

 **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4月

胜利证券协办香港Web3嘉年华 反应热烈

胜利证券获邀协办由万向区块链实验室及HashKey Group联合举办之「香港Web3嘉年华」，本届嘉年华于4月6日至9日在香港会议展览中心举行。作为全球规模最大的Web3活动之一，嘉年华期间周边活动近200场，线下累计参与人数超过50,000，吸引了超300位极具全球影响力的演讲嘉宾与会，超100家热门项目参展。胜利证券以白金参展商身份邀请特选客户出席活动，并向合作媒体、股评人及KOL粉丝群送出门票，一同参与Web3界盛事。作为全场唯一可同时买股买币的香港持牌法团，胜利证券携全新APP「VictoryX」邀请场内客户率先下载试用，客户可透过APP于多间交易所买卖虚拟资产及进行港股、美股及虚拟资产的灵活配置。现场客户反应热烈，胜利喜获过千个开户查询。

胜利证券执行董事陈沛泉先生更获邀于4月9日圆桌讨论《不同角度看STO中》大谈STO的发展及应用，得益于先进且完善的监管架构，香港已经为Web3产业的发展提供了良好的基础。借助STO (Security Token Offering)，企业和投资者可以享受到较低的成本和全天候交易的便利性。与传统证券相比，STO更具效率，同时也为资本较少的投资者带来了机遇。



胜利证券接连与Matrixport及Hashkey Exchange达成多方合作

胜利证券（「胜利」）于3月中旬及下旬，先后宣布与香港持牌信托公司 Cactus Custody™ 签订了合作协定及与香港持牌虚拟资产交易所HashKey Exchange达成多方合作，体现了胜利进军全球Web 3舞台的决心并为胜利即将推出的一系列虚拟资产产品建立了完善的框架。

现时，通过胜利证券进行投资的全球专业投资者现在可以享受由亚洲领先的虚拟资产托管商与Matrixport的合规机构级托管商Cactus Custody™所构建、设计和管理的一流基础设施的服务保证。该合作通过使用领先的区块链分析资料库、跟踪工具和链上交易监控服务，这一合作将增强了投资者对虚拟资产的安全性和透明度。

HashKey Exchange及胜利现已通过Omnibus综合帐户为投资者提供更安全、高效的虚拟资产管理解决方案。未来，所有被批准的基金及加密货币—包括比特币（BTC）和以太坊（ETH）等都可通过HashKey Exchange进行交易，从而双方确保虚拟资产在合规标准的监管框架内运作。

随着全球金融虚拟化趋势的兴起，零售和专业投资者对虚拟资产的兴趣不断增加。这多方合作将为投资者投入这个高速发展的新领域提供一个合规、稳健及安全的平台。作为香港领先的虚拟资产券商，胜利致力于提供创新且合规的虚拟资产产品，优先考虑监管合规、资金安全以及最大限度地保护客户的资金。

(1) 如何存入实物股票？

客户需要携带实物股票亲临本行办理，并需在股票背面转让人栏或转让纸上签署。

存入股票时，客户须就每张转让书缴付港币 5 元实物股票转让厘印费。

实物股票上的名称必须与帐户名称相同，任何实物股票在中午12:00后存入，将会在下一个工作天内处理。

客户存入之实股须待中央结算所过户后才可以沽出，一般需时约10个工作天，在特殊情况下，客户存入的实股可于即日沽出，但交易后之款项须待中央结算所过户批准后，方能提取

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。

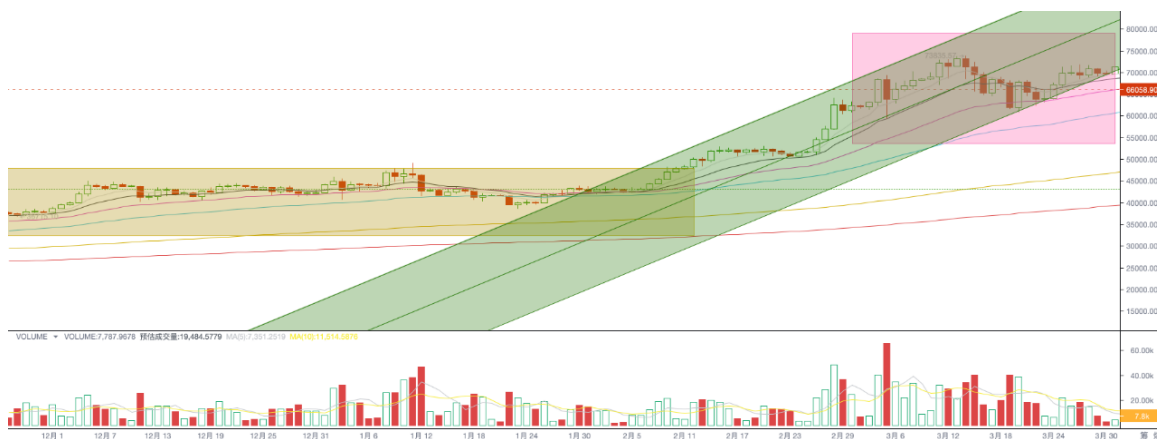
《胜利简讯》虚拟资产

2024年03月31日

各类指数	2月29日	3月31日	升降百分比
BTC	61179	71288	16.53%
ETH	3341	3645	9.09%

(数据来源: Trading View)

BTC价格日线走势



(图源: Trading View)

比特币 (BTC) 3月涨幅超过16%，且连续7个月的月度上涨，这在历史上较为罕见。3月13日，BTC达到了一个中期趋势高点，随后出现了回调。然而，这种回调并不意味着牛市的结束，而是市场中的一种健康调整。稳定币的流入达到了一个新的高度，为市场提供了强有力的支撑。此外，BTC ETF 的资金流动也显示出积极的流入态势，这表明机构投资者对加密市场的长期看好。

宏观市场

在3月份，尽管全球金融市场整体波澜不惊，但股市的韧性表现尤为突出。美国股市，特别是科技股重镇的纳斯达克指数和综合股指标普500均表现出强劲的复苏势头，连续上涨5个月，这在很大程度上得益于投资者对美联储降息预期的调整和容忍度提高。

与此同时，经济数据呈现出复杂的局面。美国CPI小幅上升，制造业PMI的反弹显示经济有扩张迹象。这些数据导致市场对美联储短期内降息的预期有所降低，进而影响了各类资产价格的走势。美国政府在国债上的利息支出不断攀升，未来若不能显著降息，其支出将进一步增加，这使得市场押注政府将不得不采取措施来抑制债务增长，包括了货币政策的宽松。在传统金融动荡和不确定性的背景下，黄金和比特币 (BTC) 价格的飙升特别引人注目，这两种资产似乎都在反映着投资者对避险和通胀对冲的需求。



《胜利简讯》虚拟资产

筹码结构

长短手群体出现了同频的大规模BTC转出行为，这可能是他们锁定利润的一个信号。长手群体在3月31日之前抛售了近897543枚BTC，这一行为可能对短期市场价格产生了影响。目前，沽出力量正在大幅衰减，但尚未结束。虽然价格难于预测，但牛市的第一波大卖出正在接近尾声。临近减产前的这一波大规模卖出，清除了大量获利筹码，将BTC的成本重心上提，有助于下一阶段的价格拉升。

链上数据

Ethereum和Solana等公链的用户活跃度和新增地址数都有显著的提升，这预示着市场基础设施的持续改善和使用率的增加。Ethereum完成坎昆升级，网路的日活跃用户得到了显著提升，从2月初的40万左右提升至3月底的113万，增加了接近2倍；Solana呈现出非常完美的脉冲式增长态势，整个3月都处于暴力增长之中，月初至月底30天内增长了接近1倍。这些对加密市场来说是一个积极的信号，意味着更多的用户正在加入这个生态系统。虽然，Solana在DePin、DEX、Staking、Oracle、RWA等领域都在展开令人瞩目的创新，但目前Solana的这一波大规模采用仍然是MEME投机，犹如2017年的Ethereum ICO狂潮。这一点令人忧虑。

结语

虽然短期内BTC和其他加密货币的价格可能会受到市场调整的影响，但长期来看，基于稳定币和ETF通道的资金流入、技术发展以及应用链的采用等因素，我们对加密市场的未来保持乐观态度。投资者在进行投资决策时应该考虑市场的波动性，并密切关注市场动态和宏观经济因素。对于长线投资者而言，尽管面临一定的风险和挑战，但当前市场的基本面因素仍然支持一个积极的投资策略。在未来，我们预计市场将继续经历一系列的价格发现过程，随着更多的资金流入和技术的发展，加密市场的整体市值和影响力有望进一步扩大。

《胜利简讯》 证券

各类指数	02月29日	03月28日	升降百分比
恒生指数	16511.44	16541.42	0.18%
金融类	29263.6	27952.34	-4.48%
公用类	34207.6	33313.6	-2.61%
地产类	16364.98	15521.06	-5.16%
工商类	8906.79	9228.2	3.61%
国企业	5677.88	5810.79	2.34%
科技类	3431.30	3477.55	1.35%

相对于上一个月，2024年3月恒生指数涨0.18%报16541.42点，恒生金融指数跌4.48%报27952.34点，恒生公用事业指数跌2.61%报33313.6点，恒生地产指数跌5.16%报15521.06点，恒生工商业指数涨3.61%报9228.2点，恒生中国企业指数涨2.34%报5810.79点，恒生科技指数涨1.35%报3477.55点。



恒生指数日行情 (2023 11 20 - 2024 04 02)
(Source: Win.d)



恒生中国企业指数日行情 (2023 11 13 - 2024 04 02)
(Source: Win.d)

《胜利简讯》 证券

01

大市行情浅谈

展望4月，市场有望延续反弹，下跌空间不大。在美国市场方面，认为目前美国利率已到顶峰，大概率不会再次加息，但何时开启降息还需观察之后的经济与通胀数据表现，当前美国经济数据和就业数据方面都指向经济健康，通胀有所放缓但仍处于高位，这几个因素使得降息难以马上落地，在最近的3月份议息会议上美联储也表示将继续维持基准利率不变，该声明表述是符合市场预期的，因为目前短期看不到快速减息的必要性。不过目前市场的共识仍然是美国通胀将逐步下行，美联储有可能在下半年开始降息。国内市场来看，当前国内3月制造业PM数据超预期回升并且创一年内新高，连续5个月处于扩张区间，显示国内经济总体在持续回升向好。在资本市场上，近期股市相关的利好政策在密集出台，证监会近期提出「两强两严」新监管理念、更加突出「以投资者为本」，强调提高上市公司质量和投资价值，认为监管层近期一系列的积极政策出台有利于股市长期健康发展，在增强资本市场内在稳定性的同时投资者回报也将进一步提升。另外，国际市场环境来看，从最近中美官员与中欧官员高频接触的消息分析，中美关系与中欧关系可能出现缓和，同时，俄乌冲突与紧张的中东局势可能出现转折性的事件，避免大规模扩散战争的风险，这有利于国际贸易恢复与风险资产表现好转。综合来看，认为美股继续有支撑，国内股市将延续企稳反弹趋势，下跌空间有限。策略上，关注受益于预期中美关系缓和使因美国打压而大幅下跌的行业的估值修复机会，以及关注国内政策支持新质生产力等科技行业调整后的投资机会，如人工智能、人形机器人、智能驾驶等核心标的。

02

个股推介

阅文集团是一家以数字阅读为基础，IP创作与运营为核心的综合产业文化公司

推荐理由：

阅文集团是国内在线阅读龙头公司，作为中国数字阅读和IP运营的领军企业，阅文集团旗下拥有包括起点中文网、新丽传媒等在内的行业知名品牌，汇聚了大量原创文学的优秀创作者，覆盖 200 多种内容品类，为下游的读者用户提供创新、高质的线上文学读物，合计覆盖用户达2亿。阅文多年来已积累起庞大的网络文学作品库，作品数量与质量再同行业处于领先地位，2023 年阅文集团作品数量为 1510 万部，对应网络文学市占率高达 50%左右。在业绩方面，公司核心业务有较亮眼的表现，公司2023年下半年实现营收37.3亿，环比上半年增长13.6%，全年归母净利润 8.05 亿元，同比增长32%。2023年，公司自有平台产品的月付费用户同比增长 20%，作家数量和作品数量呈现持续增长状态。另外，公司在行业内率先积极引入AI技术，公司于23年7月发布国内首个网文大模型「阅文妙笔」，面向作家推出的应用产品作家助手已经接入阅文妙笔大模型，作家助手中 AI功能周使用率已达30%；同时阅文持续升级AI翻译模型，截至 23 年 12 月，公司海外阅读平台 WebNovel 畅销榜前 100 作品中，21 部由 AI 翻译。阅文在AI的持续探索与领先布局有望继续提升其优质IP内容的商业化效率。另外，阅文集团IP业务将迎来大产品周期，24年布局的多个热门IP项目将为公司带来较多的业绩弹性，包括春节档电影项目《热辣滚烫》，电视剧方面则包括《庆余年 2》、《大奉打更人》、《与凤行》等热门IP项目，24年公司密集的热门IP业务发布有望给今年业绩提供较大弹性。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4月16日没有持(00772.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
2024-03-04	CONL				
2024-03-05	INTC				
2024-03-06					
2024-03-11					
2024-03-12	LLY				
2024-03-13	02119				
2024-03-14	01297 take over				
2024-03-15			CGB (3 送 1 #CGB-WB)		
2024-03-18	MSFT				
2024-03-19				00092 (4 合 1) 02135 (5 合 1) 02363 (10 合 1)	00035 (198 供 1) 44065
2024-03-21	00945				01315 (2 供 1) 02932
2024-03-22	00016				06696 (2 供 1) 44055
2024-03-25	00002. 00011	HK0000203619			
2024-03-26	00014				
2024-03-27	09999				
2024-03-28	00053. 01752		00897 (200 送 293 #01222) . 00897 (200 送 907 #00149)		



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。