



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12月



## 勝利證券榮獲第十一屆港股100強「金融科技先鋒獎」

由《香港01》於11月11日假香港四季酒店舉行舉辦「01金融科技卓領大獎2024」，勝利證券在云云參選金融機構當中獲頒「虛擬資產交易平台」獎項，由勝利證券首席商務總監方世泰先生領獎。01金融科技卓領大獎旨在表彰本地金融科技的企業，大會評審團由多位業界權威組成，將根據業務發展及營運管理、創新及科技、專業性作為準則評選出表現最為突出的企業。

近年，勝利證券看準虛擬資產行業發展時機，投入資過千萬自研全港首個股幣交易APP-- VictoryX，結合自身牌照上合規的優勢，為專業投資者及散戶打造一個可安全投資虛擬貨幣相關產品的交易平台，結合環球股票優勢，港股、美股及中華通及環球股票等的交易服務，助客戶無縫、無時差實時捕捉市場機遇，在波動市況中時刻擁抱機遇。是次首次榮獲金融科技類別獎項，足證勝利證券於虛擬資產產業中，以優秀的交易平台領先同行。



勝利證券的執行董事陳沛泉先生表示：「VictoryX 自推出以來受到客戶好評，必須感謝我們的IT團隊以及前中後台各方的努力。年內平台除接連多間持牌VA交易所提供報價交易、7X24資訊外，更先後推出幣進幣出、穩定幣提存兌換，並將於下半年推出之虛擬資產結構性產品認購等獨家服務，結合升級開放環球股票交易，為客戶提供不同資產配置上的獨家優勢。」

勝利證券深知在瞬息萬變的市場中，優質的用戶體驗對於投資者首要重視的事。隨著虛擬資產市場的快速變化，我們始終致力於為客戶提供多樣化的解決方案，輔以金融科技創新和產品拓展，確保勝利證券在虛擬資產市場中的領先地位。

## 勝利證券榮獲第十一屆港股100強「金融科技先鋒獎」

2024香港上市公司發展高峰論壇暨第十一屆「港股100強」頒獎典禮於2024年11月11日在香港會展中心成功舉行。勝利證券（8540.HK）在單項獎評選環節中勇奪「金融科技先鋒獎」。

活動由港股100強研究中心主辦，財華社與富途安逸攜手協辦，並得到了香港大公文匯財經公關集團等眾多媒體機構的鼎力支援。活動隆重發佈了數字賦能的第十一屆「港股100強」主榜單，以及涵蓋廣泛領域的15個子榜單和4項單項殊榮。

近年，勝利證券積極擁抱金融科技並看准虛擬資產發展機遇，成為香港首批券商提供虛擬資產交易、諮詢及虛擬資產管理服務，並斥資過千萬自行研發全港首個股幣交易APP—VictoryX勝利通，為客戶提供一個安全可靠的虛擬貨幣相關產品的投資平臺。我們亦積極推動產品創新及多樣性，成為香港首家券商獲准向合資格專業投資者銷售虛擬資產結構性產品。

未來，我們將持續致力於提供多元化的解決方案，配合創新金融科技滿足客戶不斷變化的投資需求，以鞏固勝利證券於市場中的先峰地位。



## 勝利證券人生幾「河」導賞團活動 秋遊同時了解環境保護措施

勝利證券為了加強員工之間的聯繫，於11月9日參與人生幾「河」導賞團活動，帶領與一眾同事了解本地社區的環境保護措施，趁秋高氣爽之際，參觀人工濕地、南生圍錦田河口等香港自然景觀。

「人生幾『河』一元朗排水繞道導賞團」活動由渠務署特別邀請「綠色力量」合辦。由綠色力量GREEN POWER的導賞員帶領勝利證券同事深入認識防洪工程，參觀鮮有開放的雨水泵房，了解香港各地在惡劣天氣下的社區改善措施。更實地參觀人工濕地，了解防洪工程與保育拉姆薩爾濕地關係。其後前往南生圍及錦田河一帶探索濕地生態，欣賞過境季候鳥，了解雀鳥生態，以及各色各樣的奇趣植物，一眾同事在香港美麗的后花園中學習到環境保護的知識，亦能體驗秋遊的樂趣。

勝利證券積極實踐永續，亦不忘於工作團隊中提供具凝聚力的活動，希望公司全體均能享受生活樂趣，以提高員工凝聚力、生產力以及創造力。



## 1. 登記APP時收取的一次性密碼可否經電郵發送？

不可。經短訊服務傳送的一次性密碼是有效的第二認證元素，但鑑於上述理由，經電郵傳送一次性密碼仍存在風險。基於監管當局要求，本公司不能經電郵傳送一次性密碼。

## 2. 在開戶時為何需要了解我的職業和收入狀況？

根據《操守準則》第5.1段的“認識你的客戶”要求，無論持牌人或註冊人會否作出招攬行為或建議，均有責任向客戶取得資料以釐定其財政狀況、投資經驗及投資目標。其中的例子包括：

- 年度收入、速動資產或資產淨值，以評估客戶的財政狀況；
- 客戶曾投資的投資產品種類，以及投資該等產品的期間，以評估客戶的投資經驗；
- 投資目的（例如賺取收入或保本），以評估客戶的投資目標。

# 《勝利簡訊》 虛擬資產

2024年11月30日

各類指數	10月31日	11月30日	升跌百分比
BTC	70198	96465	37.42%
ETH	2514	3706	47.38%

(數據來源: Trading View)

## BTC價格日線走勢



(圖源: AlCoin)

本輪週期加密市場“上升期”第二波已經啟動，後市場內資金將逐步流入Altcoin形成普漲行情。而“特朗普經濟政策”所可能引發的高通脹，與美聯儲正在進行的降息節奏發生的衝突成為最大的不確定性。然而，這種不確定性只是大確定的一點不和諧，不足以改變市場運行的趨勢。

## 宏觀金融

“特朗普經濟政策”主要包括減稅與放鬆監管、保護主義貿易政策、能源獨立與傳統能源支持、財政擴張與債務風險、移民與勞動力政策、政治與債務管理等。這些“美國優先”精神引領下的經濟政策，將對現有全球貿易和金融秩序形成極大的挑戰，引發難於預料的衝突與混亂。雖然存在極大不確定性，但各類市場的交易者已經在站隊並給出決策結果——做多美國經濟，最樂觀的結果是“高通脹、高增長”。隨著逐步走出後疫情時代，流動性日趨氾濫，全球資金的風險偏好正在提升。權益資產，以及以BTC為代表的Crypto正是這一提升的受益者。

# N 《勝利簡訊》 W 虛擬資產 S

## 加密市場

本月BTC在技術指標上繼續獲得標誌性突破，一舉攻破膠著8月之久的“新高整理區”上沿壓制，並在時隔4個月之後再次踏上“上升趨勢線”。BTC的“特朗普行情”是可持續的嗎？無論是去年提案的《21世紀金融創新與技術法案》，還是今年的《美國比特幣戰略儲備草案》，甚至最近賓州眾議院剛剛通過的《比特幣權利法案》，都表明美國對Crypto的採納爭逐步由“允許”轉入“促進”，其目標是透過法律法規及國家戰略支持，最終獲得BTC為代表的加密資產及區塊鏈產業（公鏈、基礎設施及去中心化應用專案）的控制權，確保美國在這新興賽道中獲得統治優勢。所以，未來數年間來自美國政策方面的支持和包括金融機構和上市公司在內的傳統機構對Crypto的採用可以預見得會持續提升。此前歷史上的任何一刻，區塊鏈產業和加密資產都從未獲得如此大力度的接受和採用。

## 市場結構

隨著流動性恢復，價格迭創新高，長手已經啟動第二撥拋售，也是本輪週期最後一撥大規模拋售。在上升期，長手拋售的動因是流動性帶來的價格上升，而價格上升同時也是市場的自證過程，會引發更多的資金流入。長手的二次拋售剛剛進行了2個月，伴隨流動性的持續增加，預計將在2025年的上半年持續進行。

## 流動性加強

11月BTC Spot ETF和穩定幣量大通道合計流入259億美元，創下有記錄以來最大的單月資金流入。其中ETF通道54億，穩定幣通道195億。11月，ETF資金流入規模超過2月，成最大流入月份。BTC突破10萬美元大關之後，Altseason將逐步打開。Altseason打開後，市場逐步呈現：1、ETH突破歷史新高；2、市場普漲；3、市場主線行情逐漸被識別。

## 結語

週期再次顯現自己強大的市場調節能力。BTC及整個加密市場價格上升的根本原因在於，在內部結構整理完備基礎上，全球主要經濟體的持續降息和投資者風險偏好的顯著提升是根本原因。此外，採用度大幅提升及美國國家政策預期也提供了極大的情緒和物質動力。這些外部因素在未來一年將持續為加密市場提供動力支撐。因此，加密牛市重啟後將持續上行，中間仍存波折，但上升期後半程註定為長線投資者提供更加豐厚的回報。

# 《勝利簡訊》證券

各類指數	10月31日	11月30日	升跌百分比
恆生指數	20317.33	19423.61	-4.40%
金融類	34590.61	33355.44	-3.57%
公用類	35039.76	34260.14	-2.22%
地產類	16708.73	15403.11	-7.81%
工商類	11510.74	10968.33	-4.71%
國企類	7264.11	6946.68	-4.37%
科技類	4499.15	4353.55	-3.24%

相對於上一個月，2024年11月恆生指數跌4.40%報19423.61點，恆生金融指數跌3.57%報33355.44點，恆生公用事業指數跌2.22%報34260.14點，恆生地產指數跌7.81%報15403.11點，恆生工商業指數跌4.71%報10968.33點，恆生中國企業指數跌4.37%報6946.68點，恆生科技指數跌3.24%報4353.55點。



恒生指數日行情 (2024 02 19 - 2024 12 17)

(Source: Win. d)



恒生中國企業指數日行情 (2024 04 24 - 2024 12 17)

(Source: Win. d)



# 《勝利簡訊》證券

01

## 大市行情淺談

展望12月，預計市場有望呈現震盪向上的趨勢。海外市場看，美聯儲11月如預期再降息25個基點。另外，從近期多位美聯儲官員的表態來看，美聯儲傾向於逐步降息。認為美國12月仍有降息空間，一方面美國3季度GDP顯示美國經濟增速有所放緩，而且新增就業人數以及失業率等指標也表明美國就業市場整體呈降溫趨勢。另一方面，美國今年以來通脹壓力有所緩和，儘管近期部分物價指標略有反彈，但CPI增速整體下行，這裏投資者需注意特朗普上任後的新政可能會對通脹產生影響，使美國通脹率難以如預期降至2%的目標水準，屆時美聯儲可能會轉鷹並放緩降息步伐。綜合來看，美聯儲年內仍有理由繼續降息，目前市場預計美聯儲12月降息25個基點的概率為66%，在此預期之下對美股市場不看空。

國內市場來看，從近期國內CPI、PPI、固定資產投資及工業企業規模利潤增速等指標可看出，11月國內主要經濟增長動能仍處放緩態勢，反映出當前國內經濟下行壓力仍較大。在此局面下國內近期政策刺激力度在逐步加碼。貨幣政策上，央行近期表態稱將延續支持性貨幣政策總基調，強調四季度將加大貨幣政策調控強度來實現全年經濟增長目標。在具體操作上央行近期通過啟用新的貨幣政策工具、國債買賣、開展MLF和逆回購等一系列措施，在逐步加大調節力度來對沖國內經濟下行壓力。在財政政策上，財政部的重點方向在於化債，11月財政部發佈了近年來最大規模地方政府債化解方案，涉及資金總額高達10萬億元。認為本輪債務化解措施向市場傳遞了積極信號，有效降低地方政府隱性債務總量的同時有助於地方政府卸下重負，釋放資源以推動經濟並穩市場預期。在資本市場方面，11月證監會發佈上市公司市值管理新規，新規從多方面對上市公司市值管理進行了規範和引導，認為新規將有效提升上市公司品質並改善資本市場生態。整體來說，儘管國內經濟仍面臨一定壓力，但國內多部門也在持續加力推出一系列增量政策來刺激經濟的回升，預計4季度國內經濟有回穩趨勢，全年GDP增速有望回升至5%以上，因此對第四季度國內市場並不看空。

投資策略上，重點關注政策推動下的新質生產力等科技創新行業投資機會如人形機器人、智能駕駛、新材料、高端裝備等板塊。另外，預計當前政府對擴大內需的重視程度正在提升，可關注旅遊、餐飲等與消費直接相關的行業。

# 《勝利簡訊》證券

02

個股推介

TCL 電子是一家以顯示業務為核心，涵蓋顯示器件業務、創新以及互聯網業務的智慧科技企業

推薦理由：

TCL 電子作為全球電視行業的領軍企業，其在2024年的前三個季度的全球電視市場的銷量繼續保持較高速的增長，在電視市場份額尤其是中高端大螢幕電視產品的市場佔有率逐年提升，並且其互聯網業務的盈利能力保持穩定，同時AR眼鏡和全品類行銷等創新業務也呈現出快速的發展勢頭，品牌影響力不斷增強。TCL 電子在1999年就開啟了其全球化戰略的步伐，經過25年的深入發展，TCL 在全球的業務規模持續擴大，目前TCL 在全球範圍內設立了包括越南、波蘭、巴西等32個智能製造基地、46個研發中心和17個聯合實驗室，TCL 的全球化產業佈局促進了其海外營收的持續增長。在過去的五年中，TCL 的海外營收從590億元增加到1253億元，年增長率達到17.6%，到了2023年TCL 海外產品營收占到了總產品營收的近一半，反映出TCL 國際化進程取得的效果顯著。國內方面來看，2024年以來國內連續推出的以舊換新政策不僅有效促進了消費升級，為家電、汽車等消費行業的復蘇和增長提供了強勁的動力，以TCL 電子為代表的家電行業的領軍企業，在產品創新、資金投入和服務優化等多個領域同步發力，成功將政策紅利轉化為競爭優勢的逐步領先和銷量的穩步提升，Omdia數據顯示TCL 電視的全球市場佔有率近年來實現了顯著提升，從2016年的5.8%增長至2024年上半年的13.3%，成功躋身全球前三的位置。與此同時，三星和LG 在全球市場的份額均有所減少。在產品高端化方面，Mini LED 作為電視顯示的新型顯示技術，市場規模有望快速增長。2024年Mini LED 背光電視的出貨量將達到621萬臺，年增長率為53.5%；到2027年，預計出貨量將達到2440萬臺，占整體電視市場份額的約12.1%，年複合增長率約為56.7%。TCL 作為Mini LED 電視領域的領導者，憑藉其在技術、產品和品牌方面的優勢，在產品紅利的推動下有望在市場競爭中佔據先機，2024年第二季度TCL 在全球Mini LED 電視出貨量上實現了78%的大幅增長，並首次超越了三星，成為全球出貨量第一的品牌。在業績與估值方面，2024年TCL 電子的預期淨歸母淨利潤可達到13-14億港元區間，對應公司目前的市值150億港元來說，對應PE僅為10.7-11.5倍，顯著低於同行業可比公司平均15倍市盈率。經過綜合考慮，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12月17日持有 (01070.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！

## 公司行動 / 股息分派

日期	股息	債券	紅股	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。