



胜利月报9月



财富管理 | 资产管理 | 虚拟资产 | 资本市场

《2024美国大选 - 股币配置全攻略》圆满结束

由胜利证券、三星资产运用（香港）合办的《2024美国大选 - 股币配置全攻略》于8月22日圆满结束。这次活动邀请到胜利证券执行董事陈沛泉先生（Kennix）、三星资产运用（香港）投资策略师钟骏先生（Stephen）以及孙子大户联合创始人兼财经专栏作家Jason进行分享，并由资深财经主持丘紫薇（Yumi）担任主持。

随着2024年美国大选以及降息预期临近，投资者关注各候选人的政策方针，尤其加密货币的立场对股、币后市的走势。讲者们于活动上从资金流向、选举形势等因素，向参加者讲解ETF、加密货币等不同资产类别的部署策略，亦就活动主题为下半年环球市场前景预测进行深度交流。Kennix指，投资者可透过胜利证券同时进行股、币配置，更可直接用法币买卖加密货币，而胜利证券是市场上唯一提供加密货币现货提存服务的券商，让投资操作更灵活简便。

未来，胜利证券将针对不同投资群举办多元化的工作坊，为大众提供全面的专业知识交流平台，助力进行安全资产配置。



业务聚焦

在过去一个月，胜利证券分别于专业服务领域及企业文化上获得市场加许：

胜利证券荣获「2024专业金融机构服务大奖」

胜利证券在香港商报、经济导报及全球商报联盟联合主办的「专业金融机构服务大奖2024」评选中荣获「专业虚拟资产服务大奖」，彰显了其在虚拟资产服务领域的卓越成就。

去年年底，胜利证券成为向零售客户提供虚拟资产交易的券商。胜利证券执行董事陈沛泉表示：「我们决心为客户打造一个安全、可靠、专业的虚拟资产投资平台。我们将坚持合规经营，严格遵守相关法律法规，提供合法合规的服务，不断提升投资者对市场的信心。」

此次获奖不仅是对胜利过去一年在虚拟资产服务领域的努力与贡献的肯定，也是对其未来发展方向的认可。作为一家专业的金融服务机构，胜利证券必将为香港虚拟资产行业的未来发展做出更大贡献。

胜利证券获颁2024年度「开心企业」

胜利证券连续两年蝉联由香港提升快乐指数基金会及香港中华厂商联合会颁发的2024年度「开心企业」标签。该计划旨在提升香港企业及机构对「开心工作间」的认同感，促进各界携手建设愉快的工作环境，共同提高香港人的工作快乐水平。

胜利一向视员工为企业的重要资产，并关注员工的身心健康。我们支持「快乐工作文化」，就企业关爱、企业智慧、企业韧力及企业动力四大范畴积极推行各项企业政策、机制及活动，并承诺会致力建设一个愉快的工作环境，提升员工的工作快乐水平。





常见问题

1. 开立账户可否以护照作身分证明？

据证监会的《〈证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则〉》，客户的客户识别信息应收集自以下清单首述的身分证明文件，除非客户并无持有该文件，则应使用所提述的下一份文件，如此类推：就自然人而言，他 / 她的(1) 香港身份证；或(2) 国民身分证明文件；或(3) 护照；而就公司而言，它的(1) 法律实体识别编码（legal entity identifier，简称 LEI）登记文件；或(2) 公司注册证明书；或(3) 商业登记证；或(4) 其他同等文件。因此除非客户无法提供到身份证明文件及有合理理由，否则都是以身分证明文件为先。

2. 我在胜利通充币后未能通过验证，后续过程是怎样？

如果阁下的存币未能通过验证，我们将会安排退款流程，阁下将会收到电邮询问有关该笔存币的详细资料，在阁下提交了所有资料后将会进行退币手续，申请退币时间需时约为十个工作天，而退币亦会涉及交易所费用，费用列表请参阅 <https://www.victorysec.com.hk/zh-hk/help/fee#va>

《胜利简讯》虚拟资产

2024年8月30日

各类指数	7月31日	8月30日	升降百分比
BTC	64609	58968	-8.73%
ETH	3231	2512	-22.25%

(数据来源: Trading View)

BTC价格日线走势



(图源: AlCoin)

2024年3月以来，加密市场陷入“等待”模式。BTC价格在整理区震荡，受通胀波动、美元降息预期及经济着陆方式影响。投资者在利润锁定、做空、恐慌抛售中调整仓位。市场流动性减弱、杠杆减少，情绪低迷。尽管内部出清接近尾声，市值和持仓准备就绪，但宏观不确定性和美国经济硬着陆风险仍是上行的主要阻力。

链上数据

在8个多月的市场震荡中，比特币URPD指标显示了筹码分布的显著变化。3月13日，比特币创下历史新高，53,000至74,000美元区间的BTC筹码达到308.6万枚。到了8月31日，这个数字增加到600.2万枚，意味着至少有291.6万枚BTC在这段时间内易手。尽管市场流动性受到震荡影响，但实现市值的增长表明大量廉价筹码在此期间被重新定价。这可能为市场提供支撑，但资金性质未知，未来市场压力或支撑仍需观察。

N

《胜利简讯》虚拟资产

市场供应

长期投资者在7月和8月增持显著，累计增持63万BTC。减持主要来自短期投资者和矿工。市场经历第一次大规模抛售后，预计第二次抛售将彻底消耗市场资金，标志牛市终结。而在过去几个月发生的只是第一拨抛售。根据HODL Waves显示新币和次新币持有量减少，投机活动降低。8月长期持仓激增47万，预示着大部分新进BTC将转为长期持有。经过5个多月的震荡，市场内部已经做好充分准备情况下，价格走势主要由资金流动方向（而非内部筹码转换）来决定。

资金流向

美国11支BTC ETF批复后，ETF通道资金成为独立力量，7月在德国政府抛售中果断介入，8月美元加息确认时，日元意外加息引发全球股市震荡，BTC ETF受影响。8月ETF通道资金流出，BTC价格回调。尽管稳定币连续三月流入，但ETF通道流出导致8月整体资金流入减少，影响BTC价格表现。在筹码分布愈发稳固背景下，资金流入是8月BTC能够在崩盘之后拉回至65000美元的根本原因，尤其是与美股紧密相关的BTC ETF资金动向。

宏观金融

9月降息在即，市场聚焦美国经济软着陆或硬着陆。美股展现韧性，纳指微涨，道指创新高，反映市场预期软着陆。资金从科技巨头转向蓝筹股，带动道指上涨。投资者视BTC为高风险资产，出现抛售，但反弹弱于“七巨头”。CME FedWatch数据显示，9月降息25基点概率69%，50基点概率31%。若降息25基点且经济数据支持软着陆，美股有望稳中有升，BTC ETF或正流入，助BTC挑战7万美元关口。反之，美股及BTC可能下跌，BTC或下探5.4万美元。稳定币资金流入，但难独立推动BTC行情。最乐观情况是美股上修，稳定币及ETF资金正流入，BTC突破前高概率大。

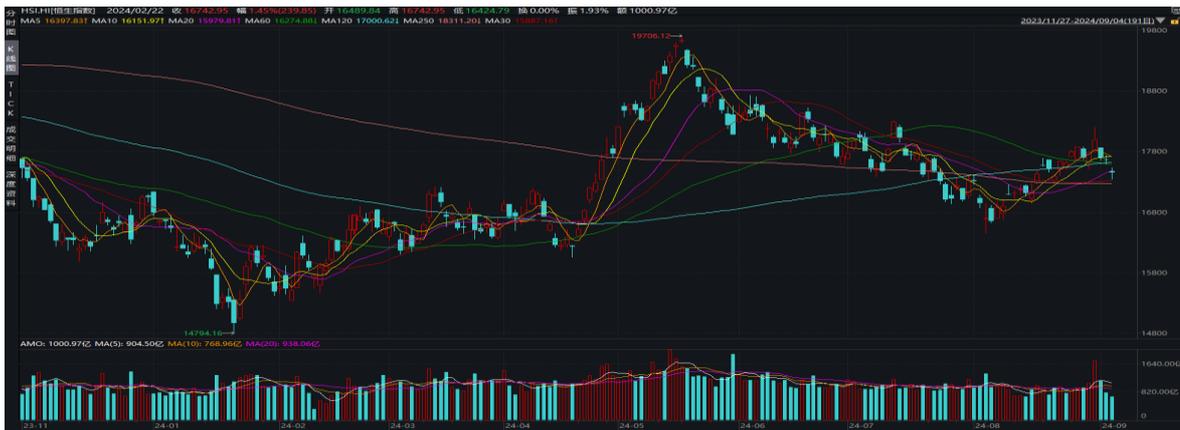
结语

在“新高整理区”展开震荡盘整，迄今已5月有余，追近去年9月以来的连涨6月，从时间上来说已经临近趋势拐点。真正的突破仍然依赖于宏观金融和美国经济核心数据向好的落地，以及之后美股主流资金重新涌入BTC ETF通道。因美元重入降息周期，9月成为今年最重要的月份，美股和加密市场将会在这一月给出初步答案。

《胜利简讯》 证券

各类指数	07月31日	08月30日	升降百分比
恒生指数	17344.6	17989.07	3.72%
金融类	30406.6	31092.90	2.26%
公用类	35663.04	36737.42	3.01%
地产类	14451.62	15331.31	6.09%
工商类	9558.80	9981.41	4.42%
国企类	6107.16	6331.14	3.67%
科技类	3516.87	3560.61	1.24%

相对于上一个月，2024年7月恒生指数涨3.72%报17989.07点，恒生金融指数涨2.26%报31092.90点，恒生公用事业指数涨3.01%报36737.42点，恒生地产指数涨6.09%报15331.31点，恒生工商业指数涨4.42%报9981.41点，恒生中国企业指数涨3.67%报6331.14点，恒生科技指数涨1.24%报3560.61点。



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



恒生中国企业指数日行情 (2024 01 10 - 2024 09 04)
(Source: Win. d)

《胜利简讯》 证券

01

大市行情浅谈

展望9月，认为市场或延续低位震荡格局，结构性机会为主。海外市场看，美国近期公布的非农就业数据、失业率、制造业PMI等重要经济数据表现偏弱，尤其是美国7月CPI与PPI数据均低于市场预期，美国通胀压力在持续减弱。另外，美联储最新的会议纪要内容显示绝大部分官员认为若新的数据继续符合预期，那么9月会议上将支持降息。近期美联储主席鲍威尔及部分美联储官员均公开表示降息时机已经到来。最新的美联储观察工具显示美联储9月份降息25个基点的可能性接近70%，而降息50个基点的可能性为30%。这些因素进一步增强了市场对美联储9月降息的预期。认为美联储9月降息已是大概率事件，美国降息周期即将开启，对美股构成较强的支撑。

内市场来看，市场继续期待货币政策与财政政策发力。8月份，央行的政策方向是从总量、价格等方面加强逆周期调节，近期有消息传出国内将下调存量房贷利率，降低居民房贷压力，刺激消费。财政部的政策方向是从多方面加大财政政策实施力度，近期重点在于发国债支持设备更新与以旧换新、政府投资、税费优惠等。预计未来越来越多细化刺激政策将出台，叠加美联储将于9月降息，市场信心将逐渐回暖。另外，8月份国内制造业PMI指数环比回落至50%以下且低于预期，其中，生产和新订单指数均环比下降，表明国内制造业产需两端放缓。从结构上看，国内大型企业PMI环比降幅较小且位于扩张区间，而中小型企业PMI回落幅度较大且位于收缩区间，反映大型企业抗风险更强。从重点行业上看，包括铁路船舶、航空航太设备、电气机械器材等在内的高技术制造业位于54.0%以上高景气区间，而高耗能行业继续位于收缩区间，反映出国内新旧动能转换趋势明显，背后与国家对新质生产力方向的支持关系密切。综合来看，认为目前国内经济仍面临较大挑战，市场延续低位震荡格局的可能性较大，但随着后续国内宏观政策的加力刺激，可以关注结构性机会。

投资策略上，重点关注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。另外，9月消费电子利好催化较多，可关注华为、苹果产业链相关的消费电子产业。

《胜利简讯》 证券

02

个股推介

海尔智家是一家全球领先的大型家用电器品牌制造与零售量

推荐理由:

海尔智家作为中国家电行业的领军企业，自1984年成立以来公司一直在家用电器行业深耕细作，不断推出创新的家用电器产品以开拓新市场，2023年公司在国内家用电器的市场份额已达到20%以上居国内行业龙头位置。另外，海尔智家在全球化布局上同样表现出色。公司多年来坚持多品牌、跨区域的全球化战略，自2015年起公司通过一系列战略性并购，成功将日本三洋电机的白色家电业务、美国通用电气公司的家电部门等优质资产纳入旗下，这些并购不仅增强了公司的全球市场竞争力，而且借助于之前积累的资源 and 经验，实现了海尔品牌在全球范围内的协同效应。2023年数据显示海尔品牌大型家电在全球市场的占有率攀升至17.2%稳居全球首位，标志着公司在全球家电市场的领导地位得到了进一步的巩固和提升。另外，海尔智家在高端品牌的布局仍在持续拓展：在高端家电领域，海尔智家凭借卡萨帝等旗下品牌，连续八年蝉联高端市场销量冠军。卡萨帝品牌在高端冰箱（售价超过15000元）、洗衣机（售价超过10000元）的线下市场占比分别高达50%和84%，而在15000元以上的高端空调市场，其线下市场份额也占据了28%，这些数据充分证明了海尔智家在高端家电市场的主导地位。在业绩端，得益于海尔智家在产品创新、出海市场拓展和高端品牌力建设等方面的持续投入，公司业绩多年以来实现了持续稳健的增长，公司2021-2023年营收复合增速达7.6%，归母净利润复合增速达12%，利润增速位列国内头部家电公司前列位置。另外，即使在2024年上半年国内家电行业承压的情况下，海尔智家业绩表现依然较优秀：2024年上半年公司营收1356.2亿元，同比增长3.0%；归母净利润104.2亿元，同比增长16.3%，营收与利润均继续实现稳健增长。其中公司海外营收同比继续增长3.7%，占公司整体营收比例继续提升至52.2%，地区上公司在东南亚和中东非市场表现尤为突出，收入分别增长12.4%、26%，显示出公司在这些新兴市场的强劲的品牌竞争力。认为公司全球业务布局已步入收获阶段，公司成功构建了以“产品创新+生产能力+品牌影响力”为核心的竞争力，成功确立了在全球白色家电领域的领先地位。展望未来，认为海尔智家在全球市场的可拓展空间依然广阔，并且随着公司规模优势与经营效率继续提升，公司有望在市场竞争中保持领先地位，预计海尔智家在未来3年内净利润有望继续维持12%-15%的稳健增长。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(06690.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
2024-08-01	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。