



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

2020年11月17日

# 專題報告

SinoRich  
Securities • Futures

中順證券期貨有限公司

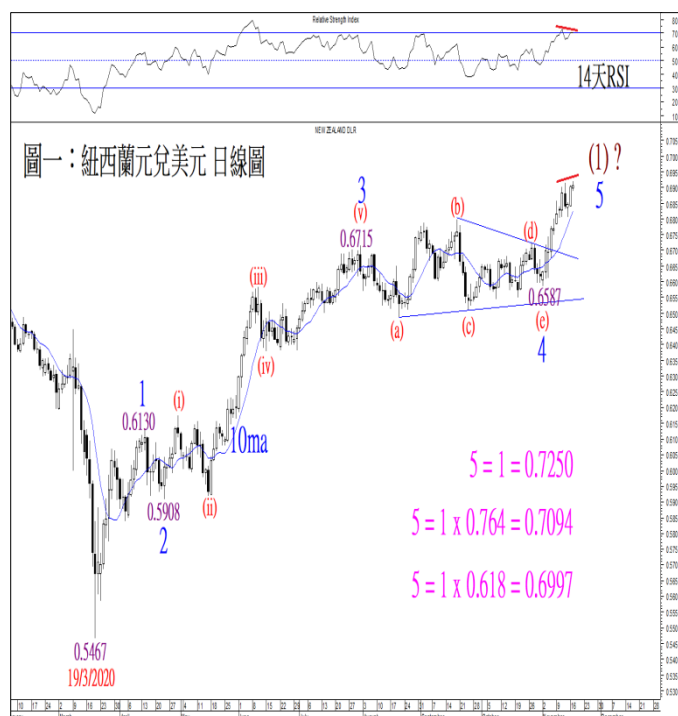
## 紐元與加元齊築頂

紐西蘭元兌美元由今年3月19日低位0.5467上升至今，在日線圖上呈現五個浪的結構，預示短期升浪已接近尾聲，見圖一。具體來說，1浪由0.5467上升至4月14日的0.6130；2浪簡單地調整至4月23日的0.5908，回吐幅度只有1浪的三分之一(0.5909)；3浪然後以「延伸浪」攀升至7月31日的0.6715，其內部可以清晰地劃分為五個浪的結構；4浪以所謂的「順勢三角形」方式(b浪高於a浪起點)橫行鞏固至11月2日的0.6587美元。於是乎，近日的突破性升勢就是急速但短暫的5浪，若等於1浪長度，目標為0.7250美元，但如果只是1浪長度的0.618或0.764倍，則見頂目標是0.6997或0.7094美元。隨着紐元今早創下多月新高，14天RSI已在超買水平呈現輕微或初步的雙頂背馳，表示5浪有條件隨時在0.7000美元以下見頂。但是，在單邊升市中，最快要等待10天平均線失守，升勢逆轉的可能性才會增加。

### 紐元進入第5浪上升過程

從月線圖的角度看，紐元暫時升穿了250月與50月平均線，以及0.8842至0.5467整段跌幅的0.382反彈目標0.6756，預示後市有機會進一步挑戰0.5反彈目標0.7155，以至100月平均線阻力位0.7230美元，見圖二。由於0.5倍反彈阻力0.7155與0.7094美元的波浪比率目標接近，相信紐元一旦升穿0.7000關口，其後可望挑戰0.7094至0.7155美元的下一個見頂目標區。再高一級的見頂目標區，當然是0.7230至0.7250美元。

中線而言，紐元早前升穿了大型「下降楔形」的頂線，預示中長線將有不少的上升空間，可望邁向0.8835美元的「楔形起點」。有關紐元的中期走勢分析，請參閱今年7月7日發表的「專題報告」。



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

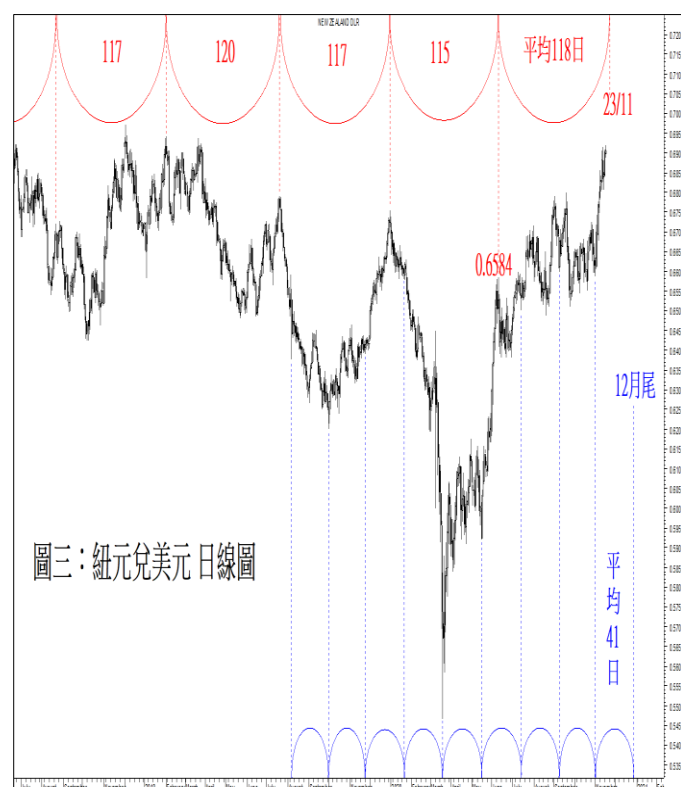
Website: www.sinorichhk.com

## 紐元築頂時機已至

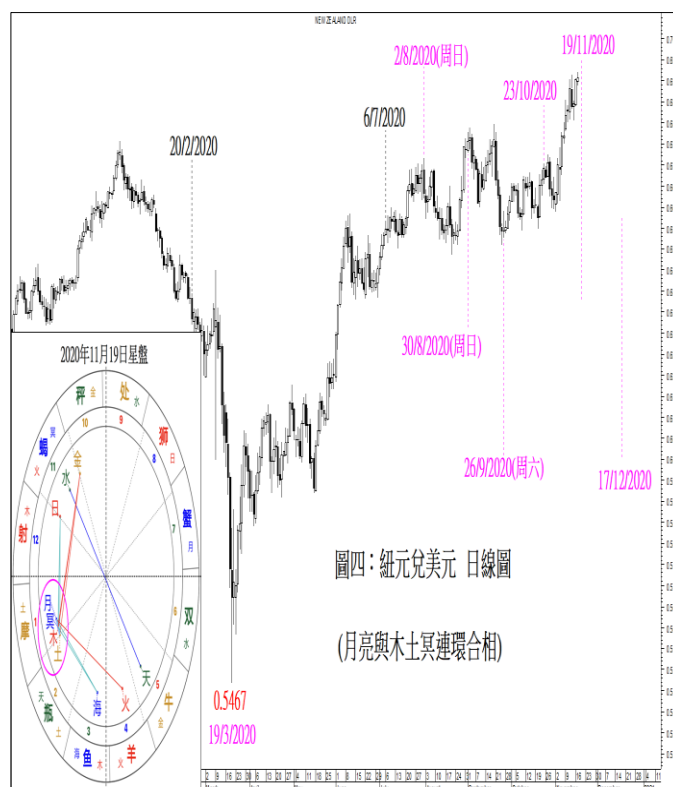
上文提到，以波浪比率計算，紐元的見頂目標，近則 **0.6997**；遠則 **0.7094** 至 **0.7155**，以至 **0.7230** 至 **0.7250** 美元。但如果考慮到時間周期的因素，短線再上升的時間可能甚為有限，因而限制了上升的空間，所以有可能在 **0.6997** 美元的目標附近就見頂。所謂的「時間因素」，有以下三個：

**首先**，以**循環周期**分析，紐元兌美元的短期頂部之間存在一個**平均長度為 118 個交易日的循環高位**周期，由今年 6 月 10 日高位 **0.6584** 美元起計，**118 個交易日**之後是 **11 月 23 日**，表示紐元有條件隨時見頂回落，見圖三。

一旦確認周期見頂，紐元至少會進入**平均 41 日循環低位**周期的下跌階段，並要下跌至大約 **12 月尾**才會營造短期底部，相信是 **5 浪**見頂之後的 **a 浪**下跌過程。



圖三：紐元兌美元日線圖



圖四：紐元兌美元日線圖

(月亮與木土冥連環合相)

## 月亮與木土冥連環合相與紐元轉角市有關

**其次**，以**星象周期**分析，筆者近期提到，每當月亮走進魔羯座與位於同一星座的木星、土星及冥王星先後形成「合相」時，恆生指數都經常形成轉角市。將這個星象周期套用到紐元的走勢中，都發覺有不俗的表現，見圖四。

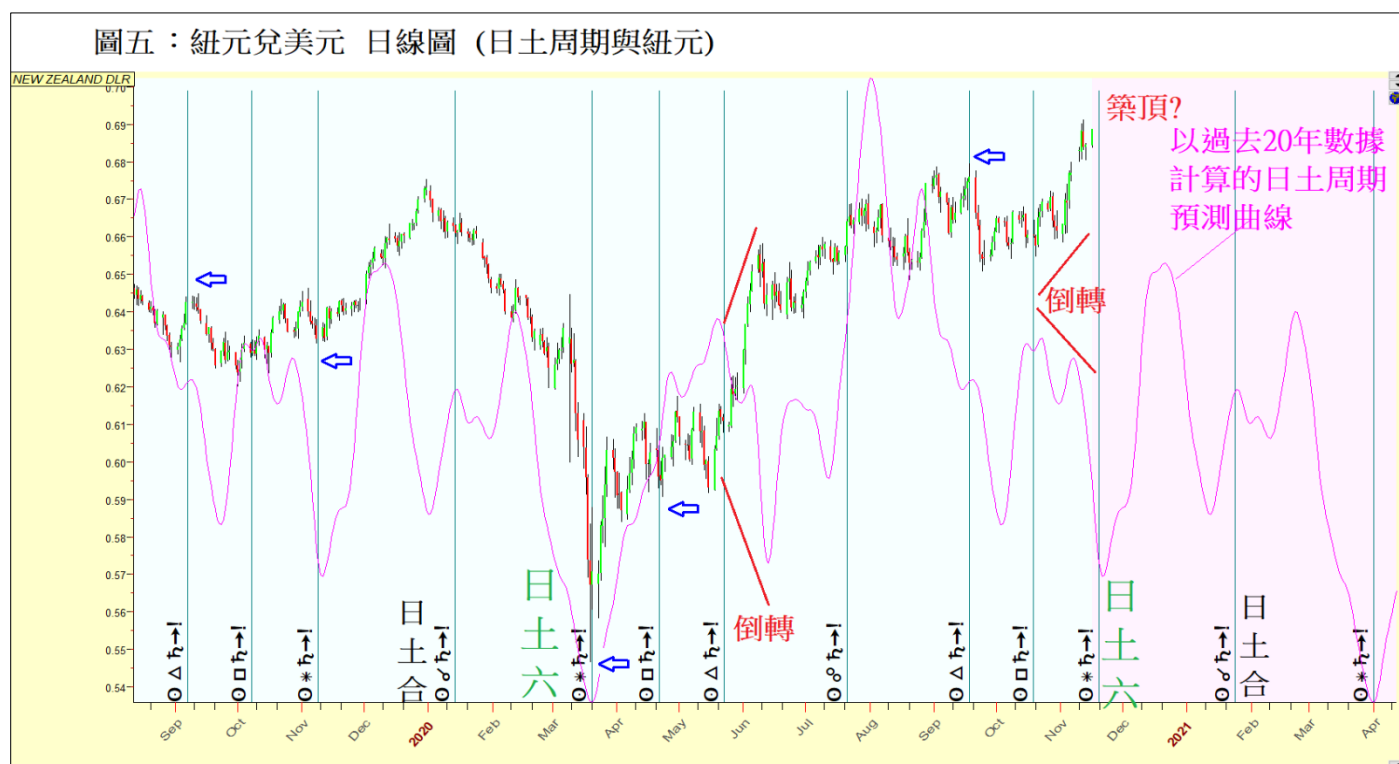
除了 2 月 20 日及 7 月 6 日兩個日子與紐元的轉角市無關之外，其餘都在 +/- 兩個交易日內出現見頂或見底的轉向情況。最值得一提的，當然是 2020 年 3 月 19 日，當日正正就是紐元在 **0.5467** 美元見大底的日子。

有見及月亮會在 **11 月 19 日**再次與木土冥出現最緊密的「合相」，而且與**平均 118 日循環高位**周期見頂的時機如此接近，故有理由相信，紐元最早可能會在 **11 月 19 日(後日)**就完成 **5 浪**的升勢。假如紐元當日先創下近期新高，然後以陰陽燭見頂形態收市，則見頂的機會將會大大增加。

## 日土六或為紐元見頂時機

**最後**，同樣在 11 月 19 日，太陽會與土星形成 300 度的「六分相」，簡稱「日土六」。太陽與土星兩顆星體由 0 度「合相」經過幾個主要「相位」60 度、90 度、120 度、180 度、240 度、270 度、300 度再返回 0 度「合相」，稱為一個「合相周期」(Synodic Cycle)。在 11 月 19 日的「六分相」就是太陽與土星分開 300 度的「相位」。

圖五的垂直線就是太陽與土星「合相周期」的主要「相位」，不難發現，紐元不少的轉角市都與這些「相位」有關，見藍色箭頭所指。最值得注意的例子，當然就是上一次的「日土六」，當時的是 60 度的「六分相」，發生在 2020 年 3 月 20 日，與紐元在 3 月 19 日的 0.5467 見底日期，僅相差一天而已。在今次 300 度的「六分相」前夕，紐元既然創下多月新高，相信產生見頂作用的可能性較高。



另外，圖五的桃紅色「預測曲線」是計算過去 20 年數據所得出的「日土周期預測曲線」，紐元的實際走勢大致上都與「預測曲線」的方向相符。要留意的是，近日「預測曲線」向下，直至 11 月 19 日的「日土六」前後才見底回升，但由 10 月下旬至今，紐元實際上是見底回升，恰好與「預測曲線」的方向相反，所以有機會出現「倒轉」(inversion)的情況，亦即「預測曲線」即將見底回升，反而預示紐元兌美元實際上是見頂回落。

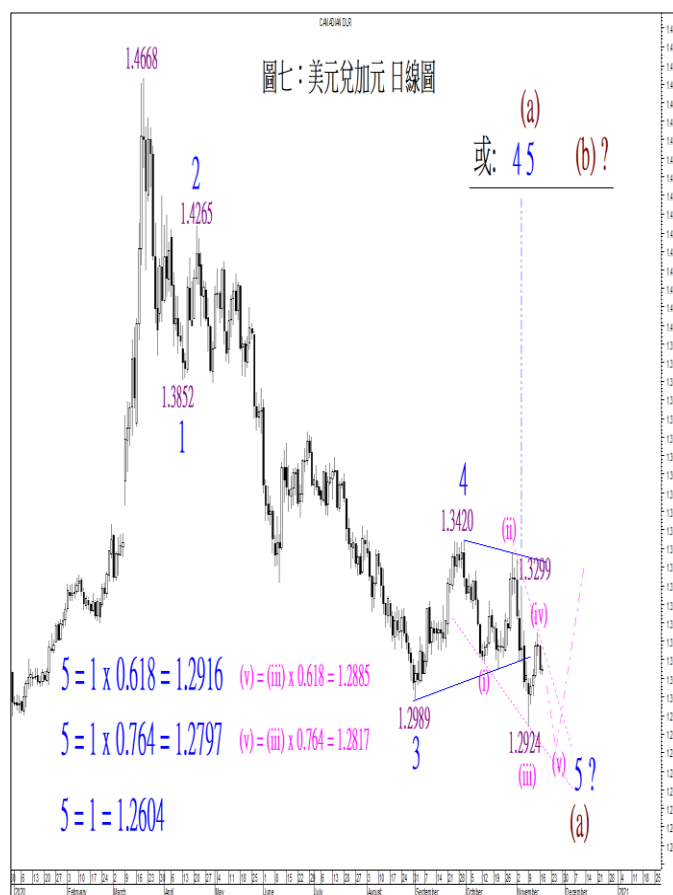
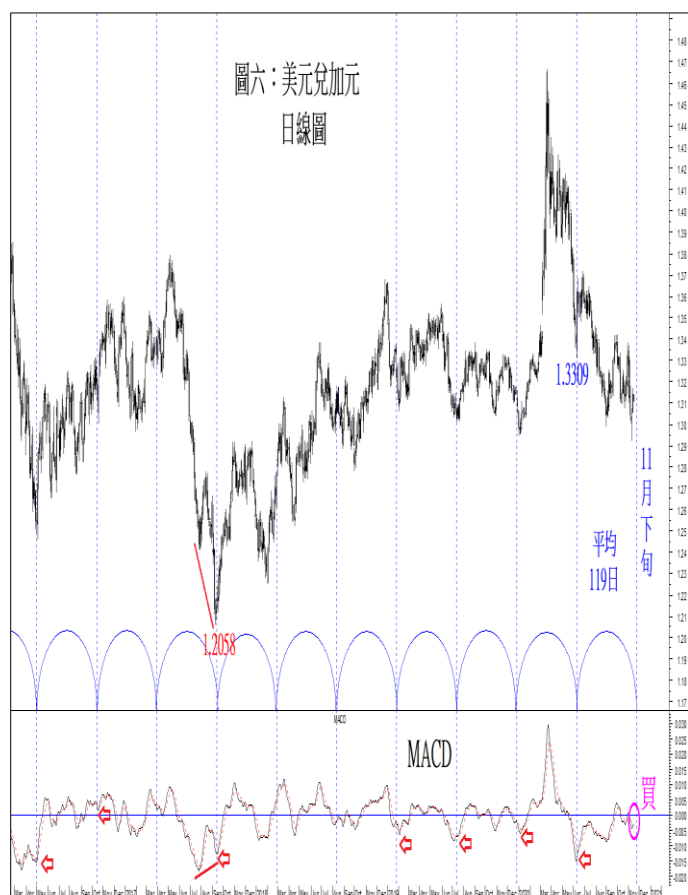
類似的情況在今年 5 月至 6 月期間出現過，當時的「預測曲線」見頂回落，但紐元卻相反，見底回升。結果，當「預測曲線」見底回升時，紐元卻又見頂回吐。

綜合而言，紐元目前已進入 5 浪或其高一級(1)浪的尾聲，最快可能會在 11 月 19 日見頂，價位最近可能在 0.7000 美元附近。之後預期以(2)浪回吐，最低限度可望回試 4 浪終點 0.6587 美元附近。從中線的角度看，當(2)浪調整完成之後，預期紐元會以強而有力的(3)浪攀升，邁向 0.88 美元或以上的水平。

## 美元兌加元營造 119 日循環低位

除了紐元兌美元可能即將見頂回吐之外，另一隻外幣加元也可能即將短線見頂：美元兌加元見頂。從圖六可見，美元兌加元的短期底部與底部之間，存在一個平均長度為 119 個交易日的循環低位周期。由今年 6 月 10 日低位 1.3309 加元起計，下一個周期底部理論上會在 11 月下旬形成，表示美元兌日元已進入營造底部的階段，隨時見底回升。

配合指標來看，每當周期到底時，MACD 又剛好發出買入訊號，美元兌加元的見底形勢就更為明確，見圖六紅色箭頭所指。更重要的是，當周期見底時，MACD 在底背馳的情況下發出買入訊號，所引發的見底回升訊號就更加強烈。這個情況在 2017 年 9 月發生，結果美元就在 1.2058 加元走出谷底，然後大幅上升。近日的情況相近，美元兌加元在 11 月 9 日創下 1.2924 的多月新低後回穩，促使 MACD 在三底背馳的情況下發出買入訊號，表示該日的底部已有條件成為重要的周期底部。



## 美元兌加元營造(a)浪浪底

以波浪形態分析，美元由今年 3 月高位 1.4668 加元下跌至今，已呈現五個浪的結構，預示短線即將見底，見圖七。仔細觀察，由 9 月 1 日低位 1.2989 加元開始的 4 浪反彈有兩個可能性：第一，4 浪以「三角形」方式鞏固至 11 月 4 日的 1.3299 見頂，然後 5 浪以短暫急挫的形式在 11 月 9 日的 1.2924 加元見底，亦即完成整組 (a) 浪下跌。之後以 (b) 浪反彈 (a) 浪跌幅的 0.382 或 0.5 倍，即反彈目標為 1.3590 或 1.3796 加元；第二，4 浪簡單地反彈至 9 月 30 日的 1.3420 見頂，然後以「下降楔形」姿態展開 5 浪下跌，並已進入子浪 (v) 的階段，以比率計算，近則在 1.2885 至 1.2916；遠則在 1.2797 至 1.2807 加元的目標區見底。之後才以 (b) 浪姿態反彈

## 由 1.4668 加元保守以三個浪下跌

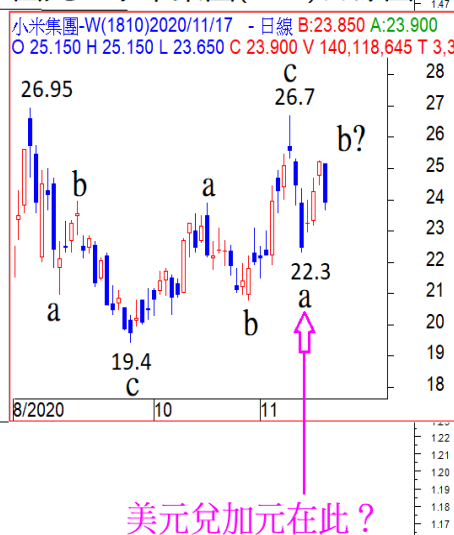
從較宏觀的角度看，美元由今年 3 月高位 1.4668 加元開始的下跌浪，保守估計為(a)浪，經過(b)浪反彈之後，將會以(c)浪方式進一步下跌，見圖八。追根逆源，是次大調整浪的起點為 2016 年 1 月高位 1.4690 加元，由此至今呈現出三個浪下跌及三個浪反彈的結構，所以基本上有兩個可能性：

**第一**，整組調整浪為 3-3-5 的結構，亦即美元由 1.4668 加元下跌至今的 C 浪會由五個次級浪所組成，亦即是說，目前的(1)浪下跌見底之後，將以(2)浪反彈，接着便是(3)浪下挫。

**第二**，整個調整過程是一個「三角形」，所以其內部結構為 3-3-3-3-3。故此，由 1.4668 加元開始的 C 浪下跌只會由低一級的(a)(b)(c)三個浪所組成。因此，現階段可當作美元以(a)浪營造底部，然後會以(b)浪方式作出較持久及較大幅度的反彈。



圖九：小米集團(1810)日線圖



## 小米作為加元的「領先指標」

究竟美元兌加元是否會作出較大幅度的反彈？可參考小米集團(1810.HK)的走勢，原因是，兩者的走勢甚為相似，可作為美元兌加元的「領先指標」。

小米由 26.95 元頂部反覆上落至今，同樣呈現三個浪下跌，然後又三個浪反彈的結構，見圖九。而反彈就在 11 月 9 日的 26.70 元見頂，剛好沒有升穿之前的頂部。其後下挫至 22.30 元見底，相信已完成 a 浪，然後出現 b 浪反彈，至今最高反彈至 25.25 元，超越了 a 浪跌幅的 0.618 倍反彈目標 25.00 元。有見及此，當美元兌加元的(a)浪下跌見底之後，(b)浪將會作出較大幅度的反彈。

-完-