





跟進周刊

謝榮輝主場

(下期跟進周刊出版日:2017年2月10日)

本篇評論的版權屬於中順證券期貨有限公司,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。

撰寫:**謝榮輝 (中順研究部總監** / 證監會持牌人 / 經濟日報 《沿圖有理》、Aastocks 及分子金融之專欄作家)

2017年1月27日

恆指神奇數字轉勢周到來

周線圖上,恆指上星期雖然以「十字胎」的初步轉向形態收市,但要等待本周以較長的陰燭低收,方會增加見頂的可能性。此外,筆者上星期亦提到:「『三個白色武士』的利好形態上星期才形成,而且『神奇數字周期』轉捩點又預期在2月1日至3日這三個交易日內形成,恆指屆時才見頂的可能性較高。」

「十字胎」的頂部已於本周上破,足見恆 指應要升至下星期,才有機會藉着「神奇數字 周期」而見頂。

以比率計算,恆指已升穿了 24364 至 21488 跌幅的 0.618 倍反彈阻力 23265,下周有機會挑戰去年10月 25日的反彈浪頂 23631,以及 0.764 倍反彈阻力 23685。

有見及去年 10 月 16 日高位 24064 為平均 26 星期循環高位,而 9 月 9 日高位 24364 除了是 1 浪下跌的起點之外,也是「木入天秤」的

 重要轉捩點。因此,只要現階段的升勢最終沒有超越 24064-24364 的雙頂阻力區,其後仍有機會以 3 浪姿態大幅下挫。另外,若保持在周期頂部之下,「神奇數字周期」及中線利淡周期有機會促使恆指掉頭下跌,直至平均 41 星期循環低位周期在 4 月初前後到底為止。

然而,要注意的是,恆指本周以陽燭遠離 20 星期保力加通道中軸線高收,加上 MACD 即 將回復買入訊號,恆指會否藉着「神奇數字周 期」在下星期的三個交易日內見頂,就要視乎 下星期是否以明顯的見頂形態低收,例如「烏 雲蓋頂」或其他的利淡陰陽燭形態。

至於「神奇數字周期」是否如預期般於下星期產生見頂作用,就留待下星期五發表的 2 月份「月刊」跟進。若要確認見頂,恆指最低限度要先跌回 20 星期及 100 星期平均線支持區之下低收,現時大約在 22740 至 22830 之間。

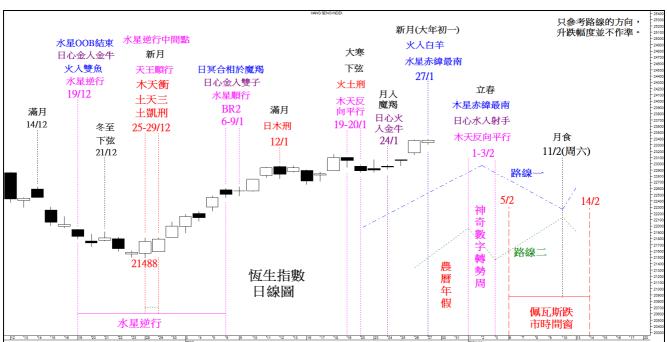


Page 1 of 8

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,投資者人市買賣前,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。

恆指短期預測路線圖





路線一: 既然恆指本周創新高之餘亦高收,相信升勢很有可能延續至下星期,才藉着「神奇數字周期」轉勢周見頂。巧合的是,2月5日至2月14日是所謂的「佩瓦斯跌市時間窗」,甚為配合恆指見頂後下跌的預期。

路線二:恆指如果在下星期三個交易日(2 月 1 日至 3 日)內持續調整,則 2 月 3 日可能是調整結束的時機,之後有機會升至 2 月 11 日的「月食」前後。

Page 2 of 8

Tel: +852 3107 3007 Fax: +852 3101 0099

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。

國指有率先見頂之虞

在 居線圖上, 國指本 居雖然創下 9883 的近 期新高,最終卻以「射擊之星」的利淡形態受 制於下降軌阻力收市,具有初步的見頂意義。 更甚者,恆生指數的「神奇數字周期」轉捩點 理論上在下星期形成,但國指本周的頂部剛與 近期底部 9117 及對上一個頂部 9994,分別相 距「神奇數字」時間5星期及8星期,故不排 除國指比恆指早一星期見頂的可能性。

無獨有偶,從日線圖看,國指昨日高見 9883 後以陽燭高收,但今日裂口低開並低收, 結果構成「身懷六甲」的初步轉向形態。如果 下周初出現較長的陰燭,則會增加見頂機會。

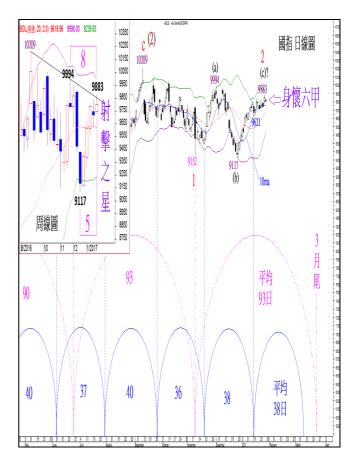
由此看來,由 9152 開始的不規則形第 2 浪,有可能已在1月26日的9883見頂。之後 逐步進入第3浪下跌過程,初步估計,短期跌 浪要維持至大約3月尾才見底,屆時將形成下 一個平均93日循環低位。

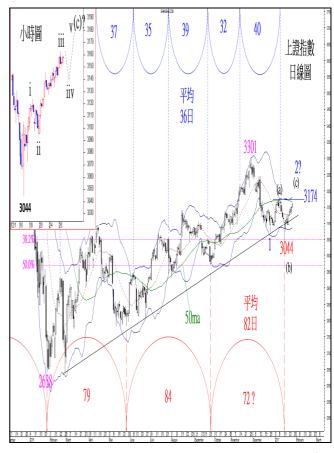
上證 2 浪(c) 反彈近尾聲

日線圖上,較大的阻力區集中在大約 3167 至 3180 之間,當中包括 50 天平均線、平均 36 日循環高位 3174 及 20 天保力加通道上限線。 假如上證如預期般進入不規則形 2 浪反彈的尾 聲,就不應確切上破這個密集阻力區。2 浪若 反彈 1 浪跌幅的 0.5 或 0.618 倍, 見頂目標 3185 或 3212, 前者與密集阻力區上限接近。

從小時圖看,2 浪(c)理論上由五個次級浪組 成,但迄今為止,只有三個子浪的結構,所以 要經過子浪 iv 調整和子浪 v 上升過程完成後, A 股才有見頂的條件。

周期方面, 隨着本周造好及高收, 1月16 日的 3044 應為早 10 個交易日形成(-12%)的平 均82日循環低位。假如上證指數於假期後確切 升越 3167 至 3180 阻力區高收的話,則表示短 線利好周期仍然發揮作用,見頂的水平亦需要 上調至 3212 的比率阻力位或以上。





Page 3 of 8

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,投資者人市買賣前,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。

道指升勢或許曇花一現

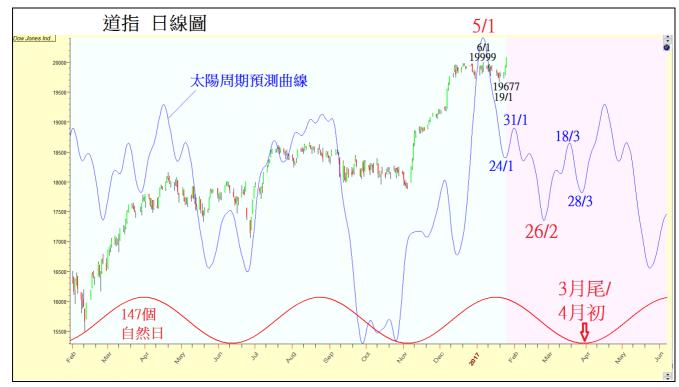
随着道指創下歷史新高,1月19日低位 19677已成為平均36日循環低位及上期所提到 的5星期及10星期循環低位。短線利好周期應 推動道指繼續上升。

以波浪形態分析,現時應為 3 浪(iii)升勢的尾聲,即使上述周期剛見底,也未必表示道指短線有很多的上升空間。現時的(iii)浪若為(i)浪升幅的 1.5 或 1.618 倍,目標 20290 或 20480,前者與上升軌短期內的位置相近,相信 20300 點是短線首個阳力水平。

以太陽周期分析,其預測曲線理論上1月5日左右見頂,其後跌至1月24日左右見底。實際上的見頂日期為1月6日的19999,而見底日期則為1月19日的19677,兩者相當一致。



由現時至 1 月尾/2 月初,預測曲線向上,表示周期以往多數利好道指在這段時間內向好。不過,2 月初之後,道指卻有見頂回落的傾向,直至 2 月尾才見底。另外,道指亦有一個平均長度為 147 個自然日(calendar days)的循環低位周期,未來一個周期底部預期在 3 月尾/4 月初形成,其見底時間恰好與預測曲線在 3 月 28 日的見底時間相符,或許是形成更重要底部的時間。總的來說,波浪走勢及不同周期皆預示道指的升勢可能只是曇花一現,(iv)浪調整隨時來臨。



Page 4 of 8

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。 3702B, 37/F, Far East Finance Centre, 16 Harcourt Road, Admiralty, Hong Kong Tel: +852 3101 0940 / 3107 3007 Fax: +852 3101 0099

注視金價見底時機

在日線圖上,金價要等到 1 月 24 日(綠色「星」轉向日)才於 1219.1 見頂,其後跌破 10 天平均線支持,表示現時正式進入平均 31 日循環低位周期的下跌階段,理論上會在 1 月尾/2 月初見底。一如上期所說,與金價單邊市相關的「日心金星入射手座」周期即將在 2 月 1 日至 12 日發生。假如金價真的在 1 月尾/2 月初見底的話,這個星象周期將有機會促使金價急升。

這剛好配合現為(2)浪調整的估計,若回吐(1)浪升幅的 0.382 或 0.5 倍,支持位 1182 或 1171。後者與 1174 的 50 天平均線支持極接近,可望成為短線較有力的支持水平。

假如金價如預期般在上述周期見底後展開 (3)浪上升的話,未來一段時間將會是趁低吸納 黃金的時機:可先等待2月初前後有見底跡象 時入第一注,然後等待掉頭破頂時加注追買。

美元兌日元破下降軌轉強

日線圖上,美元終於要等到 1 月 24 日的 112.51 日元,才以「曙光初現」形態見底,之 後再現「身懷六甲」及陽燭的見底組合。更重要的是,美元昨日以陽燭確切上破了 10 天平均線及下降軌高收,表示平均 37 日循環低周期應該只是遲 4 個交易日到底。

112.51 日元應為(v)浪上升的起點,可望挑戰最近的見頂目標 119.83 日元。由於美元暫時仍受制於 115.10 日元的 20 天平均線阻力,如果可以將此確切升破,見底形勢將會更明確。若配合「神奇數字周期」來看,倘若保持在112.51 日元底部之上,美元可望一直升至 2 月6 日至 17 日這兩個星期內才見頂。

相反來看,如果美元不升反跌,於下星期 跌破112.51 日元底部,則不得不預期上述的 神 奇數字周期」轉勢時間窗,實際上方是美元兌 日元的見底時機。





Page 5 of 8

歐元 1.0339 或許不是短期底

日線圖上,歐元在 1 月 24 日高見 1.0744 後,昨日以陰燭跌穿10天平均線低收,相信短 線調整已展開。首個後抽支持是 1.0654 的頸 線, 然後是 20 天及 50 天平均線支持區, 大約 在 1.0580 至 1.0615 美元之間。有見及歐元仍未 升抵下降楔形的最低限度量度上升目標 1.0873, 整組反彈浪應該尚未結束,所以繼續 估計浪頂會在2月1日至12日的「日心金星入 射手座 」周期內形成。其後受到平均 64 日循環 低位周期所帶動,下跌至2月下旬才可築底。

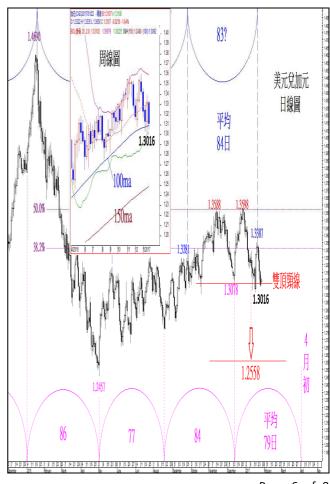
值得留意的是,1 月只餘下兩、三個交易 日,如無意外,歐元本月將會以陽燭高收,與 12月的「十字星」組成「破腳穿頭」的見底形 熊,表示 1.0339 可能是一個重要底部,而並非 原先估計的1浪浪底。至於另一個可行的數浪 式,留待下星期五(2月3日)再詳談。

美元兌加元中期跌浪一觸即發

美元在 1 月 20 日高見 1.3387 加元後拾級 而下,表示平均84日循環高位周期應該是提早 一個交易日見頂。連跌幾天之後,美元已跌回 1.3016 至 1.3078 加元的底部密集區。倘若確切 跌穿這個支持區低收的話,美元可望再以「雙 頂。形態下跌,其量度下跌目標為1.2558加元。 與此同時,美元亦會正式進入平均79日循環低 位周期的下跌階段,理論上要跌至4月初才見 底。

從周線圖看,1.3016 加元底部仍可視為關 鍵支持,美元一旦確切破底的話,則會同時跌 穿多個重要的技術支持,包括 100 星期平均線 和 20 星期保歷加通道下限線,並有條件觸發中 期單邊跌市,其後最低限度可以考驗 150 星期 平均線支持 1.2490 加元。綜合而言,美元兌加 元已重返關鍵的支持水平,會否確切跌穿,將 決定中期跌浪是否已展開。若下破的話,首個 下望目標是 1.25 加元水平。





Page 6 of 8

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,投資者人市買賣前,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。 Tel: +852 3107 3007 Fax: +852 3101 0099

分析員:陳詠豪(Marc Chan)

編輯:謝榮輝

銀基集團(0886)炒新年概念

靈活而起伏不定的猴年即將過去,動盪的一年,英國脫歐、特朗普上台、難民潮與恐怖襲擊一一成為過去。雞年意味著過去動盪的形勢或將告一段落,初試啼聲代表希望,今年一月香港和美國股市繼續做好,就連油價都走出低谷。回看對上兩個酉年,2005年香港走出「沙士」困局後,呈穩中帶升的形勢,1993年更由頭升到尾,整年恆指上升一倍以上。值得留意,酉年港股向好的歷史會否重演。

美元指數曾一度回落到 100 點以下,特朗普出的口術甚至可將聯儲局比下去。至於其兌現競選承諾的速度更令人驚訝,先後簽署行政命令,決定退出「泛太平洋夥伴關係協定」(TPP)、取消醫保法案、停止輸入難民及尋求在墨西哥邊境興建圍牆等,貫徹其保護主義和類近「光榮孤立」的主張。市場自然憧憬其龐大的國內基建及能源開發計劃得以順利推行,造就道指近日的升勢。

不過,筆者對於美國是否有足夠資金推動這些計劃抱懷疑態度,主因是美國債券價格仍在下跌(債息升),巨額融資會令政府緊絀的財政百上加斤;而現時美股的市盈率更升至20倍之上,如果這些政策不能實施,對於美股(尤其是工業股及跨國企業)的下跌推動力顯然易見。

路勁基建(1098)轉眼間接連升破 10 天及 20 天線,再次升抵 6.7 水平。眼見今日以大陽燭升破了保歷加通道頂線,加上成交配合,後市有望升破 6.78 元頂部。

作為去年的弱勢股,**旺旺(0151)**與利豐表現 天淵之別。旺旺今日再現大陽燭,創下半年新 高,表現令人側目,無他,追落後而已,加上連 串回購,配合新年效應,最終一改頹勢。筆者不 打算高追,撈底反而是筆者奉行的原則。同樣具 新年效應,**銀基集團(0886)**今日大升逾一成,同 時錄得大額成交。大升一成仍然是撈底時機?事 實上,公司計及紅股、配股等企業行為,股價由 最高 5.65 元一路下滑至今,估值足足下跌了九 成,所以筆者說是撈底時機。

跟基從事白酒代理及銷售,在內地打貪潮下,行業規模一度風聲鶴唳,不過在內地經濟仍然呈穩定增長的情況下,銀基終於可以在高端白酒市場中企穩陣腳。其銷售平台品匯壹號為一次性的支出,其後相信可以對集團的營銷有正面作用。即使長遠環境並未改善,短炒一轉發個新年財,還是可以的。現時股價剛於 100 天線見初步阻力,可博取升至 150 天線(現於 0.61 元),甚至250 天線(0.66 元)左右,反之如下破近期最低位0.455 元須嚴守止蝕。



Page 7 of 8

買賣策略建議

.....

17 年 2 月恆指數期貨(HSIG7): 若見 23630,可以用兩注中的第一注沽空,止蝕 23803 之上,目標暫看 22500 點的水平。

17年2月國指期貨(HHIG7):若見9950,可以用兩注中的第一注沽空,止蝕 10103 之上,目標 暫看9200 點的水平。

17年3月份小型道指期貨(YMH7):無

.....

現貨黃金:分兩注吸納:若見 **1175.0** 或以下,用第一注買入,止蝕 **1156.0** 之下止蝕,中線看好。等待更明確的見底訊號出現,才投入第二注。

SPDR 黃金 ETF (2840):分兩注吸納,中線看好 (今日收市價:港幣 876 元):預期現貨金價有機會在下周初見底,在下周三開市後,若見今日收市價 876 或以下,可用第一注吸納,暫不設下止蝕,留待下星期五再檢討。

美元兌日元:已在 113.80 短線沽空了日元,止蝕保持在 112.50 之下,目標 119.50 日元。若見上破 115.65,止賺位設於 114.30 日元之下。

歐元兌美元:無

英鎊兌美元:無

澳元兌美元:無

紐元兌美元:無

美元兑加元:分三注吸納加元,目標看 1.15 加元

第一注:1月20日晚應已在1.3380 吸納了第一注,止蝕位下移至1.3390之上;

第二注:若見下破 1.3016 底部,可用第二注追買加元,止蝕 1.3131 之上。;

第三注: 伺機再加。

** 祝訂戶雞年身體健康、萬事勝意、投資豐收!**

Page 8 of 8