



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：2021年1月8日

(下期出版日：2021年1月15日)

SinoRich
Securities • Futures

中順證券期貨有限公司

跟進周刊

恆指見頂目標 28767-68

從日線圖看，恆生指數不但超額完成了「中途裂口」的量度上升目標 27721，亦升抵 5 浪等於 1 浪長度的波浪比率目標 27844。

截至今日收市為止，恆指保持高收於 20 天保力加通道上限線之上，顯示單邊升勢維持不變，故後市有機會挑戰較高的波浪比率目標：

- 由 25998 開始的(c)浪 5，若為 1 浪至 3 浪總長度的 0.5、0.618 或 0.764 倍，目標 27956、28418 或 28990。
- 由 23124 開始的 II 浪(c)若等於 II 浪(a)長度，目標 28767，與整組 I 浪跌幅的 0.618 倍反彈目標 28768 組成最理想的比率目標。

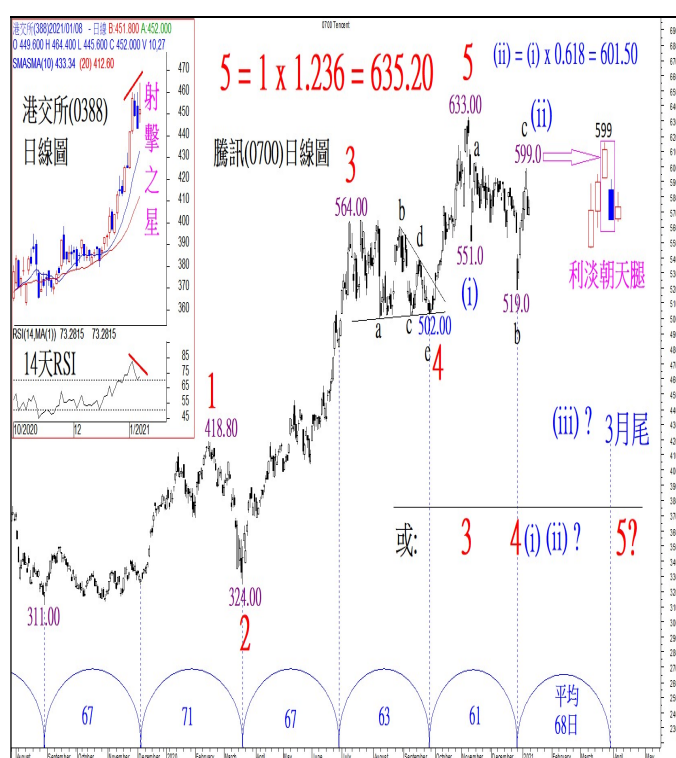
從國企指數的周線圖看，繼上周以(最後)「破腳穿頭」形態結束 4 浪調整之後，目前破頂的升勢自然就是 5 浪，若等於 1 浪長度，目標 11190，恰好與 13962 至 8290 跌幅的 0.5 倍反彈目標 11126 極接近，構成較理想的見頂目標。



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	營造頂部	上落市

以重磅股分析，近期越升越有的港交所(0388)今日創下 464.40 元的上市新高，其後升幅顯著收窄，最終以 452.00 元低收，構成「射擊之星」的見頂形態。與此同時，14 天 RSI 呈現初步的雙頂背馳，顯示港交所有短線下調的需要。

另外，騰訊(0700)在 1 月 6 日的「轉向日」高見 599 元之後雖然以陽燭高收，但翌日卻裂口低開及以陰燭低收，兩支陰陽燭結果構成了「利淡朝天腿」的見頂形態。有見及此，騰訊由 519.0 元上升至 599.0 元，除了可能是 5 浪內的(ii)浪上升之外，亦可能是不規則形(ii)浪反彈內的 c 浪浪頂。筆者估計大市的升勢接近尾聲，如果騰訊獨自以 5 浪(iii)姿態攀升，兩者實在格格不入。故此，懷疑去年 11 月高位 633.00 元就已經結束了整組 5 浪升勢，長度為 1 浪的 1.236 倍(635.20 元)，目前是中期跌浪或調整的起步階段。



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

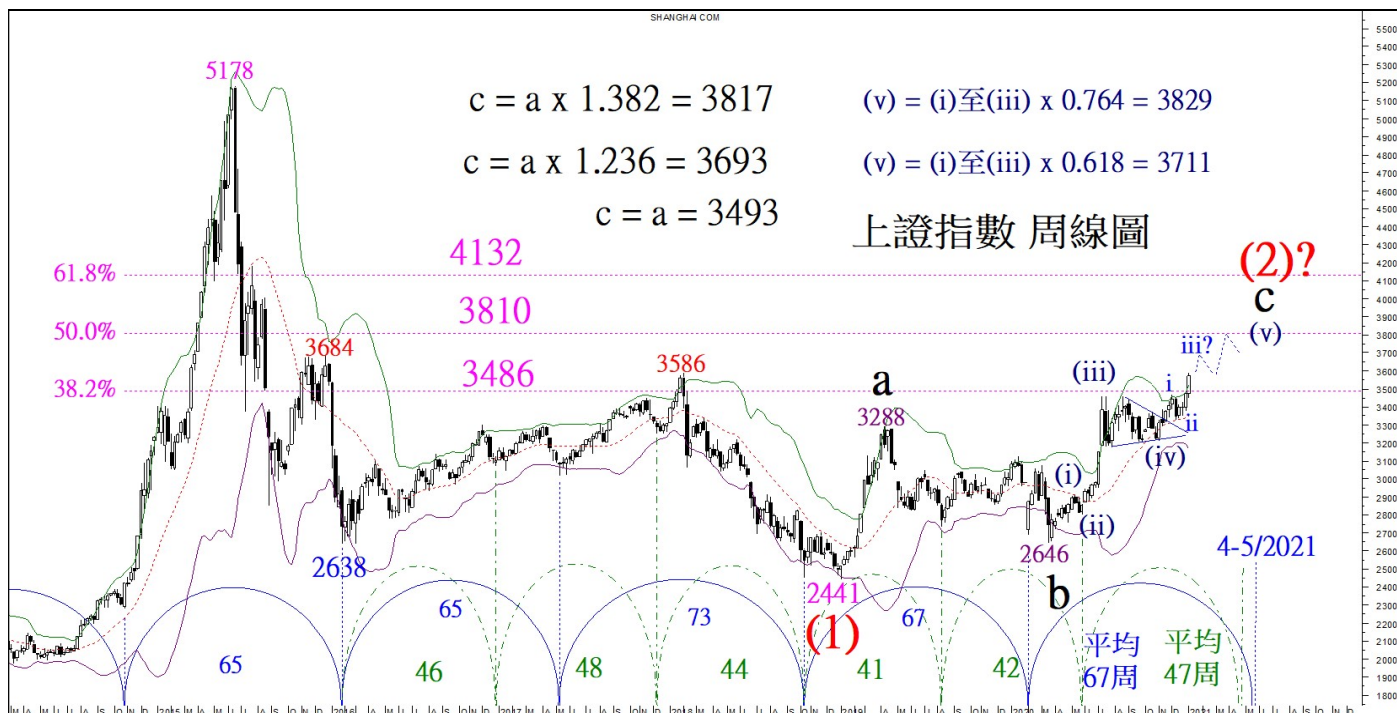
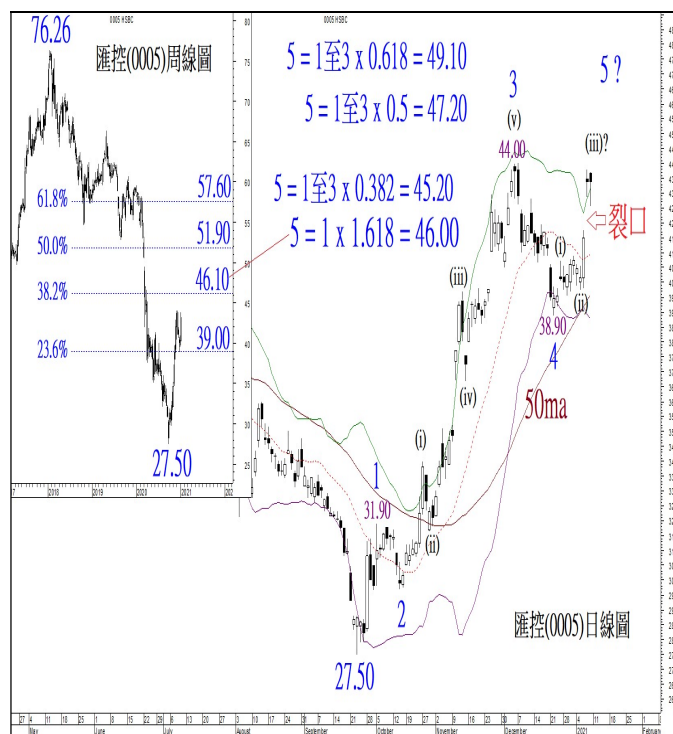
匯控料在 46 元水平築頂

至於匯控(0005)方面，由去年 9 月 23 日低位 27.50 元開始的上升過程，在日線圖上暫時完成了四個浪的結構，其中的 3 浪在 44.00 元見頂之後，4 浪回吐 3 浪升幅的三分之一，在 12 月 22 日的 38.90 元見底(同時亦為 76.26 至 27.50 元整段跌幅的 0.236 倍反彈阻力位 39.00 元，並由阻力轉化為支持)。目前就是 5 浪上升，若等於 1 浪至 3 浪總長度的 0.382、0.5 或 0.618 倍，上望目標 45.20、47.20 或 49.10 元。另外，5 浪若為 1 浪長度的 1.618 倍，目標為 46.00 元，剛好與上述跌幅的 0.382 倍反彈目標 46.10 元極接近。匯控前日以裂口上升，相信處於 5 浪(iii)升勢中，故有望反覆上試 45.20 至 46.10 元的目標密集區。

上證指數上望 3810-3829 目標區

從周線圖看，承接上周的升勢，上證指數本周以陽燭一舉升穿了 20 星期保力加通道上限線及 5178 至 2441 跌幅的 0.382 倍反彈阻力位 3486，預示升幅繼續會擴大。3486 由阻力轉化為支持，與之前的頂部密集區 3456-3465 組成重要的後抽支持區，若保持其上，後市可望挑戰 0.5 倍反彈阻力位 3810。這個阻力位與兩個波浪比率目標極接近，包括：由 2646 開始的 c 浪若為 a 浪長度的 1.382 倍，目標 3817；由去年 11 月 2 日低位 3209 開始的 c 浪(v)若為(i)浪至(iii)浪總長度的 0.764 倍，目標 3829。

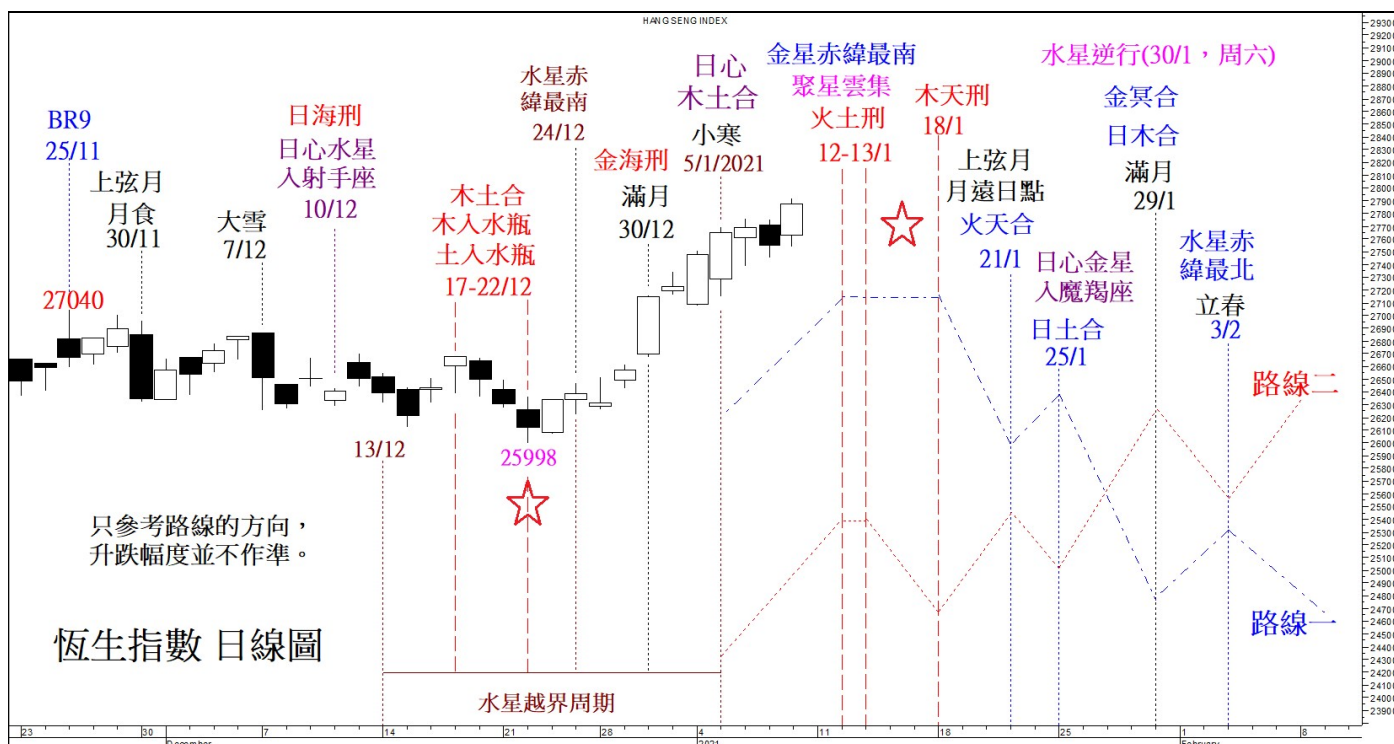
在(v)浪之內，上證指數目前應該處於子浪 iii 階段，預示短期內仍會反覆向上。因此，即使短期內會出現子浪 iv 調整，其後仍需要經過子浪 v 的升勢，整個(2)浪 c 的反彈過程才可走畢全程，其見頂目標密集區為 3810 至 3829 之間。



恆指短線預測路線圖

2021年 1 月						
日	一	二	三	四	五	六
1月5日：日心本土合，小寒，水星結束越界					1	2
1月12日：金星赤緯最南 1月18日：木天刑☆					♀×♀	
水星逆行：1月30日至2月21日(中間點：9/2)						
3	4	5 小寒 H 2σ 3 ≤♀00B ♀σ♀ ☆	6 0 D 08 H 2σ 3 ♀σ♀ ☆	7 σ 0 ♀σ♀	8 ♀σ♀	9 0×♀ D 08 ♀σ♀
10 D 08 ♀σ♀	11 D 08 ♀σ♀	12 D 08 ♀σ♀	13 0 σ 0 ♀σ♀	14 ♀σ♀ D 08 ♀σ♀	15	16
17 BR2	18 2σ 3 ☆	19 D 08 ♀σ♀	20 0 0 大寒	21 0 σ 0 ♀σ♀	22	23 σ 0 2
24 0 0 3	25 H 2σ 3 ☆	26 D 08 ♀σ♀	27	28	29 0 ♀σ♀	30 ♀σ♀
31 BR2 0 0 3	二月 1 D 08 ♀σ♀	2 D 08 ♀σ♀	3 立春 ♀σ♀ ☆	4 D 08 ♀σ♀	5 0 BR27	6 D 08 ♀σ♀

2021年 2 月						
日	一	二	三	四	五	六
	1 BR2 0 0 3	2 D 08	3 立春 ♀σ♀ ☆	4 D 08	5 0 BR27	6 D 08 ♀σ♀
7 ♀σ♀	8 BR228 D 08 ♀σ♀ ☆	9 BR44	10 ♀σ♀	11 ♀σ♀	12 0 BR27 年初一	13 H 2σ 3 ♀σ♀ 年初二
14 σ 0 3	15 D 08 ♀σ♀ 年初四	16	17 H 2σ 3 BR2	18 D 08 ♀σ♀ 雨水	19	20 0 ♀σ♀
21	22	23	24	25 σ 0 3 ♀σ♀	26 0 0 3	27 0
28 ♀σ♀ ☆	三月 1 D 08	2 D 08	3	4 H 2σ 3 ♀σ♀ ☆	5 ♀σ♀	6 0 D 08



路線一：恆指由 12 月 22 日低位 25998 開始的升浪可望在 1 月 12 日至 1 月 18 日的重要「時間窗」內見頂，然後重拾跌勢，直至 2 月中。截至今日收市為止，恆指仍然創下新高，相信在「時間窗」內再創新高的機會甚高。

路線二：恆生指數如果在 1 月 12 日或 13 日開始調整，並維持至 1 月 18 日「紅星日」見底的話，則其後仍有機會藉着「木天刑」的轉向作用而展開另一組升浪。

道指挑戰 31640-50 目標

道指本周明確地上破了 30530 至 30663 的波浪比率目標區，所以後市可望挑戰高一級的比率密集區：31641 至 31650，與昨日所創下的歷史新高 31193 已相距不遠。

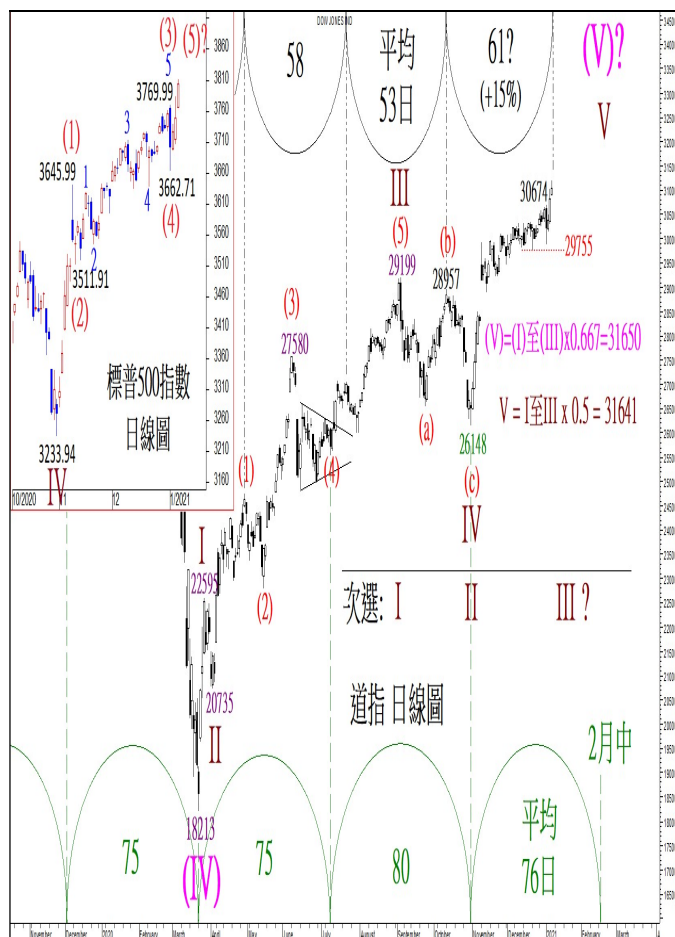
另外，截至今晚(1月8日)，道指平均 53 日循環高位周期將會踏入第 61 日，即已達至 15% 的容許偏差上限。如果下星期道指續創新高的話，則表示之前的 30674 就是周期頂部，而道指短暫急挫即破頂，是強勢的表現。相反，如果今日先創新高後低收的話，則周期仍然有機會發揮見頂作用，促使道指下跌至 2 月中才見底。

值得注意的是，道指由 10 月 30 日低位 26148 開始的 V 浪上升，較難拆分為低一級的五個浪結構，但如果從標普 500 指數的日線圖看，則較明顯可劃分出五個浪的結構，其中的(1)浪為「延伸浪」，比起(3)浪長，所以由 3662 開始的(5)浪將會是最短的推動浪，有條件隨時見頂，符合 V 浪接近尾聲的估計。

黃金以(2)浪回吐

金價本周曾顯著升至 1957.9 美元，然後又顯著回落至 1900-1910 元水平。雖然看似見頂回落或反彈結束，但從 4 小時圖看，則發現 1766.5 至 1957.9 的升浪是由五個次級浪所組成。更重要的是，如果金價今晚可以保持在 1910 以上收市，就可以升穿周線圖上的下降軌阻力，繼而確認 1766.5 為平均 51 星期循環低位，目前的中線利好周期將支持金價展開 V 浪上升，邁向 2095 或以上的比率目標。

另外，平均 92 星期循環低位周期理論上在 1 月尾到底，屆時如果金價仍守在 1766 底部之上，其後就會受到兩個中線利好周期共同支持而展開有力的升勢。有見及此，V 浪內的(1)浪升勢應該剛在 1957.9 見頂，目前是(2)浪調整，可望下試 1862、1840 或 1812 的比率目標。無論如何，只要最終守在(1)浪起點 1766 之上，其後將有條件以(3)浪姿態急升，屆時可能會是「股跌金升」的局面。



每週精選股		龍源電力 (916.HK)		
2019 全年純利	45.67 億元人民幣	2020 首三季純利	38.99 億元人民幣	
比去年同期	↑9.6%	比去年同期	↑11.1%	
市值	384.1 億港元	入場費	11,500 港元	
每股淨值	6.67	過去一年波幅	3.40-11.80	
市盈率	19.12	每股盈利	0.60 港元	
市賬率	1.73	每股派息	0.12 港元	
過去一年股價	↑130.0%	派息比率	20%	
已發行股份(股)	3,340,029,000	過去一年日均成交(股)	18,686,655	
業務描述	● 主要從事風力和煤炭發電及銷售、管理及運營風力發電廠等相關業務。 ● 公司的其他業務包括發電設備的製造及銷售、向風力企業提供維護及培訓服務。	主要股東	- 國家能源投資集團 (58.44%) - Wellington Management Group LLP (12.91%) - 貝萊德(6.91%) - 新加坡政府投資有限公司 (5.06%)	
公司近期新聞	1. 集團本周公佈 2020 年全年的發電情況。期內全年發電量逾 5,300 萬兆瓦時，按年增加 4.6%。其中，化石燃料(如煤炭)的發電量減少了 5.2%，但風力發電量則增加 7.25%，抵銷了火電及其他再生能源發電量的下降。 2. 上月底，集團與內蒙古平莊能源簽署了《資產置換協議》。集團將以發行 A 股股票換股收購合併平莊能源，同時雙方進行重大資產置換。公告稱本次交易擬將龍源電力打造為 A+H 新能源上市平台。。而平莊能源(000780.SZ)目前主要從事煤炭生產、礦山設備，配件銷售、以及餐飲住宿業務。 3. 12 月中，集團與鄂爾多斯市政府、華為技術、國電電力簽署四方戰略合作框架協議。集團將將藉助華為在 5G 通訊技術、人工智能等領域的領先優勢，在新能源開發建設、潔淨能源產業數字化升級、低碳城市打造等方面開展深入合作。 4. 12 月中，集團與赤峰市人民政府簽訂戰略協議。公司將會通過「風光儲+設施農業」、「源網荷儲+生態治理」、「礦區新能源生態治理」等多種模式，為赤峰市加快經濟發展、優化能源結構。 5. 九月中，集團位於江蘇射陽的海上風電場的升壓站項目完工，並於去年底為 90 台 4.5 兆瓦海上風機併網發電(一種電力駁入電網的技術)。			
同業表現	過去半年股價表現	市盈率	市帳率	2020 中期業績變化
龍源電力 (916)	↑130.0%	19.12	1.73	純利↑4.0%
華潤電力 (836)	↓23.0%	6.03	0.55	純利↑12.7%
中廣核電力 (1816)	↓13.9%	7.97	0.81	純利↑3.6%
中國電力 (2380)	↑1.2%	11.50	0.48	純利↑20.1%
華能國際 (902)	↓25.5%	258.61	0.37	純利↑58.1%

以上數據截至 2021 年 1 月 7 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

每周精選股

龍源電力(0916)的熊市由 2010 年 1 月的 11.04 元(除淨價)開始，歷時 10 年在 2020 年 4 月創下上市以來的新低 3.28 元。及至本星期，股價創下上市以來的新高 12.18 元，不用一年時間已經超越了整個熊市的跌幅，由去年 4 月至今的累積升幅已超過 2.7 倍！

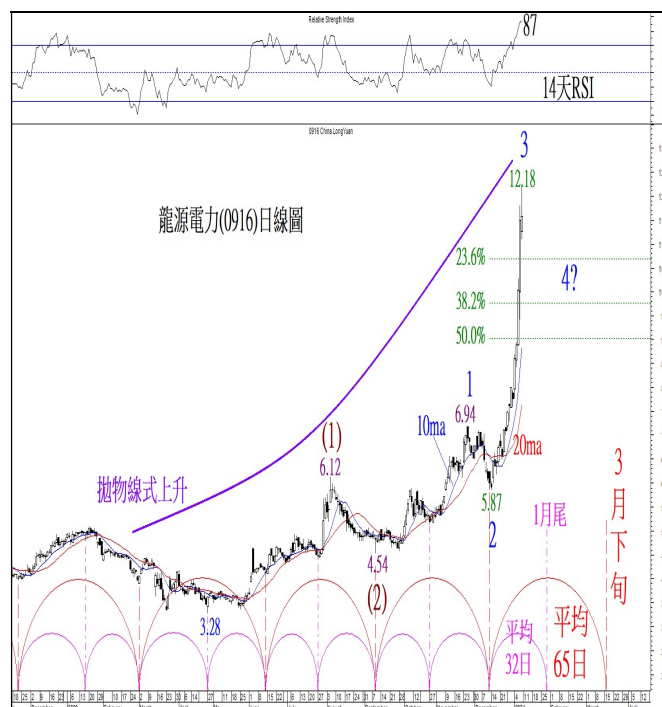
龍源電力處於牛市

以**周線圖**分析，龍源電力由 2010 年高位 11.04 元下跌至 2020 年低位 3.28 元，明顯是一組「雙重之字形」的調整結構。隨着股價在去年 11 月初以裂口及陽燭升穿了中期下降軌之後，4 月低位 3.28 元就確認為**平均 73 星期循環低位**，之後受惠於中線利好周期而攀升。

龍源電力本周以陽燭升穿了 2010 年高位 11.04 元及 2015 年 4 月高位 10.99 元，亦即已升穿了這個「雙頂」阻力，創下歷史新高。換言之，目前就是新的牛市，亦即以五個次級浪所組成的第 I 浪。14 星期 RSI 升至歷來最高的 85 水平，呈現嚴重超買的情況，預示調整可能會在不久的將來展開，但由於只是超買而沒有任何背馳，所以調整過後將有進一步上升的餘地。

拋物線式上升

從日線圖看，由 3.28 元底部上升至今，龍源電力呈現三組升浪，中間一組升浪的升幅最短，而且股價是以「拋物線」形式上升：越升越急。由此顯示，這組上升結構就是(1)浪、(2)浪、1 浪、2 浪、3 浪，目前的急升明顯屬於(3)浪 3 的過程，若為 1 浪長度的 2.618、2.764 或 3 倍，上望目標 12.16、12.50 或 13.08 元。今日股價創下 12.18 元的新高之後回落至 11.58 元以「射擊之星」收市，高位剛好抵達 2.618 倍目標 12.16 元，加上 14 天 RSI 已升至 87 的極度超買水平，相信 4 浪已由此展開，若回吐 3 浪升幅的 0.236 或 0.382 倍，支持位 10.70 或 9.76 元。無論如何，只要最終不跌穿 0.5 倍回吐位 9.02 元，其後就有條件以 5 浪姿態邁向 13 元或以上。配合循環周期分析，平均 32 日循環低位理論上在 1 月尾形成，或許是 4 浪調整的見底時機。



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/E, 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

轉載筆者周六於《沿圖有理》欄內的評論，以供訂戶參考。

以陰陽燭判斷星象轉向

09-01-2021

周四本欄提到：「在筆者製作的每月『星曆』中，有『綠星』標示的日期表示金融市場有機會出現轉向。在 1 月 5 日及 6 日發生的星象周期有可能促使市場轉向，所以筆者在兩天之間設下一顆『綠星』，表示恆指(及其他市場)有機會在這兩天內出現轉向，尤其是創下多月新高或新低的市場。」

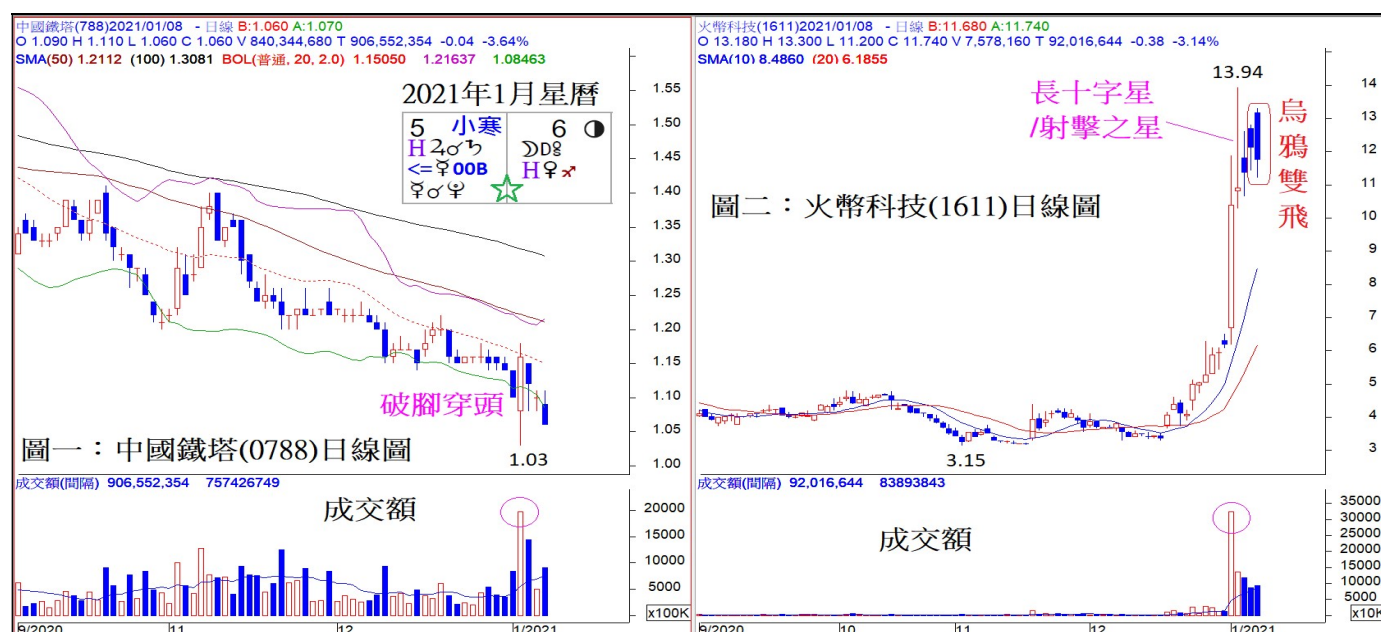
中國鐵塔以破腳穿頭見底

要判斷市況是否受到星象周期影響而轉向，筆者一般會依賴陰陽燭形態(Candlestick Patterns)作為指標。近日兩隻港股的走勢，就最適合作為闡釋的例子。第一隻是中國鐵塔(0788)，其股價在 1 月 5 日早段先創下 2018 年 9 月以來的新低 1.03 元，同日顯著回升至 1.16 元，靠近全日最高位收市，當天的大陽燭完全包裹着前一天的細陰燭，因而組成「破腳穿頭」的見底形態(圖一)。更重要的是，當日成交額顯著增大，反映低位有不少的買盤湧現，有利短線見底。

由此推測，星象周期(「綠星日」)、陰陽燭形態及成交額都顯示中國鐵塔有條件在 1 月 5 日的 1.03 元見底，只要保持其上，後市可望進一步挑戰 1.21 元的阻力，當中包括 50 天平均線及 20 天保歷加通道上限線。惟今日股價跌穿了通道下限線低收，顯示下跌壓力再度增大，或會威脅 1.03 元底部。一旦破底，就會否定上述星象周期所產生的轉向效應。

火幣科技以射擊之星見頂

第二隻股票是近期急升的火幣科技(1611)，其股價在 1 月 5 日創下 13.94 元的上市新高，但同日以 10.90 元相對低收，結果在日線圖上構成了「長十字星」或「射擊之星」的見頂形態，而且當天的成交額亦激增，顯示高位遇到強烈的沽壓，恰好配合「射擊之星」的見頂形態及「綠星日」的轉向時機(圖二)。若保持在 1 月 5 日頂部之下，股價將傾向出現較持久的調整，考驗 10 天線支持。事實上，股價周五以「烏鴉雙飛」的見頂形態低收，顯示反彈可能就此結束。有趣的是，雖然同樣在「綠星日」轉向，中國鐵塔就見底回升，但火幣科技卻見頂回落，兩者的走勢南轅北轍。



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

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
0002.HK	中電控股	2020/07/21	HK\$ 71.45	2000	HK\$ 72.70	HK\$ 145,400	HK\$ 2,500	1.7%
3968.HK	招商銀行	2020/12/08	HK\$ 47.50	1000	HK\$ 53.45	HK\$ 53,450	HK\$ 5,950	12.5%
1113.HK	長實集團	2020/12/22	HK\$ 38.80	1000	HK\$ 40.10	HK\$ 40,100	HK\$ 1,300	3.4%
					初始資本	現時總資產	總盈虧	總回報
					HK\$ 1,000,000	HK\$ 1,096,830	HK\$ 96,830	9.68%

騰訊(0700)：未能在 546.00 元或以下入市。暫時擱置策略。

8

金匯期貨市場買賣策略參考

現貨黃金：若見 1815 元，可以用兩注中的第一注吸納黃金，止蝕 1764.0 元之下，中線看好。

歐元兌美元：若見 1.2410，可以用兩注中的第一注沽空歐元，止蝕 1.3531 美元之上，目標看 1.15。

英鎊兌美元：若見 1.3865，可以用兩注中的第一注沽空英鎊，止蝕 1.3981 美元之上，目標看 1.27。

澳元兌美元：已在 0.7810 用兩注中的第一注沽空了澳元，止蝕 0.7921 美元之上，目標看 0.70。

美匯指數在一片唱淡聲中見底



芝加哥商品交易所(CME)的期貨交易日報告(COT Report)顯示，非商業淨持倉(non-commercial net positions)已到達以往美匯指數見底的水平，見上圖的垂直線所指。由此估計，美匯指數有條件在短期內見底回升，扭轉近期市場一面倒看淡美元的局面。

去年 3 月，美匯指數見頂下跌，同期，美股亦由去年 3 月見底大幅回升至今。如果美匯指數見底回升的話，美股及主要貨幣掉頭回落就在所難免。