

2025年05月21日

个股接棒发力，越指强攻1330点大关

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,323.05	0.60%
交易总量(万股)	107,597	12.11%
交易总额(亿越盾)	255,680	10.45%
河内交易所	217.46	-0.11%
交易总量(万股)	7,103	20.54%
交易总额(亿越盾)	10,576	16.37%

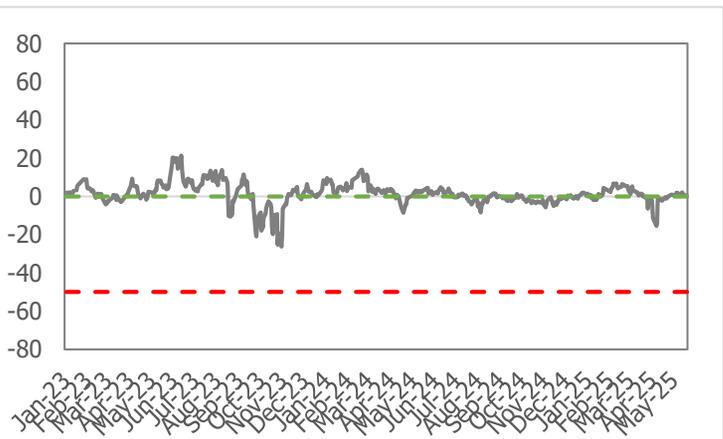
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	32,451	115
卖出(亿越盾)	27,674	626
净值(亿越盾)	4,777	-511

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类



市场热点

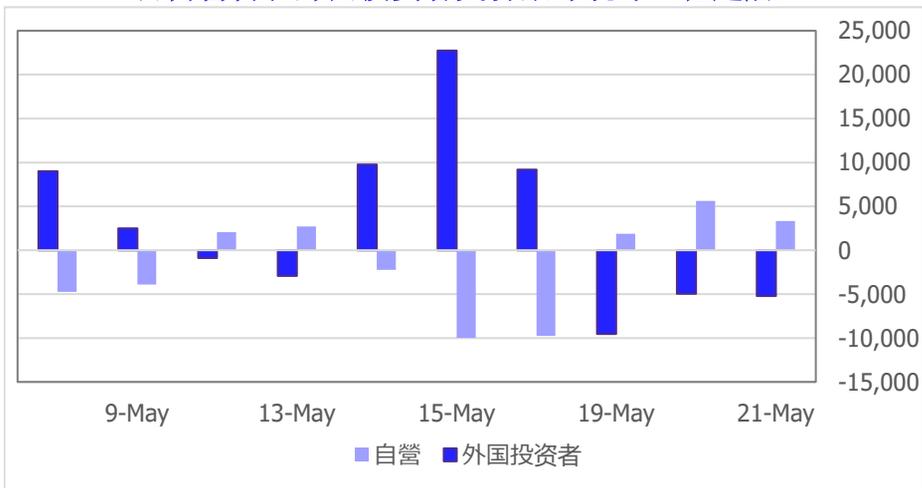
- 得益于各板块轮动接力拉升，市场午盘成功止跌反弹，逐步收复早盘失地。大盘股的重要性再次显现，尽管部分中型股如公共投资板块午盘一度封死涨停，但整体仅能“回补半程”，未能彻底逆转早盘跌势。VHM与VIC依旧为市场领涨驱动力；而另一方面，VPL、GVR及FPT等出现微幅调整，对大盘影响有限。值得关注的是，从技术图表来看，越指收出下影线达半根K线实体，显示市场承接力较强。再加上，成交量亦较前一交易日提升15.5%以及外资止步连续三日净卖出态势，并转为净买入。越南建设证券认为，目前越指仍处于较高的风险区域，建议投资者继续维持减仓后观察的策略。对于操作方面，则需等待市场调整回落至1250点支撑位再考虑布局以寻求更安全的入场机会。截至2025年5月21日，越南指数报1323.05点，上涨7.9点（涨幅0.6%）。
- 市场流动性今日有所改善，较前个交易日上涨15.5%，高于20个交易日平均水平19.7%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为10.76亿股（涨幅12.1%），相当于成交额为25.568万亿越盾（涨幅10.4%）。
- 尽管大盘成功收涨，但由于资金主要集中流入蓝筹股，因此板块方面依然偏弱，下跌板块数量则占据主导地位（21个板块中的13个板块陷入下行轨道）。其中，电信技术（-1.26%）、化肥（-1.07%）和零售（-1.04%）跌幅最深。在涨势方面，房地产（+3.32%）、航空（+2.74%）、制糖（+1.25%）等部分板块表现亮眼，成为领涨主线。
- 外资经过连续三个交易日进行净卖出操作后重返净买入轨道。截至收盘，其在胡志明市场上的净买入价值为4780亿越盾（约1850万美元）。其中，吸引外资大举集货的股票名单有STB - 西工商信股份商业银行（净买入3540亿越盾≈1370万美元）、FUEVFVND - ETF DCVFMVN DIAMOND 基金（净买入3240亿越盾≈1260万美元）和VHM - Vinhomes股份公司（净买入1520亿越盾≈590万美元）等。在净卖出方面，外资则对FPT - FPT技术投资发展股份公司（净卖出1230亿越盾≈480万美元）、VIC - Vingroup集团股份有限公司（净卖出940亿越盾≈360万美元）、VRE - Vincom Retail股份公司（净卖出750亿越盾≈290万美元）等进行减持。

投资建议

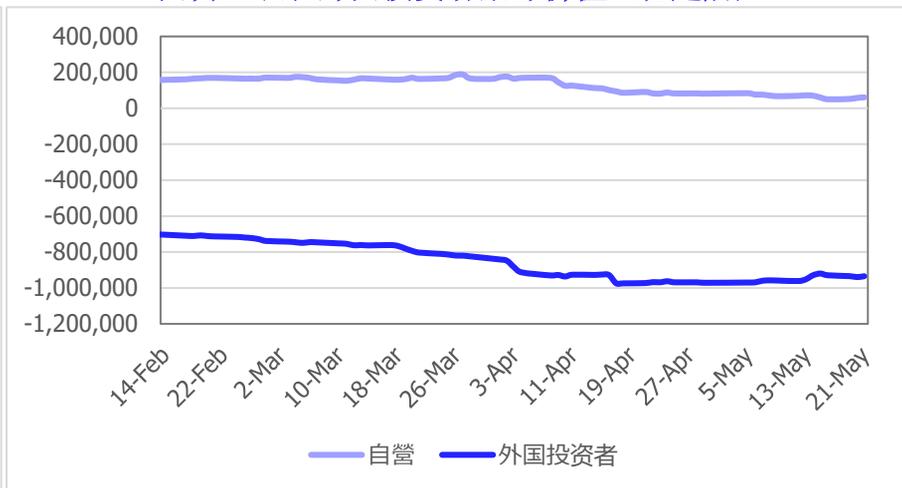
- 继昨日强劲反弹后，市场今日延续惯性上涨。可见，大盘上行动力主要得益于大盘股轮番发力，尤其是VN30成分股中的MSN、VPB、VIC、STB、VHM等，成功带动指数攻克1320点大关。市场成交量较前几日显著放大，且高于20日均值19.7%，显示投资者情绪依然较为乐观。美中不足的一点在于越指收盘涨幅较开盘有所收窄，且盘面下跌板块数量仍占据压倒性地位（21个行业中有13个走软），因此当前上涨趋势仍需观察，尚未完全确立。短期来看，越指正逐步逼近1340-1345点阻力区域，此为2025年初以来高点所在，若无放量突破，恐将面临较大抛压。基于审慎原则，越南建设证券仍保持此前逢高减仓的观点，建议投资者耐心等待市场爆发性信号来袭（即越指有效突破2025年高点，且成交量同步放大超过20日均值）。一旦确认突破，我们认为市场有望开启新一轮上升势头，推动指数进一步上探1398点。在此之前，耐心等待市场回调至1250点支撑位后以拥有更为稳健的买入时机。
- 今日盘中表现较为突出的个股包括：CTI、VCG、ACV等。



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)



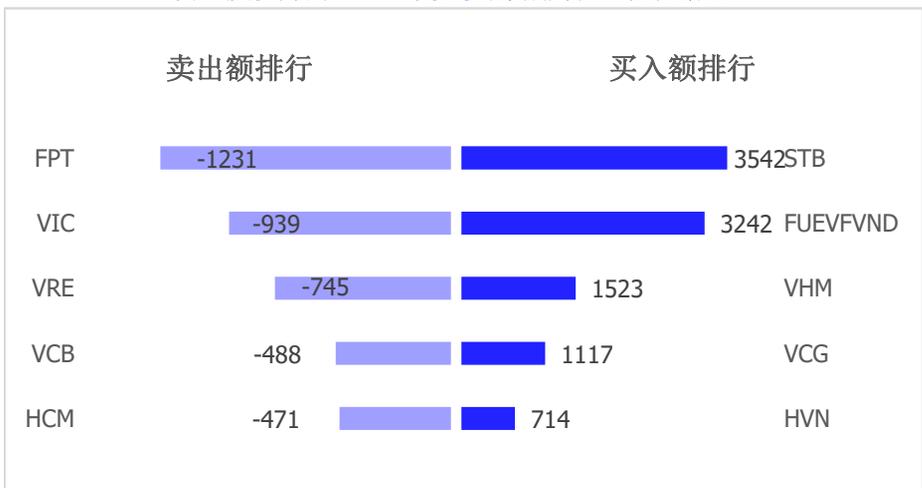
越南指数与P/E走势图对比



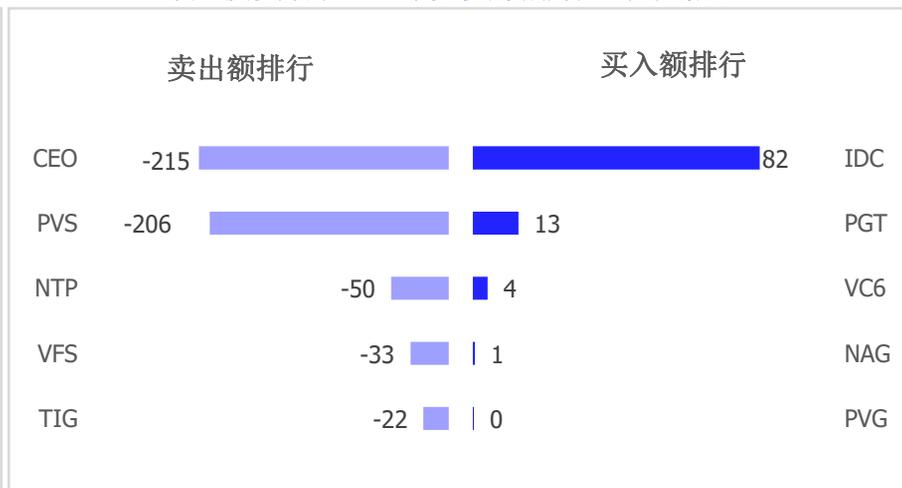
河内指数与P/E走势图对比



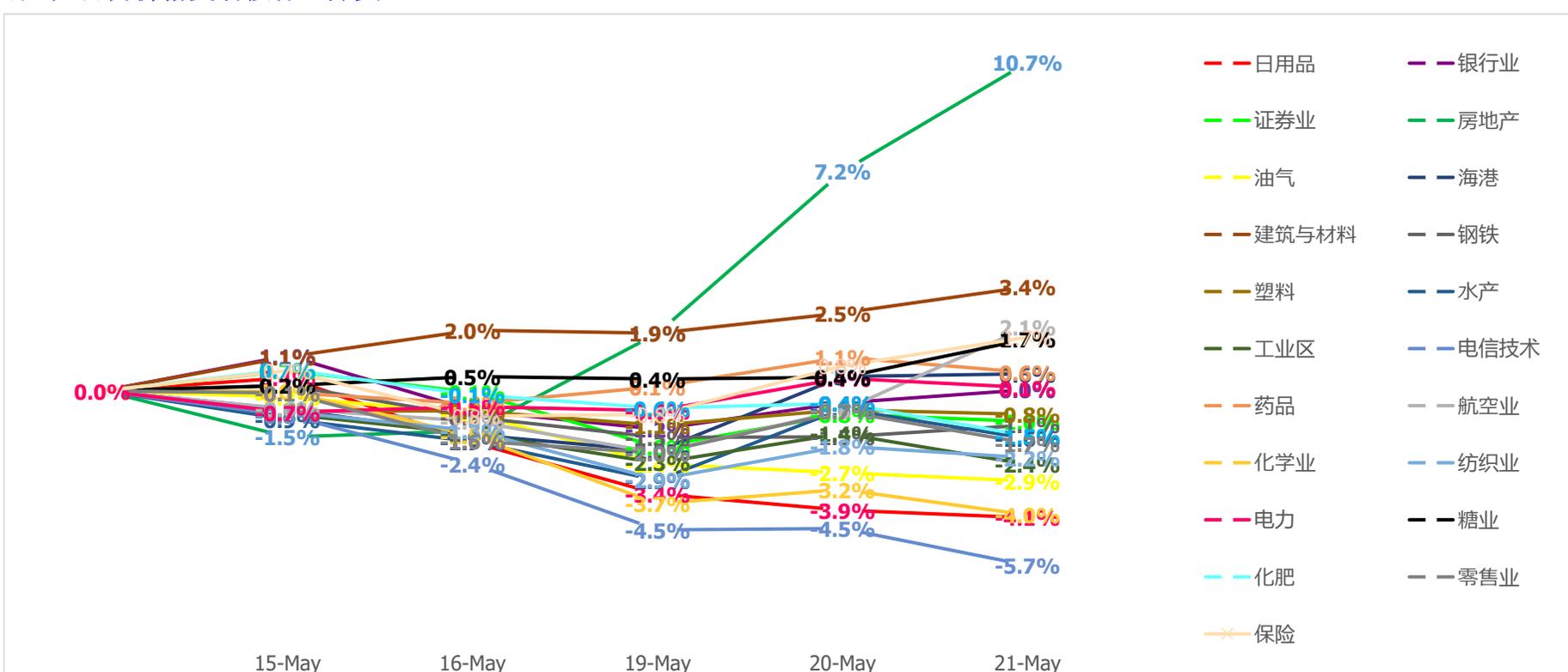
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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



根据技术分析提出投资建议



ACV - 越南航空港总公司

截至2025年第一季度，ACV净收入同比增长12.5%，达6.35万亿越盾，税后利润同比改善6.8%，达3.12万亿越盾。尽管P/B比率仅控制在3.48范围内，低于5年来平均水平，但从经营业绩来看，企业增长潜力仍具有较大空间，多个重点项目也陆续投入运营。在K线图上，ACV股价蓄势待发平台中强势放量大涨。越南建设证券建议投资者对该股票进行买入：

- 买入价: 97000
- 目标价: 131000
- 止损价: 90000

公司简介

越南建设证券股份有限公司是一家持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