

2025年05月23日

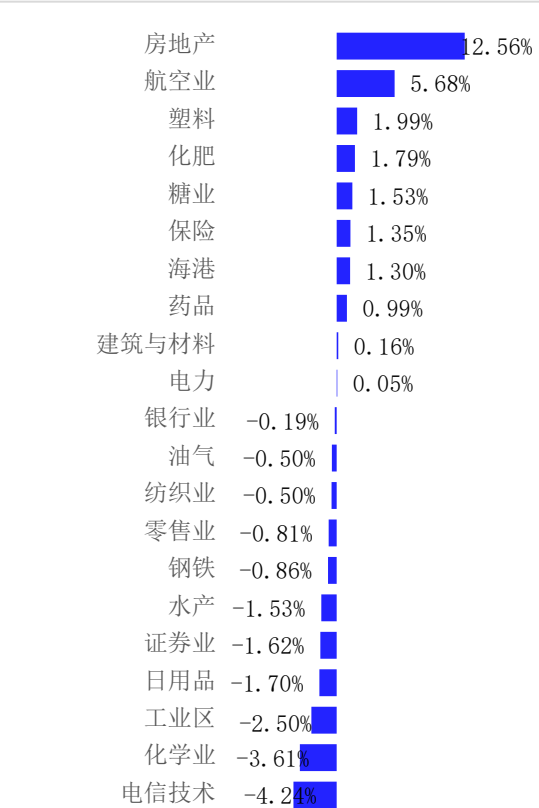
缺乏共识，越指再次“失约”1330点

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,314.46	0.05%
交易总量(万股)	71,899	-37.97%
交易总额(亿越盾)	169,210	-36.03%
河内交易所	216.32	-0.22%
交易总量(万股)	5,726	-38.10%
交易总额(亿越盾)	9,717	-34.40%

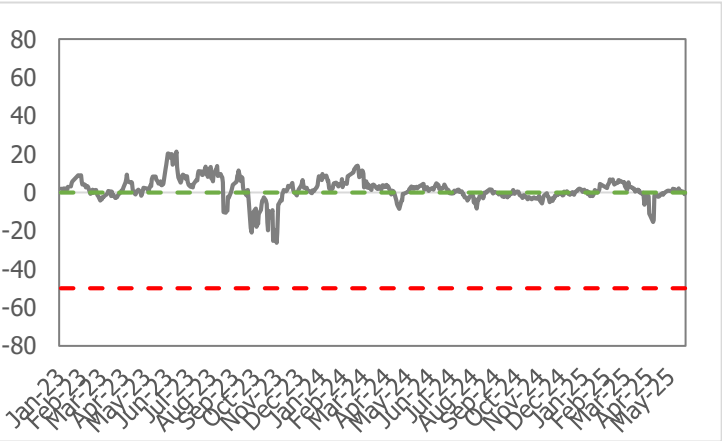
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	18,697	168
卖出(亿越盾)	20,042	645
净值(亿越盾)	-1,345	-477

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

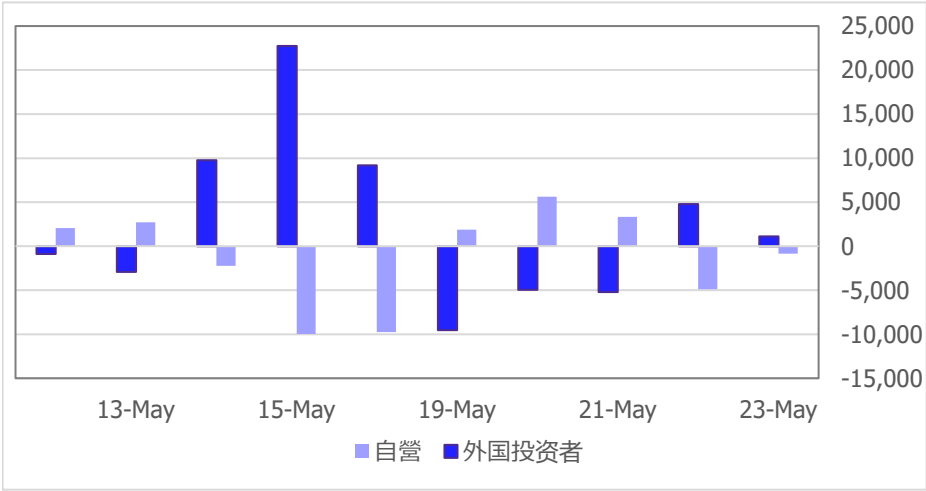
- 上周五下跌“阴霾”未散，拖累市场本周一开局低迷。所幸Vingroup“双雄”VIC、VHM强势发力，叠加部分板块轮番上攻，带动大盘在接下来两个交易日内逐步转暖，指数一度反弹至1330点关口，即为越美对等关税利空消息出炉前的平衡区域。然而，好景不长，市场尚未巩固高位，第四个交易日午盘突现抛压，迫使越指短短一小时内急挫18点，大盘涨势戛然而止。最后一个交易日，市场缩量震荡，多空双方力量基本平衡，越指主要围绕着1315点附近窄幅波动。尽管周五大盘未能创下全周新高，但整体表现较上周略有改善，且成交量与上周较为平稳，高于20周均值25.9%，说明市场交投热度犹在。越南建设证券认为，若蓝筹股后续乏力，越指或将进入震荡整理阶段，为下一轮反弹趋势蓄势待发。从5月19日到23日收盘，越南指数报1314.46点，上涨13.07点（涨幅1.00%）。
- 市场流动性本周继续维持高位，较前个交易日相比似乎持平，并高出20个交易日平均水平25.9%。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9.65亿股（跌幅2.67%），相当于成交额为22.919万亿越盾（跌幅4.25%）。
- 受益于本周部分支柱股票纷纷崛起，帮助市场总体表现亮眼，但涨跌板块方面，仍处于均衡态势。21个板块中共有10个板块上涨，11个板块下跌。其中，房地产（+12.56%）、航空（+5.68%）、塑料（+1.99%）等部分股票对市场走势形成积极的推动。相反地，电信技术（-4.24%）、化工（-3.61%）和工业房地产（-2.50%）跌幅最深，尚未逃离抛压之控。
- 外资本周转向净卖出态势，其在胡志明市场上的净卖出价值为5610亿越盾（约2180万美元）。其中，深受外资强劲出货的焦点都集中在VHM - Vinhomes股份公司（净卖出1.176万亿越盾≈4560万美元）、FPT - FPT技术发展投资股份公司（净卖出6780亿越盾≈2630万美元）、VRE - Vincom Retail 股份公司（净卖出2520亿越盾≈980万美元）等。在净买入方面，FUEVFNND - ETF DCVFMVN DIAMOND 资金（净买入5710亿越盾≈2210万美元）、STB - 西工商信股份商业银行（净买入5190亿越盾≈2010万美元）、MBB - 越南军队股份商业银行（净买入2940亿越盾≈1140万美元）等则是外资青睐的部分股票。

投资建议

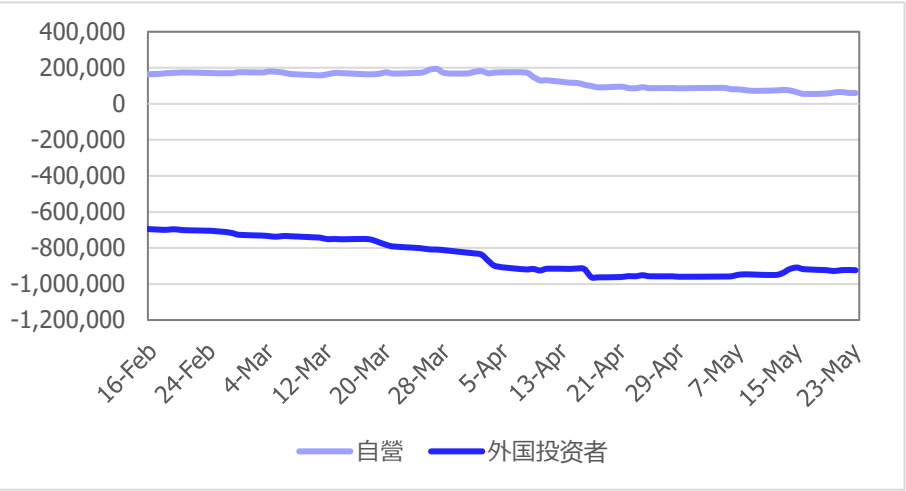
- 今日周末收盘，市场整体行情较为平淡。尽管最终指数收涨，但涨幅有限，同时成交量也明显萎缩，较前个交易日大幅下降42.8%，且低于20日均值19.23%。市场缩量反弹难言强势，上涨动能明显不足，叠加当前指数正处于2025年高位，可见短期内进一步突破的难度较大。经历一段时间持续上涨后，越指当前正逼近年内高位，市场出现一定的获利回吐压力在所难免。因此，若指数欲启动新一轮反弹，需要更多时间进行盘整积蓄动能，或回调至平衡区间以重新集聚上涨动力。
- 从周线图来看，越指已成功实现三周连涨，中长期上涨趋势依旧偏强。不过，目前我们认为，若无放量突破1343点年内高点，仍难确立新一轮上行周期，静待该突破信号来袭才可考虑建立多头仓位。若指数出现调整，预计1250点为有力撑位，可作为布局新仓位的安全区域。



10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



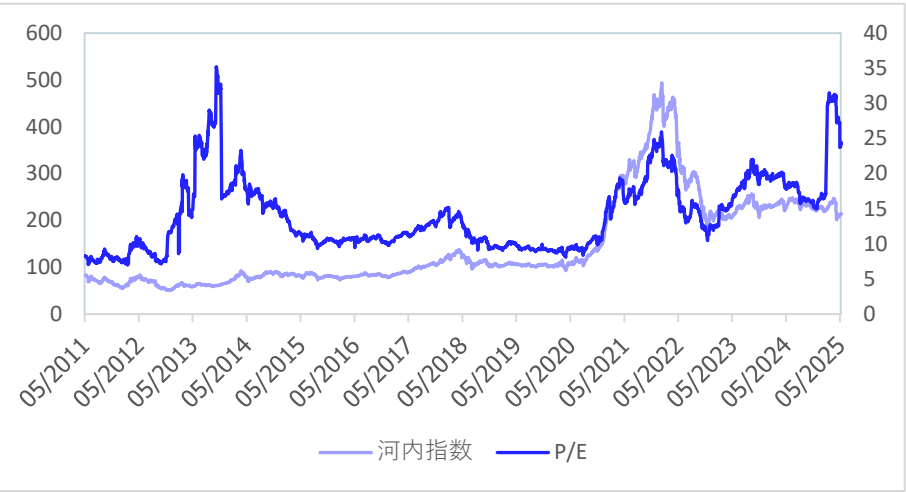
国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



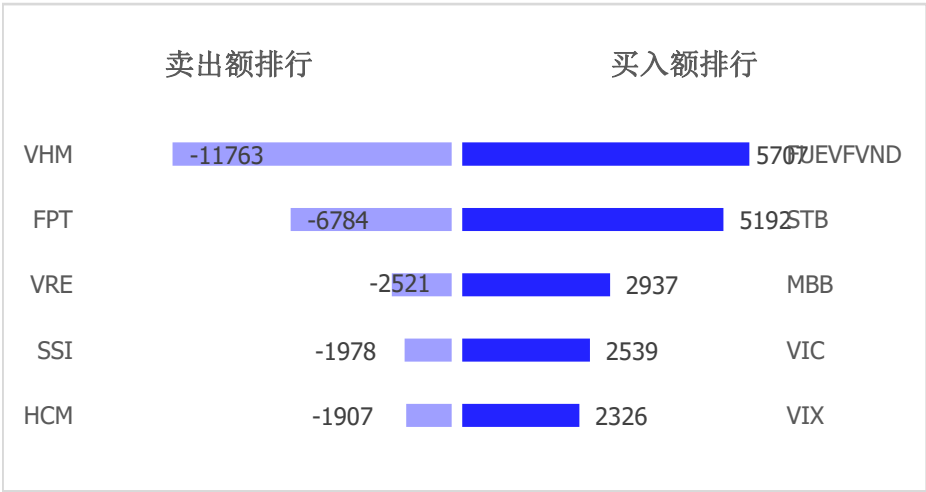
越南指数与P/E走势图对比



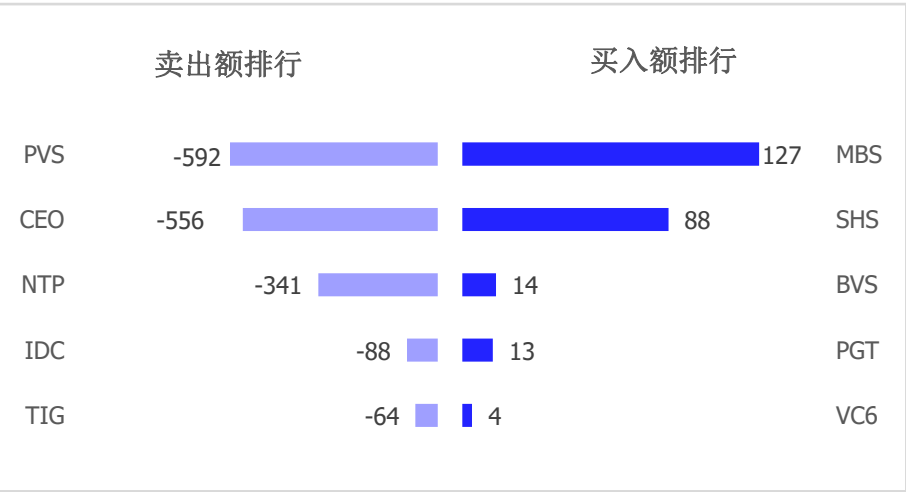
河内指数与P/E走势图对比



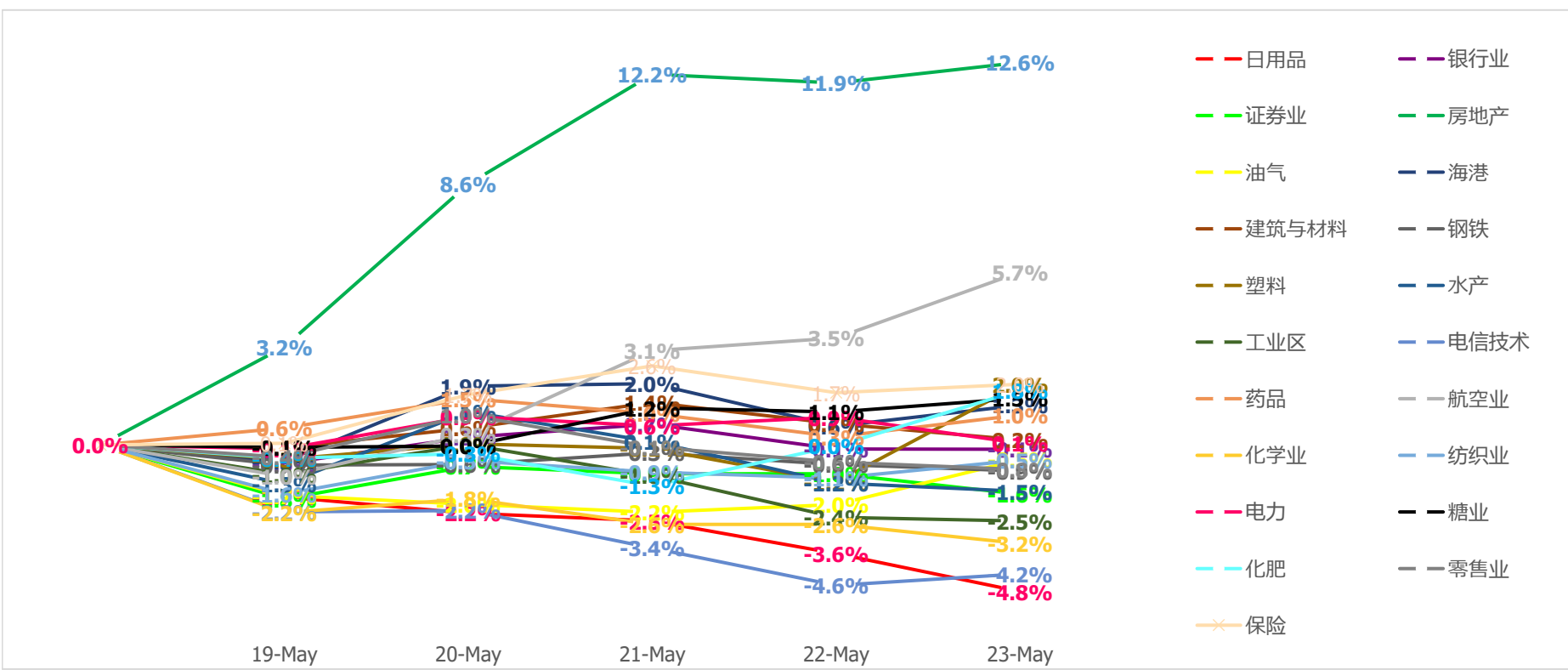
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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