

2025年05月07日

地產股掘起，越指成 功收復失地

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,250.37	0.68%
交易總量(萬股)	76,032	-2.75%
交易總額(億越盾)	171,238	-4.26%
河內交易所	213.41	0.24%
交易總量(萬股)	6,158	-10.22%
交易總額(億越盾)	9,576	-10.97%

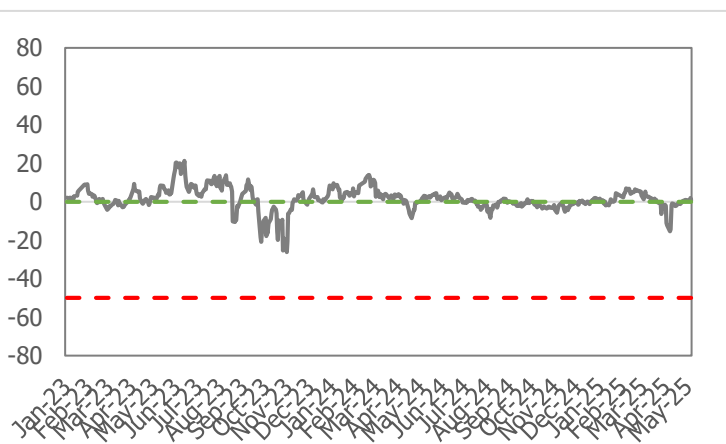
外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
买入(億越盾)	25,368	467
卖出(億越盾)	16,372	426
淨值(億越盾)	8,996	41

數據來源: Fiin, CSI整理

交易日的變化



價格變動按行業分類



市場熱點

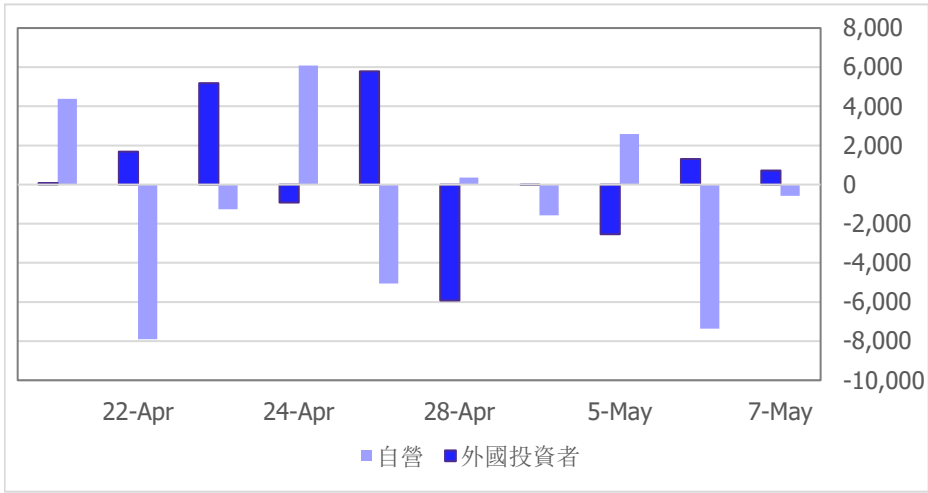
- 原以為越指前個交易日尾盤在1250點區域遭遇獲利回吐壓力後將短暫“歇腳”，但今日市場卻出乎意料地上演強勁反彈行情，幾乎收復了昨日的全部失地。資金集中流入房地產板塊，大多數地產個股同步上揚。再加上，BSR、HVN、POW等中盤股表現活躍，帶動大盤情緒逐步回暖。相比之下，銀行和證券板塊卻被市場“邊緣化”，交投狀態持續低迷，且遭受壓力進入調整，不過其對整體市場的拖累影響有限。積極的壹面是，成交量較前個交易日略有萎縮3.6%，加之收盤價接近當日最高點，說明多頭勢力信心增強。越指有望進壹步上攻征服1270-1300點阻力位，此為越美對等關稅政策落地之間的關鍵平衡點。截至2025年5月7日收盤，越南指數報1250.37點，上漲8.42點（漲幅0.68%）。
- 市場流動性今日較前個交易日相比略有萎縮3.6%，低于20個交易日平均水平25.9%。截至收盤，胡志明市場上的成交量為7.6億股（跌幅2.8%），相當于成交額為17.124萬億越盾（跌幅4.3%）。
- 盡管今盤市場表現出令人矚目的上漲趨勢，但分化現象較為明顯。21個板塊中共有11個板塊進入上行通道。其中，房地產（+2.69%）、油氣（+2.28%）和工業地產（+1.81%）是漲幅最大的三個板塊。相反地，消費食品（-1.07%）、證券（-1.01%）、塑料（-0.67%）等板塊遭受最為強勁的調整壓力。
- 跟隨市場火熱行情，外資今日在胡志明市場上淨買入9000億越盾（約3490萬美元），創下近10個交易日來最高紀錄。其中，吸引外資大舉集貨的焦點都集中在DXG - 越南藍土集團股份公司（淨買入1050億越盾≈410萬美元）、NLG - 南龍投資股份公司（淨買入1020億越盾≈400萬美元）、GEX - Gelex集團股份公司（淨買入1000億越盾≈390萬美元）等。另壹方面，外資則對VRE - Vincom Retail 股份公司（淨賣出780億越盾≈300萬美元）、VCB - 越南外貿股份商業銀行（淨賣出580億越盾≈220萬美元）等進行減持。

投資建議

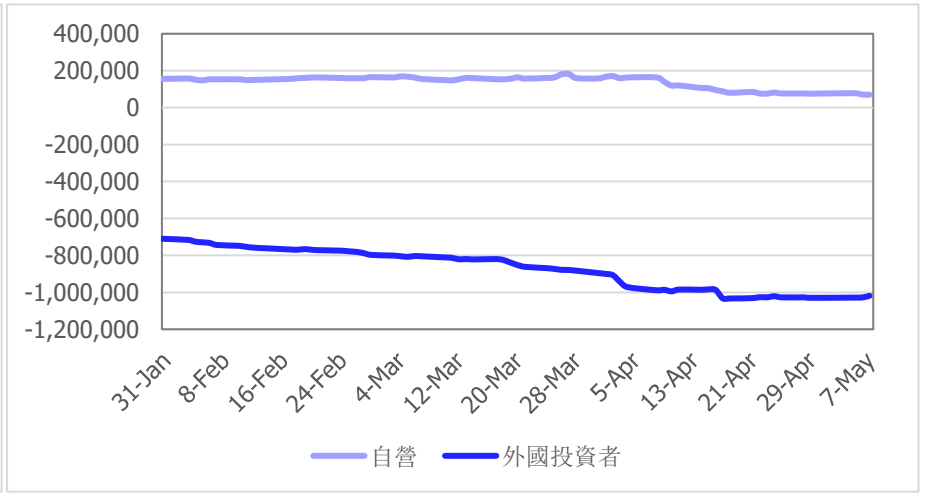
- 越南指數連續第三個交易日上漲，收盤成功站上1247點關口。就點位而言，大盤已出現雙底形態的初步確認信號。然而，今日流動性未能同步放大，成交量仍低于20個交易日的平均水平（下降25.9%），顯示量能不夠充足，市場突破動力有限。下壹道阻力位預期仍位于1270-1300點區域，即越南對等關稅政策公布之前的重要平衡線。今日收漲局面進壹步鞏固市場反彈回升的勢頭，為後續加碼持股、攻克上述阻力位奠定基礎。然而，量能未跟不上，新建倉位宜穩紮穩打、伺機而動，借助大盤調整之機把握低吸良機。其中，優先關注今日強勢放量的房地產股票。
- 部分個股漲勢值得注意的包括HDC、KDH、NLG、TV2等。



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)



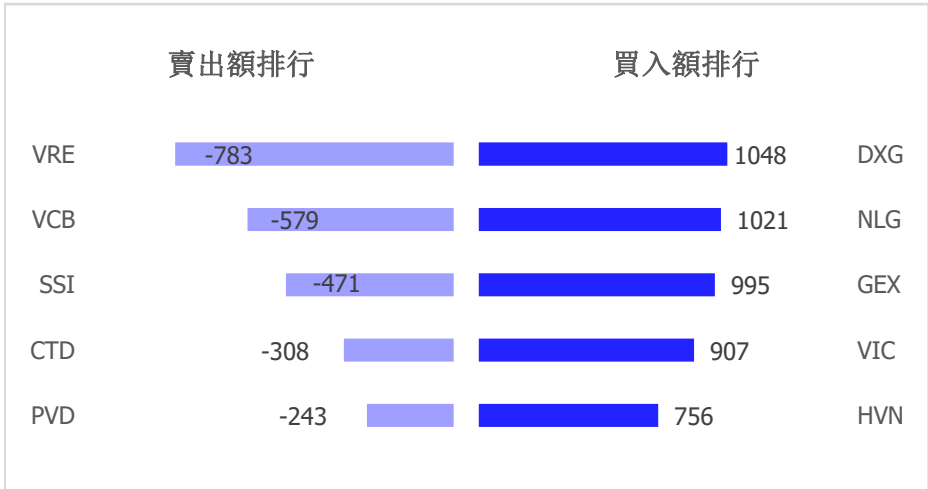
越南指數與P/E走勢圖對比



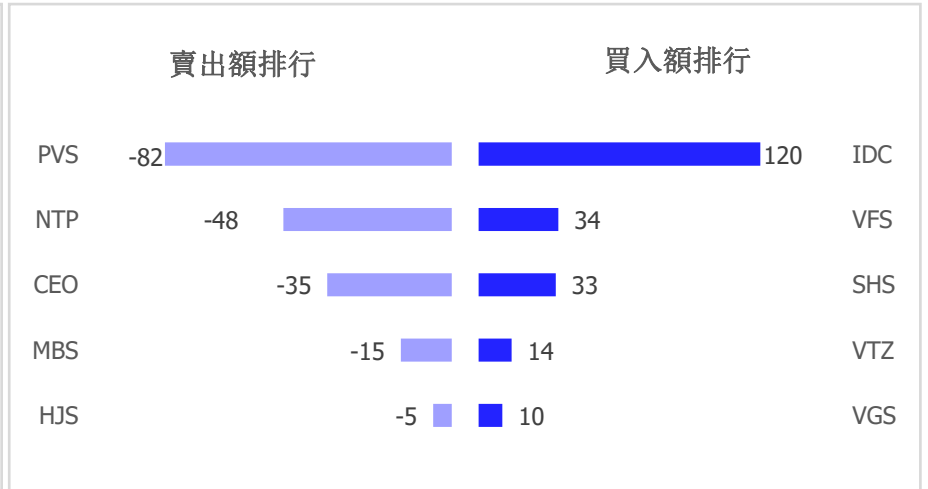
河內指數與P/E走勢圖對比



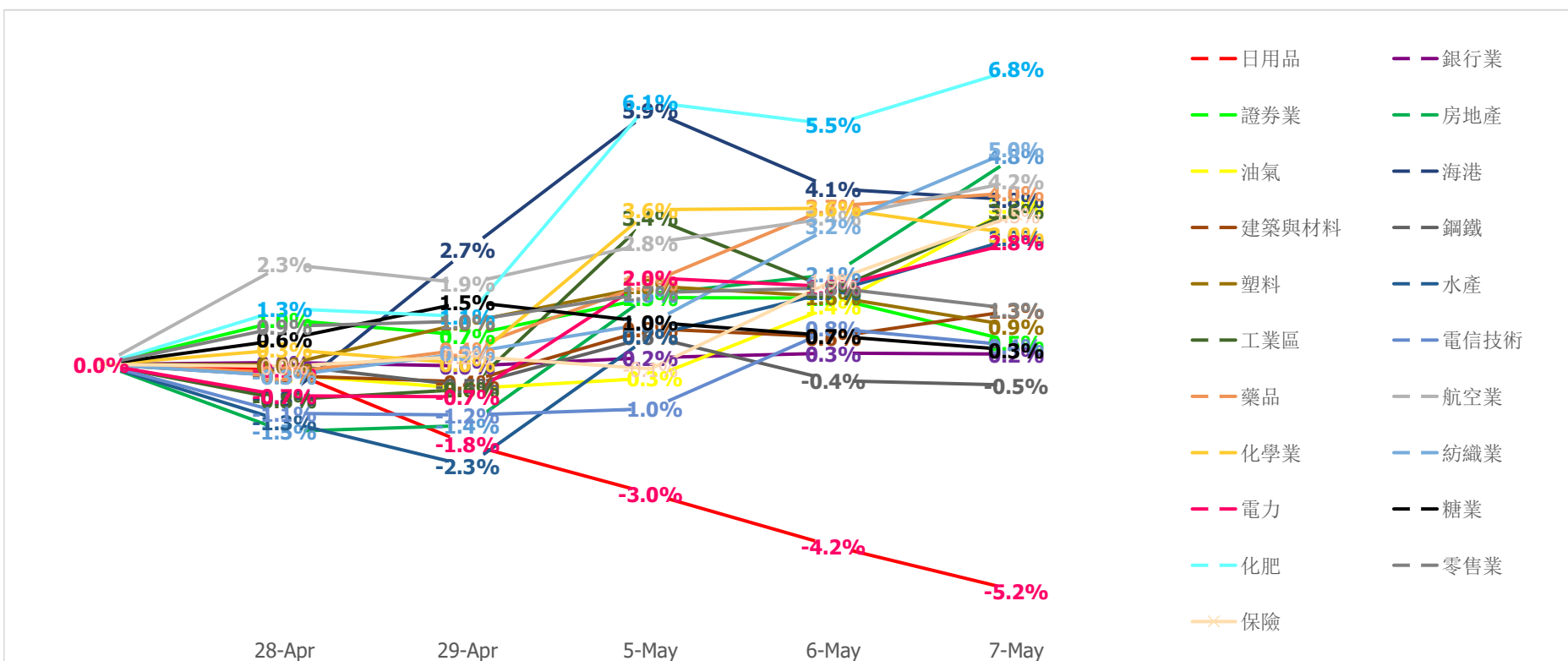
外國投資者在HSX淨買賣額排行 (億越盾)



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





KDH - 康田住宅經營與投資股份公司

截至2024年底，KDH經營狀況獲取佳績，淨收入大幅增長57%，高達3.279萬億越盾，稅後利潤有所改善為13%，達8040億越盾。儘管P/B比率僅控制在1.65範圍內，低於5年來平均水平，但從經營業績來看，企業增長潛力仍具有較大空間。在K線圖上看，KDH股價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票進行買入：

- 買入價：28000
- 目標價：33000
- 止損價：25500

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