

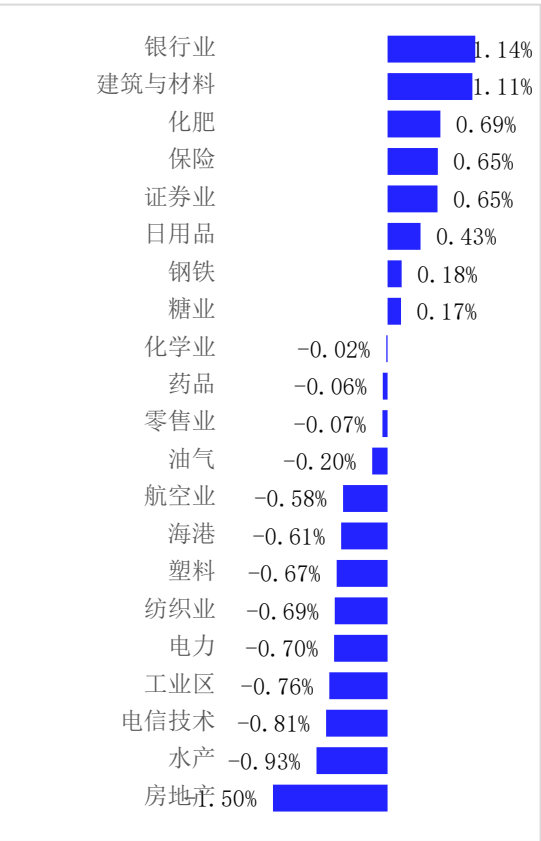
2025年05月15日

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,313.20	0.26%
交易总量(万股)	111,766	4.00%
交易总额(亿越盾)	259,078	-5.33%
河内交易所	219.28	0.18%
交易总量(万股)	9,176	-1.65%
交易总额(亿越盾)	13,573	-8.24%

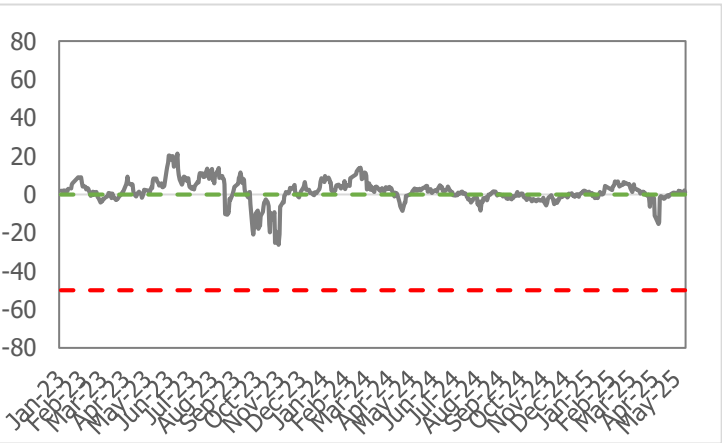
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	42,390	251
卖出(亿越盾)	33,214	524
净值(亿越盾)	9,176	-273

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类



越指逼近1315点关口， 投资者心理博弈加剧

市场热点

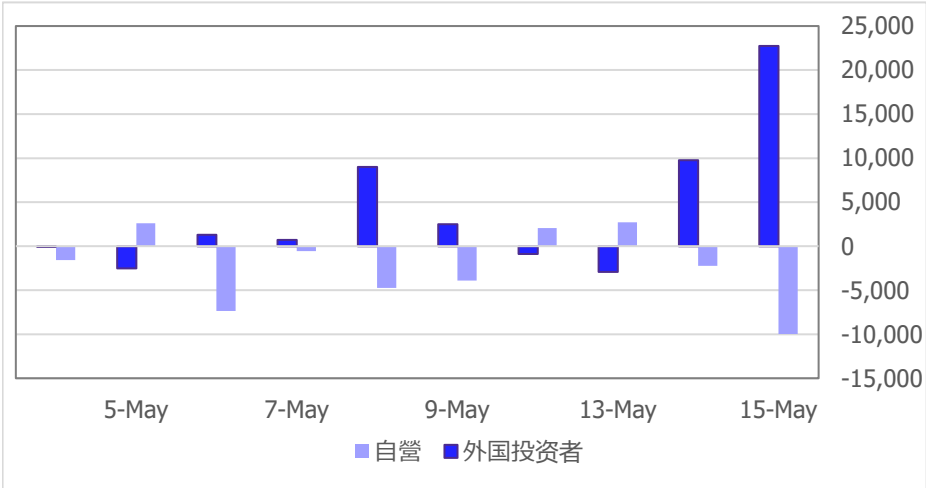
- 尽管早盘空头“压境”并拖累大盘午间收跌，但午盘多头强势反攻，带动越指“反败为胜”，大盘全线重拾涨势。银行板块的轮动上涨愈发明显，前几日领涨的“龙头”如VPB、BID和CTG今日让位于中小市值银行股，如SHB、LPB和MSB，展现出极为亮眼的上升势头。相反地，VHM则承压进入调整，其4%的跌幅对指数也造成一定的压制。虽然大盘今日成功收涨，但上涨动能有所减弱，同时各板块之间分化加剧，加上成交量较前个交易日放大14.3%，显示场内风险端已开始抬头。可见当前1315点为大盘接下来的重要心理阻力位，不排除短期内指数将出现震荡调整的可能性。因此，越南建设证券仍保持原有观点，优先逢高兑现、伺机而动；操作方面，则耐心等待市场回调至1250点支撑位后再选机布局更为妥当。截至2025年5月15日收盘，越南指数报1313.2点，上涨3.47点（涨幅0.26%）。
- 市场流动性较前个交易日上涨14.3%，高于20个交易日平均水平26.7%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为11.18亿股（涨幅4%），相当于成交额为25.908万亿越盾（跌幅5.3%）。
- 尽管大盘今日成功反弹收涨，但盘面下跌板块数量却占优势，21个板块中的13个板块集体进入下行通道。其中，房地产（-1.51%）、水产（-0.93%）和电信技术（-0.81%）跌幅居前。相反地，银行（+1.14%）、建筑（+1.11%）、化肥（+0.69%）等板块稳步上扬，起到了提振市场交易气氛的作用。
- 虽然外资净买入力度今日有所放暖，但仍维持在高位。截至收盘，其在胡志明市场上的净买入价值为9180亿越盾（约3570万美元）。其中，吸引外资强劲集货的股票名单除了MBB - 越南军队股份商业银行（净买入5540亿越盾≈2150万美元）、SHB - 西贡-河内股份商业银行（净买入2930亿越盾≈1140万美元）等两只银行板块股票，还有FPT - FPT技术投资发展股份公司（净买入1580亿越盾≈610万美元）等。在净卖出方面，Vingroup集团旗下的VHM - Vinhomes股份公司（净卖出6330亿越盾≈2460万美元）、VRE - VincomRetail股份公司（净卖出2370亿越盾≈920万美元）等则遭受外资进行减持的部分股票。

投资建议

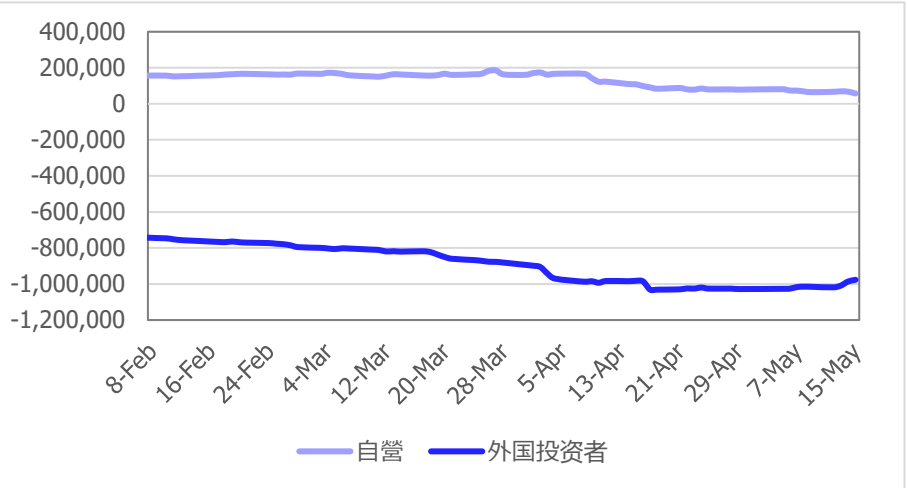
- 尽管越南指数成功连续第四个交易日收涨，但涨势步伐较前四个交易日明显放缓。今日市场流动性韧性增强，成交量创近四个交易日新高水平（较20日均值高出26.7%）。越南指数已试探1316点位，这是4月份因对等关税政策公布导致的低迷困局中最后跳空缺口区域。上涨动能仍显疲态，因此不可排除抛售压力将出现入场的可能性。越南建设证券认为，尽管回调信号尚未确认，但目前投资者需要加强谨慎之心，继续优先减仓操作，逐步兑现利润（将持仓比例控制在20-25%范围内）。对于建仓买入方面，则耐心等待市场重回1250点的支撑区再择机进场以确保安全性。



10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



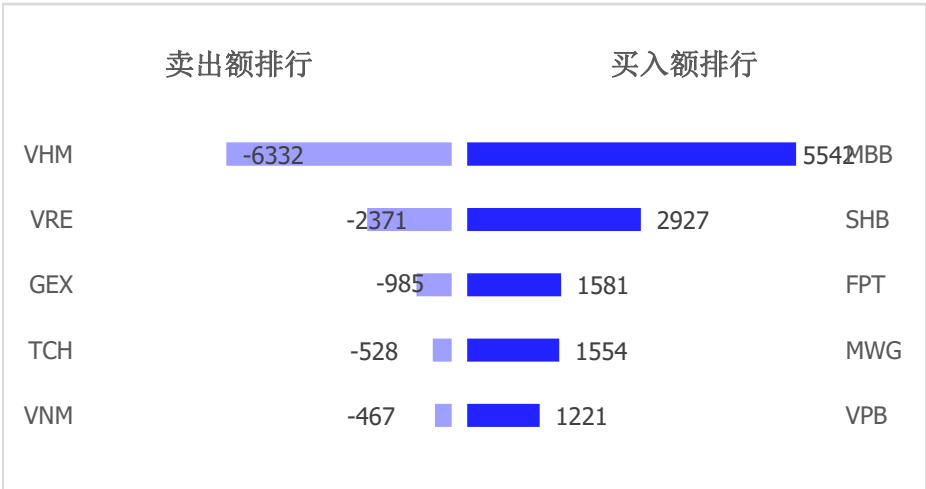
越南指数与P/E走势图对比



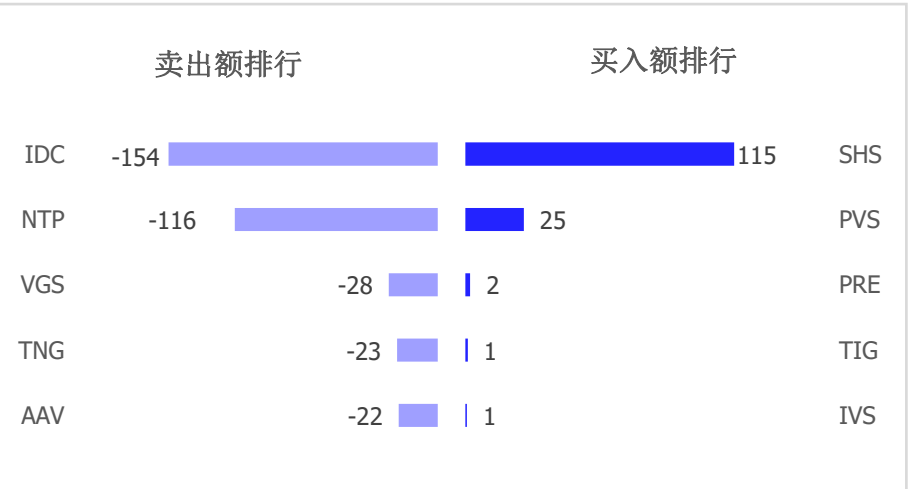
河内指数与P/E走势图对比



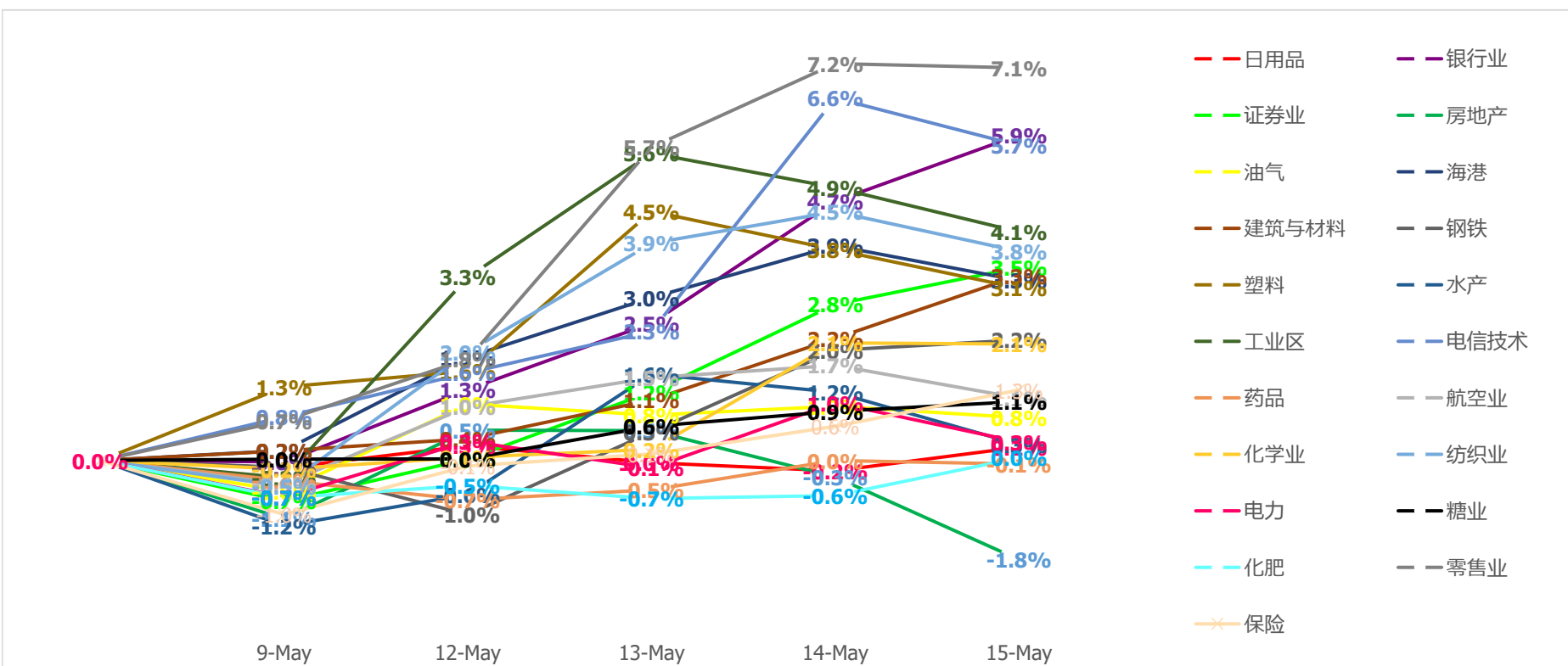
外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



外国投资者在HNX净买卖额排行（亿越盾）



累计5日内价格变动按行业分类



公司简介

越南建设证券股份有限公司是一家执有越南国家证券管理委员会颁发的运营牌照，是一家中等规模的越南券商。2019年3月15日，公司在河内证券交易所上市交易（证券代码CSI）。

- ◆ 立足培育本地市场，全面服务大中华客户”的经营策略，为本地客户服务，为在越华人服务，为在越中资企业服务。
- ◆ 建立了越南同行中最大规模的中文服务团队，80%的员工能与客户进行中文交流
- ◆ 强大翻译团队支持，将研究所的报告100%全部转化为中文，完全适应华人客户的阅读习惯，并在各中资越南分行中得到全面使用，成为各分行必备的越南证券市场分析资料来源；
- ◆ 和使用同花顺一样方便的交易平台，匹配中越双语，提供电脑客户端、手机客户端和浏览器版本。
- ◆ 拥有独立的媒体部门，多元化媒体渠道推送产品：
 1. 开发系列视频产品，如每日分析、企业研究、宏观分析、《宝玉看市》等特色产品，受到广大客户的欢迎；
 2. 自媒体平台如微信公众号“越证快讯”更是得到同行和相关媒体的认可和称赞，每天的内容包含了市场分析、证券信息、越南新闻、热点分析等，周末两天还推出了《听见越音》《声色光影》以及越南习俗介绍等栏目，身不在越南也能随时感受到越南的发展和越南的文化。
 3. 越南同行中首家推出电台播报，喜马拉雅《来自越南的股事》电台让客户不仅看到资讯还能听到资讯。

建设证券致力于给客户提供最优的服务，与您共享越南发展红利！

网址：



微信（公众号）： ynzqkx



微 信（客服专员）

越南建设证券股份有限公司



024 3926 0099



0886998288



online@vncsi.com.vn



总部：河内市、 栋多郡、 浪上坊、 阮志清路54A号
TNR 大楼 、 11层



胡志明分公司： 胡志明市、 第一郡、 阮太平坊、
阮公著街180-192号、 TNR大楼、 20层