

看懂拋物線轉向指標 增短炒勝算

點狀線低於股價 升浪先兆宜入市

悠閒理財

在金融市場中，短線交易與中長期投資的策略都各有其特定適用的市況。但近期不少投資者都認為，短線交易會是現時較適合的策略，原因是特朗普上任美國總統後，一系列新政策出台影響着股市的走勢，對散戶而言，要捕捉一些長期走勢會更困難，專攻短線交易會較為適合。但若要在短線交易時提高勝算，學習一些技術指標便很有幫助，其中，拋物線轉向指標(Parabolic SAR)由於特別適合判斷短期走勢的改變，深受短線投資者喜愛。

大公報記者 許臨

《大公報》記者在農曆新年前訪問了兩位散戶對近期股市的意見，現年39歲的Tommy，港股及美股投資經驗有五年以上，他表示：「如果你不是投資者，其實特朗普的行為很有『娛樂性』，甚至會覺得自己在觀看美國職業摔角(WWE)比賽，喧鬧、演演技、在鏡頭前充滿表演欲等。但如果你是投資者就會覺得很煩惱，他會不斷推出一系列新政策，一些大型投資銀行就有能力成立一個專業團隊分析其每項政策的影響，但作為散戶除了沒有這種能力，也沒有足夠的時間去分析，既然如此，短線交易可能會較為適合。」

特朗普再上台 加劇股市波動

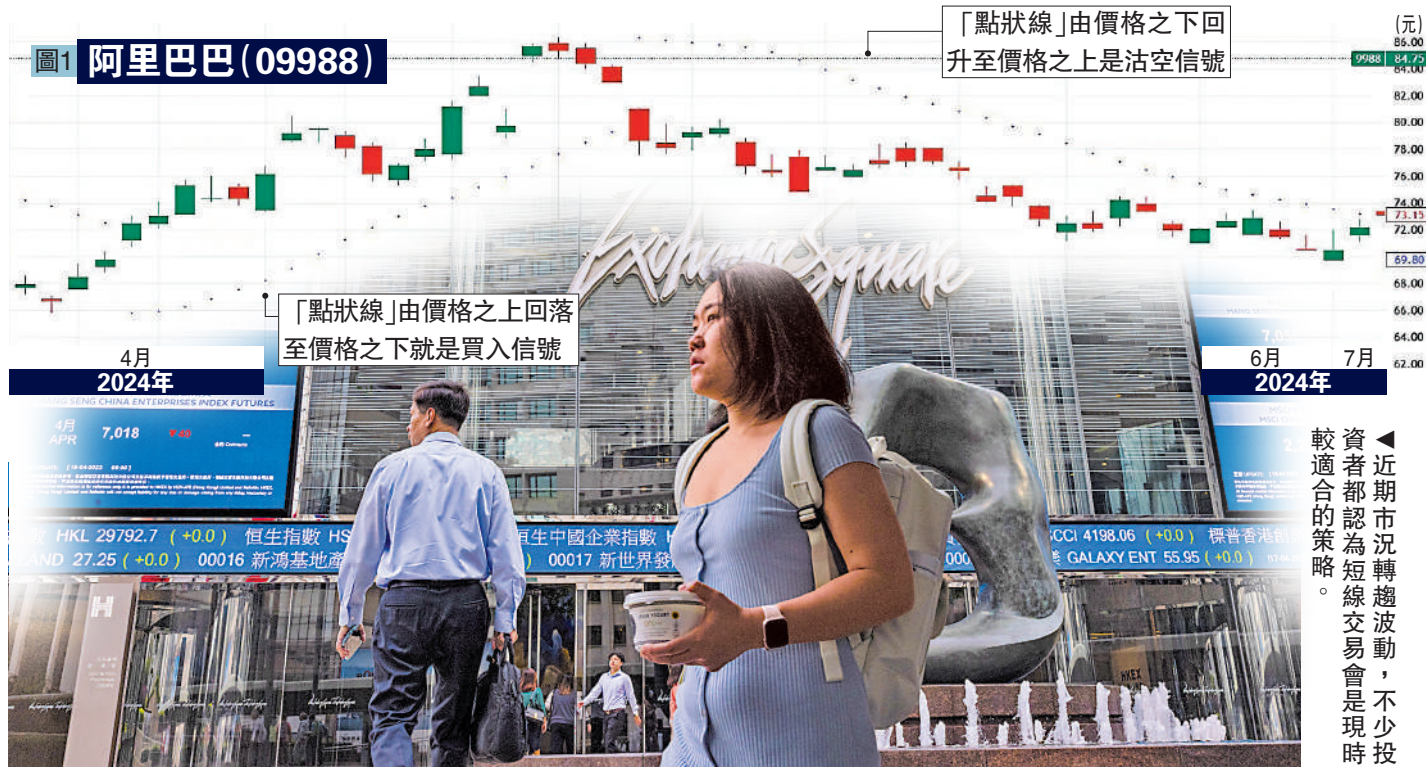
有長達逾20年投資經驗的張生指出：「自己一直喜歡長期持有一些股份，例如阿里巴巴(09988)目前的估值仍然偏低，去年已分批吸納，但去年底特朗普當選美國總統後，自己改變了一些想法，應該把資金分成短線及長線兩個部分較為安全，理由是特朗普屬於『不按牌理出牌的人』，但港股走勢又仍然會受到美股影響，很多股市中的長期趨勢都有可能因突如其來的政策而被破壞，故此自己去年開始都在研究不同的

技術指標，希望可以透過這些指標來提高短線交易的回報。」

資深炒家Elvis指，當有新政策出台時，股份的營業額、盈利、派息政策等並不會及時反映出市場的轉變，要到企業陸續派發業績後才會得悉公司受政策的影響有多大，但股價走勢可能早已作出改變。而技術指標主要就是反映市場上的供求關係，願意買入的人較多，大部分技術指標就會發出買入的信號，相反若看淡的人較多，技術指標也會及時發出賣出信號，這正正是它的優點。

點狀線能快速判斷趨勢

Elvis認為，Parabolic SAR是十分適合散戶應用在短線交易的技術指標之一。原因是Parabolic SAR的計算相對簡單，且在價格圖表中以「點狀線」形式顯示，十分容易理解。交易者只需關注「點狀線」的變化，即可快速判斷當前的市場趨勢。例如，在一個上升趨勢中，當「點狀線」位於價格下方時，交易者可以輕鬆判斷市場是看漲的，相反，當「點狀線」在價格上方時，則市場是看跌的，指標的信號既容易理解，又有很大的實用價值(詳見圖1)。



近期市況轉趨波動，不少投資者都認為短線交易會是現時較適合的策略。

點狀線升越股價 沽貨好機會

實戰應用

Parabolic SAR由於特別適合判斷短期走勢的變化，一直以來在市場上受到廣泛應用，資深炒家Elvis為大家介紹近期這個指標的應用例子，透過實際例子進行詳細說明，初學者會更容易理解及掌握。

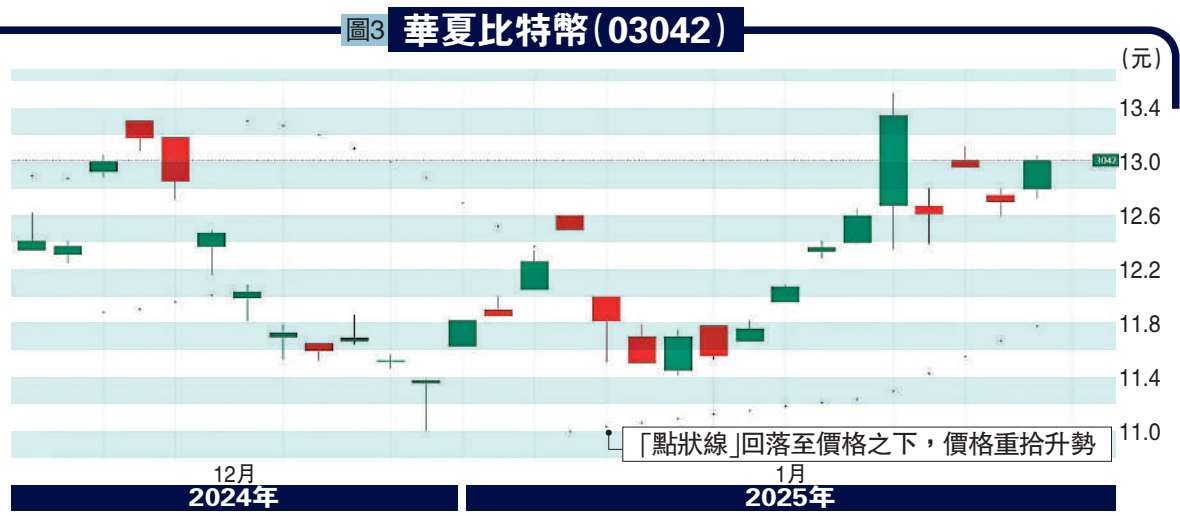
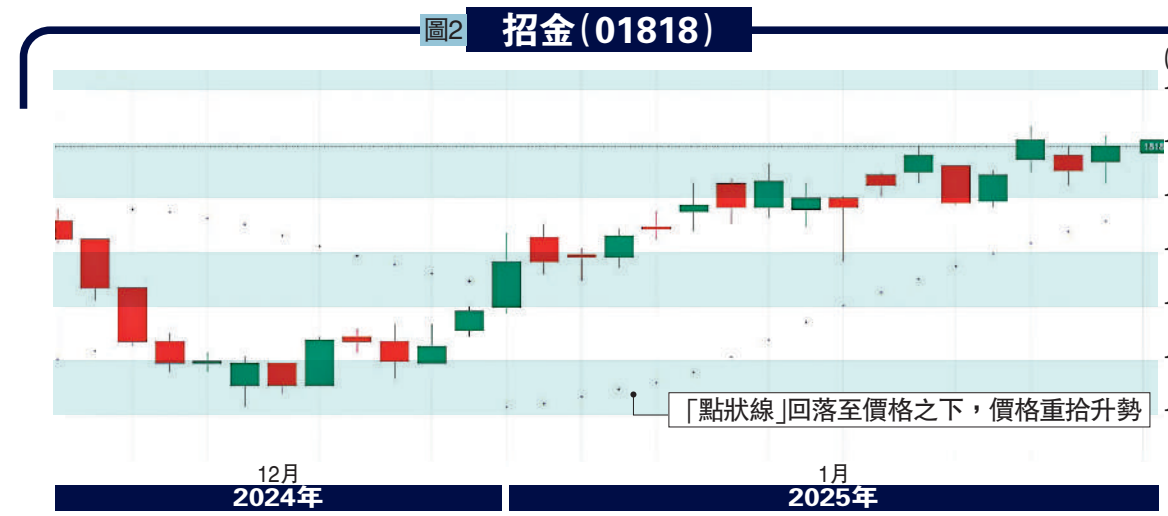
Elvis表示：「首先Parabolic SAR的用法非常簡單，當『點狀線』由價格之上回落至價格之下就是買入信號。但若『點狀線』由價格之下回升至價格之上就是沽空的信號，運用這個技術指標，投資者在短線交易時除了可以買入股份短炒，也能察覺到一些沽空股份的機會。」

例如，金價去年一直受到地緣政治、戰爭避險及通脹等因素所影響，金價雖然反覆上升，但波幅其實也很大，而金價上升也影響相關黃金股的走勢。

本港上市的多隻黃金股，包括紫金(02899)及招金(01818)去年以來已有不少投資者進行短炒。若運用Parabolic SAR這個技術指標就較容易捕捉到短線交易的機會。如1月2日，招金的圖表上就可看到Parabolic SAR的「點狀線」由價格之上回落至價格之下，這是一個買入信號，其後招金的股價也由11.42元升至12.5元以上(詳見圖2)。

技術指標適用加密幣ETF

事實上Parabolic SAR的應用十分全面，除了可分析股份走勢，加密貨幣的走勢也適合運用Parabolic SAR來分析，去年比特幣升穿了10萬美元大關後，一直在高位反覆，直至1月7日，比特幣由高位跌穿了10萬美元，其間一度曾跌至89397美元才告喘定。但當時若運用Parabolic SAR來分析華夏比特幣現貨ETF(03042)的走勢，其實在1月7日已出現了買入信號，其後股價也逐漸由低位回升(詳見圖3)。



威爾德創多個技術指標 RSI最著名

對於想學習短線交易的人，Parabolic SAR的原創者威爾斯·威爾德(Welles Wilder JR.)是必需認識的人物，因為他多年來對交易策略及技術指標的研究對整個市場也有重大貢獻。他的創新不僅改變了許多交易者的分析方法，還對整個金融市場的運作產生了深遠的影響。

威爾斯·威爾德於1935年出生於美國。他的早年生活並沒有顯示出他未來會成為一位著名的技術分析師的跡象。威爾斯·威爾德的教育背景包括在美國南方某大學讀書，這段時間他對數學和科學的興趣逐漸增長。這種對數據和分析的興趣在他後來的職業生涯中發揮了重要作用。

相信很多人也不知道，在進入金融行業之前，威爾斯·威爾德曾在建築和工程領域工作，但這些經歷卻讓他掌握了數據分析和問題解決的技巧。隨着時間的推移，他開始對金融市場產生了濃厚的興

趣，最終決定轉向投資和交易的工作。

傳統方式不能滿足分析需求

威爾斯·威爾德在1960年代初開始涉足金融市場，最初他是作為一名期貨交易員，其間他意識到傳統的交易方法和指標並不足以滿足他對市場分析的需求。這促使他開始研究和開發自己的技術指標，旨在提高交易的效率和成功率。

威爾斯·威爾德最著名不是創造了Parabolic SAR這個指標，他在1978年出版的個人著作《新技術交易系統》中，提及了相對強弱指數(RSI)，這個指標才是令他廣泛被認識的原因。RSI這是一個衡量資產價格變動速度和變化的動量指標。RSI通常用於識別超買和超賣的市場條件，並幫助交易者做出進出市場決策。這個指標至今仍被不少交易員廣泛應用於股票、期貨和外匯市場，成為技術分析中最受歡迎的工具之一。

市場變化快 基金經理靠技術分析

新聞分析

技術分析向來易學難精，但也因為易學，令部分交易員覺得技術分析，包括一些技術指標的應用並不屬於專業的分析技巧。但其對於短線交易來說，技術分析尤其重要。由於短線交易通常需要快速反應，技術分析提供的工具和指標能夠幫助這些投資者捕捉快速的市場變化，實現短期利潤。在快速變化的市場環境中，技術分析也能夠幫助交易者保持敏銳的洞察力。

事實上，過去有不少的著名交易員也強調，技術分析在股市中扮演着至關重要的角色，因其核心在於價格趨勢的識別。無論市場處於上升、下跌還是整固的狀態，技術分析都能夠幫助投資者清晰地了解當前的市場趨勢，協助短線交易員判斷出最佳的買入和賣出時機，從而提高交易的成功

率。

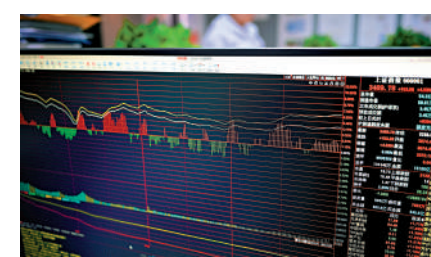
例如著名對沖基金經理史蒂夫·科恩(Steve Cohen)創立了SAC Capital，該公司以高頻交易和短期投資策略而聞名，專注於股票和衍生品交易。起初他的基金資金僅有1000萬美元，但隨着投資業績的出色，資金迅速累積。

利用數據快速作出決策

他的投資風格以數據分析為基礎，並且在金融界擁有很高的聲譽。史蒂夫·科恩向來十分強調數據分析的重要性，認為成功的短期交易者應該利用數據來作出快速的交易決策。他更提倡使用技術分析工具來識別短期交易機會，並依賴技術分析來作風險管理。雖然後期史蒂夫·科恩將SAC Capital解散，並於2018年創立了Point72 Asset Management，

將重心轉向長期投資和對沖基金管理，但仍然強調技術分析的重要性。

另外，著名的威廉奧尼爾(William O'Neil)，他除了是《如何在股市賺錢》、《投資成功至關重要的24課》、《成功的投資者》等書的作者外，也是著名的CAN SLIM投資策略的創建者，這個策略就是強調基本面和技術分析的結合，當中明確指出運用技術分析來捕捉市場趨勢的必要性。



技術分析在股市中扮演重要角色，因其核心在於價格趨勢的識別。

為退休新趨勢做好準備

富家庭教與練 林昶恆(Alvin)

近年在Z世代及千禧世代(1981至2012年出生的人士)興起一個名為「微退休」(Micro Retirement)的新趨勢，意思是有些打工仔選擇在整個職業生涯中進行相對較短而有意識的休息，以促進工作與生活的平衡。根據英國一間保險公司的分析，從長遠來看，這反而有助增加人們的退休儲蓄。

按英國精算郵報報道，雖然離開

工作一段短時間，例如一年，可能會導致短期儲蓄減少或暫停，但由於早年已享受了退休的樂趣，最終留在工作崗位的時間可能會更長，因而有更長儲蓄期，結果可能是到正式退休時可以有更多儲蓄。

英國有保險公司的研究發現，英國人目前平均希望在62歲退休，比2044至2046年之後退休人士預期的國家養老金年齡早了6年。與國際相比，英國人對工作的看法往往較為負面，所以分析顯示，如果採取更靈活的工作和退休方式，可以改變大眾的工作態度，並鼓勵他們多工作6年，估計退

休儲蓄可以額外累積多4.2萬英鎊。

計算發現，那些在22歲開始工作、年薪為2.5萬英鎊，並從22歲起每月繳納最低在職退休金供款，僱員為合資格收入的5%，僱主是3%，到62歲時可以建立總退休基金為16.3萬英鎊(根據通貨膨脹因素進行調整)。

假如該員工在30歲時進行了為期12個月的「微退休」，並在62歲時退休，可能會減少了4000英鎊的儲蓄，但假如他在30歲時進行了一年的「微退休」，但隨後工作到68歲，退休時便可以有20.5萬英鎊(以今天的價格計算)，多出4.2萬英鎊。

從金錢上考慮，採取「微退休」可能意味着暫時停止為退休儲蓄，但從人生規劃上來說，在較年輕時便能夠短暫享受退休的過程，令當事人感到滿足及快樂，對於人生有更正面看法及在工作上更有動力，可以有效延長職業生涯。由於一般人在職業生涯後期能達到較高收入，因此在退休前多存錢幾年，可能會產生更正面的影響。

由於全球人口老化，預期壽命持續在延長，因此推遲幾年退休，不但能儲蓄更多，在有退休福利金制度國家更可以領取更多退休金，可以讓退

休人士更放心，有足夠儲蓄應付退休階段的財務需要。

「微退休」會否成為海嘯式趨勢要用時間來證明，不過追求更大工作靈活性和平衡生活，可能是現今40歲或以下的在職人士的心態，不論是理財顧問或一般在職人士，都需要注意最新發展，以及了解如何透過正確的理財規劃，為自己或客戶帶來可持續收入及生活模式，實現退而無憂的目標。

(作者為家庭理財教育學會會長及認可理財教練，任何查詢可發電郵到info@ffe.com.hk)