

2025年05月14日

# 稅壓仿佛從未現，越指幾乎收復全部失地

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,309.73	1.26%
交易總量(萬股)	107,419	12.64%
交易總額(億越盾)	273,459	14.32%
河內交易所	218.88	0.44%
交易總量(萬股)	9,318	-17.73%
交易總額(億越盾)	14,667	-11.71%

外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
買入(億越盾)	55,337	690
賣出(億越盾)	32,604	629
淨值(億越盾)	22,733	61

數據來源: Fiin, CSI整理

## 交易日的變化



## 價格變動按行業分類

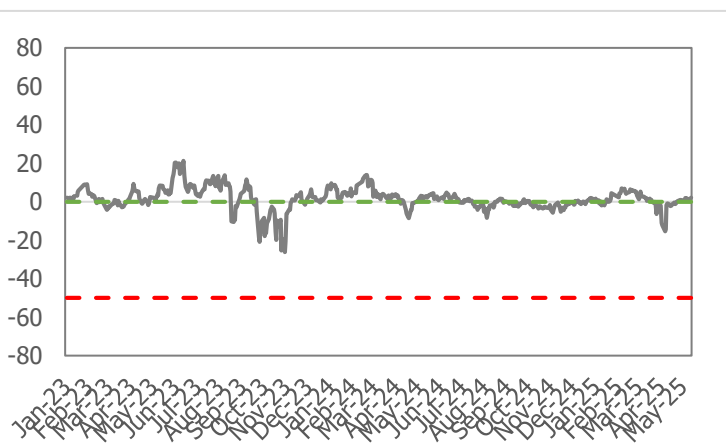


## 市場熱點

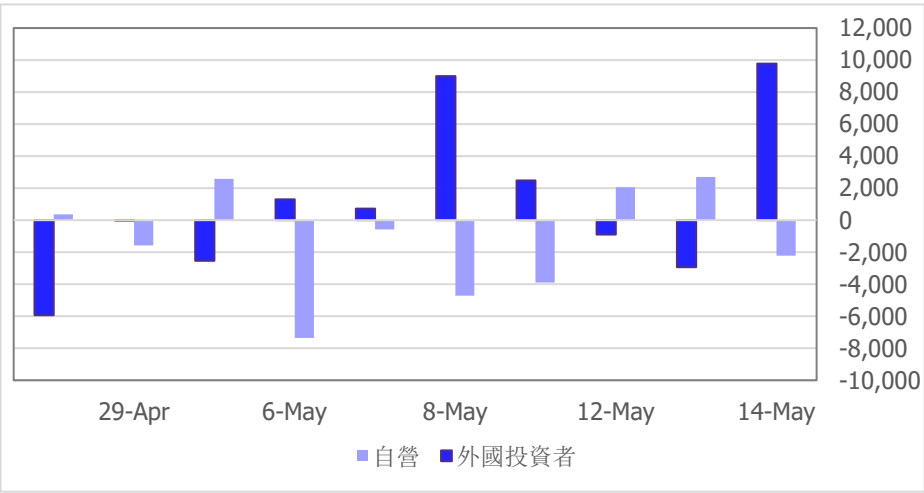
- 市場今日氣勢如虹，越指已自4月22日“崩盤觸底”當天壹舉收復超100點。本輪強勁反彈幾乎填補了此前因越美46%對等關稅消息所形成的跳空缺口。前幾個交易日“按兵不動”的銀行股如 BID、VCB 等終于有機會“挺身而出”，攜手成功封死漲停的VPB，合力扛起指數反攻的大旗。不僅如此，VPL登場表現活躍，連續兩日站上漲停，疊加FPT的強勢回歸，為大盤上漲動能作出不少貢獻。相反地，VHM、VRE 與 GVR 是對市場壓制最明顯的三只股票，但對越指走勢影響有限。成交量今日較前個交易日上漲12.6%，加上大量資金紛紛流入藍籌股，進壹步增強了市場上升勢頭。越南建設證券維持原有觀點，優先“逢高減倉、落袋為安”的戰略，尤其是在越指逼近1300點區域時，即亦是對等關稅政策落地之前的關鍵平衡點位。若欲布局，宜靜待指數回調至1250點，再行進場更為穩妥。截至2025年5月14日收盤，越南指數報1309.73點，上漲16.3點（漲幅1.26%）。
- 市場流動性較前個交易日上漲12.6%，高于20個交易日平均水平11.3%。截至收盤，胡志明市場上的成交量為10.74億股（漲幅12.6%），相當于成交額為27.346萬億越盾（漲幅14.3%）。
- 市場今盤牛氣沖天，21個板塊中共有16個板塊攜手步入上行通道。其中，電信技術以4.13%的漲幅居首，其次分別是銀行（+2.15%）和化工（+1.93%）。在跌勢方面，房地產（-0.84）、塑料（-0.67%）和工業地產（-0.59%）遭遇拋售，未能走出回調的陰影。
- 外資今日淨買入力度顯著加大，其在胡志明市場上的淨買入價值達2.273萬億越盾（約8820萬美元），較前個交易日翻倍。其中，吸引外資大舉集貨的股票名單有FPT - FPT技術發展投資股份公司（淨買入5410億越盾≈2100萬美元）、VPB - 越南興旺股份商業銀行（淨買入3210億越盾≈1250萬美元）、MWG - 移動世界投資股份商業銀行（淨買入2850億越盾≈1110萬美元）等。在淨賣出方面，外資則對VHM - Vinhomes股份公司（淨賣出1560億越盾≈610萬美元），MSN - Massan集團股份公司（淨賣出1460億越盾≈570萬美元）、VRE - Vincom Retail股份公司（淨賣出1140億越盾≈440萬美元）等進行減持。

## 投資建議

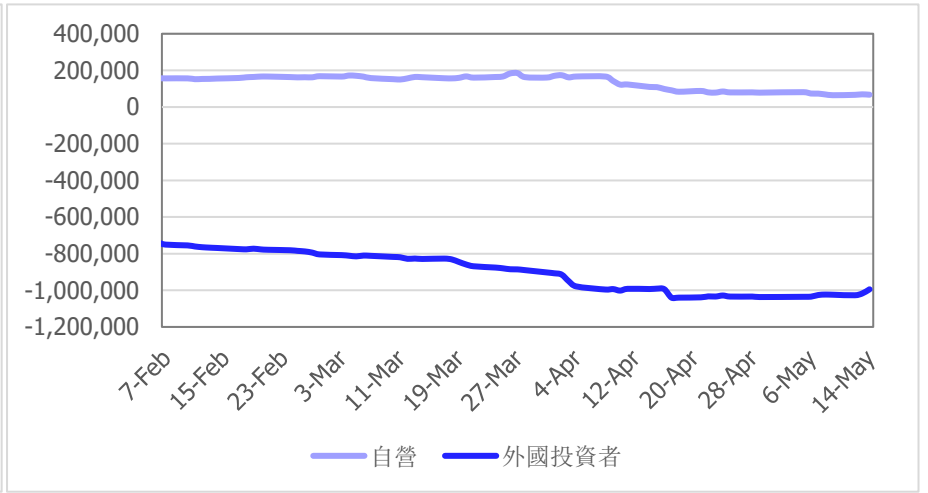
- 越指今日收出三連陽，且成功攻克1300點心理關口。市場流動性持續改善，成交量較20個交易日的平均水平上漲7.9%，為指數上升勢頭提供有力支撐。目前上漲動能依然強勁，大盤未來幾個交易日或將延續升勢，並進壹步上攻挑戰 1315-1325 點的阻力區域。越南建設證券此前已建議投資者在1300點阻力位附近逐步止盈，控制倉位至35%-40%。市場交投情緒明顯偏熱，越指很可能迅速上探1315-1325點阻力位。在此區域，優先逢高減倉，且將持股比例降至20%-25%。對於新建倉位，應保持耐心，等待越指回踩測試1250點支撐位後再行入場，以確保買入安全性。



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)



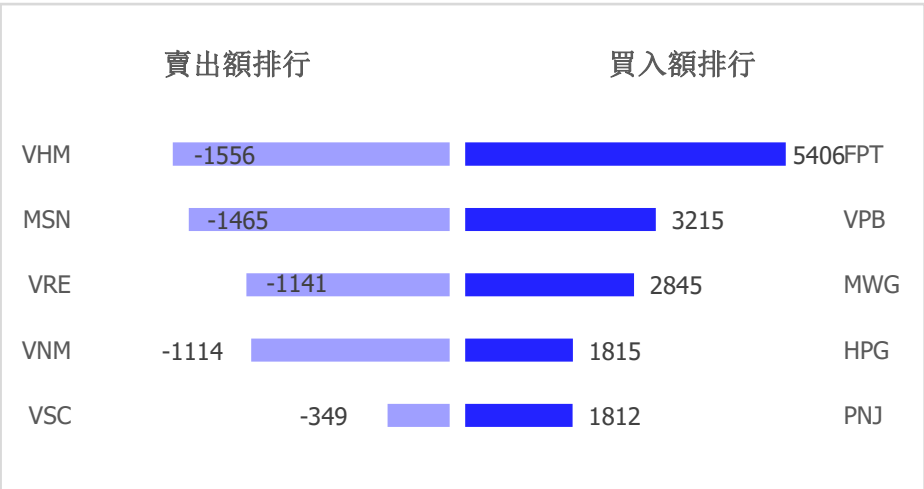
越南指數與P/E走勢圖對比



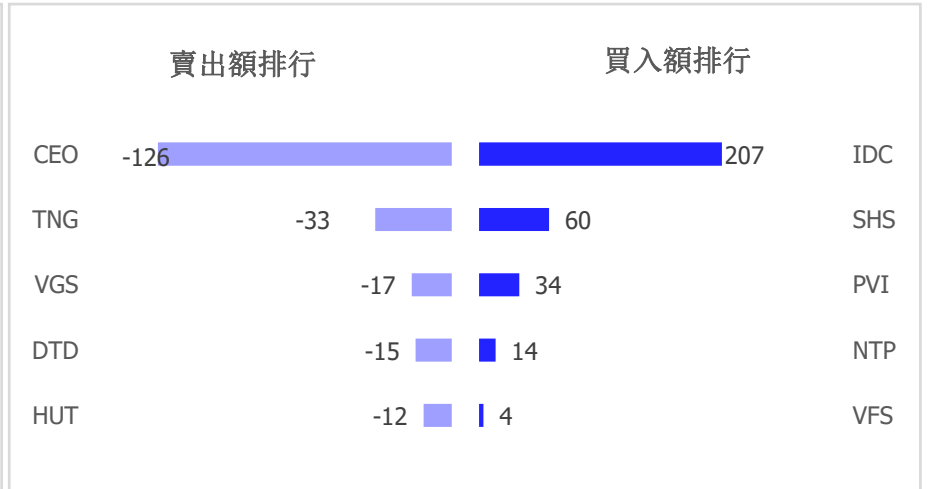
河內指數與P/E走勢圖對比



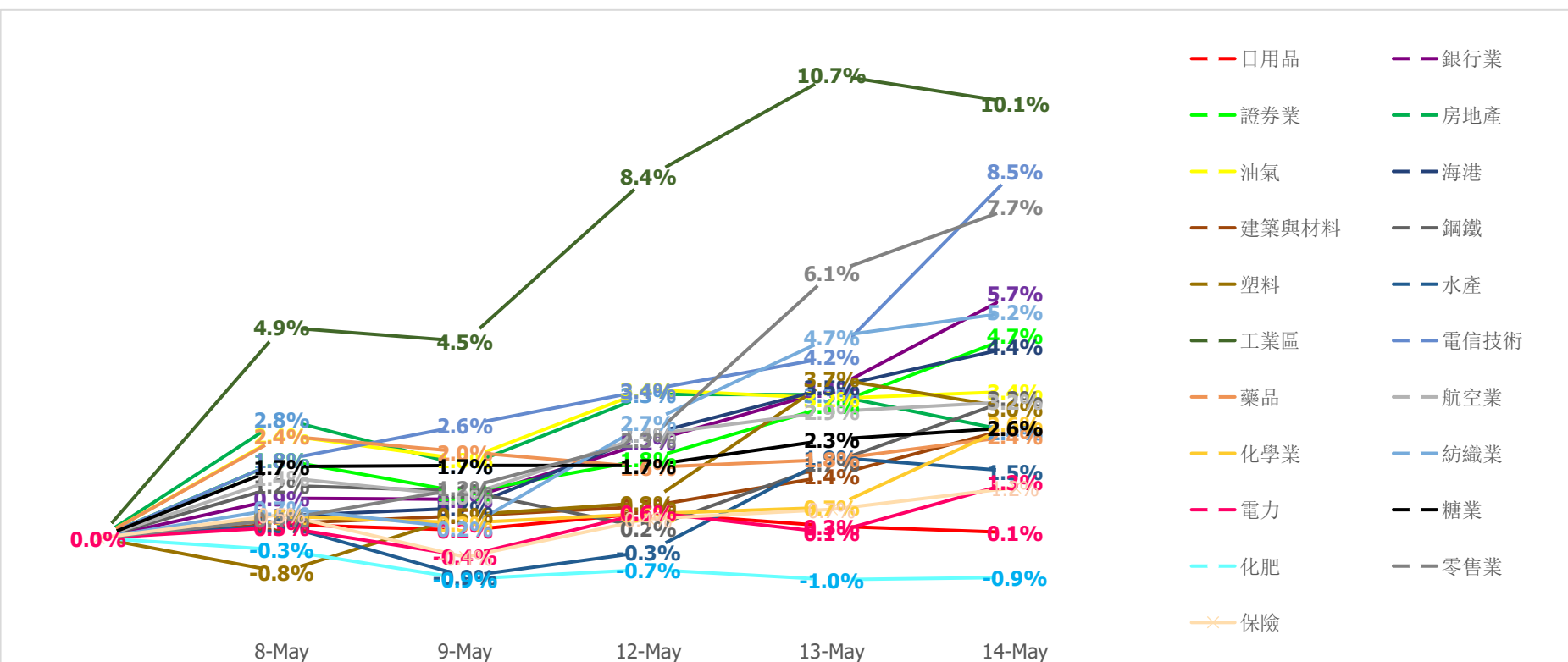
外國投資者在HSX淨買賣額排行 (億越盾)



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