



謝榮輝主場
Facebook

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

出版日期：2021年11月26日

(下期出版日：2021年12月10日)



SINORICH
SECURITIES 中順證券

跟進周刊

恆指 12 月初築底

恆生指數今日跌穿 20 天保力加通道下限線，爆發單邊跌市。縱然跌市看似方興未艾，但從以下的角度看，卻有條件於短期內築底：

首先，由 25746 開始的**(b)**浪 **c** 浪若等於**(b)**浪 **a** 長度，見底目標為 23993，與**(a)**浪升幅的 0.887 倍目標 23969 組成首個見底目標區；

其次，「日心」水星入射手座周期在**今日**開始，直至 12 月 7 日才會結束。這個周期除了與波動市況有關之外，在周期的初段及/或後段，恆指往往也會形成重要的轉角市或趨勢市的起點，見圖中的紅色「箭頭」。換言之，由 26234 開始的跌市有機會於今次周期內結束；

最後，桃紅色部份的「太陽周期預測曲線」顯示，恆指傾向在 11 月尾至 1 月下旬的範圍內造好，升市的或然率高達 72.5%(37 升 vs 14 跌)。事實上，本欄一直都預期，恆指的跌勢有機會延續至 12 月 1 日的「海王星順行」日前後才見底，此轉向時機剛好與「太陽周期」的見底時機不謀而合。因此，下星期中段可以密切留意恆指會否在近期新低呈現陰陽燭的見底形態。



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	反彈	上落市

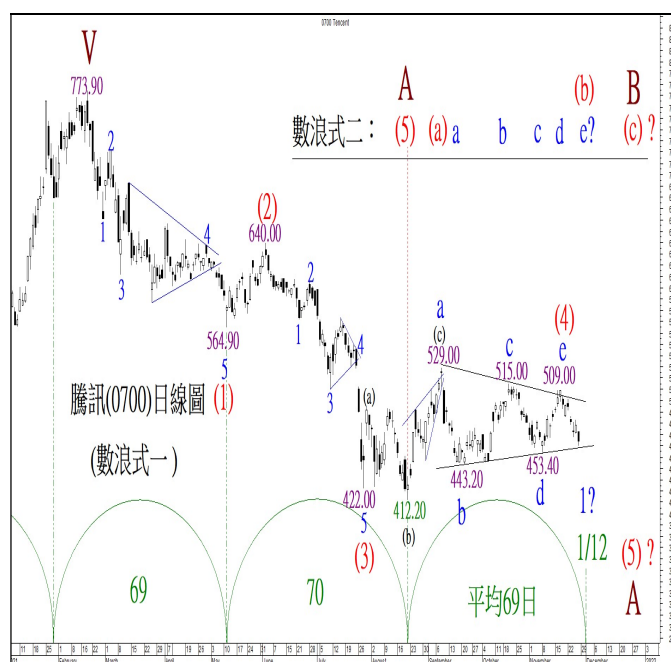
騰訊跌近關鍵底部支持 453.40 元

以騰訊(0700)分析，自從股價於 11 月 17 日的 509.00 元以「利淡朝天腿」見頂之後，跌幅便持續擴大。究竟會否跌穿 11 月 8 日底部 453.40 元，將決定以下兩個可行數浪底的高下：

數浪式一：由 7 月 28 日低位 422 元開始的三角形**(4)**浪已經在 509.00 元見頂，目前是**(5)**浪下跌初階，若果等於**(1)**浪長度，下跌目標 300 元。

數浪式二：由 8 月 20 日低位 412.20 元開始，是一組**(a)(b)(c)**三個浪的反彈，其中的**(a)**浪升至 529 元；**(b)**浪以三角形鞏固 **e** 浪階段，只要不低於 **c** 浪浪底 453.40 元，其後就有條件展開**(c)**浪上升，邁向 550 元或以上。

周期方面，平均 69 日循環低位即將在 12 月 1 日前後形成，如果騰訊屆時守在 453.40 元之上，就有條件借此結束**(b)**浪 **e** 調整；但如果先破底，則表示可能是**(5)**浪 1 見底，等待短暫的 2 浪反彈結束之後，騰訊就會以 3 浪下挫。



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 (Ms Lau)

Fax: +852 3101-0099

Website: www.sinorichhk.com

國指好淡友決戰來到關鍵時刻

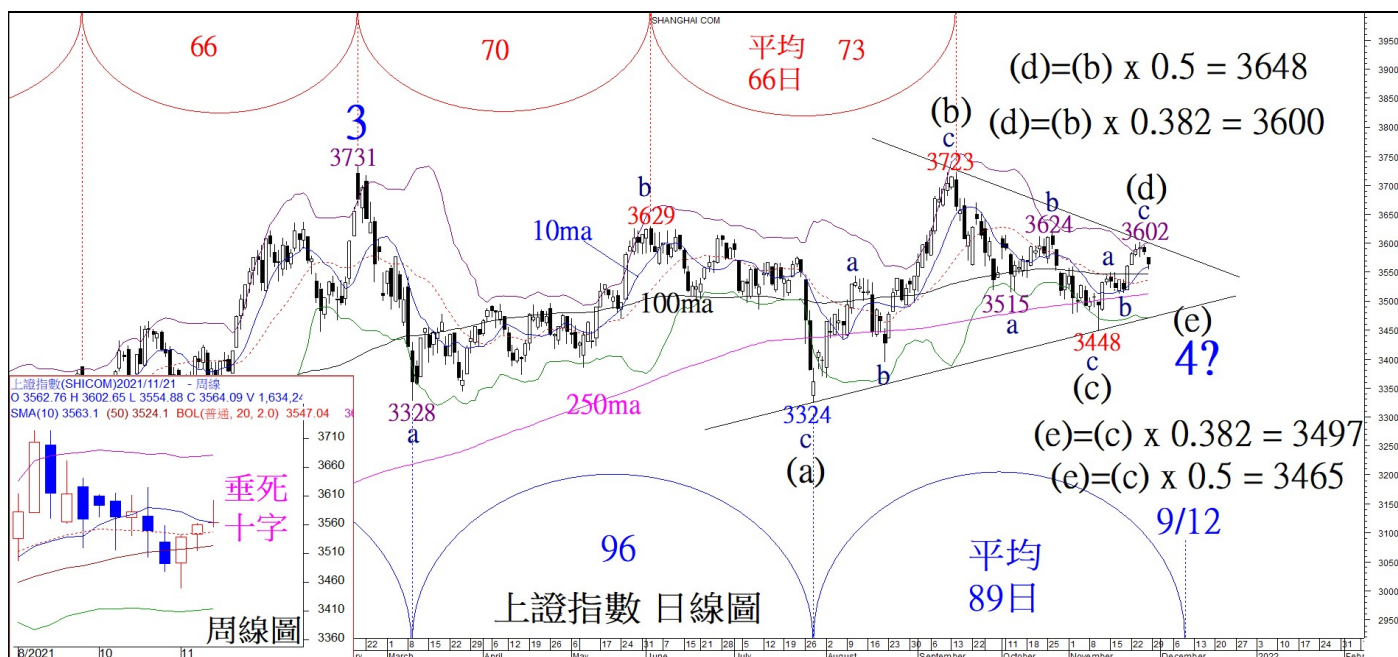
國企指數上周受制於 20 星期保力加通道中軸線阻力而掉頭回落，本周隨即以大陰燭跌穿了 10 星期平均線低收，後市傾向考驗目前位於 8324 的下限線支持。這條下限線與 8290 及 8359 的雙底支持區極接近，可視為中期走勢的好淡分水嶺，若保持其上，目前就應該是 abc 浪的調整其中的 c 浪若等於 a 浪長度，見底目標 8509，與今日低位 8568 相距不遠。事實上，MACD 買入訊號至今保持不變，如果此時國指能夠結束 abc 浪調整，就可以乘勢重拾上升軌。

相反而言，雙底支持區一旦失守，大型三角鞏固也會同時失守，即表示中期單跌市極有可能由此一觸即發。

上證指數進入 4 浪(e)調整

從**日線圖**看，上證指數在 11 月 24 日高見 3602 之後回落，除了剛好遇到 20 天保力加通道上限線阻力之外，由 3448 升至 3602 的過程，暫時亦呈現出明顯的 abc 三個浪結構，表示 4 浪(d)反彈有條件在此見頂。事實上，以比率計算，由 3448 開始的(d)浪若為(b)浪長度的 0.382 倍，見頂目標 3600，與實際頂部只差兩點。再者，從**周線圖**看，上證指數本周先升後回，最終以「垂死十字」靠近於全星期最低位收市，同樣具有見頂回落的意義。

目前的(e)浪若為(c)浪長度的 0.382 或 0.5 倍，見底目標 3497 或 3465。無論如何，只要不低於(c)浪的浪底 3448，整組三角形 4 浪就有條件隨時結束，然後展開凌厲的 5 浪急升。與此配合的是，上證指數的**平均 89 日循環低位**理論上在 12 月 9 日形成，與 12 月 3 日至 12 月 7 日的星象周期密集區相近，表示未來兩星期將會是上證指數營造 4 浪(e)底部的重要時機，宜密切留意。



[illegible]

在 12 月 3 日，水星將會開始「越界」(OOB)周期，翌日(周六)則會發生「日食」天文現象，此次「新月」同時亦為「超級月亮」(Supermoon)，以往與重要轉角市高度相關。及至 12 月 7 日，除了「日心」水星會離開射手座之外，廿四節氣中的「大雪」也有機會發揮轉向作用。

道指好淡分水嶺 35500

從**日線圖**看，道指於 11 月 23 日低見 35542 之後以陽燭回升，其燭身完全包裹着前一支陰燭的燭身，因而構成了「破腳穿頭」的見底形態。更重要的是，「破腳穿頭」的底部與兩個支持極接近，包括：次一級第 4 浪的浪底 35490 及(3)浪升幅的 0.333 至 0.382 倍的支持區。換句話說，由 11 月 8 日高位 36565 開始的(4)浪有條件在 11 月 23 日的 35542 見底。之後的(5)浪若等於(1)浪長度，初步上望目標為 36990。

觀乎標普 500 指數的走勢，11 月 24 日以「最後破腳穿頭」形態由 20 天平均線見底回升，預示指數有機會展開「最後」一組升浪，才會正式見頂回落，與道指展開(5)浪上升的估計相符。

然而，道指由 36565 下跌至 35542 的過程，看來似是五個細浪的結構，加上道指期貨今早下挫逾 400 點，失守了 11 月 23 日底部。假如道指今晚跟隨破底低收的話，就會增加 **V** 浪早已在 36565 見頂的可能性。

黃金料調整至(e)浪尾聲

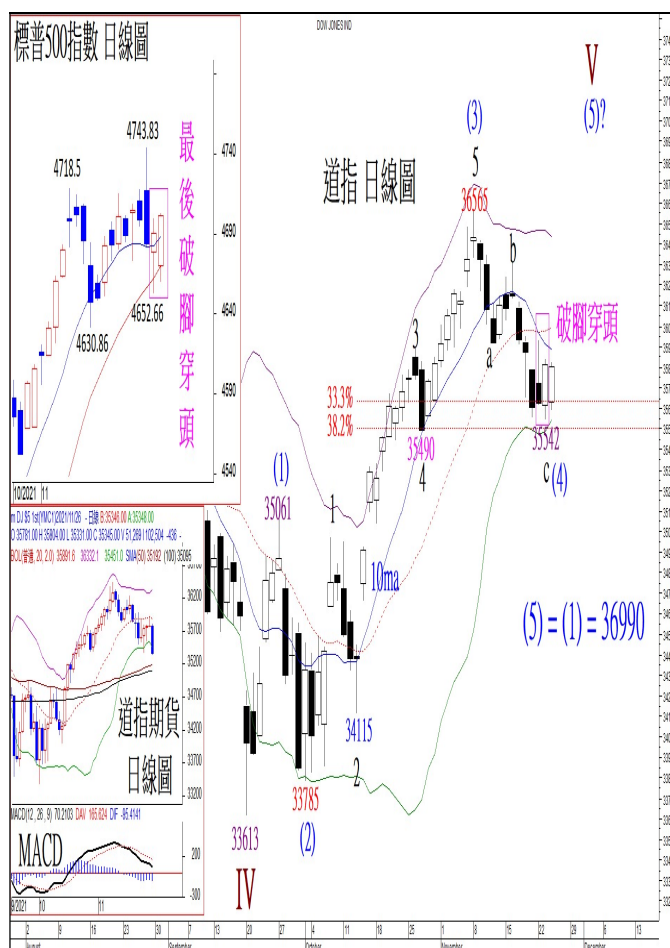
以**波浪形態**分析，金價最高升至 1875.1 美元便掉頭大幅回落，與 **V** 浪上升的估計不符。取而代之，三角形 **IV** 浪鞏固仍未結束，其(d)浪剛在 1875.1 見頂，目前是(e)浪調整，若為(c)浪長度的 0.5、0.618 或 0.764 倍，見底目標 1760、1732 或 1699 美元。無論如何，只要不低於(c)浪的浪底 1684.5，其後就有條件以 **V** 浪攀升。

以下兩種周期有利金價於短期內結束調整：

第一，平均 52 星期循環低位理論上會在下星期形成，可留意**周線圖**上的陰陽燭見底形態；

第二，「日心」水星今日會進入射手座，直至 12 月 7 日才會離開，在此期間，金市經常形成重要的轉角市及/或單邊趨勢市。

因此，未來兩星期應該是金價是否營造(e)浪底部的關鍵時間。宜密切留意在上述比率支持位所出現的陰陽燭見底形態。下星期的 12 月份「月刊」再跟進金價的最新形勢。



每週精選股

思摩爾國際 (6969.HK)

21 年度中期經調整純利		36.31 億港元		2021 年度中期營業額		84.76 億港元			
同比變動		↑127.5%		同比變動		↑79.18%			
市值	2,963.01 億港元		入場費		49,300 港元				
每股淨值	2.52		過去一年波幅		31.2 – 90.0				
市盈率(TTM)	44.97		2021 中期每股盈利		0.5829 港元				
市賬率	19.565		2021 中期每股派息		0.21 港元				
過去一年股價	↑1.65%		派息比率		36.0%				
已發行股份(股)	6,010,159,220		過去一年日均成交(股)		20,864,463				
業務描述	● 公司是全球最大電子霧化設備制造商，佔總市場份額的 16.5%。		主要股東		1. SMR & Alon Limited (33.5%) 2. EVE BATTERY INVESTMENT LTD. (31.64%)				
近期新聞及點評	公司股價於近月受多宗利好消息刺激向上： 10 月 24 日美國食品藥品監督管理局（FDA）宣佈授權首批電子尼古丁傳送系統（ENDS）產品的上市前申請，意味著美國監管機構認可霧化電子煙的減害特性，海外市場監管憂慮有所減低。 集團於上月向美國國際貿易委員會（ITC）提出「337 調查」申請，指控美國、加拿大等地 38 家企業及個人侵犯其專利及商標權，請求 ITC 發布排除令和禁止令。「337 調查」為針對美國進出口市場的知識產權侵權行為所開展的一種調查，是次為中國企業首次獨立作為原告起訴海外企業，事件不但表示了思摩爾所擁有先進及強勁的專利技術，如能勝訴更可禁止對手進口產品至美國，集團從而可大幅搶佔市場份額。 近日國家市監局下的國家公共服務平台上的「電子煙」狀態，由之前的「審查中」，更改為「正在起草」，另網傳多家電子煙公司受邀參與「國家標準制定」會議，市場憧憬電子煙國標出台，可望一掃已延續多月的監管陰霾，以保證行業的長遠發展。雖電子煙板塊因上述消息而在近日暴漲，但確實政策仍未落實，如為利好政策需留時機投資者會否趁機出貨，一旦國標制定不如預期更有機會使公司股票大幅波動，故並不建議於現時高追，可於回調時方才入注。								
風險提示	國內政策陰霾、海外需求下跌、中外貿易摩擦加劇								
同業表現		過去一年股價表		市盈率(TTM)		市帳率		2021 中期業績變化	
思摩爾國際 (6969)		↑1.65%		44.97		19.565		經調整純利↑127.5%	
華寶國際 (0336)		↑125.24%		65.49		5.216		大幅扭虧為盈	
比亞迪電子 (0285)		↑37.48%		13.40		2.894		純利↓27.1%	
中國波頓 (3318)		↑176.19%		25.78		1.600		純利↑75.45%	

以上數據截至 2021 年 11 月 25 日收市

思摩爾邁向 60-62 元阻力密集區

每周精選股

8 月 13 日本欄談及過思摩爾(6969)的走勢，當時指出：「若果短期內見到 40.00 元或以下，可以考慮吸納思摩爾，並以跌穿 31.20 元(其後的除淨價為 30.99 元)底部止蝕，博取上望 60 元或以上的機會。」經過三個月的發展之後，思摩爾的走勢「判若兩人」，股價近日受到眾多利好的消息支持而拾級而上，本周最高升至 51.80 元，比起「**模擬基金**」的買入價 38.00 元，升幅達到 36%！既然思摩爾已經大幅上升了，究竟後市是否仍有上升餘地？試從圖表最新形勢尋找答案。

超額完成三個目標中的兩個

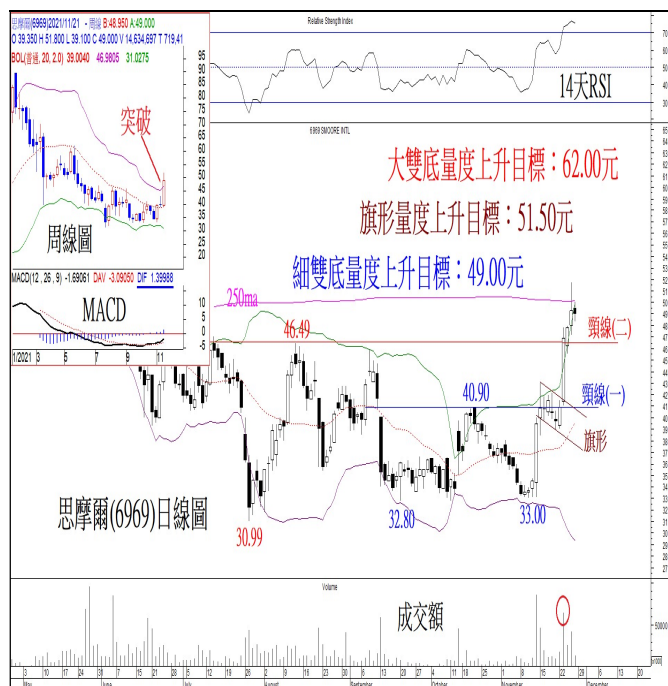
以形態分析，思摩爾於 11 月 23 日以大成交及大陽燭產生了三個利好形態，包括：**第一**，10 月 21 日頂部 40.90 所構成的「細雙底」頸線，見**頸線(一)**，以其量度升幅計算，目標為 49.00 元；**第二**，11 月 23 日大陽燭升穿了「旗形」(Flag)的旗布，以其量度升幅計算，目標為 51.50 元；**第三**，8 月 12 日頂部 46.49 為更大型「雙底」的頸線，見**頸線(二)**，以其量度升幅計算，上望目標為 62.00 元。

到目前為止，思摩爾已經超額完成了前兩個目標，並且剛好受制於 250 天平均線阻力位 50.10 元，但最高位 51.80 元與 62.00 元的「大雙底」目標仍有一段距離，相信股價整固一段時間之後，仍有機會邁向 62 元的目標，但條件是不可以確切地跌回 46 元的頸線之下低收。14 天 RSI 已升至 77 的水平，短期內出現調整也屬正常，之後股價可望再挑戰新高，直至 RSI 呈現頂背馳為止。

思摩爾估計處於(iii)浪上升過程

事實上，思摩爾本周以大陽燭升穿了 20 星期保力加通道上限線高收，是展開熊市以來首次，中期跌市逆轉的意味甚濃，加上 MACD 剛發出買入訊號不久，思摩爾的中期升勢方興未艾。

配合波浪形態分析，由 9 月 20 日低位 32.80 元上升至今，樂觀估計是(3)浪升勢；保守估計則為(x)浪反彈中的 c 浪上升，可望邁向 60 至 62 元的阻力密集區。暫時看來，c 浪只是處於(iii)浪 iii 或 iv 的階段，預期調整最快可能在 11 月 30 日左右，藉着平均 35 日循環低位周期而見底，然後展開餘下的升浪。(iii)浪 i 的浪頂 43.05 元成為重要支持，若果維持以推動浪方式上升，就不可重返其下。



轉載筆者周六於《沿圖有理》欄內的評論，以供訂戶參考。

京東上升楔形的啟示

27-11-2021

11月18日，筆者在收費評論中談及京東集團-SW(9618)的走勢，當時指出：「京東集團由8月20日低位236.40元上升至今，是沿着『上升楔形』運行的五個浪結構，其中的5浪若為3浪長度的0.618倍，見頂目標為337.50元，與11月16日的『十字胎』頂部338.00元極接近(圖一)。因此，後市有條件以(2)浪或(b)浪方式下跌，理論上可以重返『楔形起點』268.00元。不過，迄今為止，京東仍未完全回補介乎314.60至325.00元的上升裂口，若果完全回補的話，即確認上述的見頂形勢。」

守裂口支持上 升勢維持不變

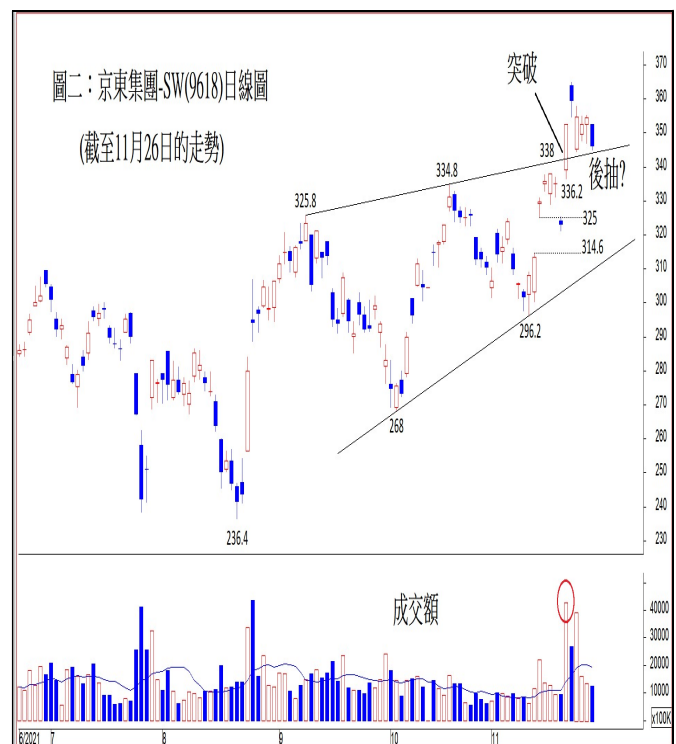
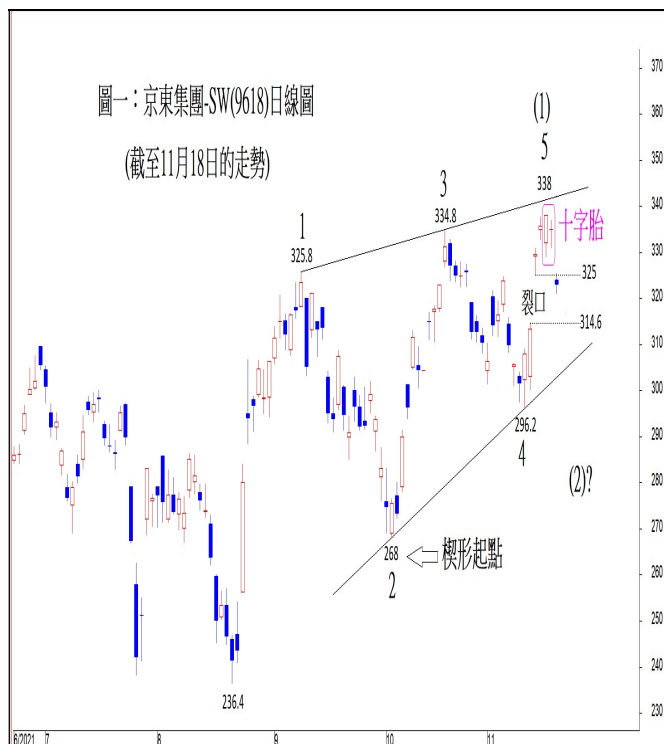
翌日，受到業績比市場預期好的消息所刺激，京東股價不但裂口大幅高開，最後更以大成交及大陽燭一舉升穿了「十字胎」頂部338.00元及「上升楔形」頂線高收(圖二)。換言之，京東連裂口也無法完全回補，更遑論威脅「上升楔形」的底線支持，整體的上升趨勢因而保持不變。

更重要的是，11月19日的向上突破有兩種意義：第一，正式否定了京東以「上升楔形」築頂的可能性；第二，升穿「上升楔形」頂線高收，往往是單邊升市爆發的先兆，預示後市會繼續大漲小回。

334-338元成為重要後抽支持區

於11月22日，京東先創下365元的新高，然後展開調整，惟最低下調至344.20元又立即掉頭回穩，低位剛好守在「上升楔形」的頂線後抽支持位之上，表示突破性升勢並沒有逆轉跡象。

11月19日的大陽燭底部為336.20元，與334.80元及338.00元的兩個頂部皆極接近。由此估計，只要京東並沒有重返334.80至338.00元的後抽支持區之下低收，單邊升市將維持不變，其後可望進一步挑戰378.80元的阻力位，亦即2月18日高位422.80元至8月20日低位236.40元跌幅的0.764倍反彈阻力位。



(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	投入金額	現時總值	盈/虧	回報率
6823.HK	香港電訊-S	2021/02/01	HK\$ 10.23	12000	HK\$ 10.66	HK\$ 122,796	HK\$ 127,920	HK\$ 5,124	4.2%
2342.HK	京信通信	2021/08/16	HK\$ 1.82	10000	HK\$ 1.92	HK\$ 18,200	HK\$ 19,200	HK\$ 1,000	5.5%
6969.HK	思摩爾國際	2021/08/23	HK\$ 38.00	1000	HK\$ 49.00	HK\$ 38,000	HK\$ 49,000	HK\$ 11,000	28.9%
6049.HK	保利物業	2021/11/23	HK\$ 52.50	600	HK\$ 51.65	HK\$ 31,500	HK\$ 30,990	HK\$ (510)	-1.6%
					初始資本	總投入金額	現時總資產	總盈虧	總回報
					HK\$ 1,000,000	HK\$ 210,496	HK\$ 1,101,677	HK\$ 101,677	10.17%

策略：

香港電訊-SS(6823)：保留在 10.10 元買入的 8,000 股，以下破 6 月 7 日底部 9.99 元止蝕，中線看好。另外，保留在 10.50 元買入的 4,000 股，止蝕位在 9 月 20 日底部 10.46 元之下，獲利目標看 11.20 元。

京信通信(2342)：保留在 1.82 元買入的 10,000 股，止蝕位 1.66 元之下，目標看 3.00 元。伺機加注。

思摩爾(6969)：保留在 38.00 元買入的 1,000 股，止賺位設於 43.00 元之下，目標看 60 元。若見上破 52.00 元，止賺位 47.00 元之下。

保利物業(6049)：已在 52.50 元買入了 600 股，止蝕位保持在 47.00 元之下，目標暫看 65 元。伺機加注。

雷蛇(1337)：在 2.25 元買入的 10,000 股，今日在跌穿 2.53 元之後止賺了。等待 12 月中/下旬才決定是否再次吸納。

SPDR 黃金 ETF(2840)：若見 1285 元或以下，先買入 50 股(十手)，以現貨金價跌穿 1680 美元為止蝕的參考，中線看好金價。

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。

個股最新圖表形勢：

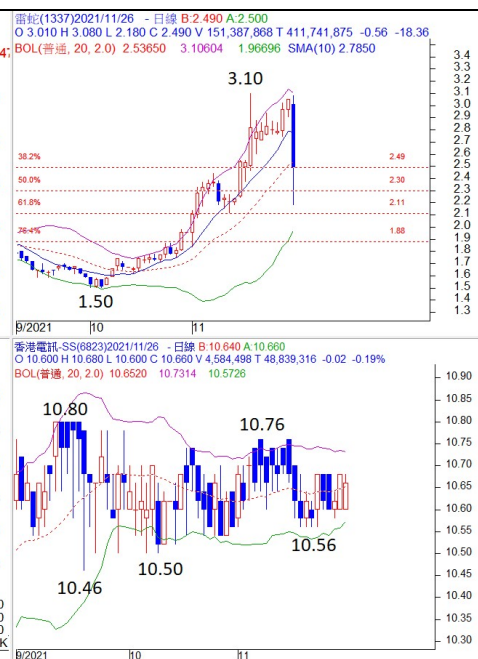
匯豐控股(0005) 日線圖



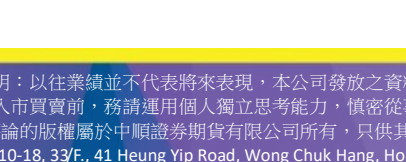
保利物業(6049)日線圖 (18/11)



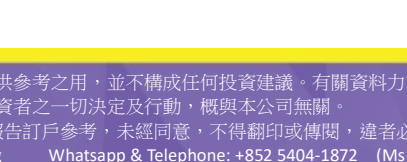
雷蛇(1337) 日線圖 (5/11)



京信通信(2342)日線圖 (6/8)



思摩爾(6969)日線圖 (13/8)



香港電訊(6823)日線圖(15/1/20)



金匯期貨市場買賣策略參考

現貨黃金：無

歐元兌美元：無

英鎊兌美元：無

美元兌日元：無

美元兌日元 日線圖



紐約期油 日線圖



美元兌日元前日創下 115.52 日元的新高之後，今日大幅下挫，頓時令到 112.69 至 115.52 日元的上升過程成為三個浪的反彈結構。由此估計，美元由 10 月 20 日高位 114.70 日元反覆上落至今，是一組 3-3-5 的不規則形調整結構，預示調整過後將有條件再挑戰新高。

紐約期油近日展現完美的技術走勢：先跌穿 78.26 美元的「雙頂」頸線，然後以「早晨之星」見底後抽。受制於 10 天平均線及頸線後抽阻力之後，期油掉頭以大陰燭下跌(暫時)，表示後抽已經結束，可以繼續下試 71.11 美元的「雙頂」量度下跌目標。