

2025年05月16日

銀行股強勢归来，越指反攻大旗再度飘扬

| 市場縱觀 | 收盤指數 | 漲跌幅度 |
|-----------|----------|---------|
| VN指數 | 1,301.39 | -0.90% |
| 交易總量(萬股) | 90,711 | -18.88% |
| 交易總額(億越盾) | 207,866 | -19.82% |
| 河內交易所 | 218.69 | -0.27% |
| 交易總量(萬股) | 8,121 | -11.64% |
| 交易總額(億越盾) | 11,456 | -16.56% |

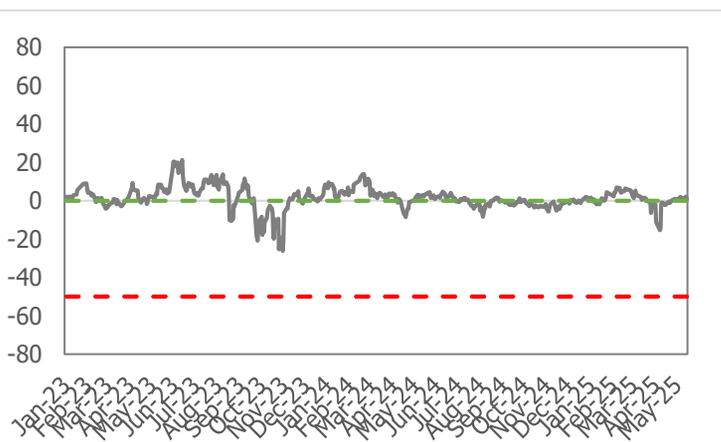
| 外國投資者 | 胡志明交易所 | 河內交易所 |
|---------|--------|-------|
| 买入(億越盾) | 21,534 | 261 |
| 卖出(億越盾) | 31,076 | 351 |
| 淨值(億越盾) | -9,542 | -90 |

數據來源: Fiin, CSI整理

交易周的變化



價格變動按行業分類



市場熱點

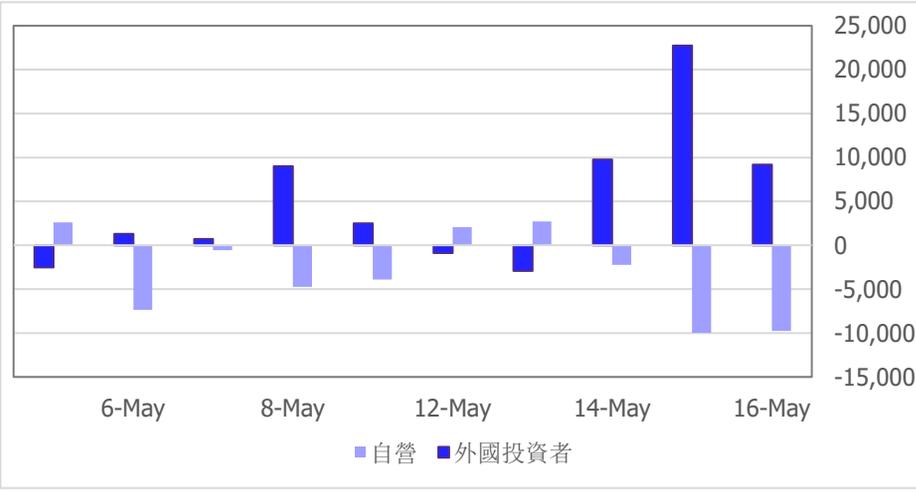
- 越南越南股市本周氣勢如虹，標志著沈寂已久的“銀行王股”強勢回歸，重新站上市場舞台中央，引導越指紛紛走強。自周初起，指數連續四個交易日上揚，成功回補此前因美國政府公布對越商品征收46%對等稅而在1315點留下的缺口。本輪上漲中，不可不提到VIC旗下子公司VPL首次登場並連續四日封死漲停，對指數的貢獻尤為顯著。唯有周五市場小幅收跌，主要因高位拋壓浮現，銀行板塊普遍承壓，僅有部分中小市值個股保持上漲。盡管本周並未以最高點收盤，但指數上漲幅度可觀，加上成交量較20周均值高出31.9%，反映出市場情緒得到釋放，投資者交投熱情逐步回暖。越南建設證券認為，當前不可排除市場暫時“歇腳”，進入階段性震蕩整理以構築下壹輪上升趨勢的可能性。從2025年5月12日至16日收盤，越南指數報1301.39點，大漲34.09點（漲幅2.69%）。
- 市場流動性本周出現明顯改善，較前個交易周上漲31.1%，高于較20個交易周平均水平31.9%。累計整個交易周，胡志明市場上平均每個交易日的成交量為9.92億股（漲幅33.32%），相當于成交額為23.934萬億越盾（漲幅39.2%）。
- 市場本周大多以漲勢為主流，上漲板塊完全占據主導地位，21個板塊中的18個板塊壹同攜手共進。其中，引領投資者興奮情緒的主力軍包括：零售（+4.69%）、建築（+4.05%）、銀行（+3.93%）等。相反地，房地產（-0.53%）、化肥（-0.08%）和制藥（-0.05%）未能逃離空頭勢力的掌心而微幅進入調整。
- 外資本周強勁淨買入2.921萬億越盾（約1.134億美元）。其中，吸引外資大舉集貨的股票名單有MBB - 越南軍隊股份商業銀行（淨買入1.087萬億越盾≈4220萬美元）、MWG - 移動世界投資股份公司（淨買入8630億越盾≈3470萬美元）、FPT - FPT技術投資發展股份公司（淨買入8630億越盾≈3350萬美元）等。在淨賣出方面，外資則對VHM - Vinhomes股份公司（淨賣出1.080萬億越盾≈4190萬美元）、VCB - 越南外貿股份商業銀行（淨賣出8490億越盾≈3300萬美元）和VRE - Vincom Retail股份公司（淨賣出3840億越盾≈1490萬美元）等進行減持。

投資建議

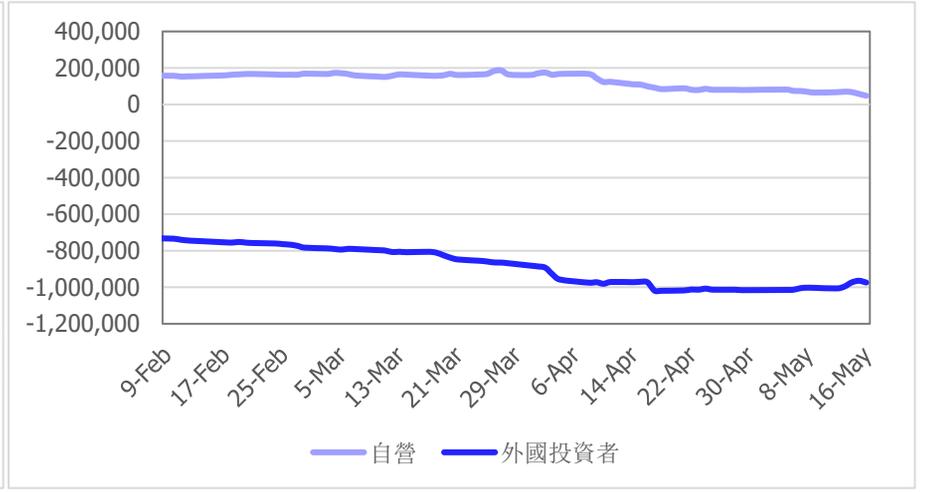
- 越指連續四個交易日反彈沖高之後于本周五“歇腳”轉向下調。成交量較前壹交易日雖然略降，但整體仍屬活躍，與20日平均水平相比幾乎持平。本周最後壹個交易日的調整並不出乎意料，壹方面上漲動能已在前壹日表現出減弱迹象；另壹方面，越指已成功回補4月份因對等關稅利空信息所造成的1316點下跌缺口，場內所引發的獲利了結壓力本就在預期之中。
- 從趨勢上看，越指仍處于反彈復蘇通道中，並成功守住連續第二周上漲態勢。然而，指數自4月份低點1075點反彈已超過21%，獲利回吐壓力顯著增強，因此大概率大盤需要經歷壹段時間蓄勢整理以尋找新的平衡點後在發力重回上升軌道。基于此，越南建設證券建議在鎖定利潤，並將股票倉位降至20-25%之後，暫時保持觀望態度，等待越指回踩測試1250點支撐位後再考慮入場布局。



10日內自營和外國投資者交易累計統計 (億越盾)



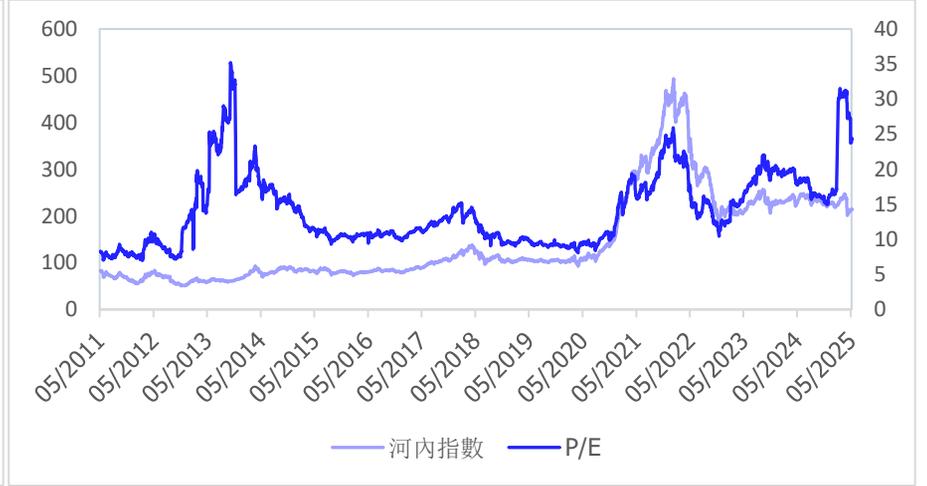
國內組織和外國投資者累計價值 (億越盾)



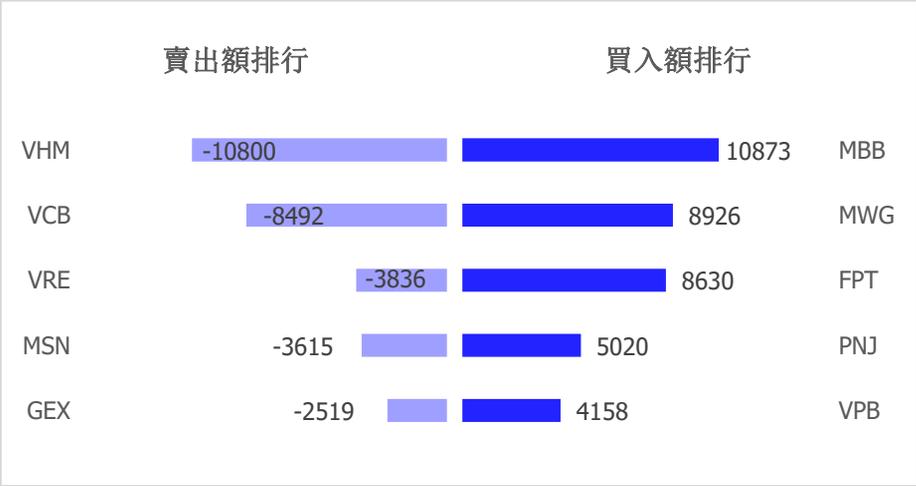
越南指數與P/E走勢圖對比



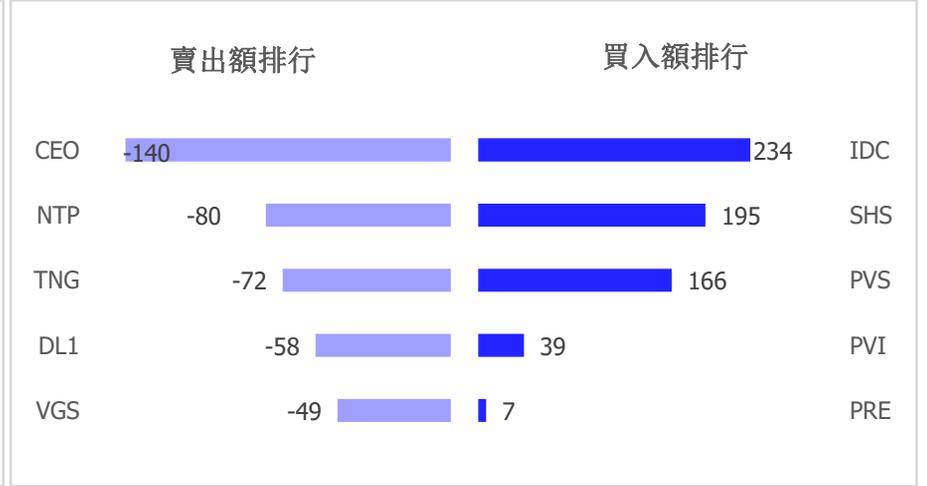
河內指數與P/E走勢圖對比



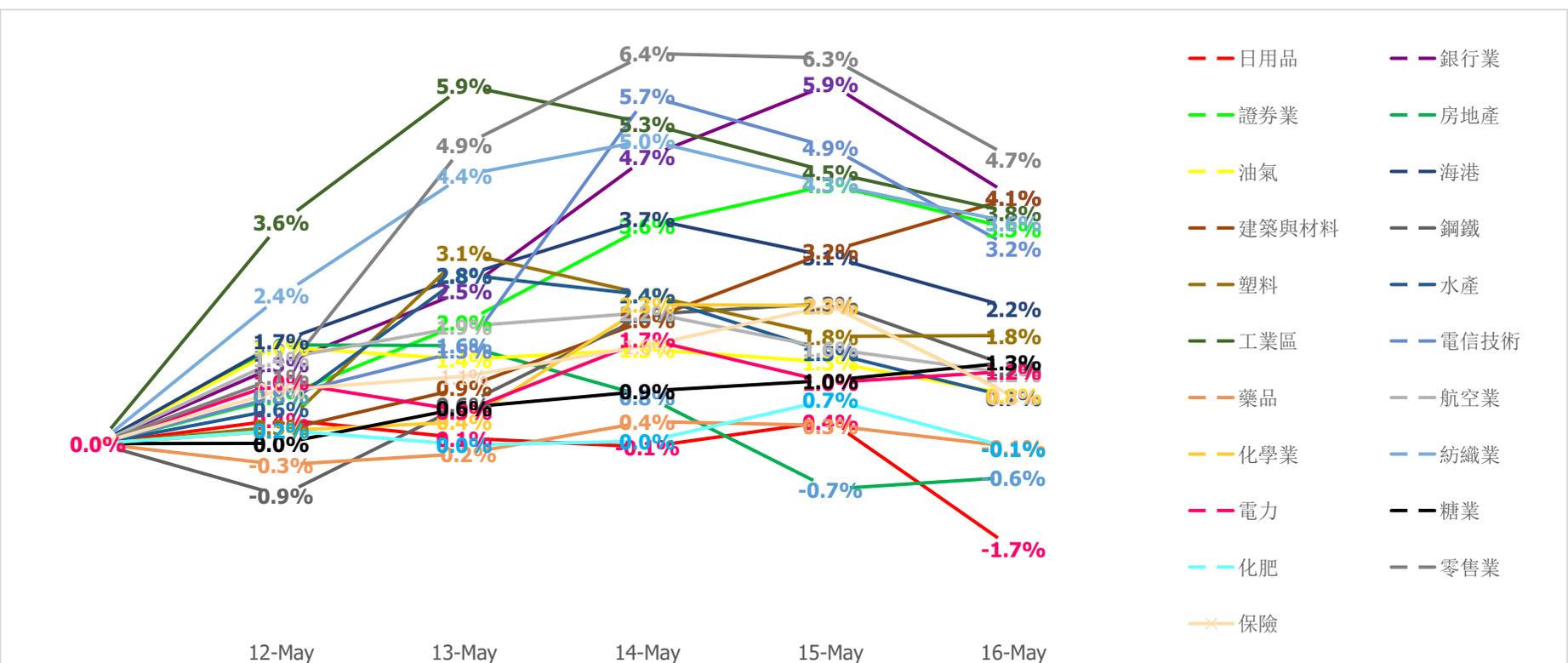
5日內外國投資者在HSX淨買賣額排行 (億越盾)



5日內外國投資者在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