

市场行情

越南股市综合述评及投资建议

市场纵观	胡志明交易所	河内交易所
收盘指数	889.37	114.02
涨跌幅度(%)	-0.14%	1.28%
交易总量(百万股)	238.45	91.58
交易总额(十亿越盾)	3878.98	1033.12
上涨股票家数	188	76
平盘股票家数	58	54
下跌股票家数	166	61

财务指数	胡志明交易所	河内交易所
PB (倍)	2.06	1.03
PE (倍)	13.77	9.39
Beta 指数	1.01	0.8
ROE (%)	19.56%	15.4%
ROA (%)	7.71%	5.31%

连续竞价统计	胡志明交易所	河内交易所
交易总量(百万股票)	43.01	3.79
交易总额(十亿越盾)	1226.21	47.89

外国投资者交易综述	胡志明交易所	河内交易所
净买入(十亿越盾)	552.19	6.84
净卖出(十亿越盾)	-909.90	-149.38
净交易额(十亿越盾)	-357.71	-142.54
交易总额(十亿越盾)	-500.25	

期货合约	收盘价	(涨/跌)
VN30-Index	837.99	0.00
VN30F1909	841.1	3.1
VN30F1910	842.4	-1.6
VN30F1912	850.0	1.3
VN30F2003	846.6	5.7

全球市场	收盘	(涨/跌)
DJI	25917.41	-2.94%
S&P 500	3003.37	-2.81%
DAX	11985.39	1.08%
FTSE 100	6718.20	0.95%
Nikkei 225	21100.06	0.08%
Hang Seng	26222.07	-0.24%

越南指数小幅调整，FLC 相关概念股同步“发力”

市场热点：

尽管美联储刚做出了降低利率的决定，但昨晚美国市场行情并不乐观（道琼斯下跌近 800 点），致使投资者的情绪变得谨慎。越南指数开盘时跳空低开并快速下杀，随后横盘震荡，盘中越南指数下跌近 7 点。下跌的主要原因来自大盘股的调整，其中 GAS 下跌近 2000 越盾至 7.81 万越盾/股，BID 下跌 1.6% 至 4.615 万越盾/股，SAB、VNM、VCB 分别下跌 0.6%、0.5% 和 0.6%。但是，临近尾盘时抄底资金流入市场，HVN、VJC、SSI、POW、HPG 等蓝筹股出现上涨，有助于越南指数缩小跌幅，并接近 890 点。

与前一个交易日相比，资金流分布有所不同，上涨股票与下跌股票数量相同。在银行板块中，SHB、STB、ACB、SSI、HCM 等股票上涨，但 BID、MBB、VCB、VND 和 SHS 却下跌。在建设-房地产板块中，今日交易很活跃，许多股票良好上涨，例如：DXG、HBC、DIG、DPG、LDG。今日值得注意的是，FLC 相关概念股：FLC、ROS、HAI、KLF 及 GAB 同步站上涨停板。在衍生市场上，所有期货合约均以 3.11 点至 12.01 点的正基差收盘，表明投资者对市场未来一段时间内的反弹抱有很大的期望。

今日，外资继续流出，两市净卖出 5000 亿越盾。卖盘主要集中于：MSN（-467 亿越盾）、VHM（420 亿越盾）、TLG（-390 亿越盾）、VJC（-237 亿越盾）。相反，外资强劲净买入 E1VFN30312 亿越盾。

建设证券股票（CSI）短评：

越南建设证券公司（CSI）今日无成交，保持 1.24 万越盾/股的昨收价。

投资建议：

越南指数小幅调整，而河内指数连续第 5 个交易日上涨。今日的成交量与上个交易日相比略有下降，两市成交总额约 3.6 万亿越盾（不包括大宗交易），表明在市场出现调整时，投资者心理并不恐慌。

越南建设证券认为，越南指数收盘时缩小跌幅，表明市场仍处于复苏趋势。在接下来的几个交易日，这种趋势很可能会持续下去。因此，我们继续保持之前的观点，在越南指数接近 920 点的阻力位时，短线获利了结。对现有持仓，抓住市场反弹的机会，降低持股比例。

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	积极	MACD	看空
Volume	看空	MA18	看空
短期均线-MA	看空	MA65	看空
短期趋势	看空	中期趋势	盘整

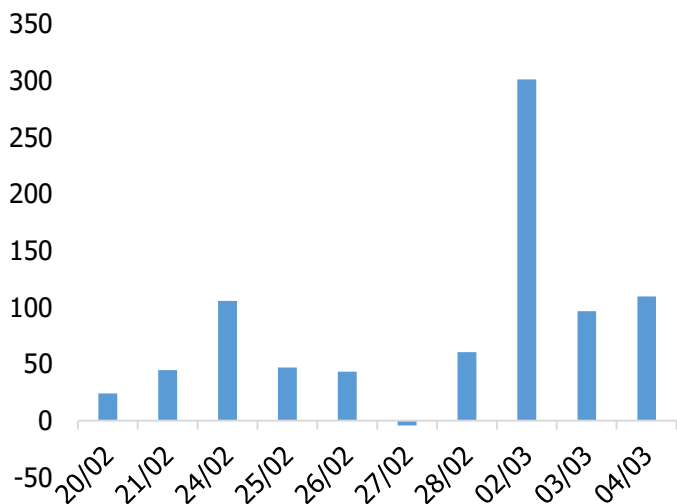
结论: 尽管美联储突然将利率下调 0.5%，但是美国股市昨晚仍大幅下跌，致使投资者情绪恐慌，越南股市承受巨大的抛售压力。但是，尾盘时多头势力入场，有助于缩小跌幅，稳定市场短期内的反弹行情。

今日的小幅下跌并未改变我们短期内对市场的趋势研判。底部反转形态蜡烛图尚未打破。因此，我们仍保持之前观点，在越南指数接近阻力位时，短线获利了结。对现有持仓，抓住市场反弹的机会，降低持股比例。

投资者交易汇总及市场指标情况

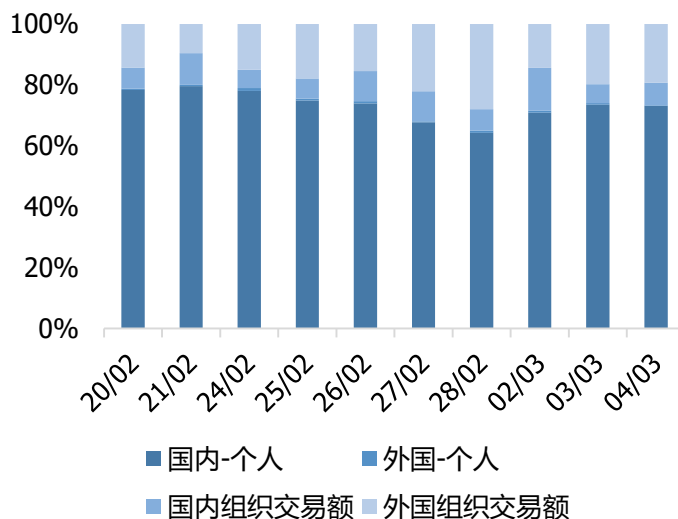
每日净交易总额

每日净自营交易总额 (十亿越盾)



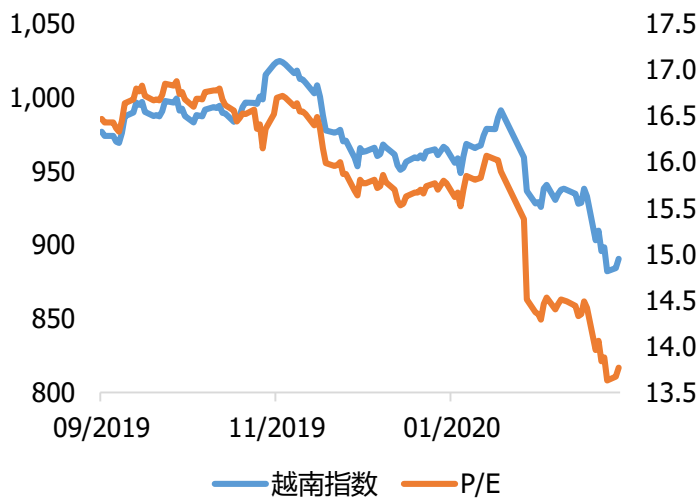
每日投资者交易总汇

投资者交易比率



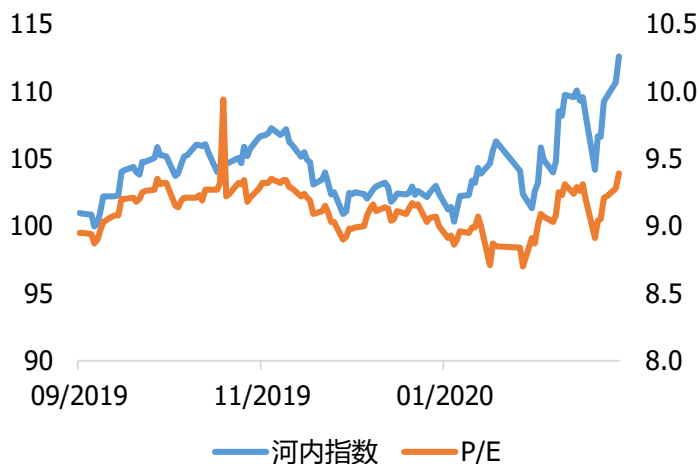
越南指数与 P/E 走势图对比

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

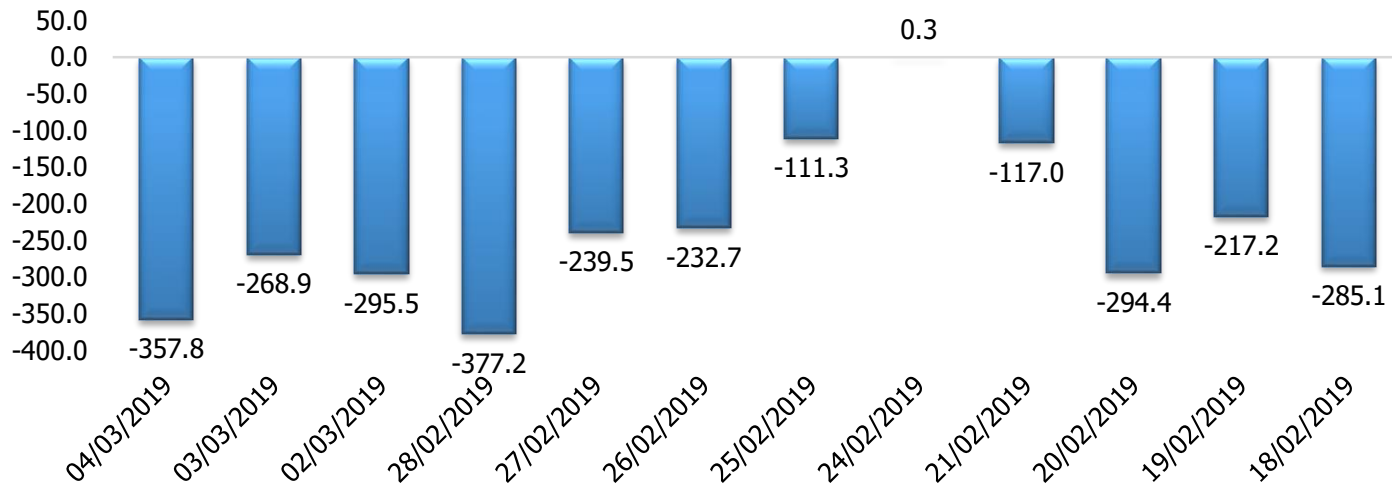
证券代码	净买入	
	价格	价值(百万越盾)
MSN	49,000	34,870
FPT	55,500	21,558
MWG	106,000	19,580
VCB	81,700	13,012
TCB	22,550	12,435

自营净卖出额排行

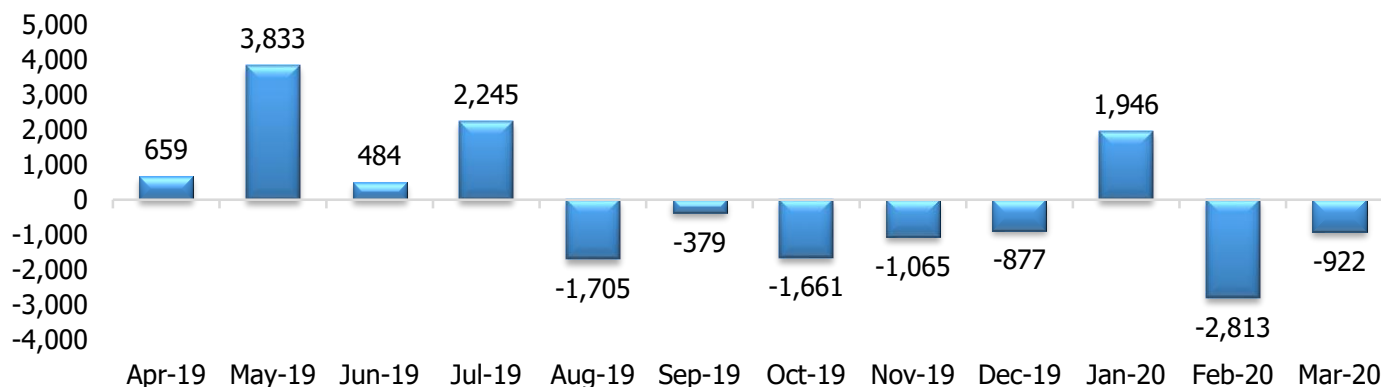
证券代码	净买入	
	价格	价值(百万越盾)
E1VFN30	13,870	37,663
FPT	55,500	6,759
VHM	80,500	5,979
HPG	22,350	4,716
MWG	106,000	4,577

外国投资者交易综述

12日内外国投资者交易累计统计
(十亿越盾)



近12个月外国投资者交易累计统计
(十亿越盾)



HOSE 外国投资者净买卖额排行

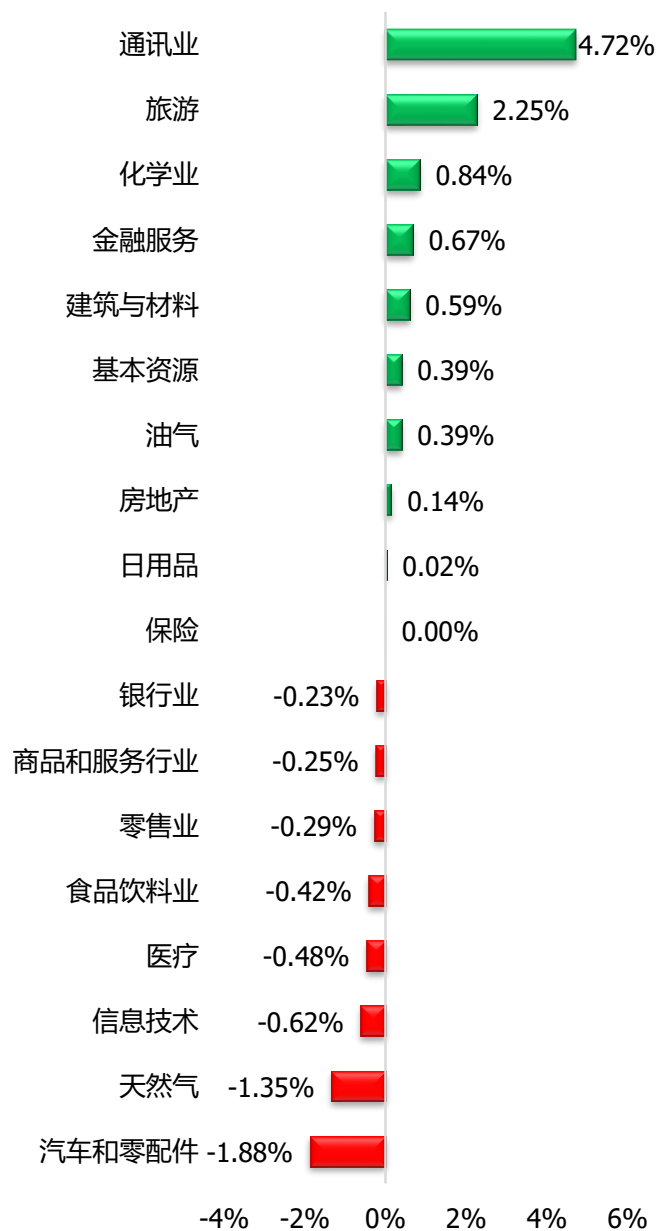
净买入		净卖出	
证券代码	金额 (十亿越盾)	证券代码	金额 (十亿越盾)
E1VFN30	31.16	MSN	46.67
PHR	6.20	VHM	41.98
SVC	4.49	TLG	38.98
HSG	1.99	VJC	23.67
GAB	0.98	VNM	21.16

HNX 外国投资者净买卖额排行

净买入		净卖出	
证券代码	金额 (十亿越盾)	证券代码	金额 (十亿越盾)
SLS	0.48	SHB	103.90
DHT	0.23	PVS	34.94
TIG	0.23	NTP	4.23
EID	0.12	BVS	0.21
SD6	0.04	ART	0.17

行业分类

价格变动按行业分类



价值变动按行业分类



越南建设证券（VNCS）：投资推荐

	证券 代码	最高 买入 价	最高 卖出 价	止损 价	收盘价	预期 买入 价	预期 卖出 价	买入时间	卖出时间	盈率	状态
买入推 荐	DGW	26.5	29.3	24.1	26.90	26.20					择机买入
	FTS	13.3	14.8	12.1	13.50	13.20					择机买入
	BSR	7.9	8.7	7.2	8.10	7.80					择机买入
	NTC	167. 7	185. 9	152.7	168.20	166.0 0					择机买入
买入推 荐	ANV	18.1	20.0	16.5	17.75	17.90		3/4/2020		-0.8%	持有
	DHC	38.4	42.6	35.0	38.45	38.00		3/4/2020		1.2%	持有
	TDM	23.2	25.8	21.2	22.80	23.00		3/3/2020		-0.9%	持有
	DVP	37.1	41.1	33.8	34.95	36.70		2/28/2020		-4.8%	持有
	VIB	18.7	20.7	17.0	18.40	18.50		2/24/2020		-0.5%	持有
	HAR	3.2	3.6	2.9	3.52	3.20		2/24/2020		10.0%	持有
	VNA	2.8	3.1	2.6	2.90	2.80		2/24/2020		3.6%	持有
	SNZ	16.6	18.4	15.1	18.60	16.40		2/13/2020		13.4%	持有
	HII	9.9	11.0	9.0	13.20	9.80		2/10/2020		34.7%	持有
	VBB	16.2	17.9	14.7	15.70	16.00		1/22/2020		-1.9%	持有
	IDV	37.9	42.0	34.5	37.00	37.50		1/9/2020		-1.3%	持有
	BCE	6.9	7.7	6.3	6.89	6.88		12/26/2019		0.1%	持有
	EIB	17.1	18.9	15.5	17.50	16.9		11/6/2019		3.6%	持有
	DP3	64.6	71.7	58.9	71.00	64.00		8/5/2019		10.9%	持有
已买列 表	SCR	5.6	6.2	5.1	5.17	5.55	5.10	2/19/2020	2/28/2020	-8.1%	已买
	TNA	14.1	15.7	12.9	25.10	14.00	23.4	9/23/2019	12/26/2019	66.8%	已买
	VPB	19.6	21.7	17.8	22.70	19.40	23.00	12/5/2019	1/31/2020	18.6%	已买
	VPB	24.0	26.7	21.9	26.80	23.80	28.30	2/6/2020	2/25/2020	18.9%	已买
	DGW	26.3	29.1	23.9	27.30	26.00	27.70	2/11/2020	2/21/2020	6.5%	已买
	DHC	39.3	43.6	35.8	39.50	38.90	39.20	1/17/2020	2/3/2020	0.8%	已买
	VSC	26.1	28.9	23.7	26.40	25.80	26.20	12/19/2019	1/31/2020	1.6%	已买
	ACB	23.4	26.0	21.3	23.60	23.20	23.70	1/15/2020	1/31/2020	2.2%	已买
	STB	10.4	11.5	9.5	10.35	10.30	10.40	1/13/2020	1/31/2020	1.0%	已买
	KDH	25.9	28.7	23.6	26.25	25.60	26.5	9/26/2019	12/19/2019	3.5%	已买
	SNZ	19.4	21.5	17.7	19.00	19.2	19.5	10/21/2019	12/3/2019	1.6%	已买
	GMD	23.5	26.1	21.4	23.50	23.30	23.60	12/16/2019	12/27/2019	1.3%	已买

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
ROS	7,960	520	6.99%	4,882,200
VNL	14,550	950	6.99%	20
FLC	4,140	270	6.98%	19,548,210
QCG	5,220	340	6.97%	62,080
YEG	73,700	4,800	6.97%	13,750

HNX 涨幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
BII	800	100	14.29%	688,200
PVX	1,000	100	11.11%	778,990
IDJ	17,600	1,600	10.00%	337,807
FID	1,100	100	10.00%	100
CSC	29,300	2,600	9.74%	149,600

HOSE 跌幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
RIC	6,510	-490	-7.00%	100
RDP	7,060	-530	-6.98%	7,620
VMD	20,000	-1,500	-6.98%	3,410
HOT	29,150	-2,150	-6.87%	10
LM8	15,600	-1,150	-6.87%	190

HNX 跌幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
HKB	700	-100	-12.50%	1,706,310
SPI	900	-100	-10.00%	31,800
ICG	7,200	-800	-10.00%	4,200
SVN	1,800	-200	-10.00%	3,100
TFC	5,400	-600	-10.00%	800

HOSE 交易额前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
FLC	4,140	270	6.98%	19,548,210
STB	12,500	250	2.04%	12,163,500
DLG	1,970	120	6.49%	10,398,070
HQC	1,090	0	0.00%	8,761,110
HAG	3,520	210	6.34%	6,200,000

HNX 交易额前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
SHB	12,000	700	6.19%	50,027,154
ART	2,800	200	7.69%	4,295,212
PVS	15,400	200	1.32%	3,992,146
NVB	8,800	0	0.00%	3,621,810
MBG	16,100	1,400	9.52%	2,655,698

HOSE 交易量前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
FLC	4,140	270	6.98%	19,548,210
STB	12,500	250	2.04%	12,163,500
DLG	1,970	120	6.49%	10,398,070
HQC	1,090	0	0.00%	8,761,110
HAG	3,520	210	6.34%	6,200,000

HNX 交易量前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
SHB	12,000	700	6.19%	50,027,154
ACB	25,800	200	0.78%	5,047,583
ART	2,800	200	7.69%	4,295,212
PVS	15,400	200	1.32%	3,992,146
NVB	8,800	0	0.00%	3,621,810

越南 VN30 成分股

次序	证券代码	市值 十亿越盾	股票面 价值 越盾	EPS 越盾	ROA %	ROE %	P/E 倍	P/B 倍	交易量平均 6个月 股票	收盘价 一万越盾	1年涨跌幅 %
1	BID	188,633	18,560	2,410	0.7%	16.2%	19.46	2.53	974,595	46,150	47.67%
2	CTD	5,218	110,305	9,320	11.2%	22.5%	7.34	0.62	100,687	68,500	-47.44%
3	CTG	98,484	20,624	2,541	0.7%	11.9%	10.41	1.28	5,631,516	26,450	27.16%
4	BVH	41,347	25,688	1,550	1.3%	8.4%	35.94	2.17	194,567	55,700	-39.74%
5	PLX	59,898	19,375	3,613	5.8%	16.2%	13.92	2.60	309,982	50,300	-10.69%
6	EIB	21,515	12,810	704	0.9%	8.6%	24.84	1.37	2,266,805	17,500	1.16%
7	FPT	37,916	20,699	4,627	11.7%	23.0%	12.08	2.70	1,856,153	55,500	43.40%
8	GAS	153,116	25,363	6,239	17.5%	25.7%	12.82	3.15	318,343	78,100	-16.52%
9	POW	23,255	11,520	1,064	3.9%	8.9%	9.34	0.86	2,072,185	9,960	-40.54%
10	HDB	26,665	19,813	3,745	1.4%	18.6%	7.40	1.40	1,882,569	28,150	-8.88%
11	HPG	61,572	17,241	2,719	16.4%	26.8%	8.20	1.29	6,435,970	22,350	-15.35%
12	MBB	50,399	16,477	3,398	1.4%	14.9%	6.15	1.27	5,275,411	20,750	6.36%
13	MSN	57,278	36,597	4,766	8.9%	26.1%	10.28	1.34	1,343,246	49,000	-44.94%
14	MWG	48,222	26,991	8,626	12.2%	41.3%	12.34	3.94	820,076	106,000	23.69%
15	NVL	52,064	22,978	3,654	3.7%	13.6%	14.70	2.34	1,512,729	53,800	-9.29%
16	PNJ	18,465	20,312	5,345	18.8%	28.3%	15.34	4.04	647,799	82,200	12.38%
17	REE	10,046	33,532	5,285	11.6%	19.1%	6.13	0.97	840,148	32,400	2.86%
18	ROS	4,223	10,645	314	7.6%	14.0%	23.69	0.70	21,732,341	7,960	-78.21%
19	SAB	109,018	29,325	7,880	22.0%	30.1%	21.57	5.80	163,222	169,000	-28.03%
20	SBT	12,836	12,426	589	3.0%	8.0%	35.81	1.70	2,857,862	20,900	8.83%
21	SSI	8,263	18,215	1,784	6.6%	14.4%	8.94	0.88	1,800,475	16,250	-40.92%
22	STB	22,095	14,826	1,361	0.4%	6.3%	9.00	0.83	4,919,286	12,500	-3.16%
23	TCB	78,753	17,651	2,881	3.1%	25.6%	7.81	1.27	4,244,248	22,550	-15.41%
24	VCB	304,870	23,099	4,991	1.2%	20.3%	16.47	3.56	893,450	81,700	33.33%
25	VHM	264,806	16,901	6,367	0.0%	0.0%	12.64	4.76	1,690,421	80,500	-10.47%
26	VIC	356,846	22,596	2,225	1.6%	5.8%	47.42	4.67	589,531	105,500	-8.34%
27	VJC	63,280	29,231	7,883	15.1%	45.4%	15.32	4.13	640,021	121,300	1.55%
28	VNM	183,367	15,794	6,076	28.5%	38.9%	17.33	6.67	1,359,503	104,800	-22.74%
29	VPB	66,185	17,318	3,377	2.6%	24.1%	8.04	1.57	4,975,890	27,150	29.90%
30	VRE	64,647	11,845	1,224	5.6%	7.9%	23.23	2.40	3,203,380	28,450	-13.85%

VNCS 研究所- 邮箱: vncs.research@vn-cs.com

作者: 杨光明

宏观经济&股市行情分析部—宏观经济&股市行情分析专员

邮箱: minhdq@vn-cs.com

数据编辑者: 杜氏红

宏观经济&股市行情分析部—宏观经济&股市行情分析部门专员

邮箱: huongdt@vn-cs.com

VNCS 研究所

杜宝玉

副总兼 VNCS 研究所所长

邮箱: ngocdb@vn-cs.com

企业&行业分析部

阮德明

高级分析专员

邮箱: minhnd@vn-cs.com

陈武芳莲

分析专员

邮箱: lientvp@vn-cs.com

武倭阳

分析专员

邮箱: duongvt@vn-cs.com

杨光明

宏观经济&股市行情分析专员

邮箱: minhdq@vn-cs.com

宏观经济&股市行情分析部

刘志抗

宏观经济&股市行情分析部门副主管

邮箱: khanglc@vn-cs.com

杜氏红

宏观经济&股市行情分析部门专员

邮箱: huongdt@vn-cs.com

系统建议: 越南建设证券股份有限公司 (VNCS) 系统建议: 建立基于估值 12 个月目标价格和市场价格差异。

次序	(目标价格 - 当前价格) / 当前价格
买入	$\geq 20\%$
乐观	从 10% 至 20%
市场适度	从 -10% 至 +10%
不乐观	从 -10% 至 -20%
卖出	$\leq -20\%$

免责声明: 版权属于越南建设证券股份有限公司 (VNCS)。本材料中的所有信息和资料均来源于可靠渠道, VNCS 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 VNCS 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 VNCS 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 VNCS 所有, 若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。

越南建设证券股份有限公司

河内市纸桥君中和坊陈维兴路 117 号 Grand Plaza 大厦

联系: +84 24 3926 0099 • 传真: 04.39263411 • 官网: <http://vn-cs.com> • QQ: [vncskefu02](https://www.qq.com/) • 微信: [vncskefu](https://www.wechat.com/)