



財富管理 | 資產管理 | 虛擬資產 | 資本市場

勝利月報5月

香港首個股幣交易APP「VictoryX勝利通」現已推出

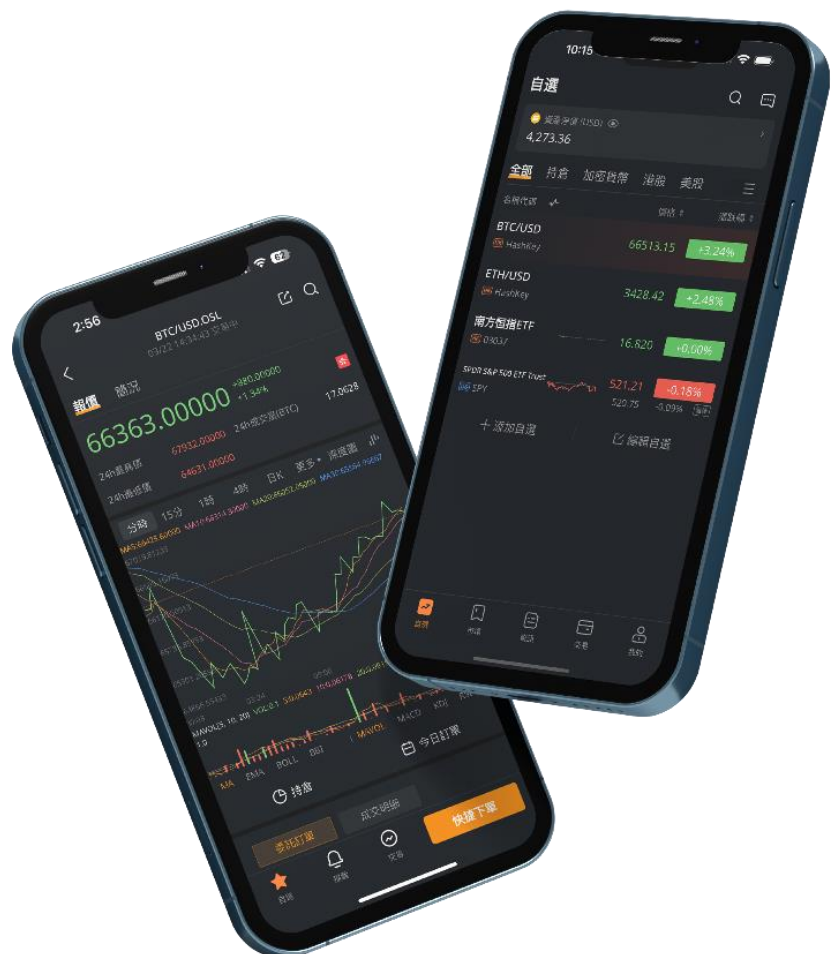
尊貴客戶可率先試用

勝利證券斥資千萬，由金融科技團隊研發全港首個股幣交易APP—「Victory X 勝利通」現已隆重推出，助力客戶捕捉投資新機遇及提升交易體驗。虛擬資產產品正於香港證監會良好的監管機制下迅速發展，勝利證券客戶可於下載最新手機APP，體驗一筆資金同時靈活運配置於兩種資產，捕捉投資良機。

目前手機應用程式及桌面版交易系統均已全面升級提供多個主要市場，如：加密貨幣、港股、美股等的交易服務，亦即將擴展至中華通及環球股票，助客戶無縫、無時差實時捕捉市場機遇。虛擬資產交易亦有如股票交易一樣便捷，解決加密貨幣投資者交易時的繁複程序手續及安全合規問題，一APP即可兌換法幣，可直接開戶入金兌換交易。Victory X更直駁多間交易所，客戶可買賣所有交易所產品（散戶可買BTC及ETH）。目前更為新舊客戶提供7x24免費實時報價，有關存入及提取加密貨幣功能亦快將推出。勝利證券更將聯同國際級領先的加密貨幣資訊平台，為投資者提供加密貨幣市場的最新消息。未來勝利將繼續完善APP功能，致力以金融科技結合Web3.0的多元化投資產品。

勝利證券於4月10日舉行VictoryX發佈活動，多位財經界/Web3界名人到場支持

立即下載APP



勝利證券成首批比特幣、以太幣現貨ETF

唯一同時接受實貨及現金申購之參與證券商

香港證監會批出首批比特幣及以太幣現貨ETF，令香港成為亞洲首個接受加密貨幣現貨ETF作為主要投資工具，亦是全球首個以太幣現貨ETF發行的城市。三家基金公司嘉實國際、華夏基金及博時基金（國際）現已推出比特幣及以太幣現貨ETF在港交所上市交易，此乃領先國際金融市場的嶄新產品。勝利證券作為該批ETF參與證券商之一，亦是唯一一家同時為三間ETF發行商提供現金和實物申購（比特幣及以太幣）之參與證券商。客戶除可以現金申購外，亦可透過虛擬貨幣存入勝利證券錢包進行申購。

是次虛擬資產現貨ETF為全球市場中嶄新性的產品。美國目前僅支持比特幣現貨ETF，亦僅支持以現金申購及贖回，香港只有專業投資者方可以參與。而今次香港之比特幣及以太幣現貨ETF機制不同，這次獲批的ETF同時支持實物申購及贖回機制，即投資者可直接以比特幣或以太幣進行申購及贖回。而虛擬貨幣現貨ETF背後涉及再買入VA進行交易的動作，而透過勝利證券進行實物申購可大大縮短銀行與證券商之間之交易處理時間。而實貨申購的截止交易時間亦較現金為長，客戶以實物申購可享有時間上的優勢。

勝利證券與發行商緊密合作，除提供實物及現金申購外，ETF上市後投資者可經一般證券戶口於二級市場中交易有關ETF，為投資者提供安全、可靠、便捷的虛擬資產投資渠道。



常見問題

1. 持有香港身份證的客戶，在進行開戶申請前，需準備什麼文件？

- 香港居民身份證
- 三個月以內之地址證明副本（例如：稅單、水電煤繳費單、銀行月結單等）
- 香港銀行賬號（用於開戶後之資金往來）

2. 哪些客戶可以交易A股創業板股票？

只有機構專業投資者可以申請交易；但如一般客戶獲派發任何創業板股份時，可以隨時沽出該創業板股票而無任何限制。

3. 什麼是北向交易投資者識別碼？

若客戶需要進行中華通北向交易服務，證券商在為客戶遞交北向交易買賣盤前，須為其每個北向交易客戶分配一個唯一的數字編碼（即「券商 客戶編碼」BCAN），向聯交所提供相應的投資者識別資料（即「客戶識別信息」CID），並為每個北向買賣盤實時附加相關券商客戶編碼，從而讓客戶可以進行中華通北向交易服務。

《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年4月30日

各類指數	3月31日	4月30日	升跌百分比
BTC	71291	60622	-14.96%
ETH	3645	3011	-17.39%

(數據來源: Trading View)

BTC價格日線走勢



(圖源: EMC Labs)

隨著美國和香港相繼批准比特幣ETF，市場對於DeFi與TradFi融合的前景充滿期待。然而，這一進展並未完全反映Crypto市場結構的深刻變化。本文旨在探討市場變化的各個方面，包括宏觀經濟數據對BTC價格的影響、市場內部結構的調整，以及資金流動的新動態。

宏觀市場

4月，美國3月CPI數據的超預期反彈至3.5%，澆滅了市場對上半年降息的預期。美聯儲的縮表計畫持續進行，自2022年以來已拋售超過1.2萬億美元的美債，每月從市場抽走巨額流動性。這些因素導致美元指數走強，結束了納指和道瓊斯指數的連漲態勢，BTC價格也出現顯著下跌。

N

《勝利簡訊》 虛擬資產

虛擬資產市場

BTC在4月結束7連漲，月度下跌14.96%，為2023年1月以來最大單月跌幅。市場內部結構顯示，長手（長期持有者）在3月達到持倉高點後開始週期性拋售，而短手（短期持有者）在4月增加了持倉，市場內部牛市階段的“由長入短”趨勢暫停。

資金流動與市場供需

4月，通過穩定幣進入市場的資金高達70億美元，但這些資金並未急於轉換為購買力。BTC ETF通道的資金流動顯示出追漲殺跌的特徵，自3月中旬價格停止上漲後持續流出。市場的供需平衡非常脆弱，任何宏觀金融數據的變動都可能引發市場劇烈波動。

供應壓力與市場週期

市場週期的調整有助於清除浮籌，短手MVRV值的下降表明市場正在經歷清洗。歷史上，BTC價格在經歷嚴峻考驗後往往會迎來大幅上漲。然而，本輪週期的頂部可能已過，未來的市場走勢將受聯儲對降息的表態和核心經濟數據的影響。

BTC在4月的下跌是市場調整的一部分，與往期牛市的回調規模相當。市場做多熱情未熄，但宏觀金融和經濟數據的超預期導致資金持幣觀望。未來市場的方向將取決於聯儲的政策動向和經濟數據，投資者應密切關注這些因素，以做出明智的交易決策。同時，市場需警惕向下發展的最壞情況，避免連環踩踏的發生。

《勝利簡訊》證券

各類指數	03月28日	04月30日	升跌百分比
恆生指數	16541.42	17763.03	7.39%
金融類	27952.34	30648.90	9.65%
公用類	33313.6	33798.99	1.46%
地產類	15521.06	16400.85	5.67%
工商類	9228.2	9842.07	6.65%
國企類	5810.79	6273.75	7.97%
科技類	3477.55	3700.67	6.42%

相對於上一個月，2024年4月恆生指數漲7.39%報17763.03點，恆生金融指數漲9.65%報30648.90點，恆生公用事業指數漲1.46%報33798.99點，恆生地產指數漲5.67%報16400.85點，恆生工商業指數漲6.65%報9842.07點，恆生中國企業指數漲7.97%報6273.75點，恆生科技指數漲6.42%報3700.67點。



恆生指數日行情 (2023 07 14 - 2024 05 06)
(Source: Win.d)



恆生中國企業指數日行情 (2023 07 18 - 2024 05 06)
(Source: Win.d)

《勝利簡訊》證券

01

大市行情淺談

展望5月，因宏觀面與資金面有較大的支撐，市場有望繼續反彈上升。美國市場方面，市場關注美國市場主要在美聯儲利率政策、通脹預期及美國經濟情況面。近期美聯儲5月會議維持利率不變符合市場預期，會議暗示目前加息概率不大，但降息可能仍比市場預計的要長，主要是美聯儲對美國通脹回落到預期目標缺乏信心。美國的整體CPI與核心CPI的數據呈回落趨勢，對比2022年與2023年通脹率已經大幅回落。儘管最新美國通脹率有小幅回升，但是認為這主要是中東局勢突然緊張導致大宗商品漲價與就業數據強勁有關，通脹率持續回升的可能性不大。主要理由是美國與中國開始主導的中東地區停戰談判大概率能夠實現，國際大宗商品價格有望回落；美國公佈的2024年一季度GDP、4月份非農就業人數、4月份消費者信心、4月份製造業PMI與服務業PMI均不及預期，反映了美國經濟出現疲軟跡象。美股近期強勁反彈，也驗證市場傾向判斷美國利率與通脹的走勢向下，預計美股走勢仍不宜看空。國內方面來看，市場關注中國市場主要在於國內經濟情況、國內政策與資本市場改革。國內一季度的GDP、製造業PMI等最新數據普遍好於市場預期，反映了國內經濟在政策支持下呈現企穩回升的態勢。最近中央政治局會議上提出要“堅持乘勢而上，避免前緊後松”。認為會議內容釋放出繼續維持穩增長的積極信號，有利於國內經濟持續回升。另外，國務院近期發佈了資本市場新“國九條”，重點強化了企業上市、退市標準及現金分紅，加強監管力度，並積極推動中長期資金的入市。認為本來改革從制度上增強了國內資本市場品質，有助於吸引更多中長期資金入市，有利於推動市場好轉。此外，高盛、摩根等多家外資投行紛紛發佈上調中國經濟增速、預測中國資產持續好轉的言論。港股與A股最近強勁上漲，也正在驗證投資者認可國內經濟好轉與資本市場制度改革，預計A股與港股走勢繼續反彈上升。投資策略上，關注國內政策推動新質生產力等科技創新行業的投資機會，如人工智慧、新材料、高端裝備、智能駕駛、生物科技等核心標的。另外考慮到風格切換等因素，在新國九條體系下關注高盈利能力高以及高分紅為代表的大盤股，如：消費、互聯網等。

02

個股推介

藥明生物是一家是提供生物製劑發現、開發及生產服務即覆蓋全週期生物藥的CDMO公司

推薦理由：

生物創新藥的研發到上市包括藥物發現、臨床前研究、IND申報、臨床研究（I~III期）、NDA等環節等多個階段，該賽道成長潛力巨大，市場規模增長迅速。根據Frost&Sullivan 預測，全球生物藥CDMO 市場規模將從 2021 年的 177 億美元增長至 2025 年的 353億美元，區間 CAGR 達到18.8%；中國市場將從 2021 年的 141 億元增長至 2025 年的 373億元，區間 CAGR 達到 27.6%。藥明生物作為全球頭部生物藥 CDMO 少數幾家能夠提供全方位端到端服務的平臺，其擁有較大的護城河：一是公司擁有豐富的專案經驗和卓越的技術平臺，包括全球領先的抗體偶聯藥物ADC製劑廠及自主開發的WuXiBody雙特異抗體平臺，二是公司業務覆蓋了當前最熱門的生物藥領域，在專案數量上公司目前綜合專案數超過 621 個，是業內最大、涵蓋多種生物藥產品的管線。三是公司多年來積累的客戶優勢較強，公司目前已覆蓋所有全球排名前 20 的跨國藥企，並且其總客戶數量在持續增長，表明公司快速回應並且優質的交付能力得到了多家下游大客戶的認可。在公司技術實力領先且客戶快速擴展之下，藥明生物目前逐漸晉升為全球第二大體量的生物藥 CDMO 公司，其在全球的市場份額近幾年迅速從 2017 年全球市場份額 2.4%提升至 2022 年的 12.8%，國內市場份額63.5%提升至72.8%，佔據了國內行業龍頭位置。隨著CDMO行業規模的繼續快速增長以及公司的市占率持續提升，公司未來有望保持強勁的發展勢頭。從公司訂單情況來看，公司目前儲備了51個臨床三期和24個商業化專案，未完成訂單總額206億美元（為公司2023年營收的8倍左右），三年內未完成訂單約39億美元，為公司未來的收入增長奠定基礎。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5月16日持有(02269.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
2024-04-02	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。