

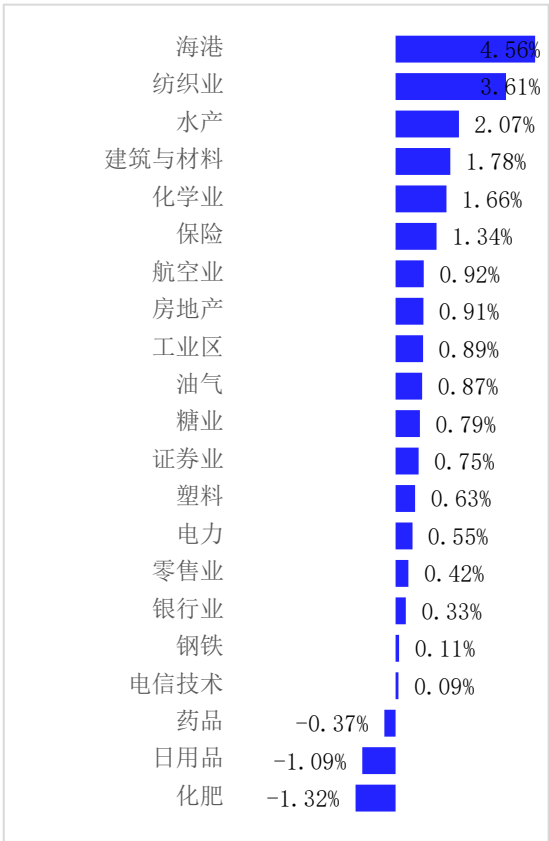
2025年05月27日

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,339.81	0.55%
交易总量(万股)	112,322	9.06%
交易总额(亿越盾)	250,868	8.05%
河内交易所	221.79	1.08%
交易总量(万股)	12,482	56.26%
交易总额(亿越盾)	20,464	64.18%

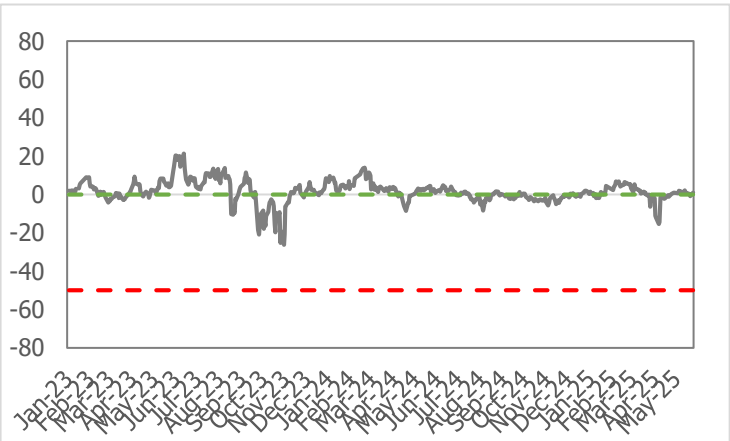
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	22,716	273
卖出(亿越盾)	33,966	882
净值(亿越盾)	-11,250	-609

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类



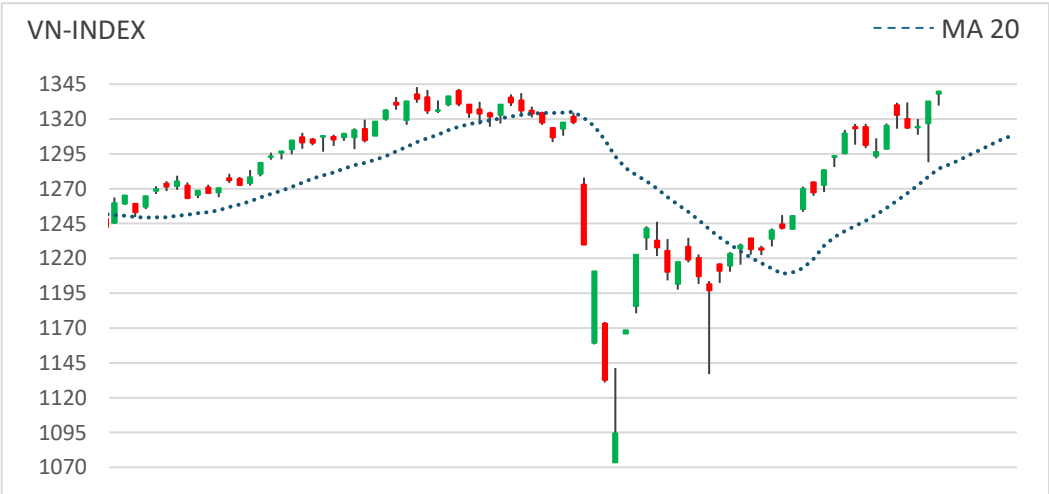
牛势当头，越指攀上三年高位

市场热点

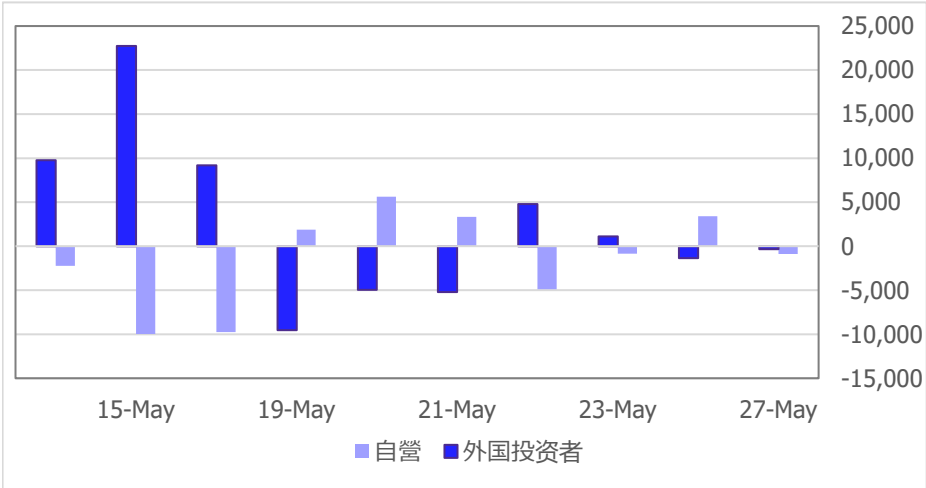
- 继昨日强势反弹走势，越指今日早盘跳空高开。盘中虽有一度遭遇抛压，越指在冲击2025年3月高点1340点时“失守”10点，但卖盘力量随后积极涌现，带动越指迅速企稳并重拾升势，且成功维持升势直至收盘。板块方面，房地产、海港及纺织服装等板块表现活跃，显著提振市场整体情绪，部分中小市值个股甚至触及涨停。相较之下，银行与证券板块则表现低迷，缺乏资金关注，个股涨跌互现，交易氛围偏冷清。从盘面结构来看，市场多头占优，上涨个股为230只，远超下跌个股的88只，成交量较前个交易日也放大9.6%，反映出市场活跃度进一步提升。在重新入场建仓后，越南建设证券继续保持乐观态度，预计越指有望突破2025年高点1343点，并持续向上挑战1398点的强阻力位。截至2025年5月26日收盘，越指报1339.81点，上涨7.3点（涨幅0.55%）。
- 市场流动性较前个交易日上涨9.6%，高于20个交易日平均水平28.7%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为11.23亿股（涨幅9.06%），相当于成交额为25.087万亿越盾（涨幅8.05%）。
- 今盘市场继续以涨势为主，21个板块中的18个板块携手上扬。其中，带领市场冲高的板块不可不提到海港（+4.56%）、纺织品（+3.61%）、水产（+2.07%）等。在跌势方面，化肥（-1.32%）、消费食品（-1.09%）和制药（-0.37%）的跌幅居前，对市场走势形成负面影响。
- 今日是外资近十个交易日来实现最强劲出货的一轮。其在胡志明市场上的净卖出价值为1.125万亿越盾（约4360万美元）。其中，深受外资大举集货的焦点都集中在FPT - FPT技术发展投资股份公司（净买入1270亿越盾≈490万美元）、GMD - Gemadept股份公司（净买入1050亿越盾≈410万美元）、CTD - Cotecons建设股份公司（净买入430亿越盾≈170万美元）等。在净卖出方面，HPG - 和发集团股份有限公司（净卖出1570亿越盾≈610万美元）、VIX - VIX证券股份公司（净卖出1440亿越盾≈560万美元）和VIC - Vingroup集团股份有限公司（净卖出1360亿越盾≈530万美元）等则遭受外资进行强劲减仓的部分股票。

投资建议

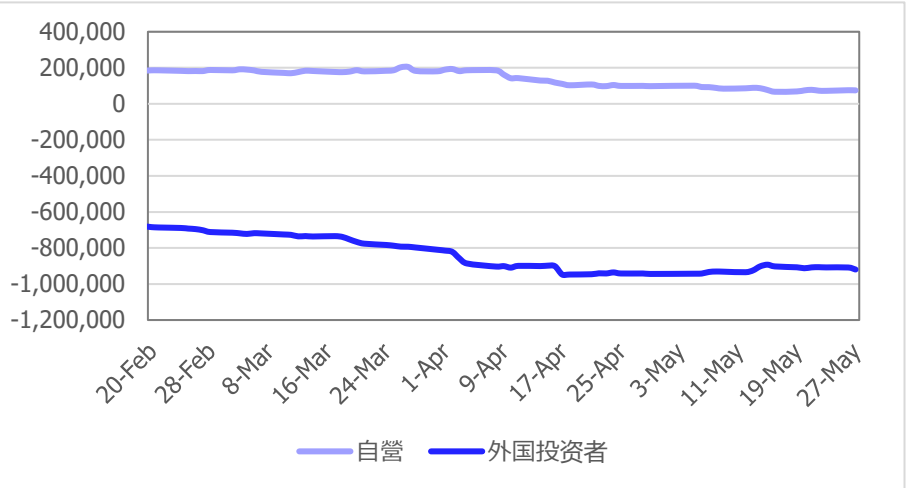
- 继昨日上升步伐，越指今日成功实现三连阳，并收盘价创下年初以来新高，释放出多个积极信号。虽未一举攻破1343点高位，但指数以最高点收盘、成交量大幅放大（较20日均值上涨28.7%），显示大盘仍有较大上涨空间。同时，涨幅不再局限于大盘股，21个行业板块中共有18个板块齐头并进，表明市场上涨潜力具备广泛基础，有望乘胜追击。越南建设证券预期越指尽快攻克2025年高点（1343点），并直向1398点阻力位发起冲击。在此背景下，我们建议优先“持股待涨、逢低加仓”的战略，准确把握入场的良机。
- 强势突围个股包括：HDC、NHA、DIG、CEO等。



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）



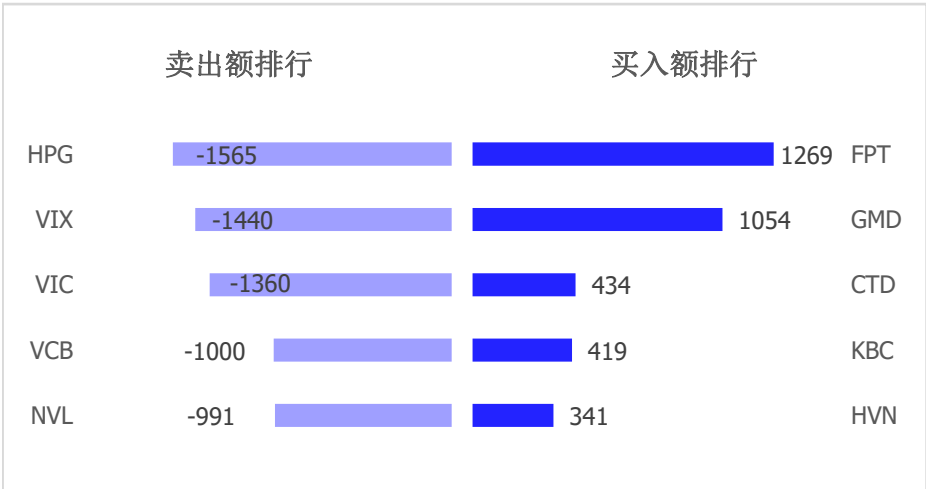
越南指数与P/E走势图对比



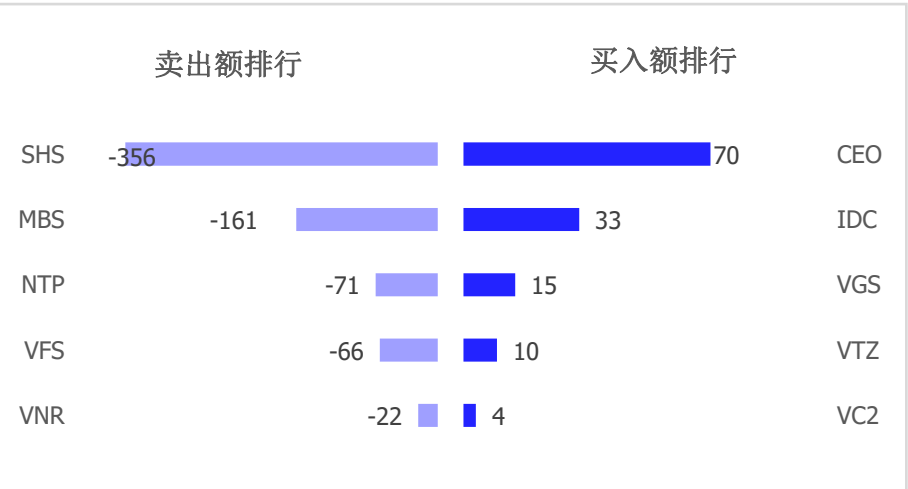
河内指数与P/E走势图对比



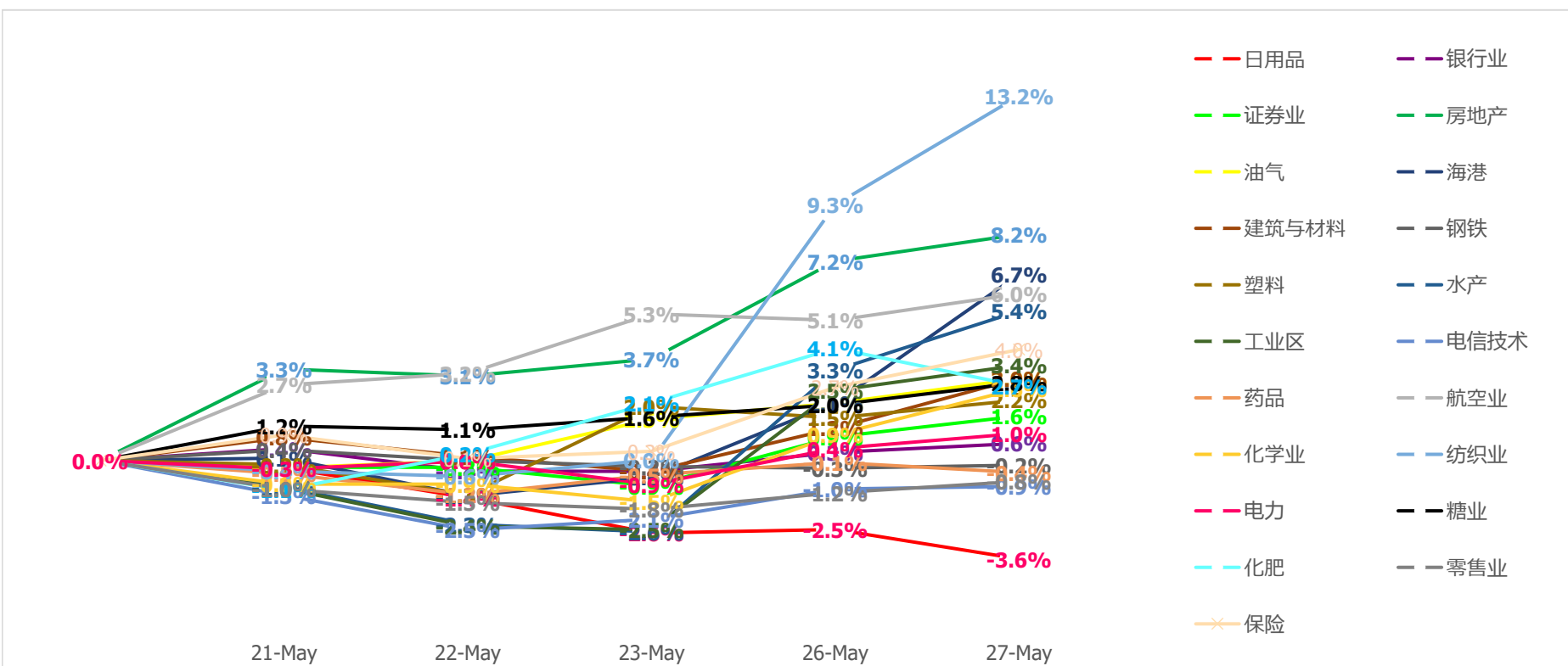
外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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





HDC – 巴地头顿住房开发股份公司

截至2025年第一季度，HDC实现净收入为99亿越南盾，税后利润达136.5亿越盾，分别同比增长16%和超12倍，市净率（P/B）为1.84倍，显著低于过去五年的平均水平。HDC拥有位于头顿市周边约400公顷的土地储备，预计将从省市合并趋势及基础设施投资加快中显著受益。在K线图上，HDC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：23500
- 目标价：28000
- 止损价：22000

公司简介

越南建设证券股份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