

勝 奮

2024年1月刊
第39期

 **VICTORY** 勝利
SECURITIES 證券

SINCE 1970s

財富管理 | 資產管理 | 虛擬資產 | 資本市場

MESSAGE FROM OUR CHIEF EXECUTIVE OFFICER

“
穩健成長
蓄勢迎接數碼化金融”

我今年打算將未來展望放在回顧的前面，
始終一個公司的未來是更重要的。

2024年應該還是政治經濟比較分化的一年，令全球金融市場充滿挑戰和動蕩，香港金融行業更是首當其衝。然而，勝利證券仍然保持著穩健的成長勢頭，得益於我們不斷努力革新和與時共進的精神，最重要的是我們創新的同時，也為我們的客戶朋友帶來了新的投資機遇。

作為一家多元化金融服務的公司，勝利證券50多年來始終堅持以客戶為中心，我們的專業團隊不斷跟進市場動向，提供全面的市場的金融服務及產品線、洞察及專家分析，以幫助客戶做出明智的投資決策。為了滿足不同客戶多元化的需求，尤其是在變幻才是永恆的境況下，轉型創新是勝利一個必須的選擇。近年我們積極投資入虛擬資產業務，以應對加密貨幣和區塊鏈技術的迅猛發展。有幸成為首批合法合規提供虛擬資產交易服務的券商，讓所有客戶朋友均能夠參與這一新興領域的投資機會。

接下來，我們將朝著金融科技發展，研發領先行業的交易軟件和數據分析工具，深化產品線，精進金融數碼化能力，持續提升客戶體驗和投資效益。我們亦時刻洞察大中華區客戶需求，優化財富管理方案，務求結合公司一系列全新產品線 提供更廣泛的金融服務。同時我們深知可持續發展的重要性，努力在經營過程中考慮環境、社會和治理的因素，致力於推動綠色金融和社會責任投資，以實現可持續發展的管治目標。

回顧2023年，首先我想向一直以來支持我們的客戶朋友，致以至誠的感謝，並送上我真誠的新年祝福，願我們勝利之友健康快樂。同時，我要向勝利團隊的每一位勝利人表達衷心的感謝。有賴於他們的專業知識、奉獻精神和不斷創新的工作態度，我們才能在這個競爭激烈的行業中力保不失。再者就是勝利視 2023年為做好準備 蓄勢待發的一年，我們相信，通過團隊持續的創新和革新，在虛擬貨幣的產業鏈上創出我們的價值與位置，請客戶朋友見證我們勝利人的成功。

2024年 一 季 度 投 資 策 略 展 望

2024年1月16日

美股



標普500指數日行情（2023年）

(Source: Win.d)

美債



美國10年期國債利率日行情（2023年）

(Source: Win.d)

勝利分析師認為，2024年美國大型科技類上市公司業績仍將保持高速增長，銀行保險類公司會因為債券觸底回升而對整體大市形成支撐。美國利率進入下行週期，但降息速度和幅度可能不及市場預期。因此，形成持續的類似2023年度的陡峭牛市的可能性較小，更大概率會出現震盪上漲行情。期間，羅素2000、中小盤類個股走勢會出現補漲。綜上，不建議長期看空美股。

美國10年期國債利率高點持續回落，已經充分反映了未來美聯儲的降息預期，同時，也顯示資本市場對於債券配置的需求。勝利分析師認為，一季度債券市場將以窄幅波動消化預期為主。目前利率水平下，高淨值客戶仍有很高的配置需求，美聯儲加息速度不會快於市場預期，降息幅度和節奏也會放緩。這些行為，都將對環球市場的流動性形成壓力。未來一季度，對中國以外新興市場的展望不建議太高。

2024年

一 季 度 投 資 策 略 展 望

A股



上證指數日行情（2023年）

(Source: Win.d)

2024年一季度，A股主要以震盪試探底部支撐為主，政府將會積極改善針對民企的政策，外交政策方面也更偏向於積極進取。但相關措施對於改變經濟下滑、信心不足的現有狀況仍不夠有效。企業投資減少、設備採購下降以及僱員減少，均是消費與投資不足的原因，內循環受到阻滯。預計A股市場將反復震盪尋底，等待平准基金等大規模的資金流入為市場提供有效支撐，由此獲得更多的時間和空間對實體經濟進行救助。勝利分析師認為，A股市場的政策型底部將會出現在春節前後。

港股



恒生指數日行情（2023年）

(Source: Win.d)

對於港股市場，短期內週邊市場對中國經濟的前進沒有信心，機構資金趨勢性撤出，同時，空頭博弈的成分也對市場走勢造成了一定程度的影響。保險、金融等藍籌股因為持有美債而出現反彈，資產品質有所改善，對估值有堅定的支撐。此外，電信和能源類權重股也會減少大市下跌的波動。預料恒生科技股在反復築底之後，會因為上市公司本身的大量現金回購而產生自然的市場底部，因此，在現有點位不適合過度看空香港股票市場，建議逢低逐步建倉，準備一季度的中期反彈。

2024年 一 季 度 投 資 策 略 展 望

美元與人民幣匯率



美元兌離岸人民幣日行情（2023年）
(Source: Win.d)

雖然美元加息週期基本結束，但日本、歐洲等傳統發達國家通脹仍存在隱憂，一季度美元指數存在走弱的壓力。中國需要更加積極的貨幣政策支撐實體經濟，因此，人民幣下跌的壓力仍然較大，需要央行全方位的管控和在外匯市場防控貶值壓力。整體而言，2024年人民幣不存在升值預期，但也不會出現太大和太快的貶值幅度。

黃金



COMEX黃金期貨日行情（2023年）
(Source: Win.d)

按照傳統觀念，黃金走勢受惠於升息週期結束而繼續走強，環球市場紙幣氾濫有利於黃金保值增值。黃金走勢的變數，在於美國市場比特幣基金的合法化會對黃金的投機性交易形成替代作用。勝利分析師預計黃金將以高位震盪為主，升值和炒作潛力將逐漸被比特幣所取代。

風險披露

證券交易的風險

證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。

以上風險披露聲明不能披露所有涉及的風險。在進行交易或投資前，投資者應負責本身的資料蒐集及研究。投資者應按本身的財政狀況及投資目標謹慎考慮是否適宜進行交易或投資。勝利證券建議投資者於進行交易或投資前應尋求獨立的財務及專業意見。假如投資者不確定或不明白任何有關以下風險披露聲明或在進行交易或投資中所涉及的性質及風險，投資者應尋求獨立的專業意見。

免責聲明

本內容不應被視為邀約、招攬、邀請、建議買賣任何投資產品或投資決策之依據，亦不應被詮釋為專業意見。投資涉及風險。在作出任何投資決策前，投資者應完全了解其風險以及有關法律、賦稅及會計的特點及後果，並根據個人的情況決定是否切合個人的財政狀況及投資目標，以及能否承受有關風險，必要時應尋求適當的專業意見。