

2025年05月15日

越指逼近1315點關口，投資者心理博弈加劇

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,313.20	0.26%
交易總量(萬股)	111,766	4.00%
交易總額(億越盾)	259,078	-5.33%
河內交易所	219.28	0.18%
交易總量(萬股)	9,176	-1.65%
交易總額(億越盾)	13,573	-8.24%

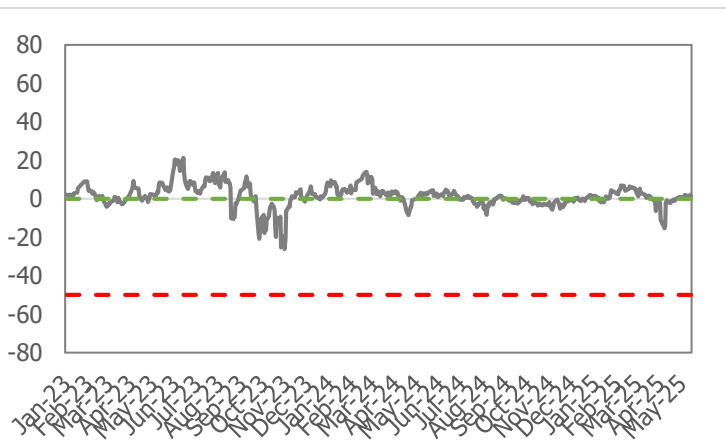
外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
買入(億越盾)	42,390	251
賣出(億越盾)	33,214	524
淨值(億越盾)	9,176	-273

數據來源: Fiin, CSI整理

交易日的變化



價格變動按行業分類

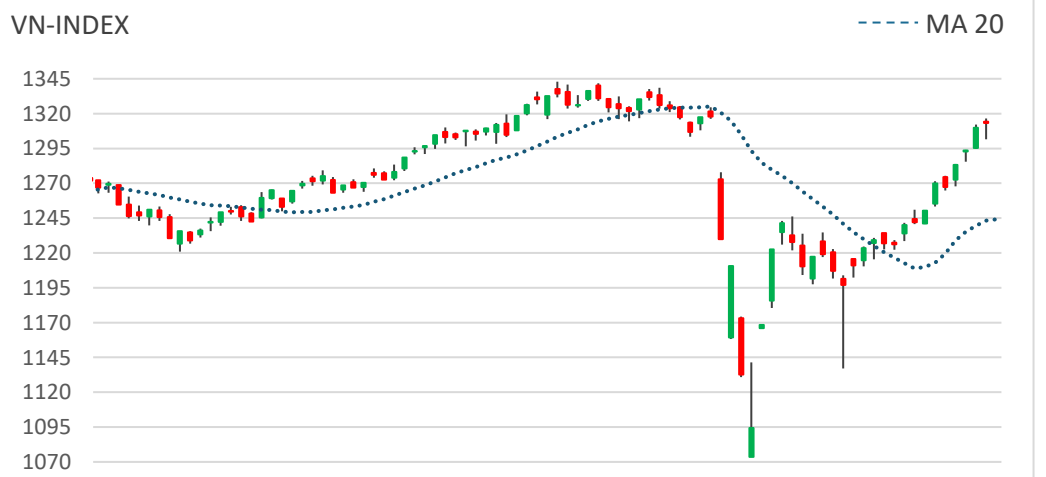


市場熱點

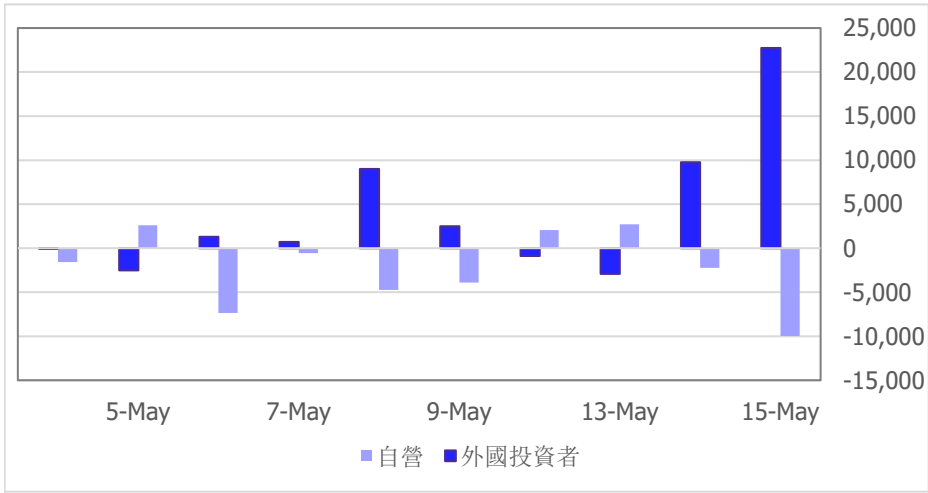
- 儘管早盤空頭“壓境”並拖累大盤午間收跌，但午盤多頭強勢反攻，帶動越指“反敗為勝”，大盤全線重拾漲勢。銀行板塊的輪動上漲愈發明顯，前幾日領漲的“龍頭”如VPB、BID和CTG今日讓位于中小市值銀行股，如SHB、LPB和MSB，展現出極為亮眼的上升勢頭。相反地，VHM則承壓進入調整，其4%的跌幅對指數也造成壹定的壓制。雖然大盤今日成功收漲，但上漲動能有所減弱，同時各板塊之間分化加劇，加上成交量較前個交易日放大14.3%，顯示場內風險端已開始擡頭。可見當前1315點為大盤接下來的重要心理阻力位，不排除短期內指數將出現震蕩調整的可能性。因此，越南建設證券仍保持原有觀點，優先逢高兌現、伺機而動；操作方面，則耐心等待市場回調至1250點支撐位後再選機布局更為妥當。截至2025年5月15日收盤，越南指數報1313.2點，上漲3.47點（漲幅0.26%）。
- 市場流動性較前個交易日上漲14.3%，高于20個交易日平均水平26.7%。截至收盤，胡志明市場上的成交量為11.18億股（漲幅4%），相當于成交額為25.908萬億越盾（跌幅5.3%）。
- 儘管大盤今日成功反彈收漲，但盤面下跌板塊數量却占優勢，21個板塊中的13個板塊集體進入下行通道。其中，房地產（-1.51%）、水產（-0.93%）和電信技術（-0.81%）跌幅居前。相反地，銀行（+1.14%）、建築（+1.11%）、化肥（+0.69%）等板塊穩步上揚，起到了提振市場交易氣氛的作用。
- 雖然外資淨買入力度今日有所放暖，但仍維持在高位。截至收盤，其在胡志明市場上的淨買入價值為9180億越盾（約3570萬美元）。其中，吸引外資強勁集貨的股票名單除了MBB - 越南軍隊股份商業銀行（淨買入5540億越盾≈2150萬美元）、SHB - 西貢-河內股份商業銀行（淨買入2930億越盾≈1140萬美元）等兩只銀行板塊股票，還有FPT - FPT技術投資發展股份公司（淨買入1580億越盾≈610萬美元）等。在淨賣出方面，Vingroup集團旗下的VHM - Vinhomes股份公司（淨賣出6330億越盾≈2460萬美元）、VRE - VincomRetail股份公司（淨賣出2370億越盾≈920萬美元）等則遭受外資進行減持的部分股票。

投資建議

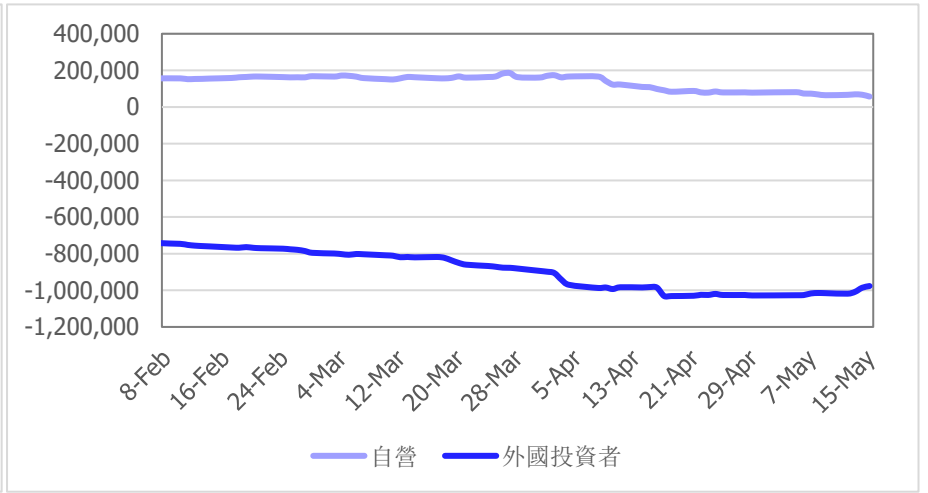
- 儘管越南指數成功連續第四個交易日收漲，但漲勢步伐較前四個交易日明顯放緩。今日市場流動性韌性增強，成交量創近四個交易日新高水平（較20日均值高出26.7%）。越南指數已試探1316點位，這是4月份因對等關稅政策公布導致的低迷困局中最後跳空缺口區域。上漲動能仍顯疲態，因此不可排除拋售壓力將出現入場的可能性。越南建設證券認為，儘管回調信號尚未確認，但目前投資者需要加強謹慎之心，繼續優先減倉操作，逐步兌現利潤（將持倉比例控制在20-25%範圍內）。對於建倉買入方面，則耐心等待市場重回1250點的支撐區再擇機進場以確保安全性。



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）



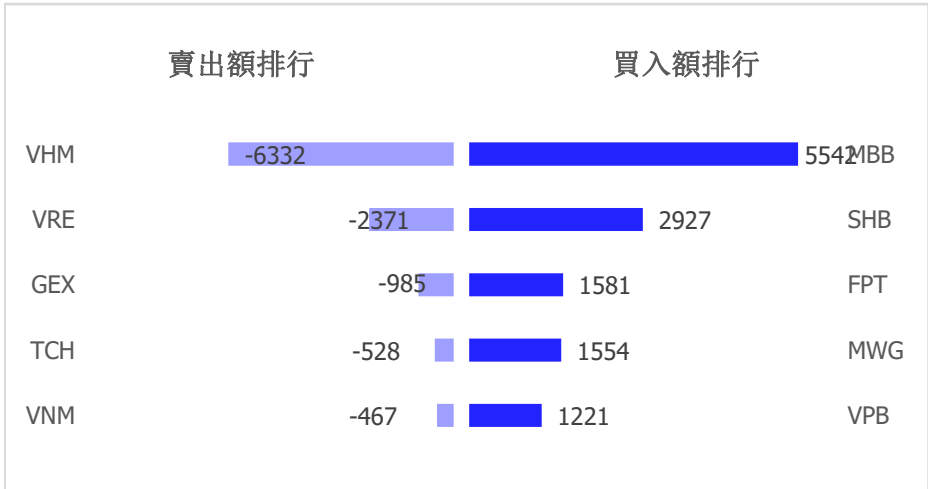
越南指數與P/E走勢圖對比



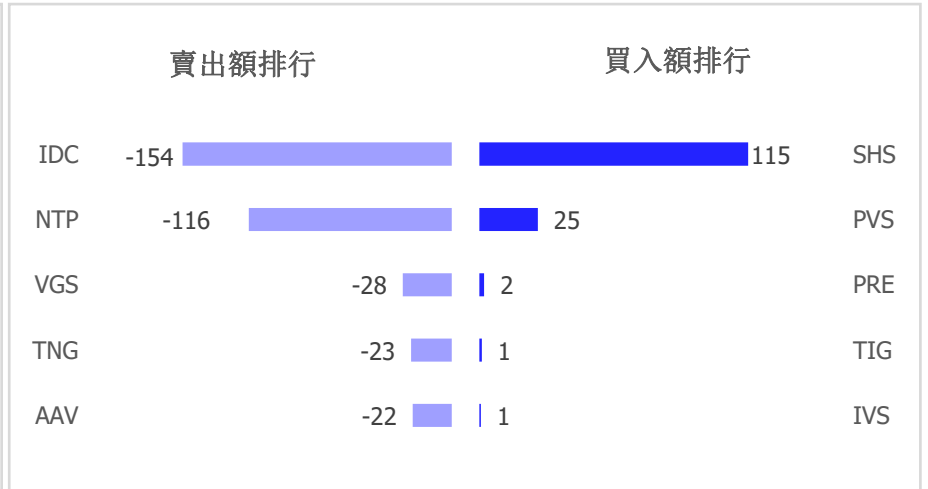
河內指數與P/E走勢圖對比



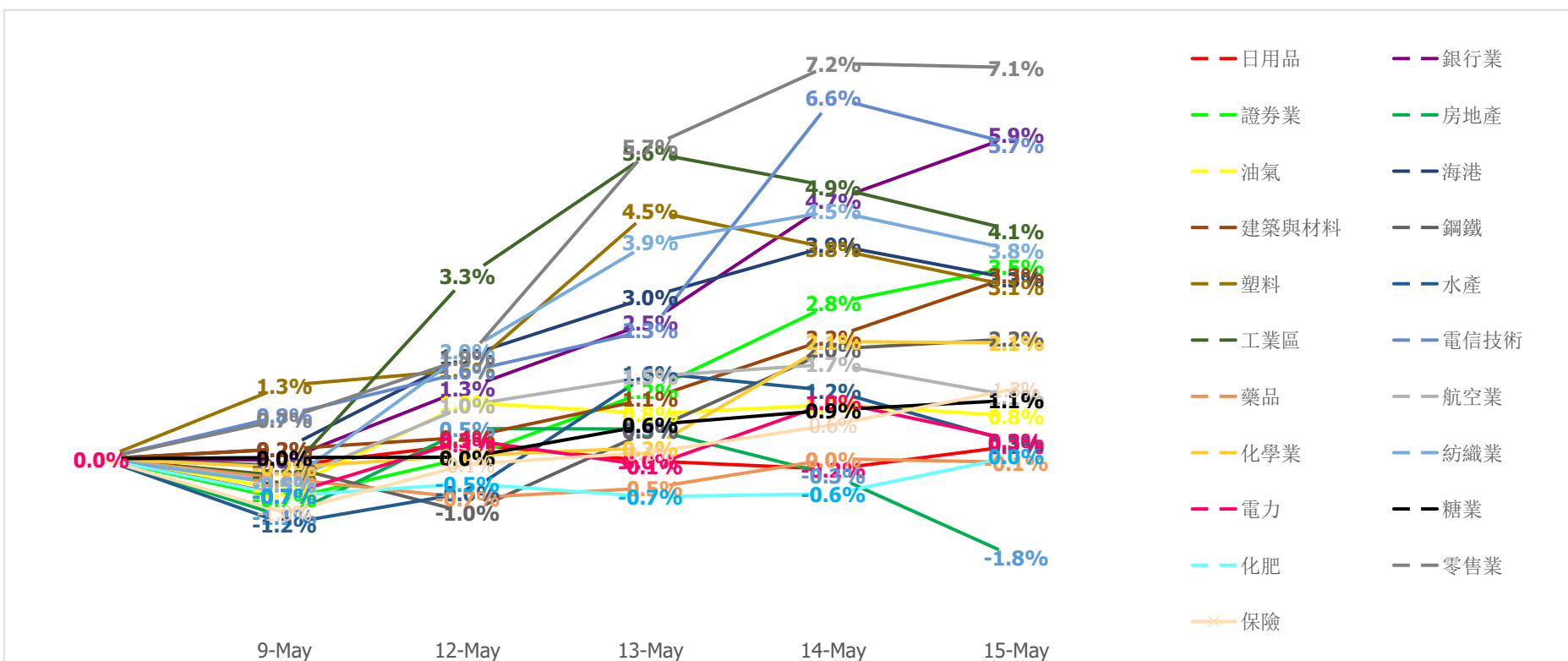
外國投資者在HSX淨買賣額排行（億越盾）



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