

2025年02月10日

关税阴霾笼罩钢铁，越指震荡下挫近12点

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,263.26	-0.94%
交易总量(万股)	72,506	26.52%
交易总额(亿越盾)	188,293	28.40%
河内交易所	227.97	-0.66%
交易总量(万股)	6,222	-4.08%
交易总额(亿越盾)	9,650	0.20%

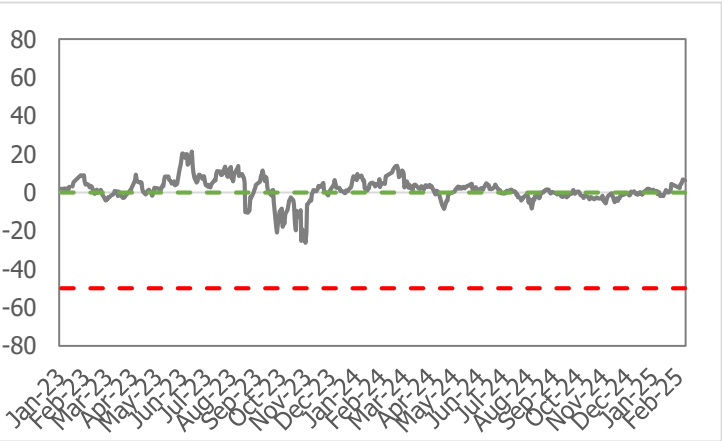
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	17,166	362
卖出(亿越盾)	21,591	355
净值(亿越盾)	-4,424	7

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

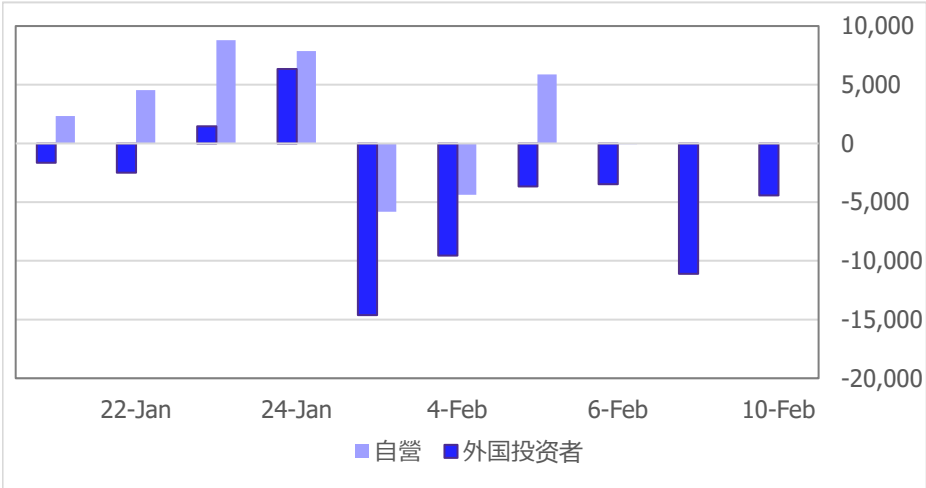
- 特朗普放风本周宣布对许多国家实施“对等关税”措施的消息致使“关税战”不断升级。其中，钢铁业“首当其冲”，成为“关税战”的第一位受害者，由于美国总统宣布对所有进口钢铝产品加25%关税。这一信息传出后，越南股市便迎来一波强烈的风暴，市场成交量超过一个月以来的峰值。钢铁股也伴随遭到猛烈抛售潮，拖累市场全面普跌。越指开盘并不顺利，仅仅30分钟后，指数重挫逾10点。幸亏，抄底力量随后及时入场，帮助指数探底回升至昨收价附近的区域。不过“劳而无功”，获利回吐压力午盘加剧，推动空头势力完全占上风，指数一路下挫近12点，以当日最低价收盘。看来，钢铁股早盘急跌的局面只不过是引起午盘市场抛售潮的导火而已。今日的亮点在于市场并没有出现强制抛售现象，各板块和个股之间出现明显分化以及不同的调整幅度。截至2025年2月10日收盘，越指报1263.26点，下跌11.92点（跌幅0.94%）。
- 市场流动性创下一个月以来的最高点，超过20个交易日平均水平63.2%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为7.25亿股（+26.25%），相当于成交额为18.829万亿越盾（+28.40%）。
- 盘中跌势重回主导地位，21个板块中的19个板块出现回调现象。钢铁（跌幅4.65%）、海港（跌幅4.20%）、电信技术（跌幅4.04%）、航空（跌幅3.31%）等部分板块对市场以及交易情绪形成巨大的压力。另一方面，保险（+1.21%）、油气（+0.29%）两个板块成功在市场走低风暴中站稳脚跟。
- 今日是连续第六个交易日外资进行净卖出操作。其在胡志明市场上的净卖出价值为4420亿越盾（约1720万美元）。其中，吸引外资出货的焦点主要集中在HPG - 和发集团股份有限公司（净卖出1940亿越盾≈760万美元），MWG - 移动世界投资股份公司（净卖出1080亿越盾≈420万美元），VCB - 越南外贸股份商业银行（净卖出760亿越盾≈300万美元）等。在净买入方面，部分股票深受外资青睐包括：STB - 西工商信股份商业银行（净买入1110亿越盾≈430万美元）、MSN - Masan 集团股份有限公司（净买入850亿越盾≈330万美元），OCB - 东方商业股份银行（净买入590亿越盾≈230万美元）等。

投资建议

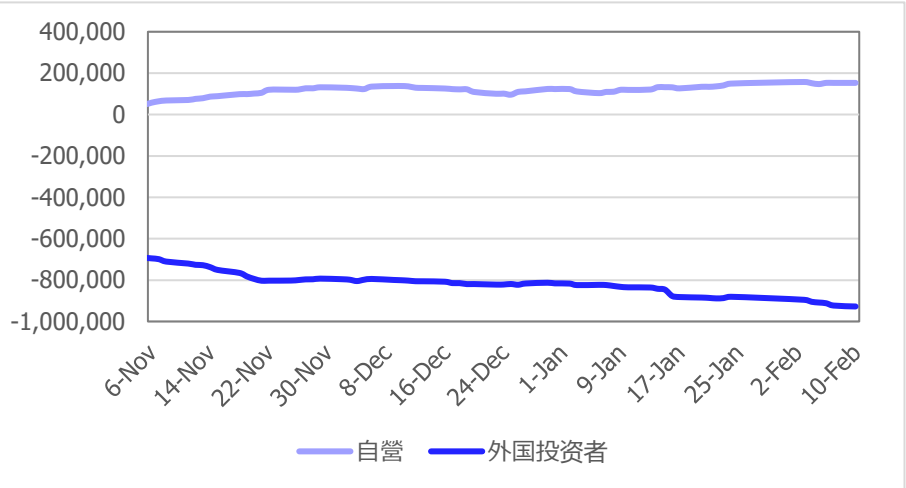
- 越南股市今日集体下滑，加上市场流动性急剧放大，超过20个交易日的平均水平（增长58.2%），创下年初以来的最高水平。市场整体承压，大部分板块进入调整（21个板块中的19个板块下调），其中跌幅最狠的板块是钢铁（跌幅4.56%），主要原因来自美国总统特朗普宣布对所有进口至美国的钢铁和铝加征25%关税的消息。除此之外，特朗普总统还强调，将于2月11日或12日宣布大规模新的对等关税，即征收其他国家对美国商品征收的同等额度关税。这一消息对纺织服装（-3.29%）、电信技术（-4.04%）、航空（-3.31%）、海港（-4.2%）等各板块造成负面冲击（由于美国目前作为越南的最大出口市场）
- 从市场走势来看，今日的大跌局面具有较大影响，并很大可能导致此前的上涨势头暂时受阻。指数收盘于日内最低点，跌破了此前所形成的向上调控缺口（1265-1266点），再加上流动性伴随激增，市场接下来时间很可能持续惯性下行。尽管如此，越南建设证券认为，积极上升趋势尚未被打破，所以投资者应坚定持股。目前，在1265点支撑位附近加仓的策略暂未展现明显优势，因此暂时不宜增加仓位。CSI预期1255点支撑位将成为助推越指在下个交易日迎来反弹的契机。



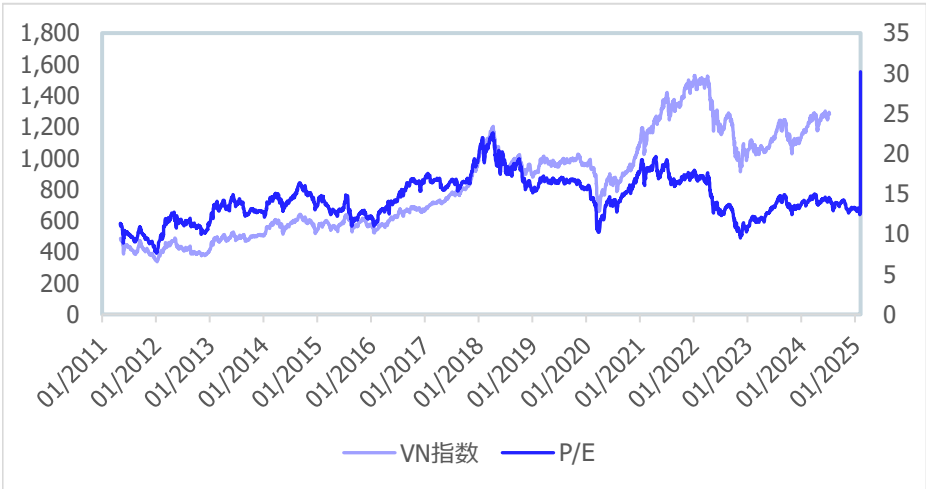
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



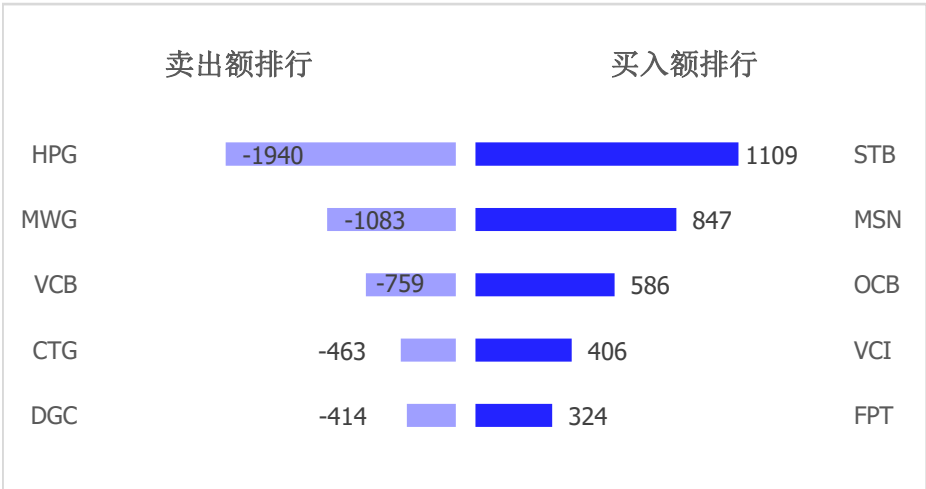
越南指数与P/E走势图对比



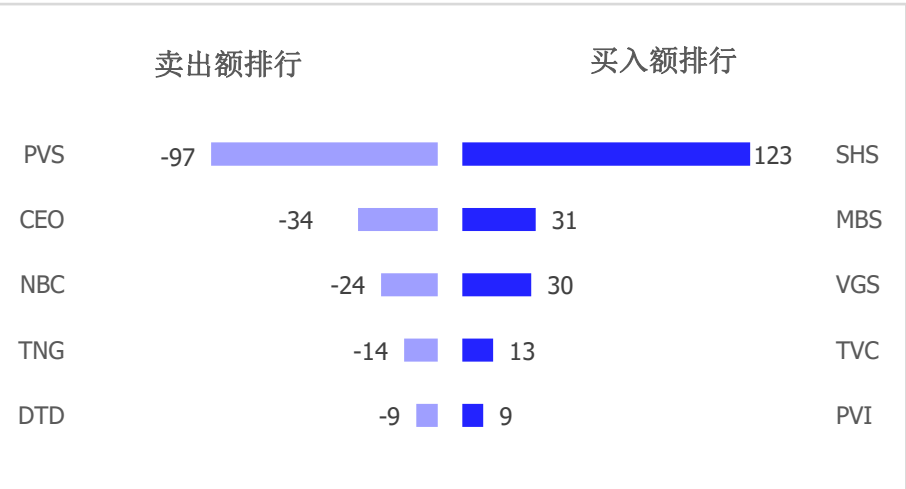
河内指数与P/E走势图对比



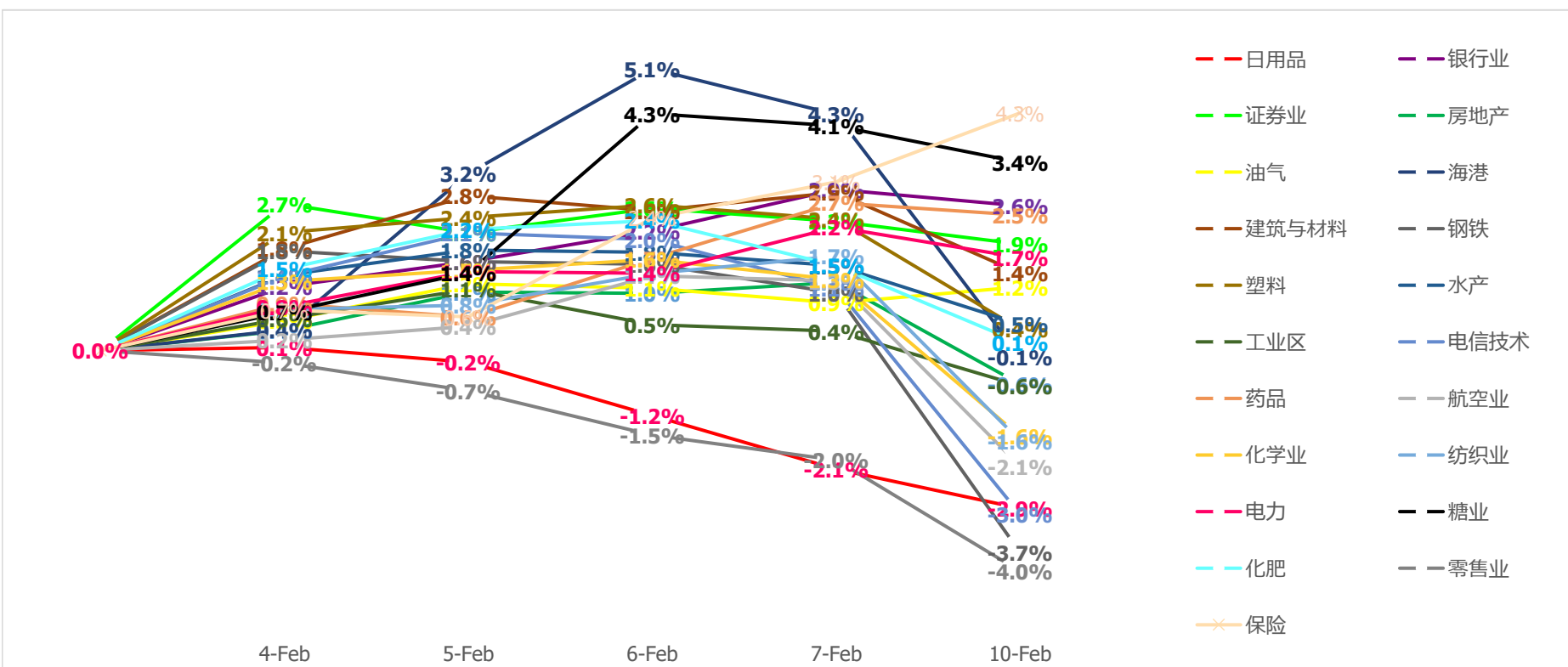
外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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）。

- ◆ 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）

越南建设证券股份有限公司



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