

中順恆指分析報告(跟進周刊)

總編輯：謝榮輝

中順證券期貨有限公司研究部總監 / 證監會持牌人 / 經濟日報《沿圖有理》、中金國際、霸才、華盛通及秒投之專欄作家

☆ 轉向 ☆ 重要轉向在附近出現
↕ 波動性較大

2022 年 12 月

星期日	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六
1 ♀♂♂♂ 元旦	2 ♂♂♂♂	3 ♀♂♂♂	4 BR2 ♀♂♂♂ H♂♂♂	5 小寒 ♂♂♂♂	6 ♂♂♂♂ H♀♂♂♂	7 ♂♂♂♂ BR22
8 ♂♂♂♂ BR44	9 ♂♂♂♂ ♀♂♂♂	10 ♂♂♂♂	11 BR2 ♂♂♂♂	12 ♂♂♂♂	13 ♂♂♂♂ ♂♂♂♂	14 ♂♂♂♂ ♂♂♂♂
15 ♀♂♂♂	16 ♂♂♂♂	17 ♂♂♂♂	18 ♂♂♂♂ ♀♂♂♂	19 ♂♂♂♂ ♂♂♂♂	20 ♂♂♂♂ ♂♂♂♂	21 ♂♂♂♂
22 ♂♂♂♂ S 年初一	23 ♂♂♂♂ 年初二	24 ♂♂♂♂ 年初三	25 ♂♂♂♂ 年初四	26 ♂♂♂♂	27 ♀♂♂♂	28 ♂♂♂♂
29 ♂♂♂♂	30 ♂♂♂♂ FOMC	31 ♂♂♂♂ FOMC	1 ♂♂♂♂ FOMC	2 ♂♂♂♂	3 ♂♂♂♂	4 ♂♂♂♂ 立春

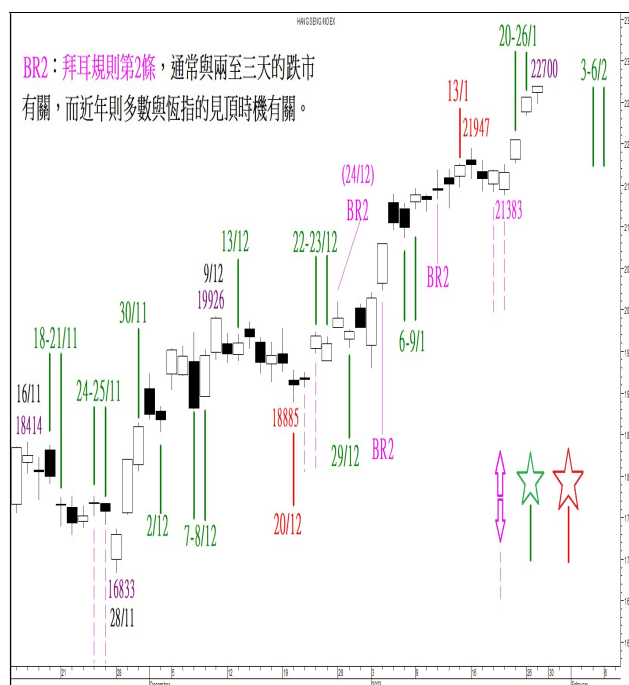
☆ 轉向 ☆ 重要轉向 一月 2023
↕ 波動性較大

星期日	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六
1 ♂♂♂♂ 元旦	2 ♂♂♂♂	3 ♀♂♂♂	4 BR2 ♀♂♂♂ H♂♂♂	5 小寒 ♂♂♂♂	6 ♂♂♂♂ H♀♂♂♂	7 ♂♂♂♂ BR22
8 ♂♂♂♂ BR44	9 ♂♂♂♂ ♀♂♂♂	10 ♂♂♂♂	11 BR2 ♂♂♂♂	12 ♂♂♂♂	13 ♂♂♂♂ ♂♂♂♂	14 ♂♂♂♂ ♂♂♂♂
15 ♀♂♂♂	16 ♂♂♂♂	17 ♂♂♂♂	18 ♂♂♂♂ ♀♂♂♂	19 ♂♂♂♂ ♂♂♂♂	20 ♂♂♂♂ ♂♂♂♂	21 ♂♂♂♂
22 ♂♂♂♂ S 年初一	23 ♂♂♂♂ 年初二	24 ♂♂♂♂ 年初三	25 ♂♂♂♂ 年初四	26 ♂♂♂♂	27 ♀♂♂♂	28 ♂♂♂♂
29 ♂♂♂♂	30 ♂♂♂♂ FOMC	31 ♂♂♂♂ FOMC	1 ♂♂♂♂ FOMC	2 ♂♂♂♂	3 ♂♂♂♂	4 ♂♂♂♂ 立春

短期趨勢	中期趨勢	長期趨勢
(1 個月以內的範圍)	(1 個月至半年)	(半年或以上)
築頂↘	上升↑	反彈↗

星曆效應與恆指實際走勢對比

恆生指數 日線圖 (由 2022 年 11 月中至今日)



責任聲明：以往業績並不代表將來表現，本公司發放之資料，只供參考之用，並不構成任何投資建議。有關資料力求準確，但本公司對內容之準確性或完整性不會承擔任何責任，投資者入市買賣前，務請運用個人獨立思考能力，慎密從事，投資者之一切決定及行動，概與本公司無關。
本篇評論的版權屬於中順證券期貨有限公司所有，只供其付費報告訂戶參考，未經同意，不得翻印或傳閱，違者必究。

Units 3310-18, 33/F, 41 Heung Yip Road, Wong Chuk Hang, Hong Kong Whatsapp & Telephone: +852 5404-1872 (研究部)
Email: research@sinorichhk.com / curtis.tse@sinorichhk.com Fax: +852 3101-0099 Website: www.sinorichhk.com



謝榮輝主場
Facebook 專頁

恆生指數抵波浪比率目標 22708

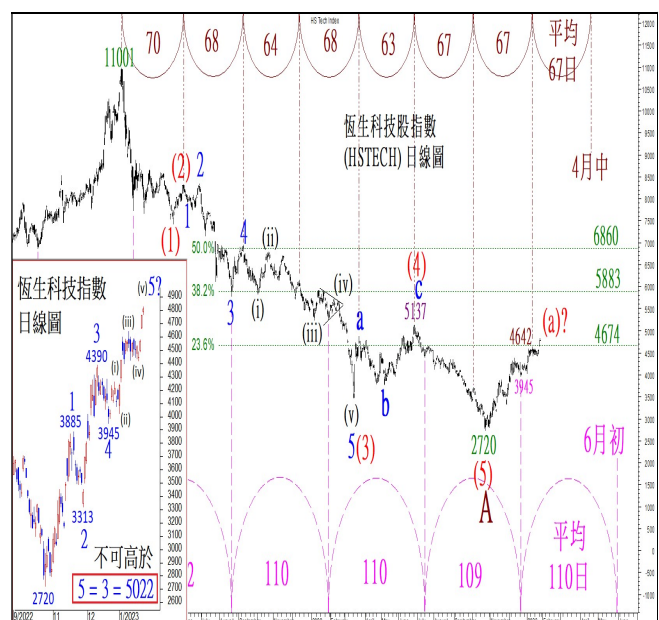
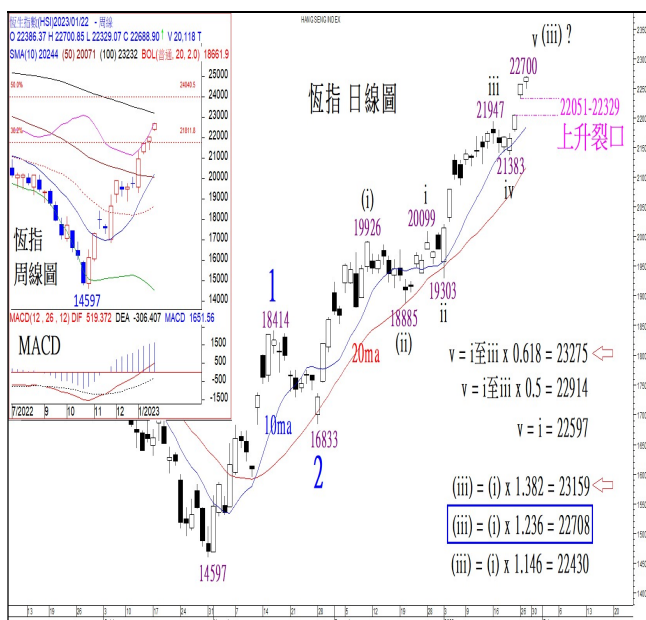
以**波浪形態**分析，恆指由去年12月20日「**紅星日**」(木星入白羊座)低位 18885 開始的 **3 浪(iii)** 升勢，至今已在**日線圖**上呈現出五個子浪的結構，其中的子浪 v 升勢由 1 月 19 日低位 21383 開始，若等於子浪 i 的長度，上望目標為 **22597**，與今日新高 22700 相差 103 點。另外，整組(iii)浪若為(i)浪長度的 1.236 或 1.382 倍，上望目標則為 **22708** 或 **23159**，其中的 1.236 倍目標 **22708** 與今日高位 22700 僅相差 8 點，加上 1 月 9 日出版的「專題報告」提過，恆指以往經常會在農曆年假後不久就見頂回落，所以不排除升勢就在今日(兔年第二個交易日)見頂的可能性。可是，要強調的是，恆指目前明顯處於單邊升市之中，而且又處於 **3 浪(iii)** 升勢，要準確捕捉其頂部基本上是不可能的任務。在未確切跌穿上升裂口支持區 **22051-22329** 之前，也不宜貿然說 **3 浪(iii)** 已經見頂。即使 **3 浪(iii)** 見頂，其後也只不过是 **3 浪(iv)** 調整，為日後展開其餘升浪鋪路而已。趁調整吸納，仍是首選策略。

不過，如再破頂上升的話，則可望挑戰高一級的比率密集區，即在 **23159-23275**，此目標跟 100 星期平均線目前的阻力位 23230 接近，顯示 23200 是較強大的阻力水平，見**周線圖**。有見及 MACD 維持強烈買入訊號之餘，恆指亦已確切升穿了歷史高位 33484 至去年 10 月低位 14597 整組下跌浪的 0.382 倍反彈阻力位 **21812**，只要保持在 21800 之上，恆指中線可望進一步邁向 0.5 倍反彈阻力位 **24040**，以至更高的水平。

科技指數不高於 5022 仍會營造(a)浪 5 頂部

就**恆生科技指數**的走勢而言，由去年 10 月低位 2720 上升至今，暫時呈現五個浪的結構，其中的 **3 浪**比 **1 浪**短，而 **4 浪**並沒有跟 **1 浪**重疊，所以由去年 12 月 20 日低位 3945 上升至今，可能只是 **5 浪**升勢，只要最終不超過與 **3 浪**長度相等的目標 **5022**，就有條件隨時見頂。事實上，**5 浪**亦可以細分為五個子浪的結構，而且進入了(v)浪階段，相信短線上升空間有限。

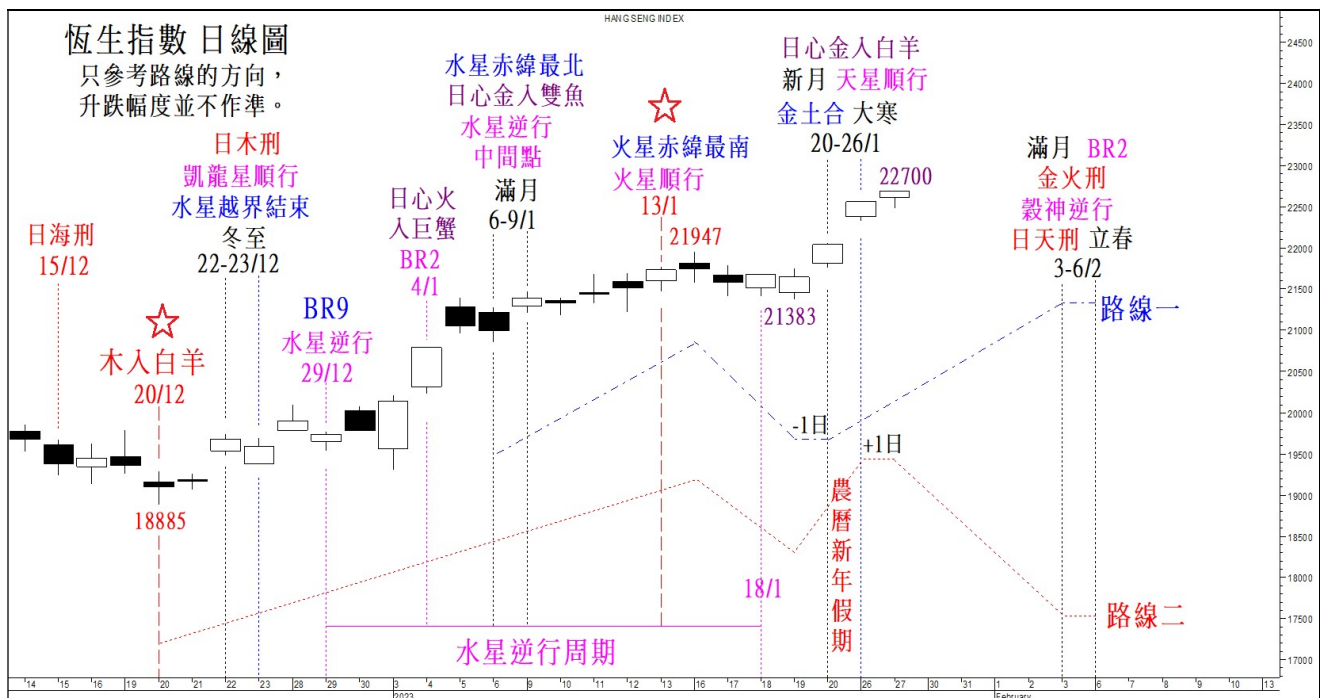
然而，從其他的角度看，科技指數已確切升穿了 11001 至 2720 跌幅的 0.236 倍反彈阻力位 **4674** 收市，預示後市傾向上升高一級的 0.382 倍阻力位 **5883**。另外，以**循環周期**分析，去年 12 月 20 日低位為剛形成不久的**平均 110 日循環低位**，而今年 1 月 11 日高位 **4642** 則為剛形成不久的**平均 67 日循環高位**，但科技指數稍為調整已經掉頭升穿這個周期頂部高收，在反映強勢周期正支配着大市的走勢。下一個**平均 67 日循環高位**理論上會在 4 月中出現。



恆指短線預測路線圖

☆ 轉向 ☆☆ 重要轉向 一月 2023 ↕ 波動性較大						
星期日	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六
1 ♀♂♀♂ 元旦	2	3 ♀♂	BR2 4 ♀×4 H♂♂	5 小寒	DD^6 O△♂ H♀♂	7 O O♂♀ BR22 ☆
DA 8 BR44	9 ♀D^ ♀△♂ ♀△O*	10	11 BR2	12	DD8 13 ♂♀ O*SD O×♀ ☆	14 O'Dv(00B)
15 ● ♀□♂	16	17	DDx 18 O♂♀ ♀SD	19 DDx ↕	DDv 20 DV8 O♂ 大寒	21
S 22 ● DP ☆ 年初一	HSD 23 ♀♂♂ ♀ 年初二	24 年初三	H♀♀ 25 O×4 年初四	26 DD8	27 ♀♂	28 ●
29	30 O△O* ♀△♂	31 FOMC	二月 1 FOMC	2 ♀Dv DD^	3	?sx 4 DA O□♂ DD^ 立春 ☆

☆ 轉向		☆ 重要轉向		二月 2023		↕ 波動性較大	
星期日	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	
智神星越界結束：2月9日 日心水星入射手座周期： 2月9日至2月20日(超級月亮)			1	2	3	♀SR 4 2A ○□♂ 2D 立春 ☆	
5	6 ○	7	8	9	10	11	
♀□♂ BR2		♀×♀ BR9	♀×♂ ↓♂♂	<=♀00B H♀♂ ☆	2D8	♀♂ ♂♂♀♂	
12	13	14 ●	15	16	17	18	
	H♀♂	♂♂	♀♂♀♂ ♂♂ ♀♂	♂♂ 2D♂ ♀SD	○♂♂♂	♀×2	
19	S 20 ●	21	22	23	24	25	
○♂♂ 2P 雨水	♀×♀ ♀♀ H♀♂ ☆	♀♂	♀□♂ BR6 2D8	♀△♂			
26	27 ○	28	29 1 三月	2 ☆ ♀♂ 2♂ ♂♂♂	3 ♀♂	4 2A H♀♂	



路線二：恆指今日先創下 22700 的新高之後最終以「吊頸」收市，具有初步的見頂意味(但要等待短期內出現一支較長的陰燭來確認)，表示農曆年假期間所發生的星象周期或已延遲一個交易日，於今日產生轉向作用。換言之，若保持在今日頂部 22700 之下，預期恆指會開始調整，直至下一個「綠星日」於 2 月 3 日或 2 月 6 日發揮作用為止。

路線一：恆指如果於下周初再破頂上升的話，則表示農曆年假期間的星象周期已提早一個交易日於 1 月 19 日的 21383 產生了見底作用，而目前的升勢亦可望維持至 2 月 3 日或 2 月 6 日才可能逆轉。

太陽周期與恆生指數起伏關係圖 (與實際市況比較)

太陽所處範圍：**魔羯座 25 度**至**水瓶座 26 度**(**桃紅色曲線**部份)

上述範圍的實際日期：2023 年 1 月 13 日至 2 月 15 日

太陽周期統計年數：53 年

太陽周期預測曲線於上述範圍的方向：**上升**

恆指上升次數：31 次 (**58.5% 升**)

恆指下跌次數：22 次 (**41.5% 跌**)

恆指在對上 3 個周期內的表現：**2 次升** vs 1 次跌

倒轉太陽周期預測曲線：**藍色曲線** (與正常的太陽周期預測曲線方向相反)

結論：根據正常「**太陽周期預測曲線**」，恆指在 **1 月 13 日至 2 月 15 日**的範圍內，以往有 58.5%的或然率出現升市。實際市況顯示，恆指由 1 月 13 日至今，基本上也跟隨此「**預測曲線**」方向，在明確的見頂訊號呈現之前，相信恆指會繼續向上發展，直至「**預測曲線**」在 2 月中見頂為止。

恆生指數 日線圖 (截至 2023 年 1 月 27 日市況)



注意：太陽周期分析是建基於歷史數據的統計結果，實際市場走勢未必跟隨，僅供參考之用。

轉載筆者周六於《沿圖有理》欄內的評論，以供訂戶參考。

數浪規則對恆指的啟示

28-01-2023

去年 12 月 23 日，筆者在《中順恆指分析報告》中有以下的分析：「恆指於 12 月 20 日的『紅星日』低見 18885 之後最終以『十字星』力守在 20 天平均線支持之上收市，12 月 22 日隨即以大陽燭確切升穿了 10 天平均線阻力高收，即使 12 月 23 日曾顯著低開，但最終也重返 10 天平均線之上收市，在在反映由 12 月 9 日高位 19926 開始的調整已經在 12 月 20 日的 18885 結束(圖一)。

配合波浪形態分析，恆指由 19929 下跌至 18885 剛好回吐了(iii)浪升幅的三分之一(18896)，有理由相信(iv)浪調整已經在 18885 結束，時間及價位都恰到好處。目前是五個浪所組成的 a 浪上升過程中的(v)浪，但由於(iii)浪比(i)浪短，所以現時的(v)浪最終不可超越與(iii)浪長度相等的目標 21978。若以(v)浪等於(iii)浪 0.5、0.618 或 0.764 倍長度計算，見頂目標 20432、20796 或 21248。」

第 3 浪不可以是最短的推動浪

之所以說，恆指不可以超越(v)浪等於(iii)浪長度的目標 21978，是因為(iii)浪比起(i)浪短，前者的長度為 3,092 點，而後者則為 3,816 點。根據「數浪規則」，第 3 浪不可以是 1、3、5 這三組推動浪中最短的，否則就會違反數浪規則。

實際市況顯示，恆指於 2023 年 1 月 16 日高見 21947 之後曾以「十字星」的轉向形態回落，其頂部剛好沒有超越(v)浪等於(iii)浪目標 21978(圖二)。當看似(v)浪已見頂之際，恆指稍為調整至 1 月 19 日最低的 21383 已見底回升，並於 1 月 20 日以陽燭一舉升穿了 21978 高收，因而令到中間一組升浪成為三組升浪中最短的，所以不能再數為(i)(ii)(iii)(iv)(v)浪的上升結構。

取而代之，由去年 10 月低位 14597 上升至今，應修訂為 1 浪、2 浪、(i)浪、(ii)浪及(iii)浪的結構，即使短期內見頂回落，也只會是 3 浪內的(iv)浪調整，預示恆指後市仍會維持大漲小回的走勢。

