

市场行情

越南股市综合述评及投资建议

市场纵观	HSX	HNX
收盘指数	943.30	139.82
涨跌幅度(%)	0.06%	0.12%
交易总量(百万股)	443.33	48.31
交易总额(十亿越盾)	9275.54	651.52
上涨股票家数	169	58
平盘股票家数	89	207
下跌股票家数	234	88

财务指数	HSX	HNX
PB(倍)	2.12	1.20
PE(倍)	15.71	11.10
Beta 指数	1.02	0.78
ROE(%)	16.32%	14.42%
ROA(%)	6.62%	4.87%

连续竞价统计	HSX	HNX
交易总量(百万股票)	47.75	03.25
交易总额(十亿越盾)	1292.32	34.19

外国投资者交易综述	HOSE	HNX
净买入(十亿越盾)	864.13	11.81
净卖出(十亿越盾)	1291.49	03.30
净交易额(十亿越盾)	427.36	08.51
交易总额(十亿越盾)	415.55	

期货合约	收盘指数	+/-
VN30-Index	901.59	02.39
VN30F2007	895.10	06.50
VN30F2008	889.00	02.00
VN30F2009	888.00	03.20
VN30F2012	883.60	09.60

全球市场	Đóng cửa	(%)
DJI	28494.20	0.07%
S&P 500	3483.34	0.15%
DAX	12703.75	2.49%
FTSE 100	5832.52	1.73%
Nikkei 225	23410.63	0.41%
Hang Seng	24386.79	0.94%

本周银行股强势崛起，越南指数实现五连涨

综合述评

本周越南指数表现非常出色，连续 5 个交易日收盘上涨。但是，资金流明显分化，越南股市的上涨主要归功于大盘股和金融股的拉升。截至周五，越南指数上涨 19.30 点（涨幅 2.09%）至 943.30 点，成交量达到 22.0501 亿股，成交总额达 48.58923 万亿越盾（约 140.5 亿人民币）；河内指数上涨 2.91 点（涨幅 1.48%）至 139.82 点，成交量达到 2.8975 亿股，成交总额达 4.14328 万亿越盾（约 12 亿人民币）。

市场热点

本周，大量资金流涌入大盘股和银行股，帮助拉升越南指数。截至收盘，越南指数大幅上涨 2%，但上涨仅集中于部分热门股票，其余大多数股票均收跌。值得注意的是，周三越南指数上涨 1.11%，并收于 940 点之上。其余交易日，涨幅较弱，仅为 0.5% 以下，但也足以帮助越南指数保持连续 5 个交易日上涨。

随着资金流不断涌入大盘股和金融股，成交量也急剧增加。本周，共有四个交易日的日均成交额超过 9 万亿越盾（约 26 亿人民币）。值得注意的是，在 10 月 14 日（周三），SAB 的大宗交易使当日成交额超过 14 万亿越盾（约 40.5 亿人民币）。

各板块的走势非常积极，特别是大盘股大幅上涨推动了其他股票的上涨。然而，主要集中在银行股中，银行股和蓝筹股是市场上涨的驱动力。在银行股中，CTG 上涨 12.66%，其次是 TCB 上涨 6.09%，VPB 上涨 5.13%，ACB 上涨 5.11%。在大盘股中，MSN 上涨 17.47%，BVH 上涨 8.23%，PNJ 上涨 7.57%，FPT 上涨 4.72%，VIC 上涨 4.27%。

与最近两周一样，本周外资连续 5 个交易日净卖出，两市净卖出总额为 1.63154 万亿越南盾（约 4.7182 亿人民币）。值得注意的是，本周外资净卖出最多的股票也是强劲上涨的股票，其中，MSN 净卖出 6371.1 亿越南盾（约 1.8424 亿人民币），CTG 净卖出 1939.9 亿越南盾（约 5610 万人民币），TCB 净卖出 1347 亿越南盾（约 3895 万人民币）。相反，买盘集中于 VCB1183.3 亿越南盾（约 3422 万越南盾），HPG1152.9 亿越南盾（约 3334 万人民币），GVR554 亿越南盾（约 1602 万人民币）。

投资建议

本周越南股市无任何利空消息，市场在均衡状态下平稳上涨。但是，周五，K 线图收盘呈现十字星形态，表明部分投资者选择获利了结。

越南指数已连续两次上攻 945 点的强劲阻力位，但均未能成功突破上述阻力位。越南建设证券近期已连续提醒投资者逢高减仓，尤其是当市场接近 945 点阻力位时果断清仓。截至目前，我们对行情的预判是相当准确的。因此，在投资热情持续升温的情况下，我们继续保持减仓止盈的观点。清仓后，投资者应离场观望，停止买入操作，耐心等待市场回调。



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	看平
短期趋势	看多	中期趋势	看空

结论: 本周，越南股市表现非常出色。尽管越南指数未能突破 945 点的强劲阻力位，但仍实现五连涨。

每当越南指数接近 945 点的强劲阻力位时，卖压立刻涌现，导致越南指数未能成功征服该阻力位。尤其是周五，在强阻力区域出现十字星形态，表明上涨趋势正在放暖。通过仔细观察，我们还发现，当市场接近 945 点时，成交量有所下降，显示出市场热度开始下降。此外，从周线图上看，根据斐波纳奇比率，我们发现越南指数在 945 点时，正好处于涨幅 78.6% 的回撤区域，因此 945 点将成为强劲阻力位。

因此，越南建设证券近期已连续提醒投资者逢高减仓，尤其是当市场接近 945 点阻力位时果断清仓。截至目前，我们对行情的预判是相当准确的。因此，在投资热情持续升温的情况下，我们继续保持减仓止盈的观点。清仓后，投资者应离场观望，停止买入操作，耐心等待市场回调。



投资者交易汇总及市场指标情况

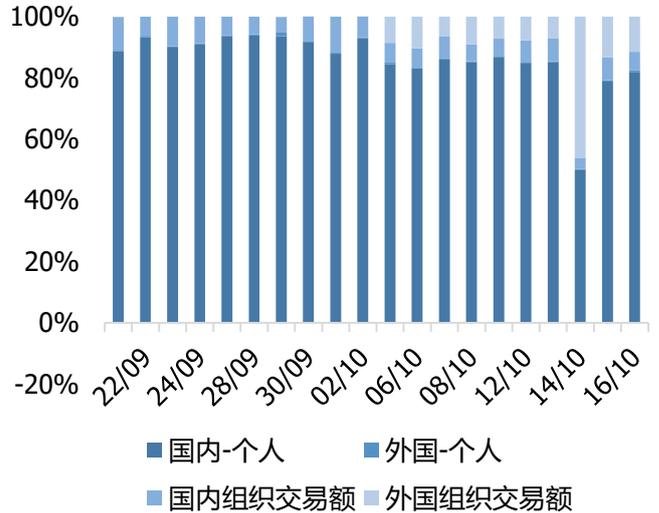
每日净交易总额

每日净自营交易总额 (十亿越盾)



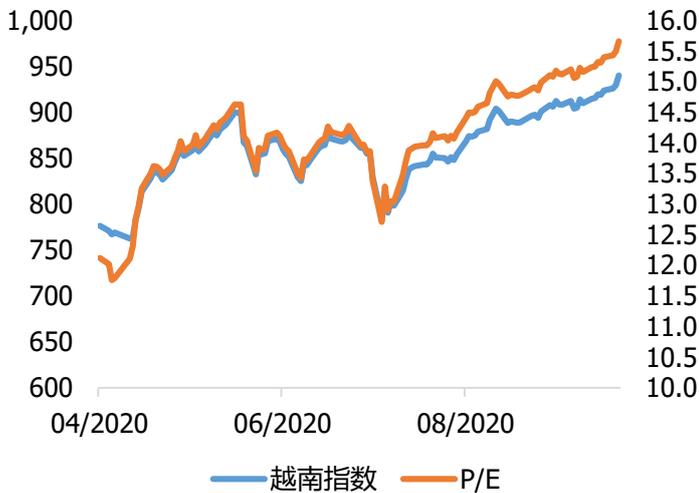
每日投资者交易总汇

投资者交易比率



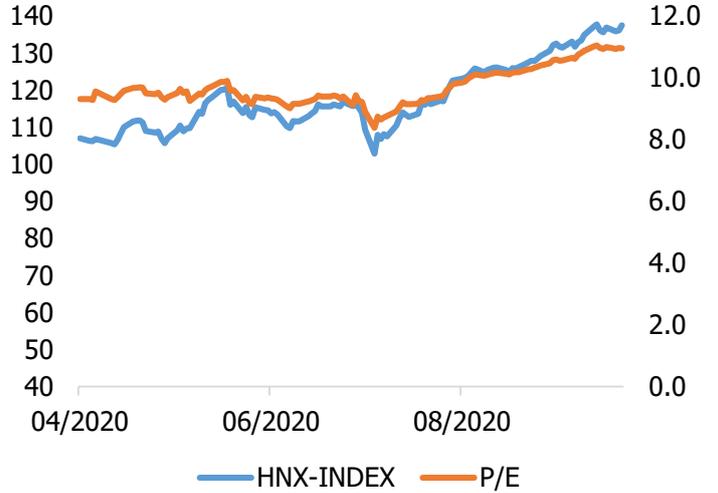
越南指数与 P/E 走势图对比

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)
TCB	22,650	37,762.31
E1VFN30	15,100	27,207.24
FUEVFN30	14,000	13,782.33
VPB	24,600	9,155.39
HPG	29,100	7,673.61

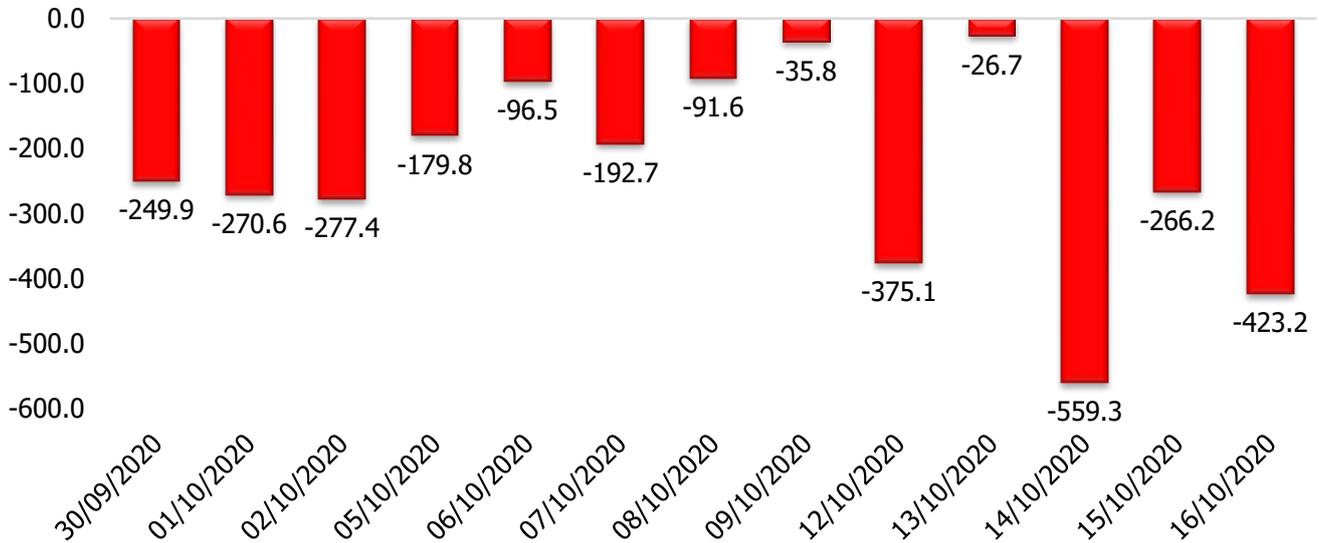
自营净卖出额排行

证券代码	净卖出	
	价格	价值(百万越盾)
TCB	22,650	35,106.46
FPT	53,200	34,900.87
CTG	31,150	30,564.36
HPG	29,100	26,205.44
MWG	108,400	16,067.81

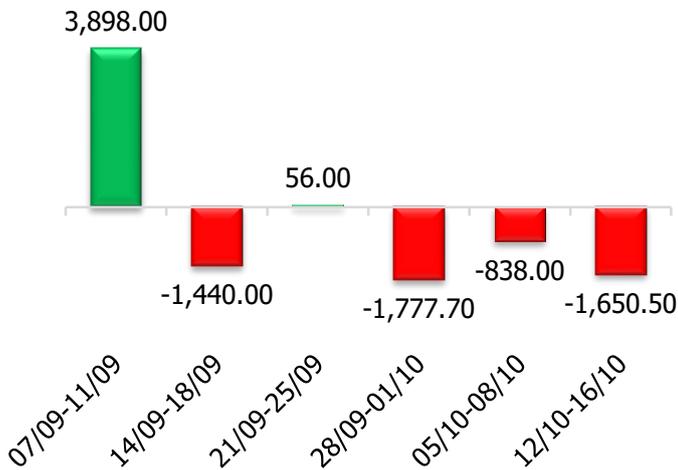


外国投资者交易综述

12日内外国投资者交易累计统计 (十亿越盾)



6周内外国投资者交易累计统计 (十亿越盾)



6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)
VCB	33.19	MSN	254.80
VIC	30.83	CTG	75.68
GVR	28.87	VPB	27.54
VNM	24.67	E1VFN30	25.87
DCM	21.91	CII	24.96

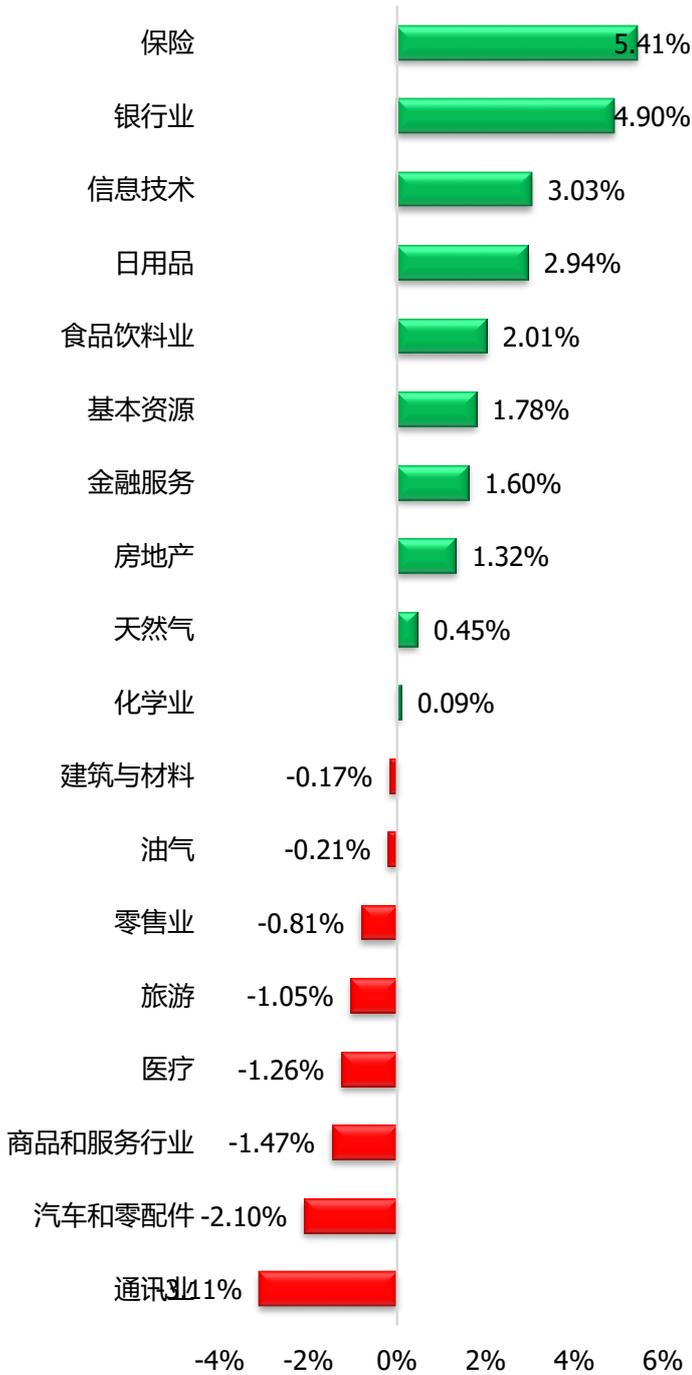
HNX 外国投资者净买卖额排行

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)
PVS	7.93	SLS	1.67
NTP	1.12	VCS	0.30
IDV	0.73	VTC	0.16
SHS	0.53	DTD	0.13
DNM	0.24	TKU	0.09

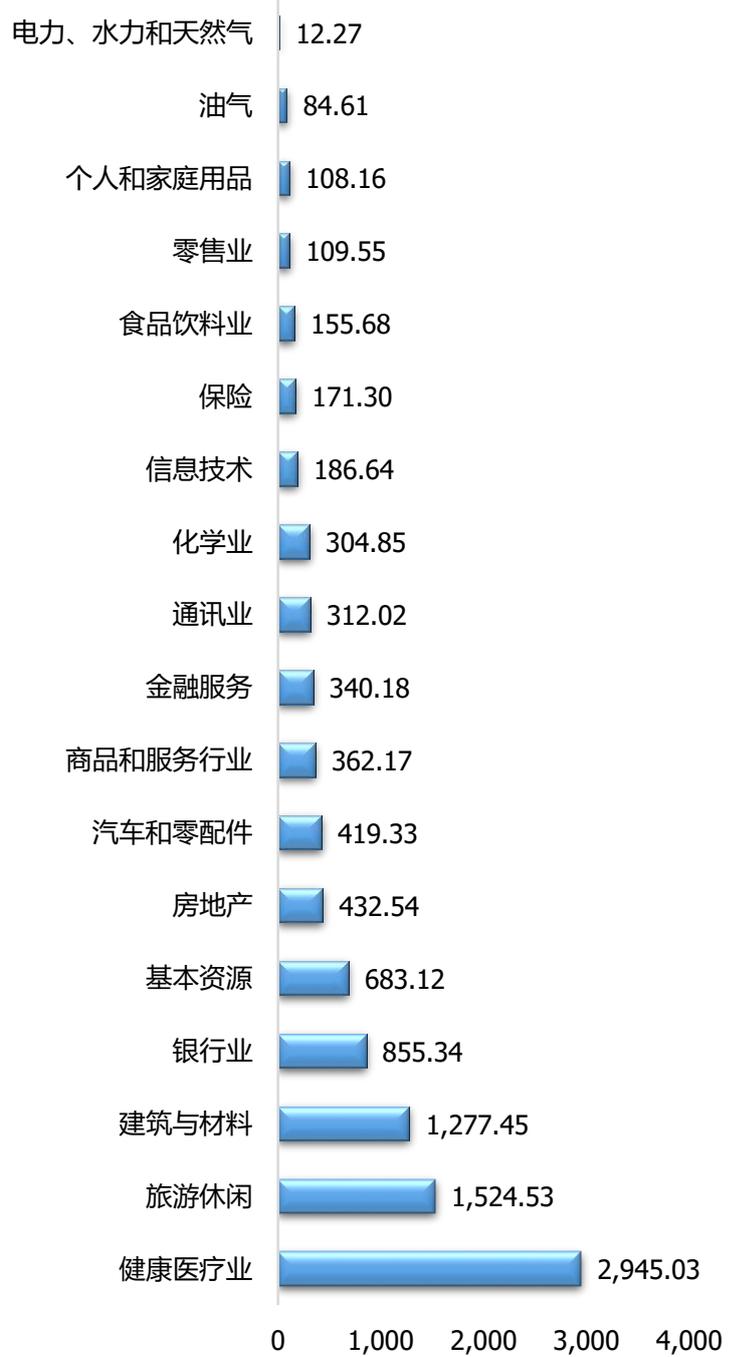


行业分类

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）



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
推荐买入	DXG	11.6	12.9	10.6	11.90	11.50					择机买入
	FPT	52.6	58.4	47.9	53.20	52.10					择机买入
	PTB	56.8	62.9	51.7	57.00	56.20					择机买入
	越南建设证券近期已连续提醒投资者逢高减仓，尤其是当市场接近 945 点阻力位时果断清仓。截至目前，我们对行情的预判是相当准确的。因此，在投资热情持续升温的情况下，我们继续保持减仓止盈的观点。清仓后，投资者应离场观望，停止买入操作，耐心等待市场回调。										
持有列表	VPB	23.9	26.5	21.8	24.60	23.70		10/15/2020		3.8%	持有
	SGP	9.1	10.1	8.3	8.40	9.00		10/13/2020		-6.7%	择机卖出
	PNJ	62.5	69.3	56.9	68.10	61.90		10/12/2020		10.0%	持有
	SIP	83.1	92.2	75.7	85.90	82.30		10/12/2020		4.4%	持有
	MML	42.1	46.7	38.4	45.00	41.70		10/2/2020		7.9%	持有
	NLG	26.3	29.1	23.9	26.55	26.00		10/2/2020		2.1%	持有
	VRG	18.7	20.7	17.0	25.00	18.50		10/2/2020		35.1%	持有
	CTG	27.0	29.9	24.6	31.15	26.70		9/29/2020		16.7%	持有
	TRA	57.6	63.8	52.4	62.00	57.00		9/16/2020		8.8%	持有
	SLS	76.1	84.3	69.3	78.00	75.30		9/15/2020		3.6%	持有
	PXS	5.2	5.7	4.7	5.73	5.10		9/11/2020		12.4%	持有
	DHA	38.9	43.1	35.4	40.00	38.50		9/10/2020		3.9%	择机卖出
	STK	15.4	17.0	14.0	16.25	15.20		9/9/2020		6.9%	持有
	ANV	17.8	19.7	16.2	19.80	17.60		9/8/2020		12.5%	持有
	EIB	17.4	19.3	15.8	17.35	17.20		8/31/2020		0.9%	持有
	IMP	45.3	50.3	41.3	47.30	44.90		8/17/2020		5.3%	持有
	CAP	30.4	33.7	27.7	33.30	30.10		8/14/2020		10.6%	持有
	G36	5.2	5.7	4.7	8.90	5.10		8/14/2020		74.5%	持有
	HCM	17.8	19.7	16.2	22.45	17.60		8/12/2020		27.6%	持有
	THG	50.1	55.6	45.6	52.00	49.60		8/11/2020		7.6%	持有
D2D	56.1	62.2	51.1	68.00	55.50		8/6/2020		25.8%	持有	
TRC	31.2	34.6	28.4	33.50	30.90		7/8/2020		8.4%	持有	
DHC	37.5	41.6	34.1	45.30	37.10		7/3/2020		22.1%	持有	
已卖列表	DCM	8.6	9.5	7.8	11.95	8.50	12.00	8/14/2020	10/15/2020	41.2%	已卖
	BMI	21.6	24.0	19.7	28.95	21.40	29.00	8/7/2020	10/15/2020	35.5%	已卖
	SZL	41.6	46.1	37.9	52.50	41.20	53.50	7/29/2020	9/1/2020	29.9%	已卖
	CDC	23.1	25.6	21.1	28.80	22.90	28.80	8/5/2020	9/3/2020	25.8%	已卖
	L14	55.6	61.6	50.6	51.20	55.00	50.80	7/29/2020	9/1/2020	22.7%	已卖
	HT1	14.0	15.6	12.8	16.90	13.90	17.00	8/17/2020	10/15/2020	22.3%	已卖
	UDC	5.1	5.6	4.6	5.87	5.00	6.10	8/21/2020	9/1/2020	22.0%	已卖
	DIG	13.2	14.6	12.0	15.05	13.05	15.50	8/27/2020	9/30/2020	18.8%	已卖
	HAH	11.5	12.8	10.5	13.50	11.40	13.65	8/14/2020	10/13/2020	19.7%	已卖
	SHS	11.0	12.2	10.0	12.80	10.90	12.80	8/20/2020	10/8/2020	17.4%	已卖
	DPM	14.3	15.8	13.0	16.40	14.15	16.60	8/14/2020	9/22/2020	17.3%	已卖
	NT2	22.1	24.5	20.1	23.50	21.90	23.50	6/23/2020	9/21/2020	17.2%	已卖
	GEX	22.0	24.4	20.1	25.25	21.80	25.50	8/26/2020	9/14/2020	17.0%	已卖
	C32	24.0	26.7	21.9	25.70	23.80	25.70	8/7/2020	10/13/2020	16.4%	已卖
	REE	35.1	39.0	32.0	40.05	34.80	40.40	8/14/2020	9/24/2020	16.1%	已卖
	INN	26.8	29.7	24.4	29.90	26.50	30.60	9/4/2020	10/13/2020	15.5%	已卖
	VSC	30.8	34.2	28.1	34.00	30.50	35.00	7/31/2020	9/1/2020	14.8%	已卖
	DGW	42.4	47.0	38.6	45.80	42.00	48.00	8/6/2020	9/1/2020	14.3%	已卖



EVF	7.1	7.8	6.4	7.90	7.00	8.00	9/17/2020	10/15/2020	14.3%	已卖
TCT	25.7	28.4	23.4	28.90	25.40	29.00	8/26/2020	10/16/2020	14.2%	已卖
MPC	27.5	30.5	25.0	30.80	27.20	30.80	7/26/2020	9/30/2020	13.2%	已卖
TPB	20.6	22.8	18.8	22.80	20.40	23.00	7/29/2020	9/8/2020	12.7%	已卖
VCS	66.7	73.9	60.7	73.00	66.00	73.00	9/7/2020	9/30/2020	10.6%	已卖
SCS	111.1	123.2	101.2	120.70	110.00	120.70	7/29/2020	9/30/2020	9.7%	已卖
DMC	56.4	62.5	51.3	60.00	55.80	60.00	9/9/2020	10/1/2020	7.5%	已卖
TNG	12.3	13.7	11.2	13.10	12.20	13.10	9/4/2020	10/2/2020	7.4%	已卖
GTN	24.1	26.8	22.0	25.30	23.90	25.60	8/25/2020	10/12/2020	7.1%	已卖
PVC	5.8	6.4	5.2	5.90	5.70	6.00	8/27/2020	10/16/2020	5.3%	已卖
HDC	17.4	19.3	15.8	17.80	17.20	18.00	8/14/2020	9/1/2020	4.7%	已卖
APC	20.5	22.7	18.7	20.80	20.30	20.80	9/1/2020	9/30/2020	2.5%	已卖
POW	10.2	11.3	9.3	10.35	10.10	10.35	8/20/2020	10/13/2020	2.5%	已卖
CII	18.4	20.4	16.7	18.60	18.20	18.60	8/25/2020	10/15/2020	2.2%	已卖
CEO	7.4	8.2	6.7	7.40	7.30	7.40	8/26/2020	10/13/2020	1.4%	已卖
BSR	7.2	8.0	6.5	7.10	7.10	7.20	9/29/2020	10/15/2020	1.4%	已卖
DRH	7.4	8.2	6.7	7.30	7.31	7.40	9/9/2020	9/23/2020	1.2%	已卖
VGI	27.8	30.8	25.3	27.80	27.50	27.80	9/24/2020	9/30/2020	1.1%	已卖
GMD	23.9	26.5	21.8	23.90	23.70	23.90	9/21/2020	9/30/2020	0.8%	已卖
VRE	28.1	31.1	25.6	27.80	27.80	28.00	9/4/2020	9/29/2020	0.7%	已卖
LIX	58.3	64.6	53.1	58.00	57.70	58.00	9/17/2020	10/15/2020	0.5%	已卖
PPC	24.3	27.0	22.2	23.80	24.10	23.80	9/11/2020	9/25/2020	-1.2%	已卖
TDN	7.1	7.8	6.4	6.70	7.00	6.90	8/28/2020	9/1/2020	-1.4%	已卖
PVS	12.8	14.2	11.7	12.50	12.70	12.50	8/27/2020	9/8/2020	-1.6%	已卖
MSN	56.1	62.2	51.1	54.00	55.50	54.50	9/7/2020	9/18/2020	-1.8%	已卖
ICT	21.1	23.4	19.2	20.20	20.90	20.50	8/20/2020	9/8/2020	-1.9%	已卖
TDH	8.1	9.0	7.4	7.81	8.00	7.85	10/2/2020	10/13/2020	-1.9%	已卖
VGC	22.7	25.2	20.7	21.70	22.50	22.00	9/4/2020	9/10/2020	-2.2%	已卖
DLG	1.4	1.5	1.3	1.33	1.38	1.35	8/11/2020	9/3/2020	-2.2%	已卖
BFC	17.1	18.9	15.5	16.60	16.90	16.60	9/29/2020	10/13/2020	-1.8%	已卖
NVL	65.1	72.2	59.3	62.00	64.50	62.50	8/3/2020	10/14/2020	-3.1%	已卖
VEA	45.0	50.0	41.0	43.20	44.60	43.20	9/17/2020	9/30/2020	-3.1%	已卖
TLG	36.6	40.5	33.3	35.00	36.20	35.00	8/31/2020	9/30/2020	-3.3%	已卖
PVD	12.2	13.6	11.1	11.65	12.10	11.65	10/6/2020	10/13/2020	-3.7%	已卖
CTD	81.8	90.7	74.5	74.30	81.00	73.10	8/26/2020	9/8/2020	-4.7%	已卖
CSC	23.7	26.3	21.6	22.60	23.50	22.20	9/7/2020	10/1/2020	-5.5%	已卖
DST	7.3	8.1	6.6	6.80	7.20	6.60	8/17/2020	8/25/2020	-8.3%	已卖
LHG	20.2	22.4	18.4	24.35	20.00	25.10	8/6/2020	8/21/2020	25.5%	已卖
KSB	22.3	24.8	20.3	26.50	22.10	27.70	8/5/2020	8/21/2020	25.3%	已卖
SZC	23.0	25.5	21.0	26.50	22.80	27.00	7/29/2020	8/12/2020	18.4%	已卖
DVN	10.9	12.1	9.9	11.50	10.80	11.60	7/3/2020	7/21/2020	7.4%	已卖
KDH	23.6	26.2	21.5	22.85	23.40	23.50	7/29/2020	8/3/2020	0.4%	已卖

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
VAF	8,260	540	6.99%	10
MHC	6,150	400	6.96%	389,160
TTF	7,260	470	6.92%	6,486,880
TTE	8,830	570	6.90%	10
SMC	12,500	800	6.84%	918,310

HNX 涨幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
PJC	25,300	2,300	10.00%	100
BAX	62,800	5,700	9.98%	27,600
MKV	15,900	1,400	9.66%	100
KVC	1,200	100	9.09%	377,700
PSD	12,100	1,000	9.01%	88,000

HOSE 跌幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
TCR	3,540	-260	-6.84%	500
CMV	12,100	-900	-6.92%	10
DAT	33,500	-2,500	-6.94%	6,670
HAS	7,720	-580	-6.99%	51,160
SAM	9,300	-700	-7.00%	339,820

HNX 跌幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
KTT	3,700	-400	-9.76%	90,100
TTT	36,500	-4,000	-9.88%	1,600
VTC	9,900	-1,100	-10.00%	16,000
HKB	900	-100	-10.00%	990,600
NHP	500	-100	-16.67%	719,300

HOSE 交易额前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
TCB	22,650	-200	-0.88%	27,075,400
TCH	21,100	100	0.48%	14,283,420
DXG	11,900	750	6.73%	13,617,210
CTG	31,150	1,100	3.66%	12,956,750
VPB	24,600	550	2.29%	11,567,220

HNX 交易额前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
TIG	6,700	-200	-2.90%	1,627,900
HKB	900	-100	-10.00%	990,600
DST	3,000	-200	-6.25%	968,700
NHP	500	-100	-16.67%	719,300
DTD	20,500	-2,200	-9.69%	479,600

HOSE 交易量前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
TCB	22,650	-200	-0.88%	27,075,400
HPG	29,100	50	0.17%	17,319,070
TCH	21,100	100	0.48%	14,283,420
DXG	11,900	750	6.73%	13,617,210
STB	13,750	-100	-0.72%	13,048,220

HNX 交易量前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
ACB	24,700	200	0.82%	8,711,000
PVS	13,900	100	0.72%	5,011,700
SHB	16,200	-100	-0.61%	2,616,200
SHS	13,600	0	0.00%	2,415,600
NVB	9,200	-100	-1.08%	2,409,100

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	169,930	19,019	2,142	0.7%	16.2%	19.72	2.22	1,332,034	42,200	5.56%
2	TCH	7,419	13,722	2,186	7.8%	8.7%	9.61	1.53	4,090,144	21,100	-9.45%
3	CTG	111,888	21,608	2,995	0.7%	11.9%	10.03	1.39	6,222,181	31,150	38.48%
4	KDH	13,383	13,495	1,948	5.5%	8.5%	12.29	1.77	1,115,523	23,750	0.86%
5	PLX	60,697	16,335	936	5.8%	16.2%	53.19	3.05	1,173,080	49,950	-8.76%
6	EIB	21,638	13,145	567	0.9%	8.6%	31.06	1.34	3,643,011	17,350	5.39%
7	FPT	40,136	19,083	4,278	11.7%	23.0%	11.97	2.68	2,002,993	53,200	6.73%
8	GAS	143,546	27,378	5,223	17.5%	25.7%	14.36	2.74	704,895	75,400	-22.26%
9	POW	23,770	11,979	925	4.1%	9.5%	10.98	0.85	4,944,628	10,300	-20.70%
10	HDB	30,890	16,615	3,262	1.4%	18.6%	7.54	1.48	1,340,736	24,800	13.01%
11	HPG	96,251	15,817	2,626	16.4%	26.8%	11.06	1.84	12,975,749	29,100	66.32%
12	MBB	48,807	15,788	2,976	1.4%	14.9%	5.91	1.11	6,366,354	17,850	-13.32%
13	MSN	95,267	19,701	3,242	8.9%	26.1%	25.01	4.12	2,331,685	80,000	3.71%
14	MWG	49,523	31,510	8,356	12.2%	41.3%	13.09	3.47	1,134,560	108,400	-12.83%
15	NVL	61,499	23,233	3,995	3.7%	13.6%	15.62	2.69	2,088,493	62,300	0.48%
16	PNJ	14,633	20,883	4,610	18.8%	28.3%	14.10	3.11	909,056	68,100	-16.98%
17	REE	12,960	33,877	4,779	11.6%	19.1%	8.75	1.23	533,969	41,600	16.33%
18	ROS	1,283	10,380	-72	7.6%	14.0%	-31.46	0.22	12,965,575	2,210	-91.19%
19	SAB	121,843	28,760	6,642	21.4%	29.3%	28.60	6.61	399,080	188,500	-24.63%
20	SBT	9,673	12,296	606	3.0%	8.0%	26.24	1.29	3,520,611	16,000	-15.43%
21	SSI	10,907	16,208	1,718	6.6%	14.4%	10.56	1.12	5,265,660	18,150	3.68%
22	STB	24,981	15,218	1,349	0.4%	6.3%	10.27	0.91	12,996,532	13,750	25.34%
23	TCB	79,978	19,157	3,103	3.1%	25.6%	7.37	1.19	5,906,317	22,650	-5.77%
24	VCB	328,607	24,127	4,916	1.2%	20.3%	18.02	3.67	1,271,235	88,200	4.91%
25	VHM	254,937	20,763	6,554	0.0%	0.0%	11.83	3.73	5,187,277	77,000	-10.30%
26	VIC	329,787	24,003	2,208	1.6%	5.8%	44.15	4.06	852,345	97,600	-17.65%
27	VJC	55,527	28,564	4,339	15.1%	45.4%	24.43	3.71	414,404	105,000	-24.07%
28	VNM	224,638	14,421	5,134	28.5%	38.9%	20.94	7.45	1,664,706	107,400	4.37%
29	VPB	58,628	19,475	4,126	2.6%	24.1%	5.83	1.23	5,943,162	24,600	6.65%
30	VRE	62,716	12,214	1,058	5.6%	7.9%	26.08	2.26	3,239,735	27,500	-13.34%

本周越南市场热点聚焦 12/10/2020 - 16/10/2020。

- 在关于越南国会决议执行情况的最新报告中，政府已更新了有关 2020 年前 8 个月企业债券市场状况的焦点。今年前 8 个月的企业债券发行总额达到 247.011 万亿越南盾，相当于 2019 年发行总额的 74.2%。其中，债券私募发行占 96%。截至 2020 年 8 月底，企业债券市场的规模达到 2019 年 GDP 的 12.3%，比 2019 年底增长 13.2%。
- 越南今年前 9 个月的保险市场概览。政府已更新了有关 2020 年前 9 个月整个保险行业的最新信息。根据该报告，截至 2020 年第三季度末，整个保险行业的总资产估计为 531.524 万亿越南盾，比去年同期增长 20.4%。保险行业企业对经济的投资估计为 428.823 万亿越南盾，同比增长 15.8%。总保险准备金估计为 344.582 万亿越南盾，同比增长 24.6%。总所有者权益估计为 110.742 万亿越南盾，同比增长 18.6%。总保费收入估计为 131.570 万亿越南盾，同比增长 16.7%。其中，保险单位支付的保险给付估计为 33.917 万亿越南盾，比 2019 年同期增长 20.2%。
- 到 2020 年第三季度末，证券市场的市值达到 4300 万亿越南盾，在过去 5 年中增长 3.15 倍，相当于 GDP 的 71%，超过了到 2020 年达到 GDP 的 70% 的既定计划。股票二级市场的成交量也出现了显著增长。2016 年平均交易量为 3 万亿越南盾/日，而从年初到 2020 年 9 月底，股票市场的平均成交量已增至 5.9 万亿越南盾/日，比 2016 年增长 96.67%。
- 根据《日经亚洲评论》，日本央行计划在明年开始对数字货币进行试验。当日，包括日本央行和美联储在内的一批央行发布了有关指导央行数字货币发展的原则的报告，或者也称为 CBDC。
- 越南政府向越南国会提交的有关处理坏账的报告显示：随着信贷机构的积极支持，在越南国家银行对信贷机构的指导下，2016-2020 年期间信贷机构系统表内的不良贷款率已得到处理，控制和维持在 3% 以内。具体而言：2016 年末不良贷款率为 2.46%；2017 年 8 月底为 2.45%；2017 年底为 1.99%；2018 年底为 1.91%；2019 年底为 1.63%，2020 年 5 月 31 日为 1.86%。
- 在 2020 年前 9 个月中，越南政府尚未为新项目提供担保，从而政府担保的债务余额继续急剧下降。截至 2020 年 9 月底，政府担保的债务余额比 2019 年底继续减少约 30.6 万亿越南盾（相当于减少 7.6%），主要是由于国内外的贷款项目继续支付净债务。由于 Covid-19 疫情在全球日益复杂，越南政府预计，越南国家预算赤字在 2020 年估计占 GDP 的 4.99% 左右，公共债务估计占 GDP 的 56.8%，政府债务估计占 GDP 的 50.8%。
- 自 2020 年初以来，中国增加了对日本政府债券（JGB）的购买。由于长期宽松货币政策导致美国国债收益率急剧下降，中国已转向投资日本国债以增加利润。根据日本财政部和日本中央银行（BoJ）的统计，中国越来越多地购买长期和中期的 JGB。最新数据显示，中国在 2020 年 7 月购买 JGB 的金额为 7239 亿日元，是 2017 年 1 月以来的最高水平。
- 据越南海关总署统计，2020 年前 9 个月，蔬果出口额达到 25 亿美元，比 2019 年同期下降 11%。预计今年蔬果出口额可能比 2019 年下降约 10%。对中国的蔬果出口额在今年前 8 个月超过 13.1 亿美元，比 2019 年同期下降 26.3%，占全国蔬果出口总额的 58.2%。
- 世界银行（WB）10 月 13 日宣布，管理委员会已批准新的 120 亿美元融资，以帮助发展中国家购买和分发冠状病毒疫苗，检测和治疗。上述融资计划是世行承诺在 2021 年 6 月之前向发展中国家提供的 1600 亿美元融资的一部分。
- 根据国际货币基金组织（IMF）的数据，越南 2020 年的国内生产总值预计达 3,406 亿美元，超过新加坡的 3,375 亿美元，马来西亚的 3,363 亿美元，这将帮助越南成为东南亚第四大经济体的国家。至于人均国内生产总值，国际货币基金组织预测 2020 年越南的人均国内生产总值在东盟排名第六，达到 3,497 美元/人，超过菲律宾（3,372 美元/人），老挝（2,567 美元/人），柬埔寨（1,572 美元/人）和缅甸（1,332 美元/人）。
- 10 月 14 日，河内证券交易所（HNX）举行了一次由越南国库发行的政府债券拍卖会。发行总额为 10 万亿越南盾，期限分别为 10 年，15 年，20 年和 30 年。本次拍卖共筹集了 8.295 万亿越南盾，10 年期的利率下降，15 年期的利率上升，而 20 年期和 30 年期的利率保持不变。
- 渣打银行的《贸易机会报告》指出，每年越南企业对印度的出口额可能增加 6.33 亿美元。另一方面，每年印度企业对越南的出口额可能增加 4.75 亿美元。基于这一潜力，越印双边贸易额可能增加 11 亿美元。
- 越南刚刚被列为中国的主要出口市场，在 2020 年前 9 个月中占中国出口额的 29%。原因被认为是中国的供应链发生了变化，



特别是在中国的美国工厂转移到越南的浪潮导致中国对越南的零件出口大幅增长。

- 10月15日，欧洲领导人要求英国对贸易规则做出更多让步，以便双方能够开启正在陷入僵局的谈判。这一提议使英国感到愤怒，并可能使谈判陷入僵局。根据该计划，如果英国和欧盟在脱欧后的未来关系上未达成协议，则双方将必须采用世界贸易组织（WTO）的规定。



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

Zalo: 0886998288

微信：vncsi88

官网：<https://www.vncsi.com.vn>

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。