



# 胜利月报10月

 **VICTORY** 胜利  
SECURITIES 证券  
SINCE 1970s

财富管理 | 资产管理 | 虚拟资产 | 资本市场

## 胜利证券全力支持

### 李奥之《Bitcoin 第四季起飞攻略》个人讲座圆满结束

由胜利证券全力支持、全职加密货币Influencer李奥（Leo）举办《Bitcoin 第四季起飞攻略》个人讲座于9月25日圆满结束。此次活动吸引了近60位投资者，现场座无虚席。李奥在讲座中深入浅出地分享了加密货币的基础知识及实用交易策略，为参加者解开了许多对加密货币的疑惑。

李奥分享了近期比特币市场的动态，以及Uptober的关键数据，并强调投资加密货币的长期性及持续学习的重要性。他指出，「投资是长途赛，没有侥幸成分，很多道理需用一辈子去明白。」他鼓励参加者跳出舒适圈，勇于尝试，并寻找志同道合的伙伴，这一理念与胜利证券的愿景不谋而合。

胜利证券在活动中提供了由EMC Labs的链上数据分析，并由执行董事Kennix详细介绍VictoryX App，帮助参加者更好地理解如何在上配置股币资产。讲座中，参加者不仅学到了加密货币的理论知识，还有机会入手人生中的第一批比特币，这一实践环节受到广泛好评。

未来，胜利证券将继续支持不同币圈名人举办多元化的工作坊，为大众提供全面的专业的交易知识和进行定期交流，助力进行安全资产配置。



## 中秋安老探访义工活动

适逢中秋佳节临近，胜利证券于9月14日（六）联同基督教香港信义会外展专业服务队合办中秋安老探访活动。我们组成一行8人的爱心义工团到访屯门顺福护老院，为院舍长者送上节日祝福。

活动当日义工团与一众长者合唱经典金曲以及畅玩猜谜游戏，气氛乐也融融。最后，我们亦准备了应节中秋月饼向院舍长者派发，亦借此机会表达关怀。希望透过是次活动，让「老友记」感受浓厚的节日气氛及关爱，欢渡窝心暖意的中秋佳节。



# 业务聚焦

## 胜利证券与元隆雅图UOVAMETA携手推动IP文创周边RWA发展

胜利证券与元隆雅图文化传播股份有限公司（股票代码：SZ002878）旗下控股子公司上海喔哇宇宙数字科技有限公司（下称UOVAMETA）宣布正式达成战略合作。双方计划共同推进RWA在IP文创领域的资产进行数字化进程，借助区块链及Web3.0技术，为产业的资产发展注入新的动力。

RWA是连接数位与实体资产的桥梁，作为一种Web3.0技术下的新兴的投资领域，可实现资产的流动性提升和价值最大化。文创行业的资产独特性可透过RWA数字化创造更多商业及投资机会，从而推动实体企业经济及行业的共同发展。

上海喔哇宇宙数字科技有限公司（下称UOVAMETA）是北京元隆雅图文化传播股份有限公司（股票代码：SZ002878）旗下的控股子公司，其战略投资方包括乐华娱乐和阿里影业。UOVAMETA致力于文创与科技战略，涵盖IP孵化、品牌管理、数位版权确权登记及商业化联名等多个领域。UOVAMETA为客户提供数字文创产品企划发布、元宇宙场景创建、虚拟人运营等在内的一站式服务，并提供融合AIGC、区块链、AR、元宇宙等前沿数位科技进行技术web3.0数位化行销私有部署解决方案。

作为首间香港虚拟资产券商，胜利证券在资产管理及资本市场等领域拥有丰富的业务经验，并致力提供多元化的虚拟资产，并提供以传统金融经验及丰富资源助力企业发展的创新方案，兼容合规、发展的目标。助力企业RWA领域的发展，推进各行业资产化进程，为企业注入新动力。

此次双方的合作将专注于IP文创RWA发展，结合UOVAMETA在IP数位化及品牌运营方面的专业能力，与胜利证券在虚拟资产领域的资源及服务，双方将共同开拓更多IP文创产业化发展机会。合作期间，双方将定期交流，举办工作组会议，推动合作进展，实现创新业务模式，完善IP文创RWA的商业闭环。

此次战略合作必将为文创行业的发展注入新的活力，期待元隆雅图UOVAMETA与胜利证券携手见证资产数字化的发展新里程。

## 勝利證券與元隆雅圖UOVAMETA



## 攜手推動IP文創周邊RWA發展

## 1. 股票停牌后多久会被除牌

基于一些监管方面的原因，例如上市公司未能遵从上市规则、没有足够的业务或资产、不再适合上市，或者是公众持股量不足，就会被要求停牌。当上市公司因出现这些问题而被停牌，香港交易所可能会要求公司在指定限期前，纠正有关问题，以恢复股票交易，但在特殊情况下，香港交易所也可能会将有关公司立即除牌。

一般而言，主板和创业板上市公司在连续停牌18和12个月后，就可能会被除牌。其中一些上市公司会在停牌一段长时间后，以清盘结业收场。

## 2. 成为专业投资者需要具备甚么资格

机构专业投资者为认可交易所、认可结算所、中介人、认可财务机构、获授权的保险人、认可的集体投资计划、注册的强积金计划、职业退休计划、政府等。

信托法团专业投资者需要持有港币4000万（或等值外币）以上的总资产；法团或合伙需要持有港币800万（或等值外币）以上的投资组合，或港币4000万（或等值外币）以上的总资产。

个人专业投资者则需要持有港币800万（或等值外币）以上的投资组合，如现金、存款、及《证券及期货条例》所定义的证券。

# 《胜利简讯》虚拟资产

2024年9月30日

各类指数	8月30日	9月30日	升降百分比
BTC	64609	63301	7.35%
ETH	3231	2601	3.53%

(数据来源: Trading View)

## BTC价格日线走势



(图源: AlCoin)

2024年，随着美联储、中国政府和欧洲央行启动货币宽松政策，全球经济迎来新的货币扩张周期。这一转变旨在应对疫情超发货币的流动性回收任务，同时预防经济受损，重振经济。降息和降准等措施释放了大量流动性，推动了股市和加密货币市场的上涨。特别是中国政府的激进货币政策，降低融资成本，通过创设新工具支持股票市场稳定发展，增强市场信心。全年是全球主要央行转向货币宽松的年份。这一转向是后疫情时代重振经济的必要手段，同时也是新一轮资产价值重估的起点。作为新兴权益市场，Crypto资产也将迎来货币扩张背景下的价值重估，判断内部调整充分后，将在降息周期打开牛市下半场。

## 大类资产

美联储降息后，美元指数反弹再跌，逼近100关口。美股经历震荡，纳斯达克和道琼斯分别上涨2.68%和1.85%，但估值已反映降息预期。市场关注美国经济软着陆还是硬着陆，及未来降息幅度。美债市场显示投资者对经济软着陆的信心增强，10年期与2年期国债息差回正。黄金价格上涨，比特币企稳，但涨幅受纳指限制。突破前高需纳指领涨或场内资金掌控定价权。

# N 《胜利简讯》 W 虚拟资产 S

## BTC供应

比特币市场周期表现为价值转移，长期持有者自去年12月持仓高峰后持续减持，但6月起增持，9月底回升至1407万枚，利好价格上涨。目前87%的比特币盈利，5.4万至7.3万美元区间筹码增加，最大持仓成本上升，减轻了上行抛压。然而，9月长期持有者再次减持，短期持有者增持，可能考验市场买力，若买力不足，可能导致市场波动，影响价格进一步上行。这一转变是否成为新趋势尚不明确。

## 资金流向

资金方面本月亦有乐观表现，两大通道消弭分歧均录得正流入，总规模为37.88亿美元，其中稳定币通道为流入主力，规模达到25.88亿美元，上月处于流出状态的ETF通道本月恢复流入，录得12亿美元。然而值得忧虑一面同样存在，自7月流入规模恢复以来，七八九三个月流入规模呈逐月缩小趋势。在各国股市整体向好背景下，BTC亟需突破前高以上涨效应吸引资金加速流入。

## 技术指标

市场目前处于资金流入、流动性恢复的初期阶段，短线交易者决策影响市场走势。关键价格位64000、66000、70000、73000美元分别代表不同压制水准，其中64000美元是短线成本压制和8月高点，对200日均线的突破意味着趋势可能改变。攻克这一价格位对市场信心重要，之后关注66000和70000美元的突破。目前还剩三个价格位未突破，希望寄托于BTC ETF资金。73000美元的突破或将唤醒最保守资金，带动场外资金流入。

## 突破预测

随着全球主要央行进入流动性扩张阶段，后继BTC资产价格的上升动力主要来自货币扩张引发的价值重估和传统资本对BTC ETF的新增配置。随着风险偏好逐步提升，注意力和资金将逐渐流入调整充分的Altcoin，而BTC市占率将逐步下行，从本轮最高点的接近60%向40%靠近。Altcoin将在反弹行情的普涨之后逐渐分化。重点关注代表产业发展方向、拥有技术或模式创新、具备用户获取能力、代币模型友好的区块链基础设施和Web3应用。

## 结语

提升风险偏好、积极的态度和果敢的行动或已成当下阶段的最优选择。最大隐忧来自美国经济会否“硬着陆”。“硬着陆”一旦发生，风险偏好下降导致资产价值下估，美股可能出现年度走弱行情，如是加密资产市场恐难走出独立行情。此外，中国股市的疯狂反弹亦吸引了国际资本的一定流入，若中国市场的反弹具备一定的持续性，无疑会影响美股的反弹和稳定，进而可能影响到对风险偏好度有更高要求的BTC和整个Crypto市场，继而引发BTC价格的持续波动，但并不改对其长期走势的判断。

# 《胜利简讯》虚拟资产

各类指数	08月30日	09月30日	升降百分比
恒生指数	17989.07	21133.68	17.48%
金融类	31092.90	35263.86	13.41%
公用类	36737.42	36382.96	-0.96%
地产类	15331.31	18080.58	17.93%
工商类	9981.41	12069.08	20.92%
国企类	6331.14	7509.79	18.62%
科技类	3560.61	4751.81	33.45%

相对于上一个月，2024年9月恒生指数涨17.48%报21133.68点，恒生金融指数涨13.41%报35263.86点，恒生公用事业指数跌0.96%报36382.96点，恒生地产指数涨17.93%报18080.58点，恒生工商业指数涨20.92%报12069.08点，恒生中国企业指数涨18.62%报7509.79点，恒生科技指数涨33.45%报4751.81点。



恒生指数日行情 (2011 05 31 - 2024 10 09)  
(Source: Win. d)



恒生中国企业指数日行情 (2008 05 30 - 2024 10 09)  
(Source: Win. d)

# 《胜利简讯》 证券

01

## 大市行情浅谈

展望10月，认为市场将延续反弹趋势。海外市场看，美联储在9月议息会议上宣布降息50个基点至 4.75%-5.00%，这是美联储自2020年3月以来首次降息，标志着其货币政策由紧缩周期正式转向宽松周期。同时，与之前相比美联储此次政策重点已从抑制通胀率上升转向促进就业市场以及经济增长。美国近期就业数据虽有所反弹，但美国就业市场整体上呈降温趋势，并且美联储小幅下调了今年的经济增速预期并上调失业率，说明美联储在今年第四季度降息仍有较大空间。据最新点阵图，考虑到美国经济与就业情况，美国在第四季度仍有50个基点的降息空间。认为在美联储降息趋势开启之下，对美股不宜看空。

国内市场来看，三季度以来随着国内主要经济指标如PMI、工业生产、社会零售等数据增长在持续放缓，国内面临的稳增长压力在加大，市场信心也在逐步减弱，在此局面之下国内政府近期出台了一系列超预期的宏观政策刺激。首先国内9月政治局会议上释放出稳预期的积极信号，会议强调要加大财政货币政策逆周期调节力度，首次明确要求促进房地产市场止跌回稳并重申提振资本市场，引导中长期资金入市。认为此次会议召开时点以及对经济的支持力度均超预期，体现了国家对经济的重视程度明显提升。在国内高层的定调引导下，央行9月推出了包括降准降息政策，存量房贷利率下调以及引导银行贷款助力回购增持等超预期的刺激政策，特别是在支持股市方面，此次央行通过创设新的货币政策工具来鼓励机构或公司股东回购增持股票，此举有望提振市场信心，激发市场做多热情；在资本市场方面，除了近期央行出台政策支持之外，近期中央金融办、证监会等部门也表示将从多方面支持股市的发展，包括大力发展权益类公募基金、完善“长钱长投”的制度环境以及发布市值管理、并购重组新规等，认为在证监会等多部门的推动下资本市场生态有望陆续完善，有助于引导中长期资金入市。整体来看，此次国内政府新出台的一系列政策措施显著超出市场预期，提振了投资者的信心，为股市反弹回升提供了有力支撑。预计后续宏观政策将更为积极，市场风险偏好将持续改善，预计市场仍将持续向上反弹。

投资策略上，重点关注国家重点支持的新质生产力方向的科技创新如AI、智能驾驶、人形机器人等科技与先进制造业板块，这些板块受益于全球货币宽松，业绩具备高增长潜力以及国家政策的持续推动。另外，预计当前政府对扩大内需的重视程度正在提升，预计未来会有更多的财政政策支持促进消费，可关注消费科技平台等。

海尔智家是一家全球领先的大型家用电器品牌制造与零售量

推荐理由:

中芯国际作为中国最大的半导体代工企业，全球晶圆代工第一梯队，在中国大陆拥有技术最先进、规模最大、配套服务最完善、跨国经营的专业晶圆代工企业地位。中芯国际的发展受到了国家政策的高度支持，同时也在加速推进技术自主研发。中芯国际的技术优势主要体现在其领先的工艺制造能力、强大的研发团队和丰富的产品线上。中芯国际拥有从0.35微米到14纳米多种技术节点的积体电路晶圆代工服务，能够为客户提供高质量、高性能的晶圆代工服务。近年来中芯国际在研发投入上持续加大力度，以促进技术革新和产品迭代。公司目前已累计获得13,124项授权专利，包括11,329项发明专利，这充分展现了中芯国际对技术创新和专利保护的重视。在日益增长的市场需求以及国家战略的强力助推之下，使得中芯国际在竞争中的优势愈发明显。据最新数据显示，按第二季度收入规模统计，中芯国际在全球的市场份额上升至6%，其市场份额在今年超越了GlobalFoundries（格芯）、联华电子，跃升为全球第三大晶片代工企业，仅次于台积电、三星电子。在业绩方面，中芯国际发布的2024第二季度财报显示，受益于半导体需求回暖，中芯国际二季度营收19亿美元（当前约合人民币136亿元），同比增长21.8%，环比增长8.6%；净利润1.65亿美元（人民币11.8亿元），环比增长129.2%，同比下滑了59.1%，高于市场预期。展望3季度，公司预计中预计营收在21.5-21.9亿美元之间，取中值计算，同比增速高达33.7%，环比增长14%，单季度营收将创历史记录。综合来说，中芯国际作为国内半导体代工企业龙头，国内唯一实现先进制程量产的晶圆代工厂，12英寸以及8英寸晶圆产能均为国内第一有望充分享受国家政策重点支持与行业需求逐步恢复的双重推动，公司产能利用率即将触底回升，业绩有望实现恢复性增长态势，迎来下一轮行业增长周期。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10月14日未持有(00981.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 (已代客户存入银行、股票帐户或已寄出支票)

日期	股息	债券	红股	合股/拆股	供股
2024-09-02	01213. 09960. BITX		00163 (2000 送 463 #0029 6)		00163 (2 供 1) 02980
2024-09-03	00522. 00798. 00902. 01900. 02025. 02880. 06098. 06866			08056 (20 合 1)	
2024-09-05	01733. 06823. INTC. WFC. WMT				
2024-09-06	00008. 00104. 00179. 00590. 01223. 02217. 02343. 06808				
2024-09-10	00011. 00064. 01382. 01469. 01958. 02314. BIL. IEI. SHV. T82U. TLT				
2024-09-11	00215. 00306. 00897. 01286. 01428. 01696. 02030. 02638. 03808				08557 (1 供 3) 08561
2024-09-12	01997. JNJ. LLY				
2024-09-13	00003. 00018. 00178. 00345. 00435. 01123. 01857. 02331. 03818				
2024-09-16	00004. 01128. MSFT				
2024-09-17	00002. 01001. 02119. 02488. 03886. 03998. 08540. 64400 take over			01591 (10 合 1)	
2024-09-19	00032. 00808. 01496. 03816. DIA. GOLD. GOOG. GOOGL				
2024-09-20	00012. 00066. 00213. 00388. 00778. 02161. 09999				
2024-09-23	00163. 00669. 00725. 00945				
2024-09-24	00014. 00040. 00086. 00677. 00709. 00716. 01308. 02001. 02232. 06626				
2024-09-25	00535. 00636. 01234. 02020. 06969. 06993				
2024-09-26	00006. 00088. 00341. 00941. 01995. 09983				02339 (2 供 1) 02986
2024-09-27	00010. 00101. 00288. 00517. 00683. 00696. 00762. 01038. 01299. 01895. 02219. 02373				
2024-09-30	00001. 00240. 00327. 00386. 00838. 01113. 02356. 02682. GFI. GLEN. LUV. META. NS8U. QCOM. XBI. XLK. XLU. XLV				



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。