



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10月26日

(下期出版日：2018年11月9日)

SinoRich
Securities • Futures

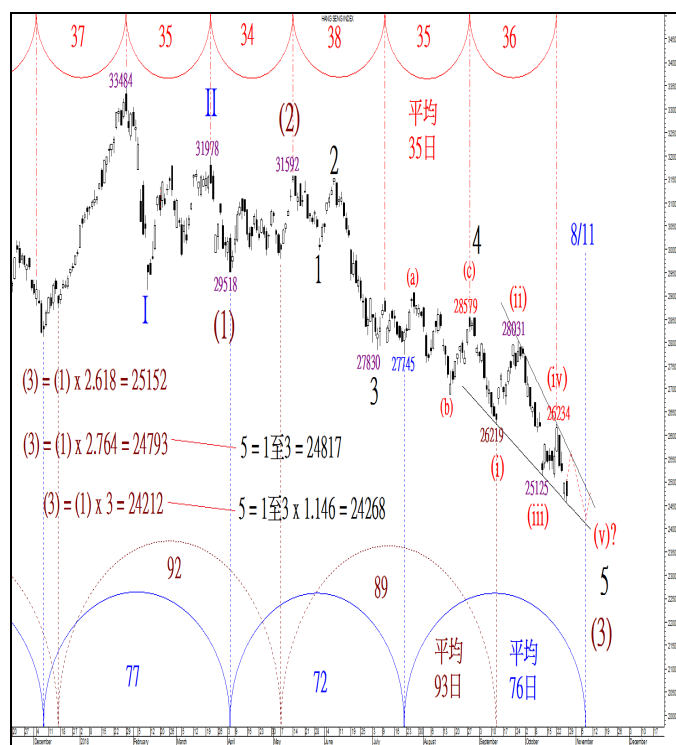
中順證券期貨有限公司

跟進周刊

恆指進入築底階段

上期本刊以《恆指稍作反彈料再跌》為題指出：「由10月11日低位反覆整固至今，是一組abc浪的『不規則形』反彈結構。今日(10月19日)的急升只屬於反彈浪中的c浪而已。無獨有偶，平均35日/36日循環高位理論上在今日/下周一形成，所以預期恆指及國指的反彈只會是曇花一現。」結果，恆指在10月22日高見26234後即見頂大幅回落，表示實際循環高位周期的長度為36個交易日。

另外，根據上期提到的數浪式二，由25125開始的(iv)浪反彈，若為(iii)浪跌幅的0.382倍，反彈目標26235，與周一高位僅相差1點，所以這個數浪式應為現階段的首選。具體而言，由8月28日高位28579下跌至今，可能仍然是(3)浪5，並以五個次級浪沿着下降楔形運行，其中的(v)浪由本周高位26234開始，若以三個不同級數的波浪比率計算，接近的見底目標區有二：一為24781至24817；二為24212至24296。

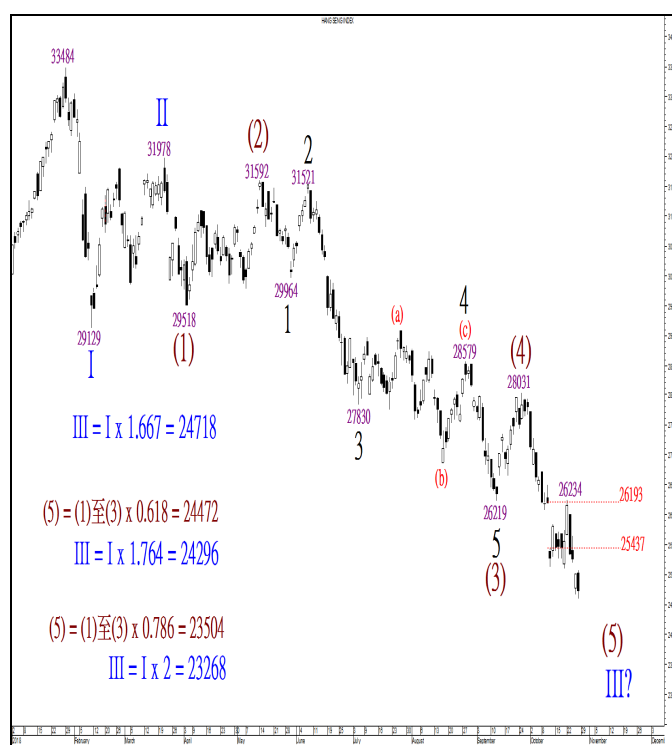


短期趨勢 (1個月以內的範圍)	中期趨勢 (1個月至半年)	長期趨勢 (半年或以上)
營造底部	反覆下跌	下跌

雖然今日新低24589與第一個目標區接近，但是平均76日循環低位理論上要等到11月8日才會形成，屆時的下降楔形底線支持位大約在24100，而16年低位18278至歷史高位33484整段升幅的0.618倍回吐位是24087。由此顯示，24100至24300才是恆指現階段的強力支持。

次選數浪式顯示，由9月26日高位28031下跌至今，仍為III浪(5)。整組III浪若為I浪的1.667倍長度，見底目標24718，與今日新低24589相近，看似有機會見底。但是，既然上述周期尚未見底之餘，恆指亦稍為跌穿了250周線支持25770，所以後市應有機會下試其餘兩組比率目標區：24296-24472及23268-23504。

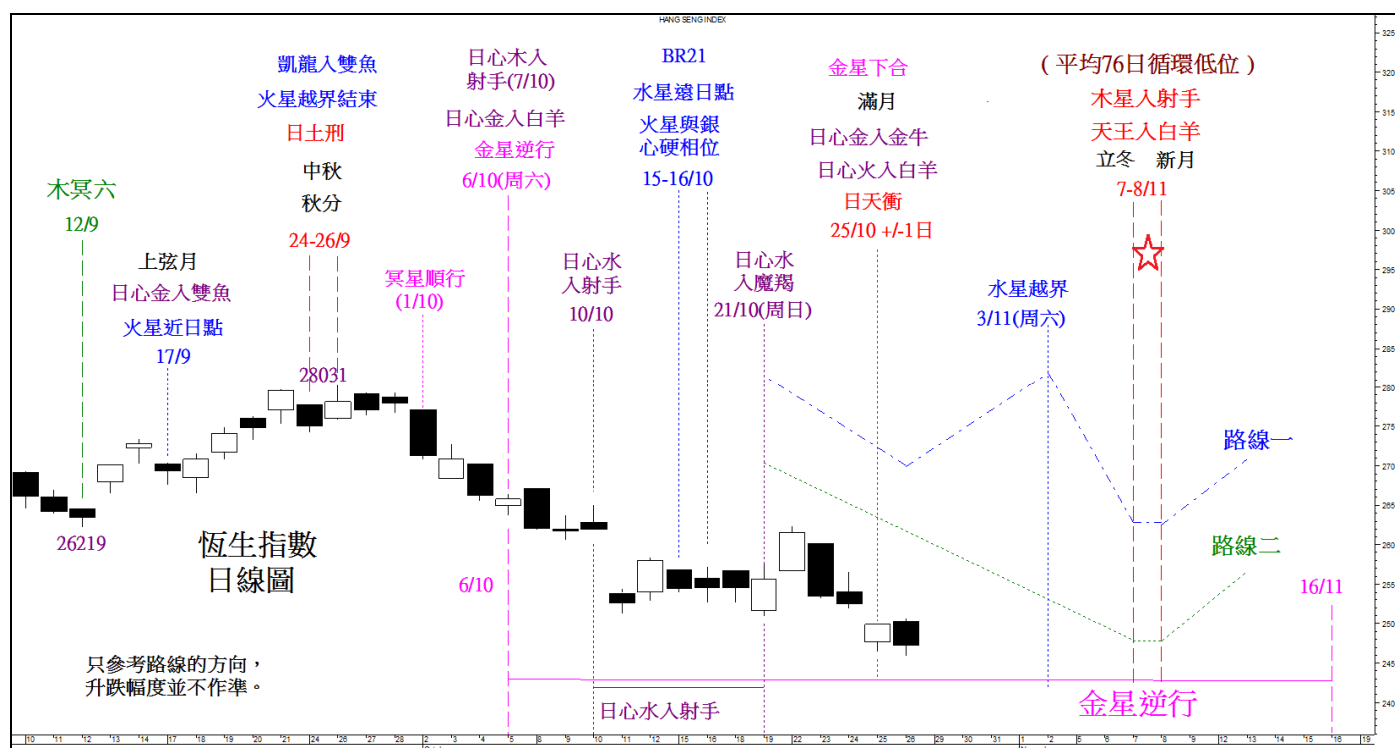
值得一提的是，如果恆指未能借助下降楔形見底，反而確切跌穿其底線支持低收的話，則表示較有可能跟隨此數浪式繼續下挫。



2

恆指短線預測路線圖

2018年10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
30	1 ♀ SD	2 ♂ D^	3 ♀ □ ♀	4	5	6 H ♀ ♀ ♀ S R ♂ P ☆
7 H 2 ✕	8 寒露	9 BTD ♂ D ♂ ♀ D v	10 H ♀ ✕ ♀ ♀	11 ♀ ♂ ♀ ♀ □ ♂	12 ♂ ✕ ♂ □ ♀ ♀ ✕ ♀	13 ♂ ✕
14 ♂ ✕	15 ♂ GC	16 ♀ ♂ ♀ ♀ BR2 BR21 ♂ D v ♀ A	17	18 ♂ A	19 ♀ △ ♀	20 ♀ □ ♂
21 H ♀ v	22	23 霜降 BR9 ♂ D ♂ ♀ ✕ ♀	24 BTD BR6 H ♀ ♂ H ♂ ♀ ♀ ✕ ♀	25 ☆ +/-1日	26 BR19 ♂ ♂ ♀ i	27
28 ♂ ✕	29 ♀ ♂ 2 ♀	30 ♂ D^	31 ♀ ✕ ♀ ♂ ♀	1 11月 ♂ P ♀ ♂	2	3 ♀ 00B=> ☆



有見及恆指的平均 76 日循環低位周期的見底時間恰巧遇上 11 月 7 日-8 日的「紅星日」，相信重要底部屆時才會形成。短線最大的分別只是，究竟恆指會先作出短線反彈，然後才再跌至「紅星日」見底，見**路線一**，還是一直下跌至「紅星日」才見底，見**路線二**。

有見及今日為「金星逆行」周期的中間點，故恆指有可能跟隨**路線一**先作出數天的反彈，然後再跌至 11 月 7 日-8 日才見底。無論如何，若要趁低吸納的話，請耐心多等一、兩星期。

上證指數仍受制於大阻力

在**日線圖**上，儘管上證指數在 10 月 19 日以「破腳穿頭」形態見底，並連續大升兩天，但其後卻反覆回落，高位剛好受制於兩個大阻力：一為 20 天平均線；另一則為 3335 至 2449 跌幅的 0.236 倍反彈阻力位 2658。再從**周線圖**看，本周的反彈剛好受制於 10 星期平均線阻力，最後以「射擊之星」或「倒轉錘頭」形態收市，故此，最快要升穿本周的頂部 2675 高收，方可確認上周的「錘頭」底部 2449 為重要低位。

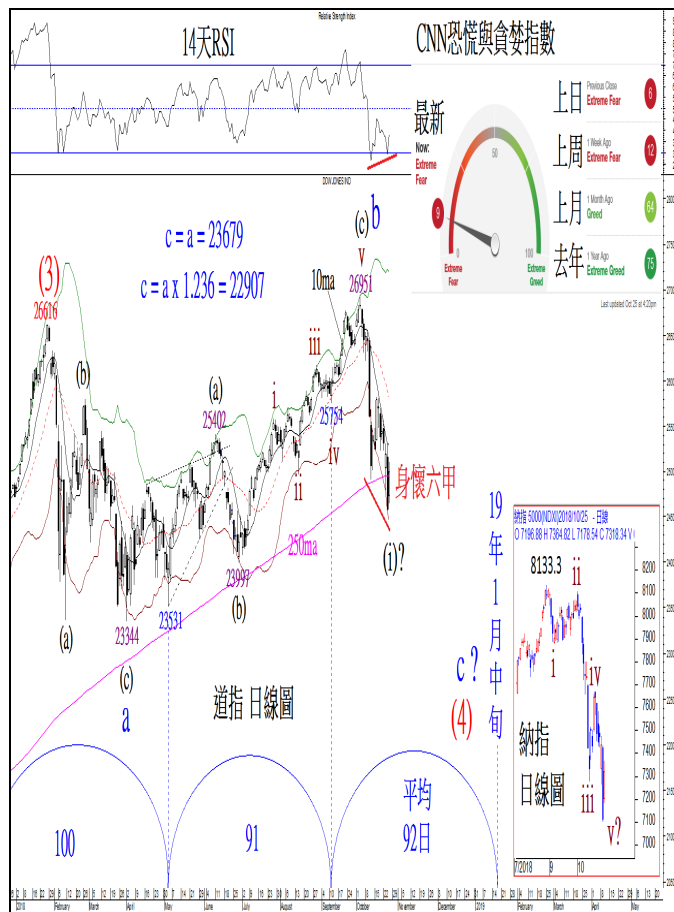
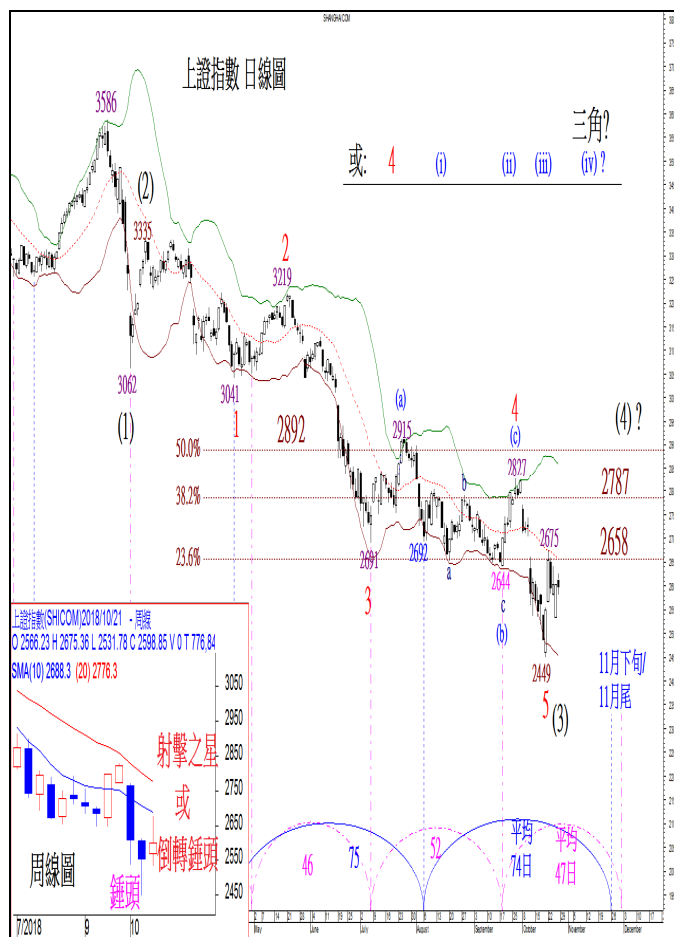
配合**波浪形態**分析，若然繼續受制於 2675 的頂部阻力，則表示現時可能只是(3)浪 5 內的子浪(iv)整固而已，之後將以子浪(iv)跌至 11 月下旬或 11 月尾，才藉着兩個短線循環低位周期而見底。相反來說，假如稍為整固後，上證指數一舉升穿 2675 的阻力高收，即表示由 3335 開始的 (3) 浪 5 下跌早已在 2449 見底，之後的(4)浪可望挑戰(3)浪跌幅 0.382 倍，以至 0.5 倍阻力位，分別在 2787 及 2897。反彈過後，仍有(5)浪下跌。

道指具備短線見底反彈條件

受制於 10 天平均線阻力之後，道指本周果然破底，周三創下 24533 的新低，250 天線支持同時亦失守。不過，昨晚道指不跌反升，最終以「身懷六甲」靠近於 250 天線收市，產生初步的見底訊號。

事實上，幾方面的情况都顯示美股短線有見底的條件：**首先**，道指創新低回穩之後，14 天 RSI 已在超賣區呈現雙底背馳；**其次**，納指由 8133 頂部下跌至，已呈現五個浪結構，表示整組(i)浪下跌有條件就此見底，然後由(ii)浪反彈所取代，所以道指也有機會跟隨；**最後**，CNN 的「恐慌與貪婪」指數近日跌至 6-9 的極度恐慌水平，剛好配合(ii)浪 v 見底的市場情緒。

中線而言，縱然美股的(4)浪 c 下跌方興未艾，但短線的指標訊號及市場情緒卻有利見底。倘若確切升穿目前位於 25300 的 10 天平均線阻力高收，即確認(ii)浪反彈正式展開。



每週精選股		新世界發展 (17.HK)		
2017-18 年度純利	233.38 億港元	2017 下半年純利	112.70 億港元	
按年增長	↑204.05%	同期增長	↑159.93%	
市值	1013.96 億港元	每手股數	1000	
每股淨值	21.17	52 週波幅	9.67-13.00	
市盈率	4.24	每股盈利	2.340	
市賬率	0.47	每股派息	0.480	
過去一年股價	↓15.27%	派息比率	20.513%	
已發行股份(股)	10,211,117,573	一年平均成交量(股)	13,931,747	
業務描述	● 主要從事物業發展的投資控股公司。發展範圍包括住宅、商廈、酒店、零售場所等，並為其提供物業和設施管理服務。 ● 同時涉獵交通運輸服務，基建經營、飛機租賃，物流及倉庫服務，電訊等業務。	主要股東	● 周大福企業有限公司 (40.37%)	
公司近期新聞	1. 集團旗下的初創企業培育平台 Eureka Nova 本月宣佈與騰訊(700.HK)合作，舉辦粵港澳大灣區創業孵化計劃，旨在培育大灣區的初創公司以新科技改善客戶消費體驗、提升零售企業營運效率。預計計劃於明年第一季展開。 2. 集團與新地(16.HK)、恒隆(101.HK)、恆地(12.HK)等六大地產商合作發展的油塘灣住宅項目，本月公佈將向銀行尋求 460 億元融資，以發展合共有 30 幢物業，共提供 6236 個單位的大型私人屋苑，規模相當於半個太古城，為香港過去 21 年來最大住宅項目。 3. 集團本月曾三度在市場上斥資逾 5200 萬元回購共 500 萬股普通股，截至十月底，今年共回購的股份數量達到 2,711.9 萬股，佔已發行股本 0.2757%。 4. 集團本周初土地審裁處申請強拍北角英皇道皇都戲院大廈餘下業權，並表示集團現時已持有該大廈八成業權，希望在完成收購所有業權後重建，惟暫時仍未落實重建物業用途及發展方案。			
同業表現	過去一年股價表現(+/-)	市盈率	市賬率	2017-18 年度業績變化
新世界發展 (17)	-15.27%	4.24	0.47	+204.05%
恆基地產 (12)	-19.61%	5.25	0.55	+38.86%
新鴻基地產 (16)	-20.59%	5.95	0.55	+19.55%
會德豐 (20)	-25.21%	4.03	0.34	+26.24%
長實集團 (1113)	-19.08%	6.52	0.67	+55.16%

以上數據截至 2018 年 10 月 26 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

每周精选股



6

轉載筆者明日於《沿圖有理》欄內的評論，以供訂戶參考。

日入天蠍 黃金即回

27-10-2018

近期股市連番下跌，反而金價受惠而造好，由 9 月尾最低 1181 美元上升至 10 月 23 日最高的 1239 美元，足足累積上升了 58 美元或 4.9%。不過，從多個角度看來，金價有條件隨時結束反彈：

金價遇 250 周線阻力

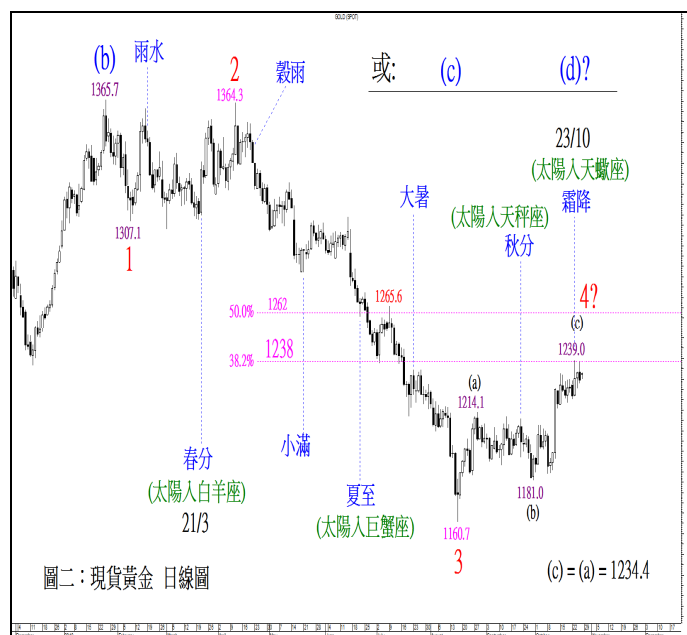
首先，從周線圖看，金價本周的升勢剛好受制於 250 星期平均線阻力 1241 美元，走勢不進則退(圖一)；

其次，以波浪形態分析，金價由 2016 年 7 月高位 1374.9 美元反覆下跌至今，估計為(a)(b)(c)三個浪所組成的 B 浪調整結構，其中的(c)浪若等於(a)浪長度，中線見底目標為 1114 美元。由此估計，金價由今年 8 月低位 1160 美元上升至今，只屬於跌浪中的反彈而已。

在(c)浪之內，1 浪由 1365.7 下跌至 1307.1；2 浪以不規則形態反彈至 1364.3 見頂；之後大幅下挫至 8 月的 1160.7 就是 3 浪過程(圖二)。故此，由此反彈至今便是 4 浪反彈，若為 3 浪跌幅的 0.382 倍，見頂目標為 1238 美元，剛好與近日高位 1239 極接近。再者，4 浪可細分為(a)(b)(c)三個子浪，其中的子浪(c)若等於子浪(a)長度，見頂目標為 1234.4，與實際高位也相距不遠。換言之，由 1160.7 美元開始的 4 浪反彈有條件在 1239 美元見頂。

金價隨「節氣」轉向

金價若然在 1239 見頂的話，除了滿足了波浪比率的見頂條件之外，其實從星象周期的角度看，也可說是恰到好處。自從金價由 1365.7 美元見頂回落至今，幾乎每次當太陽進入某一個星座時，金價都會出現轉向。以 3 月 21 日的「日入白羊」(節氣「春分」)為例，金價剛好在前一個交易日的 1307 美元結束調整，然後上升至 1364 美元才見頂。對上一次是太陽進入天秤座，即「日入天秤」(節氣「秋分」)，金價就在當日的 1210 美元結束反彈，然後累積跌近 30 美元才見底。有見及此，10 月 23 日的節氣「霜降」也可能促使金價在 1239 轉向回落。



(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)

模擬基金持倉

股票編號	名稱	首次買入日期	買入均價	持有股數	本周五收市價	現時總值	盈/虧	回報率
2314.HK	理文造紙	2018/10/08	HK\$ 6.97	6000	HK\$ 6.64	HK\$ 39,840	HK\$ (1,950)	-4.7%
					初始資本	現時總資產	總盈虧	總回報
					HK\$ 1,000,000	HK\$ 1,045,148	HK\$ 45,148	4.51%

策略：

理文造紙(2314)：保留在平均價 6.97 元買入的 6,000 股，全部以跌穿 6.26 底部止蝕。

藥石集團(1093)：若見 15.60 元或以下，才買入 4,000 股，止蝕 14.68 元之下，目標看 19 元。

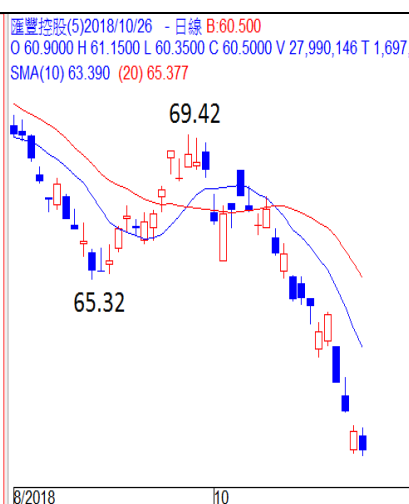
註：模擬基金的買賣只作參考用途，並不構成任何投資建議，投資者務必以個人獨立思考決定是否參考。

部份藍籌股、精選股及持股的最新圖表形勢：

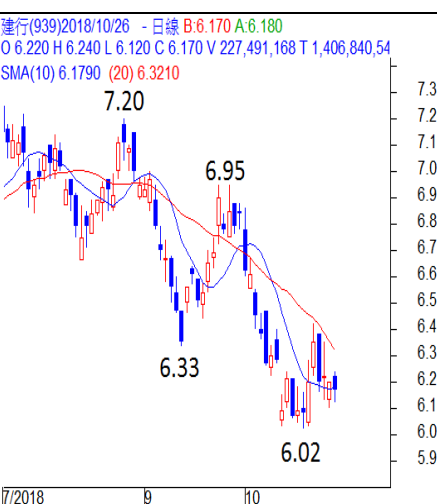
騰訊 (0700)日線圖



匯控(0005)日線圖



建行 (0939)日線圖



中移動(0941)日線圖 (5/10)

石藥集團(1093)日線圖 (19/10)

理文造紙(2314)日線圖 (12/10)

金匯期貨市場買賣策略參考

現貨黃金：無

美元兌日元：無

歐元兌美元：無

英鎊兌美元：無

澳元兌美元：無

美元兌加元：無

美元兌加元 日線圖



英鎊兌美元 日線圖



美元兌加元本周的後抽剛好獲得短期上升軌所承托，所以並沒有否定早前的頭肩底見底形態，亦即繼續有機會邁向其量度上升目標 1.3370 加元。

英鎊兌美元終於失守了上升軌、50 天平均線及平均 130 日循環低位 1.2920 等的多個支持，短期走勢明顯轉淡。而且，1.2920 的底部亦可視為雙頂形態的頸線，如今既然已失守，英鎊就有機會下試其量度下跌目標 1.2542 美元。