



謝榮輝主場
Facebook 專頁

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》、Aastocks、

霸才及分子金融之專欄作家

出版日期：2018年1月19日

(下期出版日：2018年1月26日)

SinoRich
Securities • Futures

中順證券期貨有限公司

跟進周刊

大市藍燈籠亮起

以**循環周期**分析，平均 **112 日循環高位**預期在 1 月 19 日形成，而**平均 72 星期循環高位**理論上亦在 1 月下旬形成。既然恆指在本周最後一個交易日依然以歷史新高收市，能否形成循環高位，就要觀察下星期的走勢，如果出現先創新高後低收的情況，形成周期頂部的機會便會增加。

以**波浪形態**分析，**3 浪(iv)**在 2017 年 12 月 7 日的 28134 見底之後，現時仍為**(v)**浪上升過程，若等於**(i)**浪長度的 1.5 或 1.618 倍，目標為 **32226** 或 **32548**；若為**(i)**浪至**(iii)**浪總長度的 0.5 或 0.618 倍，目標為 **32490** 或 **33517**。

另外，以 **21488** 為中心的江恩「九方圖」計算，位於 270、315、0、45 及 90 度線上阻力位分別有：**32208**、**32368**、**32538**、**32708** 及 **32878**。

綜合而言，恆指既然已上破了 32208 至 32226



短期趨勢 (1個月以內的範圍)	中期趨勢 (1個月至半年)	長期趨勢 (半年或以上)
營造頂部	橫行整固	向上

的阻力，後市應會挑戰 32368，以至介乎於 **32490 至 32548** 之間的阻力密集區。

另外，縱然恆指的升勢看似有增無減，但從以下的情況看來，升勢開始有接近尾聲的跡象：

首先，**重磅股騰訊(0700)**已升近 **457.20** 元的 **b** 浪見頂比率目標，與此同時，**14 天 RSI** 仍有頂背馳的訊號出現，表示短期內築頂的機會仍在；

其次，久久未有急升的中移動(0941)近日也急升至今日最高的 82.05 元，惟最終在**日線圖**上以「烏雲蓋頂」形態低收，再加上在**周線圖**上剛好又遇到 20 星期保力加通道上限線阻力，所以由 75.80 元開始的(e)浪，有可能已經完成其內部的 abc 三個浪反彈結構，之後重拾下降軌。因此，中移動近期的升勢甚有可能成為大市即將見頂回落的「藍燈籠」。



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。

Room 3702B, 37/F, Far East Finance Centre, 16 Harcourt Road, Admiralty, Hong Kong

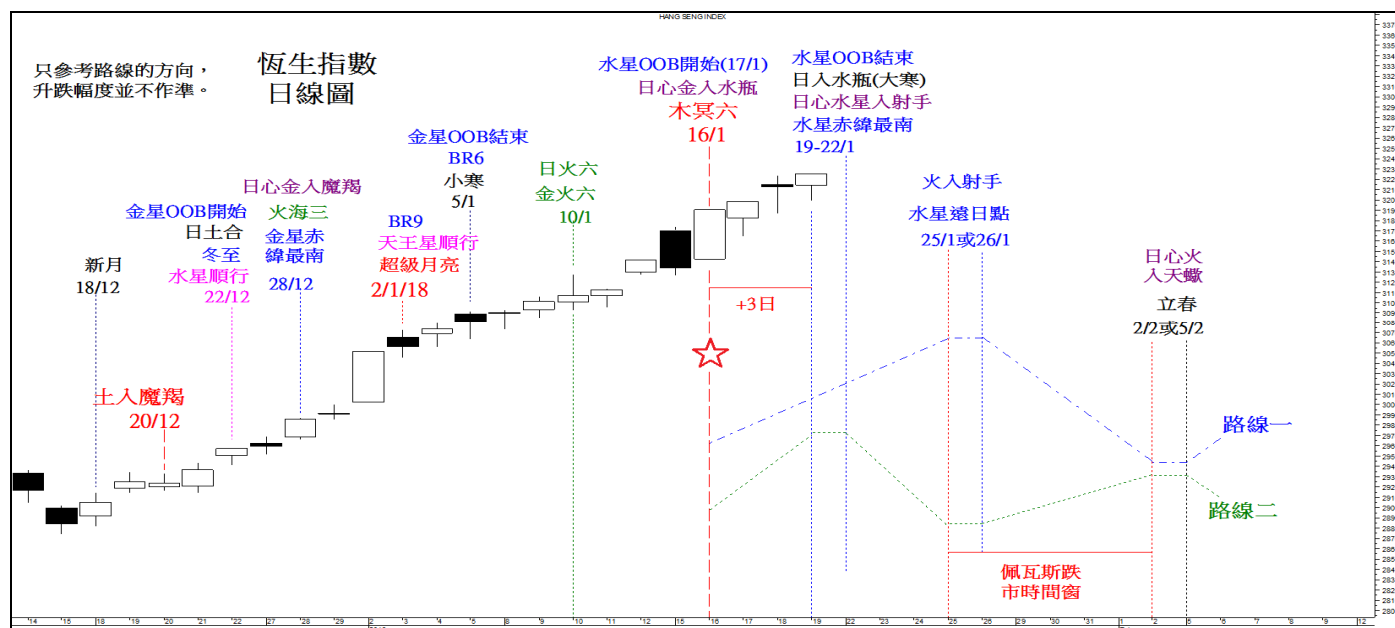
Tel: +852 3101-0940 / +852 3107-3007

Fax: +852 3101-0099

Website: www.sinorichhk.com

恆指短線預測路線圖

2018年1月						
↑ 利好 ↓ 利淡 ☆ 轉向 ★ 重要轉向在附近出現 ⇄ 波動性較大						
周日	周一	周二	周三	周四	周五	周六
Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat
31	1 BR27	2 BR9 ♂SD ♀P S ♂D^ ♀♂ ♂×♀ ☆	3 BTD	4 ♀×♀ BTD	5 小寒 BR6 ≤♀ OOB ☆	6
7 ♀△♂ ♂♂ 2m	8 ♂D♂ ♂×2	9 ♂♂ ♀V♂ ♂♂ ♀♂ ♀×2	10 ♀×♂ ♂×♂	11 ♀V♂	12 ♂×	13 ♂× ♀♂ 3V♂
14 ♂×	15 ♂A ♂□♂	16 ♂×♀ ♂Dv H♀♂ ★	17 ♀OOB=>	18 ♀♂	19 ♀Dv H♀×	20 大寒 ♂♂ ♀×♀ ☆
21 ≤♀ OOB	22	23 ♂D♂ ♀A	24	25 ♀A ♀♂ ♀V♂ pcw=>	26 ♂×	27 ♀GC
28 BTD ♀□♂ BR9	29 ♂D^	30 ♂P H♀V♂ FOMC	31 月食 S ♀♂ BR2 FOMC	1 2月 BTD ♂GC	2	3 ≤pcw



路線二：在「木冥六」3個交易日後的今日，恆指不但沒有半點見頂跡象，相反更以歷史新高收市。且看水星「越界」和「日心水星入射手」的周期是否會於下周一(1月22日)產生見頂作用，促使恆指由新高以見頂形態回落。之後將有機會下跌至1月25日或26日才見底反彈。然而，1月25日至2月3日會出現「佩瓦斯跌市時間窗」，與此路線的方向不符，所以可留意實際上是否跟隨另一條路線。

路線一：在單邊升市中，不宜太早為升勢逆轉下結論，如果下周一並無任何見頂跡象的話，下一個可能出現轉向的日子就是1月25日或26日，屆時火星將會進入射手座，而且剛剛開始「佩瓦斯跌市時間窗」。

國指形勢與 15 年 4 月中相似

從**周線圖**看，國指的升勢強勁，除了成交顯著增大之外，亦以大陽燭先後升穿了兩條上升平行通道的頂線，升勢有增無減。

然而，以下兩種情況都與國指 2015 年 4 月中見頂前極為相似：

第一，連續兩、三星期都以大陽燭及大成交大幅上升，促使 14 星期 RSI 升至 76 的超買水平。在 15 年 4 月中，國指在 14962 見頂的同時，14 星期 RSI 亦剛好在 76 的水平見頂回落；

第二，14962 的歷史高位是**平均 72 星期循環高位**，而未來一個周期頂部，理論上在下星期形成。且看下星期會否在新高呈現見頂形態。

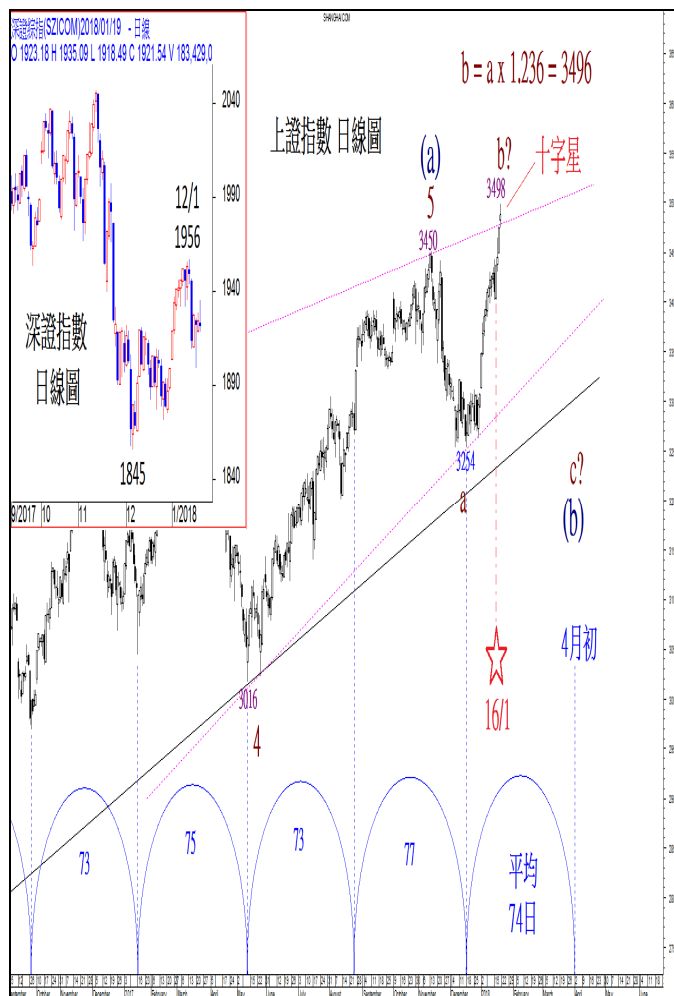
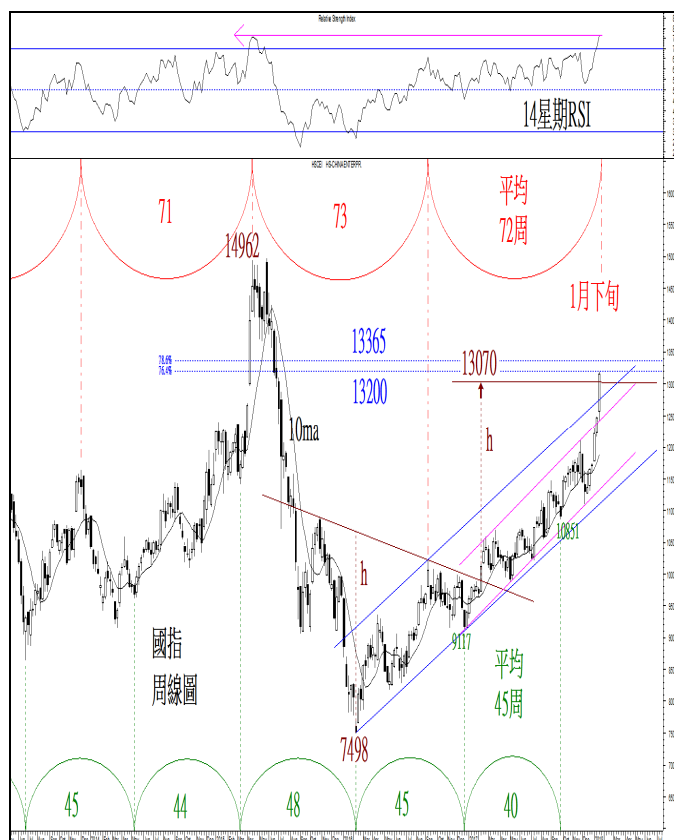
阻力方面，14962 至 7498 整段跌幅的 0.764 及 0.786 倍反彈目標將成為現階段的大阻力，集中在 **13200 至 13365** 之間。

上證指數在楔形頂線現十字星

在**日線圖**上，上證指數今日先創下 3498 的新高，然後回落至 3487 收市，結果形成一顆「十字星」的轉向形態。更重要的是，這個轉向形態剛好在 **3480** 左右的上升楔形頂線阻力位出現，而上升楔形就是見頂形態之一。

再者，今日與 1 月 16 日的「紅星日」剛好相距 3 個交易日，所以 A 股有機會受到星象周期影響而在今日見頂。配合**波浪形態**分析，由 3254 底部回升至今應為(b)浪 b 反彈，若為(b)浪 a 跌幅的 1.236 倍，見頂目標 **3496**，與今日的實際頂部 3498 僅相差兩個指數點。事實上，若果將上證指數與深證指數的走勢對比，會發覺上證指數就此結束不規則形(b)浪 b 反彈的可能性甚高。深證指數由 12 月上旬開始的反彈在 1 月 12 日的 1956 結束，明顯是三個浪的反彈結構，若保持在 1956 之下，未來的走勢將向下。

然而，要注意的是，上證指數收市時站在上升楔形頂線之上，加上在**周線圖**上以陽燭高收，所以最快要等待跌穿 3450-3480 支持區低收，方可確認(b)浪 b 反彈已經見頂。



道指急升料短暫

上期提到：「14 天 RSI 已上破了頂背馳，一般來說，道指會經過短暫的急升後便見頂。」雖然迄今的升勢維持不變，但一方面，平均 110 日循環高位快將形成；另一方面，1 月 16 日的「紅星日」轉向時間窗已屆尾聲，所以可能隨時見頂。

至於價位方面，既然道指已創下歷史新高，要計算阻力，可從以下兩方面着手：

首先，以 2009 年 3 月低位 6470 為「九方圖」起點計算，與道指現水平相近的角度線阻力包括：180 度—26050；225 度—26270；270 度—26490；315 度—26710；0 度—26940。

其次，整數數字的平方(square)也經常是市場遇到支持及阻力的水平。161 的平方為 25921，由於道指已上破 26000 關口，所以有機會挑戰 162、163 及 164 的平方，分別為 26244、26569 及 26896。與以上的「九方圖」角度線阻力位極接近，包括：26270、26490 及 26940。

大豆以錘頭見底

以循環周期分析，大豆期貨的短線平均 48 日循環低位理論上在 1 月下旬形成，但從近期的形勢看來，由去年 12 月初開始的調整應已在今年 1 月 12 日見底：

首先，從周線圖看，2018 年 3 月份大豆期貨合約(ZSH8)上周低見 944.50 美仙之後以「錘頭」守在 20 星期保力加通道下限線之上收市，呈現見底訊號。若保持在 944.50 底部之上，大豆有機會逐步上試中軸線 989，以至上限線 1022 美仙。

其次，從日線圖看，3 月大豆以「破腳穿頭」形態，由最低 944.50 元見底回升，並促使 MACD 在底背馳的情況下回復買入訊號，種種跡象皆顯示大豆已經短線見底。

20 天保力加通道上限線現時在大約 976 的水平橫移，倘若確切上破的話，即有條件觸發短期單邊升市。



****上星期此欄的右方重複了左方的數據，更正版本可在登入系統內看到。不便之處，敬請原諒。****

每週精選股		中信証券 (6030.HK)		
2016 年度純利	115.18 億港元	2017 上半年純利	56.79 億港元	
按年增長	↓50.54%	同期增長	↓6.71%	
市值	448.38 億港元	每手股數	500	
每股淨值	13.09	52 週波幅	15.44-20.50	
市盈率	20.59	每股盈利	0.956	
市帳率	1.50	每股派息	0.389	
過去一年股價	↑22.54%	派息比率	40.698%	
已發行股份(股)	2,278,327,700	一年平均成交量(股)	14,121,465	
業務描述	主要從事金融市場的各類業務，包括 ● 證券經紀 ● 投資諮詢與資產管理 ● 企業上市融資與保薦 ● 投資財務顧問 ● 代銷金融產品 等	大股東	● 中國中信有限公司 (16.50%) ● 全國社會保障基金理事會(5.70%)	
公司近期新聞	1. 內地著名手機生產商「小米」計劃下半年上市，而中信証券的子公司中信里昂証券(CLSA)獲聘為擔任首次公開發行(IPO)的保薦人之一。 2. 中國人民銀行上月底核定公司「待償還短期融資債券」的最高額度為 159 億元人民幣，即是說明公司可自主發行規模最多 159 億元的短期融資債券。 3. 公司上月中完成發行十億元人民幣的 2 年期的非公開發行公司債券。 4. 公司旗下的投資機構「中信私募股權投資基金」於去年底與「春華資本」共同設立總值達 50 億美元的基金，以追蹤如科技和互聯網等多個具增長潛力行業。 5. 公司與中國航空器材集團於上月初簽訂戰略合作協議，建立長期戰略合作夥伴關係，資產證券化、資產管理等方面合作，以實現雙方資源互補。			
同業表現	過去一年股價表現(+/-)	市盈率	市帳率	2016 年度純利(+/-)
中信証券(6030)	+22.54%	20.59	1.50	-50.54%
海通証券(6837)	-10.42%	16.35	1.20	-52.02%
廣發証券(1776)	+1.31%	14.54	1.48	-42.52%
中國銀河(6881)	-12.72%	10.52	0.93	-50.49%
招商証券(6099)	+8.17%	12.84	1.31	-53.20%

上述數據截至 2018 年 1 月 18 日收市

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。

Room 3702B, 37/F, Far East Finance Centre, 16 Harcourt Road, Admiralty, Hong Kong

Tel: +852 3101-0940 / +852 3107-3007

Fax: +852 3101-0099

Website: www.sinorichhk.com

中信証券(6030.HK)突破上升三角形

每周精選股

自從中信証券(6030)在 2015 年 11 月的 19.48 元見頂之後，便開始進入橫行整固局面，直至兩年後的今日，鞏固局面有跡象打破。從**周線圖**看，中信証券本周以陽燭高收，不但上破了 20 星期保力加通道的波幅，令通道波幅擴張，而且亦促使 MACD 發出買入訊號，有條件爆發中期單邊升市。此外，以**形態分析**，整個維持兩年多的橫行走勢構成一個「上升三角形」(上方的頂線是一條橫線，而下方的底線是一條斜線)，其頂線由 18.74 和 18.76 元兩個頂部組成，既然股價本周以大陽燭穿破了這兩個頂部高收，即可確認上破「上升三角形」鞏固，以其量度升幅(h)計算，中信証券理論上會邁向量度上升目標 24.10 元。

從**波浪理論**的角度看，「三角形」只會在第 4 浪、B 浪或 X 浪出現。鑑於股價在 2015 年 4 月至 10 月期間大幅下挫，圖中的「三角形」應該是某個級數的 B 浪反彈。具體而言，由 2015 年 10 月低位 11.84 元見底回升至今，保守估計是一組(a)(b)(c)浪的中期反彈，其中的(a)浪升至 19.48；(b)浪以「上升三角形」橫行整固至去年 12 月的 15.72，回吐幅度剛好是(a)浪升幅的 0.5 倍(15.66)；本周的向上突破明顯就是(c)浪的上升過程，若等於(a)浪長度，上望目標 23.36 元。綜合而言，若保持在 18.74-18.76 的雙頂支持之上，中信証券後市近則邁向 23.36 元；遠則上望 24.10 元。

以**循環周期**分析，雖然中信証券於 2011 年 10 月上市，至今只有六年多的股價數據，但仍可尋找到一個平均長度為 83 星期的循環低位周期。過去三個循環周期都呈現一個相同的情況，就是股價傾向在周期的中間點見頂，見**周線圖**的紅色虛線。現時循環周期的起點為 2017 年 5 月的 15.06 元，中間點理論上是今年 2 月尾/3 月初，有可能是(c)浪見頂的時間窗。

從**日線圖**看，中信証券於 1 月 17 日以大陽燭及大成交確切升穿 20 天保力加通道上限線，引發單邊升市，相信是(c)浪內的 3 浪上升過程。有見及股價昨日高見 20.50 元之後以「長十字星」收市，加上 14 天 RSI 開始由超買區回落，相信 4 浪調整已經展開，若回吐 3 浪升幅的 0.382 或 0.5 倍，支持位 19.24 或 18.84 元。關鍵支持是突破性陽燭的底部 18.00 元，若保持其上，突破性升勢將維持不變，即其後仍有機會挑戰新高。相同的情況曾於 2017 年 8 月至 9 日期間發生過，可作為參考。



轉載筆者明日於《沿圖有理》欄內的評論，以供訂戶參考。

「紅星」轉向日的影響

20-01-2018

筆者在制作每月「星曆」時，會因應某日的星象周期的「重要性」而在某些日子標籤一顆代表可能出現短期轉向的「綠色星」和代表可能出現重要轉向的「紅色星」。就「紅色星」而言，其發揮轉向威力的「時間窗」會較寬，一般以「紅色星」當日及正或負 3 個交易日為可能形成轉角市的「時間窗」。

1 月 16 日為紅星日

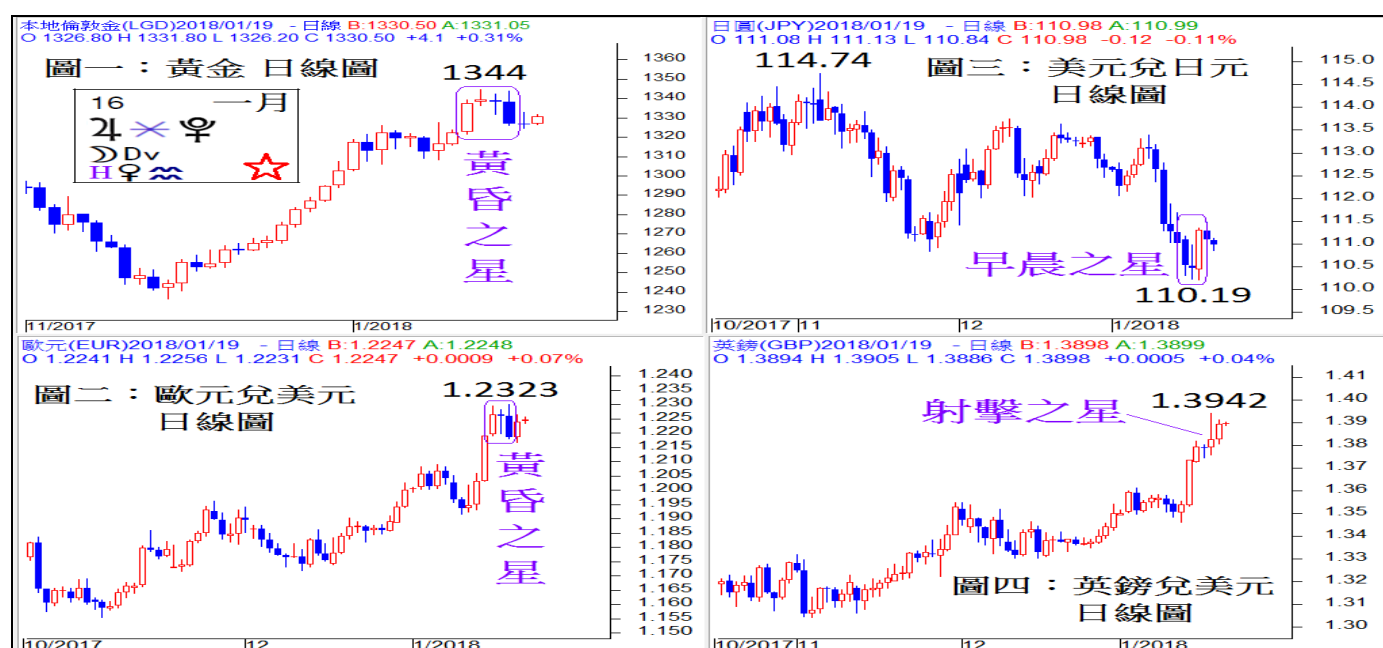
最新的「紅星日」為 2018 年 1 月 16 日，當日除了巧合地為筆者主講課程的日期之外，也是木星與冥王星相距 300 度「相位」的日期。換言之，1 月 16 日的前 3 個交易日和後 3 個交易日，就是金融市場可能出現轉向的「時間窗」，即 1 月 11 日至 1 月 19 日期間。一般來說，可能出現轉向的市場，是一些創下多個星期，甚至多個月新高或新低的市場。

就股市而言，恆生指數及道指齊創下歷史新高，但直至執筆時，兩個市場的見頂訊號並不算明確，所以暫時未見受到上述星象周期的影響。不過，若觀察金市及匯市，則可在「紅星日」轉向「時間窗」內發現一些陰陽燭的轉向形態。

金匯市呈現轉向形態

以金市為例，現貨金價自從在去年 12 月 12 日的 1236 美元見底之後，走勢便一直向上，並於 1 月 15 日升至最高 1344 美元，惟其後隨即以「黃昏之星」見頂回落(圖一)。至於匯市方面，歐元兌美元於 1 月 17 日高見 1.2323 之後，同樣以「黃昏之星」見頂回落(圖二)。「黃昏之星」的相反版本為「早晨之星」的見底形態，1 月 17 日美元低見 110.19 日元後，就是以「早晨之星」回升(圖三)。最後，英鎊於去年 10 月初由 1.30 美元水平起步上升，並於今年 1 月 17 日創下 1.3942 美元的一年半新高，但同日即以「射擊之星」的見頂形態低收(圖四)。

綜合而言，若然這些市場保持在本周的頂部或底部之下，短線將有條件出現大調整或大反彈。



買賣策略參考

模擬基金 (2017 年 12 月 22 日初始資本：港幣 1,000,000 元正) (以下數字不包括費用及佣金在內)

總資產(以周五收市價計)：港幣 1,006,200 元 (+0.62%)

股票名稱及號碼	持倉(股數)	買入價(元)	買入日期	收市價(元)	盈虧(元)	止蝕價(元)
中國中藥(0570)	20,000	4.50	8/1/2018	4.81	+6,200	4.17(沽出一半)

觀察名單：

- 1) 比亞迪電子(0285)，收報 17.36 (+0.06 元)
- 2) 中信証券(6030)，收報 19.98 (+0.30 元)：若見 19.10 元，買入 5,000 股，以 17.92 元為止蝕。

註：模擬基金的買賣只作參考用途，並不構成任何投資建議，投資者務必以個人獨立思考決定是否參考。

現貨黃金：無

美元兌日元：在 112.90 買入的日元，本周已在 111.46 日元之上止賺，獲利百多點子。伺機沽空日元。

歐元兌美元：無

英鎊兌美元：無

澳元兌美元：無

美元兌加元：無

其他：

2018 年 3 月份大豆期貨(ZSH8)：

若見回吐至 964.00 或以下，可用兩注中的第一注買入，止蝕 944.00 之下，中線看好。