

2025年02月14日

破解“關稅壁壘”，越指連續四周保住漲幅

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,276.08	0.45%
交易總量(萬股)	61,002	31.61%
交易總額(億越盾)	148,331	26.72%
河內交易所	231.22	0.74%
交易總量(萬股)	7,637	69.46%
交易總額(億越盾)	12,189	62.96%

外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
买入(億越盾)	15,313	889
卖出(億越盾)	17,094	866
淨值(億越盾)	-1,781	23

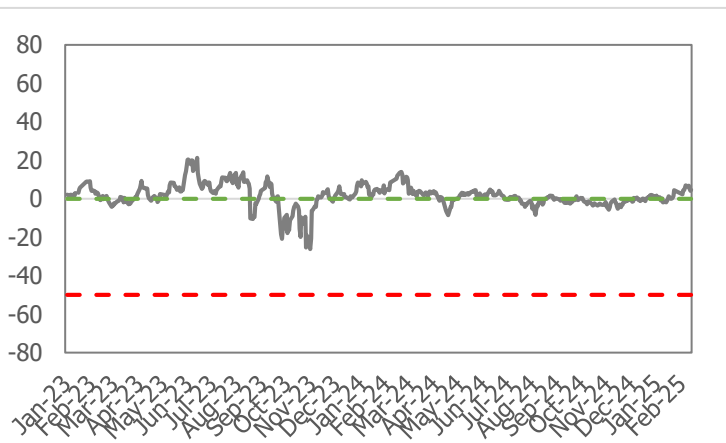
數據來源: Fiin, CSI整理

交易周的變化



價格變動按行業分類

看空 看多



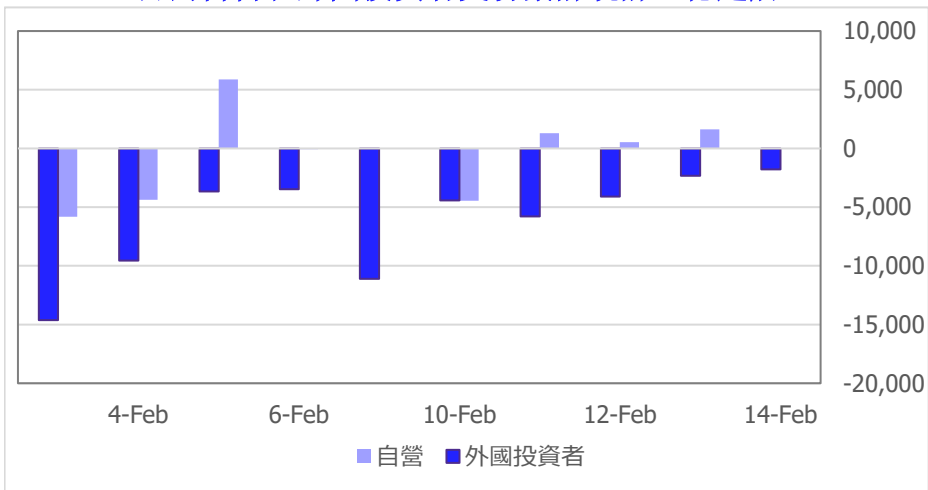
市場熱點

- 戰勝加征關稅政策及通脹加劇的擔憂，越南股市“喜氣盈門”，呈現引人矚目的連續四周上漲勢頭。不過，本周內市場交投並不順利，5個交易日中只有3個交易日市場成功收漲。本周壹，美國對鋁和鋼產品加征關稅的消息重創市場，指數壹路下挫近12點，伴隨成交量強勁放大，引發了投資者的諸多疑慮。隨後的幾個交易日，市場在相對謹慎的交投情緒上逐步複蘇，流動性僅與20個交易日均值持平。然而，本周的最後壹個交易日，多頭資金突然不斷湧入市場，推動越指壹度突破1280點，隨後小幅回落至收盤。從2025年2月10日至15日收盤，越指報1276.08點，上漲0.88點（漲幅0.07%）。
- 市場流動性連續第四周迎來起色，較20個交易周平均水平上漲7.5%。累計整個交易周，胡志明市場上的成交量達5.7億股票（漲幅3.24%），相當于成交額為14.167萬億越盾（漲幅1.03%）。
- 盤面漲跌板塊交戰相對激烈，最終本周五收盤21個板塊中共有11個板塊成功進入上行軌道。其中，引領市場反彈複蘇以及提振投資者交易情緒的主力軍包括：化肥（+3.73%）、油氣（+2.42%）、保險（+2.31%）、工業區房地產（+1.65%）等。另壹方面，航空（-6.03%）、消費品（-4.65%）、零售（-3.90%）等板塊仍未能逃出調整壓力的掌控而集體走跌。
- 外資連續第二周進行淨賣出操作。其在胡志明市場連續5個交易日的淨賣出價值為1.842萬億越盾（約7180萬美元）。其中，大盤股是遭受外資強勁出貨的焦點，例如：MWG - 移動世界投資股份公司（淨賣出5510億越盾≈2150萬美元）、VNM - 越南牛奶股份公司（淨賣出4230億越盾≈1650萬美元）、VCB - 越南外貿股份商業銀行（淨賣出2020億越盾≈790萬美元）等。另壹方面，外資對部分股票增加持股比例，如：MSN - Masan集團股份公司（淨買入1940億越盾≈760萬美元）、VCG - 越南進出口和建設股份公司（淨買入1150億越盾≈450萬美元）、OCB - 東方商業股份銀行（淨買入890億越盾≈350萬美元）等。

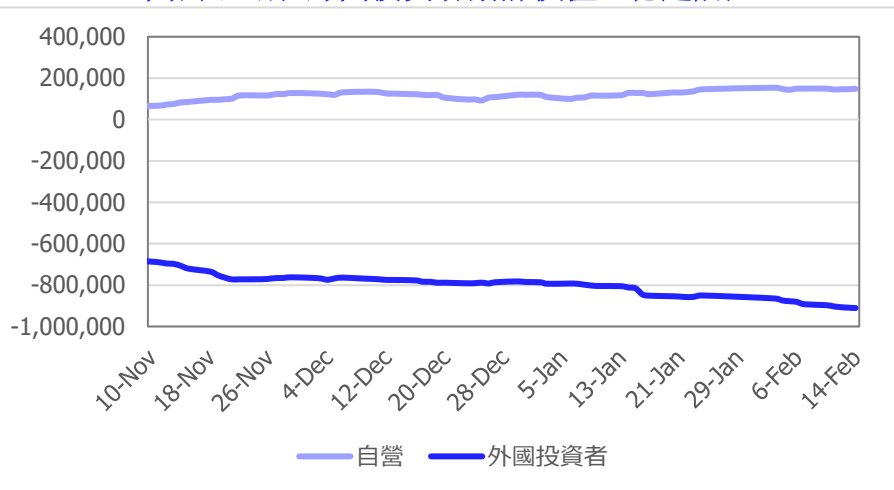
投資建議

- 本周最後壹個交易日市場釋放出較為積極的信號，越指實現兩連漲，加上成交量出現明顯改善。最值得注意的是，指數形成向上跳空缺口並成功站上1275點大關，同時流動性強勁放大，較20個交易日的平均水平大幅上漲27.6%。不過，越指今日的漲幅較盤中最高點1280.6點卻有所收窄，表明大量資金趨于加速入場。從周線圖上看，越指本周五收盤僅小幅上升（漲幅0.07%），但依然是積極信號。市場本周曾回測1260點支撐位，以積蓄動能後反彈沖高，進壹步鞏固連續三周前所形成的上升勢頭。越指下周繼續維持慣性上漲的可能性超大大，但不可排除大盤將迎來壹場漲跌交錯的行情，旨在回踩測試本周五所形成的向上跳空缺口（1270-1274點），隨後再重啟漲勢並上攻挑戰 1300 點強阻力位。
- 越南建設證券繼續保持堅定持倉的觀點，同時趁著市場出現回調節奏時，對已實現盈利的股票名單進行增加持股比例。
- 今日部分股票呈現令人印象深刻的個股包括：GVR、HVN、PVD等。

10日內自營和外國投資者交易累計統計 (億越盾)



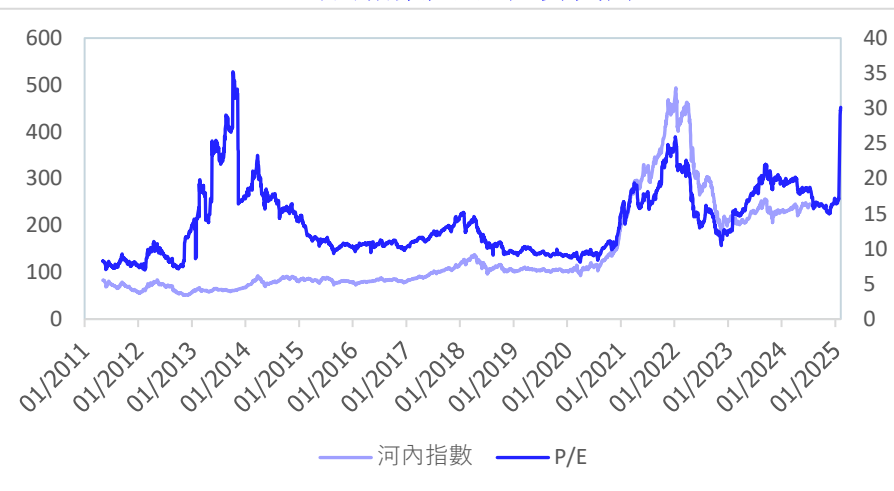
國內組織和外國投資者累計價值 (億越盾)



越南指數與P/E走勢圖對比



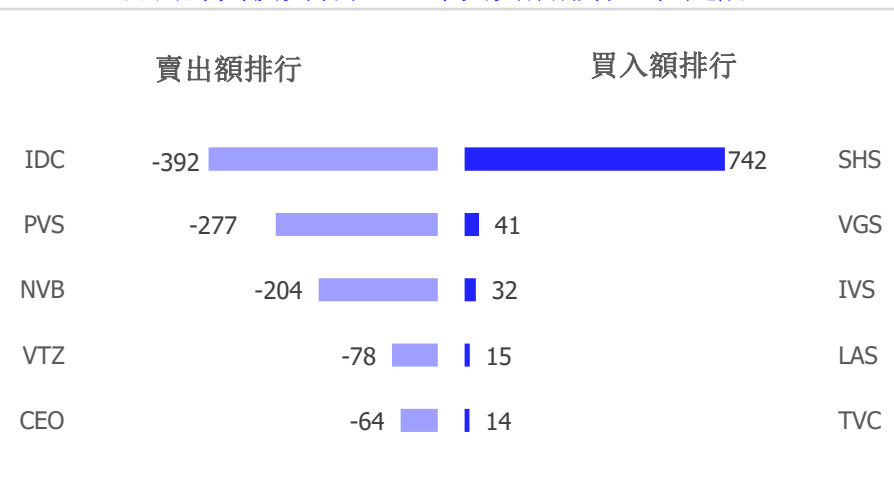
河內指數與P/E走勢圖對比



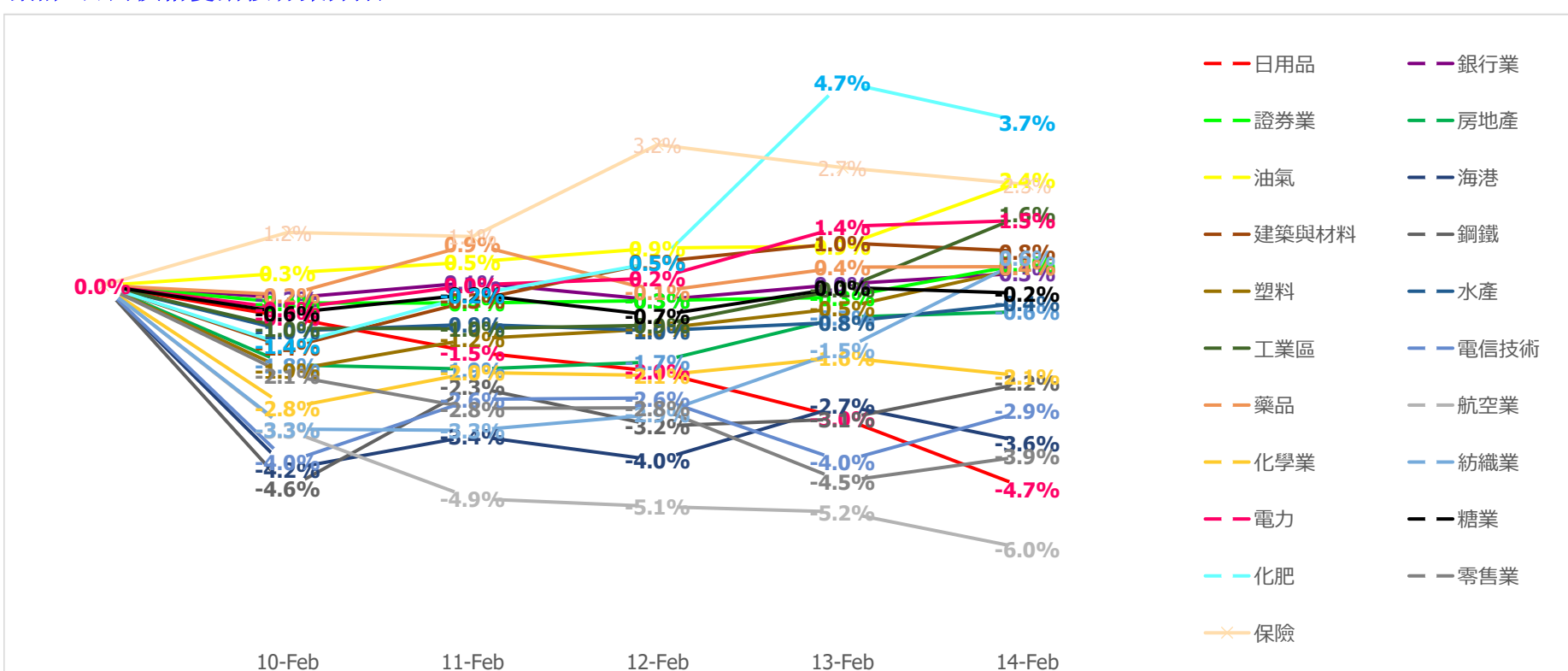
5日內外國投資者在HSX淨買賣額排行 (億越盾)



5日內外國投資者在HNX淨買賣額排行 (億越盾)



累計5日內價格變動按行業分類





PVD - 油氣鑽井與鑽井服務股份公司

越南油氣鑽井與鑽井服務股份總公司（PV Drilling）剛公布了2024年的經營業績，合並營收達9.264萬億越盾，同比增長63.9%；合並稅後利潤達6920億越盾，同比增長27.4%，分別超全年計劃45%和64%。這是PV Drilling九年來最高的利潤水平。從K線圖上看，PVD股價從蓄勢待發平台中強勢放量上漲。越南建設證券建議投資者對該股進行買入：

- 買入價: 24250
- 目標價: 27000
- 止損價: 23000

公司簡介

越南建設證券股份公司是一家執有越南國家證券管理委員會頒發的營運牌照，是一家中等規模的越南券商。2019年3月15日，公司在河內證券交易所上市交易（證券代碼CSI）。

- ◆ 立足培育在地市場，全面服務大中華客戶”的經營策略，為在地客戶服務，為在越華人服務，為在越中資企業服務。
- ◆ 建立了越南同行中最大規模的中文服務團隊，80%的員工能與客戶進行中文交流
- ◆ 強大翻譯團隊支援，將研究所的報告100%全部轉化為中文，完全適應華人客戶的閱讀習慣，併在各中資越南分行中得到全面使用，成為各分行必備的越南證券市場分析資料來源；
- ◆ 和使用同花順一樣方便的交易平臺，匹配中越雙語，提供電腦客戶端、手機客戶端和瀏覽器版本。
- ◆ 擁有獨立的媒體部門，多元化媒體通路推送產品：
 1. 開發繫列視訊產品，如每日分析、企業研究、宏觀分析、《寶玉看市》等特色產品，受到廣大客戶的歡迎；
 2. 自媒體平臺如微信公眾號“越證快訊”更是得到同行和相關媒體的認可和稱贊，每天的內容包含了市場分析、證券信息、越南新聞、熱點分析等，周末兩天還推出了《聽見越音》《聲色光影》以及越南習俗介紹等欄目，身不在越南也能隨時感受到越南的發展和越南的文化。
 3. 越南同行中首家推出電臺播報，喜馬拉雅《來自越南的股事》電臺讓客戶不僅看到資訊還能聽到資訊。

建設證券致力於給客戶提供最優的服務，與您共享越南發展紅利！

網址：



微信（公眾號）： ynzqkx



微 信（客服專員）

越南建設證券股份公司

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

- 📍 總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號 TNR 大樓、11層
- 📍 胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、阮公著街180-192號、TNR大樓、20層