



# 勝利月報9月



財富管理 | 資產管理 | 虛擬資產 | 資本市場

## 《2024美國大選 - 股幣配置全攻略》圓滿結束

由勝利證券、三星資產運用（香港）合辦的《2024美國大選 - 股幣配置全攻略》於8月22日圓滿結束。這次活動邀請到勝利證券執行董事陳沛泉先生（Kennix）、三星資產運用（香港）投資策略師鍾駿先生（Stephen）以及孫子大戶聯合創辦人兼財經專欄作家Jason進行分享，並由資深財經主持丘紫薇（Yumi）擔任主持。

隨著2024年美國大選以及降息預期臨近，投資者關注各候選人的政策方針，尤其加密貨幣的立場對股、幣後市的走勢。講者們於活動上從資金流向、選舉形勢等因素，向參加者講解ETF、加密貨幣等不同資產類別的部署策略，亦就活動主題為下半年環球市場前景預測進行深度交流。Kennix指，投資者可透過勝利證券同時進行股、幣配置，更可直接用法幣買賣加密貨幣，而勝利證券是市場上唯一提供加密貨幣現貨提存服務的券商，讓投資操作更靈活簡便。

未來，勝利證券將針對不同投資群舉辦多元化的工作坊，為大眾提供全面的專業知識交流平台，助力進行安全資產配置。





# 業務聚焦

在過去一個月，勝利證券分別於專業服務領域及企業文化上獲得市場加許：

## 勝利證券榮獲「2024專業金融機構服務大獎」

勝利證券在香港商報、經濟導報及全球商報聯盟聯合主辦的「專業金融機構服務大獎2024」評選中榮獲「專業虛擬資產服務大獎」，彰顯了其在虛擬資產服務領域的卓越成就。

去年年底，勝利證券成為向零售客戶提供虛擬資產交易的券商。勝利證券執行董事陳沛泉表示：「我們決心為客戶打造一個安全、可靠、專業的虛擬資產投資平台。我們將堅持合規經營，嚴格遵守相關法律法規，提供合法合規的服務，不斷提升投資者對市場的信心。」

此次獲獎不僅是對勝利過去一年在虛擬資產服務領域的努力與貢獻的肯定，也是對其未來發展方向的認可。作為一家專業的金融服務機構，勝利證券必將為香港虛擬資產行業的未來發展做出更大貢獻。

## 勝利證券獲頒2024年度「開心企業」

勝利證券連續兩年蟬聯由香港提升快樂指數基金會及香港中華廠商聯合會頒發的2024年度「開心企業」標籤。該計劃旨在提升香港企業及機構對「開心工作間」的認同感，促進各界攜手建設愉快的工作環境，共同提高香港人的工作快樂水平。

勝利一向視員工為企業的重要資產，並關注員工的身心健康。我們支持「快樂工作文化」，就企業關愛、企業智慧、企業韌力及企業動力四大範疇積極推行各項企業政策、機制及活動，並承諾會致力建設一個愉快的工作環境，提升員工的工作快樂水平。





# 常見問題

## 1. 開立賬戶可否以護照作身分證明？

據證監會的《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》，客戶的客戶識別信息應收集自以下清單首述的身分證明文件，除非客戶並無持有該文件，則應使用所提述的下一份文件，如此類推：就自然人而言，他／她的(1)香港身份證；或(2)國民身分證明文件；或(3)護照；而就公司而言，它的(1)法律實體識別編碼（legal entity identifier，簡稱 LEI）登記文件；或(2)公司註冊證明書；或(3)商業登記證；或(4)其他同等文件。因此除非客戶無法提供到身份證明文件及有合理理由，否則都是以身分證明文件為先。

## 2. 我在勝利通充幣後未能通過驗證，後續過程是怎樣？

如果閣下的存幣未能通過驗證，我們將會安排退款流程，閣下將會收到電郵詢問有關該筆存幣的詳細資料，在閣下提交了所有資料後將會進行退幣手續，申請退幣時間需時約為十個工作天，而退幣亦會涉及交易所費用，費用列表請參閱 <https://www.victorysec.com.hk/zh-hk/help/fee#va>

# 《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年8月30日

各類指數	7月31日	8月30日	升跌百分比
BTC	64609	58968	-8.73%
ETH	3231	2512	-22.25%

(數據來源: Trading View)

## BTC價格日線走勢



(圖源: AlCoin)

2024年3月以來，加密市場陷入“等待”模式。BTC價格在整理區震盪，受通脹波動、美元降息預期及經濟著陸方式影響。投資者在利潤鎖定、做空、恐慌拋售中調整倉位。市場現流動性減弱、杠杆減少，情緒低迷。儘管內部出清接近尾聲，市值和持倉準備就緒，但宏觀不確定性和美國經濟硬著陸風險仍是上行的主要阻力。

## 鏈上數據

在8個多月的市場震盪中，比特幣URPD指標顯示了籌碼分佈的顯著變化。3月13日，比特幣創下歷史新高，53,000至74,000美元區間的BTC籌碼達到308.6萬枚。到了8月31日，這個數字增加到600.2萬枚，意味著至少有291.6萬枚BTC在這段時間內易手。儘管市場流動性受到震盪影響，但實現市值的增長表明大量廉價籌碼在此期間被重新定價。這可能為市場提供支撐，但資金性質未知，未來市場壓力或支撐仍需觀察。



# 《勝利簡訊》 虛擬資產

## 市場供應

長期投資者在7月和8月增持顯著，累計增持63萬BTC。減持主要來自短期投資者和礦工。市場經歷第一次大規模拋售後，預計第二次拋售將徹底消耗市場資金，標誌牛市終結。而在過去幾個月發生的只是第一撥拋售。根據HODL Waves顯示新幣和次新幣持有量減少，投機活動降低。8月長期持倉激增47萬，預示著大部分新進BTC將轉為長期持有。經過5個多月的震盪，市場內部已經做好充分準備情況下，價格走勢主要由資金流動方向（而非內部籌碼轉換）來決定。

## 資金流向

美國11支BTC ETF批復後，ETF通道資金成為獨立力量，7月在德國政府拋售中果斷介入，8月美元加息確認時，日元意外加息引發全球股市震盪，BTC ETF受影響。8月ETF通道資金流出，BTC價格回調。儘管穩定幣連續三月流入，但ETF通道流出導致8月整體資金流入減少，影響BTC價格表現。在籌碼分佈愈發穩固背景下，資金流入是8月BTC能夠在大崩壞之後拉回至65000美元的根本原因，尤其是與美股緊密相關的BTC ETF資金動向。

## 宏觀金融

9月降息在即，市場聚焦美國經濟軟著陸或硬著陸。美股展現韌性，納指微漲，道指創新高，反映市場預期軟著陸。資金從科技巨頭轉向藍籌股，帶動道指上漲。投資者視BTC為高風險資產，出現拋售，但反彈弱於“七巨頭”。CME FedWatch數據顯示，9月降息25基點概率69%，50基點概率31%。若降息25基點且經濟數據支持軟著陸，美股有望穩中有升，BTC ETF或正流入，助BTC挑戰7萬美元關口。反之，美股及BTC可能下跌，BTC或下探5.4萬美元。穩定幣資金流入，但難獨立推動BTC行情。最樂觀情況是美股上修，穩定幣及ETF資金正流入，BTC突破前高概率大。

## 結語

在“新高整理區”展開震盪盤整，迄今已5月有餘，追近去年9月以來的連漲6月，從時間上來說已經臨近趨勢拐點。真正的突破仍然依賴於宏觀金融和美國經濟核心數據向好的落定，以及之後美股主流資金重新湧入BTC ETF通道。因美元重入降息週期，9月成為今年最重要的月份，美股和加密市場將會在這一月給出初步答案。

# 《勝利簡訊》證券

各類指數	07月31日	08月30日	升跌百分比
恆生指數	17344.6	17989.07	3.72%
金融類	30406.6	31092.90	2.26%
公用類	35663.04	36737.42	3.01%
地產類	14451.62	15331.31	6.09%
工商類	9558.80	9981.41	4.42%
國企類	6107.16	6331.14	3.67%
科技類	3516.87	3560.61	1.24%

相對於上一個月，2024年7月恆生指數漲3.72%報17989.07點，恆生金融指數漲2.26%報31092.90點，恆生公用事業指數漲3.01%報36737.42點，恆生地產指數漲6.09%報15331.31點，恆生工商業指數漲4.42%報9981.41點，恆生中國企業指數漲3.67%報6331.14點，恆生科技指數漲1.24%報3560.61點。



恒生指數日行情 (2023 11 27 - 2024 09 04)  
(Source: Win. d)



恒生中國企業指數日行情 (2024 01 10 - 2024 09 04)  
(Source: Win. d)

# 《勝利簡訊》證券

01

## 大市行情淺談

展望9月，認為市場或延續低位震盪格局，結構性機會為主。海外市場看，美國近期公佈的非農就業數據、失業率、製造業PMI等重要經濟數據表現偏弱，尤其是美國7月CPI與PPI數據均低於市場預期，美國通脹壓力在持續減弱。另外，美聯儲最新的會議紀要內容顯示絕大部分官員認為若新的數據繼續符合預期，那麼9月會議上將支持降息。近期美聯儲主席鮑威爾及部分美聯儲官員均公開表示降息時機已經到來。最新的美聯儲觀察工具顯示美聯儲9月份降息25個基點的可能性接近70%，而降息50個基點的可能性為30%。這些因素進一步增強了市場對美聯儲9月降息的預期。認為美聯儲9月降息已是大概率事件，美國降息週期即將開啟，對美股構成較強的支撐。

內市場來看，市場繼續期待貨幣政策與財政政策發力。8月份，央行的政策方向是從總量、價格等方面加強逆週期調節，近期有消息傳出國內將下調存量房貸利率，降低居民房貸壓力，刺激消費。財政部的政策方向是從多方面加大財政政策實施力度，近期重點在於發國債支持設備更新與以舊換新、政府投資、稅費優惠等。預計未來越來越多細化刺激政策將出臺，疊加美聯儲將於9月降息，市場信心將逐漸回暖。另外，8月份國內製造業PMI指數環比回落至50%以下且低於預期，其中，生產和新訂單指數均環比下降，表明國內製造業產需兩端放緩。從結構上看，國內大型企業PMI環比降幅較小且位於擴張區間，而中小型企業PMI回落幅度較大且位於收縮區間，反映大型企業抗風險更強。從重點行業上看，包括鐵路船舶、航空航太設備、電氣機械器材等在內的高技術製造業位於54.0%以上高景氣區間，而高耗能行業繼續位於收縮區間，反映出國內新舊動能轉換趨勢明顯，背後與國家對新質生產力方向的支持關係密切。綜合來看，認為目前國內經濟仍面臨較大挑戰，市場延續低位震盪格局的可能性較大，但隨著後續國內宏觀政策的加力刺激，可以關注結構性機會。

投資策略上，重點關注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。另外，9月消費電子利好催化較多，可關注華為、蘋果產業鏈相關的消費電子產業。



# 《勝利簡訊》證券

02

個股推介

海爾智家是一家全球領先的大型家用電器品牌製造與零售量

推薦理由：

海爾智家作為中國家電行業的領軍企業，自1984年成立以來公司一直在家用電器行業深耕細作，不斷推出創新的家用電器產品以開拓新市場，2023年公司在國內家用電器的市場份額已達到20%以上居國內行業龍頭位置。另外，海爾智家在全球化佈局上同樣表現出色。公司多年來堅持多品牌、跨區域的全球化戰略，自2015年起公司通過一系列戰略性並購，成功將日本三洋電機的白色家電業務、美國通用電氣公司的家電部門等優質資產納入旗下，這些並購不僅增強了公司的全球市場競爭力，而且借助於之前積累的資源和經驗，實現了海爾品牌在全球範圍內的協同效應。2023年數據顯示海爾品牌大型家電在全球市場的佔有率攀升至17.2%穩居全球首位，標誌著公司在全球家電市場的領導地位得到了進一步的鞏固和提升。另外，海爾智家在高端品牌的佈局仍在持續拓展：在高端家電領域，海爾智家憑藉卡薩帝等旗下品牌，連續八年蟬聯高端市場銷量冠軍。卡薩帝品牌在高端冰箱（售價超過15000元）、洗衣機（售價超過10000元）的線下市場占比分別高達50%和84%，而在15000元以上的高端空調市場，其線下市場份額也佔據了28%，這些數據充分證明了海爾智家在高端家電市場的主導地位。在業績端，得益於海爾智家在產品創新、出海市場拓展和高端品牌力建設等方面的持續投入，公司業績多年來實現了持續穩健的增長，公司2021-2023年營收復合增速達7.6%，歸母淨利潤復合增速達12%，利潤增速位列國內頭部家電公司前列位置。另外，即使在2024年上半年國內家電行業承壓的情況下，海爾智家業績表現依然較優秀：2024年上半年公司營收1356.2億元，同比增長3.0%；歸母淨利潤104.2億元，同比增長16.3%，營收與利潤均繼續實現穩健增長。其中公司海外營收同比繼續增長3.7%，占公司整體營收比例繼續提升至52.2%，地區上公司在東南亞和中東非市場表現尤為突出，收入分別增長12.4%、26%，顯示出公司在這些新興市場的強勁的品牌競爭力。認為公司全球業務佈局已步入收穫階段，公司成功構建了以“產品創新+生產能力+品牌影響力”為核心的競爭力，成功確立了在全球白色家電領域的領先地位。展望未來，認為海爾智家在全球市場的可拓展空間依然廣闊，並且隨著公司規模優勢與經營效率繼續提升，公司有望在市場競爭中保持領先地位，預計海爾智家在未來3年內淨利潤有望繼續維持12%-15%的穩健增長。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(06690.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
2024-08-01	00719. 01171. 02100. 02828. 02866		01171 (10 送 3)		
2024-08-02	00085. 00103. 00123. 00305. 00436. 00579. 00763. 00956. 00978. 00998. 01070. 01314. 01381. 02233. 02362. 03328. 03330. 03339. 06127. 06198. 06818				
2024-08-05	00175. 01823				
2024-08-06	00383. 00939. 01897. 06099. QQQ				
2024-08-07	00697. 01513. 01530. 01988. 03988. 04701			08427 (10 合 1)	
2024-08-08	00916. 01375. 03968. TLT				
2024-08-09	00868. 00968. BTI	BHKD00 148			
2024-08-12	00303. 00390. 01461. 01635. 01658. 03898. 06837				
2024-08-13	00168. 00392. 00596. 01336. 01339. 01666. 02271. 02328			01693 (50 合 1)	
2024-08-14	DIA			01889 (25 合 1)	
2024-08-15	00823. 01099. 01800				
2024-08-16	00992. 01766. 01848. 01947				
2024-08-19	01071. 01618. 03996. AAPL				
2024-08-20	00267. 00525. 00552. 01057. 01186. 01278. 01359. 01772. 02208. 06690. 06869. 06886				
2024-08-21	01398				
2024-08-22	00581. 01929. 02327. 06806. 06881				08537 (1 供 3) 08555
2024-08-23	01088. 01268. 03331 take over				
2024-08-26	00960. 01786. 02628. 03698. 06066. 06110				00707 (2 供 1) 02974. 08153 (1 供 3) 08556
2024-08-27	00991. 01508. 01798. 02196. 03908				
2024-08-28	00816. 01349. 01898. 02321. 06030. NVO				
2024-08-29	01138. 01179			08072 (20 合 1)	
2024-08-30	02899. 09633				00476 (2 供 3) 02975



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。