



# 勝利月報6月

## Bitcoin Pizza Day線下分享會 逾半百投資者熱烈參與

由勝利證券舉辦、Web3媒體Monsterblockhk 支持之首場線下活動《幣圈0距離！解鎖投資新工具分享會》於5月22日完滿結束。活動由勝利證券執行董事陳沛泉先生以及兩位幣圈KOLs李奧及Jason進行分享，吸引超過50位投資者到場出席。

從14年前首筆比特幣商業交易，至近年香港合規虛擬資產活動方式及渠道的多元化發展，虛幣開始獲傳統投資者注視。三位講者分別以香港領先的虛擬資產交易持牌機構營運者、資深傳統金融和早期加密貨幣投資者的身份，帶領參加者了解香港虛幣投資機構在營運模式及服務提供上的區別，並介紹最新投資工具。講者們亦透過個人分享投資經歷及操作心得，向參加者說明投入虛幣市場須具備的條件。

壓軸環節「食住Pizza傾Bitcoin」，勝利特意準備多個巨大Pizza與全場人士一同分享。期間，三位講者邊享用Pizza邊交流比特幣的走勢預測及交易竅門，並即場解答投資者的問題。

未來，勝利證券將舉辦更多工作坊，為大眾提供更多專業的虛擬資產的知識和交流機會，助大眾進行安全資產配置。



## 勝利證券宣佈其 VictoryX 應用程式推出「幣進幣出」功能 投資者可使用支援之加密貨幣交易虛擬資產及申購ETF份額

勝利證券已在旗下之VictoryX 應用程式上推出「幣進幣出」功能。是次全新的重點升級將為投資者在應用程式上充值或提取的其支援之加密貨幣，並為進行虛擬資產交易和加密貨幣現貨 ETF 認購提供了流暢的體驗。該應用程式目前支援的加密貨幣有比特幣和以太幣，不久的將來還將支援穩定幣的提存。

VictoryX 應用程式於今年4月推出，旨在改善傳統金融投資者和虛擬資產入門級投資者的虛擬資產交易體驗。該應用程式為投資者提供一站式解決方案，並以提供可靠地及更佳的安全性的虛擬資產交易。這款超級應用程式不僅提供虛擬資產交易，還同時支援港股及美股交易。

隨著虛擬資產投資在香港市場的需求不斷攀升，勝利持續擁抱金融科技發展，致力於提升VictoryX應用程式，在合規監管以及保障資金安全的前提下，開發更多創新功能並完善系統，以滿足投資者不同程度的需求。



# 常見問題

## 1. 如何提取實物股票？

客戶可於公司網站下載並填寫「提取實股通知書」，將表格交回本公司，待核實印鑑後即可代辦。

當實物股票提取妥當後，本公司會盡快通知客戶前來本行提取，客戶本人須親自簽收實物股票。

### 客戶須知

若客戶授權第三者代為提取實貨，須提交授權書正本及出示被授權人之身份證以茲核對。

由申請到實際可提取實物股票需時約3個工作天，碎股除外。

## 2. 如何可以授權他人替我作出交易指令？

為充分保障客戶利益，請客戶及被授權人填妥相關授權文件。客戶可下載「授權書-委派被授權人士」並提供授權人身份證及3個月以內之地址證明副本，在本公司持牌人士見證下簽署。申請獲得批准後，您所授權的親友便可以代您發出交易指令。

如您選擇授權您的客戶經理代表您執行指令，您的帳戶將被定義為「委託帳戶」，客戶可下載「委託帳戶授權書」在兩位持牌人士見證下簽署，並須獲得本公司管理層核准後，客戶經理才可以代您發出交易指令。

# 《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年5月31日

各類指數	4月30日	5月31日	升跌百分比
BTC	60621	67472	11.3%
ETH	3011	3973	24.81%

(數據來源: Trading View)

## BTC價格日線走勢



(圖源: Trading View)

繼1月BTC ETF批復之後，美國SEC在5月23日再次出乎意料地宣佈批復8只ETH ETF。因為市場此前已默認ETH ETF的批復拖後至下半年，意外利好突然落地推動處於弱勢狀態的BTC、ETH分別反彈超過11.4%和24.83%。

## 美國政策

在2024年的金融市場中，加密貨幣行業迎來了重大的發展機遇。美國眾議院通過的《21世紀金融創新與技術法案》(FIT21)預示著加密貨幣行業將獲得前所未有的制度肯定和保護。這一法案不僅為區塊鏈項目在美國的安全、高效啓動提供了路徑，還明確了SEC和CFTC的監管界限，並針對加密貨幣交易所的監管提出了具體要求。儘管FIT21法案還需參議院和總統的審議，但其對加密產業的積極影響已經開始顯現。



# 《勝利簡訊》 虛擬資產

## 宏觀金融

5月初美國發佈的4月經濟數據顯示失業率和非農就業數據遠低於市場預期，這不僅增強了市場對降息的預期，也導致美元指數下滑，美國三大股指強勁反彈。特別是納斯達克指數，在英偉達超預期財報的推動下，單月上漲6.88%，收復了4月的跌幅並創下歷史新高。然而，美聯儲在月中發佈的鷹派言論打壓了降息預期，市場隨之震蕩。儘管如此，美國經濟局部的溫和衰退使得市場參與者相信加息難以發生，降息只是時間問題。高盛預計降息啟動時間已由7月推遲至9月，市場走勢已經體現了這一預期。

## 加密市場

比特幣（BTC）的表現相對弱勢，儘管全月上漲11.3%，但未能收復4月的跌幅。BTC的價格在震蕩後，成交量未能有效放大，顯示出市場對進一步上漲的猶豫。儘管鏈上活動基本面繼續惡化，但價格的有效回升，加之宏觀金融、產業、資金等維度的支撐，使得市場對牛市結束的擔憂暫時被擱置。

## 市場供應

牛市進展過程中，長手逐步向市場拋售BTC，而短手則增加倉位。12月以來，這一“由長入短”的趨勢一直持續，直至5月發生了逆轉。長手群體整體上由拋售轉變為積累狀態，增加了9.34萬枚BTC，而短手開始減倉拋售了3.82萬枚。礦工群體在收入銳減壓力下，可能進行拋售，推動市場下行。



# 《勝利簡訊》 虛擬資產

## 資金流動

穩定幣自2023年10月實現淨流入以來，一直推動市場向上。5月份穩定幣資金流入速度大幅下降，僅為3.41億美元。與此同時，BTC ETF通道的法幣資金在5月份淨流入19.05億美元，遠遠高於穩定幣通道的流入。這表明資金對加密貨幣市場的興趣並未減退。

## 結語

5月全月，長短手買賣均大幅下降，市場供給恢復“由短入長”，交易所存量BTC重回流出狀態，標誌著BTC市場內部進入激情宣洩後的弱平衡狀態。場內資本出現由BTC向ETH遷移的趨勢，“以太坊時間”將繼續，BTC後繼走勢取決於美國宏觀經濟數據和美聯儲的市場發聲。而處於弱平衡狀態的BTC，其實並不需要太多資金即可推動上行。可能的買力一方面來自ETH ETF批復熱度所帶來的連帶效應，一方面來自BTC ETF通道的法幣資金。伴隨其規模的持續增長及與納指同頻的節奏，BTC ETF通道的法幣資金也許會成為左右BTC價格的獨立力量。

# 《勝利簡訊》證券

各類指數	04月30日	05月31日	升跌百分比
恆生指數	17763.03	18079.61	1.78%
金融類	30648.90	32128.64	4.83%
公用類	33798.99	34506.67	2.09%
地產類	16400.85	16185.29	-1.31%
工商類	9842.07	9874.20	0.33%
國企類	6273.75	6392.58	1.89%
科技類	3700.67	3690.76	-0.27%

相對於上一個月，2024年5月恆生指數漲1.78%報18079.61點，恆生金融指數漲4.83%報32128.64點，恆生公用事業指數漲2.09%報34506.67點，恆生地產指數跌1.31%報16185.29點，恆生工商業指數漲0.33%報9874.20點，恆生中國企業指數漲1.89%報6392.58點，恆生科技指數跌0.27%報3690.76點。



恆生指數日行情 (2024 01 18 - 2024 06 04)  
(Source: Win. d)



恆生中國企業指數日行情 (2023 08 15 - 2024 06 04)  
(Source: Win. d)

# 《勝利簡訊》證券

01

## 大市行情淺談

展望6月，市場可能呈現震盪上行的態勢。美國市場方面，市場關注的焦點在於美國貨幣政策，美國經濟表現以及通脹趨勢。認為目前美國的利率已經見頂，大概率不會再次加息，但何時開放降息還需觀察二、三季度的經濟與通脹數據表現。目前美國經濟有降溫趨勢，經濟數據如GDP年化季率、個人消費支出以及就業市場等數據轉弱。近期美聯儲的經濟狀況褐皮書顯示，因消費者需求走弱，美國企業對未來的悲觀情緒在逐步升溫。另外，美國近期通脹壓力正在放緩，無論是4月美國CPI、核心CPI以及核心PCE物價指數等均有環比走弱趨勢，儘管通脹幅度仍偏高，但通脹逐步回落的趨勢使得美聯儲下半年降息的概率有所上升，目前有數據顯示9月美聯儲降息概率從50.5%提升到53.5%。整體來說，美國經濟出現了一些疲軟信號，加上美國通脹回落大趨勢已經形成，使得美聯儲貨幣政策轉向越來越近，預期美聯儲可能在下半年開始考慮降息，因此對美國股市不看空。

國內市場來看，市場關注的焦點在於國內經濟恢復情況、政策支持力度與監管動向變化方面。近期國內公佈的製造業PMI值，工業增加值等數據環比表現均較好，顯示出我國企業生產經營活動繼續保持恢復發展態勢。在政策方面，國內5月政策“組合拳”在逐步推進，財政政策上財政部5月公佈了2024年超長期特別國債發行的安排；房地產政策近期在加碼，5月中旬央行連出三條重磅消息如下調公積金貸款利率及最低首付款比例等。認為隨著這些政策“組合拳”逐步推進，中國經濟回升向好動力在持續增強。另外，最近金融監管趨嚴，清理有問題上市公司的力度在加大，打擊金融機構違反亂紀的力度也在加大，導致市場表現極度分化，優質公司走勢偏強。此外，需要強調的就是國際形勢不樂觀的負面影響，超低估值的中概股與港股已經悲觀定價，大概率出現估值修復行情。綜合來看，對國內中長期的行情並不悲觀，預計國內股市在6月可能會呈現結構上行的特徵，上行空間有待於觀察政策落地以及經濟恢復情況。策略上，建議關注新國九條體系下盈利優質、高分紅為代表的國央企大盤股；另外，政策支持帶來新質生產力的科技行業機會也可關注，如人工智慧、智能駕駛、人形機器人等優質的核心標的。

# 《勝利簡訊》證券

02

## 個股推介

中國中車是一家全球規模領先、品種齊全、技術一流的軌道交通裝備供應商。

### 推薦理由：

中國中車作為全球領先的軌道交通設備龍頭供應商，其業務覆蓋了軌道交通裝備的研發、設計、製造、銷售和服務等全產業鏈，包括鐵路高速列客車、貨車、電力機車車輛、工程機械、鐵路信號設備等多個領域。作為國內交通設備設計與製造領域實力領先的央企，中國中車連續多年在軌道交通裝備業務銷售規模上位居全球首位，其市場佔有率常年超過50%，在軌道交通裝備市場中佔據主導地位。在業績上，公司近年來營收保持穩定，利潤持續增長表現超預期，並且公司目前估值較低（PE僅10倍左右）。2023年公司扣非歸母淨利潤41.59億元，同比+10.91%，2024年Q1公司扣非歸母淨利潤6.68億元，同比+228.08%，公司在盈利能力表現優秀的同時注重現金分紅回報股東，自上市以來，公司已實施現金分紅16次，累計向股東派發現金紅利544.1億元人民幣，年均現金分紅比例達43.21%，在央企市值考核與國九條政策背景下，市場對高股息資產和優質大市值龍頭的關注在持續增加，公司作為優質高息龍頭股會因此受益，估值有望得到修復。展望未來，中國中車將充分受益於國家“碳達峰、碳中和”政策目標以及“一帶一路”戰略政策的推進。具體來看，2024年以來國家在鐵路行業上發佈多個重要政策檔並提及對相關領域的支持發展，如加快鐵路生產服務設備更新與技術改造、大力建設鐵路專用線等政策，有望帶動24年鐵路固定投資回升以及鐵路設備更新改造需求持續釋放，公司鐵路裝備業務或將受益於這些領域的需求景氣上行。另外，在“一帶一路”戰略的推進下，公司在全球化的佈局進程上突飛猛進，在全球軌道交通領域發揮著越來越重要的作用，其國際化業務營業收入從2020年的171億元增加到2023年的277億元，營收佔比從2020年7.5%提升到2023年11.8%。從訂單金額看，公司海外訂單在持續提升，2023年公司新簽訂單同比+6.99%至2,986億元，其中海外訂單同比+12%至560億元，至2023年公司海外在手訂單佔比提升至41.69%，隨著海外訂單的逐步交付，公司海外業務佔比將穩步提升。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6月7日沒有持有(01766.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
2024-05-02	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。