



 **VICTORY** 勝利
SECURITIES 證券
SINCE 1970s

財富管理 | 資產管理 | 虛擬資產 | 資本市場

勝利月報7月



勝利證券x HashKey Capital x 博時國際合辦

《加密貨幣投資必修課》圓滿結束

由勝利證券、HashKey Capital及博時國際聯合舉辦的《加密貨幣投資必修課》於2024年6月26日晚上圓滿結束。活動由勝利證券執行董事陳沛泉先生(Kennix)、HashKey Capital二級基金合伙人黃詠欣小姐(Vivien)及博時國際銷售與客戶服務部主管王典先生(Derek)進行分享，成功吸引超過50位參加者出席。

隨著今年四月加密貨幣現貨ETF在香港正式亮相，為有意透過虛擬資產進行資產配置的投資者提供了更簡便的投資通道。勝利作為首批發行商旗下的虛擬資產現貨交割之參與券商，藉此機會向參加者分享虛擬資產投資機遇及操作細節。Kennix指出，加密貨幣現貨ETF相比期貨ETF更適合對加密貨幣感興趣但不熟悉現貨交易或承受持有風險較低的投資者，透過勝利投資更可於一級市場進行現貨及現金申購，切合不同投資者的需求。

作為亞洲首批比特幣與以太坊現貨ETF發行商之一，博時國際及HashKey Capital在活動上為投資者深入解析區塊鏈生態及投資框架，更分享其現貨ETF產品的投資策略及特點，助投資者更全面地了解Web3產業的未來發展前景，以及如何在香港合規的框架下配置虛擬資產投資。

勝利一直重視投資者教育，並致力於助不同客戶有效配置虛擬資產。未來亦將繼續舉辦不同形式的活動，給投資者提供更多交流平台及虛擬資產的專業知識。



勝利證券推動虛擬資產投資領域的雙重突破

勝利證券積極帶領業界推動虛擬資產發展，先後與各大知名機構合作、推出創新股幣合一投資APP，但在六月份的發展當中依然充滿突破。

與VSG達成戰略合作 雙方將共同推動合規虛擬資產基金建設

首先，我們宣佈與虛擬資產生態機構Virtual Seed Global（簡稱VSG）已簽訂諒解備忘錄。計劃利用雙方的優勢，當中包含規性、資料採擷和週期判斷能力，希望未來為投資者提供基於合規體系整體目標和要求的虛擬資產基金產品。勝利證券與VSG在虛擬資產的合規、風控、投研和資料採擷等方面具有高度互補性。這使得勝利證券與VSG能夠將彼此賦能產業生態，在金融科技領域的多個業態展開合作並發揮各自的優勢，為投資者提供更多元化的投資機會和專業的資產管理服務。

成為首間提供穩定幣存取之券商

其次，我們的VictoryX交易應用程式現已提供穩定幣USDT和USDC的存取功能，這將使客戶能夠更輕鬆地進行加密貨幣交易，並享受更廣泛的服務範圍和更優質的用戶體驗。此前，我們已推出加密貨幣BTC和ETH的存取服務，而穩定幣是一種與法定貨幣（如美元）掛鉤的加密貨幣，其價格相對穩定，廣泛用於交易、支付和儲蓄。現在，我們的客戶可以輕鬆存入穩定幣並進行交易。此外，我們即將推出的穩定幣的「閃兌」功能，客戶只需輕點一下，即可將法定貨幣兌換成穩定幣，進一步擴大了券商在虛擬資產市場的服務範圍和用戶體驗。



常見問題

1. 進行線上開戶時在存款後提交的轉賬紀錄有甚麼需求?

客戶需要提交的轉賬紀錄中需要完整顯示以下資料

1. 客戶名字
2. 客戶指定銀行名稱或標誌
3. 客戶銀行賬號號碼

如果客戶未能提供該紀錄，需要另外提交該銀行結單或其他入數證明作核對（需要顯示到客戶名字、銀行名稱及戶口號碼）

2. 交易USDT/USDC需要甚麼資格嗎?

以目前為止 USDT/USDC只限專業投資者作交易

《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年6月30日

各類指數	5月31日	6月30日	升跌百分比
BTC	62669	55854	-10.87%
ETH	3432	2930	-14.61%

BTC價格日線走勢

(數據來源: Trading View)



(圖源: Trading View)

以“美元潮汐”方式對其他經濟體進行收割的“故事”似乎正在變成事實。在宏觀金融的巨大威壓下，6月加密資產市場結束5月反彈，繼續進行BTC創下歷史新高後的深度整理。這一盤整已持續了接近4個月。但資金側及鏈上數據讓人們相信，牛市依在，血猶未冷。

宏觀金融

6月12日，美國5月CPI錄得3.3%，較4月下降，連續兩個月降低。企業PMI數據跌至48.7%，顯示經濟收縮。數據下行超預期，增強了市場對降息的預期。納指6月上漲5.69%，連續兩月收漲，而標普500指數也維持上漲。強勁的非農就業數據發佈後，市場對降息預期產生分歧。儘管美元指數突破106，納指繼續創新高，顯示市場對降息的堅持。瑞銀預測市場低估了降息幅度，預計首次降息可能在9月。



《勝利簡訊》 虛擬資產

加密市場

6月，BTC價格下跌7.12%，成交量連續三月萎縮。技術上看，BTC在6月24日回踩上升趨勢線後反彈。ETH受ETF批復預期影響，表現略強於BTC。ETH/BTC交易對保持5月成果，但若ETF利好兌現，ETH可能面臨拋壓。

資金流動

牛市由新資金流入和資產價格重估推動。2023年1月至2024年6月，BTC資金流入分為四個階段，反映了不同資金來源和市場情緒。BTC ETF自1月批復以來，流入138.82億美元，但3月後流入規模下降。6月ETF資金流入6.41億美元，接近穩定幣通道的8.56億美元。

市場供應

牛市中，長期和短期投資者對BTC的估值和行為不同。長期投資者在價格上漲後分批拋售，而短期投資者在價格新高後增持。長期投資者在2023年大部分時間增持BTC，12月開始分發。3月價格新高後，籌碼交換達到頂峰。目前長期投資者重新開始增持。

結語

市場運動是內外因素相互作用的結果。2024年上半年，長期投資者完成第一撥利潤鎖定，目前已重回積累狀態。11支BTC現貨ETF運行後，流入近140億美元，新增持倉24萬枚BTC。這一成績在高利率環境下尤為突出。牛市第一階段結束，第二階段尚未開啓。我們預計市場變數將在秋季發生，儘管目前市場信心低迷。美聯儲意外加息、美債拋售規模加大，以及Mt. Gox BTC發放和美國政府拋售BTC是當前市場面臨的最大風險。目前市場正處於壓力巨大的時刻，但也可能預示著轉機的臨近。

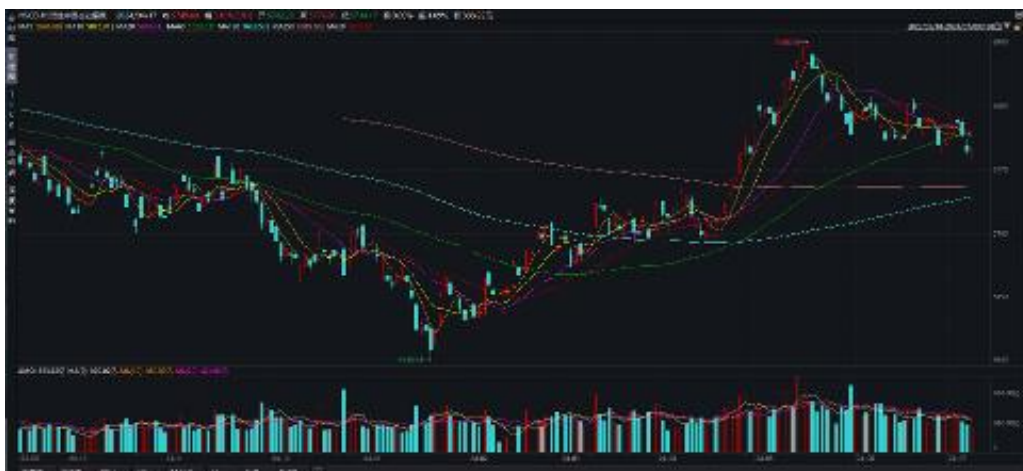
《勝利簡訊》證券

各類指數	05月31日	06月28日	升跌百分比
恆生指數	18079.61	17718.61	-2%
金融類	32128.64	31431.35	-2.17%
公用類	34506.67	34201.35	-0.89%
地產類	16185.29	14801.23	-8.55%
工商類	9874.20	9733.42	-1.43%
國企類	6392.58	6331.86	-0.95%
科技類	3690.76	3554.45	-3.69%

相對於上一個月，2024年5月恆生指數跌2%報17718.61點，恆生金融指數跌2.17%報31431.35點，恆生公用事業指數跌0.89%報34201.35點，恆生地產指數跌8.55%報14801.23點，恆生工商業指數跌1.43%報9733.42點，恆生中國企業指數跌0.95%報6331.86點，恆生科技指數跌3.69%報3554.45點。



恆生指數日行情 (2023 11 17 - 2024 07 09)
(Source: Win. d)



恆生中國企業指數日行情 (2023 09 18 - 2024 07 09)
(Source: Win. d)

《勝利簡訊》證券

01

大市行情淺談

展望7月，市場可能呈現震蕩中穩步上行的態勢。美國市場方面，市場關注的焦點圍繞著美國貨幣政策、經濟表現以及通脹趨勢這三個方面。認為當前美國利率已接近峰值，加息週期大概率已結束，再次加息概率不大，很快進入降息週期，但何時降息需要看接下來美國通脹及經濟數據表現。在美國經濟方面，認為二季度以來美國經濟降溫勢頭愈發明顯，無論從近期美國零售數據，GDP增長以及個人消費支出等指標均在放緩，另外近期美聯儲也下調了美國經濟增長預期，這些數據為美聯儲降息提供了有力支持。在通脹方面，美國近期通脹也在逐步降溫，數據顯示美國5月CPI、PPI及核心PCE物價指數等反映通脹的指標有走弱趨勢，使美聯儲降息預期再度升溫。整體來說，儘管目前美聯儲在降息問題上仍保持謹慎，但降息已成為大勢所趨，預期美聯儲今年9月後考慮降息，對美國股市不宜看空。

國內市場來看，市場關注的焦點主要集中在國內經濟、政策支持力度與監管方面的動向等方面。在經濟方面，近期國內公佈的5月PPI與CPI數據延續溫和回升態勢，社會消費品零售總額與出口金額增速加快，顯示出在宏觀政策效應持續釋放下國內經濟繼續延續回升態勢。在政策方面，目前國內政策環境寬松，有望有效支持國內內需。在貨幣政策上央行稱將繼續堅持支持性貨幣政策立場，並將加強跨週期調節，以支持鞏固經濟回升。在財政政策上國內政府也在持續釋放出積極信號，包括近期財政部加快發行超長期特別國債來保障穩增長支出，以及提出“一攬子”財稅政策來加強資金統籌，推動大規模設備更新等，這些政策措施將為國內經濟的發展注入強勁動力。在資本市場監管方面，認為證監會對上市公司監管是逐步趨嚴的，近期證監會延續“新國九條”嚴監管表述，提出將加強上市公司監管，並將加大對上市公司違法行為的打擊力度，使市場中個股分化明顯，優質成長股表現偏強。綜合來看，預計國內市場下半年行情走勢整體平穩，7月或繼續以結構性行情為主。在投資策略上，建議關注新國九條體系下盈利優質、高分紅為代表的國央企大盤股；同時，政策支持帶來的新質生產力的科技行業機會也不容忽視，如人工智能、智能駕駛、人形機器人等核心標的

《勝利簡訊》證券

02

個股推介

舜宇光學科技是一家是全球領先的涵蓋消費及車載電子行業的綜合光學零件及產品製造商。

推薦理由：

舜宇光學科技深耕光學領域近四十年，作為全球光學平台頭部廠商，公司在特種鍍膜、自由曲面技術、連續光學變焦、超精密模具等核心光電技術優勢較強並處於行業領先位置。從下遊行業應用來看，舜宇光學科技的產品廣泛應用於手機產品、車載電子、AR/VR、數碼相機等光學鏡頭及零部件的製造，其中手機攝像頭模組產品的營收佔比最高（營收佔比超過66%），而公司車載電子、ARVR 產品是重要的未來增長點。在手機鏡頭出貨量及市佔率方面，舜宇光學科技2023年智能手機鏡頭出貨量11.7 億顆，2017-2023 年其手機鏡頭出貨量復合增速達到11.5%，全球手機鏡頭銷售規模市佔率達到26%，在手機鏡頭及模組市場位居全球龍頭的位置。在車載鏡頭領域，舜宇光學目前位居全球龍頭的位置，其車載鏡頭出貨量連續多年位居全球第一。公司車載鏡頭產品品類齊全，覆蓋前視鏡頭、後視鏡頭、環視鏡頭、內視鏡頭、智能電子後視鏡等車身各領域，2023 年公司車載鏡頭出貨量同比+15.1%達到0.91億，全球市佔率約35%位居全球第一。在下遊客戶上，公司覆蓋大部分數傳統車企及國內新能源車企，包括蔚來、理想、小鵬、吉利、奔馳、寶馬、大眾等知名汽車廠商和造車新勢力，以及博世、大陸等全球龍頭汽配供應商，這一龐大的客戶群體為公司提供了穩定的訂單來源。業績方面，公司業績今年有望迎來業績增長拐點，原因有兩點，一是公司今年將有望受益於2024年全球智能手機出貨量的復蘇（按年升3.5%），根據相關數據，目前公司手機鏡頭產品出貨量年初至今同比升25%。二是在車載鏡頭領域，隨著汽車高階輔助視覺感知技術的不斷升級和普及，車載鏡頭的搭載率將不斷上升。作為全球車載鏡頭的領軍企業，公司在車載鏡頭上的技術研發、量產規模以及下遊客戶具備領先優勢，舜宇光學科技有望受益於這一趨勢，預計公司未來3年的車載鏡頭業務增速將繼續維持高速增長，並且增速顯著高於行業平均增速，並有望為公司業績貢獻較大的增量。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7月10日沒有持有(02382. 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
2024-06-03	00212. 00288. 01503				
2024-06-04	00434. 00522. 00700. 00732. 00848. 01044. 01922. 02800	VICBHKD02		00274 (5 合 1)	
2024-06-05	00032. 00543. 2644. 02858. INTC				08293 (1 供 2) 08583
2024-06-06	01516. 02005. 06833				
2024-06-07	00683. 01310. 02314. 06186				
2024-06-11	00011. 00636. 01184				
2024-06-12	00229. 01836. 01866. 002125. 03337. 03828. 06811. 09882. D01. H78. LLY. MPC. MRO. TLT				
2024-06-13	00006				
2024-06-14	00240. 00838. 01038. 01921. 02119. 02488. 09992. GLEN				
2024-06-17	00001. 00258. 00751. 00878. 01113. 01883. 03737. MSFT. NMR			00582 (10 合 1)	
2024-06-18	00002. 00010. 00101. 00165. 00363. 00536. 00709. 01045. 01299. 01301. 01378. 02245. 06055. AEM			01822 (10 合 1)	
2024-06-19	00520. 00950. 01788. 01809. 06969. 07333. 09999. GOOG. GOOGL. SOXX. TCEHY			08356 (100 合 1)	
2024-06-21	00220. 00945. 01128. 01199. 01345. 02116. 03888. 08416. 600519				01208 (5 供 2) 02960
2024-06-24	00041. 00116. 00152. 00308. 00369. 01876. 02018. 02282. 02313. 02356. 03606. 03866. 06823. 600717				
2024-06-25	00005. 00008. 00012. 00232. 00272. 00366. 00551. 00563. 00987. 01447. 01681. 01811. 01837. 01899. 002074. 02238. 02588. 03813	HK0000203619			
2024-06-26	00003. 00050. 00354. 00655. 00662. 01995. 02192. 03613. 04246. 04246. 06993				
2024-06-27	00026. 00430. 01717. 200596				
2024-06-28	00631. 00762. 00771. 00941. 01093. 01347. 01357. 02333. 06889. 08540			01075 (10 合 1)	02956 (1 供 2) 02963



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。