



财富管理 | 资产管理 | 虚拟资产 | 资本市场

# 胜利月报5月

## 香港首个股市交易APP「VictoryX胜利通」现已推出

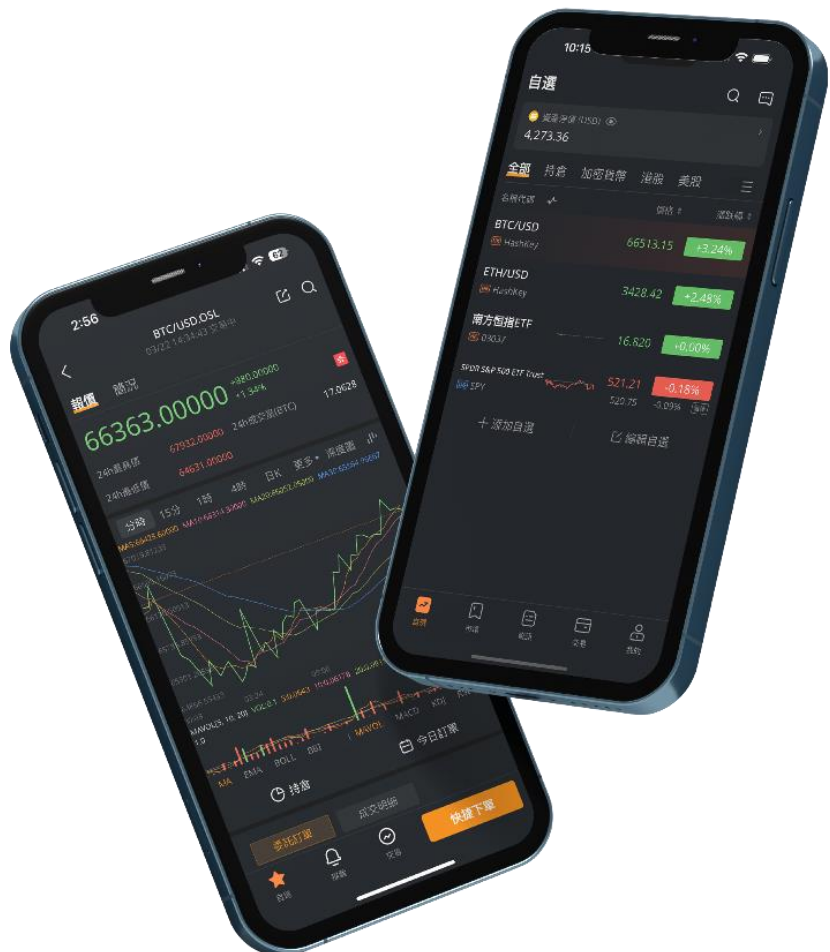
### 尊贵客户可率先试用

胜利证券斥资千万，由金融科技团队研发全港首个股市交易APP—「Victory X 胜利通」现已隆重推出，助力客户捕捉投资新机遇及提升交易体验。虚拟资产产品正于香港证监会良好的监管机制下迅速发展，胜利证券客户可于下载最新手机APP，体验一笔资金同时灵活运用配置于两种资产，捕捉投资良机。

目前手机应用程序及桌面版交易系统均已全面升级提供多个主要市场，如：加密货币、港股、美股等的交易服务，亦即将扩展至中华通及环球股票，助客户无缝、无时差实时捕捉市场机遇。虚拟资产交易亦有如股票交易一样便捷，解决加密货币投资者交易时的繁复程序手续及安全合规问题，一APP即可兑换法币，可直接开户入金兑换交易。Victory X更直驳多间交易所，客户可买卖所有交易所产品（散户可买BTC及ETH）。目前更为新旧客户提供7x24免费实时报价，有关存入及提取加密货币功能亦快将推出。胜利证券更将联手国际级领先的加密货币资讯平台，为投资者提供加密货币市场的最新消息。未来胜利将继续完善APP功能，致力以金融科技结合Web3.0的多元化投资产品。

胜利证券于4月10日举行VictoryX发布活动，多位财经界/Web3界名人到场支持

立即下载APP



## 胜利证券成首批比特币、以太币现货ETF

### 唯一同时接受实货及现金申购之参与证券商

香港证监会批出首批比特币及以太币现货ETF，令香港成为亚洲首个接受加密货币现货ETF作为主要投资工具，亦是全球首个以太币现货ETF发行的城市。三家基金公司嘉实国际、华夏基金及博时基金（国际）现已推出比特币及以太币现货ETF在港交所上市交易，此乃领先国际金融市场的崭新产品。胜利证券作为该批ETF参与证券商之一，亦是唯一一家同时为三间ETF发行商提供现金和实物申购（比特币及以太币）之参与证券商。客户除可以现金申购外，亦可透过虚拟货币存入胜利证券钱包进行申购。

是次虚拟资产现货ETF为全球市场中崭新性的产品。美国目前仅支持比特币现货ETF，亦仅支持以现金申购及赎回，香港只有专业投资者方可以参与。而今次香港之比特币及以太币现货ETF机制不同，这次获批的ETF同时支持实物申购及赎回机制，即投资者可直接以比特币或以太币进行申购及赎回。而虚拟货币现货ETF背后涉及再买入VA进行交易的动作，而透过胜利证券进行实物申购可大大缩短银行与证券商之间之交易处理时间。而实货申购的截止交易时间亦较现金为长，客户以实物申购可享有时间上的优势。

胜利证券与发行商紧密合作，除提供实物及现金申购外，ETF上市后投资者可经一般证券户口于二级市场中交易有关ETF，为投资者提供安全、可靠、便捷的虚拟资产投资渠道。



# 常见问题

## 1. 持有香港身份证的客户，在进行开户申请前，需准备什么文件？

-香港居民身份证

-三个月以内之地址证明副本（例如：税单、水电煤缴费单、银行月结单等）

-香港银行账号（用于开户后之资金往来）

## 2. 哪些客户可以交易A股创业板股票？

只有机构专业投资者可以申请交易；但如一般客户获派发任何创业板股份时，可以随时沽出该创业板股票而无任何限制。

## 3. 什么是北向交易投资者识别码？

若客户需要进行中华通北向交易服务，证券商在为客户递交北向交易买卖盘前，须为其每个北向交易客户分配一个唯一的数字编码（即「券商 客户编码」BCAN），向联交所提供相应的投资者识别资料（即「客户识别信息」CID），并为每个北向买卖盘实时附加相关券商客户编码，从而让客户可以进行中华通北向交易服务。



# 《胜利简讯》虚拟资产

2024年4月30日

各类指数	3月31日	4月30日	升降百分比
BTC	71291	60622	-14.96%
ETH	3645	3011	-17.39%

(数据来源: Trading View)

## BTC价格日线走势



(图源: EMC Labs)

随着美国 and 香港相继批准比特币ETF，市场对于DeFi与TradFi融合的前景充满期待。然而，这一进展并未完全反映Crypto市场结构的深刻变化。本文旨在探讨市场变化的各个方面，包括宏观经济数据对BTC价格的影响、市场内部结构的调整，以及资金流动的新动态。

## 宏观市场

4月，美国3月CPI数据的超预期反弹至3.5%，浇灭了市场对上半年降息的预期。美联储的缩表计划持续进行，自2022年以来已抛售超过1.2万亿美元的美债，每月从市场抽走巨额流动性。这些因素导致美元指数走强，结束了纳指和道琼斯指数的连涨态势，BTC价格也出现显著下跌。

N

# 《胜利简讯》虚拟资产

## 虚拟资产市场

BTC在4月结束7连涨，月度下跌14.96%，为2023年1月以来最大单月跌幅。市场内部结构显示，长手（长期持有者）在3月达到持仓高点后开始周期性抛售，而短手（短期持有者）在4月增加了持仓，市场内部牛市阶段的“由长入短”趋势暂停。

## 资金流动与市场供需

4月，通过稳定币进入市场的资金高达70亿美元，但这些资金并未急于转换为购买力。BTC ETF通道的资金流动显示出追涨杀跌的特征，自3月中旬价格停止上涨后持续流出。市场的供需平衡非常脆弱，任何宏观金融数据的变动都可能引发市场剧烈波动。

## 供应压力与市场周期

市场周期的调整有助于清除浮筹，短手MVRV值的下降表明市场正在经历清洗。历史上，BTC价格在经历严峻考验后往往会迎来大幅上涨。然而，本轮周期的顶部可能已过，未来的市场走势将受联储对降息的表态和核心经济数据的影响。

BTC在4月的下跌是市场调整的一部分，与往期牛市的回调规模相当。市场做多热情未熄，但宏观金融和经济数据的超预期导致资金持币观望。未来市场的方向将取决于联储的政策动向和经济数据，投资者应密切关注这些因素，以做出明智的交易决策。同时，市场需警惕向下发展的最坏情况，避免连环踩踏的发生。

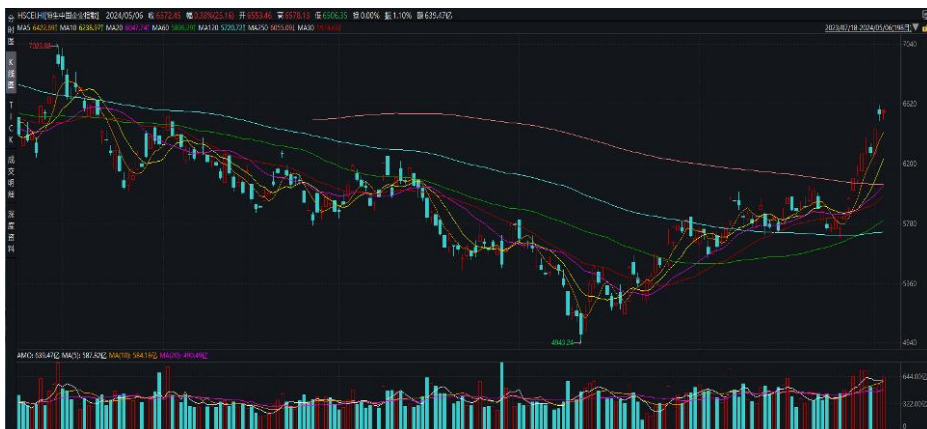
# 《胜利简讯》 证券

各类指数	03月28日	04月30日	涨跌百分比
恒生指数	16541.42	17763.03	7.39%
金融类	27952.34	30648.90	9.65%
公用类	33313.6	33798.99	1.46%
地产类	15521.06	16400.85	5.67%
工商类	9228.2	9842.07	6.65%
国企类	5810.79	6273.75	7.97%
科技类	3477.55	3700.67	6.42%

相对于上一个月，2024年4月恒生指数涨7.39%报17763.03点，恒生金融指数涨9.65%报30648.90点，恒生公用事业指数涨1.46%报33798.99点，恒生地产指数涨5.67%报16400.85点，恒生工商业指数涨6.65%报9842.07点，恒生中国企业指数涨7.97%报6273.75点，恒生科技指数涨6.42%报3700.67点。



恒生指数日行情 (2023 07 14 - 2024 05 06)  
(Source: Win.d)



恒生中国企业指数日行情 (2023 07 18 - 2024 05 06)  
(Source: Win.d)



# 《胜利简讯》 证券

01

## 大市行情浅谈

展望5月，因宏观面与资金面有较大的支撑，市场有望继续反弹上升。美国市场方面，市场关注美国市场主要在美联储利率政策、通胀预期及美国经济情况面。近期美联储5月会议维持利率不变符合市场预期，会议暗示目前加息概率不大，但降息可能仍比市场预计的要长，主要是美联储对美国通胀回落到预期目标缺乏信心。美国的整体CPI与核心CPI的数据呈回落趋势，对比2022年与2023年通胀率已经大幅回落。尽管最新美国通胀率有小幅回升，但是认为这主要是中东局势突然紧张导致大宗商品涨价与就业数据强劲有关，通胀率持续回升的可能性不大。主要理由是美国与中国开始主导的中东地区停战谈判大概率能够实现，国际大宗商品价格有望回落；美国公布的2024年一季度GDP、4月份非农就业人数、4月份消费者信心、4月份制造业PMI与服务业PMI均不及预期，反映了美国经济出现疲软迹象。美股近期强劲反弹，也验证市场倾向判断美国利率与通胀的走势向下，预计美股走势仍不宜看空。国内方面来看，市场关注中国市场主要在于国内经济情况、国内政策与资本市场改革。国内一季度的GDP、制造业PMI等最新数据普遍好于市场预期，反映了国内经济在政策支持下呈现企稳回升的态势。最近中央政治局会议上提出要“坚持乘势而上，避免前紧后松”。认为会议内容释放出继续维持稳增长的积极信号，有利于国内经济持续回升。另外，国务院近期发布了资本市场新“国九条”，重点强化了企业上市、退市标准及现金分红，加强监管力度，并积极推动中长期资金的入市。认为本来改革从制度上增强了国内资本市场品质，有助于吸引更多中长期资金入市，有利于推动市场好转。此外，高盛、摩根等多家外资投行纷纷发布上调中国经济增速、预测中国资产持续好转的言论。港股与A股最近强劲上涨，也正在验证投资者认可国内经济好转与资本市场制度改革，预计A股与港股走势继续反弹上升。投资策略上，关注国内政策推动新质生产力等科技创新行业的投资机会，如人工智能、新材料、高端装备、智能驾驶、生物科技等核心标的。另外考虑到风格切换等因素，在新国九条体系下关注高盈利能力高以及高分红为代表的大盘股，如：消费、互联网等。

02

## 个股推介

药明生物是一家是提供生物制剂发现、开发及生产服务即覆盖全周期生物药的CDMO公司

推荐理由：

生物创新药的研发到上市包括药物发现、临床前研究、IND申报、临床研究（I~III期）、NDA等环节等多个阶段，该赛道成长潜力巨大，市场规模增长迅速。根据Frost&Sullivan 预测，全球生物药CDMO 市场规模将从 2021 年的 177 亿美元增长至 2025 年的 353亿美元，区间 CAGR 达到18.8%；中国市场将从 2021 年的 141 亿元增长至 2025 年的 373亿元，区间 CAGR 达到 27.6%。药明生物作为全球头部生物药 CDMO 少数几家能够提供全方位端到端服务的平台，其拥有较大的护城河：一是公司拥有丰富的专案经验和卓越的技术平台，包括全球领先的抗体偶联药物ADC制剂厂及自主开发的WuXiBody双特异抗体平台，二是公司业务覆盖了当前最热门的生物药领域，在专案数量上公司目前综合专案数超过 621 个，是业内最大、涵盖多种生物药产品的管线。三是公司多年来积累的客户优势较强，公司目前已覆盖所有全球排名前 20 的跨国药企，并且其总客户数量在持续增长，表明公司快速回应并且优质的交付能力得到了多家下游大客户的认可。在公司技术实力领先且客户快速扩展之下，药明生物目前逐渐晋升为全球第二大体量的生物药 CDMO 公司，其在全球的市场份额近几年迅速从 2017 年全球市场份额 2.4%提升至 2022 年的 12.8%，国内市场份额63.5%提升至72.8%，占据了国内行业龙头位置。随着CDMO行业规模的继续快速增长以及公司的市占率持续提升，公司未来有望保持强劲的发展势头。从公司订单情况来看，公司目前储备了51个临床三期和24个商业化专案，未完成订单总额206亿美元（为公司2023年营收的8倍左右），三年内未完成订单约39亿美元，为公司未来的收入增长奠定基础。经过综合考虑，参考行业发展与公司基本面，市值仍有上涨空间，给予「推荐」评级。

本公司所管理资金或撰写此等概况人员于2024年5月16日持有(02269.HK)

免责声明：本文之内容仅供参考用，并不构成任何投资的建议。本公司对所提供的财经资料已力求准确，但对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性，不承担任何责任或提供任何形式之保证，如有错失遗漏，本公司恕不负责。另请注意证券价格可升可跌，投资者应自行承担投资风险！



# 股息追踪

公司行动 / 股息分派 (已代客户存入银行、股票帐户或已寄出支票)

日期	股息	债券	红股	合股/拆股	供股
2024-04-02	00388. 00435. META			DOYU (10 合 1)	
2024-04-03	NVDA. SOXX. SQQQ	HK0000334083			02930 (3 供 1) 02935. 02931 (1 供 2) 02936
2024-04-05					
2024-04-08	NVO				
2024-04-09	01895. TLT				
2024-04-10	00023. VIPS			01130 to 02938 (5 合 1)	
2024-04-11	PRU				
2024-04-12	00752. 04273. NS8U				
2024-04-15	01286. TSM				
2024-04-16	00636			1166 TO 2940 (20 合 1)	
2024-04-17	OXY				01239 (1 供 1) 02942
2024-04-18	MU				
2024-04-19	00083. 00808. 02638				
2024-04-22	00017. 01221				00286 (3 供 1) 02943
2024-04-23	00659. 00778. 02423				
2024-04-24					
2024-04-25	01997. 02191. 02282. 09618				
2024-04-26	00635. 00869				
2024-04-29	00004. 00005. 02030				
2024-04-30	00027. 00029. 02000				



只需设立及透过「简易直接付款授权」(sDDA) 功能，便能随时随地、按所需情况直接及实时把资金转入至证券帐户。立即扫描二维码了解更多关于设定及启动sDDA功能程序，助您轻松转账！



胜利证券网上开户程序简单快捷，不受地域限制，随时随地，轻松开启您的财富之路！只需扫描此二维码，便可极速完成开户程序！

免责声明：本报内容所提供资料所述或与其相关的任何投资或潜在交易，均受限于阁下司法辖区适用的法律及监管规定，而阁下须单独就遵守该等法律及监管规定负责。本报内容仅供参考，不构成任何投资建议。本公司对所提供的财经资讯已力求准确，但对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性，不承担任何责任或提供任何形式保证。如有错失遗漏，本公司恕不负责。另请注意证券与虚拟资产价格可升可跌，尤其虚拟资产的风险极高，投资者应对有关产品保持审慎及自行承担投资风险。