

2025年05月12日

銀行股掘起，越指乘勢沖擊 1300點

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,283.26	1.26%
交易總量(萬股)	89,677	18.12%
交易總額(億越盾)	214,131	23.35%
河內交易所	216.04	0.89%
交易總量(萬股)	5,660	-9.30%
交易總額(億越盾)	9,332	7.98%

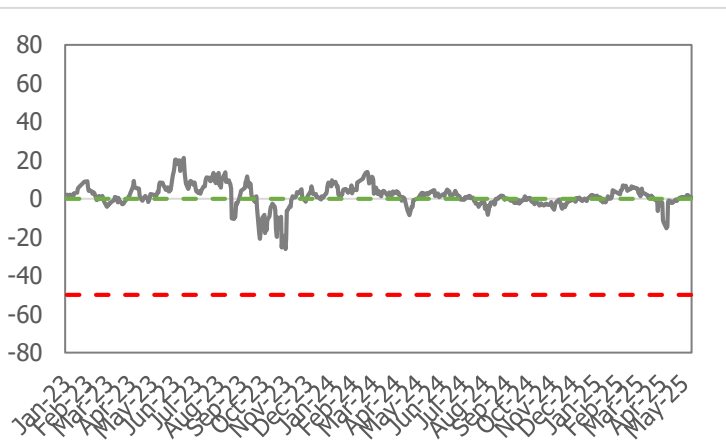
外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
買入(億越盾)	17,059	342
賣出(億越盾)	19,994	345
淨值(億越盾)	-2,935	-4

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

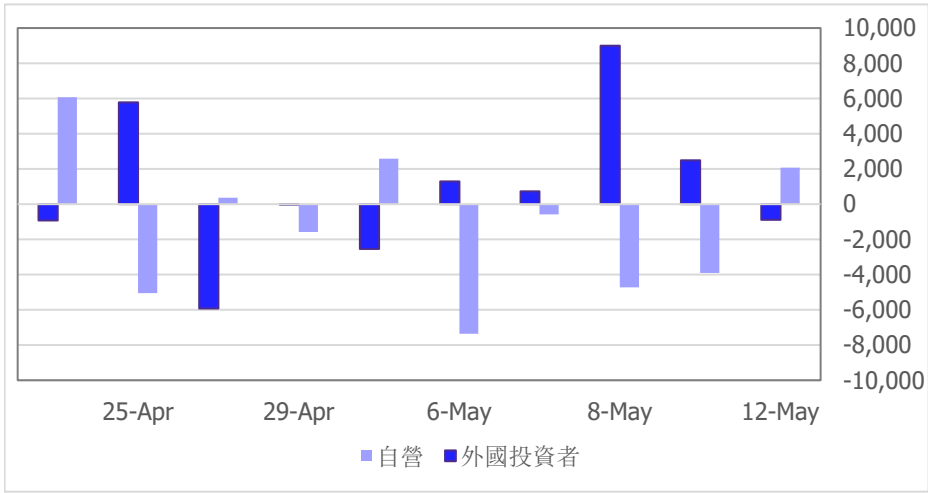
- 與早盤多空力量基本均衡，指數膠著震蕩的走勢相反，午盤多頭“乘勝追擊”，推動市場僅僅15分鐘內火速拉升9點，並成功將漲勢維持至收盤。VIC與TCB聯袂領漲，加上工業地產板塊表現亮眼，共同促進大盤集體上行。儘管TCB和TPB奮力沖刺，但銀行板塊整體未能實現全面反彈，其他銀行股僅呈現小幅上漲態勢。不過，“股王”銀行對指數的正面貢獻不容忽視。相反地，HPG與MSN則顯得相對疲弱，是VN30中唯二收跌的成分股。所幸市場交投活躍，成交量較前個交易日放大20%，表明資金回流趨勢初現，而藍籌股則再度成為資金的“落腳點”。越南建設證券認為，當越指逐步向1300點大關靠近時，優先止盈兌現利潤；若考慮建倉，建議等待市場回落至1250點區域，以獲取更安全的買入機會。截至2025年5月12日收盤，越南指數報1283.26點，上漲15.96點（漲幅1.26%）。
- 市場流動性今日較前個交易日上漲20%，較20個交易日平均水平基本持平。截至收盤，胡志明市場上的成交量為8.97億股（漲幅18.1%），相當於成交額為21.413萬億越盾（漲幅23.3%）。
- 今日市場漲聲壹片，21個板塊中共有19個板塊展現上漲勢頭。其中，帶領市場沖高不可不提到工業房地產（+3.64%）、紡織品（+2.44%）和海港（+1.69%）等三大領漲的板塊。另壹方面，鋼鐵（-0.86%）和制藥（-0.35%）逆勢收跌，成為當日少數下行的板塊。
- 外資自早盤起維持淨賣出態勢，其在胡志明市場上的淨賣出價值為2940億越盾（約1140萬美元）。其中，深受外資強勁出貨的焦點都集中在VCB - 越南外貿股份商業銀行（淨賣出2230億越盾≈870萬美元）、HPG - 和發集團股份公司（淨賣出1570億越盾≈610萬美元）和STB - 西工商信股份商業銀行（淨賣出1140億越盾≈440萬美元）等。在淨買入方面，外資則對FPT - FPT技術發展投資股份公司（淨買入2390億越盾≈930萬美元）、GVR - 越南橡膠工業集團股份公司（淨買入640億越盾≈250萬美元）等進行增持。

投資建議

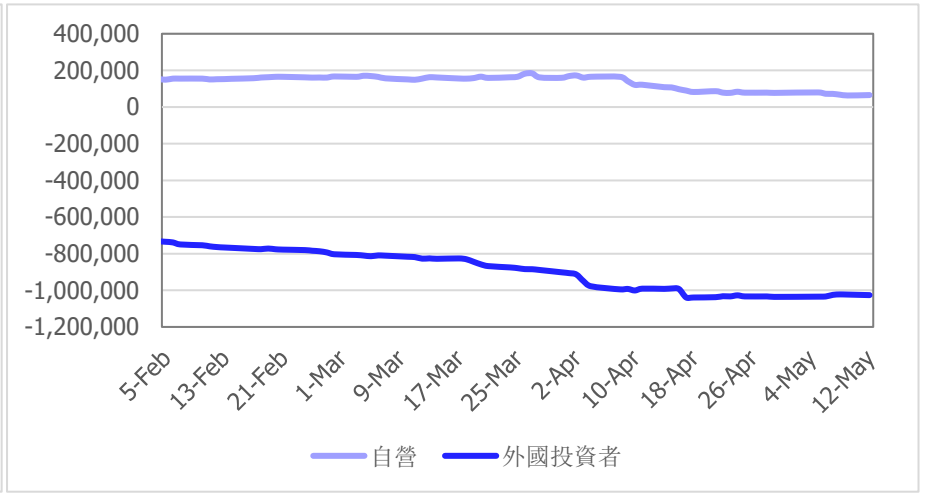
- 市場流動性今日放大，疊加胡志明市場上的成交量與20日均線持平，說明越指反彈回升動能十足。大盤全線普漲（21個板塊中的19個板塊攜手走強）。其中，銀行板塊漲幅領先（+1.31%），其帶動海港（+1.69%）、紡織服裝（+2.44%）、工業地產（3.64%）等板塊紛紛掘起，顯示出投資者的樂觀情緒逐步升溫。
- 越指收盤于當日最高點，加之大量資金不斷湧入大盤股，顯示當前漲勢基礎紮實，未來繼續上行的概率較高。然而，目前指數距離1300點重要心裏關口已近在咫尺，而這壹點位恰是此前越美對等稅政策落地前的關鍵平衡線，曾導致市場慘烈崩盤。因此，越南建設證券認為，此區域市場很大可能將面臨巨大的獲利回吐壓力。所以，儘管目前整體市場趨勢向好，但我們仍優先減倉操作，逐步兌現利潤，尤其是在越指逼近1300點時。對於新建倉位，則應耐心等待越指成功測試1300點大關後回落至1250點區域，再考慮入場布局，以獲取更為安全的買入機會。



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）



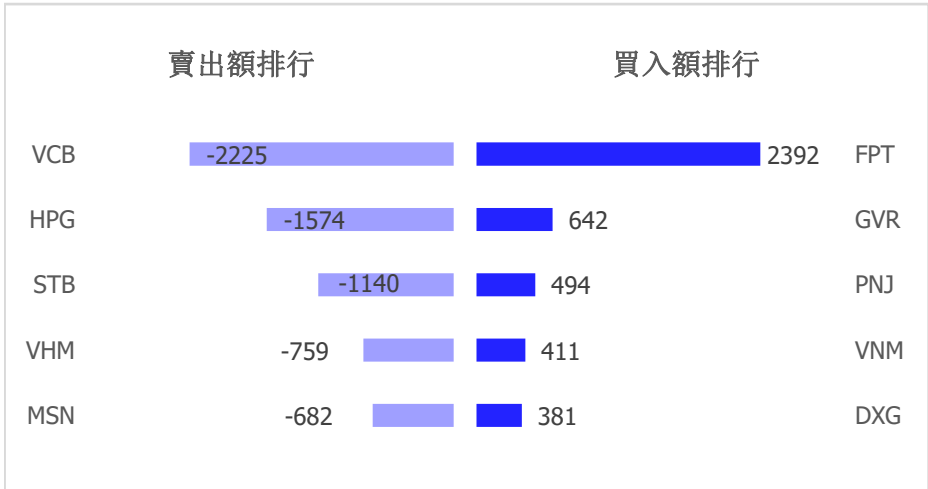
越南指數與P/E走勢圖對比



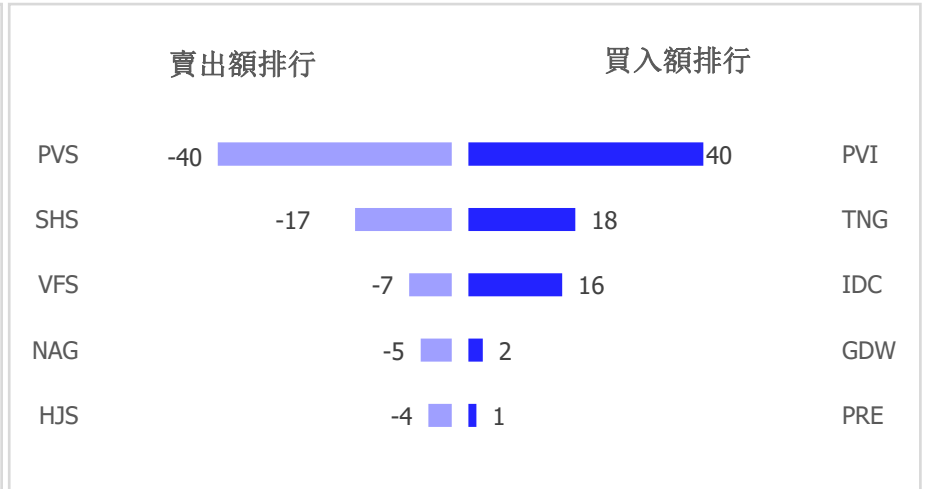
河內指數與P/E走勢圖對比



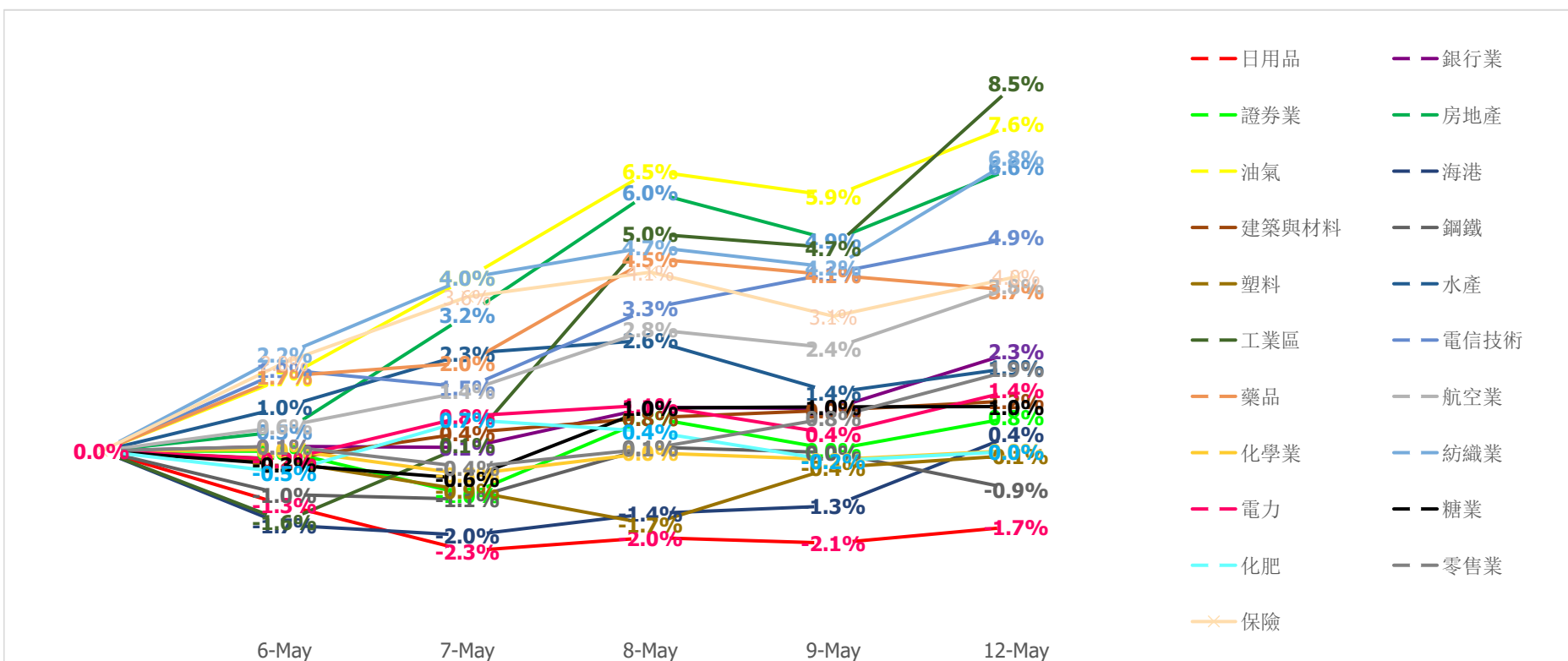
外國投資者在HSX淨買賣額排行（億越盾）



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



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