



# 胜利月报8月



财富管理 | 资产管理 | 虚拟资产 | 资本市场



# 业务聚焦

## 胜利证券获邀出席多个Web业界主要峰会及博览

胜利证券执行董事Kennix Chan于7月份接连获邀出席多个Web业界重要活动，包括年度创新科技盛事BUSINESS GOVirtual Expo & Conference (BGOV)及WCS香港峰会2024之圆桌论坛。随着虚拟资产市场在香港快速兴起，香港作为国际金融中心的独特优势，加上政府的政策支持、以及与内地的紧密联系，均为虚拟资产的发展提供了坚实的基础，并为市场带来多元化的投资机遇。

Kennix Chan在BGOV之圆桌论坛《虚拟资产时代的新投资趋势》中与业界领导者展开讨论，并担任CS香港峰会2024《香港离全球虚拟资产中心有多远？》之嘉宾，深入探讨了香港成为全球虚拟资产中心的潜力、挑战与未来路径。

胜利证券期望凭借其行业先行者的影响力，领头推动虚拟资产业务的发展，共同构建安全健康的虚拟资产生态圈。

## 胜利证券举办与中国及本地团体之研习活动及讲座

胜利证券一直鼎力支持不同的金融研习活动，适逢香港虚拟资产业今年踏入新发展里程，政府正稳慎推进虚拟资产业在港发展。胜利证券与中国商务部国际贸易经济合作研究院国际服务贸易研究所所长李俊一行开展数字贸易专题调研，并于7月16日接待专题调研活动。旨在带领调研团从不同的层面了解香港虚拟资产持牌金融机构的运作和发展。

本地虚拟资产发展亦日益蓬勃，不同的Web3社群应运而生。胜利证券赞助本地社群Blockchain Discovery举办《加密货币基础课程：Web3融合传统金融的投资机遇》，助力加密货币入门级投资者了解区块链技术给合传统金融的发展机遇，成功吸引半百投资者出席。

胜利证券将继续与多方平台合作，提供不同程度的投资者教育，助投资者更有效地进行资产配置，抓住每个投资机遇。





# 常见问题

## 1. 如何以实物申购华夏和嘉实的虚拟货币ETF？

华夏比特币 (#3042/#9042)、华夏以太币 (#3046/#9046)、嘉实比特币 (#3439/#9439)、嘉实以太币 (#3179/#9179) 的虚拟资产经OSL数字证券有限公司托管。由于本公司为客户开立账户时预设使用Hashkey作为虚拟资产交易所，如需以实物申购华夏和嘉实的虚拟资产ETF时，客户需要通知本公司申请开立OSL Exchange账户后以该账户购买/存入足够数量的虚拟资产后才可作相关申购。

## 2. 电子直接付款授权（eDDA）与简易直接付款授权（sDDA）主要分别是甚么？

电子直接付款授权服务（eDDA）是指由客户经由网上授权银行提供直接付款服务。因此，客户须直接向所属银行递交申请，并按该银行的要求提交申请表、资料及「收款方」（即胜利证券）的资料等进行核证及审批程序，确认后转账才可生效。

简易直接付款授权服务（sDDA）则是指由客户授权「收款方」（即胜利证券）透过银行安排设定，从客户指定的银行帐户直接转款至胜利证券的帐户。两种都是指客户授权由银行帐户直接付款至客户所指定的银行帐户，但sDDA过程相对较简单及快捷。

客户可以经胜利通VictoryX中的交易版面，按[存入资金]，[存入港元]，[sDDA快捷入金] 申请sDDA服务。

# 《胜利简讯》虚拟资产

2024年7月31日

各类指数	6月30日	7月31日	升降百分比
BTC	62669	64609	3.10%
ETH	3432	3231	-5.84%

(数据来源: Trading View)

## BTC价格日线走势



(图源: AlCoin)

“Price in”现象在交易市场不断验证。6月美联储态度转变，9月降息预期升温，引发美股和黄金市场调整。加密货币市场受降息和BTC ETF通过影响，BTC价格创新高后震荡，德国政府抛售事件加剧市场恐慌。预测后市，基于高利率环境结束，BTC秋季将迎牛市第二拨行情，目前市场表现符合预期，对后市持乐观态度。

## 宏观金融

7月美联储主席鲍威尔证词暗示重视劳动力市场甚于通胀，6月核心CPI连续三月下降，强化了9月降息预期。市场预期降息概率超90%，引发美元指数下跌。科技股财报不佳，市场开始“Price in”经济衰退。降息预期明确后，交易者卖出事实，纳指等指数需时调整以达新平衡。

N

# 《胜利简讯》虚拟资产

## 加密市场

7月，加密资产市场迎来ETH ETF交易批准、德国政府大规模BTC抛售、Mt. Gox客户赔偿启动，以及特朗普对Crypto的积极言论，BTC ETF资金流入创历史第三高。德国政府的抛售行为虽未实质发生，但已引发市场恐慌，导致BTC价格短期内大幅下跌，触及年度低点53499.90美元，之后价格反弹，逼近新高整理区上沿。7月初的下跌不仅跌破了新高整理区下沿，还跌破了牛市上升趋势线和200日均线，引发市场对牛市终结的担忧。然而，随着市场的反弹和纳指的下跌，BTC显示出与纳指的负相关性，价格持续回升。7月的市场调整有助于提高市场持币成本，增强了市场对恐慌、不确定性和怀疑（FUD）的抵抗力，为秋季行情的进一步展开奠定了基础。

## 资金流动

7月，德国政府抛售BTC引发市场恐慌，空头乘机在合约市场打压，导致价格下跌。BTC ETF资金流入成为市场反弹的关键力量，7月8日单日流入4.89亿美元，推动价格回升，至7月22日达到6.24亿美元的高点。整个7月，BTC ETF通道资金流入达31.86亿美元，稳定币通道流入26.96亿美元，虽有提振但与前几个月相比仍有差距。我们认为，ETF通道资金将成为BTC价格新高整理箱体突破的决定性力量，八、九月将是关键时期。

## 市场供应

在7月，市场供应方面，长期投资者继续增持BTC，头寸增加9.44万枚，显示出对市场长期上行的信心。同时，短期投资者在价格调整期间进行了大规模抛售，共移除了13.55万枚BTC。这一行为体现了长期投资者与短期投资者在市场策略上的差异，前者在市场低点积累筹码，后者则在市场波动中寻求短期利润。



# 《胜利简讯》虚拟资产

## 矿工屠杀

7月间，比特币矿工面临“矿工屠杀”，减产后算力值一度大跌。4月18日减半后，爆块奖励减少，矿工收益降低，加之BTC价格波动，导致财务压力增大，部分矿工选择关机。然而，7月初市场调整后，低效矿工退出，新型设备投入使用，算力值恢复并接近历史高点。秋季预计算力将创新高，矿工群体对市场保持乐观态度。

## 结语

自3月起，BTC市场经历长期与短期投资者的首拨抛售，市场震荡清理筹码，验证新高整理区的稳固性。随着美联储9月降息的共识，全球降息周期将启，预示着市场将更宽松，泡沫增多。我们预测，BTC在八月将突破新高，引领加密市场进入牛市第二阶段，Altcoin涨势有望超越BTC。然而，全球股市的获利了结和盈利能力下降将带来新的挑战。7月的艰难之后，投资者和交易者将面临更多考验。

# 《胜利简讯》 证券

各类指数	06月28日	07月31日	涨跌百分比
恒生指数	17718.61	17344.6	-2.11%
金融类	31431.35	30406.6	-3.26%
公用类	34201.35	35663.04	4.27%
地产类	14801.23	14451.62	-2.36%
工商类	9733.42	9558.80	-1.79%
国企类	6331.86	6107.16	-3.55%
科技类	3554.45	3516.87	-1.06%

相对于上一个月，2024年7月恒生指数跌2.11%报17344.6点，恒生金融指数跌3.26%报30406.6点，恒生公用事业指数涨4.27%报35663.04点，恒生地产指数跌2.36%报14451.62点，恒生工商业指数跌1.79%报9558.8点，恒生中国企业指数跌3.55%报6107.16点，恒生科技指数跌1.06%报3516.87点。



恒生指数日行情 (2023 11 17 - 2024 07 09)  
(Source: Win. d)



恒生中国企业指数日行情 (2023 09 18 - 2024 07 09)  
(Source: Win. d)

# 《胜利简讯》 证券

01

## 大市行情浅谈

展望8月，认为市场维持底部区间震荡为主。海外市场看，近期美国公布的失业率、PMI等重要经济数据差于预期，同时，美国多家科技企业第二季度财报业绩未能达到市场预期，使市场对美国经济放缓的预期升温，对美联储将加快降息步伐的预期也升温。最近美联储官员强调过去几个月经济持续放缓，对9月份降息持开放态度。据8月5日的CME“美联储观察”，美联储9月降息50个基点的概率为83%。这些因素增强了市场对美国利率下降的信心，利于美股中期的表现。然而，近期因哈马斯领导人被暗杀与乌军袭击俄罗斯境内的规模增加，中东局势与俄乌冲突再度陷入紧张。还有日本央行加息，导致国际热钱布局大规模调整，导致短期国际股票、商品、外汇三大市场出现异常波动。这两大事件导致短期美股走势较为谨慎，尤其是前期表现较强的科技、能源、原材料等可能继续调整。

国内市场方面，近期国内政策支持力度明显增加。国内央行下调短期与中期的利率，同时，国务院要求加快财政支持力度，包括加快发行各类政府债券，合理加快财政资金拨付和支出进度等，尤其是推出3万亿元支持大规模设备更新计划、3000亿元支持大宗耐用消费品以旧换新计划与出台20条具体举措促进服务消费高质量发展。这些政策有望支持国内下半年经济回升向好，利于提振市场信心。另外，从7月宏观数据看，中国服务业PMI为52.1%，环比回升，显示服务业扩张速度加快；制造业PMI为49.4%，环比有所回落，其中，大企业景气度提高，生产指数与新订单指数均在50%以上，而中型、小型企业景气度回落；医药、铁路船舶航空航太设备、电气机械器材等行业生产经营活动预期指数均位于57%以上的高景气区间。这反映了国内经济维持稳健运行，但不同行业与不同企业主体的景气度不同，背后原因是国家支持产业集中度提升以及重点支持新质生产力方向。还有从最近证监会言论看，证监会强调要切实维护市场平稳运行，对上市公司监管趋严。综合来看，认为国内市场获得国家政策与宏观面支持的力度将有所增大，后市不用过度悲观，关注结构性机会。

投资策略上，重点关注受益于国家支持产业集中度提升的业绩良好、高分红的优秀大型企业，以及国家重点支持的新质生产力方向的核心行业中的优秀企业。

# 《胜利简讯》 证券

02

个股推介

美团是一家国内领先的综合性本地生活服务企业

推荐理由:

美团自2009年成立以来，已在生活服务行业深耕14年，目前美团已稳居中国互联网生活服务市场的龙头地位。通过构建庞大的用户基础和完善的服务体系，美团成功连接了数亿消费者和数百万商家，根据最新数据显示美团目前的年活跃买家数大约7.8亿，位居中国交易服务类平台的第三位。在餐饮外卖领域，美团凭借高效的配送网络和丰富的商家资源，持续巩固其市场领导地位，数据显示美团外卖年活跃用户增至近5亿，24年Q1平台即时配送订单数同比增长28%至54.6亿笔，美团外卖在中国的市场份额已超60%，远超同行业其他企业；在到店酒旅领域，美团通过精细化运营和优质服务，不断提升用户体验和商家满意度，使得其到店酒旅业务保持了稳健的增长势头和较高的盈利能力。此外，美团还积极布局新业务领域，如社区团购、即时零售等，进一步拓展业务范围和收入来源。在业绩方面，近年来公司营收持续增长，净利润稳步提升。根据美团24年Q1的财报，美团各项业务继续取得稳健增长，营收733亿元同比增长25%，经调整净利润同比增长36.4%至人民币75亿元，营收与净利润表现均超市场预期，体现出美团在复杂市场环境下的强劲经营能力，也为其股价的稳定增长提供了坚实支撑。展望未来，认为美团的发展前景依然广阔，近期国家政治局会议强调下半年将要提振消费为重点扩大国内需求，增强中低收入群体的消费能力和意愿，认为随着国内消费数位化渗透率的提升以及国家提振消费政策的推动，国内互联网生活服务市场规模将持续扩大。美团凭借其强大的服务网络体系、丰富的运营经验以及良好的品牌形象，有望在目前的市场竞争中保持领先地位，预计美团在未来3年内营收继续维持15%-20%的高速增长。经过综合考虑，参考行业发展与公司基本面，市值仍有上涨空间，给予「推荐」评级。

本公司所管理资金或撰写此等概况人员于2024年8月13日未持有(03690.HK)

免责声明：本文之内容仅供参考，并不构成任何投资的建议。本公司对所提供的财经资料已力求准确，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！

# 股息追踪

## 公司行动 / 股息分派 (已代客户存入银行、股票帐户或已寄出支票)

日期	股息	债券	红股	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存至证券帐户。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：本报内容所提供资料所述或与其相关的任何投资或潜在交易，均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。本报内容仅供参考，不构成任何投资建议。本公司对所提供的财经资讯已力求准确，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保证。如有错失遗漏，本公司恕不负责。另请注意证券与虚拟资产价格可升可跌，尤其虚拟资产的风险极高，投资者应对有关产品保持审慎及自行承担投资风险。