

2026年05月25日

外围局势传来利好消息，谨慎情绪尚未消散，越指上涨空间受限

市场纵观

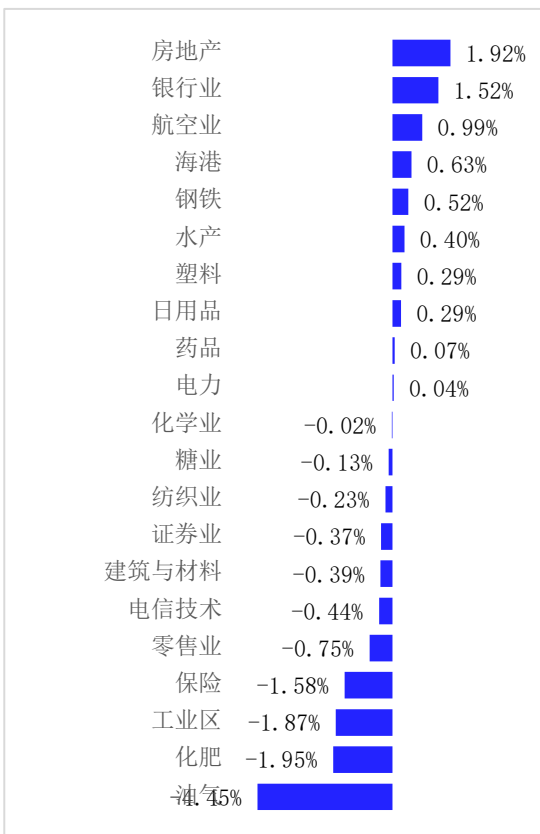
	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,886.03	0.47%
交易总量(万股)	70,331	-17.77%
交易总额(亿越盾)	189,816	-15.08%
河内交易所	271.80	1.60%
交易总量(万股)	5,295	-37.18%
交易总额(亿越盾)	9,745	-27.53%

外国投资者

	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	17,083	327
卖出(亿越盾)	36,229	1,074
净值(亿越盾)	-19,146	-747

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



市场热点

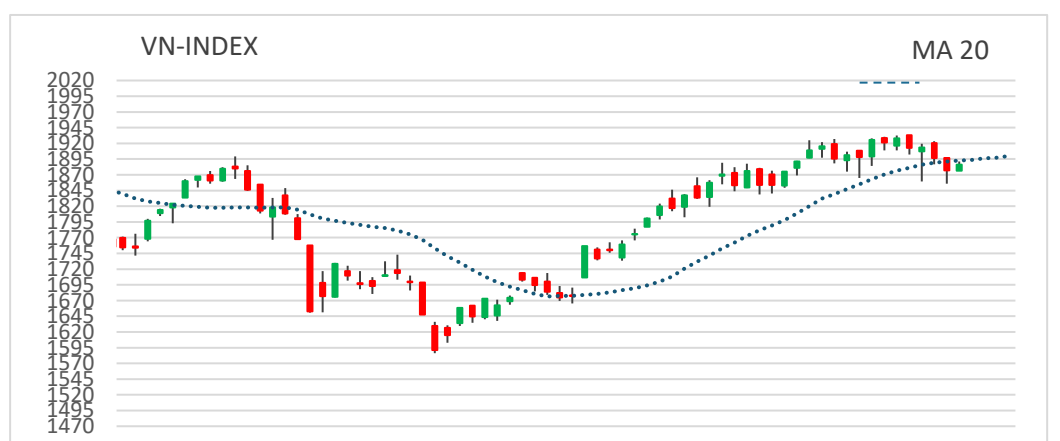
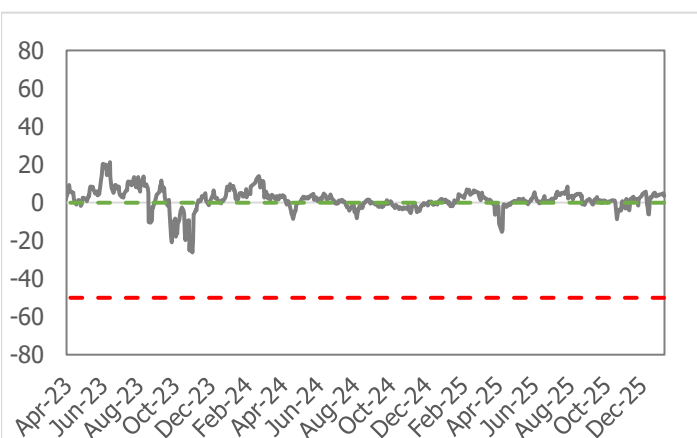
- 越指本周首个交易日整体走势相对平稳，但盘面表现并未如投资者预期般乐观，即使霍尔木兹海峡方面传来新的消息。受制于资金缺乏广泛扩散效应，市场升势更多局限于少数板块，包括银行（ACB、HDB、TCB）、房地产（KDH、NLG、VHM）以及消费品（MSN、PAN、DBC）。另一方面，油气板块继续承压下探，BSR、PLX、GAS等行业“龙头”普遍承受约3%至5%的调整压力。与此同时，PC1、FPT等部分此前强势反弹的个股也无奈掉头回落。尽管指数最终成功收涨，但盘面内部结构依旧偏向弱势，下跌个股达174只，明显高于上涨个股的129只，成交活跃度亦同步降温，较20日均值缩减36.7%。截至2026年05月25日收盘，越南指数报1886.03点，上涨8.90点（涨幅0.47%）。
- 市场今日修复行情缺少资金有效的支撑，成交规模较20日均值仍低36.7%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为7.03亿股（下降17.77%），相当于成交额为18.982万亿越盾（下降15.08%）。
- 越指以收涨姿态拉开新一周序幕，但盘面结构仍略偏弱势，21个板块中共有11个板块进入下行通道。其中，房地产（+1.92%）、银行（+1.52%）及航空（+0.99%）等表现亮眼，稳站上涨阵营之中。相反地，油气（-4.45%）、化肥（-1.95%）及工业区地产（-1.87%）则承受较为强劲的抛售压力，成为空头集中施压的主要标的。
- 越指以收涨姿态拉开新一周序幕，但盘面结构仍略外国投资者延续净卖出势头，收盘净卖出金额达1.915万亿越盾（约7270万美元）。MSN（净买入1450亿越盾，约550万美元）、HDB（净买入1120亿越盾，约430万美元）、VIC（净买入660亿越盾，约250万美元）等三只股票最受资金，成为外资重点购股的对象。另一侧，外资对部分代表性个股加大卖压力度，如VIC（净卖出1.484万亿越盾，约5630万美元）、HPG（净卖出2120亿越盾，约800万美元）、ACB（净卖出1360亿越盾，约520万美元）等。弱势，21个板块中共有11个板块进入下行通道。其中，房地产（+1.92%）、银行（+1.52%）及航空（+0.99%）等表现亮眼，稳站上涨阵营之中。相反地，油气（-4.45%）、化肥（-1.95%）及工业区地产（-1.87%）则承受较为强劲的抛售压力，成为空头集中施压的主要标的。

投资建议

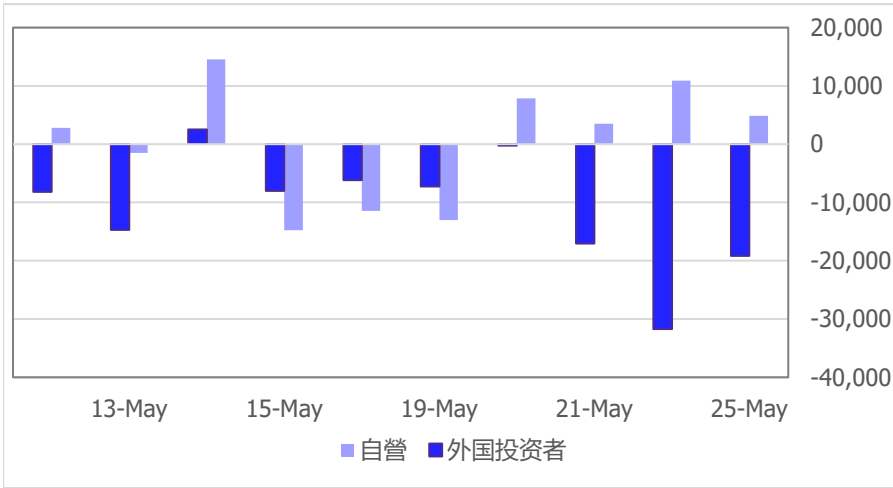
越南指数本周第一个交易日重拾上涨势头，但整体市场表现依旧缺乏说服力。涨势涨幅不算太大，主要依赖Vin系大盘权重股，其中VHM、VIC、VPL等股票依然表现强势，对指数上行贡献最大。然而，与市场表现形成反差的是，市场下跌个股完全压到上涨个股，在一定程度上体现指数强、个股弱的市场特征。与此同时，市场流动性明显萎缩，撮合成交量创2026年初以来最低，更较20日平均水平骤降36.7%，显示资金入场意愿不足，观望情绪相当浓厚。因此，本轮上涨的动能不足够强，尚不足以确认此前形成的调整趋势出现真正反转。越南建设证券继续维持谨慎的观点，此时仍应避免贸然新增买入仓位，并继续采取逢高减仓的策略，利用反弹节奏进一步降低股票仓位。

价格变动按行业分类

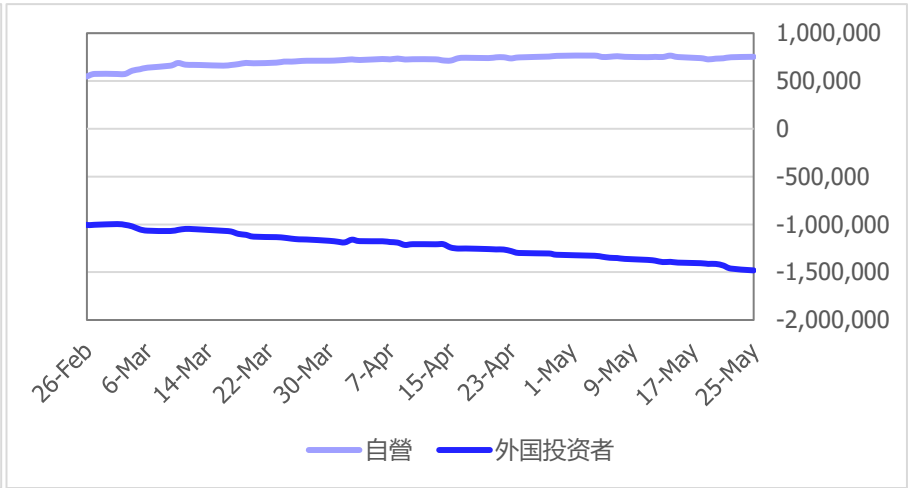
看空 看多



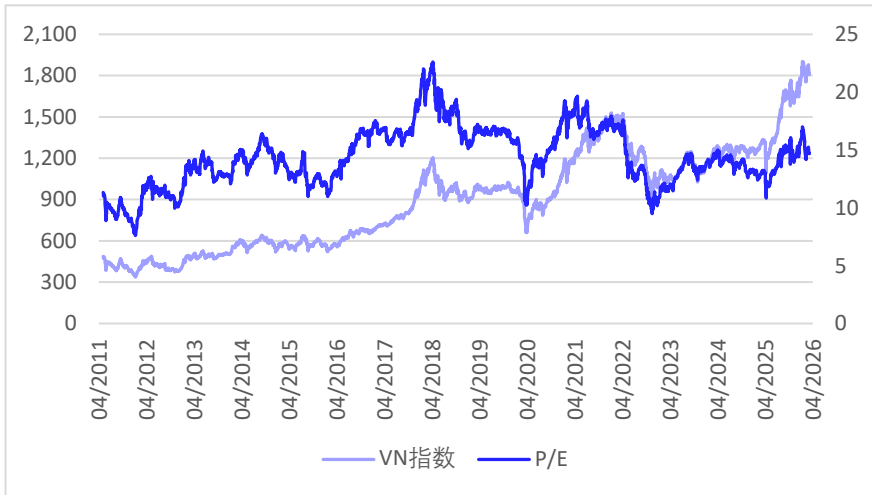
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



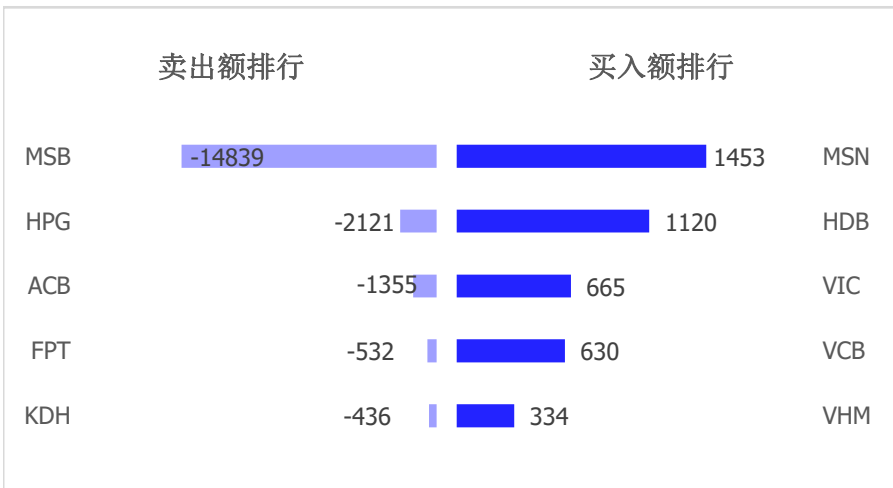
越南指数与P/E走势图对比



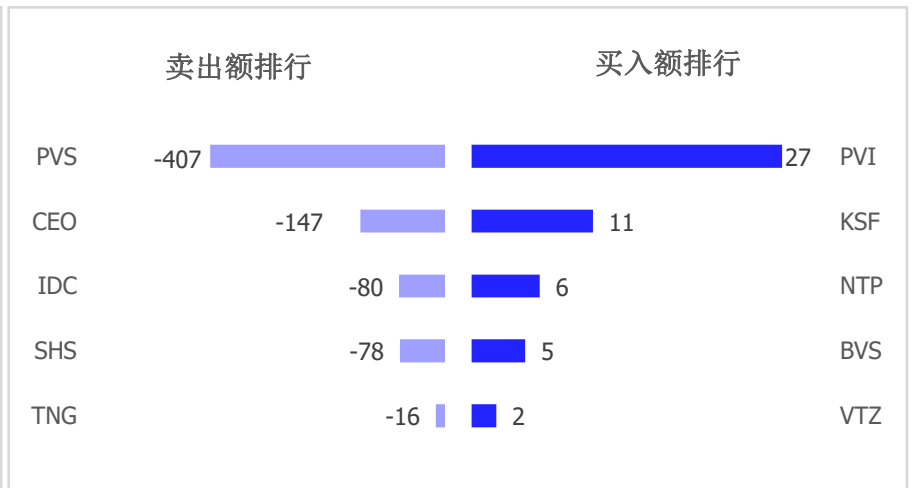
河内指数与P/E走势图对比



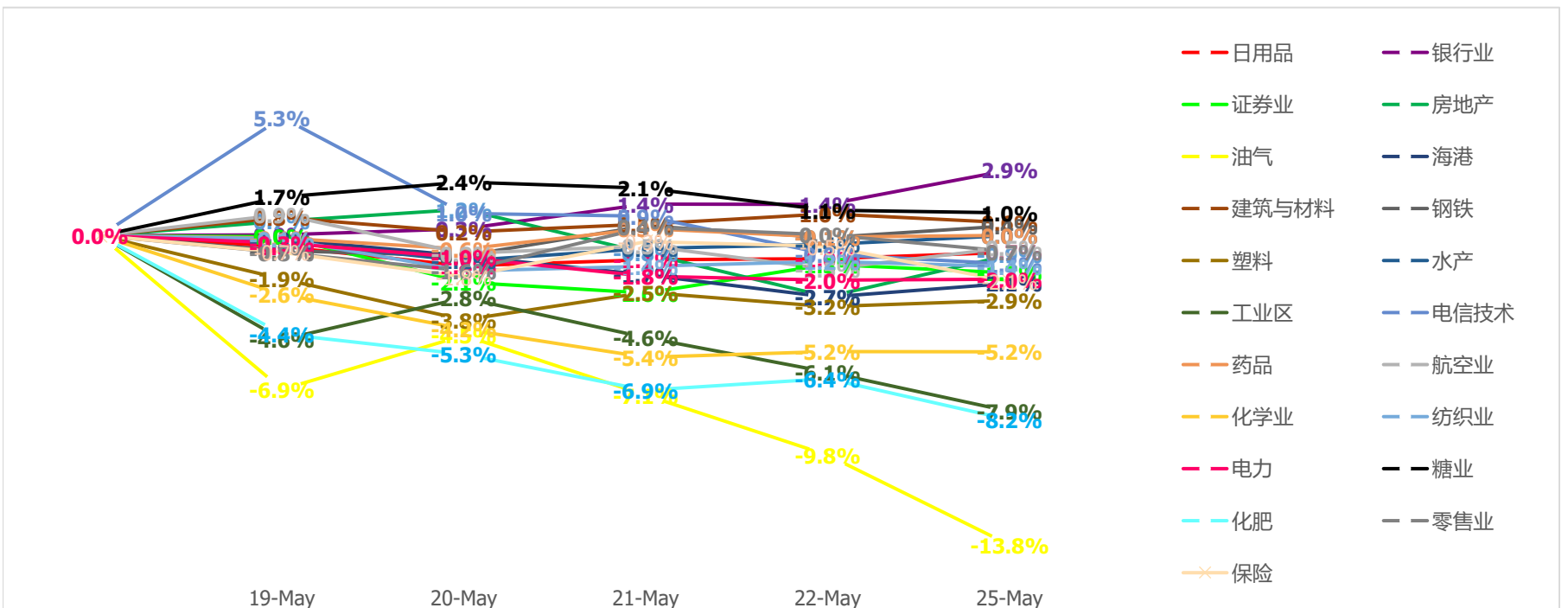
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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



公司简介

越南建设证券股份有限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付

江利！

网址：



微信（公众号）：ynzqkx

微信（客服专员）

越南建设证券股份有限公司

024 3926 0099

0886998288

online@vncsi.com.vn

总部：河内市、滨坊、阮志清路54A号
ROX 大楼、12A层

胡志明分公司：胡志明市、遗城坊、
阮公署街180-192号、TNR大楼、20层