

2025年05月21日

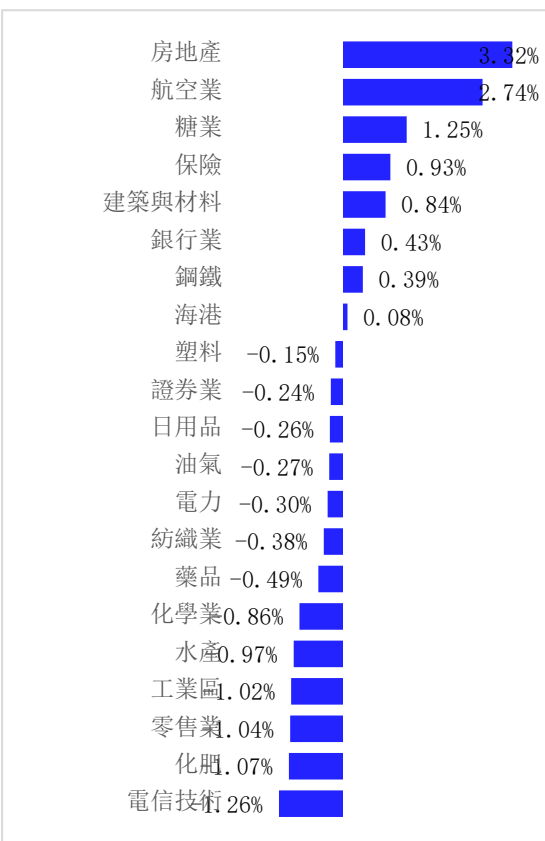
個股接棒發力，越指強攻1330點大關

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,323.05	0.60%
交易總量(萬股)	107,597	12.11%
交易總額(億越盾)	255,680	10.45%
河內交易所	217.46	-0.11%
交易總量(萬股)	7,103	20.54%
交易總額(億越盾)	10,576	16.37%

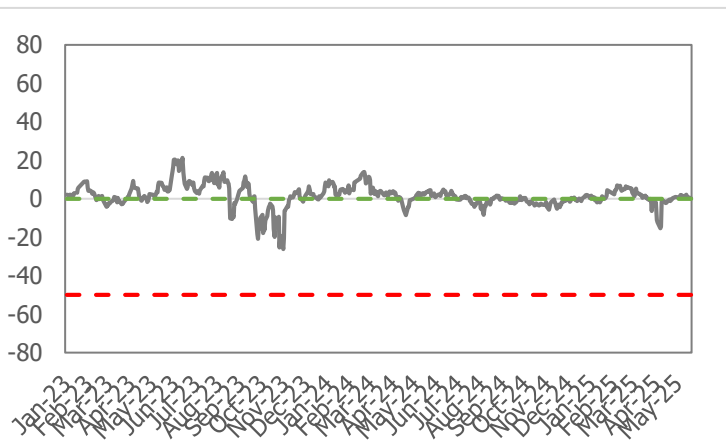
外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
买入(億越盾)	32,451	115
卖出(億越盾)	27,674	626
淨值(億越盾)	4,777	-511

數據來源: Fiin, CSI整理

交易日的變化



價格變動按行業分類



市場熱點

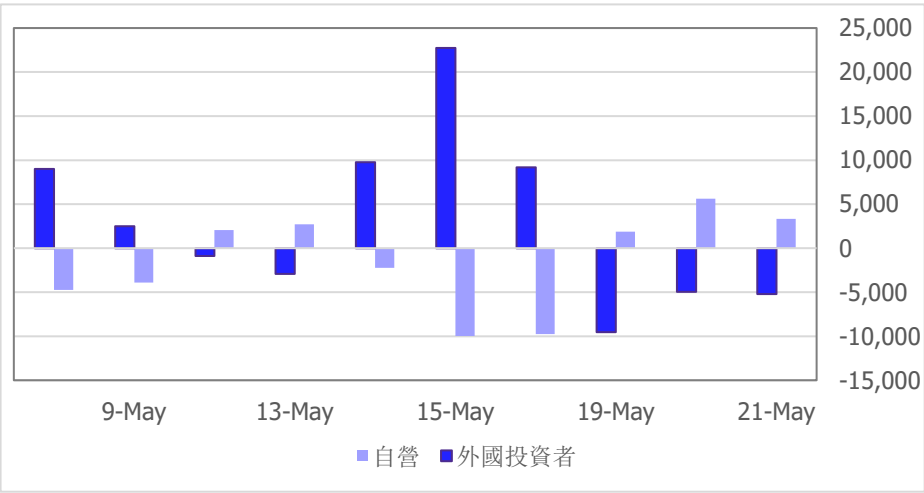
- 得益于各板塊輪動接力拉升，市場午盤成功止跌反彈，逐步收復早盤失地。大盤股的重要性再次顯現，盡管部分中型股如公共投資板塊午盤壹度封死漲停，但整體僅能“回補半程”，未能徹底逆轉早盤跌勢。VHM與VIC依舊為市場領漲驅動力；而另壹方面，VPL、GVR及FPT等出現微幅調整，對大盤影響有限。值得關注的是，從技術圖表來看，越指收出下影線達半根K線實體，顯示市場承接力較強。再加上，成交量亦較前壹交易日提升15.5%以及外資止步連續三日淨賣出態勢，並轉為淨買入。越南建設證券認為，目前越指仍處於較高的風險區域，建議投資者繼續維持減倉後觀察的策略。對於操作方面，則需等待市場調整回落至1250點支撐位再考慮布局以尋求更安全的入場機會。截至2025年5月21日，越南指數報1323.05點，上漲7.9點（漲幅0.6%）。
- 市場流動性今日有所改善，較前個交易日上漲15.5%，高于20個交易日平均水平19.7%。截至收盤，胡志明市場上的成交量為10.76億股（漲幅12.1%），相當于成交額為25.568萬億越盾（漲幅10.4%）。
- 盡管大盤成功收漲，但由于資金主要集中流入藍籌股，因此板塊方面依然偏弱，下跌板塊數量則占據主導地位（21個板塊中的13個板塊陷入下行軌道）。其中，電信技術（-1.26%）、化肥（-1.07%）和零售（-1.04%）跌幅最深。在漲勢方面，房地產（+3.32%）、航空（+2.74%）、制糖（+1.25%）等部分板塊表現亮眼，成為領漲主線。
- 外資經過連續三個交易日進行淨賣出操作後重返淨買入軌道。截至收盤，其在胡志明市場上的淨買入價值為4780億越盾（約1850萬美元）。其中，吸引外資大舉集貨的股票名單有STB - 西工商信股份商業銀行（淨買入3540億越盾≈1370萬美元）、FUEVFNND - ETF DCVFMVN DIAMOND 資金（淨買入3240億越盾≈1260萬美元）和VHM - Vinhomes股份公司（淨買入1520億越盾≈590萬美元）等。在淨賣出方面，外資則對FPT - FPT技術投資發展股份公司（淨賣出1230億越盾≈480萬美元）、VIC - Vingroup集團股份公司（淨賣出940億越盾≈360萬美元）、VRE - Vincom Retail股份公司（淨賣出750億越盾≈290萬美元）等進行減持。

投資建議

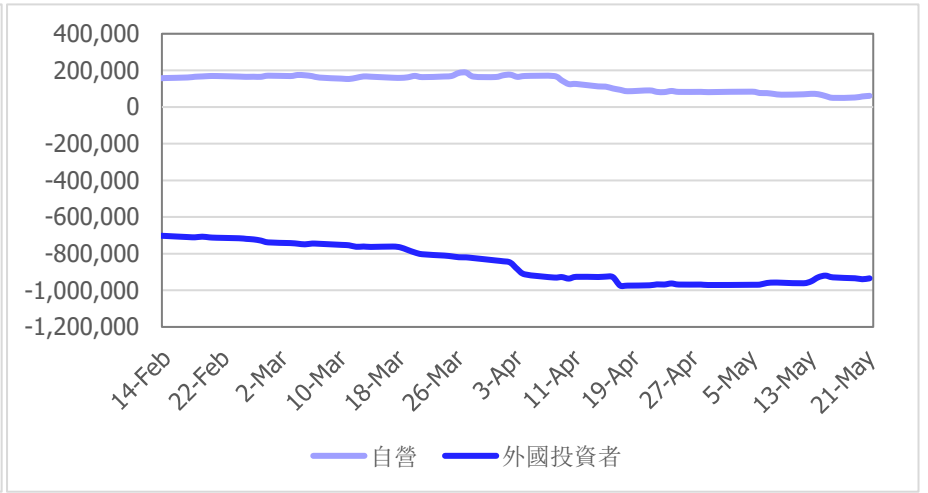
- 繼昨日強勁反彈後，市場今日延續慣性上漲。可見，大盤上行動力主要得益于大盤股輪番發力，尤其是VN30成分股中的MSN、VPB、VIC、STB、VHM等，成功帶動指數攻克1320點大關。市場成交量較前幾日顯著放大，且高于20日均值19.7%，顯示投資者情緒依然較為樂觀。美中不足的壹點在于越指收盤漲幅較開盤有所收窄，且盤面下跌板塊數量仍占據壓倒性地位（21個行業中有13個走軟），因此當前上漲趨勢仍需觀察，尚未完全確立。短期來看，越指正逐步逼近1340-1345點阻力區域，此為2025年初以來高點所在，若無放量突破，恐將面臨較大拋壓。基于審慎原則，越南建設證券仍保持此前逢高減倉的觀點，建議投資者耐心等待市場爆發性信號來襲（即越指有效突破2025年高點，且成交量同步放大超過20日均值）。壹旦確認突破，我們認為市場有望開啓新壹輪上升勢頭，推動指數進壹步上探1398點。在此之前，耐心等待市場回調至1250點支撐位後以擁有更為穩健的買入時機。
- 今日盤中表現較為突出的個股包括：CTI、VCG、ACV等。



10日內自營和外國投資者交易累計統計 (億越盾)



國內組織和外國投資者累計價值 (億越盾)



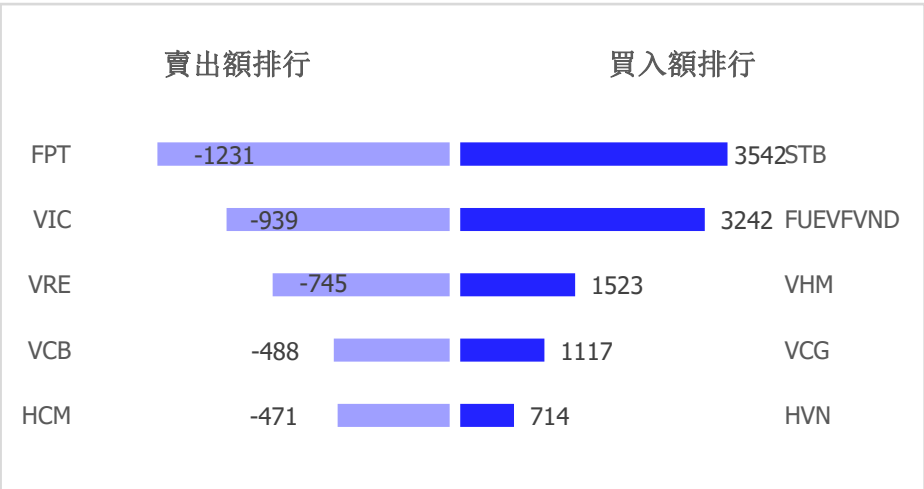
越南指數與P/E走勢圖對比



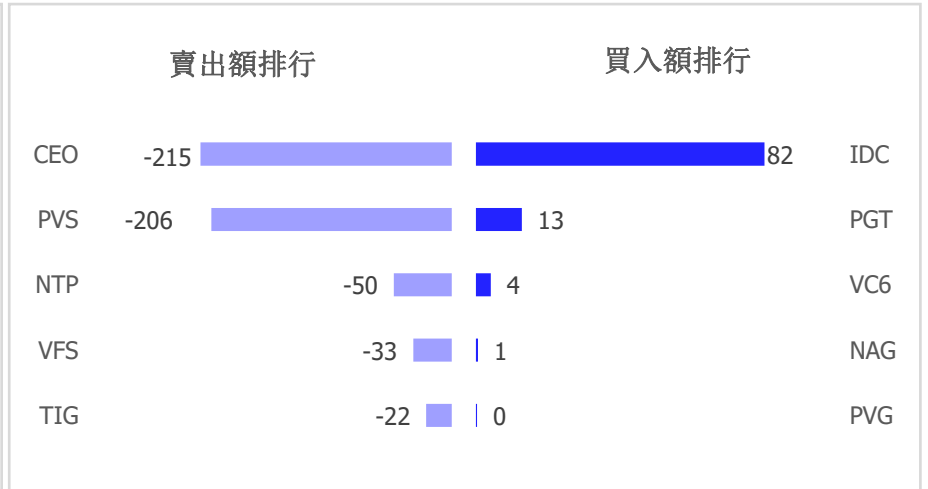
河內指數與P/E走勢圖對比



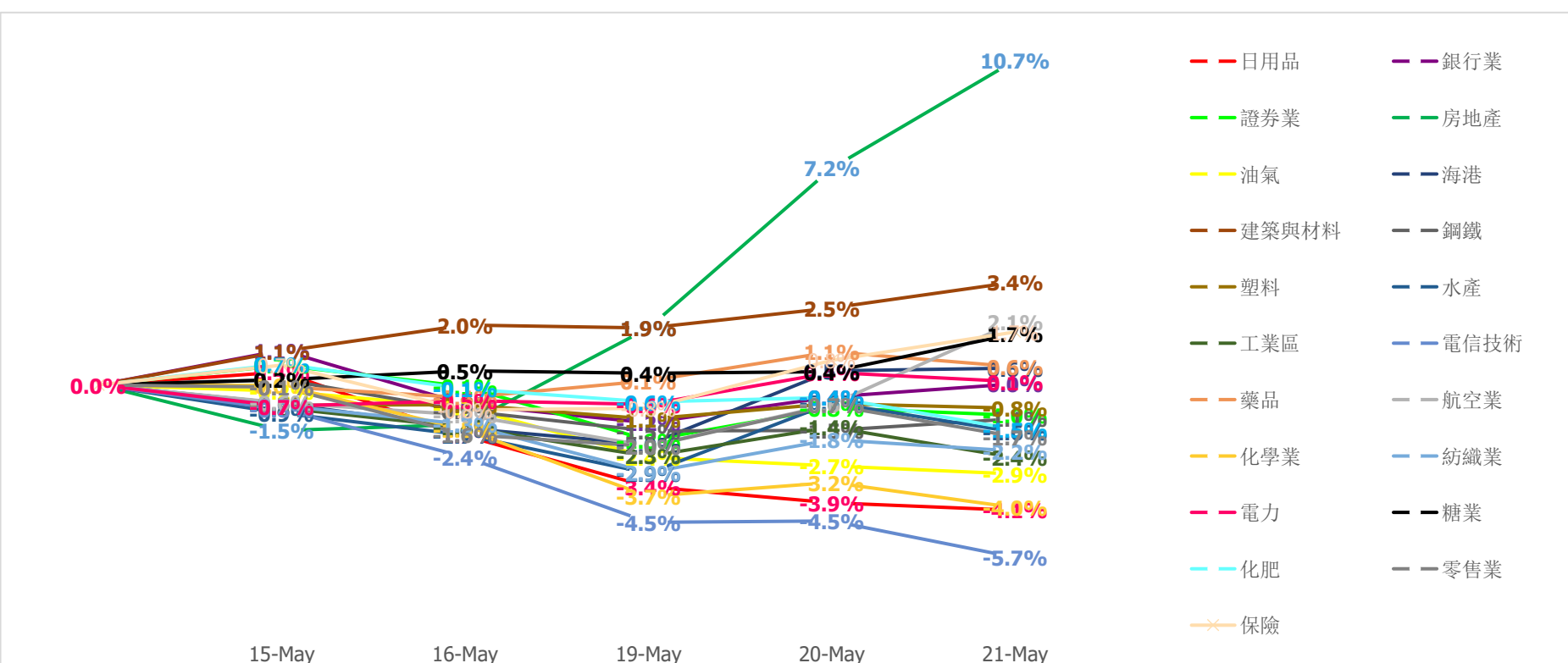
外國投資者在HSX淨買賣額排行 (億越盾)



外國投資者在HNX淨買賣額排行 (億越盾)



累計5日內價格變動按行業分類





ACV - 越南航空港總公司

截至2025年第壹季度，ACV淨收入同比增長12.5%，達6.35萬億越盾，稅後利潤同比改善6.8%，達3.12萬億越盾。儘管P/B比率僅控制在3.48範圍內，低於5年來平均水平，但從經營業績來看，企業增長潛力仍具有較大空間，多個重點項目也陸續投入運營。在K線圖上看，ACV股價蓄勢待發平台中強勢放量上漲。越南建設證券建議投資者對該股票進行買入：

- 買入價: 97000
- 目標價: 131000
- 止損價: 90000

公司簡介

越南建設證券股份公司是一家執有越南國家證券管理委員會頒發的營運牌照，是一家中等規模的越南券商。2019年3月15日，公司在河內證券交易所上市交易（證券代碼CSI）。

- ◆ 立足培育在地市場，全面服務大中華客戶”的經營策略，為在地客戶服務，為在越華人服務，為在越中資企業服務。
- ◆ 建立了越南同行中最大規模的中文服務團隊，80%的員工能與客戶進行中文交流
- ◆ 強大翻譯團隊支援，將研究所的報告100%全部轉化為中文，完全適應華人客戶的閱讀習慣，併在各中資越南分行中得到全面使用，成為各分行必備的越南證券市場分析資料來源；
- ◆ 和使用同花順一樣方便的交易平臺，匹配中越雙語，提供電腦客戶端、手機客戶端和瀏覽器版本。
- ◆ 擁有獨立的媒體部門，多元化媒體通路推送產品：
 1. 開發繫列視訊產品，如每日分析、企業研究、宏觀分析、《寶玉看市》等特色產品，受到廣大客戶的歡迎；
 2. 自媒體平臺如微信公眾號“越證快訊”更是得到同行和相關媒體的認可和稱贊，每天的內容包含了市場分析、證券信息、越南新聞、熱點分析等，周末兩天還推出了《聽見越音》《聲色光影》以及越南習俗介紹等欄目，身不在越南也能隨時感受到越南的發展和越南的文化。
 3. 越南同行中首家推出電臺播報，喜馬拉雅《來自越南的股事》電臺讓客戶不僅看到資訊還能聽到資訊。

建設證券致力於給客戶提供最優的服務，與您共享越南發展紅利！

網址：



微信（公眾號）：ynzqkx



微信（客服專員）

越南建設證券股份公司

024 3926 0099

0886998288

online@vncsi.com.vn

總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR大樓、11層

胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層