



勝利月報8月

 **VICTORY** 勝利
SECURITIES 證券

SINCE 1970s

財富管理 | 資產管理 | 虛擬資產 | 資本市場

《加密貨幣基礎課程：Web3融合傳統金融的投資機遇》圓滿結束

由勝利證券贊助之活動《加密貨幣基礎課程：Web3融合傳統金融的投資機遇》已經圓滿結束。本次活動邀請到Blockchain Discovery社群進行分享，吸引數十位（半百）參加者出席。

近年虛擬資產投資備受市場關注，投資選擇日益豐富。勝利證券執行董事Kennix特別與參加者分享虛擬資產零售券商的服務優勢。Kennix表示，勝利證券一直致力於提升客戶使用體驗，期望客戶能夠像買賣股票一樣輕鬆地進行虛擬資產交易。

Blockchain Discovery社群是一個專門為亞洲華人群體提供加密貨幣深度分析和討論的平台。創辦人Selby通過本次活動，為參加者深入地介紹金融運作以及區塊鏈技術融合傳統金融的發展機遇。Selby認為市場應當持續創新，確保區塊鏈生態長久保持健康穩定發展。

勝利證券將繼續與多方平台合作，提供不同程度的投資者教育，助投資者更有效地進行資產配置，抓住每個投資機遇。



業務聚焦

勝利證券獲邀出席多個Web業界主要峰會及博覽

勝利證券執行董事Kennix Chan於7月份接連獲邀出席多個Web業界重要活動，包括年度創新科技盛事BUSINESS GOVirtual Expo & Conference (BGOV)及WCS香港峰會2024之圓桌論壇。隨著虛擬資產市場在香港快速興起，香港作為國際金融中心的獨特優勢，加上政府的政策支持、以及與內地的緊密聯繫，均為虛擬資產的發展提供了堅實的基礎，並為市場帶來多元化的投資機遇。

Kennix Chan在BGOV之圓桌論壇《虛擬資產時代的新投資趨勢》中與業界領導者展開討論，並擔任CS香港峰會2024《香港離全球虛擬資產中心有多遠？》之嘉賓，深入探討了香港成為全球虛擬資產中心的潛力、挑戰與未來路徑。

勝利證券期望憑藉其行業先行者的影響力，領頭推動虛擬資產業務的發展，共同構建安全健康的虛擬資產生態圈。

勝利證券舉辦與中國及本地團體之研習活動及講座

勝利證券一直鼎力支持不同的金融研習活動，適逢香港虛擬資產業今年踏入新發展里程，政府正穩慎推進虛擬資產業在港發展。勝利證券與中國商務部國際貿易經濟合作研究院國際服務貿易研究所所長李俊一行開展數字貿易專題調研，並於7月16日接待專題調研活動。旨在帶領調研團從不同的層面瞭解香港虛擬資產持牌金融機構的運作和發展。

本地虛擬資產發展亦日益蓬勃，不同的Web3社群應運而生。勝利證券贊助本地社群Blockchain Discovery舉辦《加密貨幣基礎課程：Web3融合傳統金融的投資機遇》，助力加密貨幣入門級投資者了解區塊鏈技術給傳統金融的發展機遇，成功吸引半百投資者出席。

勝利證券將繼續與多方平台合作，提供不同程度的投資者教育，助投資者更有效地進行資產配置，抓住每個投資機遇。





常見問題

1. 如何以實物申購華夏和嘉實的虛擬貨幣ETF？

華夏比特幣 (#3042/#9042)、華夏以太幣 (#3046/#9046)、嘉實比特幣 (#3439/#9439)、嘉實以太幣 (#3179/#9179) 的虛擬資產經OSL數字證券有限公司託管。由於本公司為客戶開立賬戶時預設使用Hashkey作為虛擬資產交易所，如需以實物申購華夏和嘉實的虛擬資產ETF時，客戶需要通知本公司申請開立OSL Exchange賬戶後以該賬戶購買/存入足夠數量的虛擬資產後才可作相關申購。

2. 電子直接付款授權（eDDA）與簡易直接付款授權（sDDA）主要分別是甚麼？

電子直接付款授權服務（eDDA）是指由客戶經由網上授權銀行提供直接付款服務。因此，客戶須直接向所屬銀行遞交申請，並按該銀行的要求提交申請表、資料及「收款方」（即勝利證券）的資料等以進行核證及審批程序，確認後轉賬才可生效。

簡易直接付款授權服務（sDDA）則是指由客戶授權「收款方」（即勝利證券）透過銀行安排設定，從客戶指定的銀行帳戶直接轉款至勝利證券的帳戶。兩種都是指客戶授權由銀行帳戶直接付款至客戶所指定的銀行帳戶，但sDDA過程相對較簡單及快捷。

客戶可以經勝利通VictoryX中的交易版面，按[存入資金]，[存入港元]，[sDDA快捷入金]申請sDDA服務。

《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年7月31日

各類指數	6月30日	7月31日	升跌百分比
BTC	62669	64609	3.10%
ETH	3432	3231	-5.84%

(數據來源: Trading View)

BTC價格日線走勢



(圖源: AlCoin)

“Price in”現象在交易市場不斷驗證。6月美聯儲態度轉變，9月降息預期升溫，引發美股和黃金市場調整。加密貨幣市場受降息和BTC ETF通過影響，BTC價格創新高後震蕩，德國政府拋售事件加劇市場恐慌。預測後市，基於高利率環境結束，BTC秋季將迎牛市第二撥行情，目前市場表現符合預期，對後市持樂觀態度。

宏觀金融

7月美聯儲主席鮑威爾證詞暗示重視勞動力市場甚於通脹，6月核心CPI連續三月下降，強化了9月降息預期。市場預期降息概率超90%，引發美元指數下跌。科技股財報不佳，市場開始“Price in”經濟衰退。降息預期明確後，交易者賣出事實，納指等指數需時調整以達新平衡。



《勝利簡訊》 虛擬資產

加密市場

7月，加密資產市場迎來ETH ETF交易批准、德國政府大規模BTC拋售、Mt. Gox客戶賠償啓動，以及特朗普對Crypto的積極言論，BTC ETF資金流入創歷史第三高。德國政府的拋售行為雖未實質發生，但已引發市場恐慌，導致BTC價格短期內大幅下跌，觸及年度低點53499.90美元，之後價格反彈，逼近新高整理區上沿。7月初的下跌不僅跌破了新高整理區下沿，還跌破了牛市上升趨勢線和200日均線，引發市場對牛市終結的擔憂。然而，隨著市場的反彈和納指的下跌，BTC顯示出與納指的負相關性，價格持續回升。7月的市場調整有助於提高市場持幣成本，增強了市場對恐慌、不確定性和懷疑（FUD）的抵抗力，為秋季行情的進一步展開奠定了基礎。

資金流動

7月，德國政府拋售BTC引發市場恐慌，空頭乘機在合約市場打壓，導致價格下跌。BTC ETF資金流入成為市場反彈的關鍵力量，7月8日單日流入4.89億美元，推動價格回升，至7月22日達到6.24億美元的高點。整個7月，BTC ETF通道資金流入達31.86億美元，穩定幣通道流入26.96億美元，雖有提振但與前幾個月相比仍有差距。我們認為，ETF通道資金將成為BTC價格新高整理箱體突破的決定性力量，八、九月將是關鍵時期。

市場供應

在7月，市場供應方面，長期投資者繼續增持BTC，頭寸增加9.44萬枚，顯示出對市場長期上行的信心。同時，短期投資者在價格調整期間進行了大規模拋售，共移除了13.55萬枚BTC。這一行為體現了長期投資者與短期投資者在市場策略上的差異，前者在市場低點積累籌碼，後者則在市場波動中尋求短期利潤。

N

《勝利簡訊》 虛擬資產

礦工屠殺

7月間，比特幣礦工面臨“礦工屠殺”，減產後算力值一度大跌。4月18日減半後，爆塊獎勵減少，礦工收益降低，加之BTC價格波動，導致財務壓力增大，部分礦工選擇關機。然而，7月初市場調整後，低效礦工退出，新型設備投入使用，算力值恢復並接近歷史高點。秋季預計算力將創新高，礦工群體對市場保持樂觀態度。

結語

自3月起，BTC市場經歷長期與短期投資者的首撥拋售，市場震蕩清理籌碼，驗證新高整理區的穩固性。隨著美聯儲9月降息的共識，全球降息週期將啓，預示著市場將更寬松，泡沫增多。我們預測，BTC在八九月將突破新高，引領加密市場進入牛市第二階段，Altcoin漲勢有望超越BTC。然而，全球股市的獲利了結和盈利能力下降將帶來新的挑戰。7月的艱難之後，投資者和交易者將面臨更多考驗。

《勝利簡訊》證券

各類指數	06月28日	07月31日	升跌百分比
恆生指數	17718.61	17344.6	-2.11%
金融類	31431.35	30406.6	-3.26%
公用類	34201.35	35663.04	4.27%
地產類	14801.23	14451.62	-2.36%
工商類	9733.42	9558.80	-1.79%
國企類	6331.86	6107.16	-3.55%
科技類	3554.45	3516.87	-1.06%

相對於上一個月，2024年7月恆生指數跌2.11%報17344.6點，恆生金融指數跌3.26%報30406.6點，恆生公用事業指數漲4.27%報35663.04點，恆生地產指數跌2.36%報14451.62點，恆生工商業指數跌1.79%報9558.8點，恆生中國企業指數跌3.55%報6107.16點，恆生科技指數跌1.06%報3516.87點。



恆生指數日行情 (2023 11 17 - 2024 07 09)
(Source: Win. d)



恆生中國企業指數日行情 (2023 09 18 - 2024 07 09)
(Source: Win. d)

《勝利簡訊》證券

01

大市行情淺談

展望8月，認為市場維持底部區間震盪為主。海外市場看，近期美國公佈的失業率、PMI等重要經濟數據差於預期，同時，美國多家科技企業第二季度財報業績未能達到市場預期，使市場對美國經濟放緩的預期升溫，對美聯儲將加快降息步伐的預期也升溫。最近美聯儲官員強調過去幾個月經濟持續放緩，對9月份降息持開放態度。據8月5日的CME“美聯儲觀察”，美聯儲9月降息50個基點的概率為83%。這些因素增強了市場對美國利率下降的信心，利於美股中期的表現。然而，近期因哈馬斯領導人被暗殺與烏軍襲擊俄羅斯境內的規模增加，中東局勢與俄烏衝突再度陷入緊張。還有日本央行加息，導致國際熱錢佈局大規模調整，導致短期國際股票、商品、外匯三大市場出現異常波動。這兩大事件導致短期美股走勢較為謹慎，尤其是前期表現較強的科技、能源、原材料等可能繼續調整。

國內市場方面，近期國內政策支持力度明顯增加。國內央行下調短期與中期的利率，同時，國務院要求加快財政支持力度，包括加快發行各類政府債券，合理加快財政資金撥付和支出進度等，尤其是推出3萬億元支持大規模設備更新計畫、3000億元支持大宗耐用消費品以舊換新計畫與出臺20條具體舉措促進服務消費高質量發展。這些政策有望支持國內下半年經濟回升向好，利於提振市場信心。另外，從7月宏觀數據看，中國服務業PMI為52.1%，環比回升，顯示服務業擴張速度加快；製造業PMI為49.4%，環比有所回落，其中，大企業景氣度提高，生產指數與新訂單指數均在50%以上，而中型、小型企業景氣度回落；醫藥、鐵路船舶航空航太設備、電氣機械器材等行業生產經營活動預期指數均位於57%以上的高景氣區間。這反映了國內經濟維持穩健運行，但不同行業與不同企業主體的景氣度不同，背後原因是國家支持產業集中度提升以及重點支持新質生產力方向。還有從最近證監會言論看，證監會強調要切實維護市場平穩運行，對上市公司監管趨嚴。綜合來看，認為國內市場獲得國家政策與宏觀面支持的力度將有所增大，後市不用過度悲觀，關注結構性機會。

投資策略上，重點關注受益於國家支持產業集中度提升的業績良好、高分紅的優秀大型企業，以及國家重點支持的新質生產力方向的核心行業中的優秀企業。

《勝利簡訊》證券

02

個股推介

美團是一家國內領先的綜合性本地生活服務企業

推薦理由：

美團自2009年成立以來，已在生活服務行業深耕14年，目前美團已穩居中國互聯網生活服務市場的龍頭地位。通過構建龐大的用戶基礎和完善的服務體系，美團成功連接了數億消費者和數百萬商家，根據最新數據顯示美團目前的年活躍買家數大約7.8億，位居中國交易服務類平臺的第三位。在餐飲外賣領域，美團憑藉高效的配送網路和豐富的商家資源，持續鞏固其市場領導地位，數據顯示美團外賣年活躍用戶增至近5億，24年Q1平臺即時配送訂單數同比增長28%至54.6億筆，美團外賣在中國的市場份額已超60%，遠超同行業其他企業；在到店酒旅領域，美團通過精細化運營和優質服務，不斷提升用戶體驗和商家滿意度，使得其到店酒旅業務保持了穩健的增長勢頭和較高的盈利能力。此外，美團還積極佈局新業務領域，如社區團購、即時零售等，進一步拓展業務範圍和收入來源。在業績方面，近年來公司營收持續增長，淨利潤穩步提升。根據美團24年Q1的財報，美團各項業務繼續取得穩健增長，營收733億元同比增長25%，經調整淨利潤同比增長36.4%至人民幣75億元，營收與淨利潤表現均超市場預期，體現出美團在複雜市場環境下的強勁經營能力，也為其股價的穩定增長提供了堅實支撐。展望未來，認為美團的發展前景依然廣闊，近期國家政治局會議強調下半年將要以提振消費為重點擴大國內需求，增強中低收入群體的消費能力和意願，認為隨著國內消費數位化滲透率的提升以及國家提振消費政策的推動，國內互聯網生活服務市場規模將持續擴大。美團憑藉其強大的服務網路體系、豐富的運營經驗以及良好的品牌形象，有望在目前的市場競爭中保持領先地位，預計美團在未來3年內營收繼續維持15%-20%的高速增長。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8月13日未持有(03690.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
2024-07-02	00327. 01969. 002249. 02319				
2024-07-03	00062. 00210. 00316. 00336. 00517. 00546. 00560. 00788. 00837. 00934. 01288. 01368. 01448. 01458. 01669. 01818. 01919. 02219. 02331. 02338. 02357. 02380. 02382. 02611. 02899. 03315. 03316. 03323. 03600. 03618. 03669. 03899. 03983. 09985. NVDA			00428 (10 合 1)	
2024-07-04	01036. 01518. 01760. SOXL			01011 (10 合 1) 00509 (40 合 1)	
2024-07-05	00182. 00257. 00914. 01776. 09988				
2024-07-08	00142. 00207. 00291. 01480. 01888				
2024-07-09	00038. 00148. 00576. 00608. 00669. 00909. 01065. 01177. 01432. 01538. 02232. 02359. 02798. 06626. 06862. 09922. SQQQ. TLT. TQQQ				
2024-07-10	00158. 00604. 00830. 01861. 06123. 06601. 09889				
2024-07-11	00685. 01316. 03311				
2024-07-12	00322. 00506. 01816. 02003. 06668				
2024-07-15	00107. 00385. 01556. 02869. 06989. BBY. TSM				
2024-07-16	00032. 00189. 00623. 00686. 00688. 00842. 00881. 00883. 01066. 01083. 01245. 02601. 03319. 06049. 06600 take over. BABA				
2024-07-17	00408. 00588. 00730. 00737. 01258. 02016. 02388. 02669. 06979. OXY				
2024-07-18	00066. 00081. 00420. 00861. 03700. 06963				
2024-07-19	00119. 01193. 01313. 01773. 01787. 03838		00034 (HKD0.57/SH)		
2024-07-22	00135. 00297. 00358. 00826. 00874. 01051. 01205. 01755. 01789. 02128. 03347. 03833. 06038. 09997				
2024-07-23	00217. 00656. 00716. 00743. 00811. 01203. 01418. 01515. 01731. 01963. 02176. 02386. 02886. 03320. 06826		06826 (10 送 4)		
2024-07-24	00836. 00933. 01028. 03382			01159 (10 合 1)	
2024-07-25	00966. 01982. 09983. 201872				
2024-07-26	00132. 00173. 01133. 01263				
2024-07-29	00270. 00679. 01114. 01118. 01596. 01713. 01951			00286 (40 合 1)	
2024-07-30	00133. 00144. 00175. 00317. 00386. 00468. 00587. 00639. 00728. 00752. 00777. 01072. 01157. 01209. 01545. 02009. 02148. 02318. 02600. 02722. 03969. 03993				
2024-07-31	00285. 00371. 00857. 00882. 01211. 06699. 09959	SUNHUN 2.55			



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。