市场行情

市场纵观	HSX	HNX
收盘指数	1,067.46	172.02
涨跌幅度(%)	1.49%	2.92%
交易总量 (万股)	62,364	9,239
交易总额 (亿越盾)	132,370	11,350
上涨股票家数	302	120
平盘股票家数	76	174
下跌股票家数	126	59

财务指数	HSX	HNX
PB (倍)	2.10	1.19
PE (倍)	16.06	10.33
Beta 指数	1.02	0.83
ROE (%)	15.18%	15.48%
ROA (%)	6.18%	5.24%

连续竞价统计	HSX	HNX
交易总量 (万股票)	6,357	035.1
交易总额 (亿越盾)	14,629.9	752.1

外国投资者交易综述	HOSE	HNX
净买入（亿越盾）	17,150.8	062.0
净卖出（亿越盾）	16,679.2	067.8
净交易额 (亿越盾)	471.6	005.8
交易总额 (亿越盾)	465.8	

期货合约	收盘指数	+/-
VN30-Index	1,036.65	19.70
VN30F2101	1,043.50	18.50
VN30F2102	1,041.90	26.60
VN30F2103	1,042.00	18.90
VN30F2106	1,041.40	16.80

全球市场	Đóng cửa	(%)
DJI	30,303.37	0.49%
S&P 500	3,727.48	0.58%
DAX	13,667.25	0.75%
FTSE 100	6,551.06	0.30%
Nikkei 225	26,763.39	0.16%
Hang Seng	26,498.60	0.67%

越南股市综合述评及投资建议

市场区间震荡，越指周线 7 连阳

综合述评

本周，由于 ETF 基金重组和衍生品到期，市场上下震荡，风格切换令人措手不及。然而，由于增量资金持续流入，市场行情依旧强势。截至周五，越南指数上涨 21.50 点（涨幅 2.06%）至 1067.46 点，成交量达到 31.4187 亿股，相当于 65.80161 万亿越盾（约 186.2 亿人民币）；河内指数大幅上涨 14.70 点（涨幅 9.06%）至 177.02 点，成交量达到 5.0951 亿股，成交总额达到 6.49665 万亿越盾（约 18.4 亿人民币）。

市场热点

越南股市延续上周上涨势头。本周一，市场大幅上涨 18.1 点。然而，周二市场出现放量调整，市场震荡起伏，振幅较大。值得注意的是，市场在每次调整中都在酝酿强势反弹，有助于越南指数周线 7 连阳。

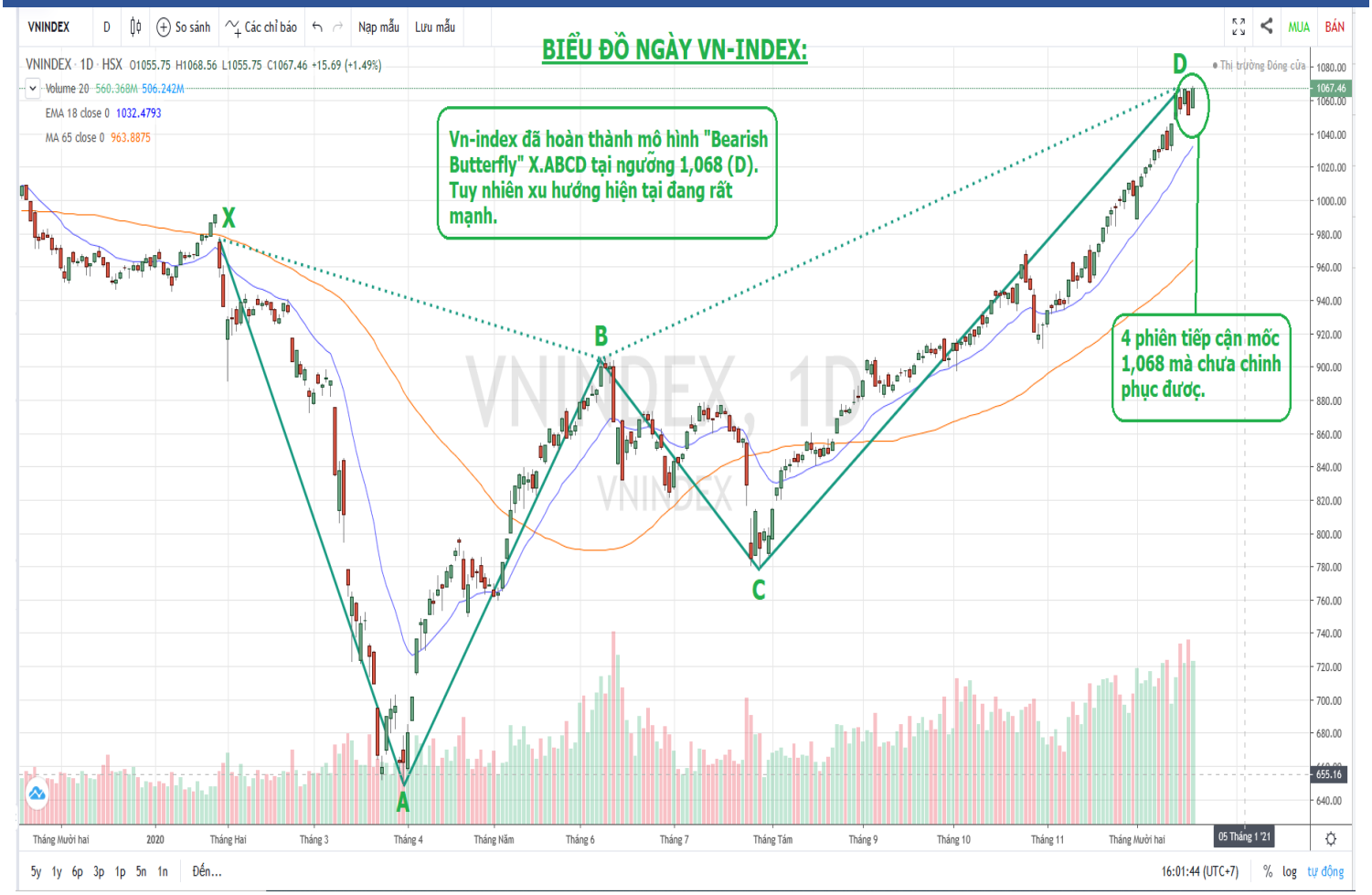
资金全面扩散，市场热点轮番爆发。在 18 个板块中，共有 17 个板块收涨。其中，化学板块排名第一（涨幅 13.72%），主要是由于 GVR 的强劲上涨（涨幅 23.75%）。其次是证券板块（涨幅 8.45%），其板块中许多股票均大幅上涨，例如 SBS（涨幅 80%），VND（涨幅 18.38%），SHS（涨幅 15.15%），SSI（涨幅 13.80%）。银行板块位居第三（涨幅 4.09%），其中 KLB(上涨 20.71%)、TCB（上涨 13.65%）、VPB（上涨 12.04%）、TPB（上涨 11.91%）。在下跌方面，仅有医疗板块收跌（跌幅 0.21%）。

外资经过上周净买入后，本周开始转为净卖出，主要是因为 ETF 基金重组。具体来说，本周外资共有 4 个交易日净卖出，两市净卖出总额为 2.238 万亿越南盾（6.3328 亿人民币）。卖盘集中于 TMS 净卖出 5465.3 亿越南盾（约 1.5465 亿人民币）、VNM 净卖出 2976.9 亿越南盾（约 8424 万人民币）、HPG 净卖出 2781.1 亿越南盾（约 7870 万人民币）。相反，买盘集中于 FUEVFVND 净买入 4592.8 亿越南盾（约 1.2996 亿人民币）、FUESSVFL 净买入 948 亿越南盾（约 2683 万人民币）。

投资建议：本周越南指数区间震荡，市场走势扑朔迷离。但是，市场热点频繁切换，成交量始终保持高位，表明场内资金交投活跃。贷款利率保持在较低水平，以及经济复苏前景光明，吸引大量中期投资资金踊跃入市，为越南股市不断注入“新鲜血液”。短期内，市场趋势平稳，但仍有震荡调整需求。因此，此阶段，投资者需注意加强风险防范，仅对已产生盈利的股票加仓买入。若持仓股票跌破支撑位，应果断卖出离场。

证券代码	预期买入价	最高卖出价	盈率	收盘价	止损价	状态
HDG	34.3	37	8%	34.8	31.6	择机买入
THG	56	63	13%	57	51.5	择机买入
VCI	46.95	56	19%	46	43.2	择机买入
LHC	45.5	53	16%	44.9	41.9	择机买入
VEA	54	60	11%	52.7	49.7	择机买入

越南指数技术分析



指标/指数	短期指标	指标/指数	中期指标
Stochastic	超买	**MACD**	看多
Volume	看多	**MA18**	看多
短期均线-MA	看多	**MA65**	看多
短期趋势	看多	**中期趋势**	看多

结论: 本周市场倾向于上下震荡，成交量连续放大。尽管获利盘抛压沉重，但多头资金仍然强势反扑

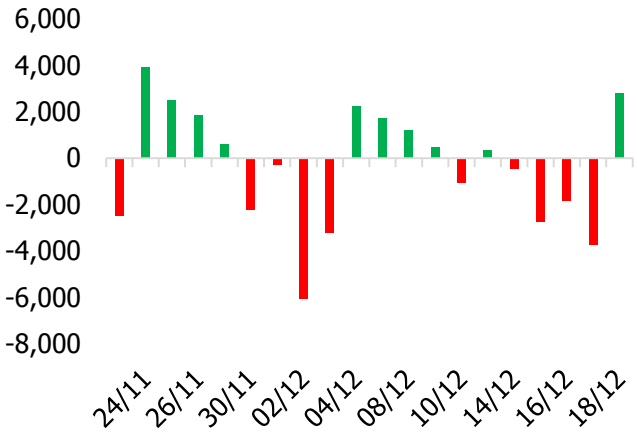
尽管市场振幅较大，但越南指数仍保持连续第 7 周上涨。虽然越南指数盘中已连续 4 次接近 1068 点阻力位，但尚未根据牛市蝴蝶形态（X.ABCD）成功突破该阻力位。

在此行情下，我们认为越南指数在下周将突破上述阻力位。但是，市场经过连续上涨后，高位风险并未得到完全释放，有可能会出现震荡调整。因此，此阶段选股时，投资者需提高警惕，仅对已产生盈利的股票加仓买入。若持仓股票跌破支撑位，应果断卖出离场。

投资者交易汇总及市场指标情况

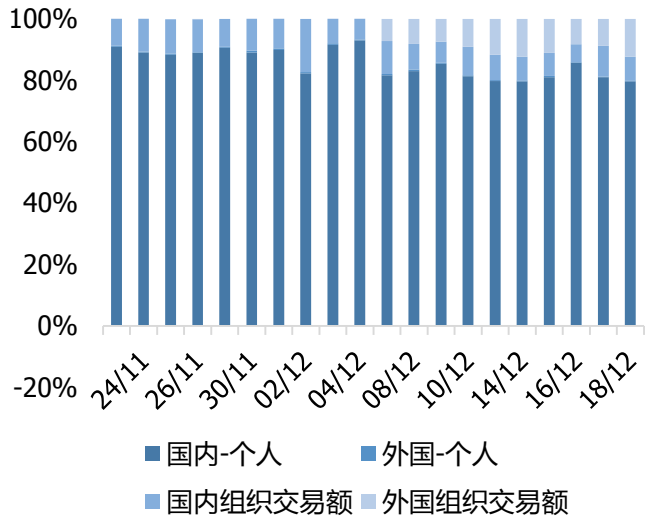
每日净交易总额

每日净自营交易总额（亿越盾）



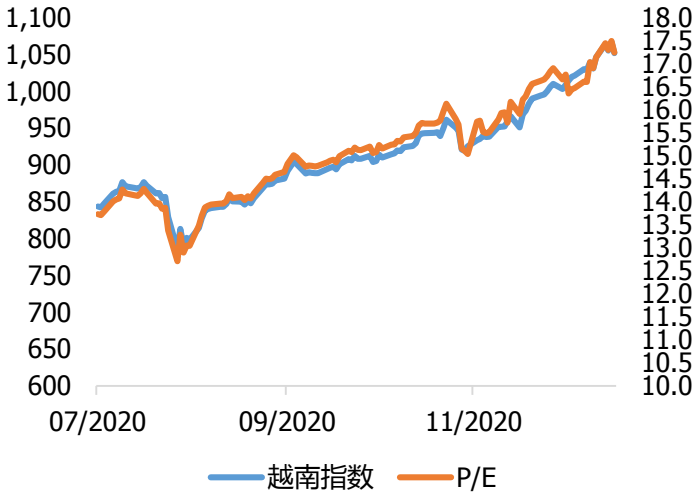
每日投资者交易总汇

投资者交易比率



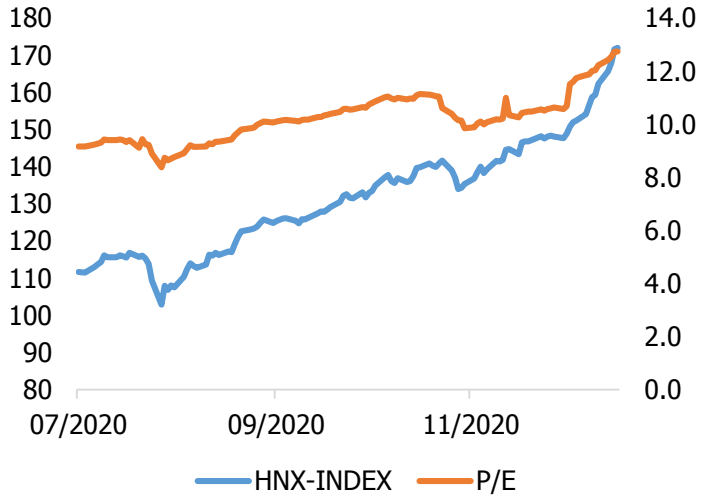
越南指数与 P/E 走势图对比

越南指数与P/E走势图对比



河内指数与 P/E 走势图对比

河内指数与P/E走势图对比



自营净买入额排行

净买入		
证券代码	价格	价值(亿越盾)
HPG	38,600	683.90
VPB	31,650	658.90
TCB	29,200	497.30
MWG	115,000	429.00
FPT	56,900	358.80

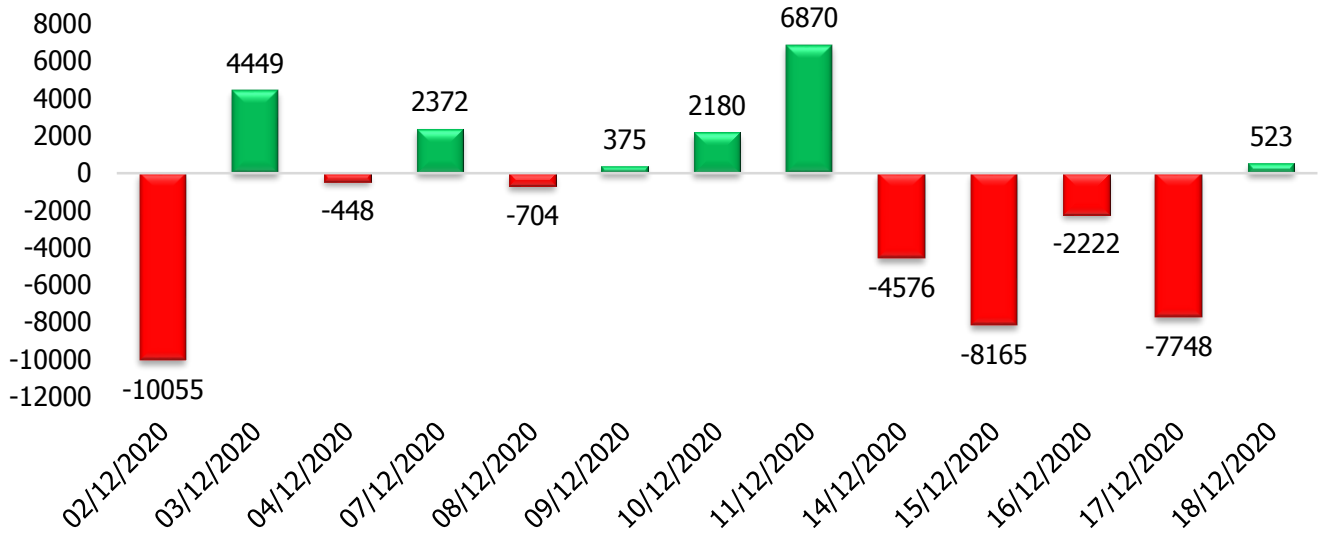
自营净卖出额排行

净卖出		
证券代码	价格	价值(亿越盾)
SCR	7,700	1,122.30
TCB	29,200	346.00
MBB	23,100	322.10
E1VFN30	17,590	286.20
HPG	38,600	184.90

外国投资者交易综述

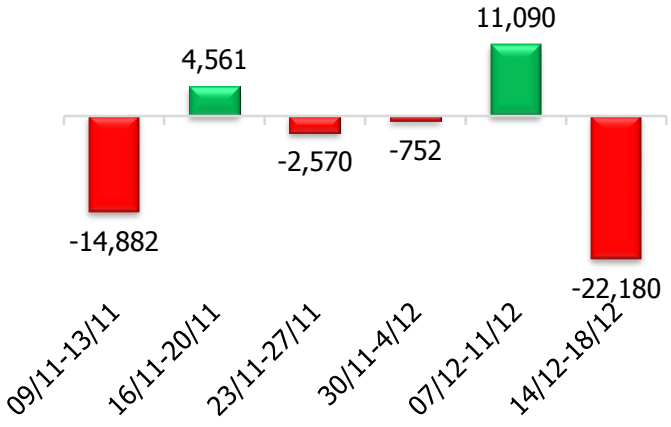
12日内外国投资者交易累计统计

（亿越盾）



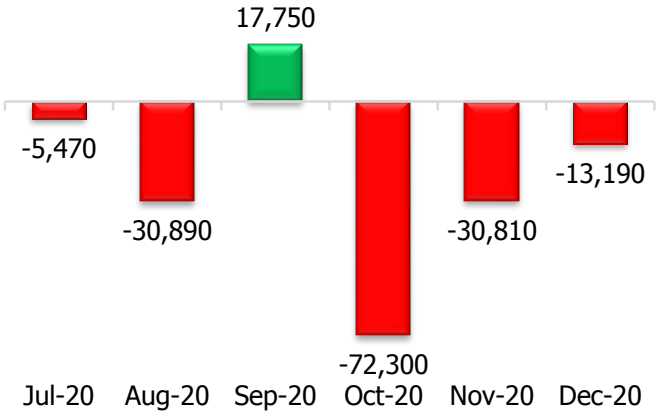
6周内外国投资者交易累计统计

（亿越盾）



6个月外国投资者交易累计统计

（亿越盾）



HOSE 外国投资者净买卖额排行

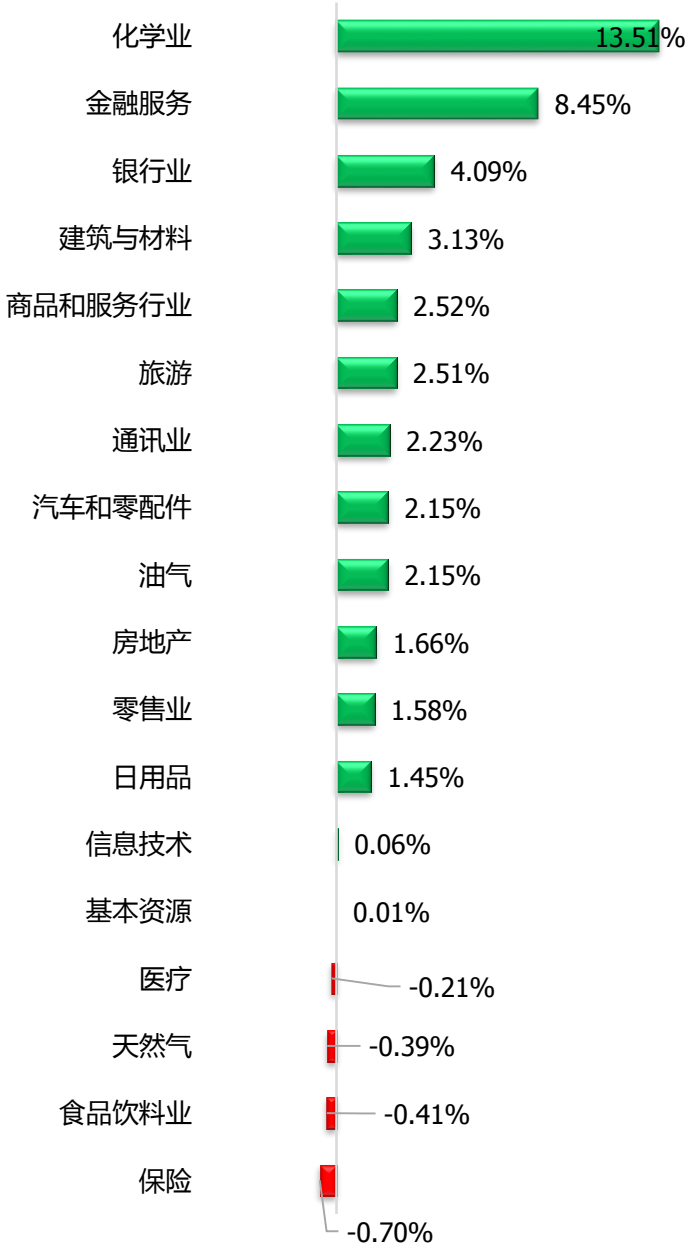
净买入		净卖出	
证券代码	金额（亿越盾）	证券代码	金额（亿越盾）
TPB	1185.6	HPG	-1213.3
MBB	579.4	VNM	-1165.1
VHM	519.4	VJC	-360.4
VRE	517.6	POW	-338.5
BID	450.8	BVH	-288.3

HNX 外国投资者净买卖额排行

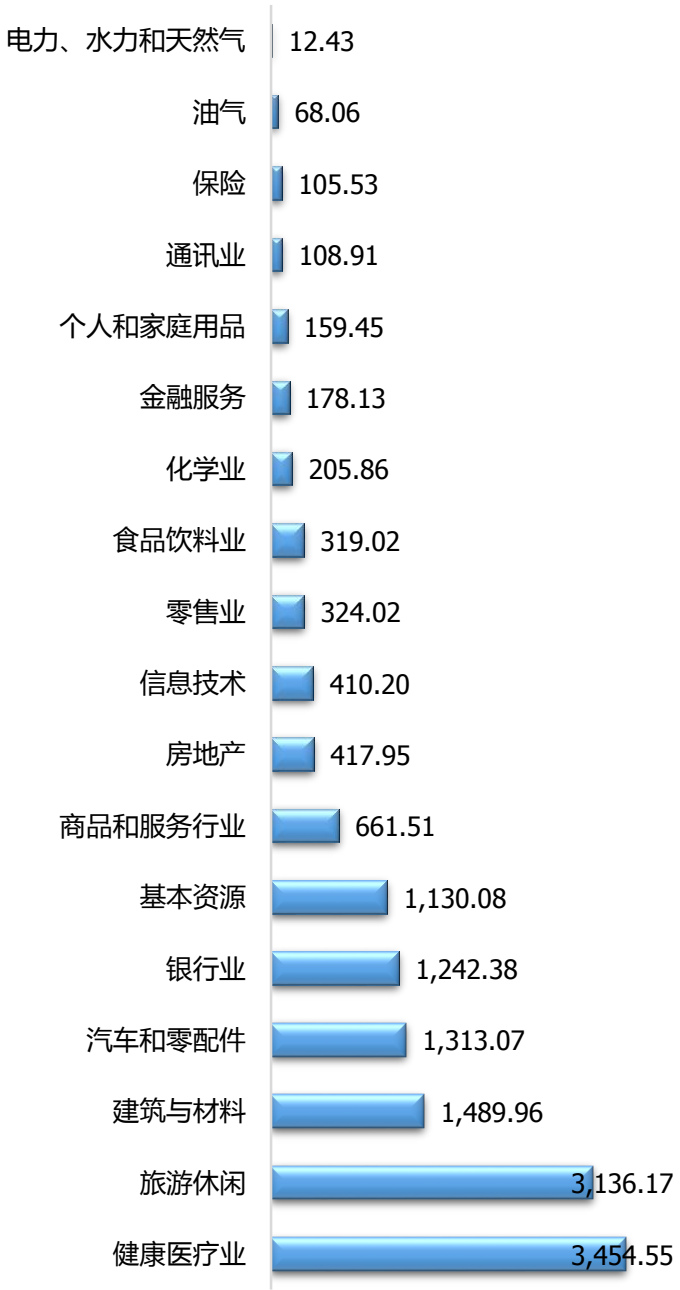
净买入		净卖出	
证券代码	金额（亿越盾）	证券代码	金额（亿越盾）
TAR	8.7	RCL	-13.7
SZB	6.5	APS	-11.9
HAD	5.9	CSC	-6.9
CVN	4.6	TIG	-4.4
EID	3.5	CEO	-3.9

行业分类

价格变动按行业分类（按周统计）



价值变动按行业分类（按日统计）



每日市场行情统计

HOSE 涨幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
HDC	34,450	2,250	6.99%	1,540,250
SSI	26,800	1,750	6.99%	14,808,270
SVI	102,700	6,700	6.98%	4,640
GEG	18,400	1,200	6.98%	2,953,570
EVG	6,750	440	6.97%	656,310

HNX 涨幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
ACM	1,000	100	11.11%	2,820,400
LUT	5,500	500	10.00%	43,200
VE4	11,000	1,000	10.00%	900
THD	74,800	6,800	10.00%	479,700
HHC	87,100	7,900	9.97%	2,400

HOSE 跌幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
CLG	880	-60	-6.38%	239,580
FUCVREIT	5,710	-390	-6.39%	260
VID	8,780	-620	-6.60%	9,160
MCP	26,350	-1,950	-6.89%	380
APH	76,200	-5,700	-6.96%	570,900

HNX 跌幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
VSM	14,900	-1,500	-9.15%	34,700
CTT	9,900	-1,000	-9.17%	5,000
TTL	6,800	-700	-9.33%	7,100
PSI	3,600	-400	-10.00%	1,700
NHP	400	-100	-20.00%	941,500

HOSE 交易额前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
STB	17,000	400	2.41%	25,115,670
MBB	23,100	1,000	4.52%	17,502,170
SSI	26,800	1,750	6.99%	14,808,270
HBC	15,100	650	4.50%	12,783,950
VRE	30,150	400	1.34%	11,949,250

HNX 交易额前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
HUT	3,800	200	5.56%	15,414,400
CEO	9,600	300	3.23%	6,978,300
SHS	17,300	1,100	6.79%	6,700,300
NVB	8,700	200	2.35%	4,959,300
VIX	22,500	2,000	9.76%	4,592,700

HOSE 交易量前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
STB	17,000	400	2.41%	25,115,670
HPG	38,600	950	2.52%	19,956,910
MBB	23,100	1,000	4.52%	17,502,170
ITA	5,710	-30	-0.52%	15,631,930
TCB	29,200	850	3.00%	15,252,570

HNX 交易量前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
HUT	3,800	200	5.56%	15,414,400
CEO	9,600	300	3.23%	6,978,300
SHS	17,300	1,100	6.79%	6,700,300
PVS	16,100	100	0.63%	5,272,400
SHB	17,300	200	1.17%	5,039,700

越南 VN30 成分股

次序	证券代码	市值	股票面价值	EPS	ROA	ROE	P/E	P/B	交易量平均 6 个月	收盘价	1 年涨跌幅
		十亿越盾	*越盾*	*越盾*	*%*	*%*	*倍*	*倍*	*股票*	*一万越盾*	*%*
1	BID	186,622	19,454	2,133	0.7%	16.2%	21.75	2.39	1,609,181	47,000	11.94%
2	TCH	6,765	14,259	2,816	7.8%	8.7%	6.80	1.34	6,782,583	19,300	-33.09%
3	CTG	126,968	22,225	2,948	0.7%	11.9%	11.57	1.53	7,158,250	34,600	70.80%
4	KDH	15,367	13,859	2,084	5.5%	8.5%	13.20	1.98	1,328,208	27,700	10.81%
5	PLX	63,744	16,761	847	5.8%	16.2%	61.74	3.12	991,145	53,800	0.99%
6	EIB	20,962	13,500	695	0.9%	8.6%	24.52	1.26	2,780,679	17,200	0.29%
7	FPT	44,291	19,215	4,234	11.7%	23.0%	13.35	2.94	2,178,611	56,900	22.03%
8	GAS	160,963	24,419	4,774	17.5%	25.7%	17.62	3.44	822,144	84,900	-9.52%
9	POW	27,751	12,023	671	4.1%	9.5%	17.67	0.99	5,587,017	12,000	-1.06%
10	HDB	36,258	13,783	2,700	1.4%	18.6%	8.43	1.65	2,463,632	23,700	39.29%
11	HPG	124,745	16,539	3,235	16.4%	26.8%	11.64	2.28	16,483,209	38,600	98.80%
12	MBB	61,286	16,638	2,994	1.4%	14.9%	7.38	1.33	7,679,020	23,100	20.73%
13	MSN	98,673	17,503	2,066	8.9%	26.1%	40.65	4.80	2,172,208	84,100	51.52%
14	MWG	51,371	33,611	8,519	12.2%	41.3%	13.32	3.38	1,013,873	115,000	1.58%
15	NVL	65,095	25,647	5,862	3.7%	13.6%	11.26	2.57	2,092,923	66,000	17.86%
16	PNJ	17,064	21,780	4,570	18.8%	28.3%	16.59	3.48	961,128	77,300	-5.06%
17	REE	14,355	34,992	4,599	11.6%	19.1%	10.07	1.32	482,875	46,600	34.94%
18	ROS	1,249	10,382	-84	7.6%	14.0%	-26.12	0.21	7,465,694	2,200	-90.83%
19	SAB	126,974	30,884	6,652	21.4%	29.3%	29.76	6.41	393,083	201,800	-12.54%
20	SBT	12,045	12,375	698	3.0%	8.0%	28.35	1.60	3,899,617	19,800	10.20%
21	SSI	15,053	15,697	1,836	6.6%	14.4%	13.64	1.60	6,130,786	26,800	65.73%
22	STB	29,941	15,637	1,318	0.4%	6.3%	12.60	1.06	14,243,324	17,000	65.17%
23	TCB	99,364	20,029	3,257	3.1%	25.6%	8.70	1.42	12,373,242	29,200	24.62%
24	VCB	356,052	25,204	4,631	1.2%	20.3%	20.73	3.81	1,100,231	98,900	13.54%
25	VHM	278,622	22,770	6,762	0.0%	0.0%	12.53	3.72	3,020,472	85,300	-0.94%
26	VIC	354,140	24,271	2,509	1.6%	5.8%	41.73	4.31	793,703	104,700	-9.59%
27	VJC	65,270	26,687	-741	15.1%	45.4%	-168.24	4.67	691,453	125,000	-12.62%
28	VNM	230,697	14,044	5,319	28.5%	38.9%	20.76	7.86	1,767,562	110,400	17.43%
29	VPB	72,157	20,398	4,121	2.6%	24.1%	7.18	1.45	6,548,702	31,650	53.37%
30	VRE	67,601	12,466	1,002	5.6%	7.9%	29.69	2.39	4,034,815	30,150	-9.57%

本周越南市场热点聚焦 **14/12/2020 – 18/12/2020**。

- 《日经亚洲》报道，到 2035 年，越南将成为东南亚第二大经济体，仅次于印度尼西亚。这种情况也为越南描绘了光明的经济前景，因为到 2035 年，由于越南商品出口增长强劲，越南经济将保持 6%的增长。到 2035 年，越南的经济规模将超过台湾（中国），成为东南亚第二大经济体，仅次于印度尼西亚。同时，越南也将在 2023 年成为中等收入国家，到 2035 年，人均收入将达到 11,000 美元/人。
- 根据政府的预计，截至 2020 年底，公共债务约占 GDP 的 56.8%，政府债务约占 GDP 的 50.8%等。因此，截至 2020 年底，债务与 GDP 的比率基本上预计将保持在国会允许的安全门槛之内。目前，越南的公共债务占 GDP 的比例在世界排名第 113 位，人均公共债务排名第 68 位，GDP 规模排名第 36 位。 根据穆迪的评估，越南人均公共债务水平处于平均水平
- 根据国家银行的最新报告，整个经济的信贷余额为 830 亿盾。房地产行业约为 160 万越南盾，占整个经济信贷余额的 19%以上。其中，住房需求信贷余额占房地产信贷余额的 62.43%。
- 根据越南海关总署的最新数据，2020 年 11 月越南进出口总额达到 499.3 亿美元，比上月下降 3.2%。今年前 11 个月，越南进出口贸易总额达到 4898.8 亿美元，同比增长 3.6%。从年初到 2020 年 11 月底，越南贸易顺差达到 200.6 亿美元，几乎是去年同期 109.4 亿美元的两倍。
- 自 2019 年底爆发 Covid-19 疫情以来，许多国家的债务与 GDP 的比率急剧增加，尤其是在加拿大，日本和美国。 特别是，加拿大的债务与国内生产总值的比率（不包括金融领域的债务）增加到 80%，其中家庭债务突然增加。在 2019 年 4 月至 2020 年第三季度期间，收入下降以及限制性措施造成的损害导致全球债务增加 20 万亿美元，主要集中在发达经济体。 经济学家预测，到年底，全球债务将达到 277 万亿美元，占 GDP 的 365%。
- 印度尼西亚中央银行敦促商业银行紧急降低贷款利率并加快贷款速度，以使该国经济尽快摆脱衰退。印尼经济在 2020 年第三季度正式陷入衰退，这是自 1998 年亚洲金融危机以来的第一次经济衰退。占 GDP 的 88%以上的家庭投资和支出与 2019 年同期相比分别下降 4.04%和 6.48%。为了促进经济复苏，印度尼西亚中央银行已在 2020 年将利率下调 125 个百分点至历史新低水平，为 3.75%。
- Citigroup、Goldman Sachs 和 Nomura 认为，亚洲股市在 2021 年的获利成长将超过 20%。高盛策略集团表示"我们对 2021 年宏观经济和企业获利的复苏前景保持乐观态度，高盛将在所有市场回调时进行买入
- 摩根大通在最近发布的越南银行业报告中表示："越南银行是我们在该地区最喜欢的领域"。 摩根大通维持越南银行业的高增长观点，并预测 2020 年越南 GDP 增长将达约 2.5%，到 2021 年将增长 8.3%。摩根大通对四只股票表示看好并建议增加持股比例，其中包括 TCB，VPB，ACB 和 VCB。
- 河内证券交易所（HNX）刚刚总结了 2020 年 11 月发行公司债券的情况。因此，成功发行 83 次，成功募集资金超过 10,625 亿盾，成功发行公司债券的企业共 16 家。今年前 11 个月，成功发行公司债券的企业共 237 家企，募集资金 348.456 万亿越南盾
- 据美国国会议员称，国会领袖们即将达成一项规模约 9,000 亿美元的新冠救助协议。美国政客目前正在讨论的一揽子计划将包括每周向民众提供 300 美元的强化失业保险，为疫苗的分发、学校、小型企业和健康保健提供方提供资金以及其他救济措施。
- 2020 年前 11 个月，越南与美洲的商品进出口总额达到 912.4 亿美元，比 2019 年同期增长 15.4%，美洲继续成为增长率最高的大陆。其中，越南商品对美国市场的出口额达到 693.8 亿美元，同比增长近 25%。 同时，越南商品对美国市场的进口额仅为 124.5 亿美元，同比下降 4.7%。
- JCER 预测，到 2029 年，中国经济可能会超过美国。到 2035 年，包括香港在内的中国经济规模将达到 41.8 万亿美元，并非常接近美国和日本两个经济体的总规模，预期美国和日本的总规模在 2035 年将达到 42.4 万亿美元。预计到 2023 年，中国将很快成为高收入国家。到 2035 年，中国的人均收入将达到 2.8 万美元，但仍低于中国政府设定的 3 万美元的目标。此外，越南等其他一些国家在 2035 年将保持 6%的高经济增长率，主要归功于强大的出口能力。

- 越南是亚洲税收政策最具竞争力的国家之一。 工业区在前 2 年享受免企业所得税的优惠政策，随后 4 年享受 50%的减税优惠。对于政府优先的工业项目，甚至可以免税 4 年，并且在接下来的 9 年中减免 50%的税。最重要的是，与该地区其他国家（尤其是中国）相比，越南的工业用地成本具有竞争力。在中国，工业地产的土地价格高达 180-200 美元/平方米/整个租赁周期，而越南北部的土地价格仅为 99 美元/平方米/租赁周期。

公司简介

越南建设证券股份公司是一家中资控股的越南证券公司，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），成为越南第二家中资控股的上市券商。

越南建设证券股份公司（下称建设证券）前身是一家名叫凤凰证券的越南小型券商，2016 年中，几名长期关注越南金融市场的中国金融界人士果断出手，对这家凤凰证券进行了收购和改组，“凤凰”涅槃，重生为“建设证券”。

- 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：https://vncsi.com.vn

微信（公众号）：ynzqkx

微信（客服号）：vncsi88

CSI研究所
越南建设证券股份公司
地址：河内市青春郡仁政坊黎文良路48号钻石花大厦11楼
胡志明市第一郡阮太平坊阮公著街12-14号
联系：+84 24 3926 0099 传真：04.39263411 官网：https://www.vncsi.com.vn
Zalo: 0886998288 微信：vncsi88 媒体合作| 微信：h84945586045

免责声明

版权属于越南建设证券股份公司（CSI），本材料中的所有信息和资料均来源于可靠渠道，CSI对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。上述分析、观点、建议未必是CSI官方观点，大部分均是发布者基于目前市场情况而作出的。材料中的建议均由分析专员基于基本分析系统的基础上进行研究分析，但CSI及其雇员对使用或信赖本材料及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本材料版权归CSI所有，未经授权不允许任何个人或组织进行复制、转载、发布或出版。