

## 投資家觀點



### 孫慶龍 Daniel

現職：投資家日報總監

學歷：英國 EXETER 大學財務管理碩士

國立成功大學中國文學學士

證照：證券投資分析師(CSIA)

教育部大專院校合格講師證書

MIC 高科技產業分析師

經歷：鑫圓滿證券投資總監

致理科技大學財金系講師

理財周刊 執行長

商周編輯顧問 BWE

著作：《源源不絕賺好股》

《發掘未來 10 年產業趨勢：半導體設備》

《發掘未來 10 年產業趨勢：電動車》

《12 招獨門秘技：找出飆股基因》

孫慶龍 YouTube 頻道



最近慶龍接到一些新加入日報訂戶的問題，反應每天《投資家日報》的內容雖然很豐富，但由於自己還不熟悉，因此會常常錯過許多重要的時刻，尤其看到近期日報許多追蹤的股票，都開始飆漲，反而有一些失落。

關於上述新訂戶的困擾，慶龍認為最有效率的解決方式，除了要加快自學的腳步(編按：老師的兩本著作要讀，也要多看老師的 YT 頻道)之外，另一方面勇於尋求同學之間的互助，更是精進與學習的重要一環。

### 加快自學



- ☐ 《源源不絕傳好股》
- ☐ 《12招獨門密技：找出飆股基因》
- ☐ 多上孫老師的課與YT頻道

### 發揮同學愛



- ☐ 共同寫筆記
- ☐ 共同討論
- ☐ 學問，就是要學會「問」

記得前陣子慶龍與大學同學聚餐，一方面許多 20 年前的往事浮現腦袋，另一方面，慶龍也很感謝那段歲月有他們在旁，因為當時太熱衷課外活動，而忽略課堂的學習，但幸運的是每到考試前，同學都會伸出援手，分享上課筆記、分享考古題，讓慶龍可以「臨時抱佛腳」，安然度過大多數的考試；當然考試過後，慶龍也都會請同學吃飯，感謝這些好朋友願意發揮同學愛。

換言之，幫助大家都賺錢，是我們的目標，而慶龍也會儘最

大力量來分享釣魚的技巧，讓大家都可以看懂產業分析的精隨、財報分析的眉角、技術分析的脈絡、與籌碼分析的關鍵，但同學之間的討論，慶龍認為也是學習成長的重要一環。

最近看到許多同學，開始在日報 Line 群組中，分享讀完《投資家日報》的收穫，分享看完慶龍在媒體節目的心得，相信這些分享不僅能夠幫助大家更快速地掌握投資的精隨，成功度過每一次股票市場的「考試」，也相信這些樂於分享的同學，未來也一定會越分享越有錢。

### Point

最近看到許多同學，開始在日報 Line 群組中，分享讀完《投資家日報》的收穫，分享看完慶龍在媒體節目的心得，相信這些分享不僅能夠幫助大家更快速地掌握投資的精隨，成功度過每一次股票市場的「考試」，也相信這些樂於分享的同學，未來也一定會越分享越有錢。

## 股票投資的四大分析面向



資料來源：投資家日報

作為資訊的提供者，《投資家日報》會儘可能地提供多元且有用的內容，而慶龍也會盡最大的力量來幫助每位訂戶都能賺到錢，不過，慶龍更想要傳達的是「釣魚的方法」，因為「給你魚吃，不如給你釣竿」，讓大家都學會可以自己判斷「誰是好公司？」

「什麼時候可以進場？」「什麼時候該出場？」，不僅幫助大家把股票投資的 Know-How 給學會，日後更可以創造源源不絕的被動收入。

很欣慰看到有越來越多的訂戶，已經學成「出師」，而未來也期許有更多的訂戶，可以跟著日報的規劃「富貴穩中求」；此外，慶龍也希望未來能更營造出更好的學習與互動環境，讓每一位加入《投資家日報》的訂戶，在投資的路上不再孤軍奮戰，而是有一群很好的夥伴，與您一起前進，一起邁向財富自由的目標。▲

## 企業動態

漢科(3402)

之 20

京鼎(3413)

之 24

近期半導體設備產業出現族群性的上漲，漢科(3402)不僅一個月內股價從 30.05 元，上漲到 4/7 時的最高點 42.7 元，短線漲幅達到 42%，更成功達陣日報 3/29 所引述的法人中線目標價 41 元。

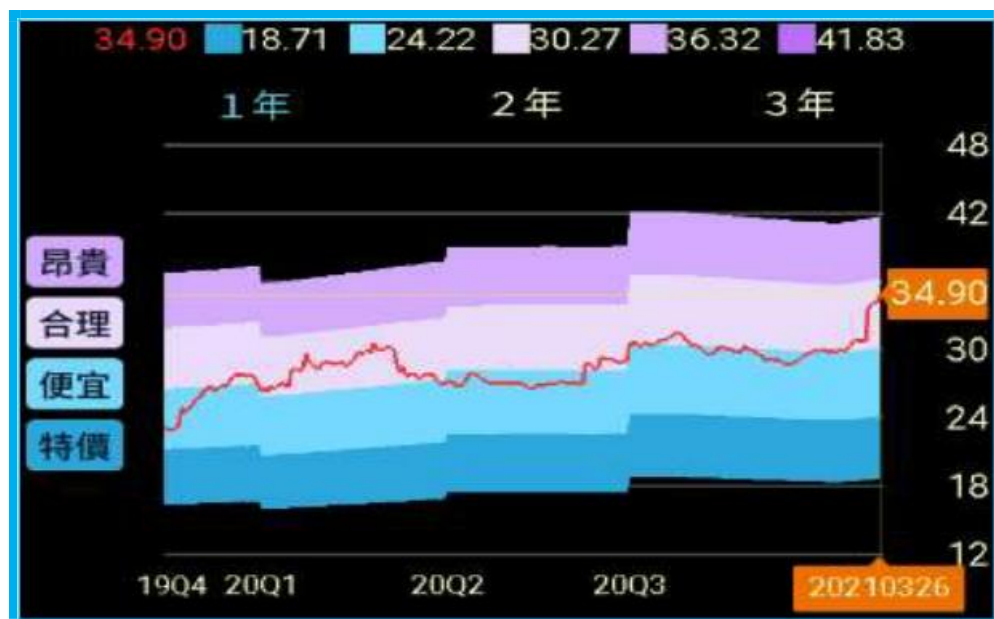
## 漢科(3402) 2020 年 7 月到 2021 年 4 月股價走勢圖



資料來源：投資家日報



### 漢科(3402)近 1 年股價與本益比的相關走勢圖



說明：根據法人預估，中線目標價為 41 元(4/7 達陣)；資料來源：3/29《投資家日報》

漢科(3402)與京鼎  
(3413)這兩天雙雙達陣  
日報所引述的法人中線  
目標價 41 元與 280  
元，也再度印證《投資  
家日報》做對投資與做  
出績效的專業價值。

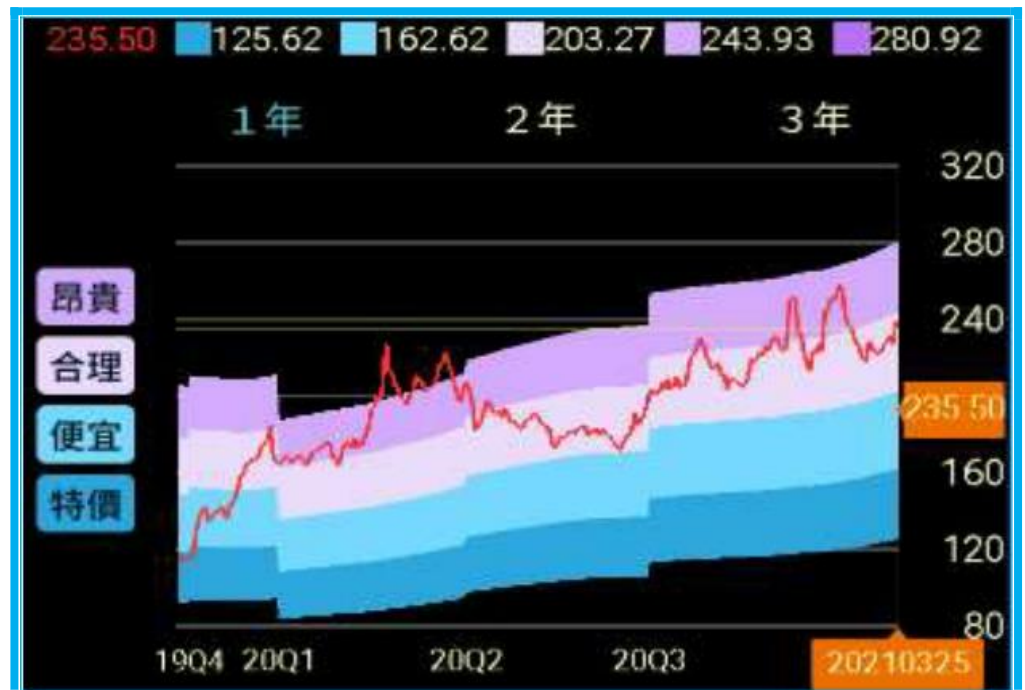
鴻海集團旗下的半導體設備公司京鼎(3413)，一個月內股價從 214 元，上漲到 4/8 最高點 281.5 元，不僅短線漲幅達到 31%，更成功達陣日報 3/26 所引述的法人中線目標價 280 元。

### 京鼎(3413)2020 年 7 月到 2021 年 4 月股價走勢圖



資料來源：投資家日報

京鼎(3413)近 1 年股價與淨值比的相關走勢圖



說明：根據法人預估，中線目標價 280(4/8 達陣)；資料來源：3/26《投資家日報》

半導體設備產業近期為

何出現族群性的上漲？

3/26 的《投資家日報》

就已經做了領先市場的

分析論點。

看到漢科(3402)與京鼎(3413)這兩天雙雙達陣日報所引述的法人中線目標價，也再度印證《投資家日報》**做對投資與做出績效**的專業價值。

至於半導體設備產業近期為何出現族群性的上漲？3/26 的《投資家日報》就已經做了領先市場的分析論點，當時指出：

為了響應美國政府推動半導體自製率的政策，企圖扭轉美國晶片製造占比從 1990 年 37%，大幅下滑到目前 12% 的局面，不僅台積電 2020 年宣布赴美投資 120 億美金，英特爾更決定投入 200 億美金跨入到晶圓代工領域，並預計興建兩座晶圓廠，此舉，不管對台積電的未來會不會造成衝擊？唯一可以肯定的是，全球半導體設備產業，將因此大大受惠，畢竟「三軍未發、糧草先行」，半導體產業的糧草，就是半導體設備。

此外，中國政府同樣也為了扭轉已連續 3 年每年都要從國外進口半導體晶片超過 3000 億美金的窘境，因此也在積極推動

半導體製造在地化的政策，目標是 2025 年自製率要到 70%。

雖然 70% 根本是「天方夜譚」，能到 40% 就了不起了，畢竟從 2015 年開始中國就在積極推動半導體自製率，原本預計 2020 年要到 40%，但最後實際中國本土廠商市占率僅有 5.8%，加上台積電的南京廠、三星等外資企業在中國產能之後，才勉強達到 15%，但唯一可以肯定的是，中國政府積極推動半導體自製率的政策，全球半導體設備產業將因此大大受惠，畢竟「三軍未發、糧草先行」，半導體產業的糧草，就是半導體設備。

### Point

3/26 日報分析：受到美中歐台韓都在計畫加大半導體製造投資，全球半導體設備產值 2021 年將成長到 760 億美金，2022 年將攀升到 850 億美金。

### 中國大陸推動**半導體自製率**的目標

年份	期望市佔率	實際市佔率
2020	40%	15%(5.8%)
2025	70%	40%

資料來源：投資家日報

再者，這一次全球車用晶片大缺貨的風暴，也讓歐盟開始意識到建立自己供應鏈的必要性，因此目前歐盟正在研議「數位羅盤」計畫，預計將投入 1500 億美金，期望 2030 年時能將歐盟半導體產值從目前的 10% 提升到 20%；姑且不論，此舉，是否對目前的半導體產業供應鏈造成衝擊？但唯一可以肯定的是，全球半導體設備產業，將因此大大受惠，畢竟「三軍未發、



糧草先行」，半導體產業的糧草，就是半導體設備。

## 全球三大經濟體的**半導體自製率**計畫

### Point

3/26 日報分析：受到美  
中歐台韓都在計畫加大  
半導體製造投資，全球  
半導體設備產值 2021  
年將成長到 760 億美  
金，2022 年將攀升到  
850 億美金。



資料來源：投資家日報

受到全球三大經濟體都在計畫加大半導體製造的投資，加上原本的台灣與南韓也在不斷擴大設備投資，2020 年全球半導體設備的產值不僅一舉突破到 690 億美金，改寫 2018 年 645 億美金的歷史紀錄，根據國際半導體產業協會 SEMI 今年 Q1 的最新預估，2021 年產值將持續成長到 760 億美金，2022 年將再攀升到 850 億美金，相近於 2016 年時的 400 億美金，短短的 6 年時間就出現翻倍成長的力道，確實相當驚人。

值得一提的是，相較於去年 12/4 日報所引述的數據來看，全球的半導體設備產業，在過去這 3 個月時間，確實出現了相當驚人的改變。回顧當時分析如下：

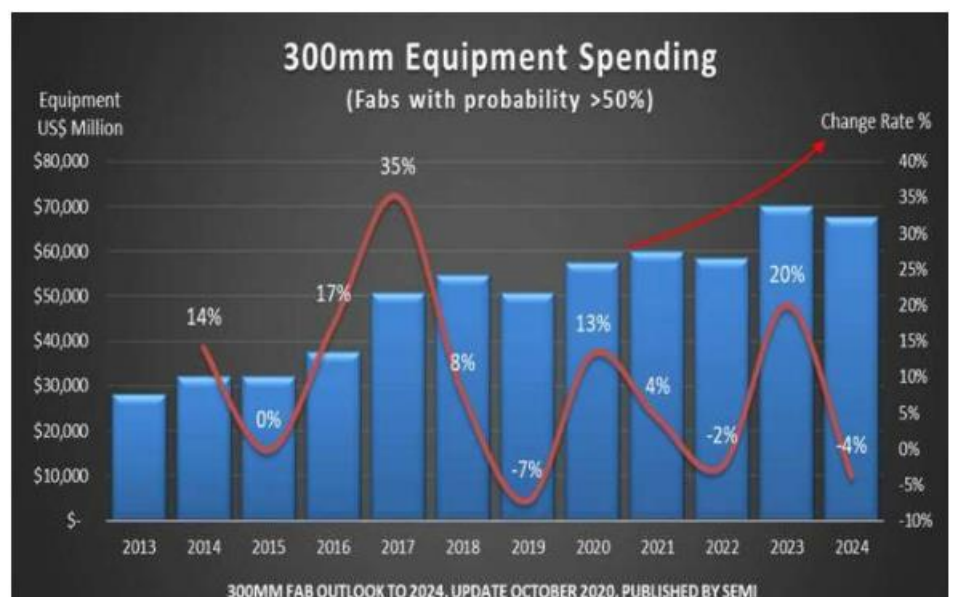
不斷增加的晶圓廠需求，也直接帶動半導體設備投資(編按：300 奈米以下的設備)的支出，預估 2020 年不僅將突破歷

史新高，年增幅度達到 13%，2021 年將持續上升到 600 億美金，2023 年可望達到最高峰 700 億美金，年增幅度將爆衝到 20%，2024 年雖然會出現下滑 4% 的可能，但總值依然可達到 670 億美金以上的歷史次高水準。▲

## 全球半導體設備 2011 年到 2022 年產值



## 全球半導體設備 2013 年到 2024 年產值

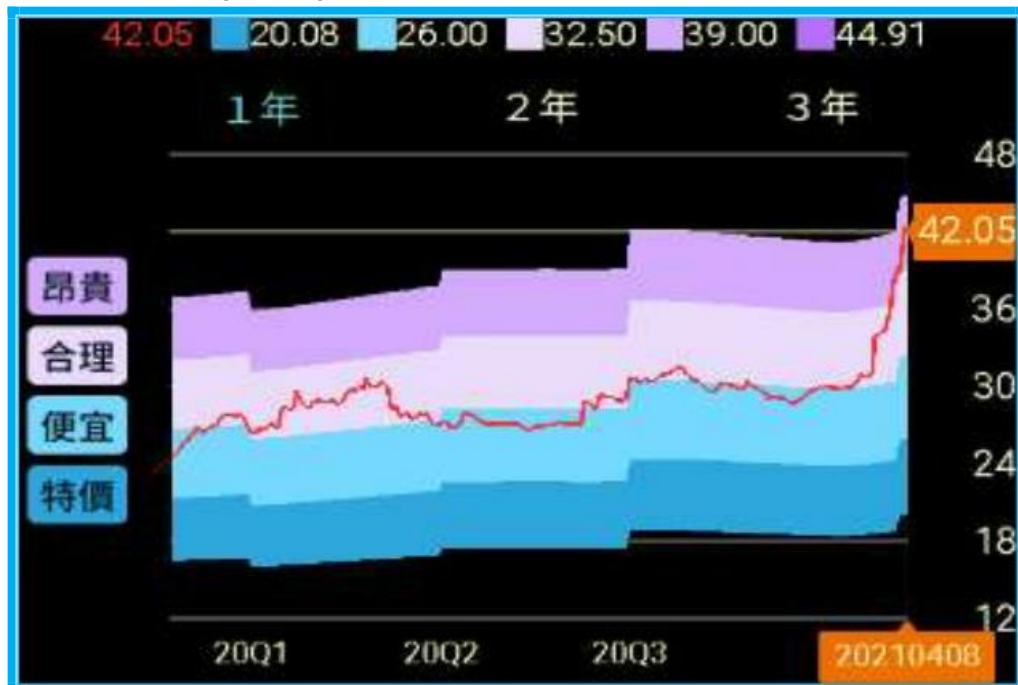


資料來源：國際半導體產業協會 SEMI(2020/11/4)



## 企業評價

### 漢科(3402)近 1 年股價與本益比的相關走勢圖



說明：根據法人預估，短線目標價為 44.9；資料來源：飆股基因 APP

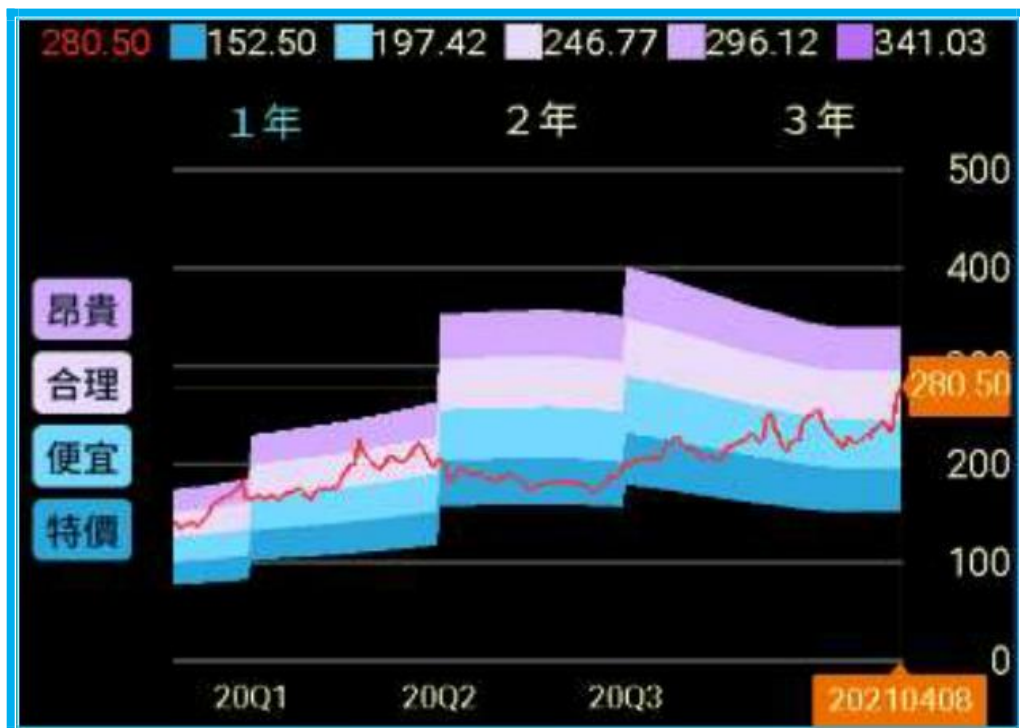
### 漢科(3402)2015 年到 2021 年 EPS 與現金股利



說明：近 5 年平均股利為 2.33 元，7%殖利率為 33.2 元，5%殖利率為 46.6 元。

(F)為法人預估；資料來源：投資家日報

### 京鼎(3413)近 1 年股價與本益比的相關走勢圖



說明：根據法人預估，中線目標價 296；資料來源：[飆股基因 APP](#)

### 京鼎(3413)2017 年 1/1 到 2021 年 4/7 期間價格與成交量

價格	成交量	壓力支撐	成交量圖示
288.75	471		
286.75	1207		
284.75	2397		
282.75	2390		
280.75	3127		
278.75	2793		
276.75	2449		
274.75	3465	壓力	
272.75	3197	收盤	
270.75	5357		
268.75	4986		
266.75	2627		
264.75	2875		
262.75	3787		
260.75	6854		
258.75	9544		
256.75	7893		
254.75	11252		
252.75	16072		
250.75	21516		
248.75	22367		
246.75	20365		
244.75	24442		
242.75	19392		

資料來源：Cmoney



## 活動訊息

### Podcast

慶龍的 Podcast 頻道已正式上線，期望能透過更多元的影音服務，讓訂戶了解更多關於投資理財的學習議題，目前除了蘋果手機系統 Podcast 外、KKBox、Spotify、SoundCloud 等平台也同步上架，歡迎加入免費訂閱的行列。

#### 下載與搜尋的步驟



**掃描我，免費加入訂閱**(Apple 系統)



Apple 網址：<https://reurl.cc/n0Lj7d>

Spotify 網址：<https://reurl.cc/Xkqar0>

KKBOX 網址：<https://reurl.cc/R1ylyg>

很高興跟大家宣布，慶龍的 Podcast 頻道已正式上線，期望能透過更多元的影音服務，讓訂戶了解更多關於投資理財的學習議題。



## 投資家 SI 驚奇指數

Point

@延伸閱讀：【從多頭排列的家數，領先掌握台股上漲的虛與實！】



說明：2/23 開始上升；資料日：4/1(每周更新)；資料來源：投資家日報

## 恐懼與貪婪指數

Point

@延伸閱讀：【恐懼與貪婪指數：逆市場操作以台灣 50(0050)為例】



## 口袋名單 大數據決策

### 月 KD 在 25 以下 **黃金交叉** 的股票一覽

代號	名稱	3/31股價	K值(月)	D值(月)
1473	台南	18.25	20.8 ↗	13.6 ↗
2801	彰銀	17.55	18.1 ↗	15.6 ↗
2451	創見	65.3	23.5 ↗	19.7 ↗
3008	*大立光	3210	21.7 ↗	20.0 ↗
3479	安勤	55.6	21.0 ↗	20.2 ↗
8066	來思達	55.2	24.3 ↗	20.7 ↗
4904	遠傳	64.1	23.3 ↗	20.7 ↗
1470	大統新創	18.2	22.2 ↗	20.7 ↗
3466	致振	13.25	27.9 ↗	21.1 ↗
6442	光聖	31.75	22.2 ↗	21.4 ↗
4406	新昕纖	8.24	24.2 ↗	21.8 ↗
2867	三商壽	8.87	24.7 ↗	23.6 ↗
1565	精華	344.5	38.0 ↗	24.1 ↗
6569	醫揚	139	27.0 ↗	24.6 ↗
2509	全坤建	19.15	24.6 ↗	24.6 ↗



月 KD 出現低檔黃金交叉，是攸關一檔潛力好股的起漲點，而月 KD 出現高檔死亡交叉，則是一檔原本在走多頭的股票，起跌點的重要跡象。

### 月 KD 在 79 以上 **死亡交叉** 的股票一覽

代號	名稱	3/31股價	K值(月) ▼	D值(月)
3023	信邦	264	88.3 ↘	89.3 ↘
00757	統一FANG+	44.88	82.3 ↘	86.7 ↘
00762	元大全球AI	36.67	81.6 ↘	86.3 ↘
00737	國泰AI+Robo	32.05	80.7 ↘	85.7 ↘
2472	立隆電	75.2	83.6 ↘	83.8 ↘
3056	總太	38.8	75.3 ↘	83.3 ↘
3015	全漢	50.5	81.7 ↘	83.1 ↘
2330	台積電	587	80.8 ↘	82.4 ↘
008201	BP上證50	130	80.3 ↘	82.2 ↘
2308	台達電	288	80.7 ↘	81.9 ↘
00670L	富邦NASDAQ正2	80.85	77.9 ↘	81.9 ↘
00736	國泰新興市場	23.42	80.4 ↘	81.5 ↘
2705	六福	20.15	75.6 ↘	80.8 ↘
00639	富邦深100	16.11	71.1 ↘	80.5 ↘
00743	國泰中國A150	28.3	75.8 ↘	80.4 ↘
6126	信實	30.25	79.2 ↘	80.1 ↘
5283	禾聯碩	130.5	78.0 ↘	80.0 ↘
6134	萬旭	25	79.8 ↘	79.9 ↘
006207	FH滬深	30.34	73.3 ↘	79.8 ↘
006205	富邦上証	38.11	75.6 ↘	79.5 ↘
00636	國泰中國A50	27.2	73.5 ↘	79.4 ↘
0061	元大貴滬深	23.27	73.3 ↘	79.1 ↘
00739	元大MSCIA股	27.38	71.1 ↘	79.0 ↘

說明：\*為股價跌破 20 周均線；資料來源：投資家日報