

2021年10月

胜利月报



經紀業務 | 資產管理 | 資本市場 | 財富管理

业务聚焦 — 逆市下的机遇

近年，随着社会运动及风靡全球的疫情，为股市带来了很多因前景不明朗而引发的风险，心系工作的您，或许没时间密切注视市场动态，但又担心全球量化宽松的热潮令到手上的资金贬值。面对这个逆市，究竟应该采取甚么策略方能令资产保值呢？

应对变幻市况，分散投资于性质不同的资产，有助互补表现，分散投资风险变得非常重要。而债券市场，可谓是逆市下的投资首选。作为债券通的合资格投资者，胜利证券凭借50年经验丰富的专业基金管理团队，致力为您在充满机遇和挑战的中港两地资本市场架起桥梁。

债券通由中国国务院总理李克强在2017年3月提出，目标为加强香港及中国两地资本市场的「互联互通」，债券通允许投资者透过香港交易所购买内地债券，以国债及国有银行债为主（“债券”）。中国债券市场开放，中国债券被纳入不同的环球金融指数，一些追踪指数的基金和投资机构也需要按比例购入相关债券，造就了对中国债券的需求提升，更多买家，令中国债券流通性更高，因此中国债券的收益率较大部分相似评级的同类环球定息收益资产更具潜力，加上其他长期利好因素，例如人口老化令投资者对定息回报产品有更大的需求，也有利整体债券价格表现。最

重要的应该是债券的流通量，充足的流通量使债券成为了一个风险非常可控的投资产品，在一个正常的Bid/Ask买卖机制下 随时买卖。优化了定息债券的流动性及买卖的灵活度。

而胜利债券通投资产品，通过债券通参与内地债券市场，以稳定增长为目的，100%投资中国国内的利率债(包括中国国债、国开行、进出口行、农业发展银行等发行的债券)和AAA评级的同业存单。这类债券安全性极高、具有极高流动性，收益高于其他国家同类债券产品，最重要的是其违约率近乎于零(中国利率债评级都为Moody's A1, S&P A+或以上)。透过胜利证券专业的团队，您可以轻松部署中国债券市场，让您的投资组合可以更趋稳健，始终在一个逆势的市况下我们更需注重及控制风险。

*理财是人生一门最重要的学问，您的理财观念决定了您将来的生活质量。
胜利秉承着成就您想未来的理念，希望凭着50年来专业的理财知识，成为值得您信赖的伙伴，为您的投资收益出一份力。*

如欲了解更多关于胜利的债券产品详情，敬请与我们的客户服务部联络：(852)2525 2437 或 (86)147 1501 7408。

个股推荐

中广核电力（1816.HK）是中国在运装机规模最大的核电开发商与运营商，截至2021年6月30日，公司拥有的24台在运与7台在建核电机组占全国50.72%，管理的核电机组上网电量占全国52.02%。核电作为清洁能源因日本核电站泄漏而投资放缓，今年国家能源局再提出积极发展核电，预计未来每年开工6-8个机组，有利于核电行业恢复增长。

同时，随着机组检修完成与新机组投入运营，公司核电机组发电小时数有望增加，预计今年下半年提升5%以上，预计公司未来两年业绩有望实现15%-20%增长。当下能源短缺与能耗双控背景下，清洁能源运营企业估值有望重估。目前公司今年动态PE约为10倍，估值偏低。经过综合考虑，给予“推荐”评级。

❖ 本公司所管理资金或撰写此等概况人员于2021年10月6日持有上述股票。

常见问题

问：当天卖出的股票资金后，多久可以用来认购新股？

答：当天卖出股票，若在T+2新股认购未截止，则可在当天用于新股认购。

问：新股认购的规则是怎样的？认购越多，认购成功率越多吗？

答：不是，认购新股股份的分配基准视乎有效的认购新股申请数目而定，分配结果由香港交易所公布。

大市行情淺談

各 类 指 数	08月31日	09月30日	升跌百分比
恒 生 指 数	25878.99	24575.64	-5.04%
金 融 类	34977.73	34015.53	-2.75%
公 用 类	51236.98	48586.13	-5.17%
地 产 类	31441.85	30328.35	-3.54%
工 商 类	16395.24	15295.14	-6.71%
国 企 类	9183.76	8726.38	-4.98%
科 技 类	6607.78	6101.52	-7.66%

展望十月行情，预计市场以震荡整固为主。九月份国内出现了恒大地产违约事件、限产限电等意料之外的利空消息，对实体经济与资本市场造成较大冲击。预计在宏观经济疲软的背景下，国内政府将更加注重经济与金融双维稳，因此将会对地产调控、能耗双控等政策进行纠偏，将推出相对友好的财政与货币政策以缓解市场忧虑，有利于市场企稳。

然而，海外市场仍不容乐观，主要是因为全球供应链仍未恢复，大宗商品价格持续上涨，迭加中国因能源短缺而限产限电，导致商品供应减少。预计欧美国家将面临较大的通胀压力，这将加剧市场对美联储与欧洲央行缩减QE或加息的忧虑，同时，美国基建投资规模恐缩减，这些因素不利于外围市场的短期走势。预计在国内偏好的因素与海外偏淡的因素互相作用下，已历经大幅调整的港股市场将震荡整固。



恒生指数 (2021/02/03-2021/09/30) (Source: Win.d)



恒生指数 (2021/02/03-2021/09/30) (Source: Win.d)

策略上，在高通胀预期与能源短缺的背景下，目前应重点配置绿色能源个股，同时，适当配置化石能源个股。

公司行动 / 股息分派 (已代客户存入银行、股票账户或已寄出支票)

日期	股份代号	债券代号	红股	合股 / 拆股	供股
2021-09-01	02030			00164 (10 合 1)	
2021-09-02	00522. 00817. 00902. 01696			08173 (5 合 1)	
2021-09-03	00018				
2021-09-06	00011. 00179. 01382. 06823. 08040				
2021-09-07	00008. 00215. 01213. 01958. 02314. 08490				
2021-09-08	00014. 00799	BHKD00035			
2021-09-09	00868. 03331. AAPL. BTI	BHKD00097	01104 (5 送 1 #01074)		
2021-09-10	00151. 00590. 00808. 01123. 03818. 03868				
2021-09-13	00831. 01286. 01428. 01997	HENLND2.75. HK0000138211. NEWWOR5. SUNHKC4.65. SUNHUN3.25			00488 (2 供 1) 02969
2021-09-14	00064. 00637. 01265. 01308. 01469. 01565. 01857. 01985. 02288. 03808. 08540				02968 (2 供 1) 02970
2021-09-15	00388				
2021-09-16	00006. 00097. 00163. 00213. 00345. 01222. 06186			01076 (20 合 1). 08228 (10 合 1)	
2021-09-17	00002. 00003. 00004. 00867. 00941. 01038. 01098. 02368. 03998. 08136				
2021-09-20	00001. 00012. 00032. 00086. 00088. 00327. 00497. 00635. 01113. 02119. 02232. 02682. 03383	BHKD00059. SUNHKC4.65			
2021-09-21	00455. 00595. 00677. 00683. 00709. 00778. 00906. 00987. 02193				
2021-09-23	00480. 00945. 01737. 02020. 02138. 06969. 09983				
2021-09-24	00160. 00440. 00968. 01299. 01982. 02356				
2021-09-27	00116. 00373. 00822. 00832. 01681. 01788				
2021-09-28	00129. 00214. 00272. 00292. 00665. 01234. 01773. 02005. 02018. 02198. 08195. 08473. FANH. GLEN. NVDA		00558 (10 送 1)	08195 (5 合 1)	
2021-09-29	00558. 01075. 01170. 01184. 002249. 08113. 09999. 87001. NS8U			00646 (20 合 1)	
2021-09-30	00050. 00142. 00216. 00517. 00636. 00696. 01907. 02877. 03315				08082 (5 供 4) 08587



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存至证券账户。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！