



勝利月報10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

勝利證券全力支持

李奧之《Bitcoin 第四季起飛攻略》個人講座圓滿結束

由勝利證券全力支持、全職加密貨幣 Influencer 李奧（Leo）舉辦《Bitcoin 第四季起飛攻略》個人講座於9月25日圓滿結束。此次活動吸引了近60位投資者，現場座無虛席。李奧在講座中深入淺出地分享了加密貨幣的基礎知識及實用交易策略，為參加者解開了許多對加密貨幣的疑惑。

李奧分享了近期比特幣市場的動態，以及Uptober的關鍵數據，並強調投資加密貨幣的長期性及持續學習的重要性。他指出，「投資是長途賽，沒有僥倖成分，很多道理需用一輩子去明白。」他鼓勵參加者跳出舒適圈，勇於嘗試，並尋找志同道合的夥伴，這一理念與勝利證券的願景不謀而合。

勝利證券在活動中提供了由EMC Labs的鏈上數據分析，並由執行董事Kennix詳細介紹VictoryX App，幫助參加者更好地理解如何在上配置股幣資產。講座中，參加者不僅學到了加密貨幣的理論知識，還有機會入手人生中的第一批比特幣，這一實踐環節受到廣泛好評。

未來，勝利證券將繼續支持不同幣圈名人舉辦多元化的工作坊，為大眾提供全面的專業的交易知識和進行定期交流，助力進行安全資產配置。



中秋安老探訪義工活動

適逢中秋佳節臨近，勝利證券於9月14日（六）聯同基督教香港信義會外展專業服務隊合辦中秋安老探訪活動。我們組成一行8人的愛心義工團到訪屯門順福護老院，為院舍長者送上節日祝福。

活動當日義工團與一眾長者合唱經典金曲以及暢玩猜謎遊戲，氣氛樂也融融。最後，我們亦準備了應節中秋月餅向院舍長者派發，亦借此機會表達關懷。希望透過是次活動，讓「老友記」感受濃厚的節日氣氛及關愛，歡渡窩心暖意的中秋佳節。



業務聚焦

勝利證券與元隆雅圖UOVAMETA攜手推動IP文創周邊RWA發展

勝利證券與元隆雅圖文化傳播股份有限公司（股票代碼：SZ002878）旗下控股子公司上海喔哇宇宙數字科技有限公司（下稱UOVAMETA）宣佈正式達成戰略合作。雙方計劃共同推進RWA在IP文創領域的資產進行數字化進程，借助區塊鏈及Web3.0技術，為產業的資產發展注入新的動力。

RWA是連接數位與實體資產的橋樑，作為一種Web3.0技術下的新興的投資領域，可實現資產的流動性提升和價值最大化。文創行業的資產獨特性可透過RWA數字化創造更多商業及投資機會，從而推動實體企業經濟及行業的共同發展。

上海喔哇宇宙數字科技有限公司（下稱UOVAMETA）是北京元隆雅圖文化傳播股份有限公司（股票代碼：SZ002878）旗下的控股子公司，其戰略投資方包括樂華娛樂和阿里影業。UOVAMETA致力於文創與科技戰略，涵蓋IP孵化、品牌管理、數位版權確權登記及商業化聯名等多個領域。UOVAMETA為客戶提供數字文創產品企劃發佈、元宇宙場景創建、虛擬人運營等在內的一站式服務，並提供融合AIGC、區塊鏈、AR、元宇宙等前沿數位科技進行技術web3.0數位化行銷私有部署解決方案。

作為首間香港虛擬資產券商，勝利證券在資產管理及資本市場等領域擁有豐富的業務經驗，並致力提供多元化的虛擬資產，並提供以傳統金融經驗及豐富資源助力企業發展的創新方案，兼容合規、發展的目標。助力企業RWA領域的發展，推進各行業資產化進程，為企業注入新動力。

此次雙方的合作將專注於IP文創RWA發展，結合UOVAMETA在IP數位化及品牌運營方面的專業能力，與勝利證券在虛擬資產領域的資源及服務，雙方將共同開拓更多IP文創產業化的發展機會。合作期間，雙方將定期交流，舉辦工作組會議，推動合作進展，實現創新業務模式，完善IP文創RWA的商業閉環。

此次戰略合作必將為文創行業的發展注入新的活力，期待元隆雅圖UOVAMETA與勝利證券攜手見證資產數字化的發展新里程。

勝利證券與元隆雅圖UOVAMETA



攜手推動IP文創周邊RWA發展



常見問題

1. 股票停牌後多久會被除牌

基於一些監管方面的原因，例如上市公司未能遵從上市規則、沒有足夠的業務或資產、不再適合上市，或者是公眾持股量不足，就會被要求停牌。當上市公司因出現這些問題而被停牌，香港交易所可能會要求公司在指定限期前，糾正有關問題，以恢復股票交易，但在特殊情況下，香港交易所也可能會將有關公司立即除牌。

一般而言，主板和創業板上市公司在連續停牌18和12個月後，就可能會被除牌。其中一些上市公司會在停牌一段長時間後，以清盤結業收場。

2. 成為專業投資者需要具備甚麼資格

機構專業投資者為認可交易所、認可結算所、中介人、認可財務機構、獲授權的保險人、認可的集體投資計劃、註冊的強積金計劃、職業退休計劃、政府等。

信託法團專業投資者需要持有港幣4000萬（或等值外幣）以上的總資產；法團或合夥需要持有港幣800萬（或等值外幣）以上的投資組合，或港幣4000萬（或等值外幣）以上的總資產。

個人專業投資者則需要持有港幣800萬（或等值外幣）以上的投資組合，如現金、存款、及《證券及期貨條例》所定義的證券。

《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年9月30日

各類指數	8月30日	9月30日	升跌百分比
BTC	64609	63301	7.35%
ETH	3231	2601	3.53%

(數據來源: Trading View)

BTC價格日線走勢



(圖源: AlCoin)

2024年，隨著美聯儲、中國政府和歐洲央行啟動貨幣寬鬆政策，全球經濟迎來新的貨幣擴張週期。這一轉變旨在應對疫情超發貨幣的流動性回收任務，同時預防經濟受損，重振經濟。降息和降准等措施釋放了大量流動性，推動了股市和加密貨幣市場的上漲。特別是中國政府的激進貨幣政策，降低融資成本，通過創設新工具支持股票市場穩定發展，增強市場信心。全年是全球主要央行轉向貨幣寬鬆的年份。這一轉向是後疫情時代重振經濟的必要手段，同時也是新一輪資產價值重估的起點。作為新興權益市場，Crypto資產也將迎來貨幣擴張背景下的價值重估，判斷內部調整充分後，將在降息週期打開牛市下半場。

大類資產

美聯儲降息後，美元指數反彈再跌，逼近100關口。美股經歷震盪，納斯達克和道瓊斯分別上漲2.68%和1.85%，但估值已反映降息預期。市場關注美國經濟軟著陸還是硬著陸，及未來降息幅度。美債市場顯示投資者對經濟軟著陸的信心增強，10年期與2年期國債息差回正。黃金價格上漲，比特幣企穩，但漲幅受納指限制。突破前高需納指領漲或場內資金掌控定價權。

《勝利簡訊》 虛擬資產

BTC供應

比特幣市場週期表現為價值轉移，長期持有者自去年12月持倉高峰後持續減持，但6月起增持，9月底回升至1407萬枚，利好價格上漲。目前87%的比特幣盈利，5.4萬至7.3萬美元區間籌碼增加，最大持倉成本上升，減輕了上行拋壓。然而，9月長期持有者再次減持，短期持有者增持，可能考驗市場買力，若買力不足，可能導致市場波動，影響價格進一步上行。這一轉變是否成為新趨勢尚不明確。

資金流向

資金方面本月亦有樂觀表現，兩大通道消弭分歧均錄得正流入，總規模為37.88億美元，其中穩定幣通道為流入主力，規模達到25.88億美元，上月處於流出狀態的ETF通道本月恢復流入，錄得12億美元。然而值得憂慮一面同樣存在，自7月流入規模恢復以來，七八九三個月流入規模呈逐月縮小趨勢。在各國股市整體向好背景下，BTC亟需突破前高以上漲效應吸引資金加速流入。

技術指標

市場目前處於資金流入、流動性恢復的初期階段，短線交易者決策影響市場走勢。關鍵價格位64000、66000、70000、73000美元分別代表不同壓制水準，其中64000美元是短線成本壓制和8月高點，對200日均線的突破意味著趨勢可能改變。攻克這一價格位對市場信心重要，之後關注66000和70000美元的突破。目前還剩三個價格位未突破，希望寄託於BTC ETF資金。73000美元的突破或將喚醒最保守資金，帶動場外資金流入。

突破預測

隨著全球主要央行進入流動性擴張階段，後繼BTC資產價格的上升動力主要來自貨幣擴張引發的價值重估和傳統資本對BTC ETF的新增配置。隨著風險偏好逐步提升，注意力和資金將逐漸流入調整充分的Altcoin，而BTC市占率將逐步下行，從本輪最高點的接近60%向40%靠近。Altcoin將在反彈行情的普漲之後逐漸分化。重點關注代表產業發展方向、擁有技術或模式創新、具備用戶獲取能力、代幣模型友好的區塊鏈基礎設施和Web3應用。

結語

提升風險偏好、積極的態度和果敢的行動或已成當下階段的最優選擇。最大隱憂來自美國經濟會否“硬著陸”。“硬著陸”一旦發生，風險偏好下降導致資產價值下估，美股可能出現年度走弱行情，如是加密資產市場恐難走出獨立行情。此外，中國股市的瘋狂反彈亦吸引了國際資本的一定流入，若中國市場的反彈具備一定的持續性，無疑會影響美股的反彈和穩定，進而可能影響到對風險偏好度有更高要求的BTC和整個Crypto市場，繼而引發BTC價格的持續波動，但並不改對其長期走勢的判斷。

《勝利簡訊》 虛擬資產

各類指數	08月30日	09月30日	升跌百分比
恆生指數	17989.07	21133.68	17.48%
金融類	31092.90	35263.86	13.41%
公用類	36737.42	36382.96	-0.96%
地產類	15331.31	18080.58	17.93%
工商類	9981.41	12069.08	20.92%
國企類	6331.14	7509.79	18.62%
科技類	3560.61	4751.81	33.45%

相對於上一個月，2024年9月恆生指數漲17.48%報21133.68點，恆生金融指數漲13.41%報35263.86點，恆生公用事業指數跌0.96%報36382.96點，恆生地產指數漲17.93%報18080.58點，恆生工商業指數漲20.92%報12069.08點，恆生中國企業指數漲18.62%報7509.79點，恆生科技指數漲33.45%報4751.81點。



恆生指數日行情 (2011 05 31 - 2024 10 09)
(Source: Win. d)



恆生中國企業指數日行情 (2008 05 30 - 2024 10 09)
(Source: Win. d)

《勝利簡訊》證券

01

大市行情淺談

展望10月，認為市場將延續反彈趨勢。海外市場看，美聯儲在9月議息會議上宣佈降息50個基點至 4.75%-5.00%，這是美聯儲自2020年3月來首次降息，標誌著其貨幣政策由緊縮週期正式轉向寬鬆週期。同時，與之前相比美聯儲此次政策重點已從抑制通脹率上升轉向促進就業市場以及經濟增長。美國近期就業數據雖有所反彈，但美國就業市場整體上呈降溫趨勢，並且美聯儲小幅下調了今年的經濟增速預期並上調失業率，說明美聯儲在今年第四季度降息仍有較大空間。據最新點陣圖，考慮到美國經濟與就業情況，美國在第四季度仍有50個基點的降息空間。認為在美聯儲降息趨勢開啟之下，對美股不宜看空。

國內市場來看，三季度以來隨著國內主要經濟指標如PMI、工業生產、社會零售等數據增長在持續放緩，國內面臨的穩增長壓力在加大，市場信心也在逐步減弱，在此局面之下國內政府近期出臺了一系列超預期的宏觀政策刺激。首先國內9月政治局會議上釋放出穩預期的積極信號，會議強調要加大財政貨幣政策逆週期調節力度，首次明確要求促進房地產市場止跌回穩並重申提振資本市場，引導中長期資金入市。認為此次會議召開時點以及對經濟的支持力度均超預期，體現了國家對經濟的重視程度明顯提升。在國內高層的定調引導下，央行9月推出了包括降准降息政策，存量房貸利率下調以及引導銀行貸款助力回購增持等超預期的刺激政策，特別是在支持股市方面，此次央行通過創設新的貨幣政策工具來鼓勵機構或公司股東回購增持股票，此舉有望提振市場信心，激發市場做多熱情；在資本市場方面，除了近期央行出臺政策支持之外，近期中央金融辦、證監會等部門也表示將從多方面支持股市的發展，包括大力發展權益類公募基金、完善“長錢長投”的制度環境以及發佈市值管理、並購重組新規等，認為在證監會等多部門的推動下資本市場生態有望陸續完善，有助於引導中長期資金入市。整體來看，此次國內政府新出臺的一系列政策措施顯著超出市場預期，提振了投資者的信心，為股市反彈回升提供了有力支撐。預計後續宏觀政策將更為積極，市場風險偏好將持續改善，預計市場仍將持續向上反彈。

投資策略上，重點關注國家重點支持的新質生產力方向的科技創新如AI、智能駕駛、人形機器人等科技與先進製造業板塊，這些板塊受益於全球貨幣寬鬆，業績具備高增長潛力以及國家政策的持續推動。另外，預計當前政府對擴大內需的重視程度正在提升，預計未來會有更多的財政政策支持促進消費，可關注消費科技平臺等。

《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：

中芯國際作為中國最大的半導體代工企業，全球晶圓代工第一梯隊，在中國大陸擁有技術最先進、規模最大、配套服務最完善、跨國經營的專業晶圓代工企業地位。中芯國際的發展受到了國家政策的高度支持，同時也在加速推進技術自主研發。中芯國際的技術優勢主要體現在其領先的工藝製造能力、強大的研發團隊和豐富的產品線上。中芯國際擁有從0.35微米到14納米多種技術節點的積體電路晶圓代工服務，能夠為客戶提供高質量、高性能的晶圓代工服務。近年來中芯國際在研發投入上持續加大力度，以促進技術革新和產品迭代。公司目前已累計獲得13,124項授權專利，包括11,329項發明專利，這充分展現了中芯國際對技術創新和專利保護的重視。在日益增長的市場需求以及國家戰略的強力助推之下，使得中芯國際在競爭中的優勢愈發明顯。據最新數據顯示，按第二季度收入規模統計，中芯國際在全球的市場份額上升至6%，其市場份額在今年超越了GlobalFoundries（格芯）、聯華電子，躍升為全球第三大晶片代工企業，僅次於臺積電、三星電子。在業績方面，中芯國際發佈的2024第二季度財報顯示，受益於半導體需求回暖，中芯國際二季度營收19億美元（當前約合人民幣136億元），同比增長21.8%，環比增長8.6%；淨利潤1.65億美元（人民幣11.8億元），環比增長129.2%，同比下滑了59.1%，高於市場預期。展望3季度，公司預計中預計營收在21.5-21.9億美元之間，取中值計算，同比增速高達33.7%，環比增長14%，單季度營收將創歷史記錄。綜合來說，中芯國際作為國內半導體代工企業龍頭，國內唯一實現先進制程量產的晶圓代工廠，12英寸以及8英寸晶圓產能均為國內第一有望充分享受國家政策重點支持與行業需求逐步恢復的雙重推動，公司產能利用率即將觸底回升，業績有望實現恢復性增長態勢，迎來下一輪行業增長週期。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10月14日未持有(00981.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
2024-09-02	01213. 09960. BITX		00163 (2000 送 463 #0029 6)		00163 (2 供 1) 02980
2024-09-03	00522. 00798. 00902. 01900. 02025. 02880. 06098. 06866			08056 (20 合 1)	
2024-09-05	01733. 06823. INTC. WFC. WMT				
2024-09-06	00008. 00104. 00179. 00590. 01223. 02217. 02343. 06808				
2024-09-10	00011. 00064. 01382. 01469. 01958. 02314. BIL. IEI. SHV. T82U. TLT				
2024-09-11	00215. 00306. 00897. 01286. 01428. 01696. 02030. 02638. 03808				08557 (1 供 3) 08561
2024-09-12	01997. JNJ. LLY				
2024-09-13	00003. 00018. 00178. 00345. 00435. 01123. 01857. 02331. 03818				
2024-09-16	00004. 01128. MSFT				
2024-09-17	00002. 01001. 02119. 02488. 03886. 03998. 08540. 64400 take over			01591 (10 合 1)	
2024-09-19	00032. 00808. 01496. 03816. DIA. GOLD. GOOG. GOOGL				
2024-09-20	00012. 00066. 00213. 00388. 00778. 02161. 09999				
2024-09-23	00163. 00669. 00725. 00945				
2024-09-24	00014. 00040. 00086. 00677. 00709. 00716. 01308. 02001. 02232. 06626				
2024-09-25	00535. 00636. 01234. 02020. 06969. 06993				
2024-09-26	00006. 00088. 00341. 00941. 01995. 09983				02339 (2 供 1) 02986
2024-09-27	00010. 00101. 00288. 00517. 00683. 00696. 00762. 01038. 01299. 01895. 02219. 02373				
2024-09-30	00001. 00240. 00327. 00386. 00838. 01113. 02356. 02682. GFI. GLEN. LUV. META. NS8U. QCOM. XBI. XLK. XLU. XLV				



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。