



 **VICTORY** 胜利
SECURITIES 证券
SINCE 1970s

财富管理 | 资产管理 | 虚拟资产 | 资本市场

胜利月报7月



胜利证券x HashKey Capital x 博时国际合办

《加密货币投资必修课》圆满结束

由胜利证券、HashKey Capital及博时国际联合举办的《加密货币投资必修课》于2024年6月26日晚上圆满结束。活动由胜利证券执行董事陈沛泉先生(Kennix)、HashKey Capital二级基金合伙人黄咏欣小姐(Vivien)及博时国际销售与客户服务部主管王典先生(Derek)进行分享，成功吸引超过50位参加者出席。

随着今年四月加密货币现货ETF在香港正式亮相，为有意透过虚拟资产进行资产配置的投资人提供了更简便的投资通道。胜利作为首批发行商旗下的虚拟资产现货交割之参与券商，藉此机会向参加者分享虚拟资产投资机遇及操作细节。Kennix指出，加密货币现货ETF相比期货ETF更适合对加密货币感兴趣但不熟悉现货交易或承受持有风险较低的投资者，透过胜利投资更可于一级市场进行现货及现金申购，切合不同投资者的需求。

作为亚洲首批比特币与以太坊现货ETF发行商之一，博时国际及HashKey Capital在活动上为投资者深入解析区块链生态及投资框架，更分享其现货ETF产品的投资策略及特点，助投资者更全面地了解Web3产业的未来发展前景，以及如何在香港合规的框架下配置虚拟资产投资。

胜利一直重视投资者教育，并致力于助不同客户有效配置虚拟资产。未来亦将继续举办不同形式的活动，给投资者提供更多交流平台及虚拟资产的专业知识。



胜利证券推动虚拟资产投资领域的双重突破

胜利证券积极带领业界推动虚拟资产发展，先后与各大知名机构合作、推出创新股市合一投资APP，但在六月份的发展当中依然充满突破。

与VSG达成战略合作 双方将共同推动合规虚拟资产基金建设

首先，我们宣布与虚拟资产生态机构Virtual Seed Global（简称VSG）已签订谅解备忘录。计划利用双方的优势，当中包含合规性、资料采撷和周期判断能力，希望未来为投资者提供基于合规体系整体目标和要求的虚拟资产基金产品。胜利证券与VSG在虚拟资产的合规、风控、投研和资料采撷等方面具有高度互补性。这使得胜利证券与VSG能够将彼此赋能产业生态，在金融科技领域的多个业态展开合作并发挥各自的优势，为投资者提供更多元化的投资机会和专业的资产管理服务。

成为首间提供稳定币存取之券商

其次，我们的VictoryX交易应用程式现已提供稳定币USDT和USDC的存取功能，这将使客户能够更轻松地进行加密货币交易，并享受更广泛的服务范围和更优质的用户体验。此前，我们已推出加密货币BTC和ETH的存取服务，而稳定币是一种与法定货币（如美元）挂钩的加密货币，其价格相对稳定，广泛用于交易、支付和储蓄。现在，我们的客户可以轻松存入稳定币并进行交易。此外，我们即将推出的稳定币的「闪兑」功能，客户只需轻点一下，即可将法定货币兑换成稳定币，进一步扩大了券商在虚拟资产市场的服务范围和用户体验。



常见问题

1. 进行线上开户时在存款后提交的转账纪录有甚么需求?

客户需要提交的转账纪录中需要完整显示以下资料

1. 客户名字
2. 客户指定银行名称或标志
3. 客户银行账号号码

如果客户未能提供该纪录，需要另外提交该银行结单或其他入数证明作核对（需要显示到客户名字、银行名称及户口号码）

2. 交易USDT/USDC需要甚么资格吗?

以目前为止 USDT/USDC只限专业投资者作交易

《胜利简讯》虚拟资产

2024年6月30日

各类指数	5月31日	6月30日	升降百分比
BTC	62669	55854	-10.87%
ETH	3432	2930	-14.61%

(数据来源: Trading View)

BTC价格日线走势



(图源: Trading View)

以“美元潮汐”方式对其他经济体进行收割的“故事”似乎正在变成事实。在宏观金融的巨大威压下，6月加密资产市场结束5月反弹，继续进行BTC创下历史新高后的深度整理。这一盘整已持续了接近4个月。但资金侧及链上数据让人们相信，牛市仍在，血犹未冷。

宏观金融

6月12日，美国5月CPI录得3.3%，较4月下降，连续两个月降低。企业PMI数据跌至48.7%，显示经济收缩。数据下行超预期，增强了市场对降息的预期。纳指6月上涨5.69%，连续两月收涨，而标普500指数也维持上涨。强劲的非农就业数据发布后，市场对降息预期产生分歧。尽管美元指数突破106，纳指继续创新高，显示市场对降息的坚持。瑞银预测市场低估了降息幅度，预计首次降息可能在9月。

N

《胜利简讯》虚拟资产

加密市场

6月，BTC价格下跌7.12%，成交量连续三月萎缩。技术上看，BTC在6月24日回踩上升趋势线后反弹。ETH受ETF批复预期影响，表现略强于BTC。ETH/BTC交易对保持5月成果，但若ETF利好兑现，ETH可能面临抛压。

资金流动

牛市由新资金流入和资产价格重估推动。2023年1月至2024年6月，BTC资金流入分为四个阶段，反映了不同资金来源和市场情绪。BTC ETF自1月批复以来，流入138.82亿美元，但3月后流入规模下降。6月ETF资金流入6.41亿美元，接近稳定币通道的8.56亿美元。

市场供应

牛市中，长期和短期投资者对BTC的估值和行为不同。长期投资者在价格上涨后分批抛售，而短期投资者在价格新高后增持。长期投资者在2023年大部分时间增持BTC，12月开始分发。3月价格新高后，筹码交换达到顶峰。目前长期投资者重新开始增持。

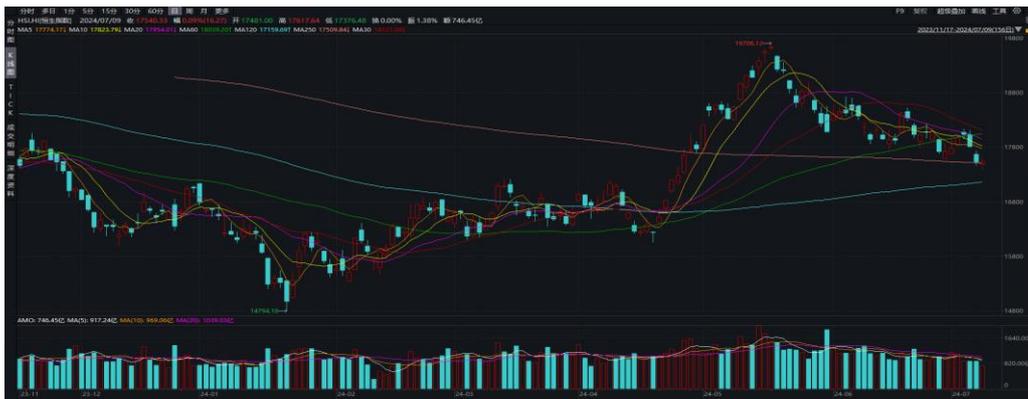
结语

市场运动是内外因素相互作用的结果。2024年上半年，长期投资者完成第一拨利润锁定，目前已重回积累状态。11支BTC现货ETF运行后，流入近140亿美元，新增持仓24万枚BTC。这一成绩在高利率环境下尤为突出。牛市第一阶段结束，第二阶段尚未开启。我们预计市场变数将在秋季发生，尽管目前市场信心低迷。美联储意外加息、美债抛售规模加大，以及Mt. Gox BTC发放和美国政府抛售BTC是当前市场面临的重大风险。目前市场正处于压力巨大的时刻，但也可能预示着转机的临近。

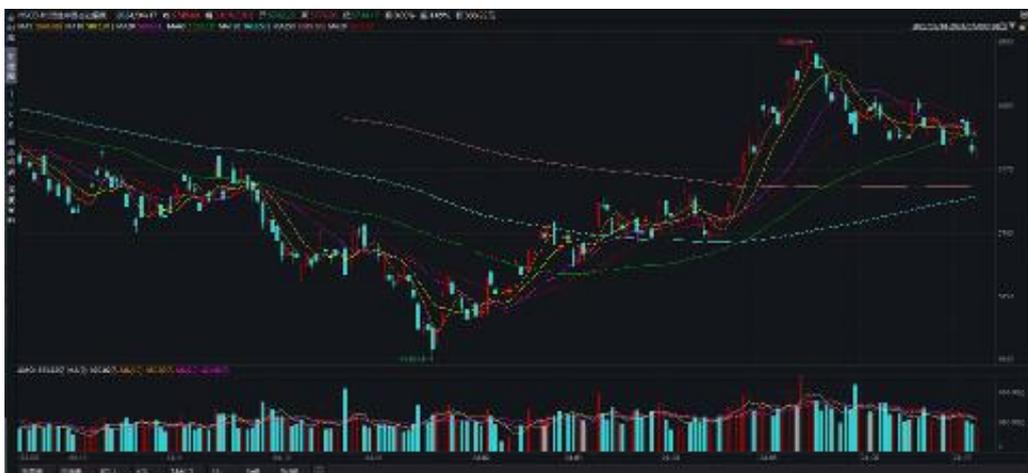
《胜利简讯》 证券

各类指数	05月31日	06月28日	升降百分比
恒生指数	18079.61	17718.61	-2%
金融类	32128.64	31431.35	-2.17%
公用类	34506.67	34201.35	-0.89%
地产类	16185.29	14801.23	-8.55%
工商类	9874.20	9733.42	-1.43%
国企类	6392.58	6331.86	-0.95%
科技类	3690.76	3554.45	-3.69%

相对于上一个月，2024年5月恒生指数跌2%报17718.61点，恒生金融指数跌2.17%报31431.35点，恒生公用事业指数跌0.89%报34201.35点，恒生地产指数跌8.55%报14801.23点，恒生工商业指数跌1.43%报9733.42点，恒生中国企业指数跌0.95%报6331.86点，恒生科技指数跌3.69%报3554.45点。



恒生指数日行情 (2023 11 17 - 2024 07 09)
(Source: Win. d)



恒生中国企业指数日行情 (2023 09 18 - 2024 07 09)
(Source: Win. d)

《胜利简讯》 证券

01

大市行情浅谈

展望7月，市场可能呈现震荡中稳步上行的态势。美国市场方面，市场关注的焦点围绕着美国货币政策、经济表现以及通胀趋势这三个方面。认为当前美国利率已接近峰值，加息周期大概率已结束，再次加息概率不大，很快进入降息周期，但何时降息需要看接下来美国通胀及经济数据表现。在美国经济方面，认为二季度以来美国经济降温势头愈发明显，无论从近期美国零售数据，GDP增长以及个人消费支出等指标均在放缓，另外近期美联储也下调了美国经济增长预期，这些数据为美联储降息提供了有力支持。在通胀方面，美国近期通胀也在逐步降温，数据显示美国5月CPI、PPI及核心PCE物价指数等反映通胀的指标有走弱趋势，使美联储降息预期再度升温。整体来说，尽管目前美联储在降息问题上仍保持谨慎，但降息已成为大势所趋，预期美联储今年9月后考虑降息，对美国股市不宜看空。

国内市场来看，市场关注的焦点主要集中在国内经济、政策支持力度与监管方面的动向等方面。在经济方面，近期国内公布的5月PPI与CPI数据延续温和回升态势，社会消费品零售总额与出口金额增速加快，显示出在宏观政策效应持续释放下国内经济继续延续回升态势。在政策方面，目前国内政策环境宽松，有望有效支持国内内需。在货币政策上央行称将继续坚持支持性货币政策立场，并将加强跨周期调节，以支持巩固经济回升。在财政政策上国内政府也在持续释放出积极信号，包括近期财政部加快发行超长期特别国债来保障稳增长支出，以及提出“一揽子”财税政策来加强资金统筹，推动大规模设备更新等，这些政策措施将为国内经济的发展注入强劲动力。在资本市场监管方面，认为证监会对上市公司监管是逐步趋严的，近期证监会延续“新国九条”严监管表述，提出将加强上市公司监管，并将加大对上市公司违法行为的打击力度，使市场中个股分化明显，优质成长股表现偏强。综合来看，预计国内市场下半年行情走势整体平稳，7月或继续以结构性行情为主。在投资策略上，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；同时，政策支持带来的新质生产力的科技行业机会也不容忽视，如人工智能、智能驾驶、人形机器人等核心标的

《胜利简讯》 证券

02

个股推介

舜宇光学科技是一家是全球领先的涵盖消费及车载电子行业的综合光学零件及产品制造商。

推荐理由:

舜宇光学科技深耕光学领域近四十年，作为全球光学平台头部厂商，公司在特种镀膜、自由曲面技术、连续光学变焦、超精密模具等核心光电技术优势较强并处于行业领先地位。从下游行业应用来看，舜宇光学科技的产品广泛应用于手机产品、车载电子、AR/VR、数码相机等光学镜头及零部件的制造，其中手机摄像头模组产品的营收占比最高（营收占比超过66%），而公司车载电子、ARVR 产品是重要的未来增长点。在手机镜头出货量及市占率方面，舜宇光学科技2023年智能手机镜头出货量11.7 亿颗，2017-2023 年其手机镜头出货量复合增速达到11.5%，全球手机镜头销售规模市占率达到26%，在手机镜头及模组市场位居全球龙头的位置。在车载镜头领域，舜宇光学目前位居全球龙头的位置，其车载镜头出货量连续多年位居全球第一。公司车载镜头产品品类齐全，覆盖前视镜头、后视镜头、环视镜头、内视镜头、智能电子后视镜等车身各领域，2023 年公司车载镜头出货量同比+15.1%达到0.91亿，全球市占率约35%位居全球第一。在下游客户上，公司覆盖大部分传统车企及国内新能源车企，包括蔚来、理想、小鹏、吉利、奔驰、宝马、大众等知名汽车厂商和造车新势力，以及博世、大陆等全球龙头汽配供应商，这一庞大的客户群体为公司提供了稳定的订单来源。业绩方面，公司业绩今年有望迎来业绩增长拐点，原因有两点，一是公司今年将有望受益于2024年全球智能手机出货量的复苏（按年升3.5%），根据相关数据，目前公司手机镜头产品出货量年初至今同比升25%。二是在车载镜头领域，随着汽车高阶辅助视觉感知技术的不断升级和普及，车载镜头的搭载率将不断上升。作为全球车载镜头的领军企业，公司在车载镜头上的技术研发、量产规模以及下游客户具备领先优势，舜宇光学科技有望受益于这一趋势，预计公司未来3年的车载镜头业务增速将继续维持高速增长，并且增速显著高于行业平均增速，并有望为公司业绩贡献较大的增量。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7月10日没有持有(02382. 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
2024-06-03	00212. 00288. 01503				
2024-06-04	00434. 00522. 00700. 00732. 00848. 01044. 01922. 02800	VICBHKD02		00274 (5 合 1)	
2024-06-05	00032. 00543. 2644. 02858. INTC				08293 (1 供 2) 08583
2024-06-06	01516. 02005. 06833				
2024-06-07	00683. 01310. 02314. 06186				
2024-06-11	00011. 00636. 01184				
2024-06-12	00229. 01836. 01866. 002125. 03337. 03828. 06811. 09882. D01. H78. LLY. MPC. MRO. TLT				
2024-06-13	00006				
2024-06-14	00240. 00838. 01038. 01921. 02119. 02488. 09992. GLEN				
2024-06-17	00001. 00258. 00751. 00878. 01113. 01883. 03737. MSFT. NMR			00582 (10 合 1)	
2024-06-18	00002. 00010. 00101. 00165. 00363. 00536. 00709. 01045. 01299. 01301. 01378. 02245. 06055. AEM			01822 (10 合 1)	
2024-06-19	00520. 00950. 01788. 01809. 06969. 07333. 09999. GOOG. GOOGL. SOXX. TCEHY			08356 (100 合 1)	
2024-06-21	00220. 00945. 01128. 01199. 01345. 02116. 03888. 08416. 600519				01208 (5 供 2) 02960
2024-06-24	00041. 00116. 00152. 00308. 00369. 01876. 02018. 02282. 02313. 02356. 03606. 03866. 06823. 600717				
2024-06-25	00005. 00008. 00012. 00232. 00272. 00366. 00551. 00563. 00987. 01447. 01681. 01811. 01837. 01899. 002074. 02238. 02588. 03813	HK0000203619			
2024-06-26	00003. 00050. 00354. 00655. 00662. 01995. 02192. 03613. 04246. 04246. 06993				
2024-06-27	00026. 00430. 01717. 200596				
2024-06-28	00631. 00762. 00771. 00941. 01093. 01347. 01357. 02333. 06889. 08540			01075 (10 合 1)	02956 (1 供 2) 02963



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。