



财富管理 | 资产管理 | 虚拟资产 | 资本市场



胜利月报11月



# 企业通讯

## 胜利证券 x 三星资产运用(香港) 合办

### 《牛市投资布局导航：教你跑赢 港美股、Crypto》圆满结束

由胜利证券、三星资产运用(香港)联合举办的《牛市投资布局导航：教你跑赢 港美股、Crypto》分享会于10月16日圆满结束。活动邀请到胜利证券执行董事 Kennix、三星资产运用(香港)投资策略师 Stephen、财经专页「穷家有道」创办人穷生，以及独立股评人K.Ho进行分享，由资深财经主持Yumi担任司仪，成功吸引超过半百投资者出席。

此次活动以助力投资者跑赢股市大市为主题，让参加者洞悉港美股、加密货币市场的最新资讯及部署策略，更掌握实现财务自由的成功因素。穷生在活动大方公开由负债到财务自由的经历，以亲身经验分享透过不同投资工具累积财富的过程及资产配置的心得。

近月市场投资气氛炽热，参加者期望了解不同市场的投资潜力。K.Ho擅于观察即市走势，以实战操盘经验向参加者分享捕捉强势板块的选股要诀。Kennix提到美国减息周期及总统大选的最新形势将有利资金流入加密货币市场，带动比特币价格上升。他亦介绍虚拟资产的相关投资方法及VictoryX交易APP功能亮点。Stephen向参加者讲解区块链、中港股市以及房地产相关的投资机遇，并提供相对稳健的ETF产品选项。

在压轴讨论环节，Yumi与讲者们深度交流现时环球市况下应采取的交易取态，几位讲者不一样的投资风格，在交流时产生有趣的化学作用。参加者学习波动市中作攻守兼备的操作之余，更重要是于不同风险承受能力下如何透过多元资产配置达成财务目标。

胜利证券乐见投资者在财富增值路上找对方向，未来将继续举办不同形式的投资者教育活动，向大众提供全面的专业知识和交流平台，助力进行安全资产配置。



# 业务聚焦

## 胜利证券发起香港首支可接受稳定币认购之Web3多策略基金

与香港证监会进行磋商后，胜利证券于10月10日成功通过相关的监管问询程序，可以发起及管理Victory VSG虚拟资产多策略基金（简称基金），并接受投资者以稳定币认购基金单位。此基金将会是自香港证监会于2018年落实有关针对虚拟资产投资组合管理公司的监管框架后，首个由香港证监会持牌虚拟资产投资组合管理公司发起，并接受投资者以稳定币认购基金单位的Web3多策略合规基金。

基金的所有虚拟资产将托管在有大型保险机构承保的香港持牌虚拟资产交易所，全方位保护客户的资产安全。对于全球追求基于合规体系运营的虚拟资产基金产品的专业投资者，此基金将会是一个非常吸引的选项。

虚拟种子资产管理（香港）有限公司（简称VSG）将出任投资顾问，与作为管理人的胜利证券合作管理此基金。双方于今年5月在香港就虚拟资产合规发展等方向达成战略合作关系并签署了MOU协议，就推出虚拟资产基金产品及其他领域达成共识。VSG与胜利证券在合规、风控、投研和资料采撷等方面具有高度互补性，使得双方能够根据各自积累的专业知识、专业的市场讯息，在产品开发、客户服务等领域充分发挥各自优势，为全球使用者提供优质的产品和服务。

Victory VSG虚拟资产多策略基金的成立体现了双方对数位资产未来发展的坚定信念，并将为双方带来更多发展机遇，不断扩宽合作领域，共同开创区块链和金融科技领域的新局面，实现互利共赢的目标。



勝利證券

成香港首個獲准分銷虛擬資產結構性產品券商

將推兩項獨家全新產品及服務

## 1. 甚么是交易所钱包

热钱包可以被分为中心化钱包跟去中心化钱包，中心化钱包如交易所的钱包，例如币安等交易所的钱包，用户只需要使用帐密就能直接登入钱包，并使用上面的服务。私钥是由交易所来负责管理，使用交易所钱包可以不用记下私钥或注记词，即使哪天忘记登入密码也可以透过「忘记密码」功能来找回资产，资产比较不容易因为自己的失误而无法提领。但要承担的就是「中心化」但却又未有监管制度下的风险，如：交易所倒闭、禁止出金等状况。

## 2. 个人开户和存款的银行账号有甚么限制

开户时不可以登录第三者名称的账户、不可以以第三者的账户存款、不可以以联名账户存款、不可以以信用卡账户存款

# 《胜利简讯》虚拟资产

2024年9月30日

各类指数	9月30日	10月31日	升降百分比
BTC	63333	70272	10.95%
ETH	2601	2514	-3.32%

(数据来源: Trading View)

## BTC价格日线走势



(图源: AlCoin)

2024年全球宏观金融迎来转捩点，美元进入降息周期，美国总统大选和地缘政治冲突加剧市场波动。美股三大指数剧烈波动，BTC 10月大涨10.89%，技术上取得突破，逼近历史新高。预计大选后美股恢复上涨，BTC将突破历史高点，启动加密资产牛市下半场。

## 宏观金融

10月美元指数反弹3.12%，升至103.8，市场认为特朗普当选可能导致中美脱钩加剧、通胀上升，影响降息进程。这一反弹已超预期定价降息放缓，美元指数难以持续上涨。特朗普政策预期导致美债收益率大涨，2年期美债收益率上涨14.48%，10年期上涨13.36%，美债遭抛售。美股围绕特朗普和哈里斯当选可能性交易，10月CPI和失业率保持低位，显示经济软着陆趋势，支撑美股。纳指月跌0.52%，道指月跌1.34%，表现已不错。黄金获避险资金支持，月度上涨4.15%，升至2789.95美元每盎司，央行增持也是支撑因素之一。

# N 《胜利简讯》 W 虚拟资产 S

## 加密市场

BTC从63305.52美元涨至70191.83美元，涨幅10.89%，振幅23.32%，成交量增加。BTC突破200日均线和3月下降趋势线，显示长期趋势向好，缓解市场熊市担忧。目前，BTC在测试新高整理区上沿后的回踩阶段，关注73000美元和75000美元的技术指标。美联储、欧盟和中国降息后，全球流动性改善，加密资产内部调整，BTC低点持续走高。

## 市场结构

流动性增强或催动第二波抛售启动，长手、短手、CEX 和 Miner BTC 持有分布（月度）。根据EMC Labs的报告，随着加密资产牛市的展开和调整，长手会经历两拨抛售，将市场不振期间积累的筹码重新抛回市场。本轮周期，长手的第一波抛售从今年1月开始至5月结束，自此转向重新积累一直到10月。美联储9月进行了首次降息，加密市场流动性得以改善，长手转而重新开始抛售推动持币结构“由长入短”。本月的抛售规模接近14万枚，这是美联储降息流动性改善的结果，也是周期运行的必经阶段。我们倾向于第二拨抛售已经开始，除非美联储的降息发生转向，否则这一过程在中长期里将持续进行，与之伴随的是市场流动性的持续加强。

## 流动性加强

降息周期启动对加密市场意义重大。去年BTC上涨部分动力来自降息预期和比特币ETF通道打开。3月后调整可理解为降息启动前市场修正。10月，美国11支比特币ETF录得53.94亿美元资金流入，为史上第二大流入月。这一大额流入为BTC价格挑战前高提供动力。而稳定币通道资金10月仅流入0.47亿美元，为年内最差表现。资金疲弱可解释BTC挑战前高时，Altcoin表现不佳，比特币ETF资金无法惠及Altcoin，反映加密市场结构变化。

## 结语

根据美国机构投资者提交的13F报告，2024年Q1持有比特币ETF的机构为1015家，持有规模为117.2亿美元；Q2持有比特币ETF的机构超过1900家，持有规模达到133亿美元，其中44%的机构选择增持。目前，比特币ETF管理的BTC规模已经超过总供应量的5%，这是一个值得关注的重要突破。比特币ETF通道已经掌控BTC的中长期定价权。

长期来看，在降息周期中，比特币ETF通道的资金有望持续流入，为BTC价格的长期走势提供物质支撑。但中短期仍然充满诸多不确定性。综合场内结构及宏观金融趋势，EMC Labs维持此前BTC大概率在Q4突破前高启动牛市下半场的判断。而Crypto市场内，Altcoin牛市下半场启动则以稳定币通道资金流入恢复为基本前提。最大风险来自于美国大选结果，降息能否符合市场各方预期顺利进行，以及美国金融系统的稳定性。

# 《胜利简讯》虚拟资产

各类指数	09月30日	10月31日	涨跌百分比
恒生指数	21133.68	20317.33	-3.86%
金融类	35263.86	34590.61	-1.91%
公用类	36382.96	35039.76	-3.69%
地产类	18080.58	16708.73	-7.59%
工商类	12069.08	11510.74	-4.63%
国企类	7509.79	7264.11	-3.27%
科技类	4751.81	4499.15	-5.32%

相对于上一个月，2024年10月恒生指数跌3.86%报20317.33点，恒生金融指数跌1.91%报34590.61点，恒生公用事业指数跌3.69%报35039.76点，恒生地产指数跌7.59%报16708.73点，恒生工商业指数跌4.63%报11510.74点，恒生中国企业指数跌3.27%报7264.11点，恒生科技指数跌5.32%报4499.15点。



恒生指数日行情 (2024 03 14 - 2024 11 11)  
 (Source: Win. d)



恒生中国企业指数日行情 (2024 03 14 - 2024 11 11)  
 (Source: Win. d)

# 《胜利简讯》 证券

01

## 大市行情浅谈

展望11月，认为市场将延续反弹趋势。海外市场看，美国经济目前处于放缓态势。一方面，10月美国主要经济指标如制造业PMI，非农就业人数等数据表现均较为疲弱。另一方面，美联储10月底发布的经济形势调查显示，自9月初以来美国各地区的经济活动几乎保持不变，但是大多数地区的制造业活动有所下降，超过一半的地区报告就业出现轻微或适度增长，同时大多数地区的物价轻微温和上涨，在消费者支出方面部分商品库存增加和需求疲软的程度大于往年。以上这些数据显示出美国经济整体仍处于降温趋势，而且目前美国通胀压力已有所缓和，这为美联储四季度降息提供了支持。近期多位美联储官员已经公开支持渐进式降息，最新数据显示美联储到11月降息25个基点的概率提升到98%。另外特朗普在2024年美国大选中获胜，其主张的公司减税政策将有望提升美股公司盈利，迭加第四季度美联储降息信号明确的趋势之下，对美股市场不看空。

国内市场来看，10月国内主要经济指标仍处于放缓态势，三季度国内GDP实际增速相较二季度放缓，9月规模以上工业企业利润同比下降27%，国内10月PMI也仅小幅反弹，这些数据说明国内当前经济下行压力较大，在此局面下国内近期政策刺激力度在逐步加码。货币政策上，9月以来央行加大了对实体经济的刺激力度，包括大幅降准降息，下调存量房贷利率，并在近期实行5000亿买断式逆回购以及2000亿国债净买入等政策工具以增加市场流动性，这一系列措施体现出央行在逐步加大逆周期调节力度来对冲国内经济下行的压力。财政政策上，国内财政政策基调延续积极的信号。9月数据显示国内财政支出在大幅加快，财政部近期表示将加大财政政策逆周期调节力度，第四季度将加力推出一系列增量政策来实现全年5%的经济增长目标。另外近期也有消息称在即将召开的国常会上或将批准新的财政刺激方案，包括未来几年发行超过10万亿元的债券以提振经济。整体来说，认为第四季度财政部一揽子增量政策的实施有望加快四季度财政支出增速，并有望拉动国内经济企稳回升。

整体来看，国内政策刺激力度近期有所加强，后续还会有一系列增量政策出台来稳经济与信心，为股市四季度的回升提供有力支撑。投资策略上，重点关注政策推动下的新质生产力等科技创新行业投资机会如AI、智能驾驶、人形机器人等板块。另外，预计当前政府对扩大内需的重视程度正在提升，可关注旅游、餐饮等与消费直接相关的行业。



# 《胜利简讯》 证券

02

## 个股推介

中航科工是一家航空高科技军民通用产品生产及服务商

推荐理由:

中航科工作为全球领先的航空高科技产业集团，控股包括中直股份、洪都航空、中航机载和中航光电在内的四家A股上市公司，并持有航空工业规划、航空工业津电等多家企业的股份。公司的战略布局覆盖三大业务领域，其主要产品线涵盖了航空整机制造、航空配套系统、工程服务以及航空相关投资等多个方面，构建了一个完整的航空产业链。在航空整机方面，公司航空整机业务以直升机、教练机为主，公司子公司中直股份以其规模、产值、产品系列领先而成为行业的领军力量。中直股份的核心产品线广泛覆盖直升机零部件制造、民用直升机整机生产以及定制化服务等多个领域。在军用直升机领域，公司的主要总装产品涵盖多个系列，为国内武装直升机总装厂供应关键零部件。在民用直升机市场公司主要产品包括AC系列、H425、HC120等型号，同时公司也承担着民用直升机总装制造。在教练机产品方面，中航科工子公司洪都航空是中国唯一拥有从初级到高级教练机全系列产品研发、制造能力的企业。目前洪都航空的主要产品包括CJ6初级教练机、K8基础教练机和L15高级教练机。在航空系统配套方面，作为国内军用飞机航空电子系统和设备的主要供应商，公司在航电领域的业务主要由其子公司中航电子负责。该公司的产品线全面覆盖航空电子系统和飞行控制系统，为包括各类飞机提供全面的航电和飞控系统解决方案。公司未来受益于多重因素催化，首先公司武装直升机拥有量远低于美国武装直升机数量，教练机数量也绝对值远低于美国，且低于俄罗斯、日本等，在实战训练需求不断增长的背景下，预计教练机、直升机等的交付速度将加快。其次，公司利用其在通用航空领域的专长，与合作伙伴共同开发高速电动垂直起降飞行器，积极拓展低空经济的领域，有望开启一条新的增长曲线。另外，中航科工也在积极参与C919产业链的研发与制造工作。子公司中直股份负责C919的前缘缝翼、后缘襟翼和起落架舱门等部件研制；子公司洪都航空负责生产机身与中后机身部分；子公司中航机载也是该专案的核心配套供应商。自2024年起国内航空公司持续增加C919的订单，目前C919大型飞机的订单量已超过1300架，总价值逾9000亿元人民币，显示出行业德巨大增长潜力。随着C919的持续交付和订单量的不断增加，中航科工公司预计将从这一趋势中获得显著利益。在估值方面，中航科工作为香港资本市场中航空高科技军民融合产品龙头企业，具有较强稀缺性，而其估值与同行业估值对比来看也处于较低位置，目前公司的PE仅为10倍，显著低于同行业可比公司平均20-30倍市盈率。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11月12日未持有(02357.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

日期	股息	债券	红股	合股/拆股	供股
2024-10-02	00005. 00050. 00635. 00719. 00799. 00869. 00934. 01447. 01883. 02005. 02313. 02388. 02828. 02877. 03368. 03399. 06055. 87001. BAC. BITX. ETHU. QQQM				
2024-10-03	00116. 00142. 00160. 00546. 00595. 00816. 01788. 02191. 02238. 06186. IVV. IWM. KO. SOXL. SOXX. TDIV. TMF. TSL			00653 (20 合 1) 00723 (10 合 1) 08511 (40 合 1)	00103 (5 供 1) 02991
2024-10-04	06038. 06862. NS8U				
2024-10-07	00052. 00229. 00321. 00950. 03828				
2024-10-08	00216. 00280. 00384. 00608. 00662. 00688. 01177. 02282. 02633. 03813. NVDA. PSQ. SQQQ. UDOW				01396 (2 供 1) 02992
2024-10-09	00369. 00536. 01848. BIL. IEI. TFLO. TLT				
2024-10-10	00982 take over. 02298. 02778			00471 (20 合 1)	
2024-10-14	00293. 00336. 00408. 01184. 01705. 01972			08296 (10 合 1)	
2024-10-15	00019. 00087. 00165. 00363. 00366. 00460. 01044. 01349. 01418. 02888. 03311. 03600. 06601. 08319. PRU. TSM				
2024-10-16	00023. 00861. 01045. 01283. 06099				
2024-10-17	00041. 00308. 01180. 01257. 02380. OXY. TUYA				
2024-10-18	00316. 00826. 00868. 00968. 01263. 01737. 03303			00559 (30 合 1)	
2024-10-21	00026. 00266. 01723				
2024-10-22	00081. 00257. 00560. 00728. 00883. 00973 take over. 02318. 02338. 06837. 09985				
2024-10-23	00467. 02611. 02669				00639 (30 供 1) 02995
2024-10-24	02148. 06811				
2024-10-25	00291. 01809. 01898. 04273			00065 (10 合 1)	08275 (2 供 1) 08563
2024-10-28	00035. 00430. 01071. 002673				08113 (2 供 1) 08566
2024-10-29	00027. 00173. 00405. 00489. 01118. 01203. 01209. 01313. 01375. 01515. 01919. 06826. 06886				
2024-10-30	00371. 00857. 00882. 02386. 02866				
2024-10-31	00292 take over. 00679. 01861				



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。