



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》、中金國際、霸才

華盛通及秒投之專欄作家

2021 年 9 月 14 日

專題報告

SINORICH
SECURITIES 中順證券

比特幣 弊傢伙！

比特幣(Bitcoin)在今年 4 月 14 日創下 64863 美元的歷史新高，然後走勢一瀉如注，大幅下挫至 6 月 22 日最低的 28893，短短兩個月的累積跌幅達到 35,970 美元或 55.5%！之後，比特幣逐步回升，在 9 月 7 日最高見 52853，但即日卻大幅回落，全日倒跌 5,822 美元或 11%收市，市況極為波動。

比特幣在綠星日以穿頭破腳見頂

從日線圖的走勢看，比特幣早前以「頭肩頂」形態在 64863 見頂，其量度下跌目標為 29980，而在 6 月 22 日形成的低位 28893 已超額完成了目標，見圖一。

其後比特幣大幅反彈，於 9 月 7 日升至最高 52853，同日以「單日轉向」或「穿頭破腳」見頂回落，其頂部剛好受制於 64863 至 28893 美元跌幅的 0.667 倍反彈阻力位 52885 美元。時間上，9 月 7 日是 9 月「星曆」內的「綠星日」，當天發生「新月」、「白露」及「日天三」等等的星象周期(註：恆生指數翌日在 26560 見頂)。換言之，比特幣在 52853 見頂，時間、價位及形態上都是恰到好處。

值得注意的是，比特幣現處於重要的支持水平，一旦確切跌穿，較大幅度及較持久的下跌將在所難免。這個支持區由 250 天平均線 44750 及 8 月 19 日形成的平均 57 日循環低位 43998 所組成。近日比特幣雖然曾低見 43285，但又迅速重返支持區之上收市。因此，低收於支持區之下或跌穿 43285 底部將會是跌勢加劇的訊號，然後會正式進入平均 57 日循環低位周期的下跌階段，並要反覆下跌至現循環周期於大約 10 月尾見底為止。



52853 為神奇數字周期轉捩點

除了上述的技術訊號支持比特幣在 9 月 7 日的 52853 見頂之外，從神奇數字周期的角度看，比特幣的反彈浪也極有可能在上星期(9 月 7 日)結束，見圖二。

所謂「神奇數字」序列(Fibonacci Number Sequence)是根據以下方式計算出的數字序列：

由 0 開始，加上下一個數字 1，就得出 1，將 1 加上 1 就得出 2，將 1 加上 2 就是 3； $2+3=5$ ； $3+5=8$ ； $5+8=13$ ； $8+13=21$ ，如此類推，將任何兩個相連的數字加起來就得出下一個數字。這些數字之間的比率是「黃金分割比率」0.618 或 1.618，舉例說，將 89 除以 144 得出 0.618056；將 377 除以 233 就得出 1.618026。如果相隔一個數字的話，就可以得出 0.382 的比率，例如將 89 除以 233(跳過 144)，就會得出 0.381974。這些比率都是計算回吐支持位及上望目標時經常使用到的比率。

「神奇數字」序列除了可以衍生出一系列的「黃金比率」之外，只要將其數字化為日、星期、月、季、年等等的時間單位，就可以幫助我們找出「神奇數字周期」的轉捩點(turning point)。以比特幣上星期的頂部 52853 為起點，倒後數以星期為單位的「神奇數字」時間，就可以得出以下的結果：

- 與歷史高位 64863 剛好相隔 21 星期；
- 與 1 月中高位 41946 相距 35 星期(34+1)；
- 與去年 8 月高位 12359 相隔 55 星期；
- 與 2019 年 12 月低位 6540 相距 90 星期(89+1)；
- 與 2019 年 12 月的重要低位 3191 相距 143 星期(144-1)；
- 與 2017 年 3 月低位 903.71(大升浪起點)相隔剛好 233 星期。

21、34、55、89、144 及 233 剛好就是「神奇數字」序列內順序的數字，由此顯示，52853 應為一個「神奇數字周期」轉捩點，新跌浪大有可能由此展開。



長期數浪式一：IV 浪調整

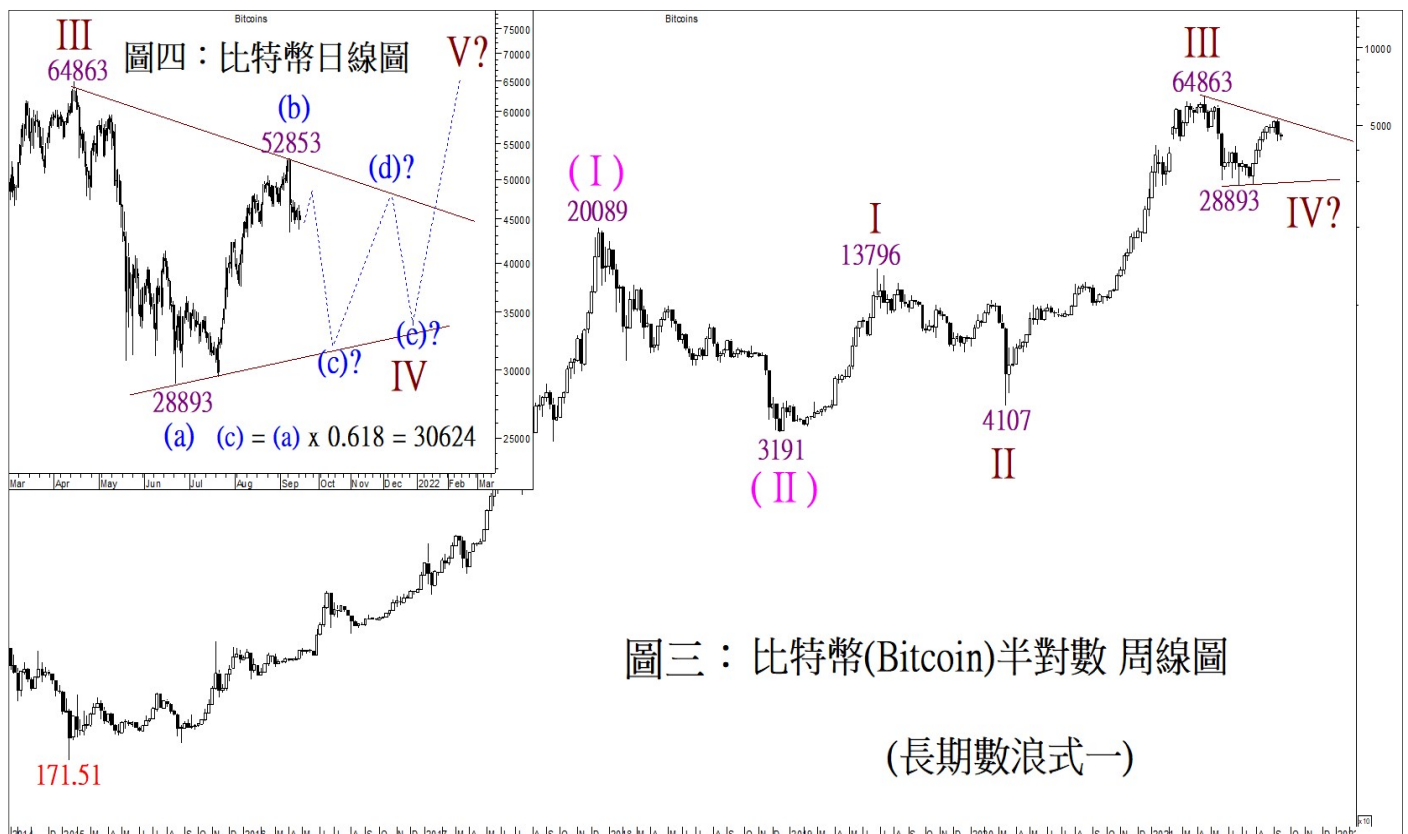
以長線波浪形態分析，比特幣由 2015 年 1 月低位 171.51 美元展開牛市，至今的走勢可視為(I)浪、(II)浪、I 浪、II 浪、III 浪、IV 浪結構，見圖三的長期數浪式一。

III 浪在 4 月 14 日的 64863 見頂之後，IV 浪的第一組跌浪已經回吐至接近整組 III 浪升幅的 0.618 倍回吐位 27316，其後又大幅回升了跌浪的三分之二。從這樣大上大落的情況看來，IV 浪很有可能以「三角形」的方式橫行整固。

從圖四觀察 IV 浪的內部結構，(a)浪由 64863 大幅下挫至 28893；(b)浪大幅反彈了(a)浪跌幅的三分之二，在 9 月 7 日的 52853 見頂，其後的(c)浪若為(a)浪長度的 0.5、0.618 或 0.764 倍，下望目標 34868、30624 或 25372。在「三角形」之內，(c)浪不可以超越(a)浪的終點，既然 0.764 倍目標 25372 已超過了(a)浪的終點 28893，所以不在考慮之列，餘下只有 34868 或 30624 的比率目標。在三角形內，浪與浪之間的比率理論上是 0.618。具體來說，(c)浪是(a)浪長度的 0.618 倍；(d)浪是(b)浪的 0.618 倍；(e)浪是(c)浪的 0.618 倍。故此，30624 是首選的(c)浪見底比率目標。

假設(c)浪在 30624 見底的話，其後的(d)浪目標就可以用(b)浪長度來計算，算式如下：(b)浪長度為 23960 美元(52853 減 28893)，將 23960 乘以 0.618 得出 14807，由假設的(c)浪底部 30624 起計，上升 14807 美元就得出 45431 的目標，此乃(d)浪的理論見頂目標。無論如何，只要(d)浪不高於(b)浪的頂部 52853，其後將會展開「三角形」IV 浪內的最後一組調整浪：(e)浪，只要這組(e)浪最終並沒有跌穿(c)浪的浪底，整組 IV 浪就可以結束，然後展開強而有力的 V 浪上升，邁向歷史新高。

日後當實際的(c)浪浪底出現之後，大家就可以利用上述的算式來計算(d)浪的反彈目標，條件是不可以低於(a)浪的浪底 28893。



長期數浪式二：III 浪下挫

假如比特幣日後先跌穿 6 月 22 日的低位 28893，即否定上述 IV 浪以「三角形」鞏固的可能性，繼而增加長期數浪式二作為首選數浪式的可能性(更符合實際市況發展)。

根據這個數浪式，比特幣由 2015 年 1 月低位 171.51 美元開始的大牛市，已經在今年 4 月 14 日所創下的歷史新高 64863 美元見頂，其內部結構為：

(I)浪升至 2016 年 6 月的 778 美元，見圖五；(II)浪回吐至同年 8 月的 531 美元見底；(III)浪以五個次級浪攀升至 2017 年 12 月的 20089 見頂；(IV)浪以「三角形」方式長時間橫行整固，直至在 2020 年 9 月中的 9916 美元結束為止。之後就是急速而短暫的(V)浪上升，並在 64863 美元走畢全程。

由 64863 美元開始，就是大熊市，預期會以(A)浪姿態重返「三角形」(IV)浪的終點 9916 美元附近。在(A)浪之內，I 浪由 64863 下挫至 28893，然後借助平均 67 星期循環低位周期而展開 II 浪反彈。有見及 II 浪已反彈了 I 浪跌幅的三分之二，加上 52853 應為「神奇數字周期」轉捩點，相信 II 浪反彈已經在此見頂。

要增加重拾下降軌的機會，比特幣需要確切跌穿 50 星期平均線，目前大約在 38000 美元水平，失守的話，低一級的 100 星期平均線支持將會在 23500 美元水平，再低一級支持就是 250 星期平均線，目前大約在 12800 美元水平。

至於要確認 III 浪下跌展開，關鍵支持當然是 6 月低位 28893，這個底部不單只是 I 浪的浪底，也是平均 67 星期循環低位，假如在周期的早段就已經失守的話，比特幣由牛轉熊的訊號就會變得明確。由 171.51 美元展開牛市至今，所有的平均 67 星期循環低位都是一浪高於一浪，假如 28893 的周期底部於短期內失守的話，則確認出現「左傾循環」(周期內的最高點於初段出現，其後大部份時間傾向下跌)，預示比特幣由現時至明年 10 月都會反覆向下，這樣就會符合(A)浪下跌的估計。



-完-