板块接力猛攻，越指重回征税前高位

2025年05月30日

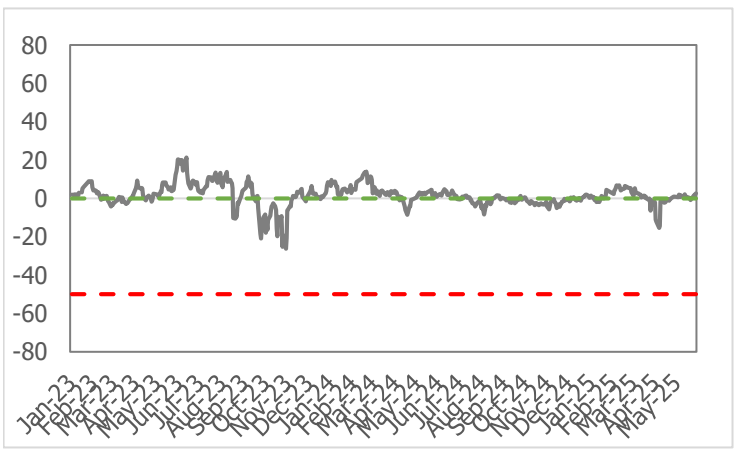
市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,332.60	-0.69%
交易总量(万股)	98,571	6.27%
交易总额(亿越盾)	223,531	6.44%
河内交易所	223.22	-0.48%
交易总量(万股)	10,061	23.39%
交易总额(亿越盾)	16,545	25.61%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	22,041	1,171
卖出(亿越盾)	32,901	1,413
净值(亿越盾)	-10,859	-242

数据来源：Fiin，CSI整理

交易周的变化

价格变动按行业分类

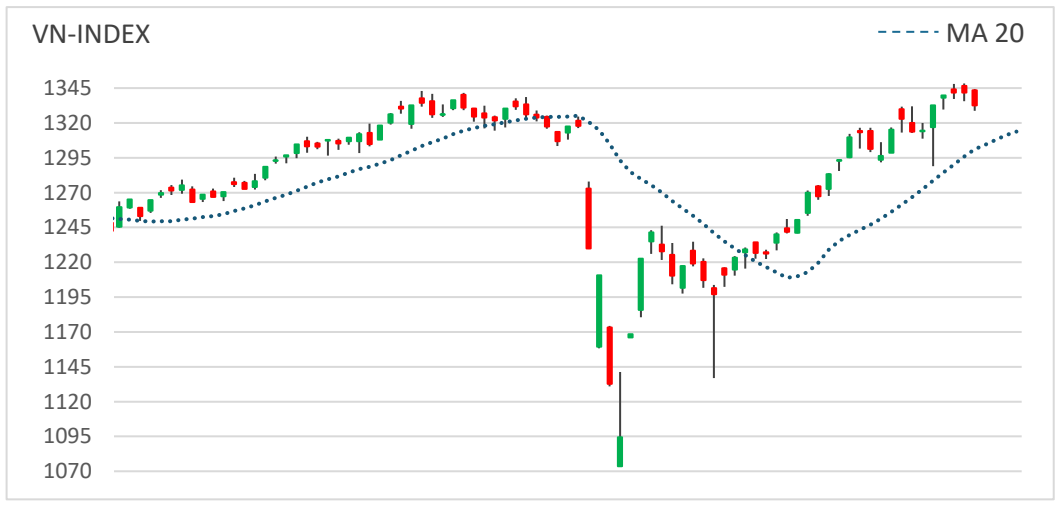


市场热点

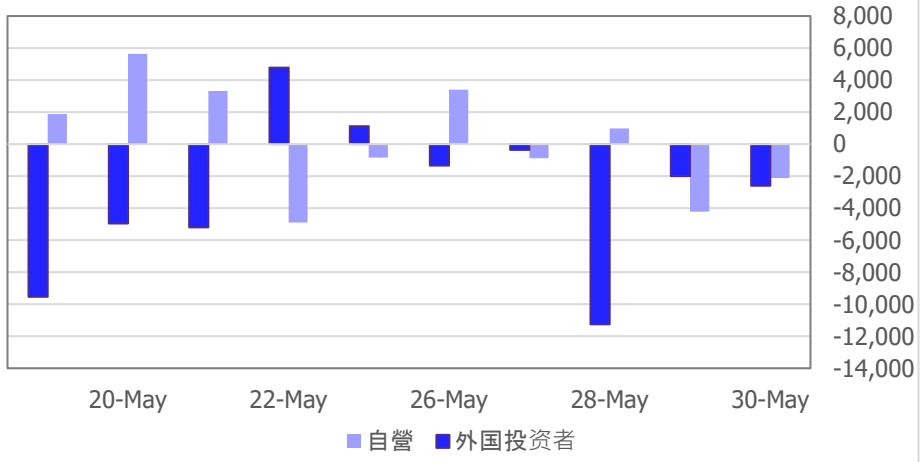
- 市场本周走势宛如过山车，周一开盘即遭遇自由落体式下挫，越指在15分钟内一路大跌30点，令投资者大吃一惊。然而抄底大军随即涌入，强势拉升指数反弹逾40点，涨势迅速蔓延至全场。随后三个交易日，多个板块轮动交替上攻，成为助推市场稳步上行的主力，即使在逼近1345点关口时因获利了结压力浮现，涨势稍受压制。本周最后个交易日，空头“猛攻”，多头稍显乏力，导致市场整体承压调整，叠加银行股走势疲弱，拖累市场攻击脚步。尽管未能以全周最高点收盘，但越指仍展现出较强的上行动能，投资者情绪出现明显改善，成交量较20周均值显著提升28.5%，加上本周收盘点位已创下自2022年5月以来的新高。越南建设证券认为，短期的震荡整理正是优化持仓结构的良机，预期越指后续仍有望突破1345点阻力位，开启新一轮上升行情，并迈向更高的目标区间。从5月26日至30日收盘，越南指数报1332.60点，上涨18.14点（涨幅1.38%）。
- 市场流动性本周继续维持在高位，较前个交易周相比上涨6.3%，并高于20个交易周平均水平28.5%。累计整个交易周，胡志明市场上每个交易日平均成交量为10.07亿股（涨幅4.27%），相当于成交额为22.825万亿越盾（跌幅0.42%）。
- 本周涨势有所占优，21个板块中共有12个板块走强。其中，纺织服装（+10.33%）、房地产（+8.18%）和水产（6.65%）涨幅居前，对市场走势形成积极的推动。相反地，航空（-4.26%）、塑料 （-2.62%）、化肥（-1.61%）跌幅最深，尚未逃离抛压之控。
- 外资本周继续维持净卖出势头，其在胡志明市场上的净卖出价值为2.706万亿越盾（约1.049亿美元）。其中，遭受外资强劲净卖出的焦点都集中在HPG - 和发集团股份公司（净卖出5070亿越盾≈1970万美元）、STB - 西工商信股份商业银行（净卖出300亿越盾≈1160万美元）、VCB - 越南外贸股份商业银行（净卖出2350亿越盾≈910万美元）等。在净买入方面，NVL - Novaland集团股份公司（净买入3660亿越盾≈1420万美元）、VHM - Vinhomes股份公司（净买入2450亿越盾≈950万美元）、NLG - 南龙投资股份公司（净买入2430亿越盾≈940万美元）等则是颇受外资青睐的部分股票。

投资建议

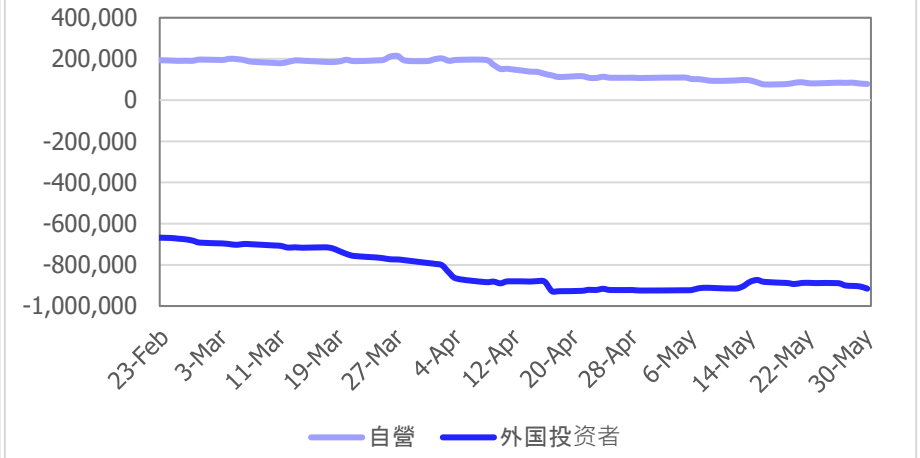
- 连续第二个交易日空头占上风，导致越指最后个交易日扭头收跌。成交量并未明显放大，与前三个交易日基本持平，表明本轮调整主要属短线获利回吐力量所致，并非恐慌杀跌。越指已连续三个交易日冲击2025年高点，因此大盘出现一定的获利回吐压力也属正常现象。从趋势上看，整体趋势依旧向好，越指本周上涨1.38%，实现四周连涨势头，5月份涨幅累计达8.67%，完全收复4月份因对等关税消息而失守的点位。可见，当前市场前景相当乐观，投资者情绪较4月也显著回暖。尽管如此，目前在越指未能有效突破2025年高位1343点前，市场难免震荡整固。越南建设证券判断，调整幅度不大，1285至1300点区域将构成本轮技术性调整的重要支撑。待调整过后，预期越指有望“乘风破浪”，并在6月突破1343点，直向1398-1418点新高发起冲击。基于此判断，策略上我们建议优先持股观望，并等待支撑信号来袭再决定布局加仓。



10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



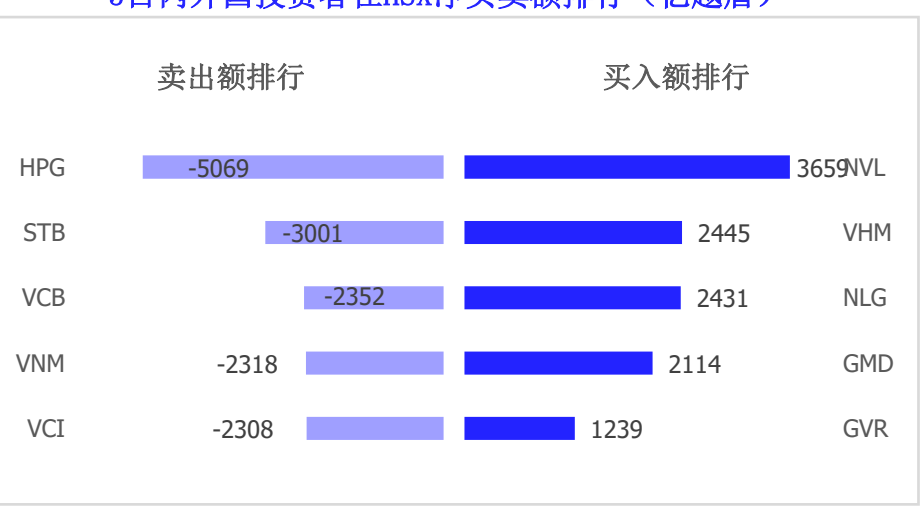
国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



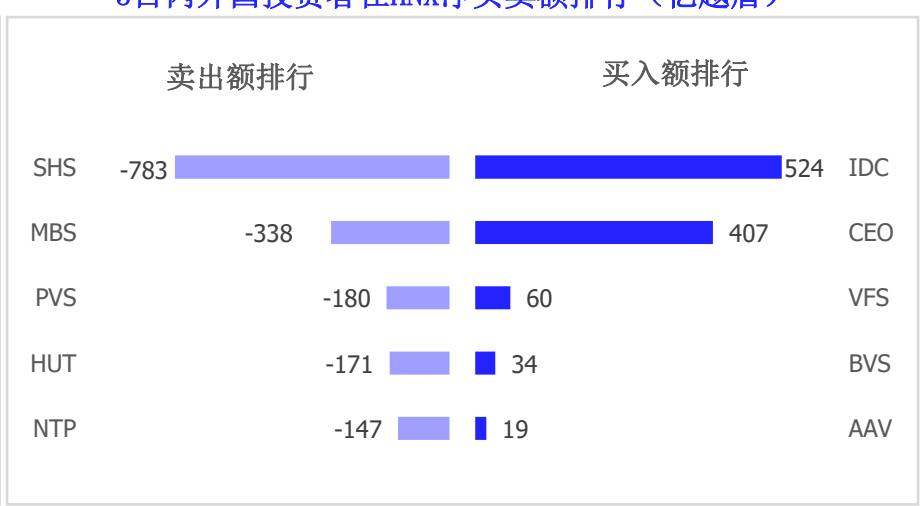
越南指数与P/E走势图对比

河内指数与P/E走势图对比

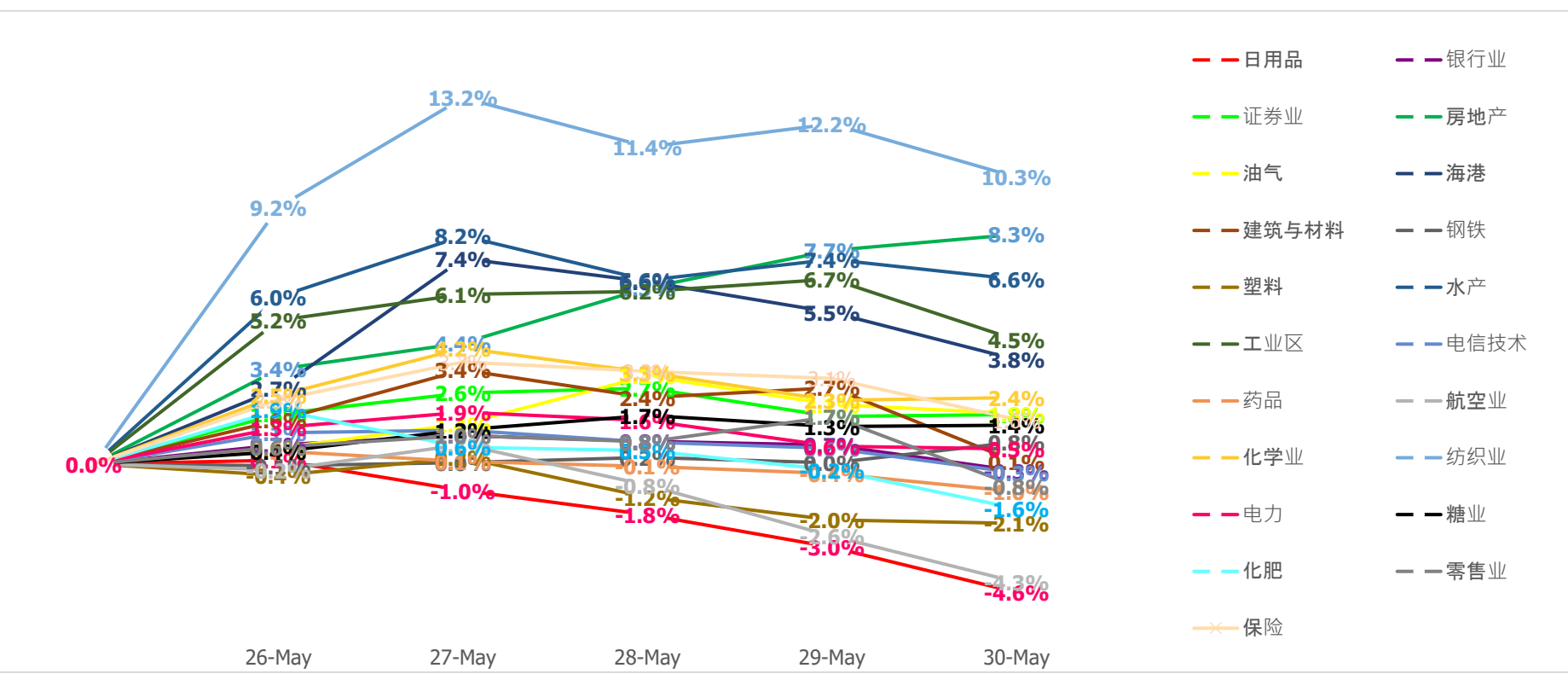
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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