



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6月1日

(下期月刊：2018年6月29日)



# 18年6月份月刊

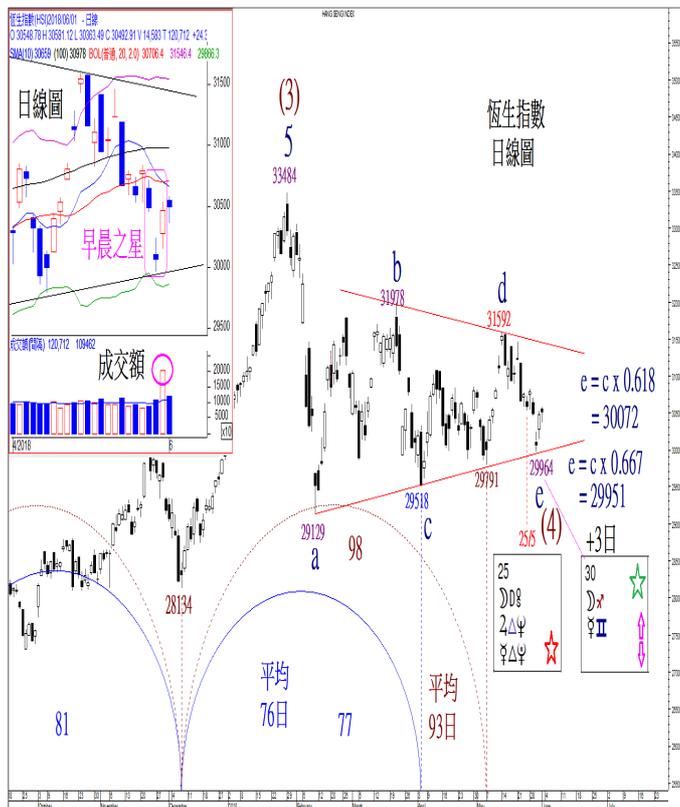
## 恆指以早晨之星見底

以**波浪形態**分析，本刊一直指出，恆指由歷史高位 33484 橫行上落至今，有機會是以三角形方式整固的**(4)**浪。由 5 月 14 日高位 31592 開始的 **e** 浪，若為 **c** 浪長度的 0.618 倍或三分之二，見底目標 30072 或 29951。無論如何，只要不低於**(4)**浪 **c** 底部 29518，其後都有條件以**(5)**浪姿態邁向歷史新高。

從以下幾個角度看，恆指有條件在 5 月 30 日的 29964 結束**(4)**浪 **e** 調整過程：

**第一**，29964 低位不但處於上述比率目標區之內，也剛好獲得 20 天保力加通道下限線及三角形的底線所承托；

**第二**，恆指剛好守在平均 76 日循環低位 29518 及平均 93 日循環低位 29791 之上，表示短線利好周期仍支持着大市。

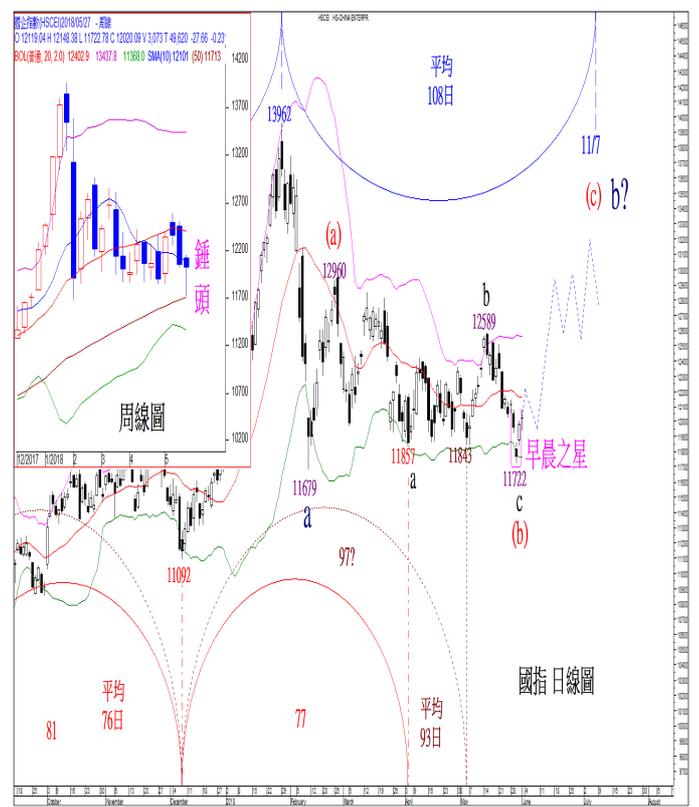


短期趨勢 (1個月以內的範圍)	中期趨勢 (1個月至半年)	長期趨勢 (半年或以上)
或已見底	大型上落市	向上

**第三**，見底當日除了是 5 月 30 日的「綠星」轉向日之外，與 5 月 25 日的「紅星」日亦只不過相差 3 個交易日而已，有條件成為重要底部；

**第四**，昨日恆指以超過二千億的特大成交和「早晨之星」的見底形態回升，所以短線見底訊號甚為強烈。

**國指**方面，本周雖然曾跌穿 11843 及 11857 兩個循環低位和 20 天保力加通道下限線低收，但翌日卻以大成交及「早晨之星」回升，加上在**周線圖**上以「錘頭」高收，顯示向下突破只是一次「假突破」。不過，既然國指已跌穿了 11843 的底部，以三角形鞏固的數浪式已不再成立。取而代之，11722 底部應該屬於 **b** 浪**(b)**的浪底，現時的 **b** 浪**(c)**若等於 **b** 浪**(a)**長度，上望目標 13003，而見頂的時機，應該是 7 月的上/中旬。



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，不得翻印或傳聞，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

在月線圖上，恆指於五月大部份時間雖然都偏淡，但尾市的升勢最終令恆指力守在10月平均線支持之上，而且形成一顆「十字星」，顯示中期單邊升勢尚未逆轉，加上14月RSI並無頂背馳，所以恆指仍有機會挑戰歷史新高，直至RSI呈現雙頂，甚至三頂背馳之後，才正式見頂回落。

在周線圖上，恆指本周先跌後回升，低位剛好同時獲得三角形底線及下降軌的後抽支持位所承托，最終以「錘頭」形態守在10周線30460之上收市，產生明顯的見底訊號。由於20星期保力加通道處於大幅度橫向發展的狀態，表示恆指中線仍處於大型上落市。有見及此，可以留意恆指會否跟隨另一個可行數浪式運行：(4)浪b的(b)浪可能仍以三角形方式整固，等待在大約30400至31000的水平橫行多一段時間之後，就以b浪(c)姿態急升至保力加通道上限線32700附近，然後便以(4)浪c姿態掉頭下挫，不會破頂。

## 重磅股普遍守在10月線上

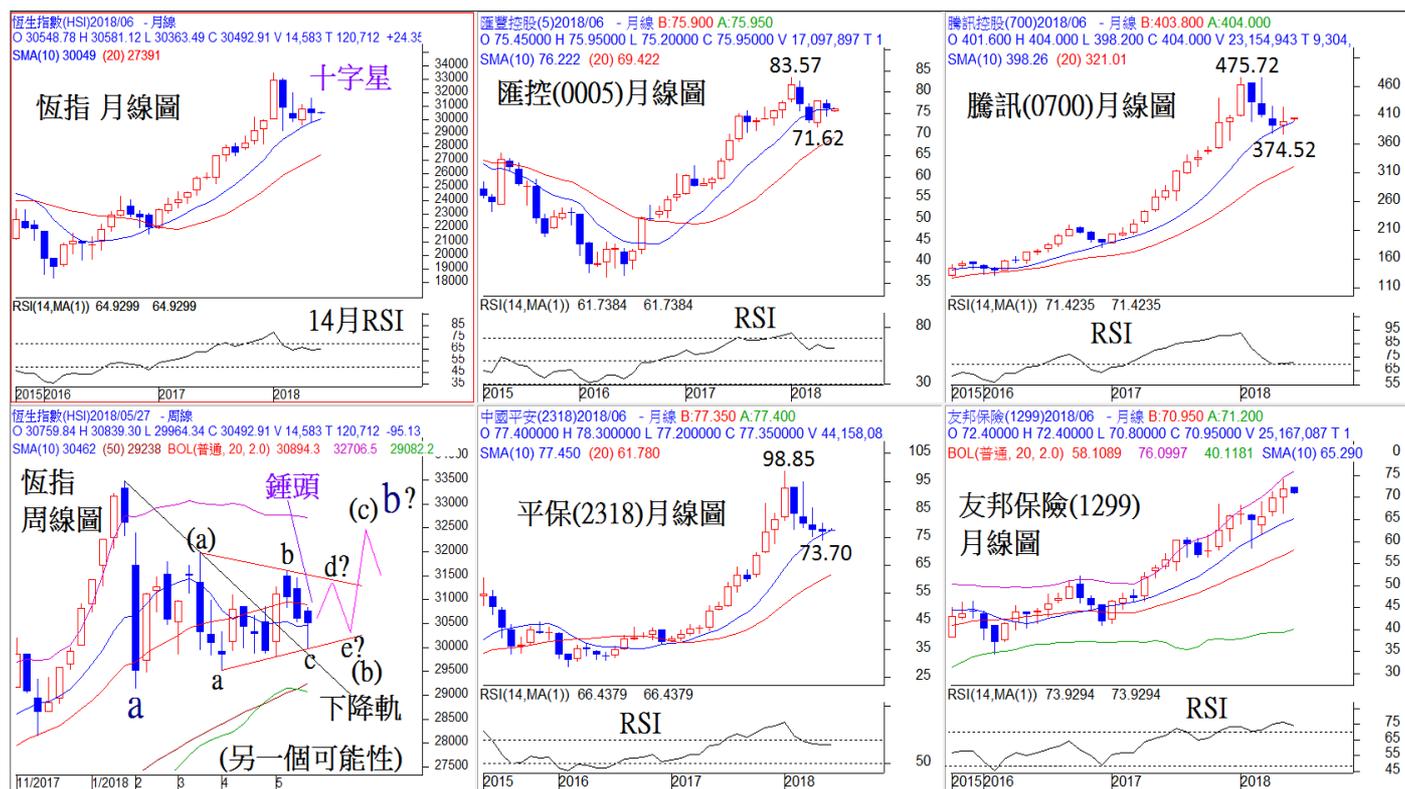
大市得以保持偏強的走勢，從重磅股在月線圖上的表現已可見一斑：

**匯控(0005)**繼4月以「破腳穿頭」形態重返10月平均線以上高收之後，5月再以「十字星」守在其支持之上收市，中線強勢不變。事實上，4月份專題報告曾提到，匯控平均112個交易日的循環高位周期理論上今年的6月下旬見頂，有機會在未來大半個月內推動股價向上；

**騰訊(0700)**於5月同樣以「十字星」守在10月平均線之上收市。在RSI沒有頂背馳的情況下，股價中線理論上仍可挑戰新高，直至頂背馳形成為止。

**平保(2318)**在5月底見73.70元之後最終以「十字星」守在10月平均線之上收市，形勢與騰訊相若。從相反的角度看，73.70元底部不宜再失，否則較大幅度的調整將在所難免。

**友邦(0939)**是最強的重磅股之一，在5月創下74.25元(除淨價)的歷史新高，但由於最終以「十字星」收市之餘，RSI也開始由超買水平回落，相信短線會遇到較大的調整壓力，不宜追高。



責任聲明：以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

# 金融星象周期

## 六月市況向好為主

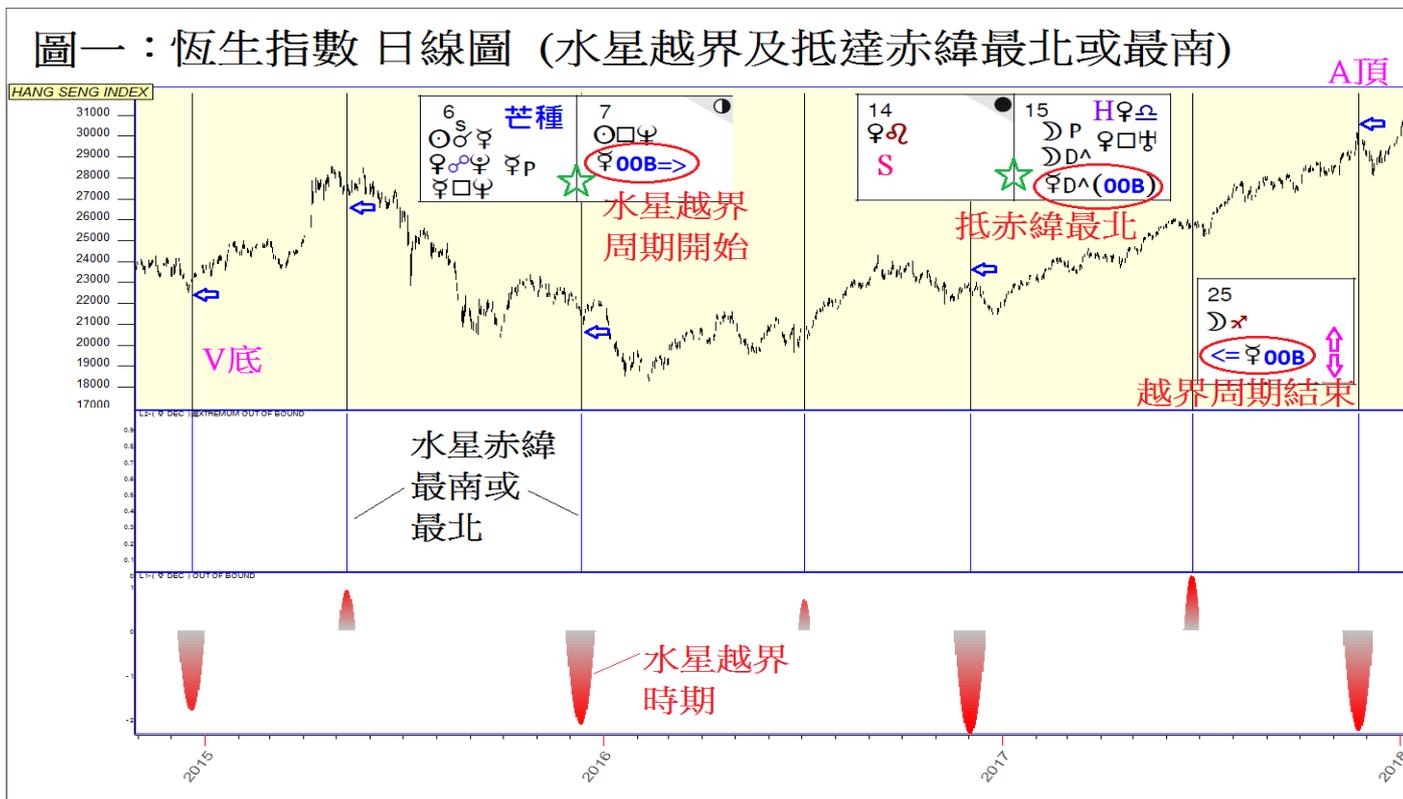
5月4日發表的5月「月刊」指出：「恆指在(5月25日)『木海三』前後幾個交易日內的走勢較為偏淡，但以第4日至第54日的範圍計算，則展開升浪的機會較高，或然率高達67%(8次升市及4次跌市)。換言之，假如恆指在5月初升至5月下旬的話，則留意會否在5月下旬築頂，相反，如果5月大部份時間向下，則5月下旬/月尾反而是見底回升的時機。」

實際市況顯示，恆指在5月14日的31592見頂，然後反覆回落至5月30日最低的29964，與5月25日的「木海三」僅相距3個交易日。事實上，恆指暫時亦成功守在4月4日形成的平均76日循環低位29518及5月7日形成的平均96日循環低位29791之上，所以現階段仍然受惠於兩者的上升周期，理論上可以上升至下一個「紅星」日在7月出現為止，換言之，六月市況以向好為主。

### 水星越界期間多見V底或A頂

從第5或第6頁的「6月星曆」可見，6月並無「紅星」日，但仍有兩個星象周期值得留意：第一個是6月7日至6月25日期間發生的水星「越界」(Mercury OOB)周期。圖一展示了2014年至2017年三年多的恆指走勢，當中的紅色「錐形」是水星「越界」的時期，而垂直線則為水星在「越界」期間抵達赤緯最南或最北的日期。不難發現，赤緯最南或最北的日期經常與見底或見頂的市況有關，而且往往是「V」字底或「A」字頂，見圖一的藍色箭頭。由此估計，恆指若果在6月15日之前處於升勢，就有機會以「A」字頂回落，反之則以「V」字底回升。然而，因為估計恆指在6月的大勢向上，即使真的在6月15日前後見頂，相信調整也是短暫，最早可能在6月21日的「夏至」日見底。

圖一：恆生指數日線圖 (水星越界及抵達赤緯最北或最南)



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。\*

## 火星逆行期間恆指向淡居多

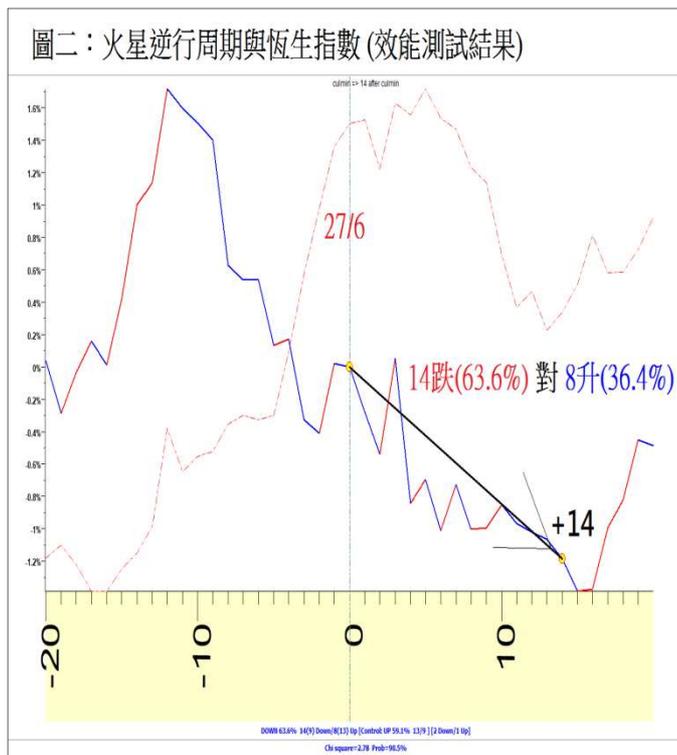
第二個值得留意的星象周期就是**6月27日**開始的「火星逆行」周期(Mars Retrograde)。火星每隔大約兩年就會進入「逆行」狀態一次，每次「逆行」的時間由**58天至81天**不等。

圖二是「火星逆行」周期與恆指走勢的關係圖(「效能測試」結果)，由此顯示，恆指傾向在周期開始後下跌。以頭**14**個交易日計算，在總共**24**個周期裡，恆指下跌的次數為**14**，而上升則有**8**次，所以下跌的或然率為**63.6%**。

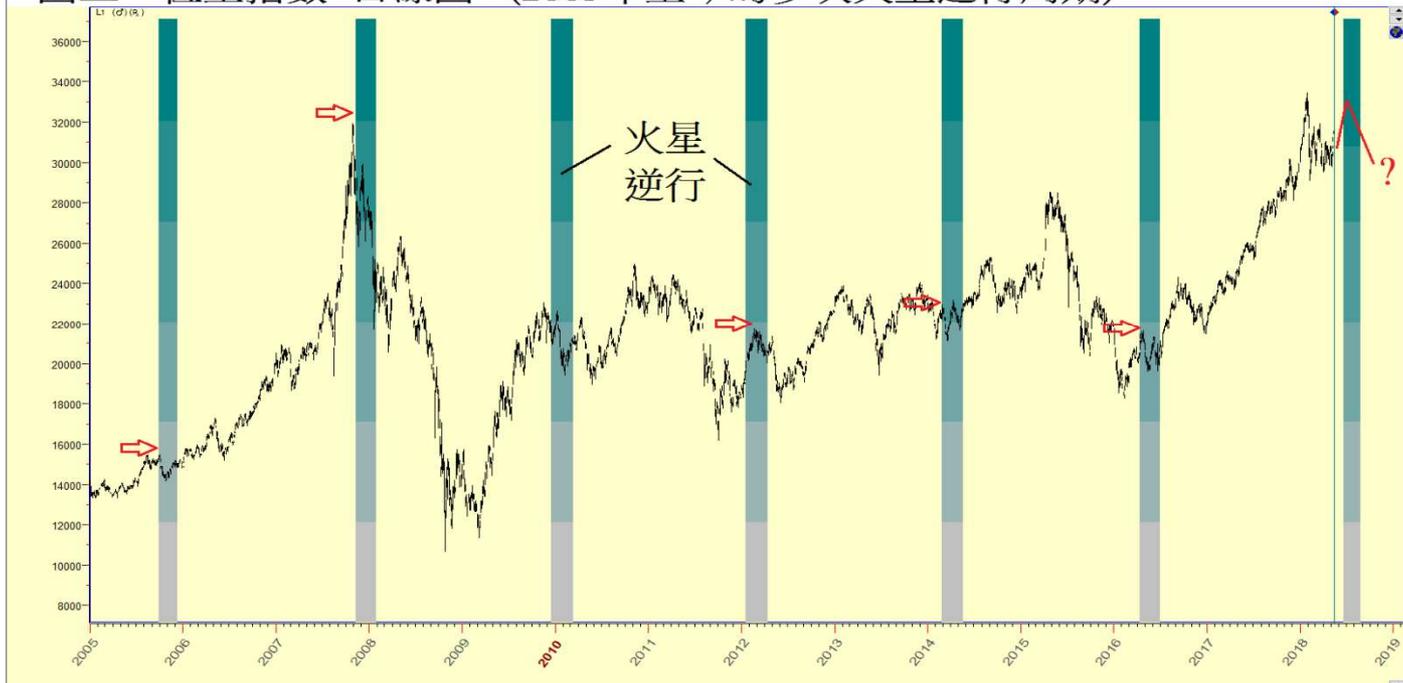
事實上，由**2005**年至今的六次「火星逆行」周期裡，恆指的而且確多數以下跌為主，而且跌幅可以十分巨大，例如恆指在**2007年10月30日**的**31958**見頂回落，半個月後的**11月15日**，火星開始逆行，見圖三左方的第二個紅色箭頭。

之後恆指便反覆下跌，由「火星逆行」期內最高的**29962**(**12月7日**)下挫至最低的**21709**(翌年**1月22日**)，一個多月累積下挫了**8,253**點或**27.54%**！另外，從其他紅色箭頭可見，在「火星逆行」之前，假如恆指的大勢向上，甫進入「火星逆行」周期內不久，就會傾向見頂回落。有見及此，恆指倘若如預期般在**6**月向好的話，就要留意**6**月尾至**7**月上旬有營造頂部的可能性。

總言之，恆指經過四、五月在低位反覆整固之後，**6**月可望走出谷底，扭轉「六絕月」的宿命。至於第三季的港股展望，則可參考**6月21日**《**第三季投資機遇**》講座(特別版)的內容。筆者會重點談到可能是未來一次「大跌市」的時間窗，供與會者參考。

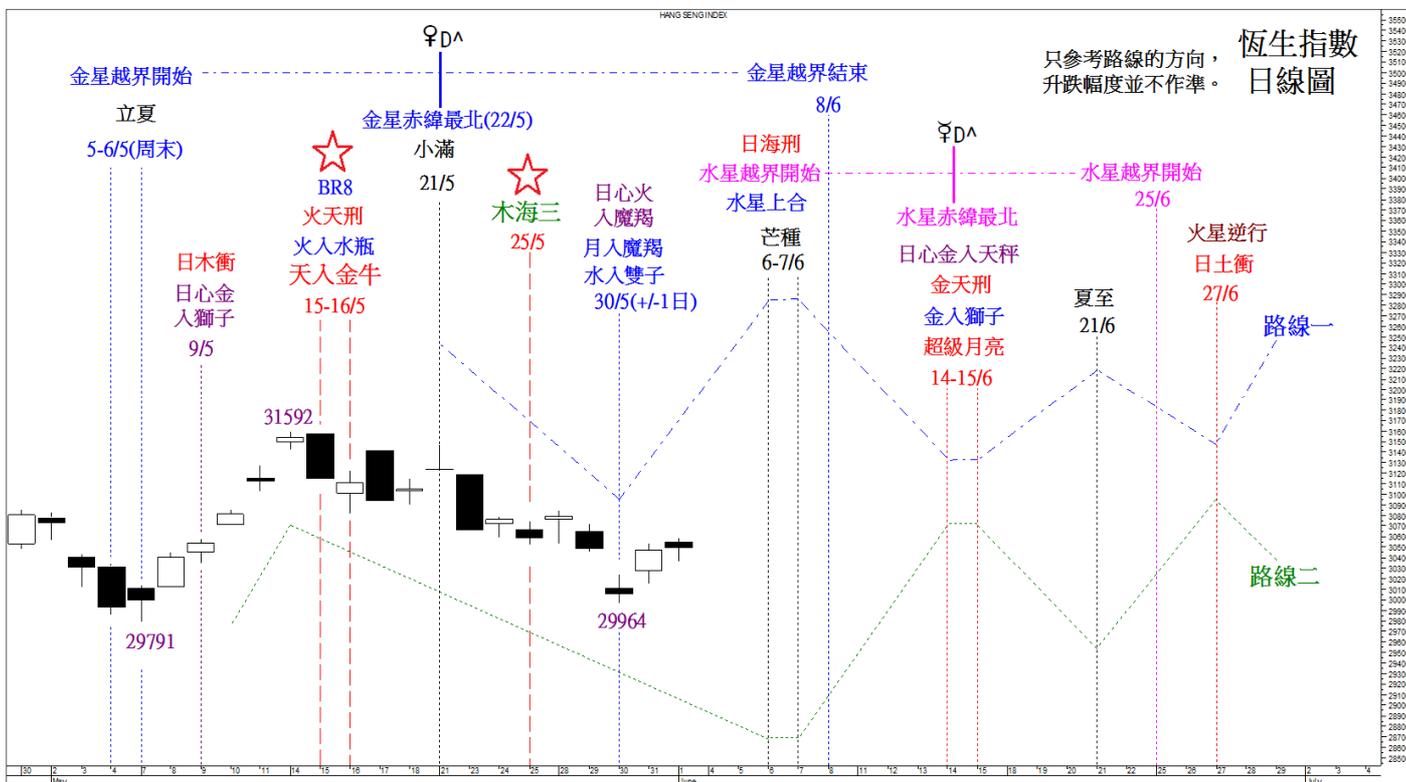


圖三：恆生指數 日線圖 (2005年至今的多次火星逆行周期)



恆指短線預測路線圖

2018年6月						
星期日	周一	周二	周三	周四	周五	周六
Sun	Mon	Tue	Wed	Thu	Fri	Sat
27 H♀♁	28 H2×♀ BTD	29 D♁ BTD	30 D♁ ♀♁ ♀♁	31 H♁♁	1 D♁v ♀♁♁ ♀♁♁	2 ♀♁♁
3 D♁	4	5	6 ♁♁♀ ♀♁♀ ♀♁♀	7 ♁♁♀ ♀♁♁=>	8 <=♀♁♁	9 D♁♁
10	11	12 FOMC	13 ♀♁♁ ♀♁♁ FOMC	14 ♀♁♁ S	15 H♀♁♁ D♁♁ D♁♁ ♀♁♁(♁♁)	16 ♀♁♁♁ ♁♁♁♀
17	18 端午節 ♁♁	19 ♀♁♁	20	21 夏至 D♁♁♀ ♁♁♀ ♀♁♁	22 ♀♁♁♁ BR20	23 ♁♁♁♀ ♀♁♁♀
24 ♀♁♁ BR3	25 D♁♁ <=♀♁♁	26 D♁♁ ♀♁♁	27 BTD D♁♁ ♁♁♁ ♁♁♁	28 D♁v	29 ♀♁♁	30 D♁♁ ♀♁♁



**路線一：**恆指若守在 29964 底部之上，第一組升浪可望維持至 6 月 6 日或 7 日，才藉着「芒種」及「日海刑」等等的周期影響而見頂回落。待調整在 6 月 14 日或 15 日結束之後，恆指才展開較持久升浪。

**路線二：**有見及道指的 200 日循環低位在下周中段形成，所以恆指也有機會跟隨下跌至 6 月 6 日或 7 日才見底。之後逐步重拾上升軌。

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。\*

# 簡化星曆

☉太陽 ☽月亮 ♃水星 ♀金星 ♂火星 ♃木星 ♄土星 ♅天王星 ♆海王星 ♇冥王星

♈白羊 ♉金牛 ♊雙子 ♋巨蟹 ♌獅子 ♍處女 ♎天秤 ♏天蠍 ♐射手 ♑魔羯 ♒水瓶 ♓雙魚

## 2018年6月

July 2018						
S	M	T	W	T	F	S
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

↑ 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
27 H♀♏	28 H♃×♀ BTD	29 ☽♂ BTD	30 ☽♂ ♀♊	31 H♂♋	1 ☽Dv ♀Δ♂ ♀Δ♃	2 ♀Δ♀
3 ☽A	4	5	6 ♁♂♀ ♀♉♀ ♀♏♀ ♀♏♀	7 ☽♏♀ ♀♏♂=>	8 ♂♀00B	9 ☽D♄
10	11	12 FOMC	13 ♀♁ ♀×♂ FOMC	14 ♀♏ S	15 H♀♎ ☽P ☽D^ ♀D^(00B)	16 ♀♏♏ ♂L♀
17	18 端午節 ☽GC	19 ♀SR	20	21 夏至 ☽D♄ ♀Δ♀ ☽♁ ♀Δ♃	22 ♀♏♂ BR20	23 ☽×♂ ♀♏♀
24 ♀GC BR3	25 ☽♂ ♂♀00B	26 ☽♂ ♀♏♃	27 BTD ☽♂ ♂SR ☽♏♏	28 ☽Dv	29 ♀♏	30 ☽A ♀♏♂

水星「越界」：6月6日至6月24日(赤緯最北：6月15日)

海王星逆行：6月19日(至11月25日)

火星逆行：6月27日至8月27日

<p><b>月相：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 新月(日月0度)</li> <li>◐ 上弦(日月90度)</li> <li>○ 滿月(日月180度)</li> <li>◑ 下弦(日月270度)</li> <li>S 超級月亮</li> </ul>	<p><b>行星赤緯周期：</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>最北 D^ 由零向南 D♄</li> <li>由零向北 D♄ Dv 最南</li> <li>00B 行星越界</li> <li>   平行相位 (Parallel)</li> <li>≡ 反向平行 (contra-parallel)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>♁ 0度</li> <li>× 60度</li> <li>□ 90度</li> <li>△ 120度</li> <li>H 日心周期</li> <li>♀♁ 水星西大距</li> <li>♁ 東大距</li> <li>pcw 佩瓦斯跌市時間窗</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>♁ 180度</li> <li>△ 240度</li> <li>□ 270度</li> <li>× 300度</li> <li>SR 逆行</li> <li>SD 順行</li> <li>=&gt; 開始</li> <li>&lt;= 結束</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>☽A 月球過遠地點</li> <li>☽P 月球過近地點</li> <li>P 行星近日點</li> <li>A 行星遠日點</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BR2 拜耳跌市周期</li> <li>BR 拜耳規則</li> <li>GC 行星與銀心硬相位</li> <li>BTD 百得利轉向日</li> <li>♁ 凱龍星 Chiron</li> <li>FOMC 聯儲局議息</li> </ul>
---	--	---	--	--	--

註：參考星曆上的「轉向」(☆)、「利好」(↑)及「利淡」(↓)日子時，要注意以下的情況：

- 轉向日之後的趨勢，比起某天屬於利好或利淡更重要；
- 「利好」日偶爾會成為「盛極而衰」的見頂日子；
- 「利淡」日偶爾會成為「否極泰來」的見底日子。

另外，紅色「☆」所標示的重要轉向日，其作用可能發生在當天，也可以在正負3個交易日的範圍內，⇄則表示周期可能與單日大升/大跌/上下波動的市況有關，恆指單日波幅動輒達300點以上。

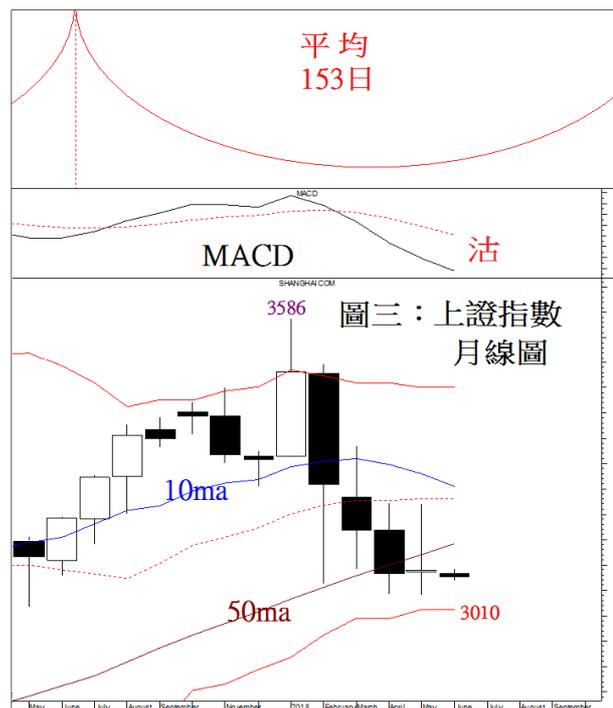
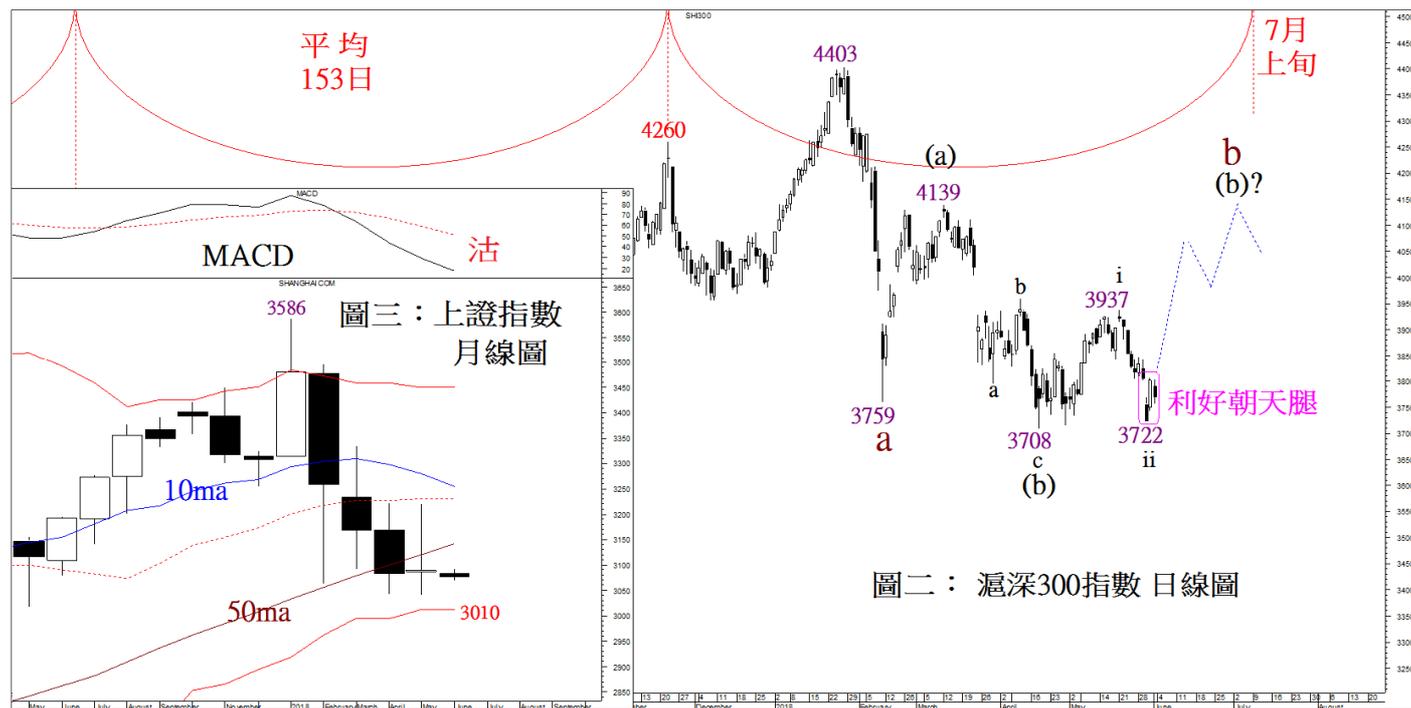
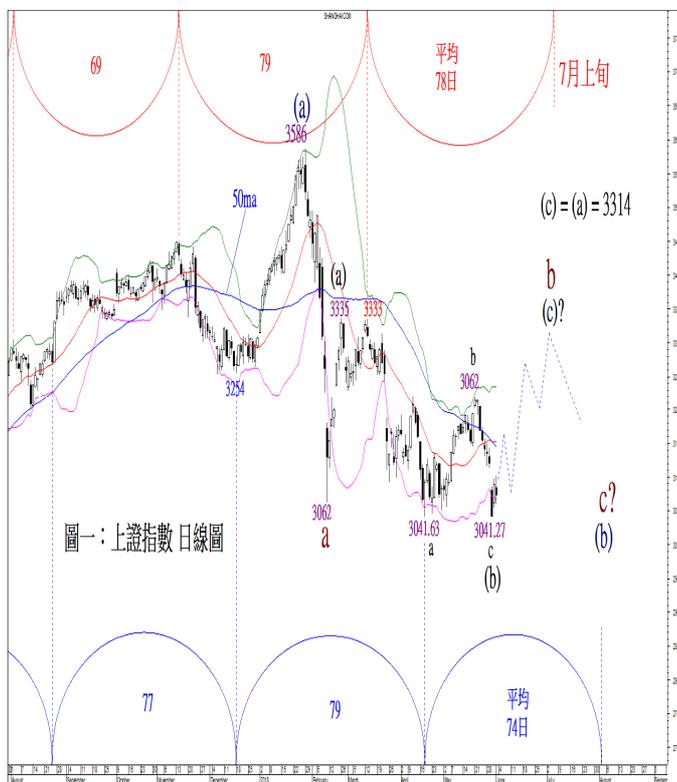
## A股可望反彈至7月上旬

日線圖上，上證指數在5月30日曾跌穿4月18日低位3041.63，即平均74日循環低位，但低見3041.27之後卻又大幅回升，重返20天保力加通道下限線之上，呈現「假突破」的見底訊號，見圖一。與此同時，滬深300指數在5月30日低見3722後，翌日以「利好朝天腿」的見底形態回升，而且沒有跌穿4月18日低位3708，兩個指數於是呈現「跨市場底背馳」的訊號，見圖二。由此顯示，A股整體仍受到利好周期所支持，現階段的升勢可望維持至7月上旬，屆時將會形成平均78日及平均153日循環高位。

以波浪形態分析，由於上證指數已跌穿了3041.63，因此該底部不可能是(i)浪的起點。取而代之，上證指數應已在5月30日的3041.27完成了不規則形b浪內的(b)浪，現為b浪(c)上升，若等於b浪(a)長度，初步上望目標3314。至於滬深300指數方面，b浪(c)上升的起點仍為4月18日低位3708，若等於b浪(a)長度，上望目標4088。

從月線圖看，上證指數5月的反彈剛好遇到20月保力加通道中軸線，最終連續第二個月低收於50月平均線之下，加上MACD維持明確的沽售訊號，所以估計上證指數只有能力反彈，而無法於短期內再上破3586頂部，見圖三。關鍵支持是現時在大約3010橫移的通道下限線，一旦確切跌穿，爆發中期單邊跌市的可能性將大增。

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)
見底反彈	反覆下調	反彈



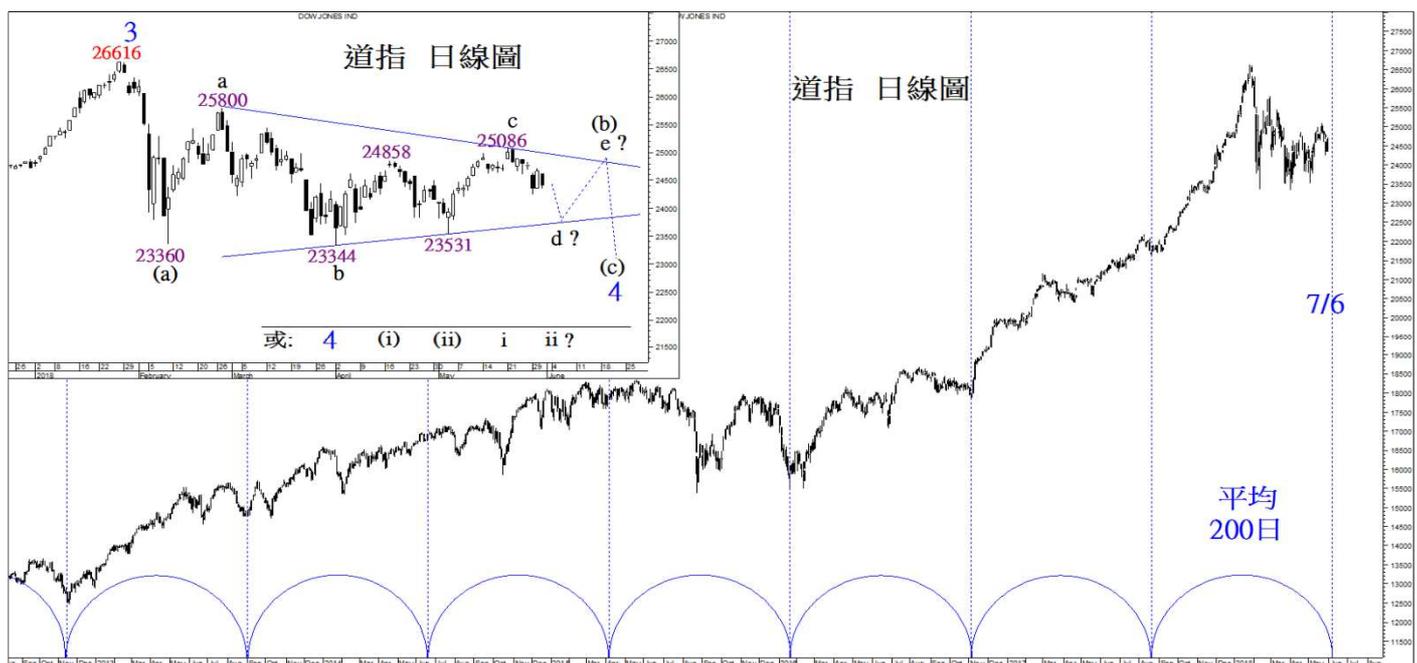
## 道指 200 日循環快將見底

從月線圖看，道指 4 月及 5 月連續兩個月都是窄幅橫行整固，所以形成連續兩顆「十字星」，而且收市價都剛好守在 10 月平均線支持之上，所以中期單邊升勢暫時仍沒有逆轉跡象。畢竟，14 月 RSI 由嚴重超買水平回落之前並無頂背馳，經過近月的調整之後，只要繼續守在 10 月平均線之上，其後將有條件邁向歷史新高，直至頂背馳形成為止。

然而，從周線圖看，道指過去兩星期都以陰燭「十字星」受制於 20 星期保力加通道中軸線阻力收市，本周更跌至 10 星期平均線支持位 24420，倘若今日低收於後者之下，則表示道指有進一步下試的壓力，低一級支持是位於 23660 的 50 星期平均線，以至位於 23300 點水平的通道下限線。

以波浪形態分析，縱然道指由 23344 上升至今，仍然有機會是(i)、(ii)、i、ii 浪所組成的 5 浪過程，但有見及道指久久未能上升，所以不得不準備另一個看淡的數浪式：4 浪(a)由 26616 下挫至 23360 見底之後，4 浪(b)便以由「順勢三角形」方式橫行鞏固至今，見日線圖。5 月 21 日高位 25086 就是(b)浪 c 的終點，現為(b)浪 d 調整，若為(b)浪 b 長度的 0.5 或 0.618 倍，見底目標 23858 或 23568。無論如何，只要守在 23344 底部之上，道指就有機會受到在下星期中段到底的平均 200 日循環低位周期所支持而展開(b)浪 e 反彈，後者將不高於 25086 的頂部，然後便以(c)浪大幅下跌。

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)
營造周期底	橫行整固	向上



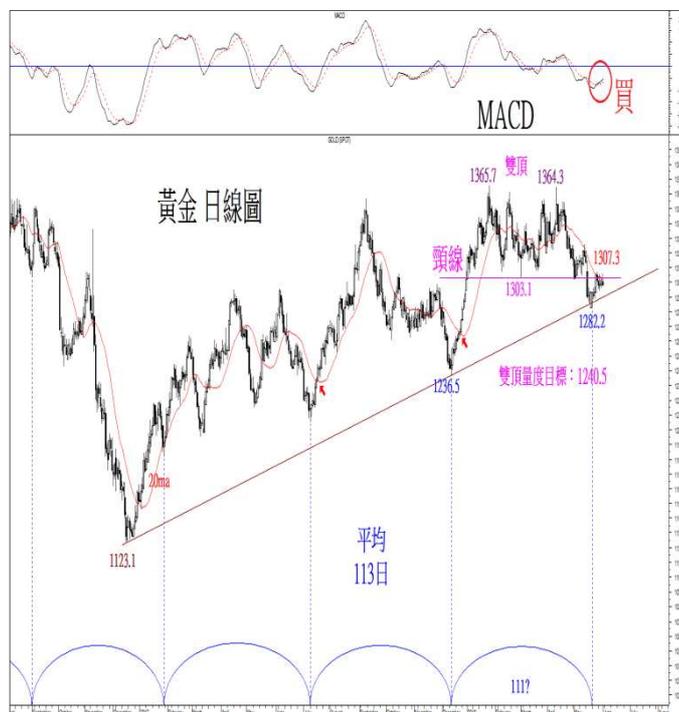
## 黃金獲利好周期支持

在日線圖上，現貨金價在5月21日低見1282.2美元後反覆回升，除了低位獲得上升軌所承托之外，MACD亦已回復買入訊號，所以1282.2美元有機會屬於提早兩個交易日形成的平均113日循環低位，利好周期將支持金價向好。

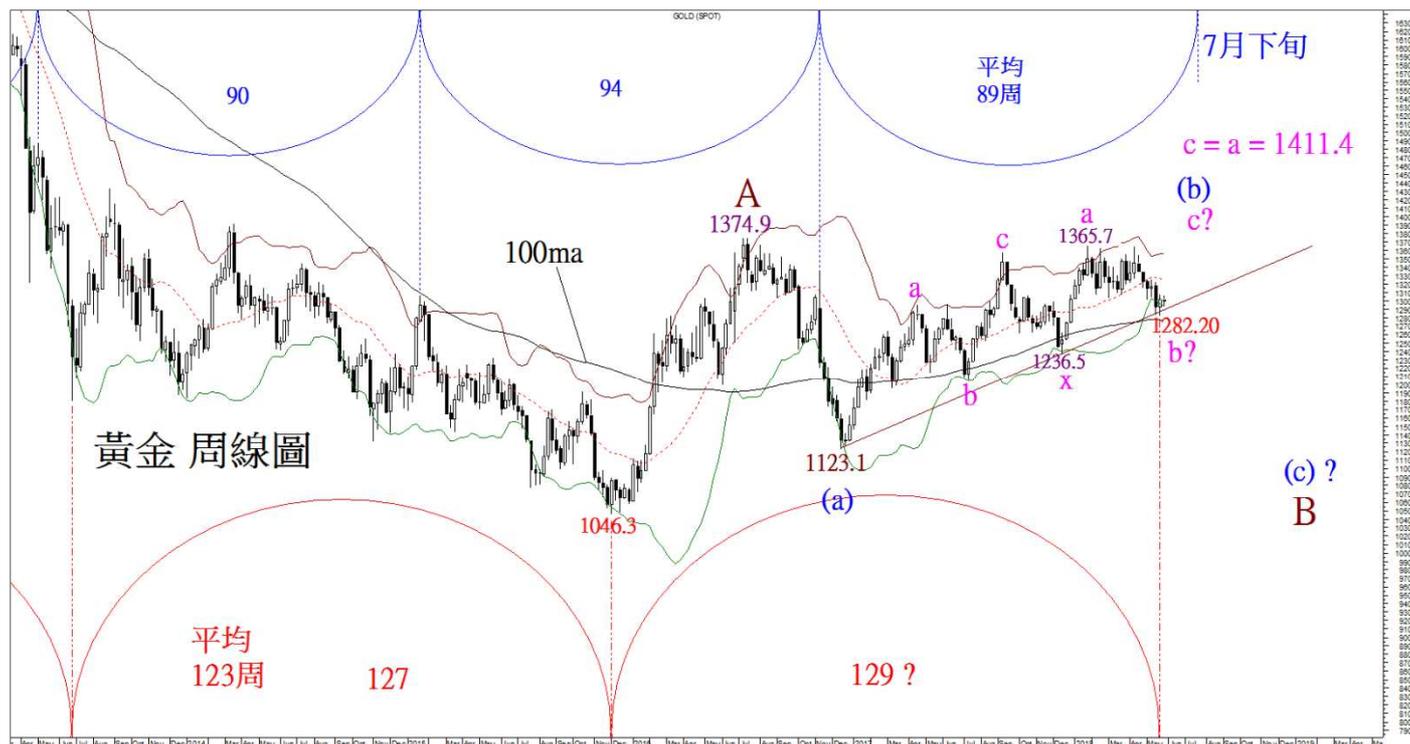
不過，金價最高升至5月25日的1307.3便回軟，並同時受制於兩個重要的阻力：一為於20天平均線；另一則為「雙頂」形態的頸線1303.1美元，倘若繼續受制於1303至1307的阻力區，則表示金價仍處於弱勢，亦即不能排除金價下試1240美元「雙頂」量度下跌目標的可能性。

綜合而言，金價後向相信要由突破1282至1307波幅的方向來決定。倘若確切升穿1307高收，即確認平均113日循環低位周期正發揮利好作用。相反，1282底部一旦失守，後市將傾向下跌1240美元的「雙頂」量度下跌目標。

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)
或已見底	整固待升	反彈



從周線圖看，金價在1282.2美元見底，同時獲得100周線、20星期保力加通道下限線及上升軌所支持，表示平均123星期循環低位周期可能延遲6星期或4.8%在1282.2美元見底。因此，只要能夠守在這個周期底部之上，金價就有條件展開維持接近兩個月的升浪，直至平均89星期循環高位周期在7月下旬見頂為止。有見及此，金價由1282.2美元開始的升勢，保守估計是雙重之字形(b)浪內的第二組c浪，若等於a浪長度，初步上望目標1411.4美元。



## 歐元或要下跌至今年10月

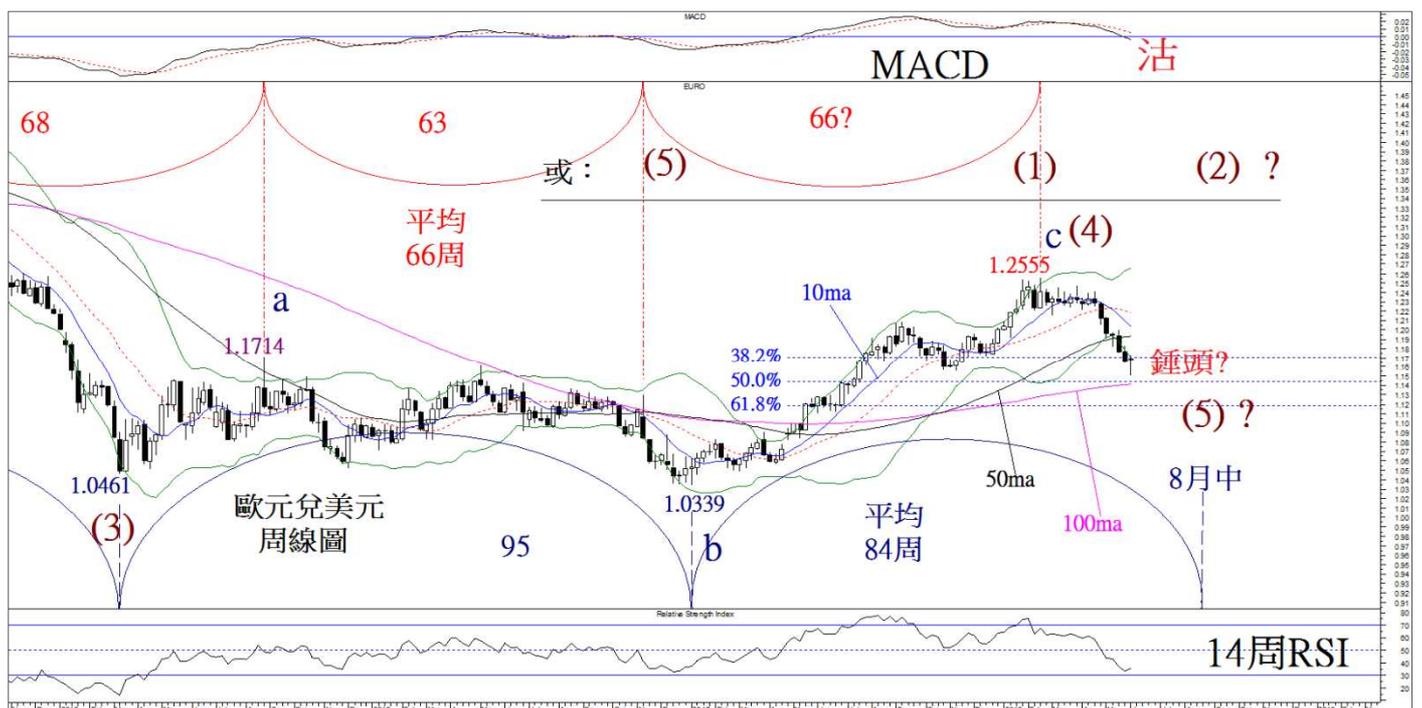
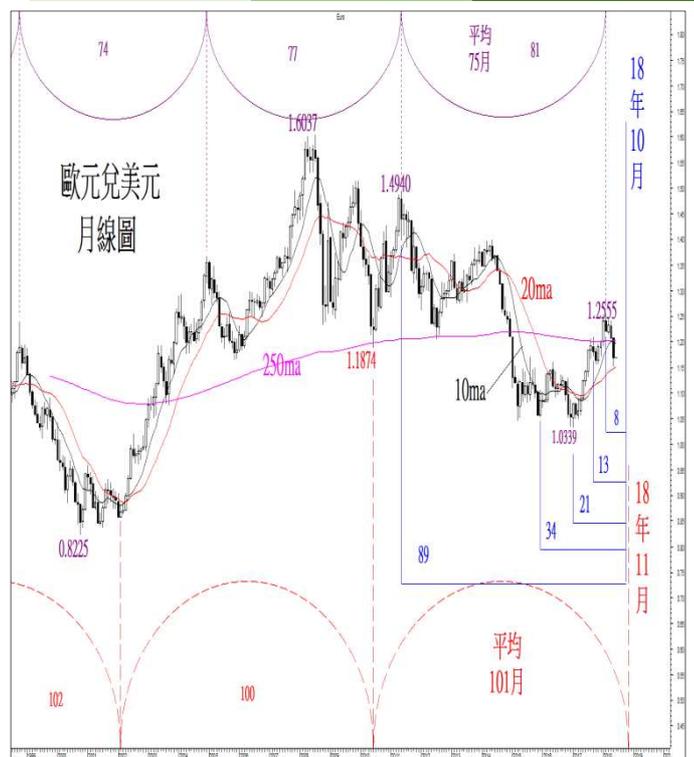
從月線圖看，歐元在5月以大陰燭確切跌穿了10月及250月平均線支持低收，預示中期跌幅會繼續擴大，低一級支持是20月平均線支持1.1510，恰好與1.0339至1.2555升幅的0.5倍回吐位1.1447美元接近，組成現階段的大支持區。

配合循環周期分析，2月高位1.2555美元除了是「神奇數字」周期轉捩點之外，亦為平均75月循環高位，由此展開的下跌周期，預期會維持至今年11月左右，即平均101月循環低位周期到底的時間。值得注意的是，今年10月是另一組「神奇數字」周期的聚焦點，由此與平均101月循環低位周期到底的時間只相差1個月，相信實際底部會在今年10月形成。

從周線圖看，縱然歐元本周有機會以「錘頭」形態高收，有利反彈，不過，有見及平均84星期循環低位理論上在8月中形成，歐元在未來兩個多月內，走勢仍然以下跌為主。

指標方面，MACD在負數區維持明確沽售訊號的同時，14星期RSI只是處於32的水平，預示中線仍有不少的下跌餘地。以波浪形態分析，歐元由1.2555美元開始的跌浪，如果不是(5)浪，就是(2)浪調整過程，若回吐(1)浪升幅(1.0339至1.2555)的0.382、0.5或0.618倍，支持位1.1708、1.1447或1.1186美元。歐元既然已失守1.1708，後市應會下試1.1447美元的回吐位，此回吐位剛好與100月平均線支持1.1410極接近，顯示1.14美元水平是短期內較大的支持。

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)
反彈	向下	向下



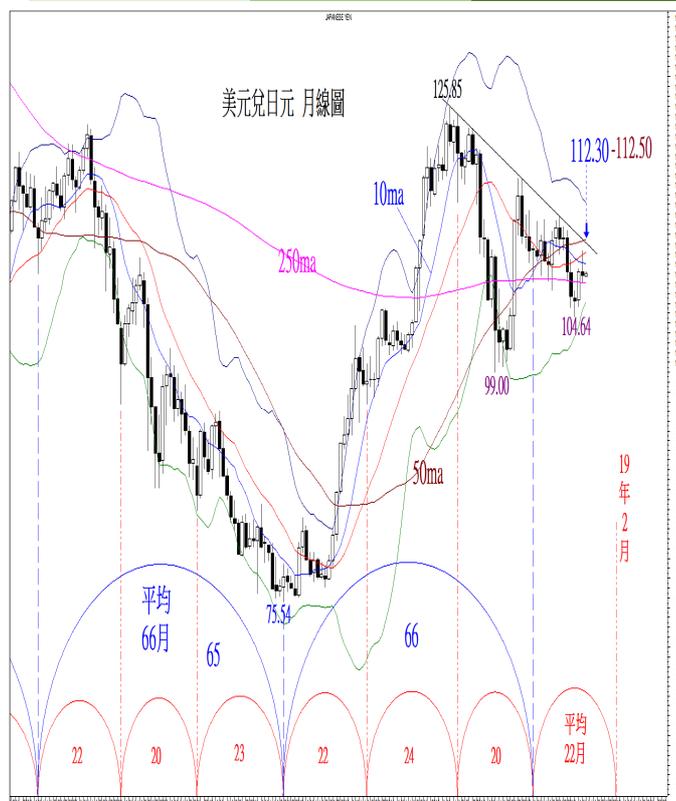
## 美元兌日元6月走勢偏強

在月線圖上，美元兌日元雖然在4月以「早晨之星」的強烈見底形態高收，但5月卻先升後回，由最高111.39回落至108.77日元收市，呈現「射擊之星」的見頂形態，其頂部剛好受制於20月保力加通道中軸線阻力110.95日元，顯示美元短線已經見頂回落。

三月低位104.64既是「早晨之星」的底部，同時與20月保力加通道下限線支持也極為接近，所以只要104.64日元的底部最終保持不失，美元稍經調整之後，應該有條件重拾上升軌。要確認中期升勢增強，關鍵阻力集中在112.30-50日元，這個阻力由兩個部份所組成，分別是50月平均線及125.85日元頂部延伸的下降軌。相反來說，104.64日元底部一旦失守，則表示中長期的跌勢會加劇，並很有可能已進入平均22月循環低位周期的下跌階段，直至明年年初才可築底。

從周線圖看，雖然美元高位受制於包括50周線在內的多條平均線阻力，但低位卻剛好獲得20周線在107.95日元所支持(還包括20天保力加通道下限線及50天線等等的支持)，所以由111.39日元開始的(ii)浪或(ii)浪內的a浪有條件就此見底。事實上，以下兩個訊號都有利美元向好：**首先**，平均82星期循環高位理論上在7月上旬形成，表示美元在未來一個多月內的走勢應該以向上為主；**其次**，MACD並無改變其買入訊號，表示美元兌日元的主導趨勢依然向上。

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)
反彈	營造頂部	向上



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。\*

## 英鎊營造 70 周循環低位

從月線圖上，英鎊繼 4 月以「射擊之星」在 1.4376 美元見頂之後，5 月再以大陰燭確切跌穿了 10 月平均線支持低收，中線見頂訊號強烈。低一級支持是 20 月平均線 1.3160 美元。惟 MACD 的買入訊號不變之餘，長線循環周期仍處於上升階段，所以暫時估計英鎊只是處於大調整。

從周線圖看，英鎊平均 70 星期循環低位理論上在 5 月下旬形成，本周是第 71 星期，表示最近幾星期的急挫可能即將放緩，尤其是如果今日維持在現水平收市，就有機會形成「錘頭」。

支持方面，1.1943 至 1.4376 升幅的 0.5 倍回吐位與 20 月平均線在 1.3160 組成首個支持；其次是 100 周平均線 1.3060，後者與「雙頂」形態的量度下跌目標 1.3046 美元極接近。

縱然英鎊短線有機會受到周期支持而反彈，不過，除了 MACD 維持明確沽售訊號之外，英鎊與「上升平行通道」的量度下跌目標 1.2670 美元仍有一段距離，所以反彈過後應有下跌餘地。



## 澳元雙頂頸線久守必失

從周線圖看，澳元雖然尚未確切跌穿位於 0.7500 美元的「雙頂」形態的頸線支持，但最近幾星期的反彈也未能穿破位於 0.7650 至 0.7680 之間的後抽阻力區。這個阻力區由 100 周線及上升平行通道底線所組成，如果無法重返其上，則表示澳元的中期跌勢維持不變，理論上可以下試平行通道的量度目標 0.6920 美元，此目標與「雙頂」的量度下跌目標 0.6864 美元也相差不遠。

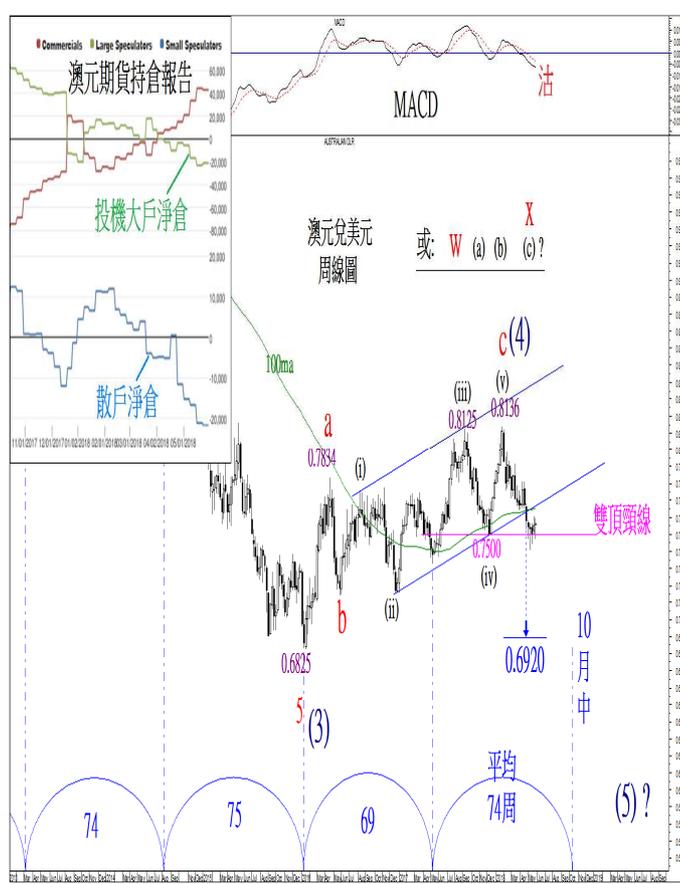
事實上，以下幾個訊號都顯示澳元中線仍有下跌的空間：

**首先**，MACD 在負數區維持明確沽售訊號；

**其次**，澳元目前處於平均 74 星期循環低位周期的尾段，由現時至 10 月中，大勢依然向下；

**最後**，澳元期貨的持倉報告(COT)顯示，無論是投機大戶(Large Speculators)抑或是散戶，近期都一直造淡，令淨淡倉數目持續增加，顯示近期的跌勢由大戶及散戶一起推動。

總言之，「雙頂」的頸線相信久守必失。



轉載筆者明日於《沿圖有理》欄內的評論，以供訂戶參考。

## 人民幣短線近見底

02-06-2018

受到美息上升所支持，美元兌主要貨幣近月都轉強，其中(離岸)美元兌人民幣在5月30日最高升至6.4322，創下今年1月中以來的新高。與今年3月尾低位6.2336人民幣比較，美元兌人民幣以兩個月時間上升了接近2,000點子。

### 美元兌人民幣短線易跌難升

縱然美元兌人民幣的強勢看似方興未艾，但若果從循環周期及短線波浪結構的角度看，由6.2336開始的第一組升浪有條件隨時見頂，甚至已經見頂：

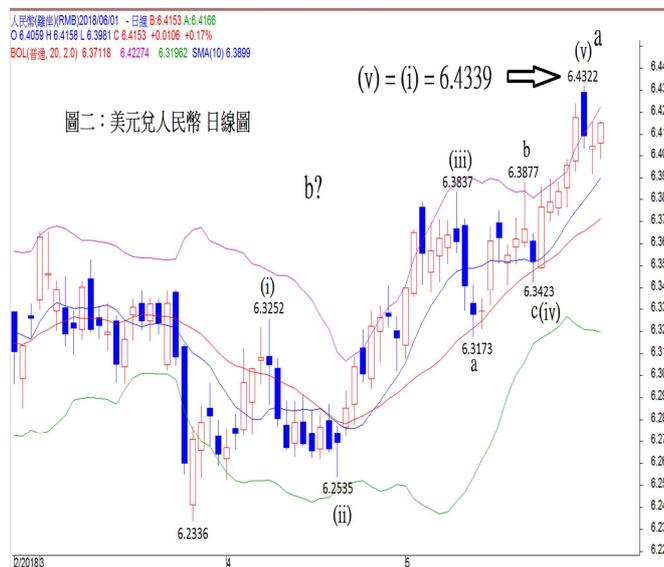
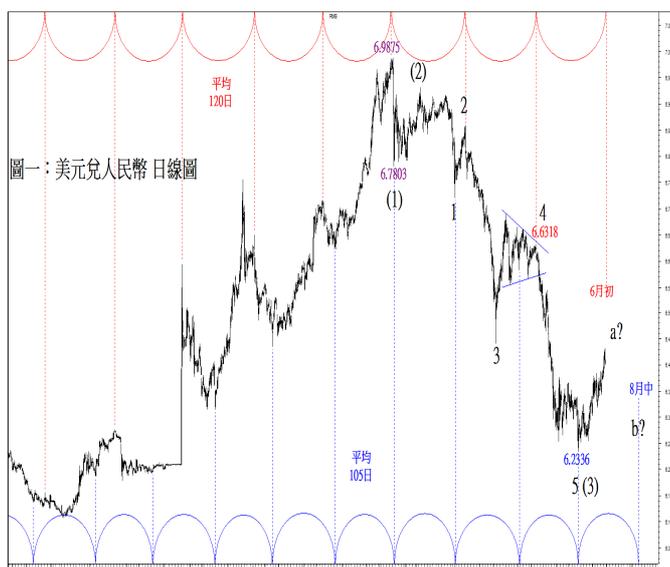
首先，以循環周期分析，美元兌人民幣的各個頂部之間，存在一個平均長度為120個交易日的循環高位周期，由去年12月中高位6.6318人民幣起計，未來一個循環高位理論上在6月初形成，亦即近日(圖一)。

假如高位周期於短時間內發揮見頂作用的話，美元其後將進入下跌周期，而跌勢相信會由低位周期所帶動。美元兌人民幣的各個底部之間，存在一個平均長度為105個交易日的循環低位周期。由今年3月尾低位6.2336人民幣起計，下一個周期底部理論上在今年8月中形成。換言之，現時至8月中的兩個半月內，美元兌人民幣的走勢預期會易跌難升。

### 美元兌人民幣料以b浪回吐

其次，以波浪形態分析，由2017年1月初高位6.9875人民幣下跌至今，呈現了(1)、(2)、(3)、(4)浪的結構，其中的(3)浪在今年3月的6.2336人民幣結束五個次級浪的結構，所以由此反彈至今就是(4)浪的過程。

仔細觀察，美元由6.2336人民幣上升至今，可以在日線圖上看到五個次級浪的結構(圖二)，其中的(iv)浪以不規則形方式，由5月9日高位6.3837反覆調整至5月22日的6.3423。由此展開的升浪，自然就是(v)浪，若等於(i)浪長度，見頂目標6.4339，與5月30日高位6.4322僅相差17點子，加上美元當日以「單日轉向」形態回落，故不排除由五個浪所組成的(4)浪a已經見頂的可能性。之後的b浪若回吐a浪的0.5或0.618倍，支持位6.3329或6.3095人民幣。



(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
2800.HK	盈富基金	2018/04/16	HK\$ 30.65	3000	HK\$ 30.95	HK\$ 92,850	HK\$ 900	1.0%
388.HK	香港交易所	2018/04/16	HK\$ 258.40	500	HK\$ 253.80	HK\$ 126,900	HK\$ (2,300)	-1.8%
939.HK	建設銀行	2018/05/03	HK\$ 8.22	10000	HK\$ 7.96	HK\$ 79,600	HK\$ (2,600)	-3.2%
2840.HK	SPDR 黃金 ETF	2018/05/07	HK\$ 971.25	100	HK\$ 966.50	HK\$ 96,650	HK\$ (475)	-0.5%
1558.HK	東陽光藥	2018/05/28	HK\$ 42.70	2000	HK\$ 43.15	HK\$ 86,300	HK\$ 900	1.1%
					初始資本	現時總資產	總盈虧	總回報
					HK\$ 1,000,000	HK\$ 1,051,230	HK\$ 51,230	5.12%

#### 策略：

- **盈富基金(2800)**：繼續持有，改為以下破 29.55 元止蝕。另外，若見 30.85 元或以下，會多買入 2,000 股，以跌穿 5 月 30 日低位 30.30 元止蝕。
- **港交所(0388)**：走勢相對較弱，下周若見 254.40 元或以上，沽出 300 股減持，只剩下 200 股，暫時不設止蝕。
- **匯控(0005)**：若見 75.70 元或以下，買入 1,600 股，一半以下破 73.70 元止蝕；餘下一半則以下破 71.60 元止蝕。
- **建行(0939)**：繼續持有，止蝕位保持在 7.79 元之下。
- **SPDR 黃金 ETF(2840)**：保留在 977.00 元及 967.00 元一共買入的 100 股，以現貨金價跌穿 1280.00 美元為止蝕的參考。
- **東陽光藥(1558)**：已在 42.70 元買入 2,000 股，以 39.30 元之下止蝕，目標暫時看 47.30 元。

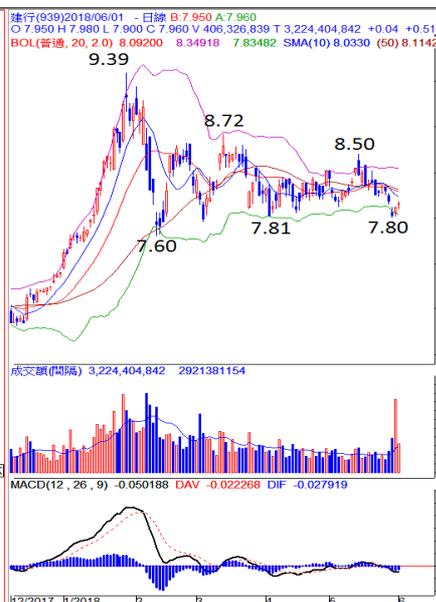
註：模擬基金的買賣只作參考用途，並不構成任何投資建議，投資者務必以個人獨立思考決定是否參考。

#### 最新圖表形勢：

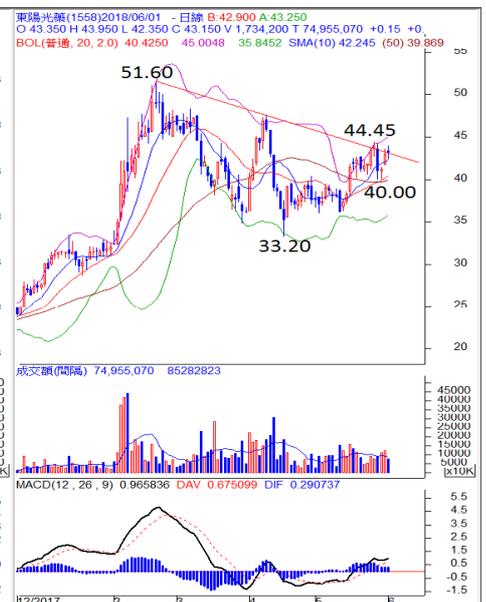
港交所 (0388)日線圖



建行(0939)日線圖



東陽光藥(1558)日線圖



## 金匯期貨市場買賣策略參考

**現貨黃金：**已在 1297.0 或以下，再次以兩注中的第一注買入黃金，止蝕 1280.00 之下，暫時估計金價可以上升至 7 月中。

**美元兌日元：**分兩注沽空日元，首個中線目標為 116 日元：

第一注：保留 3 月 30 日在 106.20 沽空的日元，止賺位保持在 107.48 之下。

第二注：若見 108.80，可加注沽空日元，止蝕 107.96 之下。

**歐元兌美元：**分兩注沽空歐元，首個中線目標為 1.12 美元：

第一注：保留 4 月 3 日在 1.2340 沽空的歐元，止賺位設於 1.2249 之上。

第二注：改為若見 1.1880，可加注沽空，止蝕 1.2036 之上。

**英鎊兌美元：**無

**澳元兌美元：**無

**美元兌加元：**無

**其他：**無