

2025年02月11日

逃过关税风暴，越指反弹超5点

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,268.45	0.41%
交易总量(万股)	58,194	-19.74%
交易总额(亿越盾)	141,766	-24.71%
河内交易所	228.87	0.39%
交易总量(万股)	5,864	-5.75%
交易总额(亿越盾)	7,756	-19.63%

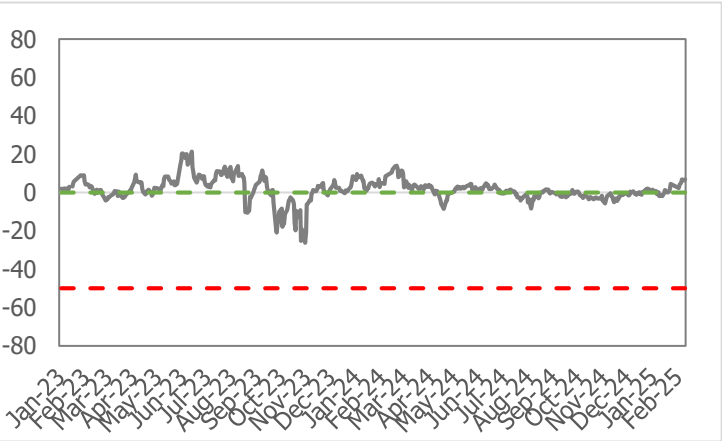
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	14,784	365
卖出(亿越盾)	20,591	471
净值(亿越盾)	-5,807	-106

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

- 特朗普宣布对所有输美钢铝征收25%关税的利空影响逐步消化后，越南股市迎来喜气。投资者的交易情绪逐步转暖，推动越南市场重回上升轨道。越指今日仅在逾5点的范围内窄幅横向运行。抛售压力有所减轻，帮助市场开盘时迅速复苏。值得注意的是，带领市场反弹回升，尤其是在午盘时间的主力军正是遭受关税博弈最大影响的钢铁板块，其今日突破上涨2.45%。好像投资者对新关税问题的担忧明显缓解。今日，大盘股反弹速度与中小盘股相比较为缓慢，但尾盘时成功加速，对市场整体走势做出明显贡献，助力越指以日内最高点收盘。另一方面，抛售压力明显缓解，各板块下跌幅度不算太大。市场流动性有所降温，尤其在早盘，表明投资者的交投情绪仍相当谨慎。截至2025年2月11日收盘，越南指数报1,268.45点，上涨5.19点（涨幅0.41%）。
- 市场流动性有所降温，但仍超过20个交易日的平均水平（涨幅24.4%）。截至尾盘，胡志明市场上的成交量为5.81亿股（-19.74%），相当于成交额为14.176万亿越盾（-24.71%）。
- 市场盘面重拾涨势，21个板块中的14个板块进入上行轨道。其中，引领市场稳步反弹以及提振投资者交易信心的领头羊包括：钢铁（+2.45%）、电信技术（+1.50%）、化肥（+1.18%）、制药（+1.17%）等。另一方面，部分板块仍尚未逃离空头势力的掌控而呈现下跌态势，如：航空（-1.62%）、消费品（-0.80%）、零售（-0.78%）等。
- 今日是连续第七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5800亿越盾（约2260万美元）。其中，深受外资出货的焦点都集中在MWG - 移动世界投资股份公司（净卖出1150亿越盾≈450万美元）、VNM- 越南牛奶股份公司（净卖出970亿越盾≈380万美元）、VCB - 越南外贸股份商业银行（净卖出910亿越盾≈360万美元）等大盘股。在净买入方面，外资则对部分股票进行增加持股比例，如：HPG - 和发集团股份有限公司（净买入620亿越盾≈240万美元）、MSN - Masan集团股份有限公司（净买入500亿越盾≈190万美元）、BAF - 越南BAF农业股份公司（净买入330亿越盾≈130万美元）等。

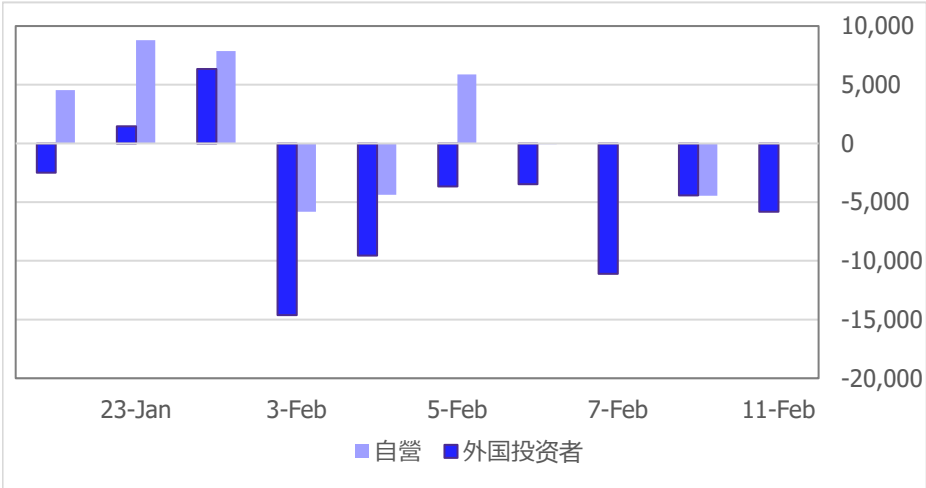
投资建议

- 抛售风暴过后，越南股市今日尽快重拾涨势。市场流动性虽较昨日相比有所萎缩，但仍维持高位，成交量仍高于20个交易日的平均水平（涨幅24.4%）。前个交易日的负面信号在迎来今日的反弹后逐渐消失，越指收盘成功站上此前已被打破的1265-1266点支撑位。目前，昨日的急跌局面尚未破坏整体上升趋势，而且今日的稳步反弹还进一步巩固了这一势头。尽管如此，本轮扭转回升的行情未能确认市场动能全面恢复，很大可能接下来时间大盘将继续震荡积累。越南建设证券维持原有观点，坚定持仓，同时争取市场集体下调时间，适度对已在1265点支撑位买入的个股进行加仓。

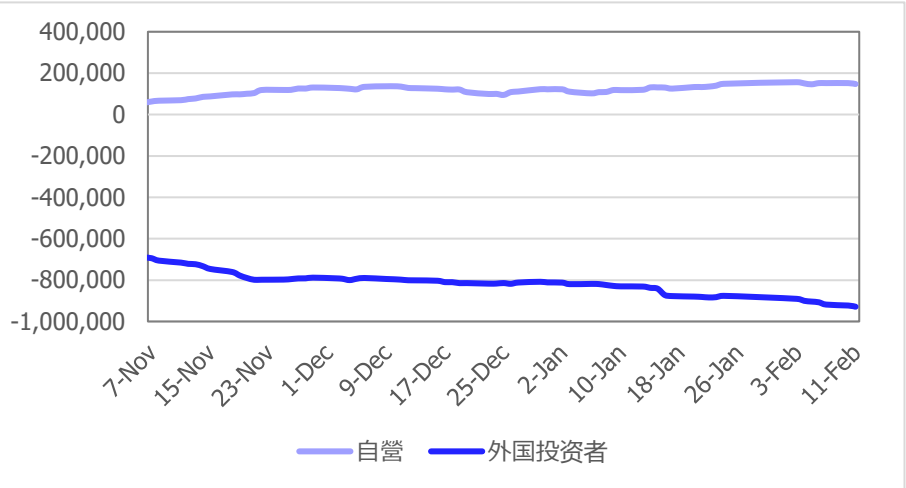
VN-INDEX MA 20



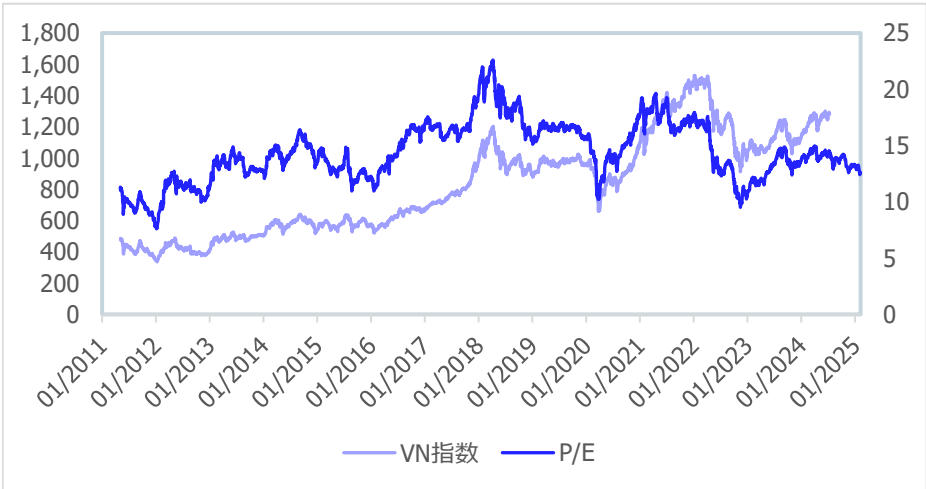
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



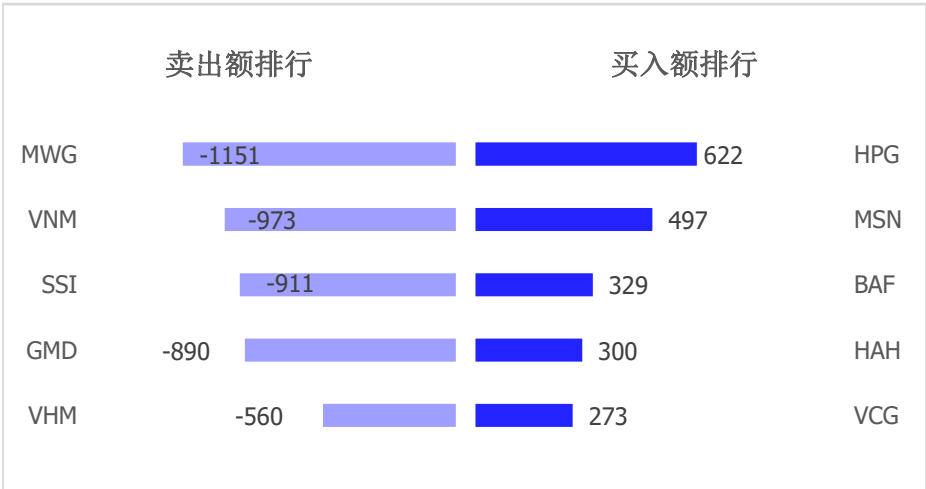
越南指数与P/E走势图对比



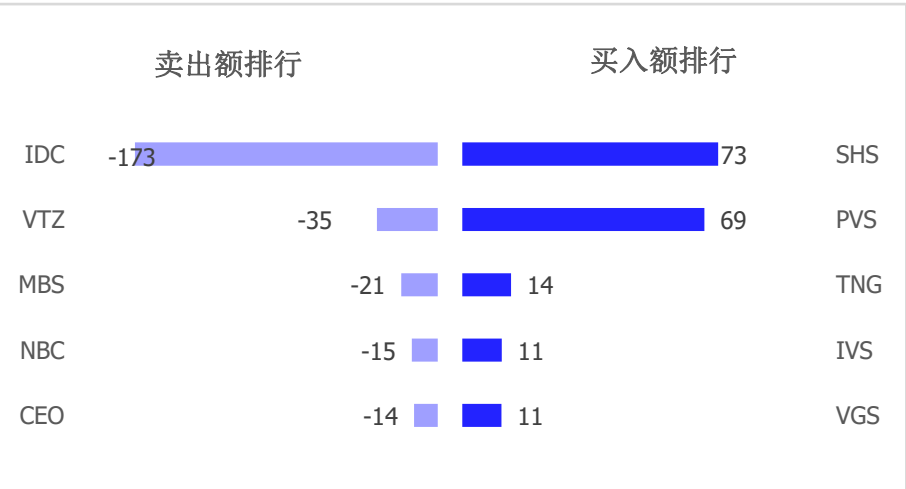
河内指数与P/E走势图对比



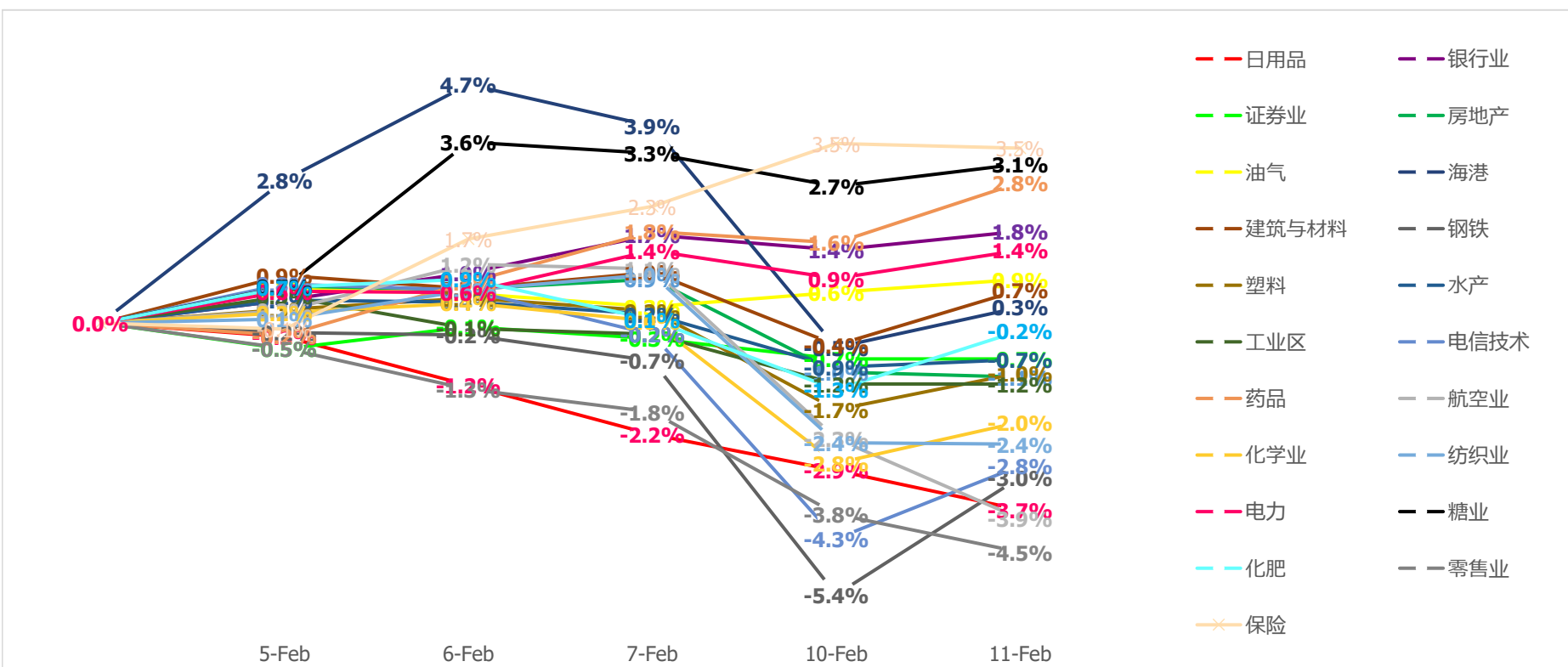
外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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