

2025年05月16日

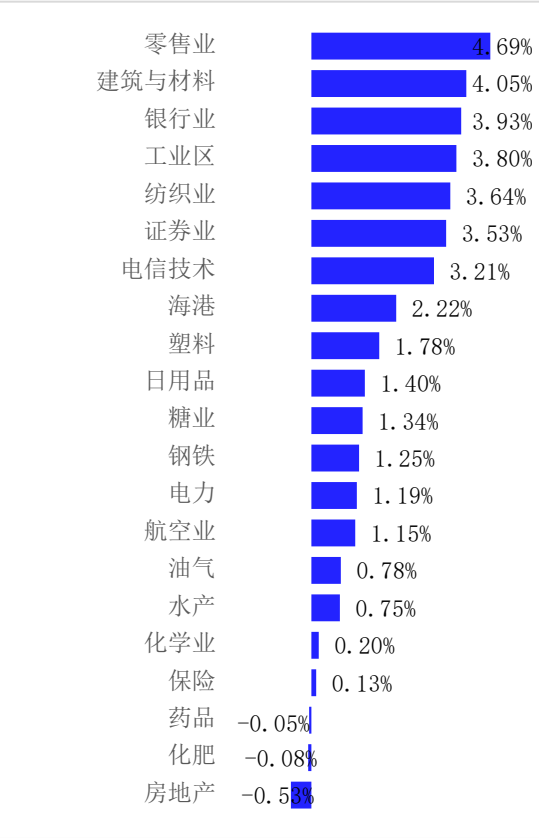
银行股强势归来，越指反攻大旗再度飘扬

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,301.39	-0.90%
交易总量(万股)	90,711	-18.88%
交易总额(亿越盾)	207,866	-19.82%
河内交易所	218.69	-0.27%
交易总量(万股)	8,121	-11.64%
交易总额(亿越盾)	11,456	-16.56%

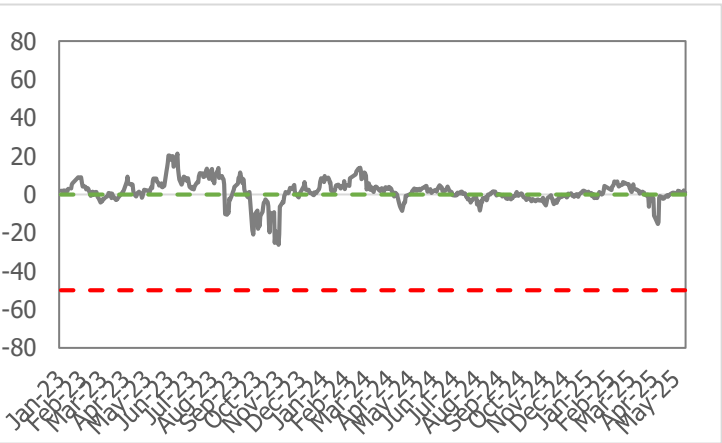
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	21,534	261
卖出(亿越盾)	31,076	351
净值(亿越盾)	-9,542	-90

数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类



市场热点

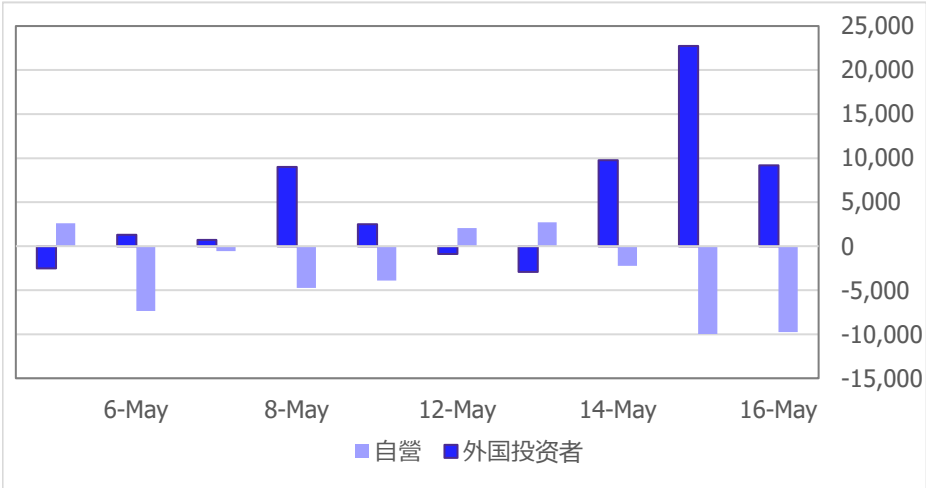
- 越南越南股市本周气势如虹，标志着沉寂已久的“银行王股”强势回归，重新站上市场舞台中央，引导越指纷纷走强。自周初起，指数连续四个交易日上扬，成功回补此前因美国政府公布对越商品征收46%对等税而在1315点留下的缺口。本轮上涨中，不可不提到VIC旗下子公司VPL首次登场并连续四日封死涨停，对指数的贡献尤为显著。唯有周五市场小幅收跌，主要因高位抛压浮现，银行板块普遍承压，仅有部分中小市值个股保持上涨。尽管本周并未以最高点收盘，但指数上涨幅度可观，加上成交量较20周均值高出31.9%，反映出市场情绪得到释放，投资者交投热情逐步回暖。越南建设证券认为，当前不可排除市场暂时“歇脚”，进入阶段性震荡整理以构筑下一轮上升趋势的可能性。从2025年5月12日至16日收盘，越南指数报1301.39点，大涨34.09点（涨幅2.69%）。
- 市场流动性本周出现明显改善，较前个交易日周上涨31.1%，高于较20个交易日周平均水平31.9%。累计整个交易周，胡志明市场上平均每个交易日的成交量为9.92亿股（涨幅33.32%），相当于成交额为23.934万亿越盾（涨幅39.2%）。
- 市场本周大多以涨势为主流，上涨板块完全占据主导地位，21个板块中的18个板块一同携手共进。其中，引领投资者兴奋情绪的主力军包括：零售（+4.69%）、建筑（+4.05%）、银行（+3.93%）等。相反地，房地产（-0.53%）、化肥（-0.08%）和制药（-0.05%）未能逃离空头势力的掌心而微幅进入调整。
- 外资本周强劲净买入2.921万亿越盾（约1.134亿美元）。其中，吸引外资大举集货的股票名单有MBB - 越南军队股份商业银行（净买入1.087万亿越盾≈4220万美元）、MWG - 移动世界投资股份公司（净买入8630亿越盾≈3470万美元）、FPT - FPT技术投资发展股份公司（净买入8630亿越盾≈3350万美元）等。在净卖出方面，外资则对VHM - Vinhomes股份公司（净卖出1.080万亿越盾≈4190万美元）、VCB - 越南外贸股份商业银行（净卖出8490亿越盾≈3300万美元）和VRE - Vincom Retail股份公司（净卖出3840亿越盾≈1490万美元）等进行减持。

投资建议

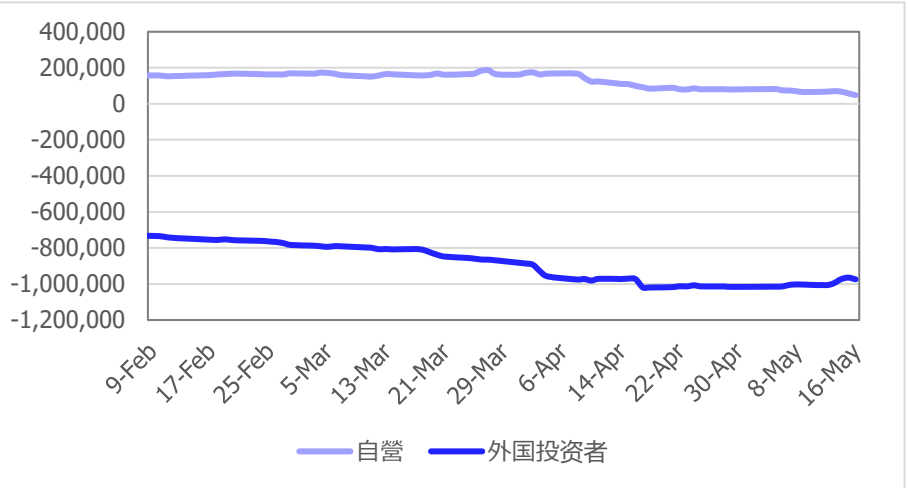
- 越指连续四个交易日反弹冲高之后于本周五“歇脚”转向下调。成交量较前一交易日虽然略降，但整体仍属活跃，与20日平均水平相比几乎持平。本周最后一个交易日的调整并不出乎意料，一方面上涨动能已在前一日表现出减弱迹象；另一方面，越指已成功回补4月份因对等关税利空信息所造成的1316点下跌缺口，场内所引发的获利了结压力本就在预期之中。
- 从趋势上看，越指仍处于反弹复苏通道中，并成功守住连续第二周上涨态势。然而，指数自4月份低点1075点反弹已超过21%，获利回吐压力显著增强，因此大概率大盘需要经历一段时间蓄势整理以寻找新的平衡点后在发力重回上升轨道。基于此，越南建设证券建议在锁定利润，并将股票仓位降至20-25%之后，暂时保持观望态度，等待越指回踩测试1250点支撑位后再考虑入场布局。



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）



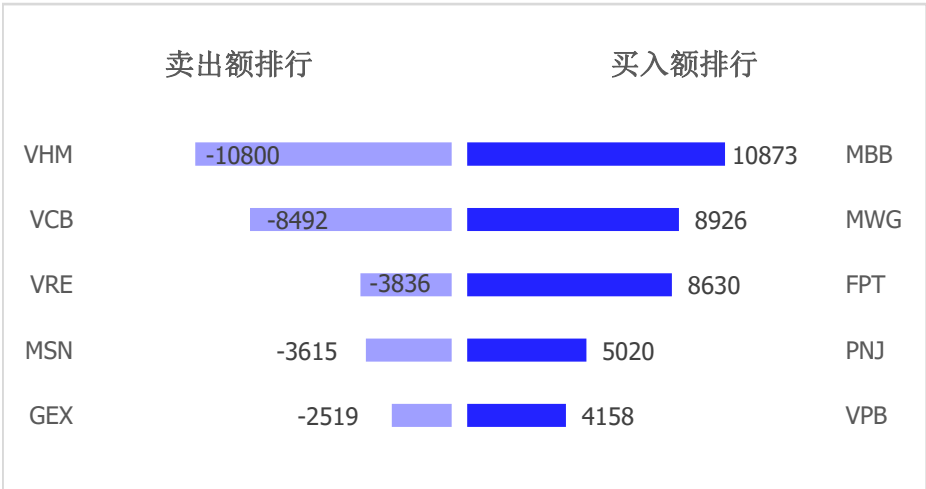
越南指数与P/E走势图对比



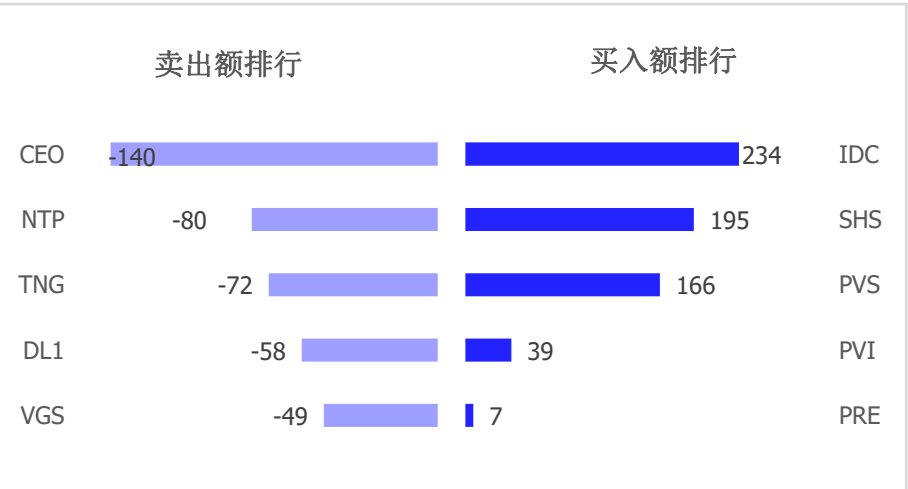
河内指数与P/E走势图对比



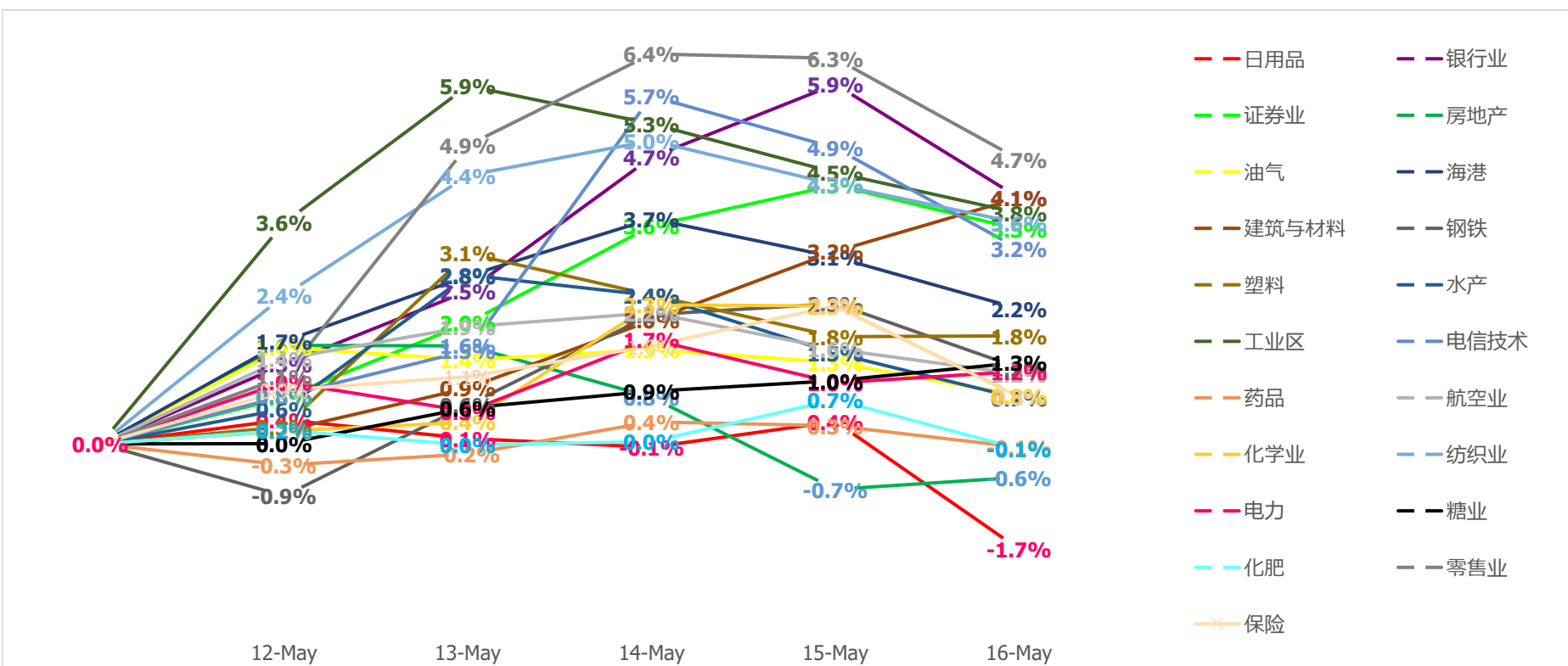
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



5日内外国投资者在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