



七月份

2017 年 7 月 6 日

重磅股檢閱(三)：中移動

中移動(0941)在 2007 年第四季創下歷史高位 148.70 元後見頂回落(除淨後調整的價格)，並一直下跌至 2008 年第四季的 39.20 元見底(圖一)。反彈過程最終在 2015 年第二季的 111.20 元結束，剛好在上述跌幅的 0.618 至 0.667 倍(三分之二)的反彈目標區 106.90 至 112.25 元內見頂。因此，由 148.70 頂部下跌至今，基本上可視為 ABC 三個浪的調整結構，其 C 浪若等於 A 浪長度的話，長期下跌目標理論上在 1.70 元！

儘管實際走勢可能沒有這樣悲觀，但從季線圖看，中移動的長期趨勢也是以向淡為主。在 MACD 維持明確沽售訊號的同時，股價已跌至屢試不破的 20 季保力加通道中軸線支持位 80.50 元，一旦失守，其後將傾向下跌 50 季平均線 71.60 元，以至通道下限線 63.00 元。

中移動失守 50 月線支持

從月線圖看，中移動暫時已跌穿了 50 月平均線支持 82.50 元(圖二)，低一級的支持密集區將集中在 75.00 至 76.90 元之間，當中包括：20 月保力加通道下限線、100 月平均線、53.70 至 111.20 升幅的 0.618 倍回吐位 75.60 元及 2016 年 1 月低位 75.00 元。這個支持區倘若失守，低一級的支持將會是上述升幅的 0.764 倍回吐位 67.20 元。指標方面，除了 MACD 在負數區域維持明確的沽售訊號之外，14 月 RSI 兩度嘗試重返 50 以上都失敗而回，具有反彈結束的意義。



中期單邊跌市一觸即發

從周線圖看，中移動自去年年尾至今，上落波幅一直在收窄，結果令到 20 星期保力加通道的波幅顯著收窄，預示單邊趨勢市即將來臨(圖三)。本周股價的跌勢加劇，暫時失守兩個重要支持，包括 250 星期平均線 82.20 元和 20 星期保力加通道下限線 81.25 元。如果本周最終以陰燭確切跌穿這個支持水平低收的話，之前波幅收窄的保力加通道也會改為擴張，有條件觸發中期單邊跌市。

事實上，以其他指標觀察，14 星期 DMI 的-DI 已上越+DI，表示趨勢向下，與此同時，ADX 線亦開始由低位回升，表示中期趨勢市隨時展開；其次，MACD 在負數區域剛回復沽售訊號；最後，14 星期 RSI 目前只是跌至 37 的水平，既不超賣，也沒有任何底背馳(圖四)。以上種種指標皆顯示，中移動的中期跌市方興未艾，預期會有不少的下落空間。



中移動三角形量度目標 53.00 元

以形態分析，中移動由 111.20 元見頂回落至今，收窄的上落波幅亦逐漸組成一個水平三角形的鞏固，表示後向要由突破三角形的方向來決定。

三角形的底線支持本周大約在 81.00 元，假如中移動本周以陰燭確切跌穿該條支持線低收的話，即表示三角鞏固已結束，其後股價有機會下試 53.00 元的量度下跌目標。從另一個角度看，要確認打破波幅收窄的情況，中移動仍須要跌穿去年 12 月低位 79.00 元，這樣才可以正式打破浪頂一浪低於一浪和浪底一浪高於一浪的局面。

中移動好淡分水嶺 79.00 元

無獨有偶，從**循環周期**的角度判斷，去年 12 月低位 79.00 元也可視為好淡分水嶺，原因是，該底部應為平均 1006 天(自然日，calendar days)及其一分为二的平均 503 天循環低位周期的起點(圖五)。

受到 1006 天循環低位周期所支持，中移動曾由 79.00 元見底回升，但最高只能升至今年 3 月的 90.05 元即已掉頭回落，近日已重返 80 元的水平，周期起點 79.00 元備受威脅。假如中移動確切跌穿 79.00 元的周期起點的話，即確認股價已進入弱勢周期，在下一個周期到底之前，弱勢理論上都會維持不變。

以平均 503 天的循環低位周期計算，下一個見底時間窗為 2018 年 6 月，而 1006 天的循環低位周期見底時間，更要等到 2019 年 10 月。

中移動最早 10 月中才見底

此外，中移動存在另一個平均長度為 658 天的循環低位周期(圖六)，其起點為 2016 年 1 月低位 75.00 元，而終點(下一個循環周期的起點)則理論上會在今年 10 月中出現，恰好與恆生指數平均 36 月循環低位周期到底的時機相近。既然中移動已進入 658 天循環低位周期的最尾段，由現時 10 月中，可預期會維持弱勢，甚至越跌越急。

綜合而言，在中期技術走勢明顯向淡之餘，循環周期最早的見底時機又是 10 月中，暫時對中移動的走勢難以抱樂觀態度，說不定是恆指日後爆發跌市的主要推動力。



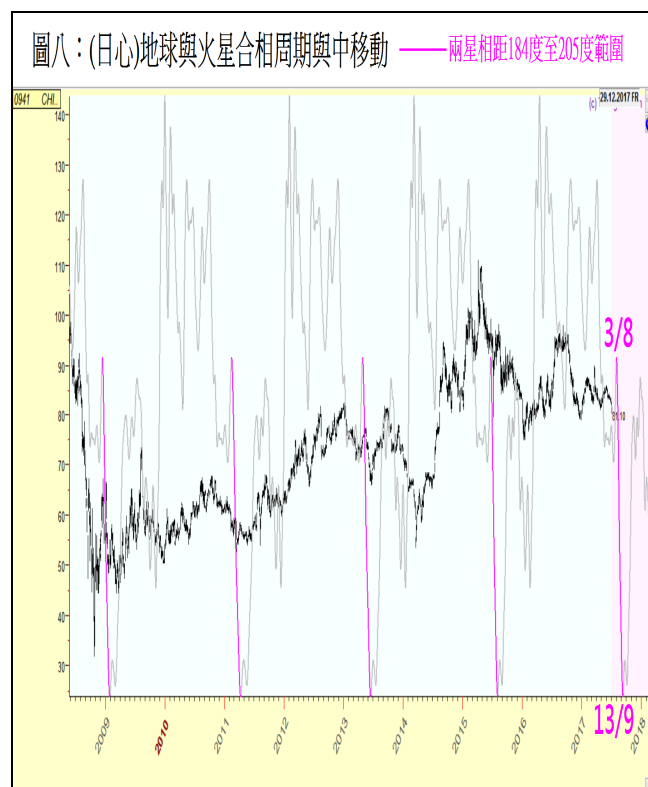
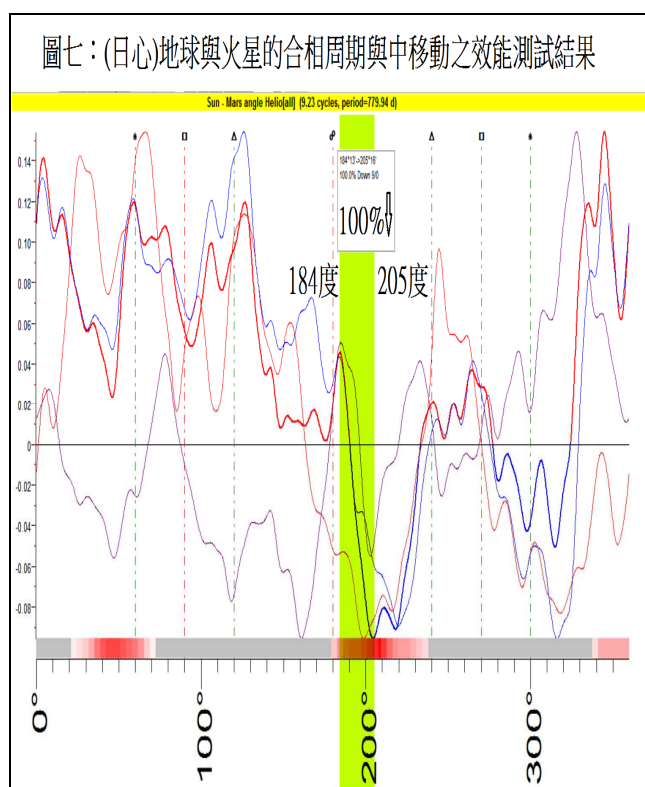
100%利淡中移動的星象周期

以**星象周期**分析，在眾多個星象周期組合之中，筆者找到幾個與中移動起伏相關性較高的合相周期，其中一個是地球與火星的合相周期(Earth Mars Synodic Cycle)。這是一個「日心周期」(Heliocentric cycle)，即從太陽的角度看，地球與火星由一個 0 度至下一個 0 度的周期，長度為 780 個自然日。

圖七的「曲線」是利用「效能測試」(efficiency test)計算出來的結果，以展示「地火合相周期」與中移動股價起伏的關係。最值得留意的是，從 2008 年金融海嘯至今，每當兩顆星體處於相距 184 度至 205 度的範圍時(螢光綠的區域)，中移動都會一致向淡。具體而言，以往當兩顆星體處於上述範圍時，中移動總共發生過 9 次跌市和 0 次升市，下跌的或然率是 **100%**！

圖八展示了 2008 年至今的四次「地火合相周期」，其中**桃紅色**的部份就是兩者相距 184 度至 205 度的範圍，不難發現，中移動每次都跟隨**桃紅色**的預測曲線下跌，無一例外。未來一次**桃紅色**「下跌期」為今年大約 8 月 3 日至 9 月 13 日，所以要密切留意中移動在今年八月的表現，是否會出現較大幅度的跌勢，尤其是當 79 元的支持位失守之後。

最後，選擇股票投資應選擇「強勢股」(6 月 6 日的《尋找強勢股與第三季投資機會》講座有談及到)，而中移動明顯屬於「弱勢股」的類別，即使覺得其股價相對便宜，也不應沾手，因為弱勢股一般只會越買越低，令資金無法鬆綁。常言道：「寧買當頭起」，必然有其道理。



預告：下一隻檢視的重磅股是友邦保險(1299)，請密切留意。

-完-