

2025年05月27日

牛勢當頭，越指攀上三年高位

| 市場縱觀 | 收盤指數 | 漲跌幅度 |
|-----------|----------|--------|
| VN指數 | 1,339.81 | 0.55% |
| 交易總量(萬股) | 112,322 | 9.06% |
| 交易總額(億越盾) | 250,868 | 8.05% |
| 河內交易所 | 221.79 | 1.08% |
| 交易總量(萬股) | 12,482 | 56.26% |
| 交易總額(億越盾) | 20,464 | 64.18% |

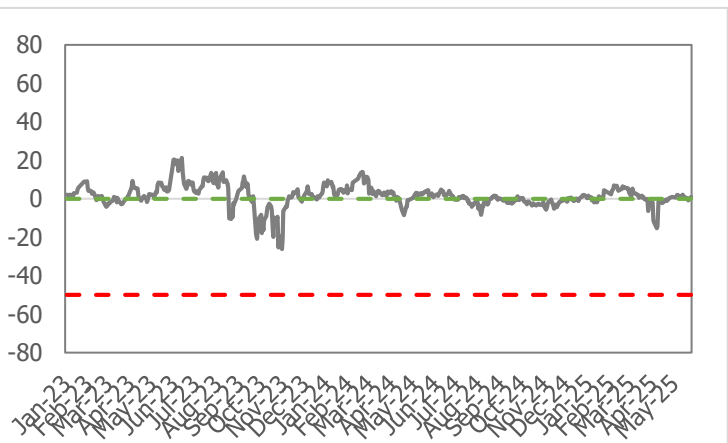
| 外國投資者 | 胡志明交易所 | 河內交易所 |
|---------|---------|-------|
| 买入(億越盾) | 22,716 | 273 |
| 卖出(億越盾) | 33,966 | 882 |
| 淨值(億越盾) | -11,250 | -609 |

數據來源: Fiin, CSI整理

交易日的變化



價格變動按行業分類

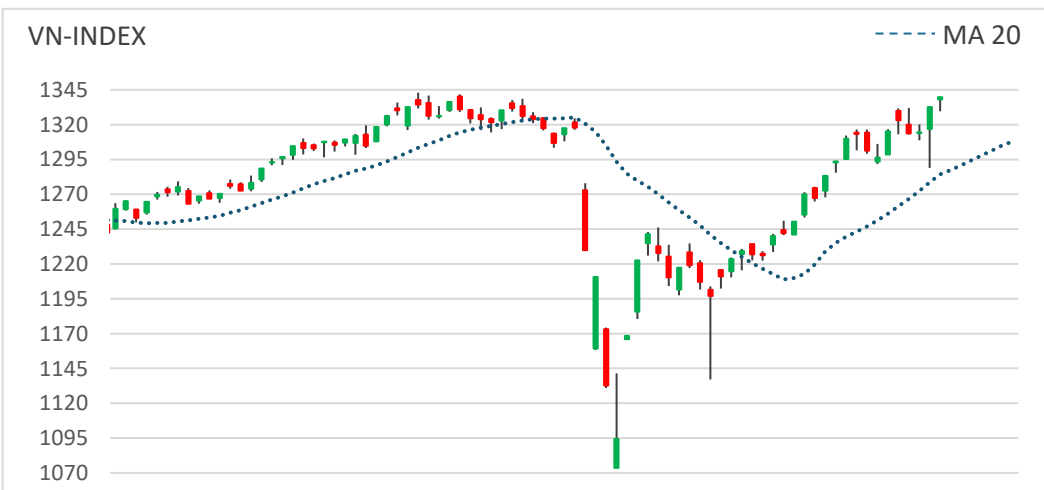


市場熱點

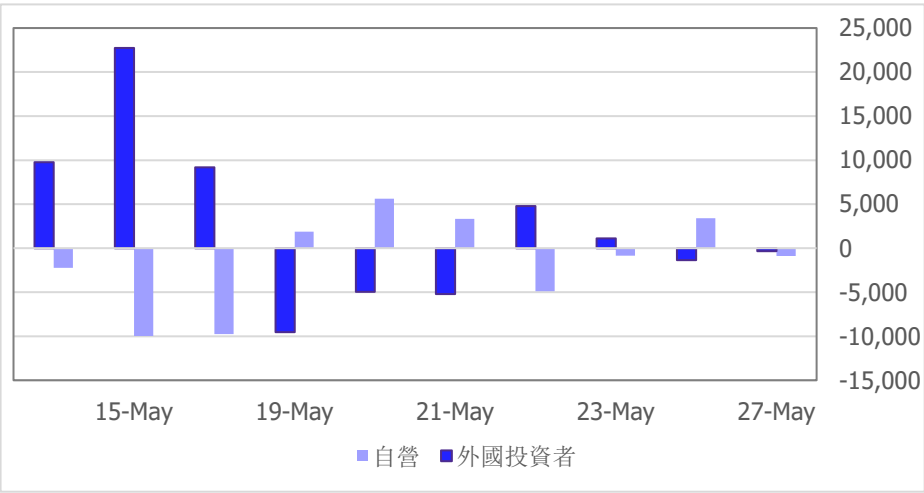
- 繼昨日強勢反彈走勢，越指今日早盤跳空高開。盤中雖有壹度遭遇拋壓，越指在沖擊2025年3月高點1340點時“失守”10點，但賣盤力量隨後積極湧現，帶動越指迅速企穩並重拾升勢，且成功維持升勢直至收盤。板塊方面，房地產、海港及紡織服裝等板塊表現活躍，顯著提振市場整體情緒，部分中小市值個股甚至觸及漲停。相較之下，銀行與證券板塊則表現低迷，缺乏資金關注，個股漲跌互現，交易氛圍偏冷清。從盤面結構來看，市場多頭占優，上漲個股為230只，遠超下跌個股的88只，成交量較前個交易日也放大9.6%，反映出市場活躍度進壹步提升。在重新入場建倉後，越南建設證券繼續保持樂觀態度，預計越指有望突破2025年高點1343點，並持續向上挑戰1398點的強阻力位。截至2025年5月26日收盤，越指報1339.81點，上漲7.3點（漲幅0.55%）。
- 市場流動性較前個交易日上漲9.6%，高于20個交易日平均水平28.7%。截至收盤，胡志明市場上的成交量為11.23億股（漲幅9.06%），相當于成交額為25.087萬億越盾（漲幅8.05%）。
- 今盤市場繼續以漲勢為主，21個板塊中的18個板塊攜手上揚。其中，帶領市場沖高的板塊不可不提到海港（+4.56%）、紡織品（+3.61%）、水產（+2.07%）等。在跌勢方面，化肥（-1.32%）、消費食品（-1.09%）和制藥（-0.37%）的跌幅居前，對市場走勢形成負面影響。
- 今日是外資近十個交易日來實現最強勁出貨的壹輪。其在胡志明市場上的淨賣出價值為1.125萬億越盾（約4360萬美元）。其中，深受外資大舉集貨的焦點都集中在FPT - FPT技術發展投資股份公司（淨買入1270億越盾≈490萬美元）、GMD - Gemadep股份公司（淨買入1050億越盾≈410萬美元）、CTD - Cotecons建設股份公司（淨買入430億越盾≈170萬美元）等。在淨賣出方面，HPG - 和發集團股份公司（淨賣出1570億越盾≈610萬美元）、VIX - VIX證券股份公司（淨賣出1440億越盾≈560萬美元）和VIC - Vingroup集團股份公司（淨賣出1360億越盾≈530萬美元）等則遭受外資進行強勁減倉的部分股票。

投資建議

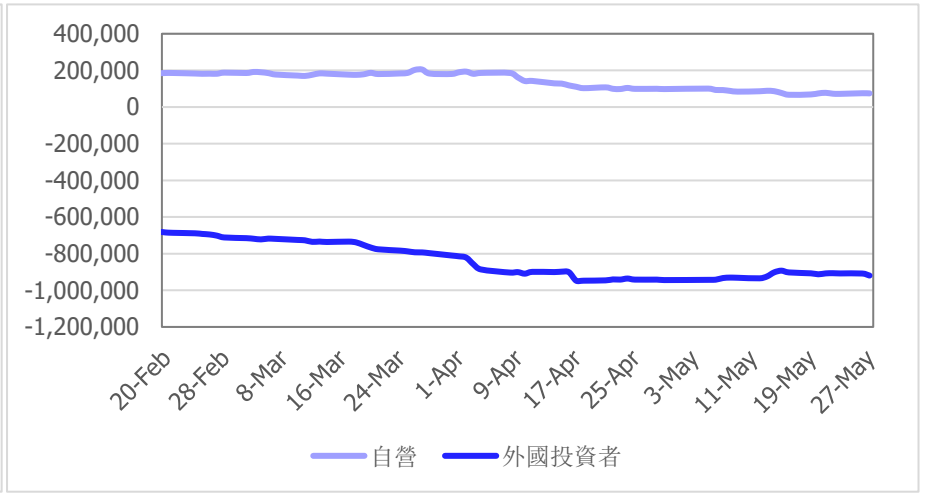
- 繼昨日上升步伐，越指今日成功實現三連陽，並收盤價創下年初以來新高，釋放出多個積極信號。雖未壹舉攻破1343點高位，但指數以最高點收盤、成交量大幅放大（較20日均值上漲28.7%），顯示大盤仍有較大上漲空間。同時，漲幅不再局限于大盤股，21個行業板塊中共有18個板塊齊頭並進，表明市場上漲潛力具備廣泛基礎，有望乘勝追擊。越南建設證券預期越指盡快攻克2025年高點（1343點），並直向1398點阻力位發起沖擊。在此背景下，我們建議優先“持股待漲、逢低加倉”的戰略，準確把握入場的良機。
- 強勢突圍個股包括：HDC、NHA、DIG、CEO 等。



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)



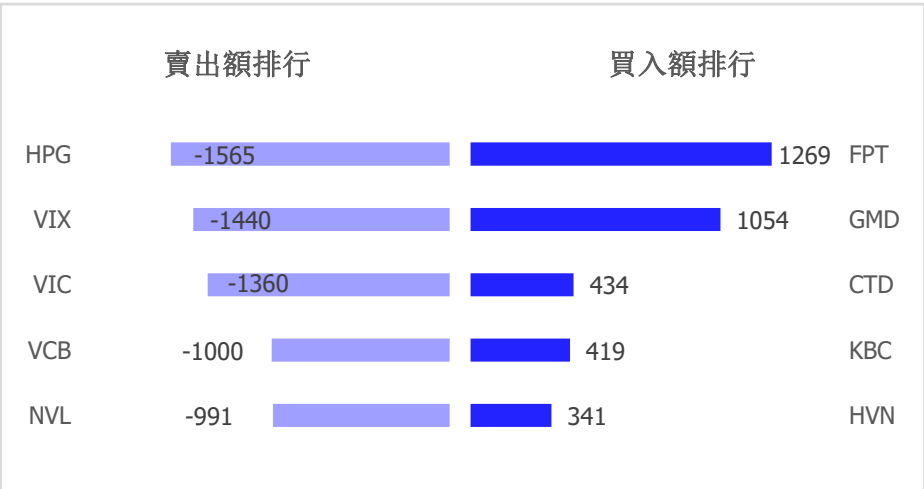
越南指數與P/E走勢圖對比



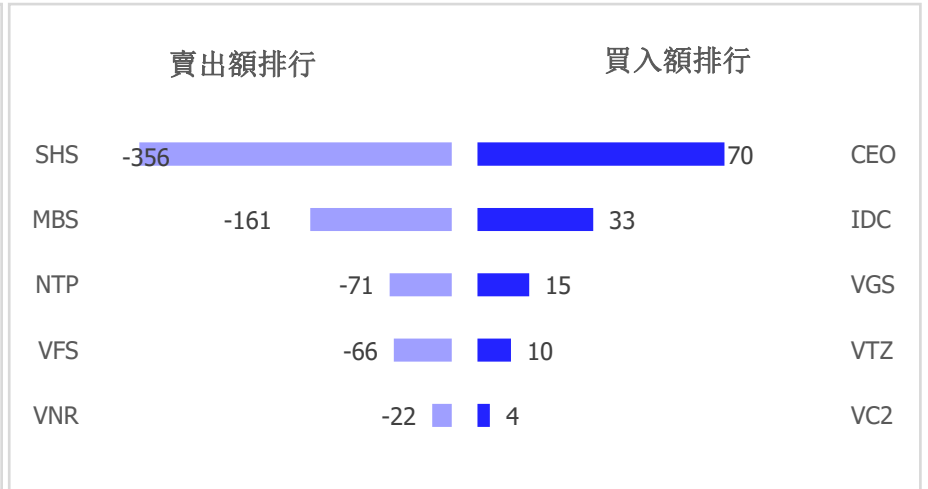
河內指數與P/E走勢圖對比



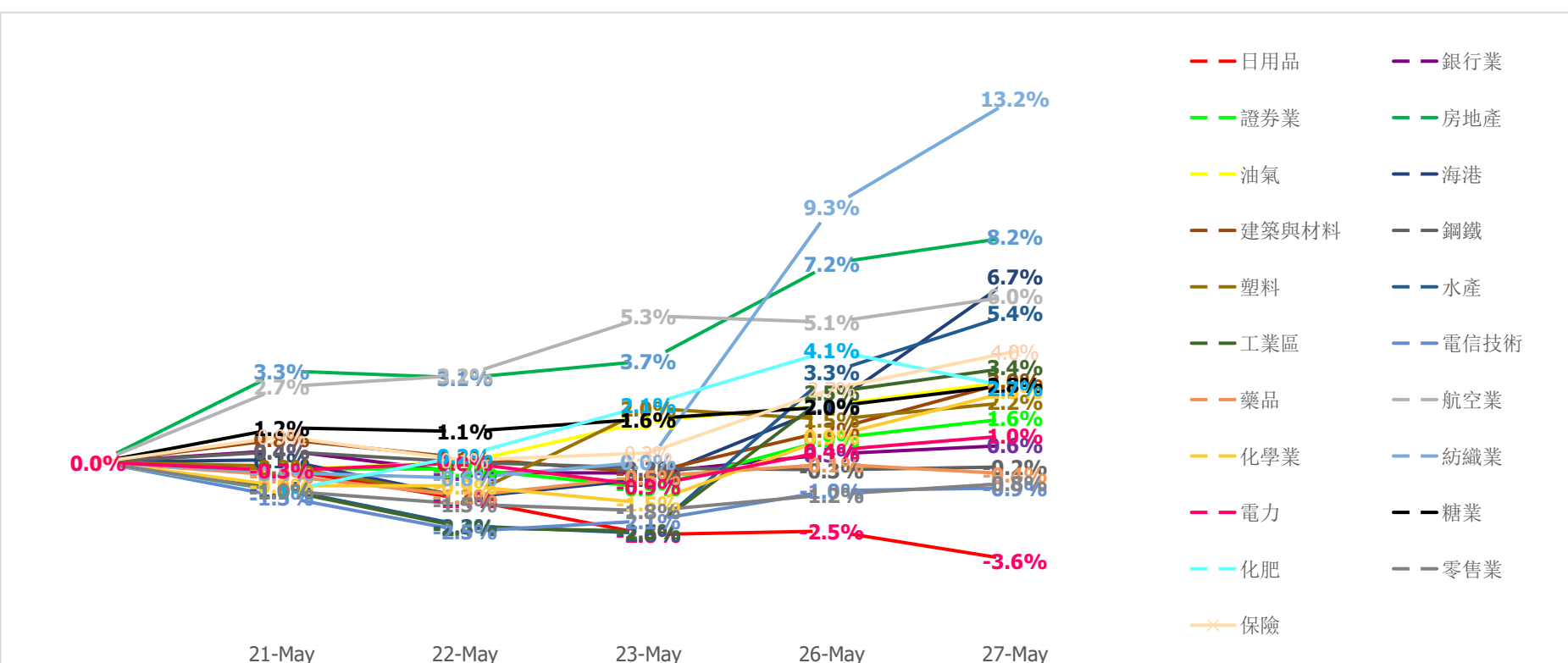
外國投資者在HSX淨買賣額排行 (億越盾)



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





HDC – 巴地頭頓住房開發股份公司

截至2025年第壹季度，HDC實現淨收入為99億越南盾，稅後利潤達136.5億越盾，分別同比增長16%和超12倍，市淨率（P/B）為1.84倍，顯著低於過去五年的平均水平。HDC擁有位于頭頓市周邊約400公頃的土地儲備，預計將從省市合並趨勢及基礎設施投資加快中顯著受益。在K線圖上看，HDC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：23500
- 目標價：28000
- 止損價：22000

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