

勝利月報3月



勝利證券代表團參觀奧比斯眼科飛機醫院 積極履行社會責任

勝利證券代表團在3月2日參觀了奧比斯眼科飛機醫院，並對他們的工作和使命深感震撼。這次參觀使勝利證券更加意識到奧比斯的團隊如何在全球各地提供優質的眼科護理服務，確保沒有人再因為得不到適切的治療而白白失明。

奧比斯是一間國際非牟利慈善機構，致力於改善全球缺乏眼科醫療服務的地區。他們的眼科飛機醫院為遠離醫療資源的社區提供高質量的眼科醫療服務，同時培訓當地醫生和醫護人員，以建立可持續的眼科醫療系統。

奧比斯眼科飛機醫院距離上一次來港已是八年前，是次參觀機會實屬難得。勝利證券代表團在參觀過程中了解奧比斯眼科飛機醫院的運作，並與醫生、飛行工程師、醫護人員等進行了深入交流。了解到全球超過80%的病人因缺乏合適的眼科醫療服務導致失明，對於個人的生活和社會的發展都帶來了巨大的影響，然而這都是可避免的。醫護人員更親身示範講述如何手腳並用操作飛機上的手術儀器，分享他們在戰火地區面對的挑戰及奇蹟故事。勝利證券代表團對奧比斯的全球策略和工作範疇深感敬佩，並對他們的專業精神和對視力健康的承諾表示讚賞。

勝利證券的首席執行官一高鵠女士表示：“參觀奧比斯眼科飛機醫院是一次深刻的體驗，讓我們意識到視力對於個人和社會的重要性。作為一家領先的券商，我們須肩負企業社會責任，助力慈善機構幫助國際間的弱勢社群。我們將通過繼續支持奧比斯的工作，協力為世界各地病人視覺帶來光明。”

勝利證券過去通過多種途徑支持奧比斯的工作，包括捐款及參與活動。企業的支持和捐款對非牟利慈善機構的工作至關重要，可在眾多方面有效地幫助這類組織實現其使命。勝利證券相信，實踐ESG不僅僅是一種企業責任，更是為了創造更美好的社會和未來。



投資者教育 | 勝利證券引領企業家探索香港Web3未來

勝利證券在2月29日為「香港Web3量化一站式深度研學」企業遊學團活動之香港及澳門站作首站招待，帶領20位企業家深入研究香港Web3量化投資的機會和監管政策。

香港作為國際金融中心，對於Web3的發展具有重要的戰略意義。虛擬資產持牌金融機構在香港的發展具有重要的影響力，他們在虛擬資產交易和服務方面擁有豐富的經驗和專業知識。在這次活動中，勝利證券提供了專業的政策解讀，幫助企業家們深入瞭解香港Web3投資的機會和風險，提供了與香港虛擬資產持牌金融機構面對面深入交流的機會。公司董事總經理邵丹女士與企業家們直接交流解答法規及市場現況，並深入講解虛擬資產持牌金融機構的運作和服務。

這次活動由香港Web3金融遊學匯主辦，並得到了香港投資推廣署、財經庫務局、數碼港等機構的支持，並由港科大數字金融實驗室提供學術支援，為活動提供專業的研究和教育資源。

作為活動的合作夥伴之一，勝利證券支持提供香港Web3政策解讀，並為其後的一連串Web3量化投研和酒會等活動率先提供香港Web3投資的機會及風險的概覽。勝利證券將繼續致力推動香港Web3投資的發展，為投資者及機構提供一個豐富而有價值的學習和交流平台。





常見問題

(1) 持有香港身份證或內地身份證之客戶開戶所需文件及資料?

-持有香港身份證之客戶所需文件及資料:

香港身份證

香港電話號碼

香港銀行的賬戶號碼—作日後出入金之用

三個月內的住址證明（如銀行結單、水電煤賬單等）

電子郵箱—用於接收勝利證券的相關通知和文件（如需要跟進開戶申請資料，也會透過電郵與客戶聯絡）

-持有內地身份證之客戶所需文件及資料:

中國內地二代身份證

中國內地電話號碼

中國內地銀行開戶的同名借記卡 — 作驗證之用

香港銀行的賬戶 — 作日後出入金之用

三個月內的住址證明（如銀行結單、水電煤賬單等）

電子郵箱—用於接收勝利證券的相關通知和文件（如需要跟進開戶申請資料，也會透過電郵與客戶聯絡）

什麼是首次公開發售新股（IPO）？

首次公開發售新股（IPO-Initial Public Offering）是指一些公司打算在資本市場集資而發行的股票。該公司通常委託金融機構處理上市事項，包括印製招股書、釐定招股價及包銷等。公開發行新股予投資者，認購的市場通常被稱為「一級市場」。透過這個市場，公司可籌集資金，藉此作未來發展之用。而當新股到了認購人的手上後，認購人便成為該公司的股東之一。該批新股持有人可以在香港交易所或稱第二市場進行買賣。

《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年02月29日

各類指數	1月31日	2月29日	升跌百分比
BTC	42558	61161	43.71%
ETH	2281	3341	46.45%

(數據來源: Trading View)

BTC價格日線走勢



在解決歷史遺留的盈利BTC之後，BTC ETF通道在2月脈衝式地湧入巨量資金——據相關統計超過60億美元。如我們在1月報告中所指出的那樣——“BTC ETF的批復是BTC資產發行史上的大事件，BTC在1月價格的劇烈抖動這些短期影響基本告一段落，但其所引發的市場結構的變化這些長期影響則會在未來的時間裏逐步顯現。”

宏觀市場：全球資本市場邁入新週期牛市

2月全球資本繼續流入美國，推動美元指數繼續震盪上行。黃金價格反彈，道瓊斯工業指數上漲2.22%創出歷史新高，納斯達克指數大漲6.12%升至16091.92，距離歷史高點16212.23僅一步之遙。紐西蘭央行暗示加息的消息曾一度引發市場的短時波動，隨後英偉達財報的精彩表現消除了做多資金的疑慮，市場重燃上漲熱情。未來幾月，美股進入財報季，如果降息預期不發生改變，預計科技公司的業績表現將會推動指數繼續上行。美股處於相對穩健的牛市之中。潛在的風險是區域衝突和戰爭擴大，以及美國經濟和美債市場「意外」出現惡化。



《勝利簡訊》 虛擬資產

產業敘事：以太坊成為應用中心，擴容之戰縱深發展

加密市場2022年熊市至暗時刻，FTX、Luna、Three Arrows Capital及Celsius、Voyager這些冒險家和投機者被市場出清。眾多以虛高FDV發行的資產和徒有其表的專案團隊也遭受重創，丟失了市值和社區信任，甚至不知所蹤。作為結束的一部分，2023年全球最大離岸交易所Binance兩次接到大罰單，以71.5億美元和CEO離任為代價換取與美國執法機構的和解。而勇於創新、定力十足的持續建設者則在繼續擴大版圖。在上輪牛市中，遭遇高性能公鏈競爭危機的以太坊通過POS成功轉制、有效推進二層建設、Gas燃燒及多項技術創新，脫離混戰成為區塊鏈世界的毫無爭議的應用中心。在保持去中心化和安全的基礎上，Layer2代表Arbitrum One和OP Mainnet承接了大量主鏈活動，為數百萬使用者大幅降低了使用以太坊網路的費用。上輪牛市的挑戰者Avalanche、Fantom、Polygon則回吐了大部分使用者。只有Solana憑藉異構設計、堅韌的社區、更低廉的成本光彩重生。以太坊重返應用中心，Layer2、RaaS（Rollup as a Service）所帶來的擴容，以及創新應用項目開發，為大規模用戶導入提供了堅實基礎，為牛市展開提供了相對堅實的產業基本面。

新邊疆：區塊鏈技術開拓新賽道

DePIN賽道有可能成為DeFi之外區塊鏈技術又一廣袤的用武之地，潛在市場高達萬億美元，具備巨大的想像空間。DeFi Summer之後，人們意識到以無需信任形式為資產提供流動性的巨大價值，進而展開RWA（Real World Assets）領域的實踐。傳統的實物資產如房地產、藝術品、貴金屬等流動性差、分割性差和交易效率低下，利用區塊的透明、安全和去中心化等特性可以提高這些實物資產的可訪問性、流動性和交易效率。與DePIN一樣，RWA賽道也處於早期階段，同樣擁有廣闊的發展空間。此外，在Game、Social、Derivatives等領域，產業資本已經進行了數百億美元的一級投資，眾多專案在持續建設之中。它們將在接下來的時間裏次第登場亮相，接受市場檢驗。技術領域的突破創新、新應用的持續建設和大規模使用者採用是高質量加密資產牛市的底蘊。隨著以太坊第一階段擴容成功，模組化公鏈和RaaS所帶來的低門檻進入，正在大幅降低區塊鏈空間的使用成本，這使得開發者們可以在全新領域開發全新應用，以更便利、更低成本的服務吸引大規模使用者。

N 《勝利簡訊》 W 虛擬資產

資金供給

截止2月29日，歷時5個月穩定幣整體流入接近146億，總發行量達到1340億，仍未恢復到昔日高點。隨著加密資產採用度的提升，全球投資熱情的高漲，預計本輪牛市湧入資金將遠超上輪牛市。1月美國11支BTC ETF批復，使得加密資產打開了另外一個規模更大的資金入口。經歷批復後的劇烈震盪（解決GBTC沉澱BTC的歷史遺留問題）之後，巨量資金開始藉由ETF通道兇猛搶購BTC。發行之後，BTC ETF累積買入144689枚，總持有量達到766542枚，占BTC總發行量的3.9%。有理由相信，美股牛市繼續，透過BTC ETF通道的資金會繼續流入，而且已經成為主導BTC短期價格發現的主要力量。2月，ETF通道資金會同穩定幣通道資金一起推動BTC大漲43.79%。11支ETF BTC主購平臺Coinbase的BTC存量持續下降，僅餘393241枚。如此持續，將很快遭遇流動性危機。目前，礦工側每日挖出BTC僅有900枚，遠遠低於ETF通道的購入量，4月減半後每日新供應量將跌至450枚。今年BTC可能會迎來嚴重的供給危機。

結語

牛市啟動需要具備4個前提——首先，新週期啟動前要完成對此前週期的投機機構、冗餘產能和垃圾資產的必要出清。如此，優質專案獲取騰空的市場份額得以拓展規模，創新專案也獲得茁壯成長的空間。其次，產業內部要在「技術」和「應用」兩個維度上實現足夠的創新積累。只有新的技術和應用才能切實吸引大規模使用者以及資金進場。再次，宏觀金融處於擴張期，至少不是收縮期。持續的規模性資金流入是市場步入上升期（牛市）的必要條件。最後，社區用戶和投資者情緒的持續活躍。社區使用者的活躍表徵產業基本面的修復和繁榮，投資者情緒的持續活躍乃至高漲，表明資金為資產進行重新定價的衝動。這種衝動在偏離理性框架之後，便會將市場推到一個瘋狂的階段（頂部）。牛市是市場週期的一個階段，自2023年1月至2024年2月，歷經14個月加密資產市場或許已經走出修復區，正步入上升期亦即牛市。在這個階段，市場中的各類標的都將經歷價值重估、價值增長和價值實現的三部曲，表現為價格的輪番上漲，直至市場金盡力竭。一切才剛剛開始。

《勝利簡訊》證券

各類指數	01月31日	02月29日	升跌百分比
恆生指數	15485.07	16511.44	6.63%
金融類	28286.29	29263.6	0.08%
公用類	32320.06	34207.6	5.84%
地產類	15650.02	16364.98	4.57%
工商類	8180.94	8906.79	8.9%
國企類	5194.04	5677.88	9.32%
科技類	3005.8	3431.30	14.16%

相對於上一個月，2024年2月恆生指數漲6.63%報16511.44點，恆生金融指數漲0.08%報29263.6點，恆生公用事業指數漲5.84%報34207.6點，恆生地產指數漲4.57%報16364.98點，恆生工商業指數漲8.9%報8906.79點，恆生中國企業指數漲9.32%報5677.88點，恆生科技指數漲14.16%報3431.30點。



恒生指數日行情 (2023 10 13 - 2024 03 04)
(Source: Win. d)



恒生中國企業指數日行情 (2023 10 13 - 2024 03 04)
(Source: Win. d)

《勝利簡訊》證券

01

大市行情淺談

展望3月，市場有望持續回暖，下跌空間有限。美國市場方面，目前美國利率觸及峰值，加息周期大概率已經結束，再次加息的概率已不大，很快進入降息周期，但短期降息幅度與速度需要取決於後續通脹與經濟狀況。近期美國經濟仍處於強勁狀態，就業市場也在持續改善，加上目前全球人工智能技術持續進步，商業化加快帶來的AI投資浪潮不斷推動美國科技股屢創新高。因此，目前這個階段對美股市場不宜看空。國內方面，目前國內2月經濟綜合PMI產出指數高于臨界點延續擴張態勢，2月社融信貸等數據也高于市場預期，反映出國內經濟上有回暖迹象。在資本市場上，2月初國內股市出現較大幅度下跌，在2600點左右時國家出手救市，通過ETF淨流入A股市場的規模預計超過4100億元，逐步將市場行情穩住並開始反彈。認為國家維護市場穩定的力度會持續，不會很快結束，因為目前處於市場和經濟維穩比較重要的階段，加上前段時間市場剛經歷過大幅下跌，國家隊需要繼續保持強力度的救市資金規模來扭轉市場頹勢，逐步修復投資者的信心。從行業上來看，目前人工智能技術突破對經濟社會各行業都表現出重要改進提升作用，是引領國家經濟社會發展的重要力量，國家也會持續加大對這類高成長科技行業的支持。綜合以上因素來看，國內中長期的行情並不悲觀，預計國內股市將延續企鵝反彈態勢，市場支撐力度預計較強，反彈空間有待於觀察後續政策落地的情況。策略上，建議關注政策支持帶來的新質生產力等科技行業的投資機會，如人工智能、人形機器人、加密資產等核心標的。

02

個股推介

中興通訊是壹家全球領先的綜合性通信製造業上市公司

推薦理由：

中興通訊是國內信息技術領域龍頭公司，公司擁有通信業界完整的、端到端的產品線和融合解決方案，公司基于 ICT 全棧核心能力，圍繞連接、算力、雲網融合等技術領域進行布局，過去10年公司累計研發投入超 1100 億元，高研發投入使得公司具備了較強的技術實力，目前公司相關通信服務產品處於行業領先地位。在算力方面，公司研發服務器及存儲產品已有近20年時間，服務器領域實力雄厚，擁有1200+相關核心專利，是行業內具備自主設計及生產的服務器廠家，技術實力優勢較強，產品性能方面國內領先，已廣泛應用於全球40+國家和地區，目前公司的服務器市場份額逐年提升至國內前5。公司下遊客戶全面覆蓋通信、互聯網、金融、電力、政務、交通等行業，是近三年來中國增長最快的服務器廠商。在電信行業，其通訊服務器產品發貨量位於國內第一，市場份額超過 20%，其下遊客戶包括了中國三大運營商中國移動、電信及聯通等。另外，公司積極在AI浪潮中擴展其產品優勢，加大從連接向算力基礎設施拓展，公司最新發布的G5系列服務器新品，在散熱設計、電源模塊、主板布局等方面進行多重優化，具備高密度算力、靈活擴展、海量存儲、穩定可靠等特性，AI性能較之前產品提升 10 倍，其產品有望滿足AI時代機遇帶來的新需求，目前公司已與百度文心一言合作，為百度大模型提供算力底座。預計隨著數字經濟與智能算力的需求不斷提升，公司有望受益於AI算力提升帶來的新需求，為公司帶來業績增量。經過綜合考慮，參考行業發展與公司基本面，市值仍有上漲空間，給予“推薦”評級。

本公司所管理資金或撰寫此等概況人員於2024年3月7日持有(00763.HK)

免責聲明：本文之內容僅供參考用，並不構成任何投資的建議。本公司對所提供的財經資料已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式之保證，如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券價格可升可跌，投資者應自行承擔投資風險！

股息追蹤

公司行動 / 股息分派 (已代客戶存入銀行、股票帳戶或已寄出支票)

日期	股息	債券	紅股	合股/拆股	供股
2024-02-01		SUNHUN2.55			
2024-02-05					
2024-02-06	00384. 01373				00384. 01373
2024-02-07	01773				01773
2024-02-08		BHKD00148			
2024-02-09	01969				01969
2024-02-14	00960				00960
2024-02-15	00026				00026
2024-02-16					
2024-02-19	00158. 00777				00158. 00777
2024-02-20	00035. AAPL			02008 (10 合 1)	00035. AAPL
2024-02-21				00073 (200 合 1). 06878 (10 合 1)	
2024-02-22	00811				00811
2024-02-26				00756 (10 合 1)	
2024-02-28					



只需設立及透過「簡易直接付款授權」(sDDA) 功能，便能隨時隨地、按所需情況直接及實時把資金轉存至證券帳戶。立即掃描二維碼了解更多關於設定及啟動sDDA功能程序，助您輕鬆轉賬！



勝利證券網上開戶程序簡單快捷，不受地域限制，隨時隨地，輕鬆開啟您的財富之路！只需掃描此二維碼，便可極速完成開戶程序！

免責聲明：本報內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本報內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。