

勝利月報

2022年

11月



VICTORY 勝利
SECURITIES 證券
SINCE 1970s

財富管理 | 資產管理 | 經紀業務 | 資本市場



企业通讯

薪火相传 奋飞不辍

胜利证券慈善基金于2022年10月8日(星期六)伙拍了香港证券业协会及香港游乐场协会举办职场生涯规划-金融业行业讲座。活动当日胜利证券慈善基金慈善顾问委员会成员之一的李耀荣先生代表了胜利证券分享金融业的历史，行业状况和岗位需求，让青少年们能更了解金融行业的状况，启发他们的兴趣。分享活动结束后，协会更安排了一个聚餐活动，让青少年们可以和一众前辈进行交流，探讨职场生涯规划。

透过多元化而适切的活动，胜利证券慈善基金希望能和香港游乐场协会一起培育青少年全面和均衡的身心发展，希望透过教育，培育香港各界可持续发展的概念。



活动影片二维码：





业务聚焦

胜利虚拟资产新篇章

香港第一间同时取得虚拟资产交易及咨询服务牌照的持牌法团

胜利证券于2022年10月10日成为香港第一间同时取得虚拟资产交易及咨询业务牌照的金融公司，这亦是香港虚拟资产市场发展的重要里程碑。近年虚拟资产发展蓬勃，但缺乏监管的交易体系亦令不少投资者却步。有见及此，拥有五十多年历史的胜利证券希望能就虚拟资产市场提供安全、可靠的环境，投资主流虚拟资产如比特币、以太币，虚拟资产相关的私募基金，美国主要交易所上市的ProShares 比特币策略 ETF、Valkyrie Bitcoin Strategy ETF、VanEck Bitcoin Strategy ETF等。

在虚拟资产咨询业务方面，胜利获准发布定制的虚拟资产和区块链市场研究报告，并能为专业投资者定制虚拟资产投资策略。目前胜利的专业团队已就排名前50的虚拟资产如比特币、以太币等进行研究分析，希望不日能在香港发表第一篇专业的虚拟资产研究报告。

香港作为全球机构和专业投资者最集中的城市之一，并拥有明确的虚拟资产监管制度，使香港成为发展虚拟资产业务的理想地点。胜利扎根香港50多年，凭借传统金融经验，深刻理解投资者和金融机构的需求，这次获批虚拟资产交易及顾问业务牌照将使胜利在未来提供更多元化的服务，通过虚拟资产的专业知识，对香港数字金融的未来作出贡献，塑造全球金融服务生态圈。



常见问题

(1) 为何我的买卖指示不被接纳？

一般而言，您的买卖指示可能在以下情况下不被接纳：

- (1) 账户内没有足够的购买力；或
- (2) 您已发出多个买入指示，但仍然未成交，这些买入指示会预扣阁下账户现有之购买力。阁下可考虑先取消该等买入指示，再重新发出新指示

(2) 新股结果公布后，如果账户内获分派之股份超过保证金额， 要怎么处理？

新股结果公布后，如果您的账户保证金比例不足，会触发margin call，公司会向您发出追缴保证金通知，请客户在上市交易前，存入足额的保证金，否则胜利有权利在未通知客户的情况下平仓。（资金提取时间请参阅资金往来）。



胜利简讯

2022年10月31日

各类指数	9月30日	10月31日	升降百分比
恒生指数	17222.83	14687.02	-14.72%
金融类	27046.75	24424.38	-9.70%
公用类	35879.30	31031.97	-13.51%
地产类	22800.71	18623.56	-18.32%
工商类	9693.35	8004.56	-17.42%
国企类	5914.08	4938.56	-16.49%
科技类	3450.12	2852.57	-17.32%



恒生指数 (2022/03/09-2022/10/31)
(Source: Win.d)



恒生中国企业指数 (2022/03/09-2022/10/31)
(Source: Win.d)



01

01 大市行情浅谈

展望11月份行情，预计市场出现情绪修复反弹行情概率较大，行业上的分化行情持续。过去的一个月，港股与A股的走势较海外市场相对较弱，主要原因归咎于海外投资者对国内新一届领导的新政存认知偏差，以及国内对于疫情防控并未放宽影响了经济与投资者信心。随着国内政治权力平稳交接，新一届领导推行的全面建设社会主义现代化、经济高质量发展、共同富裕等政策将逐步被清晰、详尽地解读，使更多国内外人士正确理解并接受国内未来10年新政。此种认知纠正有利于港股与A股情绪与信心的修复。国内地方卫健委、官媒央视、中科院院士等权威渠道公开发布“新冠肺炎是自限性疾病，一般不会造成后遗症”等言论，这样的舆论宣传反映出国内疫情防控政策将有重大调整，预计在11月份发布具体调整步伐的时间表，这是重大潜在利好事件，亦将会使市场出现情绪修复的行情。国内重磅会议之后，央行、银保监会、证监会等频频发布利好的政策言论，相信后续国家直接出手支撑股市、债市、汇市的预期在升温，利于提振后市走势。国内外交上亦有突破，德国总理率领企业家访华，欧洲企业持续投资中国，这些事件有利于消除中国被西方孤立的疑虑。另外，海外市场也将出现政策转向的迹象，国际能源与商品价格持续回落，美国10月ISM和Markit制造业PMI均接近停滞，美国经济衰退概率持续上升，这些因素反映美国通胀将回落，美联储可能放缓加息步伐，将会有利于国际金融市场继续企稳。因美联储激进加息，美债价格持续下跌，美债收益率飙升使美国财政部考虑回购债券来稳定市场，同时，11月8日美国中期选举开始，拜登政府为此有可能出台一些利好经济的措施来刺激市场气氛。还有荷兰取消对俄罗斯的制裁措施，欧洲内部分化将加速俄乌冲突结束。综合来看，11月利好预期较多，市场出现情绪修复反弹行情的概率较大。策略上，重点围绕新一届领导的执政新政来部署，以内循环、增量、安全、国产替代来逻辑分析，可部署新能源电池、新能源、生物制药、高端医疗器械、信创、高端设备与新型材料等核心企业；国内经济下行压力，政策监管上存纠偏预期升温，可关注超跌互联网平台经济核心企业。

02

02 个股推介

思摩尔国际（6969.HK）是全球最大的雾化设备制造商。减害的新型电子烟将成为全球趋势，相对于全球万亿美元卷烟市场，其渗透率低于5%，其中，欧美渗透率6%-8%，中国低于2%。随着国内外行业监管规范，全球销售额持续增长，未来五年渗透率提升至15%-20%，潜在市场空间有千亿美金。集团在电子烟产业链占有议价能力，凭具有全球领先的研发能力与雾化芯技术专利，能维持高毛利率与高利润率，通过深度绑定英美烟草等大客户，使公司海外销售持续增长。另外，国内新国标正式实施，很多中小型代工商在加速出清，市场调查显示思摩尔国际代工市场份额在提升。短期看，欧洲一次性电子烟高增长，可以弥补美国市场短期下滑，同时，大客户英美烟草的对手破产，其市场份额将大幅提升，利于公司在美国销售大幅增加。预计今年30-35亿利润，动态PE跌破15倍，100亿现金流，派息率4.4%。经过综合考虑，给予“推荐”评级。

*本公司所管理资金或撰写此等概况人员于2022年11月3日持有6969.HK

股息追踪

公司行动 / 股息分派 (已代客户存入银行、股票账户或已寄出支票)

日期	股息	债券	红股	合股/拆股	供股
2022-10-03	00005. 00010. 00101. 00160. 00386. 00762. 01299. 02191. 002249. 02828. 02877. NVDA				
2022-10-05	00023. 00288. 00636. 00696. 00709. 00716. 01447. 01830. 01883. 02005. 02238. 02388. 06808			08153 (10 合 1)	02961 (1 供 2) 02967
2022-10-06	00384. 03828. 09983				
2022-10-07	00142. 00321. 00688. NS8U				
2022-10-10	00052. 00216. 00257. 00336. 00369. 00417. 01183. 01972. 03311. 03933				
2022-10-11	00019. 00087. 00165. 00536. 00546. 00662. 01044. 01184. 01500. 02778. MRK				
2022-10-12			03800 (1000 送 318 #00451)		
2022-10-13	00316. 00363. 00435. 01045. 01093. 03600. 08319. D01. H78				
2022-10-14	00071. 00599. 01503. 01737. 06601	CATHAY3 .38			
2022-10-17	00023. 00041. 00126. 00266. 00460. 00861. 00883. 01112. 01137. 01283. 01448. 01980. TSM				
2022-10-18	00031. 00066. 00604. 00728. 01263. 02669. 02888. 08490. PRU				
2022-10-20	02633. 00510 take over				
2022-10-21	00081. 00934			00804 (20 合 1)	
2022-10-24	00026. 00366. 00371. 00430. 00520. 01084. 01345. 02318. 03788. 06186				
2022-10-25	00156. 00291. 00405. 00655. 00737. 00973. 02338. 03613				
2022-10-26	00035. 00581. 01373. 01884				
2022-10-27	01193. 01203				
2022-10-28	00173			03313 (20 合 1)	
2022-10-31	00270. 00392			00451 (20 合 1)	



只需设立及透过「简易直接付款授权」(sDDA) 功能，便能随时随地、按所需情况直接及实时把资金转入至证券账户。立即扫描二维码了解更多关于设定及启动sDDA功能程序，助您轻松转账！



胜利证券网上开户程序简单快捷，不受地域限制，随时随地，轻松开启您的财富之路！只需扫描此二维码，便可极速完成开户程序！

免责声明：本内容所提供数据所述或与其相关的任何投资或潜在交易，均受限于阁下司法辖区适用的法律及监管规定，而阁下须单独就遵守该等法律及监管规定负责。本报之内容仅供参考，并不构成任何投资建议。本公司对所提供的财经信息已力求准确，但对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性，不承担任何责任或提供任何形式之保证。如有错失遗漏，本公司恕不负责。另请注意证券价格可升可跌，投资者应自行承担投资风险。