



胜利月报6月

Bitcoin Pizza Day线下分享会 逾半百投资者热烈参与

由胜利证券举办、Web3媒体Monsterblockhk支持之首场线下活动《币圈0距离！解锁投资新工具分享会》于5月22日圆满结束。活动由胜利证券执行董事陈沛泉先生以及两位币圈KOLs李奥及Jason进行分享，吸引超过50位投资者到场出席。

从14年前首笔比特币商业交易，至近年香港合规虚拟资产活动方式及渠道的多元化发展，虚币开始获传统投资者注视。三位讲者分别以香港领先的虚拟资产交易持牌机构运营者、资深传统金融和早期加密货币投资者的身份，带领参加者了解香港虚币投资机构在营运模式及服务提供上的区别，并介绍最新投资工具。讲者们亦透过个人分享投资经历及操作心得，向参加者说明投入虚币市场须具备的条件。

压轴环节「食住Pizza倾Bitcoin」，胜利特意准备多个巨大Pizza与全场人士一同分享。期间，三位讲者边享用Pizza边交流比特币的走势预测及交易窍门，并即场解答投资者的问题。

未来，胜利证券将举办更多工作坊，为大众提供更多专业的虚拟资产的知识及交流机会，助大众进行安全资产配置。



胜利证券宣布其 VictoryX 应用程序推出「币进币出」功能 投资者可使用支援之加密货币交易虚拟资产及申购ETF份额

胜利证券已在旗下之VictoryX 应用程序上推出「币进币出」功能。是次全新的重点升级将为投资者在应用程序上充值或提取的其支援之加密货币，并为进行虚拟资产交易和加密货币现货 ETF 认购提供了流畅的体验。该应用程序目前支援的加密货币有比特币和以太币，不久的将来还将支援稳定币的提存。

VictoryX 应用程序于今年4月推出，旨在改善传统金融投资者和虚拟资产入门级投资者的虚拟资产交易体验。该应用程序为投资者提供一站式解决方案，并以提供可靠地及更佳的安全性的虚拟资产交易。这款超级应用程序不仅提供虚拟资产交易，还同时支援港股及美股交易。

随着虚拟资产投资在香港市场的需求不断攀升，胜利持续拥抱金融科技发展，致力于提升VictoryX应用程序，在合规监管以及保障资金安全的前提下，开发更多创新功能并完善系统，以满足投资者不同程度的需求。



常见问题

1. 如何提取实物股票？

客户可于公司网站下载并填写「提取实股通知书」，将表格交回本公司，待核实印鉴后即可代办。

当实物股票提取妥当后，本公司会尽快通知客户前来本行提取，客户本人须亲自签收实物股票。

客户须知

若客户授权第三者代为提取实货，须提交授权书正本及出示被授权人之身份证以兹核对。

由申请到实际可提取实物股票需时约3个工作日，碎股除外。

2. 如何可以授权他人替我作出交易指令？

为充分保障客户利益，请客户及被授权人填妥相关授权文件。客户可下载「授权书-委派被授权人士」并提供授权人身份证及3个月以内之地址证明副本，在本公司持牌人士见证下签署。申请获得批准后，您所授权的亲友便可以代您发出交易指令。

如您选择授权您的客户经理代表您执行指令，您的帐户将被定义为「委托帐户」，客户可下载「委托帐户授权书」在两位持牌人士见证下签署，并须获得本公司管理层核准后，客户经理才可以代您发出交易指令。

《胜利简讯》虚拟资产

2024年5月31日

各类指数	4月30日	5月31日	升降百分比
BTC	60621	67472	11.3%
ETH	3011	3973	24.81%

(数据来源: Trading View)

BTC价格日线走势



(图源: Trading View)

继1月BTC ETF批复之后,美国SEC在5月23日再次出乎意料地宣布批复8只ETH ETF。因为市场此前已默认ETH ETF的批复拖后至下半年,意外利好突然落地推动处于弱势状态的BTC、ETH分别反弹超过11.4%和24.83%。

美国政策

在2024年的金融市场中,加密货币行业迎来了重大的发展机遇。美国众议院通过的《21世纪金融创新与技术法案》(FIT21)预示着加密货币行业将获得前所未有的制度肯定和保护。这一法案不仅为区块链项目在美国的安全、高效启动提供了路径,还明确了SEC和CFTC的监管界限,并针对加密货币交易所的监管提出了具体要求。尽管FIT21法案还需参议院和总统的审议,但其对加密产业的积极影响已经开始显现。

N 《胜利简讯》 W 虚拟资产

宏观金融

5月初美国发布的4月经济数据显示失业率和非农就业数据远低于市场预期，这不仅增强了市场对降息的预期，也导致美元指数下滑，美国三大股指强劲反弹。特别是纳斯达克指数，在英伟达超预期财报的推动下，单月上涨6.88%，收复了4月的跌幅并创下历史新高。然而，美联储在月中发布的鹰派言论打压了降息预期，市场随之震荡。尽管如此，美国经济局部的温和衰退使得市场参与者相信加息难以发生，降息只是时间问题。高盛预计降息启动时间已由7月推迟至9月，市场走势已经体现了这一预期。

加密市场

比特币（BTC）的表现相对弱势，尽管全月上涨11.3%，但未能收复4月的跌幅。BTC的价格在震荡后，成交量未能有效放大，显示出市场对进一步上涨的犹豫。尽管链上活动基本面继续恶化，但价格的有效回升，加之宏观金融、产业、资金等维度的支撑，使得市场对牛市结束的担忧暂时被搁置。

市场供应

牛市进展过程中，长手逐步向市场抛售BTC，而短手则增加仓位。12月以来，这一“由长入短”的趋势一直持续，直至5月发生了逆转。长手群体整体上由抛售转变为积累状态，增加了9.34万枚BTC，而短手开始减仓抛售了3.82万枚。矿工群体在收入锐减压力下，可能进行抛售，推动市场下行。

N

《胜利简讯》虚拟资产

W

S

资金流动

稳定币自2023年10月实现净流入以来，一直推动市场向上。5月份稳定币资金流入速度大幅下降，仅为3.41亿美元。与此同时，BTC ETF通道的法币资金在5月份净流入19.05亿美元，远远高于稳定币通道的流入。这表明资金对加密货币市场的兴趣并未减退。

结语

5月全月，长短手买卖均大幅下降，市场供给恢复“由短入长”，交易所存量BTC重回流出状态，标志着BTC市场内部进入激情宣泄后的弱平衡状态。场内资本出现由BTC向ETH迁移的趋势，“以太坊时间”将继续，BTC后继走势取决于美国宏观经济数据和美联储的市场发声。而处于弱平衡状态的BTC，其实并不需要太多资金即可推动上行。可能的买力一方面来自ETH ETF批复热度所带来的连带效应，一方面来自BTC ETF通道的法币资金。伴随其规模的持续增长及与纳指同频的节奏，BTC ETF通道的法币资金也许会成为左右BTC价格的独立力量。

《胜利简讯》 证券

各类指数	04月30日	05月31日	升降百分比
恒生指数	17763.03	18079.61	1.78%
金融类	30648.90	32128.64	4.83%
公用类	33798.99	34506.67	2.09%
地产类	16400.85	16185.29	-1.31%
工商类	9842.07	9874.20	0.33%
国企业	6273.75	6392.58	1.89%
科技类	3700.67	3690.76	-0.27%

相对于上一个月，2024年5月恒生指数涨1.78%报18079.61点，恒生金融指数涨4.83%报32128.64点，恒生公用事业指数涨2.09%报34506.67点，恒生地产指数跌1.31%报16185.29点，恒生工商业指数涨0.33%报9874.20点，恒生中国企业指数涨1.89%报6392.58点，恒生科技指数跌0.27%报3690.76点。



恒生指数日行情 (2024 01 18 - 2024 06 04)
(Source: Win.d)



恒生中国企业指数日行情 (2023 08 15 - 2024 06 04)
(Source: Win.d)

《胜利简讯》 证券

01

大市行情浅谈

展望6月，市场可能呈现震荡上行的态势。美国市场方面，市场关注的焦点在于美国货币政策，美国经济表现以及通胀趋势。认为目前美国的利率已经见顶，大概率不会再次加息，但何时开启降息还需观察二、季度的经济与通胀数据表现。目前美国经济有降温趋势，经济数据如GDP年化季率、个人消费支出以及就业市场等数据转弱。近期美联储的经济状况褐皮书显示，因消费者需求走弱，美国企业对未来的悲观情绪在逐步升温。另外，美国近期通胀压力正在放缓，无论是4月美国CPI、核心CPI以及核心PCE物价指数等均有环比走弱趋势，尽管通胀幅度仍偏高，但通胀逐步回落的趋势使得美联储下半年降息的概率有所上升，目前有数据显示9月美联储降息概率从50.5%提升到53.5%。整体来说，美国经济出现了一些疲软信号，加上美国通胀回落大趋势已经形成，使得美联储货币政策转向越来越近，预期美联储可能在下半年开始考虑降息，因此对美国股市不看空。

国内市场来看，市场关注的焦点在于国内经济恢复情况、政策支持力度与监管动向变化方面。近期国内公布的制造业PMI值，工业增加值等数据环比表现均较好，显示出我国企业生产经营活动继续保持恢复发展态势。在政策方面，国内5月政策“组合拳”在逐步推进，财政政策上财政部5月公布了2024年超长期特别国债发行的安排；房地产政策近期在加码，5月中旬央行连出三条重磅消息如下调公积金贷款利率及最低首付款比例等。认为随着这些政策“组合拳”逐步推进，中国经济回升向好动力在持续增强。另外，最近金融监管趋严，清理有问题上市公司的力度在加大，打击金融机构违反乱纪的力度也在加大，导致市场表现极度分化，优质公司走势偏强。此外，需要强调的就是国际形势不乐观的负面影响，超低估值的中概股与港股已经悲观定价，大概率出现估值修复行情。综合来看，对国内中长期的行情并不悲观，预计国内股市在6月可能会呈现结构上行的特征，上行空间有待于观察政策落地以及经济恢复情况。策略上，建议关注新国九条体系下盈利优质、高分红为代表的国央企大盘股；另外，政策支持带来新质生产力的科技行业机会也可关注，如人工智能、智能驾驶、人形机器人等优质的核心标的。

《胜利简讯》 证券

02

个股推介

中国中车是一家是全球规模领先、品种齐全、技术一流的轨道交通装备供应商。

推荐理由：

中国中车作为全球领先的轨道交通设备龙头供应商，其业务覆盖了轨道交通装备的研发、设计、制造、销售和服务等全产业链，包括铁路高速列客车、货车、电力机车车辆、工程机械、铁路信号设备等多个领域。作为国内交通设备设计与制造领域实力领先的央企，中国中车连续多年在轨道交通装备业务销售规模上位居全球首位，其市场占有率常年超过50%，在轨道交通装备市场中占据主导地位。在业绩上，公司近年来营收保持稳定，利润持续增长表现超预期，并且公司目前估值较低（PE仅10倍左右）。2023年公司扣非归母净利润41.59亿元，同比+10.91%，2024年Q1公司扣非归母净利润6.68亿元，同比+228.08%，公司在盈利能力表现优秀的同时注重现金分红回报股东，自上市以来，公司已实施现金分红16次，累计向股东派发现金红利544.1亿元人民币，年均现金分红比例达43.21%，在央企市值考核与国九条政策背景下，市场对高股息资产和优质大市值龙头的关注在持续增加，公司作为优质高息龙头股会因此受益，估值有望得到修复。展望未来，中国中车将充分受益于国家“碳达峰、碳中和”政策目标以及“一带一路”战略政策的推进。具体来看，2024年以来国家在铁路行业上发布多个重要政策档并提及对相关领域的支持发展，如加快铁路生产服务设备更新与技术改造、大力建设铁路专用线等政策，有望带动24年铁路固定投资回升以及铁路设备更新改造需求持续释放，公司铁路装备业务或将受益于这些领域的需求景气上行。另外，在“一带一路”战略的推进下，公司在全球化的布局进程上突飞猛进，在全球轨道交通领域发挥着越来越重要的作用，其国际化业务营业收入从2020年的171亿元增加到2023年的277亿元，营收占比从2020年7.5%提升到2023年11.8%。从订单金额看，公司海外订单在持续提升，2023年公司新签订单同比+6.99%至2,986亿元，其中海外订单同比+12%至560亿元，至2023年公司海外在手订单占比提升至41.69%，随着海外订单的逐步交付，公司海外业务占比将稳步提升。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6月7日没有持有(01766.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
2024-05-02	JD. NWG. SY	SUNHUN2.55			00197 (2 供 1) 02945
2024-05-03	06068				
2024-05-06	00293. 01972. QQQ				
2024-05-07	00019. 00087			02448 (20 合 1)	
2024-05-08	04701	BHKD00148		00618 (4 合 1)	
2024-05-09	BTI. TLT				
2024-05-13	02343		00590 (1000 送 41 #02882)		
2024-05-16	WB				
2024-05-20	00028. AAPL			00911 (10 合 1)	
2024-05-21	01114. 02877. 02888			08153 (20 合 1) 09882 (1 合 2)	02948 (1 供 4) 02952
2024-05-22	04252				02128 (636 供 1) 44068
2024-05-23	01308				
2024-05-24	01234. SCCO		SCCO (100 送 1)	00209 (5 合 1)	
2024-05-27	000878. 200058. 601000			01872 (10 合 1)	
2024-05-28	00086. 00405. 01857. 02778			08537 (10 合 1)	
2024-05-29	00215. 02020				
2024-05-30	87001. UEMS				
2024-05-31					



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。