



**VICTORY** 胜利  
SECURITIES 证券  
SINCE 1970s

财富管理 | 资产管理 | 虚拟资产 | 资本市场

胜利月报12月

## 胜利证券荣获第十一届港股100强「金融科技先锋奖」

由《香港01》于11月11日假香港四季酒店举行举办「01金融科技卓领大奖2024」，胜利证券在云云参选金融机构当中获颁「虚拟资产交易平台」奖项，由胜利证券首席商务总监方世泰先生领奖。01金融科技卓领大奖旨在表彰本地金融科技的企业，大会评审团由多位业界权威组成，将根据业务发展及营运管理、创新及科技、专业性作为准则评选出表现最为突出的企业。

近年，胜利证券看准虚拟资产行业发展时机，投入资过千万自研全港首个股币交易APP-- VictoryX，结合自身牌照上合规的优势，为专业投资者及散户打造一个可安全投资虚拟货币相关产品的交易平台，结合环球股票优势，港股、美股及中华通及环球股票等的交易服务，助客户无缝、无时差实时捕捉市场机遇，在波动市况中时刻拥抱机遇。是次首次荣获金融科技类别奖项，足证胜利证券于虚拟资产产业中，以优秀的交易平台领先同行。



胜利证券的执行董事陈沛泉先生表示：「VictoryX 自推出以来受到客户好评，必须感谢我们的IT团队以及前中后台各方的努力。年内平台除接连多间持牌VA交易所提供报价交易、7X24资讯外，更先后推出币进币出、稳定币提存兑换，并将于下半年推出之虚拟资产结构性产品认购等独家服务，结合升级开放环球股票交易，为客户提供不同资产配置上的独家优势。」

胜利证券深知在瞬息万变的市场中，优质的用户体验对于是投资者首要重视的事。随着虚拟资产市场的快速变化，我们始终致力于为客户提供多样化的解决方案，辅以金融科技创新和产品拓展，确保胜利证券在虚拟资产市场中的领先地位。

## 胜利证券荣获第十一届港股100强「金融科技先锋奖」

2024香港上市公司发展高峰论坛暨第十一届「港股100强」颁奖典礼于2024年11月11日在香港会展中心成功举行。胜利证券（8540.HK）在单项奖评选环节中勇夺「金融科技先锋奖」。

活动由港股100强研究中心主办，财华社与富途安逸携手协办，并得到了香港大公文汇财经公关集团等众多媒体机构的鼎力支援。活动隆重发布了数字赋能的第十一届「港股100强」主榜单，以及涵盖广泛领域的15个子榜单和4项单项殊荣。

近年，胜利证券积极拥抱金融科技并看准虚拟资产发展机遇，成为香港首批券商提供虚拟资产交易、咨询及虚拟资产管理服务，并斥资过千万自行研发全港首个代币交易APP—VictoryX胜利通，为客户提供一个安全可靠的虚拟货币相关产品的投资平台。我们亦积极推动产品创新及多样性，成为香港首家券商获准向合资格专业投资者销售虚拟资产结构性产品。

未来，我们将持续致力于提供多元化的解决方案，配合创新金融科技满足客户不断变化的投资需求，以巩固胜利证券于市场中的先锋地位。



## 胜利证券人生几「河」导赏团活动 秋游同时了解环境保护措施

胜利证券为了加强员工之间的联系，于11月9日参与人生几「河」导赏团活动，带领与一众同事了解本地社区的环境保护措施，趁秋高气爽之际，参观人工湿地、南生围锦田河口等香港自然景观。

「人生几『河』一元朗排水绕道导赏团」活动由渠务署特别邀请「绿色力量」合办。由绿色力量GREEN POWER的导赏员带领胜利证券同事深入认识防洪工程，参观鲜有开放的雨水泵房，了解香港各地在恶劣天气下的社区改善措施。更实地参观人工湿地，了解防洪工程与保育拉姆萨尔湿地关系。其后前往南生围及锦田河一带探索湿地生态，欣赏过境季候鸟，了解雀鸟生态，以及各式各样的奇趣植物，一众同事在香港美丽的后花园中学习环境保护的知识，亦能体验秋游的乐趣。

胜利证券积极实践永续，亦不忘于工作团队中提供具凝聚力的活动，希望公司全体均能享受生活乐趣，以提高员工凝聚力、生产力以及创造力。





# 常见问题

## 1. 登记APP时收取的一次性密码可否经电邮发送？

不可。经短讯服务传送的一次性密码是有效的第二认证元素，但鉴于上述理由，经电邮传送一次性密码仍存在风险。基于监管当局要求，本公司不能经电邮传送一次性密码。

## 2. 在开户时为何需要了解我的职业和收入状况？

根据《操守准则》第5.1段的“认识你的客户”要求，无论持牌人或注册人会否作出招揽行为或建议，均有责任向客户取得资料以厘定其财政状况、投资经验及投资目标。其中的例子包括：

- 年度收入、速动资产或资产净值，以评估客户的财政状况；
- 客户曾投资的投资产品种类，以及投资该等产品的期间，以评估客户的投资经验；
- 投资目的（例如赚取收入或保本），以评估客户的投资目标。

# 《胜利简讯》虚拟资产

2024年11月30日

各类指数	10月31日	11月30日	升降百分比
BTC	70198	96465	37.42%
ETH	2514	3706	47.38%

(数据来源: Trading View)

## BTC价格日线走势



(图源: AlCoin)

本轮周期加密市场“上升期”第二波已经启动，后市场内资金将逐步流入Altcoin形成普涨行情。而“特朗普经济政策”所可能引发的高通胀，与美联储正在进行的降息节奏发生的冲突成为最大的不确定性。然而，这种不确定性只是大确定的一点不和谐，不足以改变市场运行的趋势。

## 宏观金融

“特朗普经济政策”主要包括减税与放松监管、保护主义贸易政策、能源独立与传统能源支持、财政扩张与债务风险、移民与劳动力政策、政治与债务管理等。这些“美国优先”精神引领下的经济政策，将对现有全球贸易和金融秩序形成极大的挑战，引发难于预料的冲突与混乱。虽然存在极大不确定性，但各类市场的交易者已经在站队并给出决策结果——做多美国经济，最乐观的结果是“高通胀、高增长”。随着逐步走出后疫情时代，流动性日趋泛滥，全球资金的风险偏好正在提升。权益资产，以及以BTC为代表的Crypto正是这一提升的受益者。

# N 《胜利简讯》 W 虚拟资产 S

## 加密市场

本月BTC在技术指标上继续获得标志性突破，一举攻破胶着8月之久的“新高整理区”上沿压制，并在时隔4个月之后再次踏上“上升趋势线”。BTC的“特朗普行情”是可持续的吗？无论是去年提案的《21世纪金融创新与技术法案》，还是今年的《美国比特币战略储备草案》，甚至最近宾州众议院刚刚通过的《比特币权利法案》，都表明美国对Crypto的采纳争逐步由“允许”转入“促进”，其目标是透过法律法规及国家战略支持，最终获得BTC为代表的加密资产及区块链产业（公链、基础设施及去中心化应用专案）的控制权，确保美国在这新兴赛道中获得统治优势。所以，未来数年间来自美国政策方面的支持和包括金融机构和上市公司在内的传统机构对Crypto的采用可以预见得会持续提升。此前历史上的任何一刻，区块链产业和加密资产都从未获得如此大力度的接受和采用。

## 市场结构

随着流动性恢复，价格迭创新高，长手已经启动第二拨抛售，也是本轮周期最后一拨大规模抛售。在上升期，长手抛售的动因是流动性带来的价格上升，而价格上升同时也是市场的自证过程，会引发更多的资金流入。长手的二次抛售刚刚进行了2个月，伴随流动性的持续增加，预计将在2025年的上半年持续进行。

## 流动性加强

11月BTC Spot ETF和稳定币量大通道合计流入259亿美元，创下有记录以来最大的单月资金流入。其中ETF通道54亿，稳定币通道195亿。11月，ETF资金流入规模超过2月，成最大流入月份。BTC突破10万美元大关之后，Altseason将逐步打开。Altseason打开后，市场逐步呈现：1、ETH突破历史新高；2、市场普涨；3、市场主线行情逐渐被识别。

## 结语

周期再次显现自己强大的市场调节能力。BTC及整个加密市场价格上升的根本原因在于，在内部结构整理完备基础上，全球主要经济体的持续降息和投资者风险偏好的显著提升是根本原因。此外，采用度大幅提升及美国国家政策预期也提供了极大的情绪和物质动力。这些外部因素在未来一年将持续为加密市场提供动力支撑。因此，加密牛市重启后将持续上行，中间仍存波折，但上升期后半程注定为长线投资者提供更加丰厚的回报。

# 《胜利简讯》 证券

各类指数	10月31日	11月30日	涨跌百分比
恒生指数	20317.33	19423.61	-4.40%
金融类	34590.61	33355.44	-3.57%
公用类	35039.76	34260.14	-2.22%
地产类	16708.73	15403.11	-7.81%
工商类	11510.74	10968.33	-4.71%
国企类	7264.11	6946.68	-4.37%
科技类	4499.15	4353.55	-3.24%

相对于上一个月，2024年11月恒生指数跌4.40%报19423.61点，恒生金融指数跌3.57%报33355.44点，恒生公用事业指数跌2.22%报34260.14点，恒生地产指数跌7.81%报15403.11点，恒生工商业指数跌4.71%报10968.33点，恒生中国企业指数跌4.37%报6946.68点，恒生科技指数跌3.24%报4353.55点。



恒生指数日行情 (2024 02 19 - 2024 12 17)  
(Source: Win. d)



恒生中国企业指数日行情 (2024 04 24 - 2024 12 17)  
(Source: Win. d)

# 《胜利简讯》 证券

01

## 大市行情浅谈

展望12月，预计市场有望呈现震荡向上的趋势。海外市场看，美联储11月如预期再降息25个基点。另外，从近期多位美联储官员的表态来看，美联储倾向于逐步降息。认为美国12月仍有降息空间，一方面美国3季度GDP显示美国经济增速有所放缓，而且新增就业人数以及失业率等指标也表明美国就业市场整体呈降温趋势。另一方面，美国今年以来通胀压力有所缓和，尽管近期部分物价指标略有反弹，但CPI增速整体下行，这里投资者需注意特朗普上任后的新政可能会对通胀产生影响，使美国通胀率难以如预期降至2%的目标水准，届时美联储可能会转鹰并放缓降息步伐。综合来看，美联储年内仍有理由继续降息，目前市场预计美联储12月降息25个基点的概率为66%，在此预期之下对美股市场不看空。

国内市场来看，从近期国内CPI、PPI、固定资产投资及工业企业规模利润增速等指标可看出，11月国内主要经济增长动能仍处放缓态势，反映出当前国内经济下行压力仍较大。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，央行近期表态称将延续支持性货币政策总基调，强调四季度将加大货币政策调控强度来实现全年经济增长目标。在具体操作上央行近期通过启用新的货币政策工具、国债买卖、开展MLF和逆回购等一系列措施，在逐步加大调节力度来对冲国内经济下行压力。在财政政策上，财政部的重点方向在于化债，11月财政部发布了近年来最大规模地方政府债化解方案，涉及资金总额高达10万亿元。认为本轮债务化解措施向市场传递了积极信号，有效降低地方政府隐性债务总量的同时有助于地方政府卸下重负，释放资源以推动经济并稳市场预期。在资本市场方面，11月证监会发布上市公司市值管理新规，新规从多方面对上市公司市值管理进行了规范和引导，认为新规将有效提升上市公司品质并改善资本市场生态。整体来说，尽管国内经济仍面临一定压力，但国内多部门也在持续加力推出一系列增量政策来刺激经济的回升，预计4季度国内经济有回稳趋势，全年GDP增速有望回升至5%以上，因此对第四季度国内市场并不看空。

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人形机器人、智能驾驶、新材料、高端装备等板块。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

TCL电子是一家以显示业务为核心，涵盖显示器件业务、创新以及互联网业务的智慧科技企业

推荐理由：

TCL电子作为全球电视行业的领军企业，其在2024年的前三个季度的全球电视市场的销量继续保持较高速增长，在电视市场份额尤其是中高端大萤幕电视产品的市场占有率逐年提升，并且其互联网业务的盈利能力保持稳定，同时AR眼镜和全品类行销等创新业务也呈现出快速的发展势头，品牌影响力不断增强。TCL电子在1999年就开启了其全球化战略的步伐，经过25年的深入发展，TCL在全球的业务规模持续扩大，目前TCL在全球范围内设立了包括越南、波兰、巴西等32个智能制造基地、46个研发中心和17个联合实验室，TCL的全球化产业布局促进了其海外营收的持续增长。在过去的五年中，TCL的海外营收从590亿元增加到1253亿元，年增长率达到17.6%，到了2023年TCL海外产品营收占到了总产品营收的近一半，反映出TCL国际化进程取得的效果显著。国内方面来看，2024年以来国内连续推出的以旧换新政策不仅有效促进了消费升级，为家电、汽车等消费行业的复苏和增长提供了强劲的动力，以TCL电子为代表的家电行业的领军企业，在产品创新、资金投入和服务优化等多个领域同步发力，成功将政策红利转化为竞争优势的逐步领先和销量的稳步提升，Omdia数据显示TCL电视的全球市场占有率近年来实现了显著提升，从2016年的5.8%增长至2024年上半年的13.3%，成功跻身全球前三的位置。与此同时，三星和LG在全球市场的份额均有所减少。在产品高端化方面，Mini LED作为电视显示的新型显示技术，市场规模有望快速增长。2024年Mini LED背光电视的出货量将达到621万台，年增长率为53.5%；到2027年，预计出货量将达到2440万台，占整体电视市场份额的约12.1%，年复合增长率约为56.7%。TCL作为Mini LED电视领域的领导者，凭借其在技术、产品和品牌方面的优势，在产品红利的推动下有望在市场竞争中占据先机，2024年第二季度TCL在全球Mini LED电视出货量上实现了78%的大幅增长，并首次超越了三星，成为全球出货量第一的品牌。在业绩与估值方面，2024年TCL电子的预期净归母净利润可达到13-14亿港元区间，对应公司目前的市值150亿港元来说，对应PE仅为10.7-11.5倍，显著低于同行业可比公司平均15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12月17日持有 (01070.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！

## 公司行动 / 股息分派

日期	股息	债券	红股	合股/拆股	供股
2024-11-01	00135. 00270. 00777. 00817. 01368. 01448. 01503. 02505. 03320. 03669. 03692. 09930. BITX. USFR			006868 (10 合 1) 00122 (20 合 1)	
2024-11-04	00392. 00836. 002249. JPM. QQQ. SPY				
2024-11-05	01193				
2024-11-06	04701				
2024-11-08	00639				08179 (2 供 1) 08568
2024-11-11	00133. 00737. 00842				
2024-11-12	00830				
2024-11-13	00011			00476 (5 合 1)	
2024-11-15	AAPL				
2024-11-18	00267. 00697. 00874. 01308. 01345				
2024-11-19	02192. 04252				
2024-11-20					
2024-11-21	00144. 01093				
2024-11-22	00016. 00123. 01199. 01686				01029 (2 供 1) 02911
2024-11-25	00317. 01066. 03808. SCCO				01872 (1 供 4) 02903
2024-11-26					01676 (2 供 1) 02907
2024-11-27					
2024-11-28	BITX. ETHU				
2024-11-29	01776. 03037			08079 (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。