

2021年10月

# 勝利月報



 **VICTORY** 勝利  
SECURITIES 證券  
SINCE 1970s

經紀業務 | 資產管理 | 資本市場 | 財富管理

## 業務聚焦 — 逆市下的機遇

近年，隨著社會運動及風靡全球的疫情，為股市帶來了很多因前景不明朗而引發的風險，心繫工作的您，或許沒時間密切注視市場動態，但又擔心全球量化寬鬆的熱潮令到手上的資金貶值。面對這個逆市，究竟應該採取甚麼策略方能令資產保值呢？

應對變幻市況，分散投資於性質不同的資產，有助互補表現，分散投資風險變得非常重要。而債券市場，可謂是逆市下的投資首選。作為債券通的合資格投資者，勝利證券憑藉50年經驗豐富的專業基金管理團隊，致力為您在充滿機遇和挑戰的中港兩地資本市場架起橋樑。

債券通由中國國務院總理李克強在2017年3月提出，目標為加強香港及中國兩地資本市場的「互聯互通」，債券通允許投資者透過香港交易所購買內地債券，以國債及國有銀行債為主（“債券”）。中國債券市場開放，中國債券被納入不同的環球金融指數，一些追蹤指數的基金和投資機構也需要按比例購入相關債券，造就了對中國債券的需求提升，更多買家，令中國債券流通性更高，因此中國債券的收益率較大部分相似評級的同類環球定息收益資產更具潛力，加上其他長期利好因素，例如人口老化令投資者對定息回報產品有更大的需求，也有利整體債券價格表現。最

重要的應該是債券的流通量，充足的流通量使債券成為了一個風險非常可控的投資產品，在一個正常的Bid/Ask買賣機制下隨時買賣。優化了定息債券的流動性及買賣的靈活度。

而勝利債券通投資產品，通過債券通參與內地債券市場，以穩定增長為目的，100%投資中國國內的利率債(包括中國國債、國開行、進出口行、農業發展銀行等發行的債券)和AAA評級的同業存單。這類債券安全性極高、具有極高流動性，收益高於其他國家同類債券產品，最重要的是其違約率近乎於零(中國利率債評級都為Moody's A1, S&P A+或以上)。透過勝利證券專業的團隊，您可以輕鬆部署中國債券市場，讓您的投資組合可以更趨穩健，始終在一個逆勢的市況下我們更需要注意及控制風險。

*理財是人生中一門最重要的學問，您的理財觀念決定了您將來的生活質量。勝利秉承著成就您想未來的理念，希望憑著50年來專業的理財知識，成為值得您信賴的伙伴，為您的投資收益出一份力。*

如欲瞭解更多關於勝利的債券產品詳情，敬請與我們的客戶服務部聯絡：(852)2525 2437 或 (86)147 1501 7408。

## 個股推薦

中廣核電力（1816.HK）是中國在運裝機規模最大的核電開發商與運營商，截至2021年6月30日，公司擁有的24台在運與7台在建核電機組占全國50.72%，管理的核電機組上網電量占全國52.02%。核電作為清潔能源因日本核電站泄漏而投資放緩，今年國家能源局再提出積極發展核電，預計未來每年開工6-8個機組，有利於核電行業恢復增長。

同時，隨著機組檢修完成與新機組投入運營，公司核電機組發電小時數有望增加，預計今年下半年提升5%以上，預計公司未來兩年業績有望實現15%-20%增長。當下能源短缺與能耗雙控背景下，清潔能源運營企業估值有望重估。目前公司今年動態PE約為10倍，估值偏低。經過綜合考慮，給予“推薦”評級。

❖ 本公司所管理資金或撰寫此等概況人員于2021年10月6日持有上述股票。

## 常見問題

問：當天賣出的股票資金後，多久可以用來認購新股？

答：當天賣出股票，若在T+2新股認購未截止，則可在當天用於新股認購。

問：新股認購的規則是怎樣的？認購越多，認購成功率越多嗎？

答：不是，認購新股股份的分配基準視乎有效的認購新股申請數目而定，分配結果由香港交易所公佈。

## 大市行情淺談

各類指數	08月31日	09月30日	升跌百分比
恆生指數	25878.99	24575.64	-5.04%
金融類	34977.73	34015.53	-2.75%
公用類	51236.98	48586.13	-5.17%
地產類	31441.85	30328.35	-3.54%
工商類	16395.24	15295.14	-6.71%
國企類	9183.76	8726.38	-4.98%
科技類	6607.78	6101.52	-7.66%

展望十月行情，預計市場以震盪整固為主。九月份國內出現了恒大房地產違約事件、限產限電等意料之外的利空消息，對實體經濟與資本市場造成較大衝擊。預計在宏觀經濟疲軟的背景下，國內政府將更加注重經濟與金融雙維穩，因此將會對地產調控、能耗雙控等政策進行糾偏，將推出相對友好的財政與貨幣政策以緩解市場憂慮，有利於市場企穩。

然而，海外市場仍不容樂觀，主要是因為全球供應鏈仍未恢復，大宗商品價格持續上漲，疊加中國因能源短缺而限產限電，導致商品供應減少。預計歐美國家將面臨較大的通脹壓力，這將加劇市場對美聯儲與歐洲央行縮減QE或加息的憂慮，同時，美國基建投資規模恐縮減，這些因素不利於外圍市場的短期走勢。預計在國內偏好的因素與海外偏淡的因素互相作用下，已歷經大幅調整的港股市場將震盪整固。



恆生指數 (2021/02/03-2021/09/30) (Source: Win.d)



恆生指數 (2021/02/03-2021/09/30) (Source: Win.d)

策略上，在高通脹預期與能源短缺的背景下，目前應重點配置綠色能源個股，同時，適當配置化石能源個股。

## 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	股份代號	債券代號	紅股	合股 / 拆股	供股
2021-09-01	02030			00164 (10 合 1)	
2021-09-02	00522. 00817. 00902. 01696			08173 (5 合 1)	
2021-09-03	00018				
2021-09-06	00011. 00179. 01382. 06823. 08040				
2021-09-07	00008. 00215. 01213. 01958. 02314. 08490				
2021-09-08	00014. 00799	BHKD00035			
2021-09-09	00868. 03331. AAPL. BTI	BHKD00097	01104 (5 送 1 #01074)		
2021-09-10	00151. 00590. 00808. 01123. 03818. 03868				
2021-09-13	00831. 01286. 01428. 01997	HENLND2.75. HK0000138211. NEWWOR5. SUNHKC4.65. SUNHUN3.25			00488 (2 供 1) 02969
2021-09-14	00064. 00637. 01265. 01308. 01469. 01565. 01857. 01985. 02288. 03808. 08540				02968 (2 供 1) 02970
2021-09-15	00388				
2021-09-16	00006. 00097. 00163. 00213. 00345. 01222. 06186			01076 (20 合 1). 08228 (10 合 1)	
2021-09-17	00002. 00003. 00004. 00867. 00941. 01038. 01098. 02368. 03998. 08136				
2021-09-20	00001. 00012. 00032. 00086. 00088. 00327. 00497. 00635. 01113. 02119. 02232. 02682. 03383	BHKD00059. SUNHKC4.65			
2021-09-21	00455. 00595. 00677. 00683. 00709. 00778. 00906. 00987. 02193				
2021-09-23	00480. 00945. 01737. 02020. 02138. 06969. 09983				
2021-09-24	00160. 00440. 00968. 01299. 01982. 02356				
2021-09-27	00116. 00373. 00822. 00832. 01681. 01788				
2021-09-28	00129. 00214. 00272. 00292. 00665. 01234. 01773. 02005. 02018. 02198. 08195. 08473. FANH. GLEN. NVDA		00558 (10 送 1)	08195 (5 合 1)	
2021-09-29	00558. 01075. 01170. 01184. 002249. 08113. 09999. 87001. NS8U			00646 (20 合 1)	
2021-09-30	00050. 00142. 00216. 00517. 00636. 00696. 01907. 02877. 03315				08082 (5 供 4) 08587



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！