

中順 2023 年 6 月專題報告

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

黃金大勢已去

現貨金價於 5 月 4 日創下歷史新高 2081.8 美元，之後輾轉回落，最低跌至 5 月 30 日的 1931.8 美元，由高位最多跌去 150 美元。隨着金價由歷史新高回落，圖表上已呈現多個陰陽燭的見頂形態：

首先，在**周線圖**上，金價以「射擊之星」見頂之後不久已失守 10 星期平均線，令到 14 星期 RSI 呈現多頂背馳的強烈見頂訊號，見圖一。此外，由 1614.5 美元底部上升至 2081.8 頂部的過程，明顯可以細分為五個浪的結構；**其次**，在**日線圖**上，金價由 1804.7 美元底部上升至 2081.8 頂部，同樣是五個次級浪的結構，其後亦以「黃昏之星」的形態在 2081.8 美元見頂並失守短期好淡分水嶺 20 天平均線，見圖二；**最後**，在**月線圖**上，金價在 5 月創下 2081.8 美元的歷史新高後回落，最終以「射擊之星」或「長十字星」的形態見頂，而且由 1614.5 上升至 2081.8 的過程，剛好花了「神奇數字周期」8 個月，因而增加在此見頂的可能性，見圖三。



責任聲明：以往業績並不代表將來表現，本公司發行之資料，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 Whatsapp & Telephone: +852 5404-1872 (研究部)
Email: research@sinorichhk.com / curtis.tse@sinorichhk.com Fax: +852 3101-0099 Website: www.sinorichhk.com

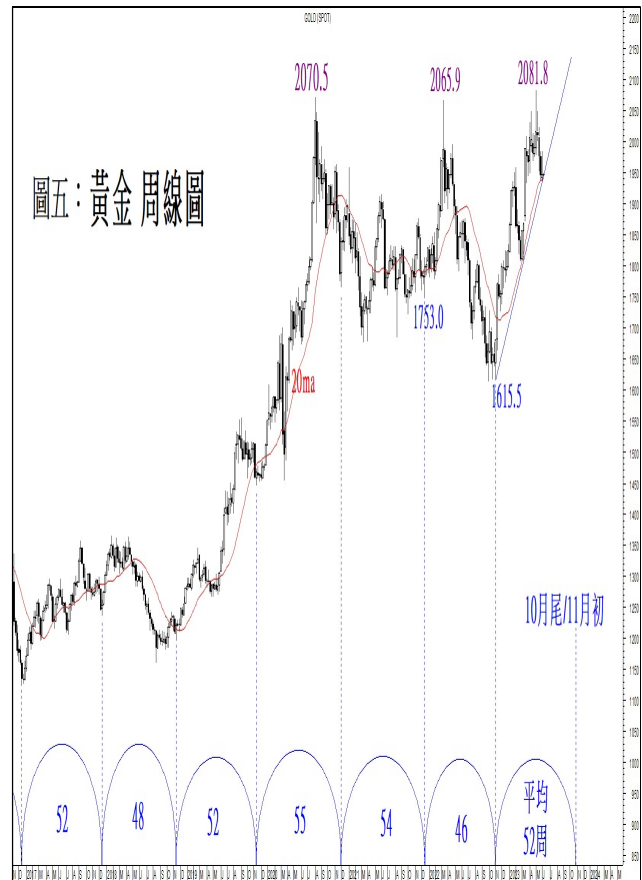
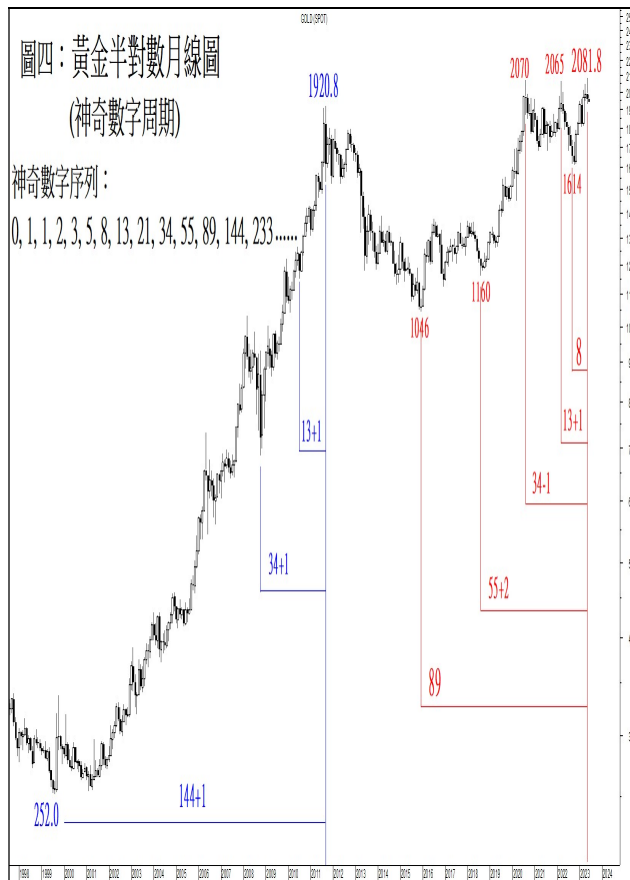


謝榮輝主場
Facebook 專頁

神奇數字周期轉換點 2081 美元

談到「神奇數字周期」，其實 2081 美元頂部不單只與 1614.5 美元底部以「神奇數字周期」相距，還有以往多個頂、底部，包括與：2022 年 3 月頂部 2065 美元相距 14 個月(13+1)，見圖四；2020 年 8 月頂部 2070 相隔 33 個月(34-1)；2018 年 3 月的浪底 1160 相距 53 個月(55-2)及 2015 年 12 月底 1046 美元相隔 89 個月。由此顯示，2081.8 有條件成為一個「神奇數字周期」轉換點，新趨勢由此展開。

事實上，2011 年 9 月頂部 1920.8 美元，同樣是一個「神奇數字周期」的聚點，與之前的三個底部或升浪起點，分別相距 13+1、34+1 及 144+1 個月。其後金價展開中期熊市，最終要跌至 2015 年 12 月的 1046 美元才見底，整個熊市維持了 51 個月，累積跌幅逾 870 美元或 45%！



1930 美元成為重要支持

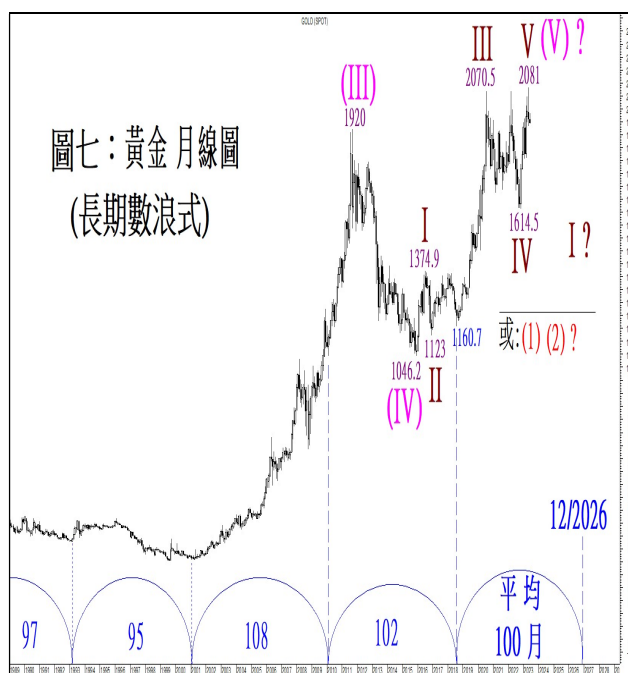
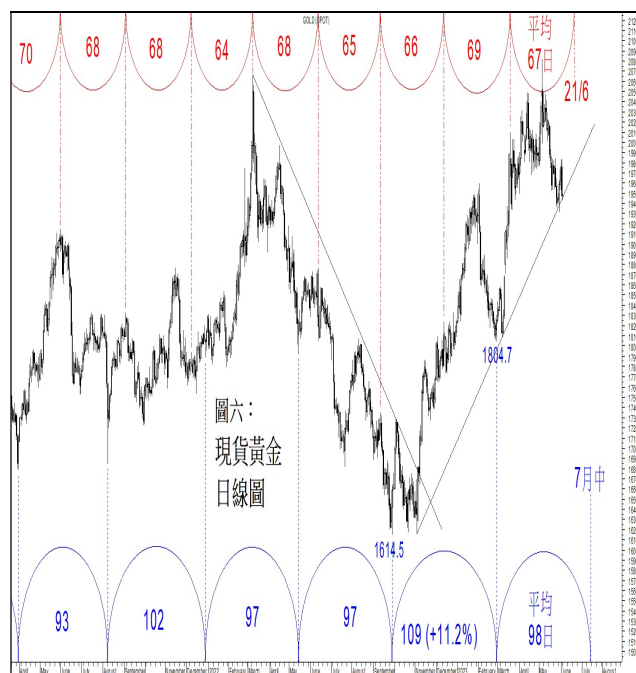
以循環周期分析，金價有一個平均長度為 52 星期的循環低位周期，見圖五。現循環周期的起點為 2022 年 11 月的低位 1615 美元，由此起計，52 星期之後就是 2023 年的 10 月尾/11 月初。截至本星期，循環周期已踏入第 31 星期，即已過了周期的一半(第 26 星期)，表示 2081 美元有條件成為現循環周期內的最高點。

不過，要確認金價正式進入下跌周期，尚要等待確切跌穿 1930 美元的支持水平，原因是，有兩個重要的技術支持本周都集中在此水平：第一個是 1615 美元底部延伸的上升軌；第二個是 20 星期平均線。倘若金價在周線圖上確切跌穿 1930 美元低收，即確認正式進入下跌周期，預期會反覆下跌至今年 10 月尾/11 月初，才會營造下一個周期底部。

金價短線周期同樣利淡

以日線圖的循環周期分析，金價短期底部之間存在一個平均長度為 98 個交易日的循環低位周期，見圖六。對上一個循環周期比平均值延長了 11.2%，於今年 2 月 28 日的 1804.7 美元見底，實際周期長度為 109 個交易日。由 1804.7 美元起計，98 個交易日之後是今年的 7 月中。倘若金價確切跌穿近日低位 1931.8 美元，即確認跌穿上升軌，並正式進入上述循環周期的下跌階段，直至 7 月中才會營造下一個周期底部。

不過，金價的短期高位與高位之間，有一個平均長度為 67 個交易日的循環高位周期，未來一個周期頂部(預期是一個反彈浪頂)理論上會在 6 月 21 日(節氣「夏至」)左右形成。有見及此，假如金價短期內仍守在上升軌，以至 1931.8 美元底部之上，則有機會先出現較大幅度的反彈，直至 6 月下旬才會展開新跌浪。換言之，6 月下旬至 7 月中才是金價較有可能展開下跌浪的時間窗。



最後，首頁的圖一顯示，金價由 1614.5 升至 2081.8 已完成了一組五個浪的結構，其實，從長線波浪形態的角度看，高一級，甚至高兩級的第五浪也有條件就此結束，見圖七。

2015 年 12 月低位 1046.2 美元為大浪(IV)的終點，之後是大浪(V)的升勢，可明顯拆分為低一級五個浪的結構，其中的 III 浪屬於「延伸浪」，所以由 1614.5 美元開始的 V 浪應該與 I 浪的長度相差無幾。若以 V 浪等於 I 浪的 1.5 倍長度計算，見頂目標為 2107 美元，與實際頂部 2081.8 相距不遠。換言之，大浪(V)的 V 浪中的(5)浪 5 都有條件於 2023 年 5 月 4 日的 2081.8 美元見頂，由此展開的，理論上是中長期的熊市，若配合平均 100 月循環低位周期來看，中期下跌浪可能會維持至 2026 年年尾才會見底。

另一個可能性是：大浪(V)的 V 浪並非簡單地由 1614 上升至 2081 美元見頂，這段升幅只是 V 浪升勢中的(1)浪，目前是(2)浪調整，若回吐(1)浪升幅的 0.5 或 0.618 倍，支持 1848 或 1793 美元。無論如何，只要最終不低於(1)浪的起點 1416.5 美元，其後就有條件以(3)浪姿態邁向歷史新高。

-完-