

2025年06月23日

中东硝烟四起，越指稳步前移

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,358.18	0.65%
交易总量(万股)	85,586	0.15%
交易总额(亿越盾)	217,893	-2.31%
河内交易所	227.42	0.15%
交易总量(万股)	8,848	20.78%
交易总额(亿越盾)	17,660	32.13%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	16,567	689
卖出(亿越盾)	18,228	1,132
净值(亿越盾)	-1,661	-443

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

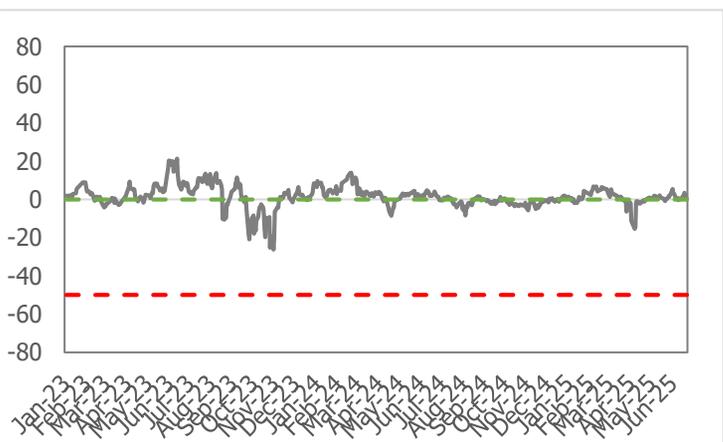


市场热点

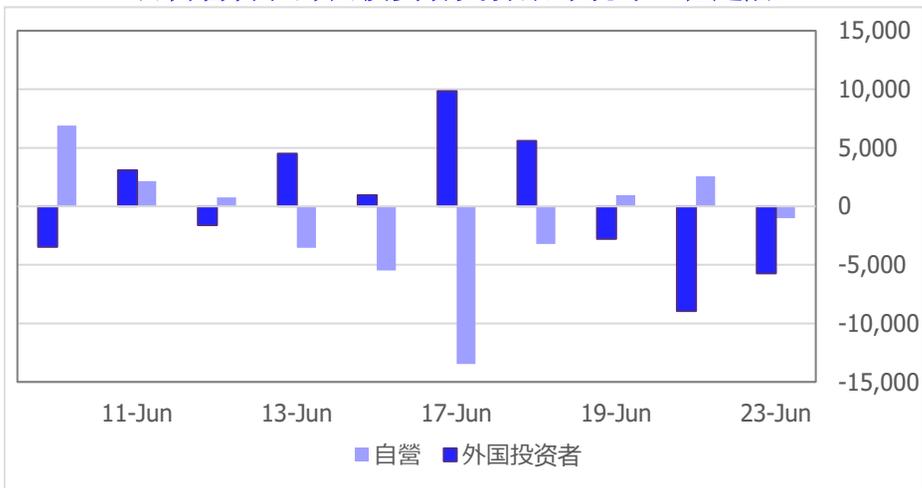
- 新周伊始，市场便上演一场惊险反转行情，让投资者大吃一惊。开盘阶段，越指因美国正式介入伊以冲突而瞬间“失守”了10点。不过，场外观望资金终于按捺不住，见势立马低吸建仓，趁“抄底”良机火速进场。指数迅速收复失地，并在午盘大举反攻，形成强劲反弹走势，一举吞没前个交易日的阴线。此次反弹主要依靠于VIC封死涨停及VHM强劲拉升，双雄携手共同助推大盘止跌企稳。不过，美中不足的是，涨势主要由支柱股带动，市场整体缺乏普遍性上涨动力，个股普涨局面并未出现，且下跌股数仍多上涨股数。此外，成交量今日仍低于20日均值11.89%，各板块也尚未形成有效共振，显示市场上攻动能仍待加强。截至2025年6月23日，越指报1358.18点，上涨8.83点，涨幅0.65%。
- 尽管大盘今日成功止跌反转，但量价尚未实现有效配合，成交量较前个交易日仍下降5.65%，且低于20日均值的11.89%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为8.56亿股（涨幅0.15%），相当于成交额为21.789万亿越盾（跌幅2.31%）。
- 资金缺乏扩散效应，尽管大盘成功逆风收涨，但下跌板块数量却占优势，21个行业中有12个收跌。其中，涨幅前三为房地产（+4.21%）、油气（+3.43%）和工业区地产（+2.24%）。相反，塑料（-1.4%）、航空（-1.39%）和证券（-1.2%）则承压回调。
- 外资继续保持净卖出状态，其在胡志明市场上的净流出价值达1660亿越盾（约640万美元）。其中，外资集中“出货”的焦点不可不提到VCI（净卖出530亿越盾≈200万美元）、VNM（净卖出440亿越盾≈170万美元）、EIB（净卖出410亿越盾≈160万美元）等。另一方面，颇受外资欢迎的股票名单包括：VIC（净买入670亿越盾≈260万美元）、HPG（净买入660亿越盾≈250万美元）和GEX（净卖出600亿越盾≈230万美元）等。

投资建议

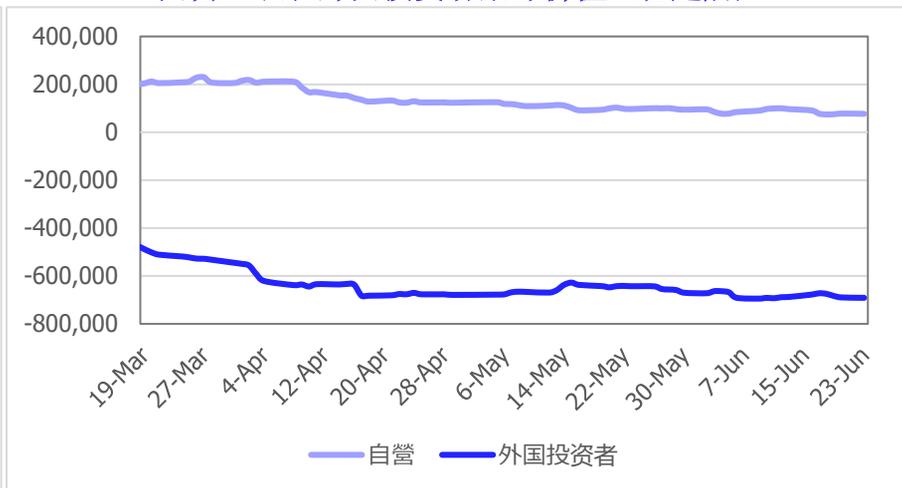
- 尽管中东战火愈燃愈烈，点燃全球金融市场避险潮，但越南股市却“逆风翻盘”，走出独立行情，且展现乐观态势。新周开盘，越指强势拉涨并以日内最高点收盘，创下2025年历史新高，成为动荡格局中的“逆行者”。然而，涨势并未全面普及至所有板块，21个板块中仅有9个板块收涨，主要集中在工业地产（+2.24%）、油气（+3.43%）、居民地产（+4.21%），且领涨多为VN30篮子中的蓝筹股如PLX、BCM、GAS、VHM、VIC等。因此，尽管今日成交额可观，但成交量却明显萎缩，低于20日均值11.9%，显示大盘当前上涨动能仍存隐忧。即便如此，这仍是市场健康上行走势的表现，进一步强化越指上攻步伐，预计大盘后续反弹仍有较大空间。越南建设证券近期依旧坚定“持股待涨”，并趁着大盘震荡之际逐步加仓盈利个股的策略已初显成效。接下来时间我们依旧坚持该操作思路，期待越指顺势而上，冲击征服1398-1418点阻力位，从而实现阶段性盈利兑现。



10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



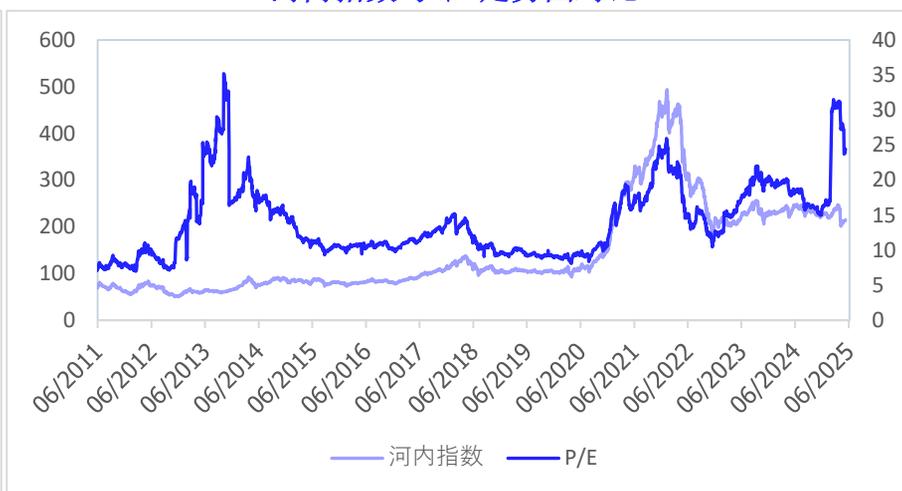
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



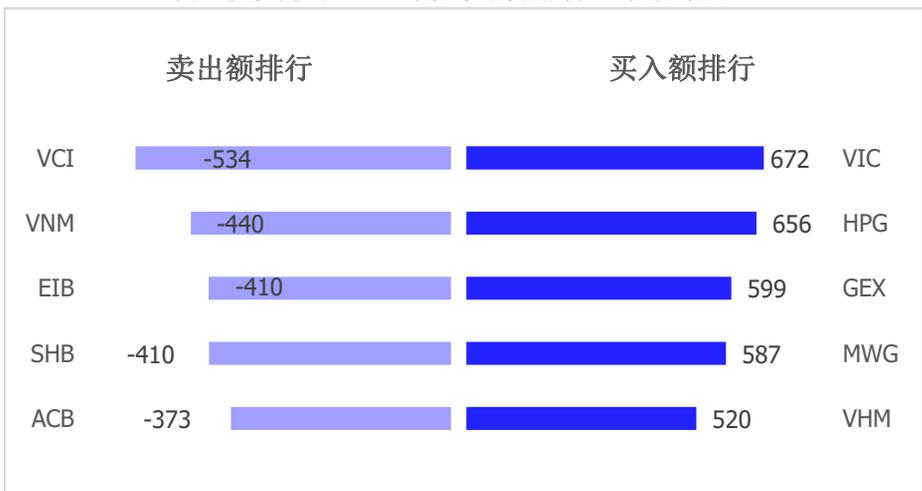
越南指数与P/E走势图对比



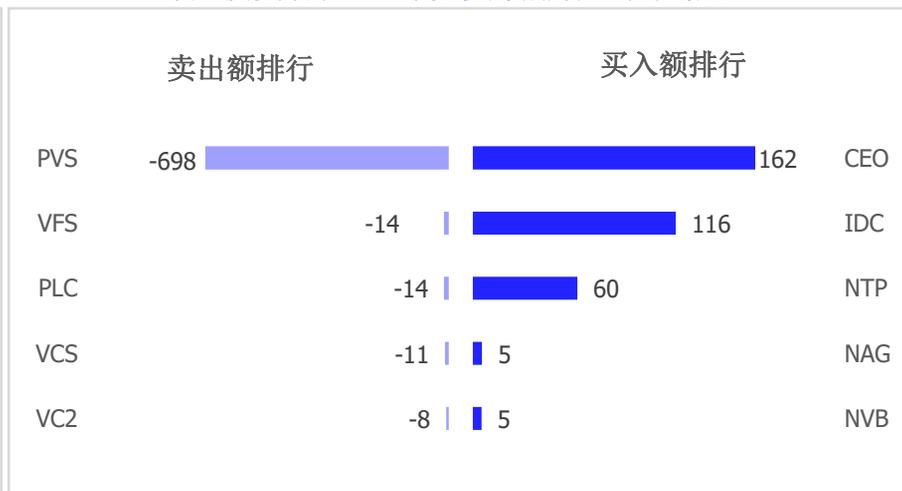
河内指数与P/E走势图对比



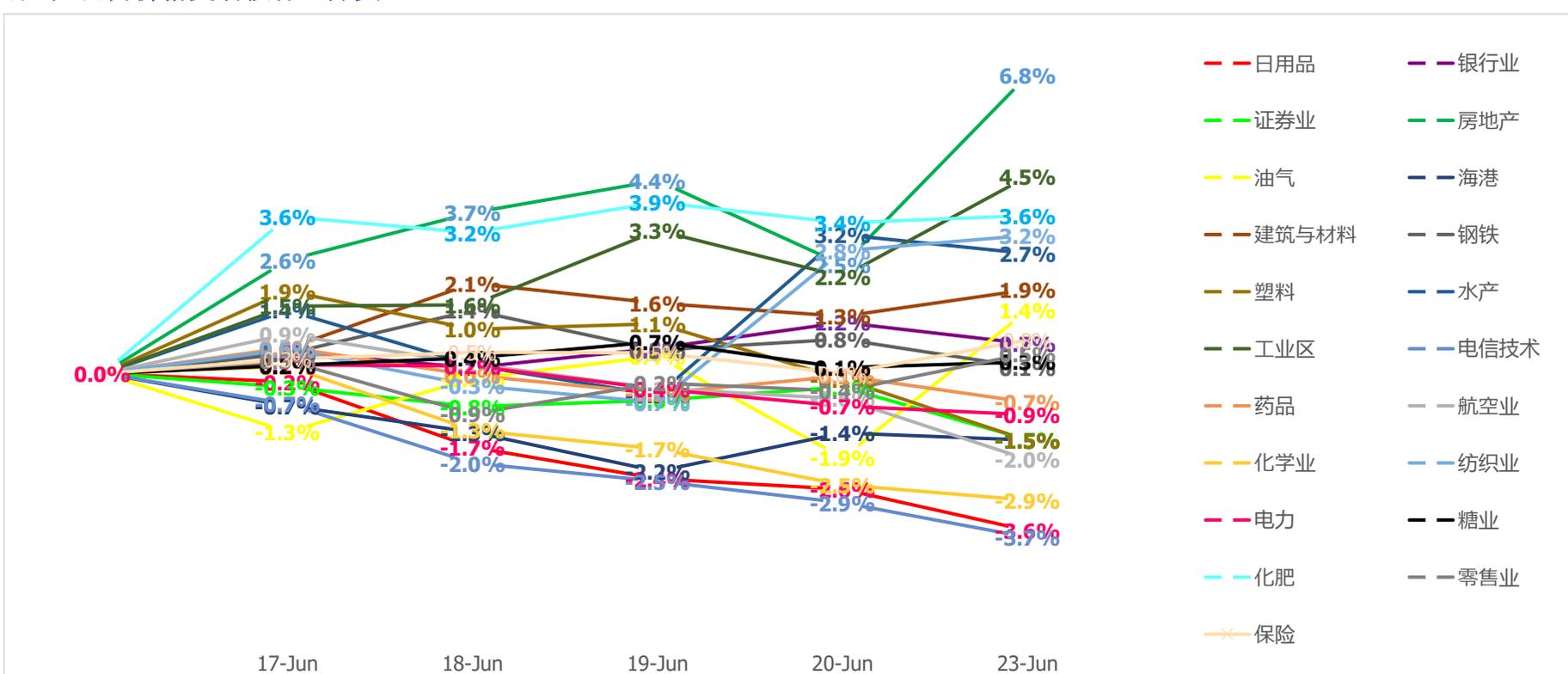
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)

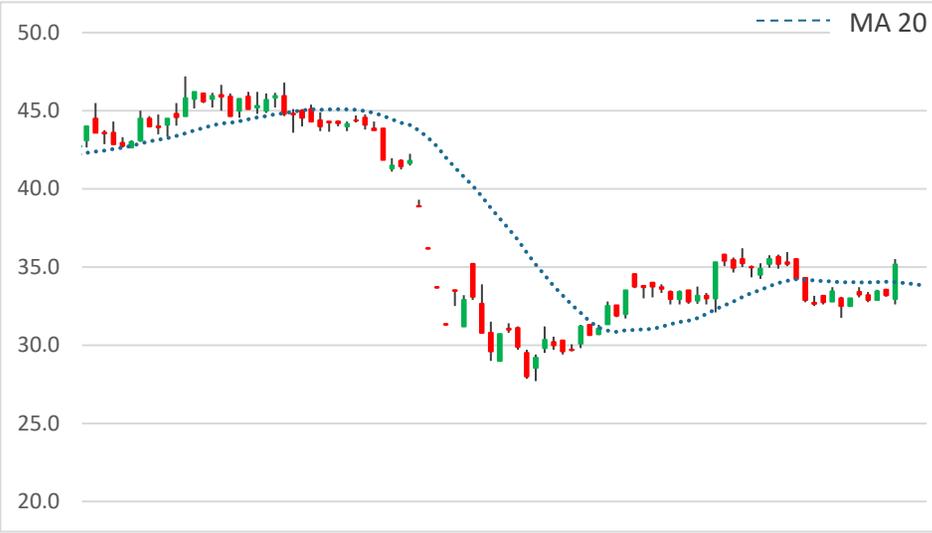


外国投资者在HNX净买卖额排行 (亿越盾)



累计5日内价格变动按行业分类





SZC - 洲德Sonadezi股份公司

截至2025年第一季度，SZC的净收入为4140亿越盾，同比突破增长93.8%，税后利润同比改善94.1%，达1260亿越盾。市盈率（P/E）目前仅为11.61倍，远低于5年来平均水平。但从积极方面来看，企业具有2287公顷土地储备基金，加之直接受益于外资涌入浪潮和政府行政区划调整合并方案的利好，这为公司未来发展前景提供巨大支撑。从技术图表来看，SZC股价从蓄势待发平台中强势反弹，且成交量同步放大。我们建议投资者可在以下价位进行逢低布局：

- 买入价: 34500
- 目标价: 42000
- 止损价: 32000

公司简介

越南建设证券股份公司是一家持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