

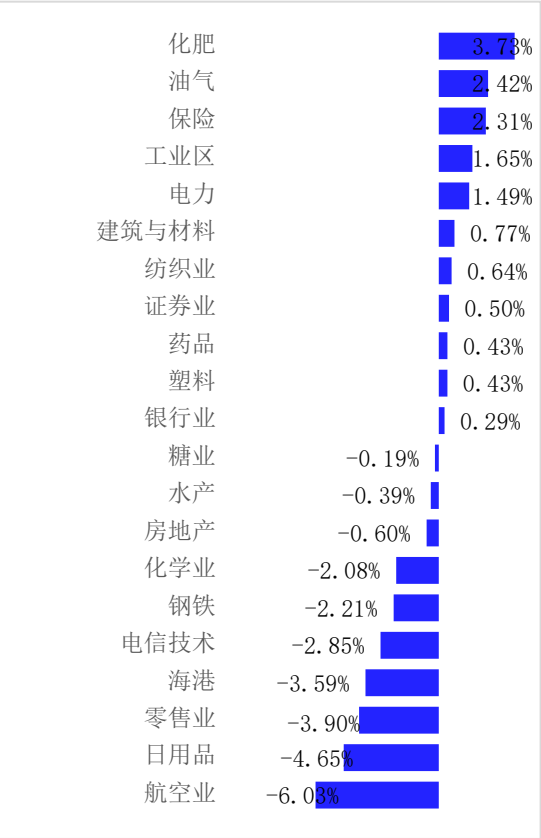
2025年02月14日

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,276.08	0.45%
交易总量(万股)	61,002	31.61%
交易总额(亿越盾)	148,331	26.72%
河内交易所	231.22	0.74%
交易总量(万股)	7,637	69.46%
交易总额(亿越盾)	12,189	62.96%

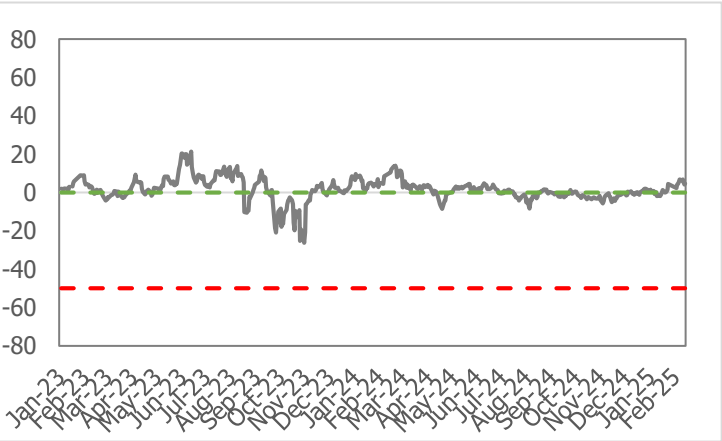
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	15,313	889
卖出(亿越盾)	17,094	866
净值(亿越盾)	-1,781	23

数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类



破解“关税壁垒”，越指连续四周保住涨幅

市场热点

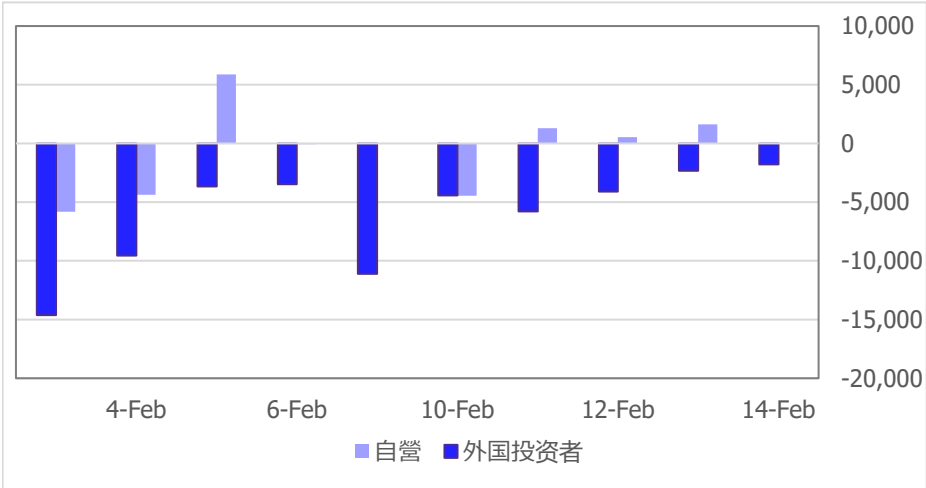
- 战胜加征关税政策及通胀加剧的担忧，越南股市“喜气盈门”，呈现引人瞩目的连续四周上涨势头。不过，本周内市场交投并不顺利，5个交易日中只有3个交易日市场成功收涨。本周一，美国对铝和钢产品加征关税的消息重创市场，指数一路下挫近12点，伴随成交量强劲放大，引发了投资者的诸多疑虑。随后的几个交易日，市场在相对谨慎的交投情绪上逐步复苏，流动性仅与20个交易日均值持平。然而，本周的最后一个交易日，多头资金突然不断涌入市场，推动越指一度突破1280点，随后小幅回落至收盘。从2025年2月10日至15日收盘，越指报1276.08点，上涨0.88点（涨幅0.07%）。
- 市场流动性连续第四周迎来起色，较20个交易日平均水平上涨7.5%。累计整个交易周，胡志明市场上的成交量达5.7亿股（涨幅3.24%），相当于成交额为14.167万亿越盾（涨幅1.03%）。
- 盘面涨跌板块交战相对激烈，最终本周五收盘21个板块中共有11个板块成功进入上行轨道。其中，引领市场反弹复苏以及提振投资者交易情绪的主力军包括：化肥（+3.73%）、油气（+2.42%）、保险（+2.31%）、工业区房地产（+1.65%）等。另一方面，航空（-6.03%）、消费品（-4.65%）、零售（-3.90%）等板块仍未能逃出调整压力的掌控而集体走跌。
- 外资连续第二周进行净卖出操作。其在胡志明市场连续5个交易日的净卖出价值为1.842万亿越盾（约7180万美元）。其中，大盘股是遭受外资强劲出货的焦点，例如：MWG - 移动世界投资股份公司（净卖出5510亿越盾≈2150万美元）、VNM - 越南牛奶股份公司（净卖出4230亿越盾≈1650万美元）、VCB - 越南外贸股份商业银行（净卖出2020亿越盾≈790万美元）等。另一方面，外资对部分股票增加持股比例，如：MSN - Masan集团股份公司（净买入1940亿越盾≈760万美元）、VCG - 越南进出口和建设股份公司（净买入1150亿越盾≈450万美元）、OCB - 东方商业股份银行（净买入890亿越盾≈350万美元）等。

投资建议

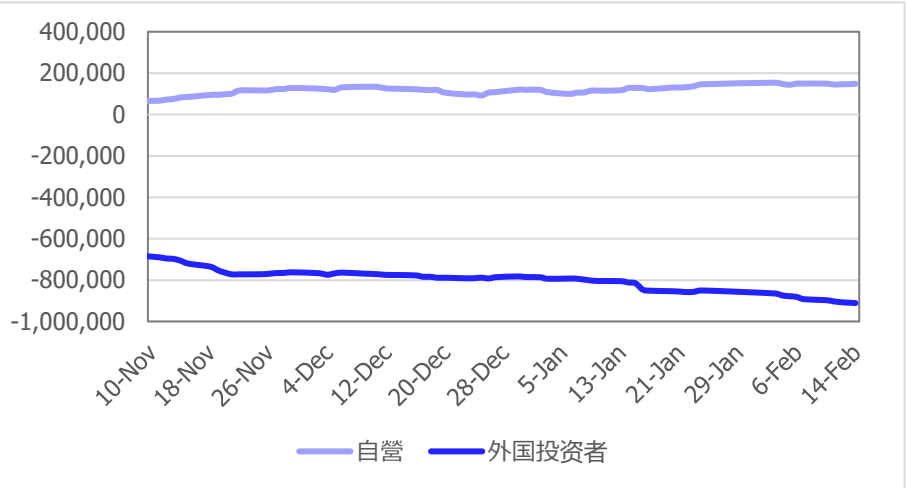
- 本周最后一个交易日市场释放出较为积极的信号，越指实现两连涨，加上成交量出现明显改善。最值得注意的是，指数形成向上跳空缺口并成功站上1275点大关，同时流动性强劲放大，较20个交易日的平均水平大幅上涨27.6%。不过，越指今日的涨幅较盘中最高的1280.6点却有所收窄，表明大量资金趋于加速入场。从周线图上看，越指本周五收盘仅小幅上升（涨幅0.07%），但依然是积极信号。市场本周曾回测1260点支撑位，以积蓄动能后反弹冲高，进一步巩固连续三周前所形成的上升势头。越指下周继续维持惯性上涨的可能性超大大，但不可排除大盘将迎来一场涨跌交错的行情，旨在回踩测试本周五所形成的向上跳空缺口（1270-1274点），随后再重启涨势并上攻挑战 1300 点强阻力位。
- 越南建设证券继续保持坚定持仓的观点，同时趁着市场出现回调节奏时，对已实现盈利的股票名单进行增加持股比例。
- 今日部分股票呈现令人印象深刻的个股包括：GVR、HVN、PVD等。



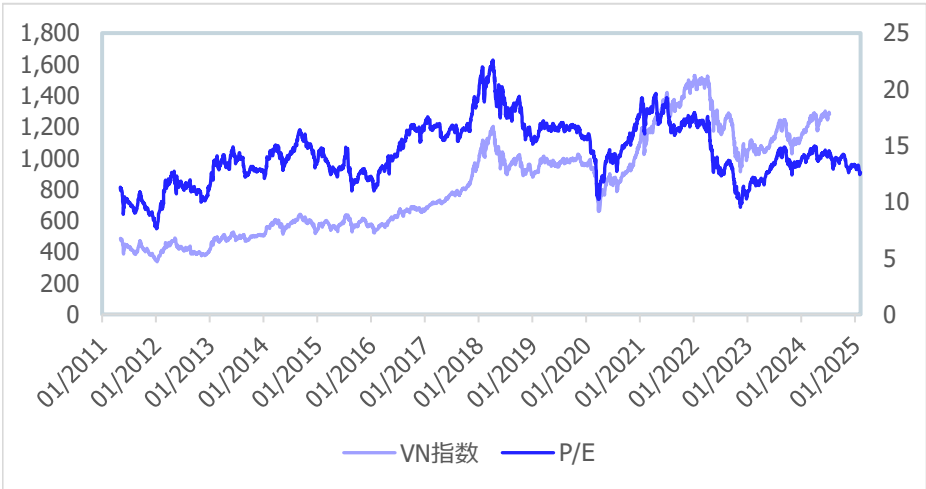
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



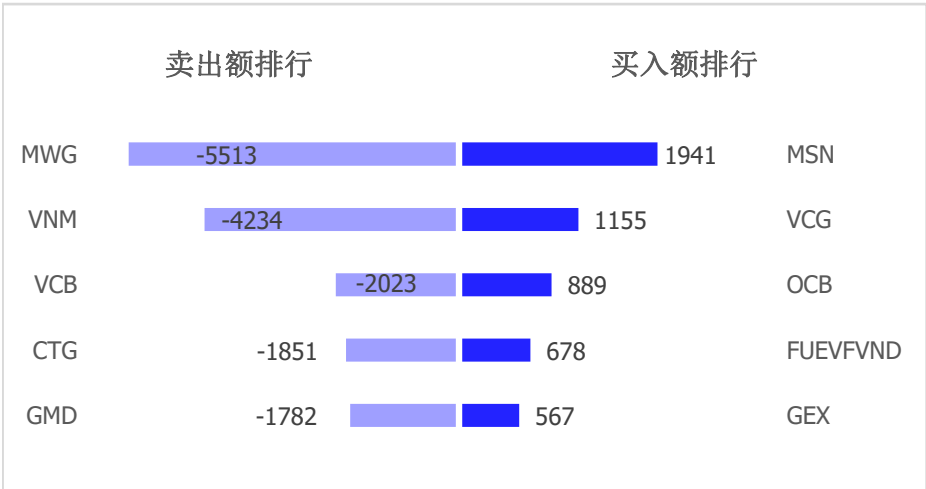
越南指数与P/E走势图对比



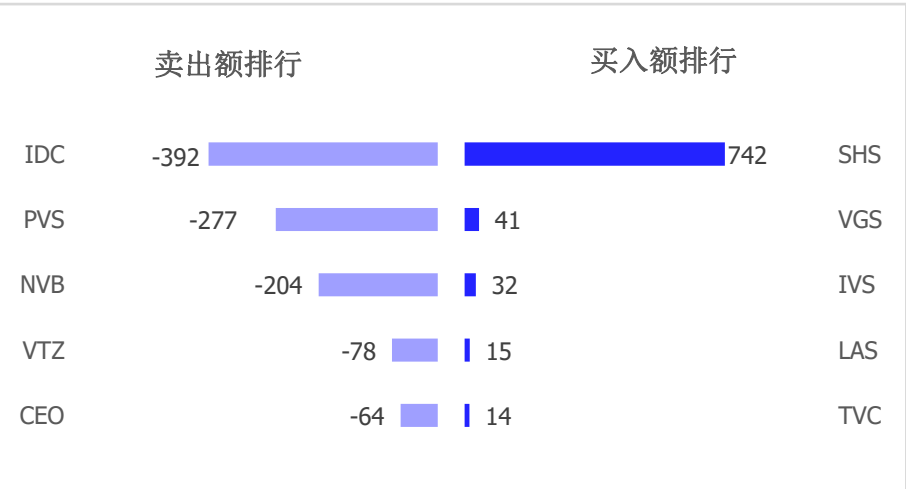
河内指数与P/E走势图对比



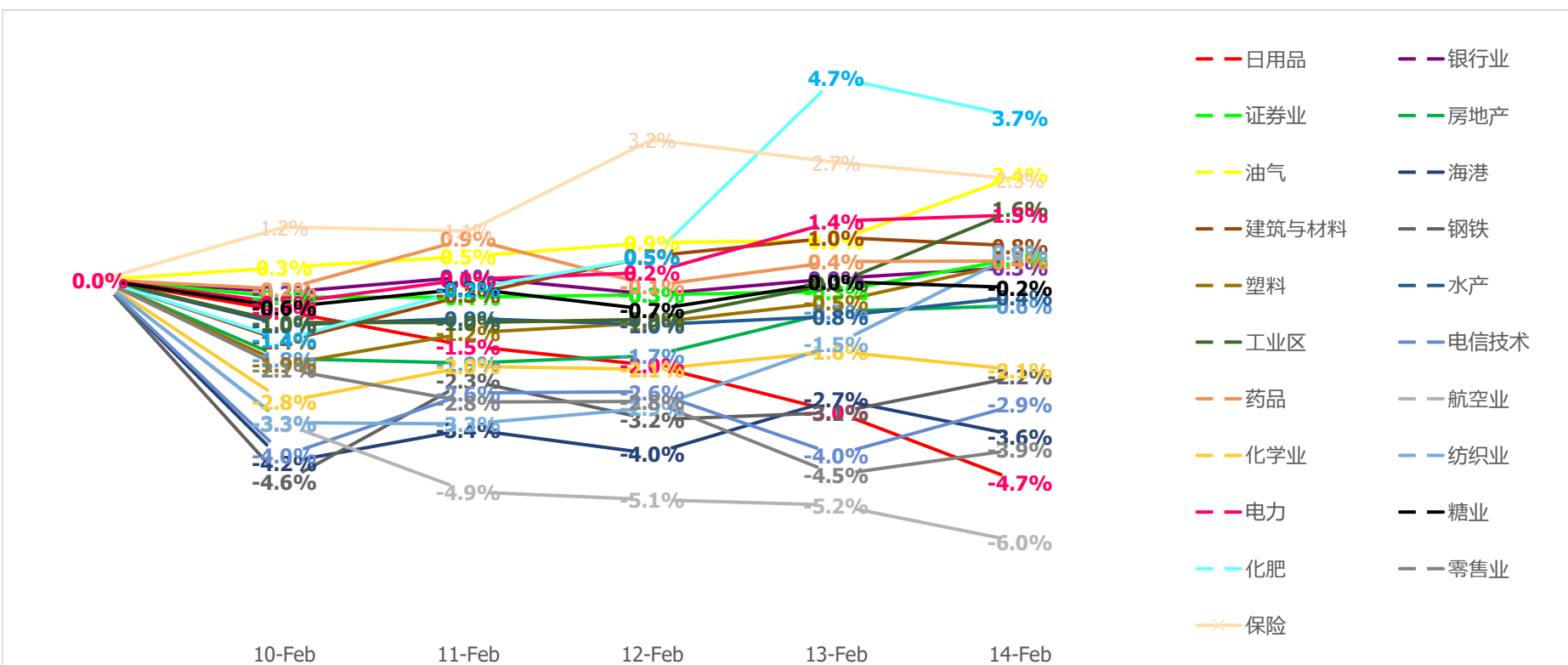
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



5日内外国投资者在HNX净买卖额排行（亿越盾）



累计5日内价格变动按行业分类





PVD - 油气钻井与钻井服务股份公司

越南油气钻井与钻井服务股份总公司（PV Drilling）刚公布了2024年的经营业绩，合并营收达9.264万亿越盾，同比增长63.9%；合并税后利润达6920亿越盾，同比增长27.4%，分别超全年计划45%和64%。这是PV Drilling九年来最高的利润水平。从K线图上看，PVD股价从蓄势待发平台中强势放量大涨。越南建设证券建议投资者对该股进行买入：

- 买入价: 24250
- 目标价: 27000
- 止损价: 23000

公司简介

越南建设证券股份有限公司是一家执有越南国家证券管理委员会颁发的运营牌照，是一家中等规模的越南券商。2019年3月15日，公司在河内证券交易所上市交易（证券代码CSI）。

- ◆ 立足培育本地市场，全面服务大中华客户”的经营策略，为本地客户服务，为在越华人服务，为在越中资企业服务。
- ◆ 建立了越南同行中最大规模的中文服务团队，80%的员工能与客户进行中文交流
- ◆ 强大翻译团队支持，将研究所的报告100%全部转化为中文，完全适应华人客户的阅读习惯，并在各中资越南分行中得到全面使用，成为各分行必备的越南证券市场分析资料来源；
- ◆ 和使用同花顺一样方便的交易平台，匹配中越双语，提供电脑客户端、手机客户端和浏览器版本。
- ◆ 拥有独立的媒体部门，多元化媒体渠道推送产品：
 1. 开发系列视频产品，如每日分析、企业研究、宏观分析、《宝玉看市》等特色产品，受到广大客户的欢迎；
 2. 自媒体平台如微信公众号“越证快讯”更是得到同行和相关媒体的认可和称赞，每天的内容包含了市场分析、证券信息、越南新闻、热点分析等，周末两天还推出了《听见越音》《声色光影》以及越南习俗介绍等栏目，身不在越南也能随时感受到越南的发展和越南的文化。
 3. 越南同行中首家推出电台播报，喜马拉雅《来自越南的股事》电台让客户不仅看到资讯还能听到资讯。

建设证券致力于给客户提供最优的服务，与您共享越南发展红利！

网址：



微信（公众号）： ynzqkx



微 信（客服专员）

越南建设证券股份有限公司

- 024 3926 0099
- 0886998288
- online@vncsi.com.vn

- 总部：河内市、 栋多郡、浪上坊、阮志清路54A号
TNR 大楼 、11层
- 胡志明分公司： 胡志明市、 第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192号、TNR大楼、20层