

勝 蒼

2024年1月刊
第39期

 **VICTORY** 胜利
SECURITIES 证券

SINCE 1970s

财富管理 | 资产管理 | 虚拟资产 | 资本市场

MESSAGE FROM OUR CHIEF EXECUTIVE OFFICER

“
稳健成长
蓄势迎接数码化金融”

我今年打算将未来展望放在回顾的前面，
始终一个公司的未来是更重要的。

2024年应该还是政治经济比较分化的一年，令全球金融市场充满挑战和动荡，香港金融行业更是首当其冲。然而，胜利证券仍然保持着稳健的成长势头，得益于我们不断努力革新和与时俱进的精神，最重要的是我们创新的同时，也为我们的客户朋友带来了新的投资机遇。

作为一家多元化金融服务的公司，胜利证券50多年来始终坚持以客户为中心，我们的专业团队不断跟进市场动向，提供全面的市场的金融服务及产品线、洞察及专家分析，以帮助客户做出明智的投资决策。为了满足不同客户多元化的需求，尤其是在变幻才是永恒的境况下，转型创新是胜利一个必须的选择。近年我们积极投资入虚拟资产业务，以应对加密货币和区块链技术的迅猛发展。有幸成为首批合法合规提供虚拟资产交易服务的券商，让所有客户朋友均能够参与这一新兴领域的投资机会。

接下来，我们将朝着金融科技发展，研发领先行业的交易软件和数据分析工具，深化产品线，精进金融数码化能力，持续提升客户体验和投资效益。我们亦时刻洞察大中华区客户需求，优化财富管理方案，务求结合公司一系列全新产品线 提供更广泛的金融服务。同时我们深知可持续发展的重要性，努力在经营过程中考虑环境、社会和治理的因素，致力于推动绿色金融和社会责任投资，以实现可持续发展的管治目标。

回顾2023年，首先我想向一直以来支持我们的客户朋友，致以至诚的感谢，并送上我真诚的新年祝福，愿我们胜利之友健康快乐。同时，我要向胜利团队的每一位胜利人表达衷心的感谢。有赖于他们的专业知识、奉献精神 and 不断创新的工作态度，我们才能在这个竞争激烈的行业中力保不失。再者就是胜利视 2023年为做好准备 蓄势待发的一年，我们相信，通过团队持续的创新和革新，在虚拟货币的产业链上创出我们的价值与位置，请客户朋友见证我们胜利人的成功。

2024年

一季度投资策略展望

2024年1月16日

美股



标普500指数日行情（2023年）
(Source: Win.d)

胜利分析师认为，2024年美国大型科技类上市公司业绩仍将保持高速增长，银行保险类公司会因为债券触底回升而对整体大市形成支撑。美国利率进入下行周期，但降息速度和幅度可能不及市场预期。因此，形成持续的类似2023年度的陡峭牛市的可能性较小，更大概率会出现震荡上涨行情。期间，罗素2000、中小盘类个股走势会出现补涨。综上，不建议长期看空美股。

美债



美国10年期国债利率日行情（2023年）
(Source: Win.d)

美国10年期国债利率高点持续回落，已经充分反映了未来美联储的降息预期，同时，也显示资本市场对于债券配置的需求。胜利分析师认为，一季度债券市场将以窄幅波动消化预期为主。目前利率水平下，高净值客户仍有很高的配置需求，美联储加息速度不会快于市场预期，降息幅度和节奏也会放缓。这些行为，都将对全球市场的流动性形成压力。未来一季度，对中国以外新兴市场的展望不建议太高。

A股



上证指数日行情（2023年）
(Source: Win.d)

2024年一季度，A股主要以震荡试探底部支撑为主，政府将会积极改善针对民企的政策，外交政策方面也更偏向于积极进取。但相关措施对于改变经济下滑、信心不足的现有状况仍不够有效。企业投资减少、设备采购下降以及雇员减少，均是消费与投资不足的原因，内循环受到阻滞。预计A股市场将反复震荡寻底，等待平准基金等大规模的资金流入为市场提供有效支撑，由此获得更多的时间和空间对实体经济进行救助。胜利分析师认为，A股市场的政策型底部将会出现在春节前后。

港股



恒生指数日行情（2023年）
(Source: Win.d)

对于港股市场，短期内周边市场对中国经济的前进没有信心，机构资金趋势性撤出，同时，空头博弈的成分也对市场走势造成了一定程度的影响。保险、金融等蓝筹股因为持有美债而出现反弹，资产品质有所改善，对估值有坚定的支撑。此外，电信和能源类权重股也会减少大市下跌的波动。预料恒生科技股在反复筑底之后，会因为上市公司本身的大量现金回购而产生自然的市场底部，因此，在现有点位不适合过度看空香港股票市场，建议逢低逐步建仓，准备一季度的中期反弹。

2024年 一季度投资策略展望

美元与人民币汇率



美元兑离岸人民币日行情（2023年）
(Source: Win.d)

虽然美元加息周期基本结束，但日本、欧洲等传统发达国家通胀仍存在隐忧，一季度美元指数存在走弱的压力。中国需要更加积极的货币政策支撑实体经济，因此，人民币下跌的压力仍然较大，需要央行全方位的管控和在外汇市场防控贬值压力。整体而言，2024年人民币不存在升值预期，但也不会出现太大和太快的贬值幅度。

黄金



COMEX黄金期货日行情（2023年）
(Source: Win.d)

按照传统观念，黄金走势受惠于升息周期结束而继续走强，环球市场纸币泛滥有利于黄金保值增值。黄金走势的变数，在于美国市场比特币基金的合法化会对黄金的投机性交易形成替代作用。胜利分析师预计黄金将以高位震荡为主，升值和炒作潜力将逐渐被比特币所取代。

风险披露

证券交易的风险

证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。

以上风险披露声明不能披露所有涉及的风险。在进行交易或投资前，投资者应负责本身的资料搜集及研究。投资者应按本身的财政状况及投资目标谨慎考虑是否适宜进行交易或投资。胜利证券建议投资者于进行交易或投资前应寻求独立的财务及专业意见。假如投资者不确定或不明白任何有关以下风险披露声明或在进行交易或投资中所涉及的性质及风险，投资者应寻求独立的专业意见。

免责声明

本内容不应被视为邀约、招揽、邀请、建议买卖任何投资产品或投资决策之依据，亦不应被诠释为专业意见。投资涉及风险。在作出任何投资决策前，投资者应完全了解其风险以及有关法律、赋税及会计的特点及后果，并根据个人的情况决定是否切合个人的财政状况及投资目标，以及能否承受有关风险，必要时应寻求适当的专业意见。