

中順環球投資報告(專題報告)

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

台股營造楔形頂部

就波浪理論而言，「楔形」或「斜線三角形」會在兩類波浪中出現：第一類在趨勢的終點出現，即推動浪的第 5 浪或調整浪的 C 浪，稱為 Ending diagonal 或第一類型(type I)「斜線三角形」，見圖一；第二類在趨勢的起點出現，即推動浪的第 1 浪或調整浪的 A 浪，稱為 Leading diagonal 或第二類型(type II)「斜線三角形」。

台灣加權指數(台股)由 2021 年 5 月 17 日低位 15159 上升至今，就呈現出第一類型「斜線三角形」，其特色是 4 浪會與 1 浪重疊，但 3 浪不可以是 1、3、5 三個推動浪中最短的，見圖二。

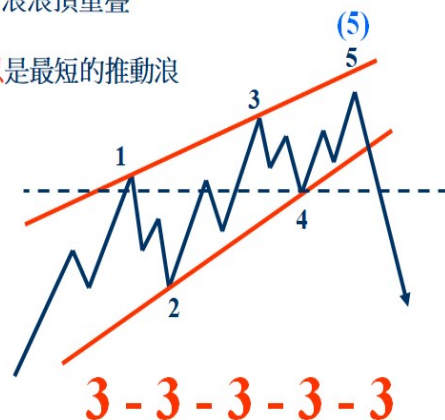
台股由 18619 下跌至 17633 的過程是明顯的三個浪結構之餘，調整幅度亦剛好是 3 浪升幅的 0.382 倍(17680)，加上農曆新年假期之後出現「早晨之星」的強烈見底形態，相信 1 月 26 日低位 17633 就是 4 浪調整的終點。目前是 5 浪上升的起步階段，若為 3 浪長度的 0.5 或 0.618 倍，上望目標為 18862 或 19151。「斜線三角形」或「上升楔形」的頂線短期內大約在 18700-18800 的水平，與 18862 的目標最為接近，相信是首選的築頂目標水平。

圖一：斜線三角形(diagonal triangle)示意圖

第 4 浪跟第 1 浪浪頂重疊

第 3 浪不可以是最短的推動浪

Ending Diagonal



圖二：台股日線圖



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
Email: man.lau@sinorichhk.com / curtis.tse@sinorichhk.com Fax: +852 3101-0099 Website: www.sinorichhk.com

Whatsapp & Telephone: +852 5404-1872 (Ms Lau)



謝榮輝主場
Facebook 專頁

台股處於(5)浪 5 上升階段

上文提到，第一類型「斜線三角形」會在趨勢的終點出現，即推動浪的第 5 浪或調整浪的 C 浪。從圖三的走勢看來，台股由 2021 年 5 月 17 日低位 15159 開始的「斜線三角形」或「上升楔形」，明顯就是某個波浪級數的第 5 浪。

具體而言，2020 年 3 月 19 日低位 8523 上升至今，可以發現一組五個波浪的上升結構，其中：

- (1)浪攀升至 2020 年 7 月 28 日的 13031；
- (2)浪小幅調整至同年 8 月 20 日的 12144，回吐幅度少於(1)浪升幅的 0.236 倍；
- (3)浪以延伸浪(extension)姿態攀升至 2021 年 4 月 29 日的 17709，長度剛好是(1)浪的 1.236 倍(17716)；

隨後的急挫就是(4)浪，回吐幅度接近(3)浪升幅的一半(14927)，最終在 2021 年 5 月 17 日的 15159 見底，與次兩級第(iv)浪的終點 15089 極為接近。

由 15159 低位上升至今，就是前一頁所提及到的「斜線三角形」第(5)浪上升過程，若等於(1)浪長度，上望目標為 19667；若為(1)浪長度的 0.786 或 0.887 倍，目標則為 18702 或 19158，後者與以上提及的波浪比率目標 19151 極為接近。

綜合而言，台股若保持在 1 月 26 日低位 17633 之上，由此開始的升勢相信就是(5)浪 5，可望近則在 18702 至 18862；遠則 19151-19158 的目標密集區見頂。

配合**循環周期**分析，台股有一個短線平均 70 個交易日的循環低位周期，未來一個周期底部理論上會在 3 月中形成。由此估計，現階段的升市，快則在 2 月中見頂；遲則 2 月尾。越遲才見頂的話，其後在 3 月中之前的跌浪就越急。

那麼，何時才是台股見頂時機？我們可以試從不同的周期角度探討。



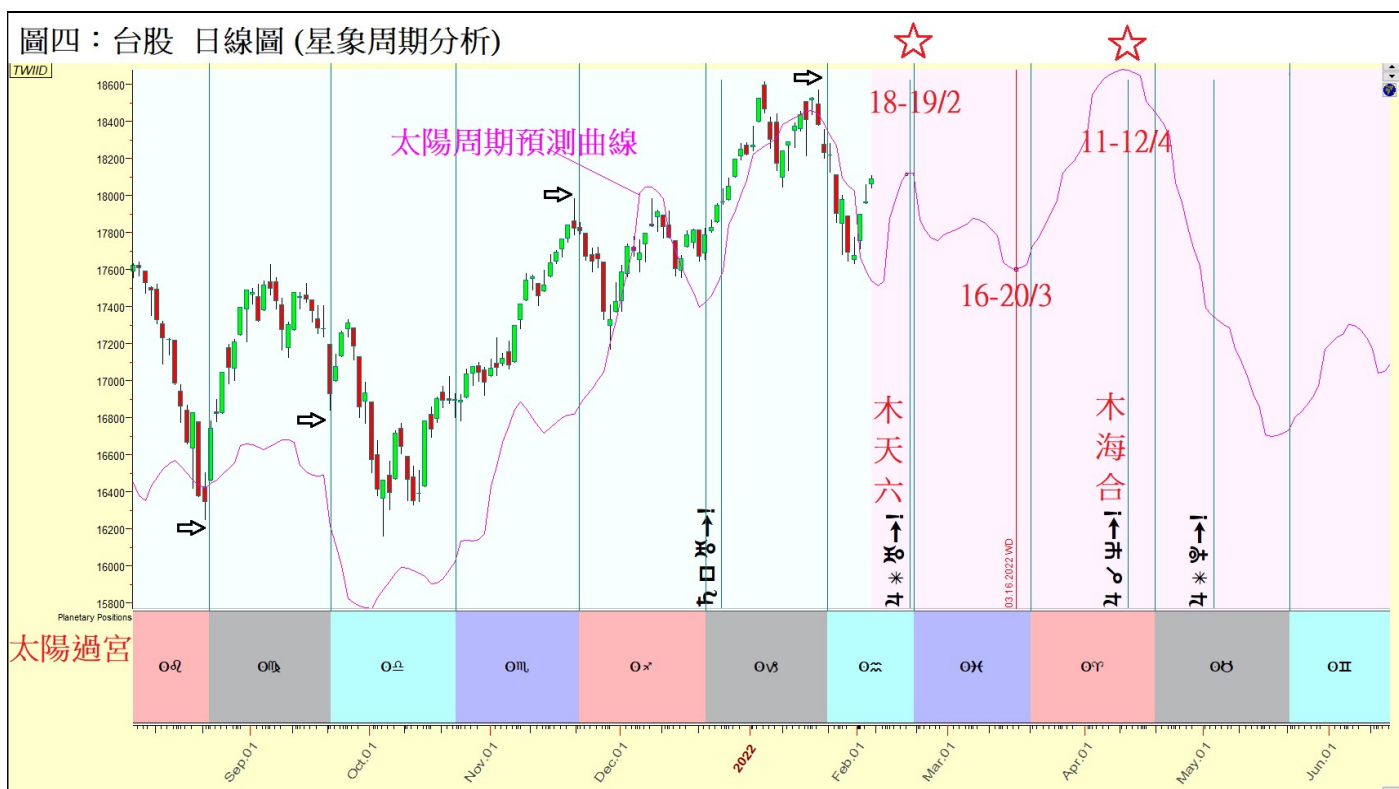
台股或於紅星日見頂

先從**星象周期**着手。圖四的最下方有不同顏色的方格，展示太陽進入 12 星座的日期(延伸至台股日線圖中的垂直線)，稱為「太陽過宮」(Sun Ingress)，亦即中國廿四節氣中的 12 個「節氣」。

圖四的桃紅色曲線為過去 25 年台股數據所計算出來的太陽周期「**預測曲線**」，以展示太陽處於 12 星座的某一個星座時，台股的普遍表現是升還是跌。

餘下具有占星學符號的垂直線日期為兩顆外行星形成主要「相位」(Major aspects)的日期，一般都會視為「**紅星日**」所在。

從圖中所見，不少「太陽過宮」的日子都剛好遇上台股的轉角市，見圖四的黑色箭頭。因此，「太陽過宮」可視為捕捉台股見頂或見底時機的工具之一。至於太陽周期「**預測曲線**」，由去年第三季至今，基本上都與台股的起伏節奏相當一致，是尚佳的領先指標。



太陽周期「**預測曲線**」目前處於上升狀態，直至大約 2 月 18 日才會見頂，而 2 月 18 日恰好是 2 月「星曆」上的「**紅星日**」(木星與天王星的六分相)，加上太陽會在 2 月 19 日走進雙魚座(節氣「雨水」)，估計台股屆時甚有可能出現轉向，尤其是當時創下多月新高。

「**預測曲線**」在 2 月 18-19 日見頂之後，將要下跌至 3 月 16 日左右才會見底，就在兩、三個交易日之後的 3 月 20 日(周日)，太陽會進入白羊座(節氣「春分」)，表示 3 月 16 日至 3 月 21 日是另一個台股的轉向時間窗，而這個時間窗剛好與平均 70 日循環低位周期的見底時機(3 月中)一致，有理由相信台股在未來一個月內都會繼續跟隨「**預測曲線**」的方向起伏。

然而，假如台股並沒有在 2 月 18 日左右由新高見頂回落的話，下一個較有可能見頂的時機將會是 4 月 11-12 日，原因是「**預測曲線**」於 4 月 11 日見頂的時機碰巧遇上 4 月 12 日的「**紅星日**」(木星與海王星合相)。在之後的一個月，「**預測曲線**」的大方向基本上就是下跌。

台股營造 III 浪(5)浪頂

以長線**波浪形態**分析，台股由 1990 年 2 月高位 12682 橫行整固至 2008 年 11 月的 3955，是沿著大三角形的橫向鞏固過程，即使並沒有 1988 年之前的數據，都可以估計這段橫行整固屬於三角形的**(IV)**浪，見圖五。

(IV)浪橫行鞏固完成之後，台股自然是**(V)**浪上升。由 2008 年 11 月低位 3955 開始，理論上就是五個次級浪所組成的**(V)**浪，其內部結構為：

I 浪以類似上升楔形的方式反覆上升至 2020 年 1 月的 12197；

II 浪大幅急挫至同年 3 月的 8523 見底；

III 浪以五個次級浪大幅上升至今，其內部結構就是圖三及圖二所展示的五個又五個浪之結構。

以下兩方面的情況都可以配合台股目前正在營造 **III 浪(5)浪頂**的估計：

首先，14 月相對強弱指數 RSI 已在超買區呈現初步的雙頂背馳，預告台股正在築頂，升勢隨時 180 度逆轉；

其次，台股已進入**平均 130 個月**或**平均 43 個月循環低位**周期的尾段，表示中期升勢一旦逆轉，其後的大調整可能要維持至 2023 年第一季末至第二季初才會見底。

換言之，當 **III** 浪升勢見頂之後，台股預料會以 **IV** 浪姿態反覆下調，初步估計將會重返 **15159** 至 **16162** 的區域，當中包括兩個支持或目標：第一，上升楔形的起點 **16162**；第二，次一級第 4 浪的終點 **15159**。



-完-