

2025年02月25日

高位震荡，大盘止步五连阳

市场纵观

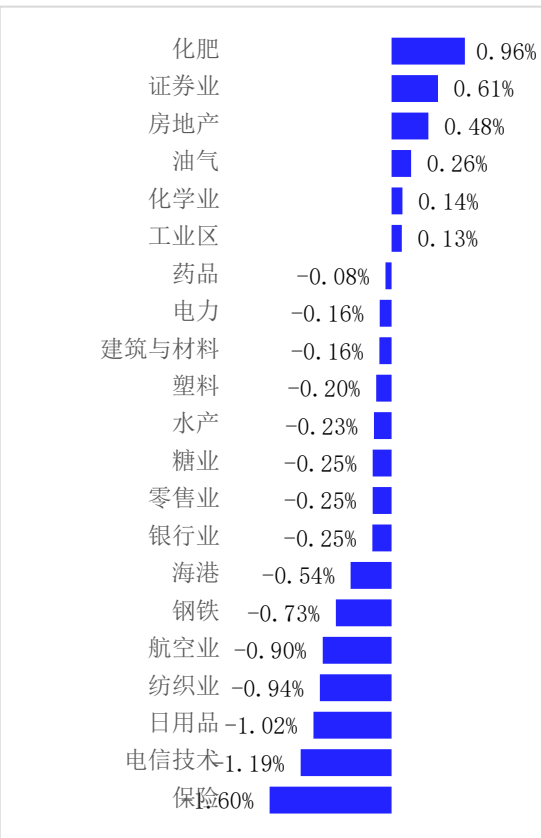
	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,303.16	-0.11%
交易总量(万股)	82,216	-0.95%
交易总额(亿越盾)	195,187	-7.32%
河内交易所	238.31	-0.08%
交易总量(万股)	8,360	33.92%
交易总额(亿越盾)	13,629	18.04%

外国投资者

	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	18,409	325
卖出(亿越盾)	21,788	441
净值(亿越盾)	-3,380	-116

数据来源: Fiin, CSI整理

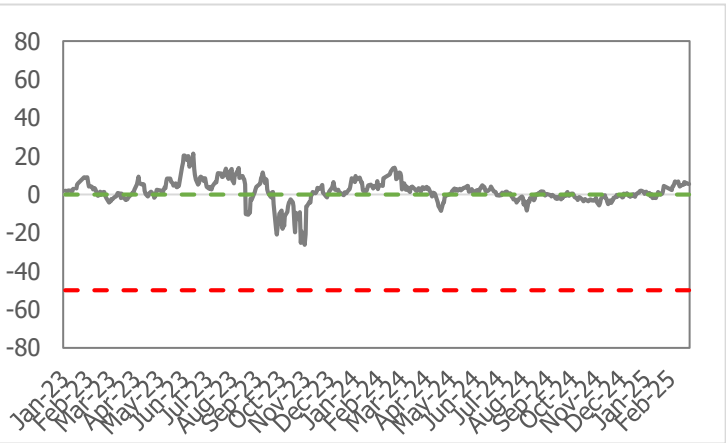
交易日的变化



价格变动按行业分类

看空

看多



市场热点

- 经历五连阳行情之后，越南股市风波再起，市场重新考验1300点的心里关口。越指早盘走势较为平稳，开盘仅仅五分钟后指数成功站上1310点大关。然而，大盘股突然随后集体走弱，牵连整体市场跌破昨收价水平。抛售压力午盘愈演愈烈，致使市场在尾盘迅速缩小跌幅之前一度滑落至1298.54点。中小盘股更为抗跌，资金流动总体形势相当稳定，尤其是证券股。在跌势方面，回调股数虽占主导地位但跌幅并不太大而更倾向于正常的“换血阶段”。截至2月25日收盘，越南指数报1303.16点，微跌1.40点（跌幅0.11%）。
- 市场流动性在高位横盘，超过20个交易日以来的平均水平37%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为8.22亿股（跌幅0.95%），相当于成交额为19.518万亿越盾（跌幅7.32%）。
- 空头势力开始进攻，导致21个板块的15个进入下行通道。其中，跌幅居前的板块包括保险（-1.60%）、电信技术（-1.19%）、消费品（-1.02%）、纺织服装（-0.94%）等，其对市场走势以及投资者交易情绪造成巨大压力。相反地，化肥（+0.96%）、证券（+0.61%）、居民房地产（+0.48%）等一些板块仍然站稳脚跟且呈现小幅上涨势头。
- 外资今日在胡志明市场上进行净卖出3380亿越盾（约1320万美元），维持连续第四个交易日的净卖出势头。其中，大盘股是遭受外资强劲出货的焦点，例如：FPT - FPT技术发展股份公司（净卖出1920亿越盾≈750万美元）、HDB - 胡志明市住房发展股份商业银行（净卖出960亿越盾≈370万美元）、VCB - 越南外贸股份商业银行（净卖出920亿越盾≈350万美元）等。另一方面，MWG - 移动世界投资股份公司（净买入2210亿越盾≈860万美元）、VCI - 本越证券股份公司（净买入750亿越盾≈290万美元）、HPG - 和发集团股份公司（净买入370亿越盾≈140万美元）等则是颇受外资青睐的部分股票。

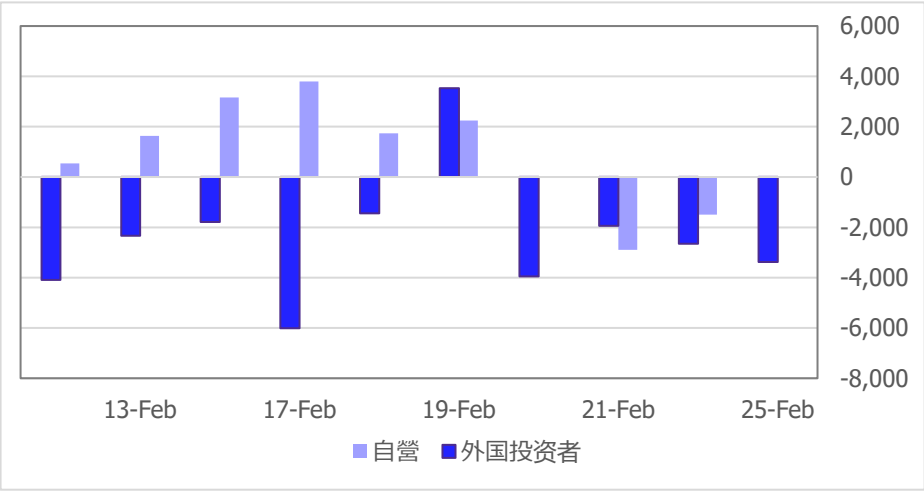
投资建议

- 市场流动性今日再创2025年初以来的新高，成交量较20个交易日平均水平大幅增长37%。再加上，获利了结压力加大，迫使越指经连续5个交易日走强之后收盘翻红（越南股市红色为下跌）。积极的一点是临近尾盘跌幅有所收窄，且盘面并未出现大范围恐慌性抛售的现象。今日下跌行情虽然伴随着成交量放大，但并不意味着市场反转进入下行通道，更可能是前期反弹上涨后的正常技术性调整。本轮回调或将拖累越指回落至1290点支撑位，然后再次进攻挑战1307-1325点阻力区域。今日盘中，越指已触及越南建设证券所预期阻力区间（1307至1327点）的首个阻力位1307点，并随即出现震荡调整。因此，CSI继续保持原有观点，当越指反弹回升至该阻力区域时投资者应逢高分批止盈。对于今日已在1307点减仓获利的账户，可以等待指数回踩测试1290点支撑位后重新进场布局。

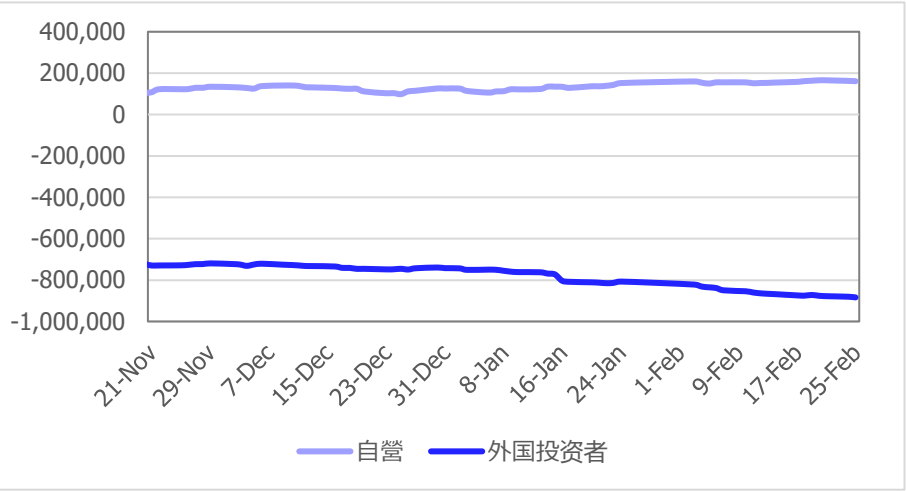
VN-INDEX



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）



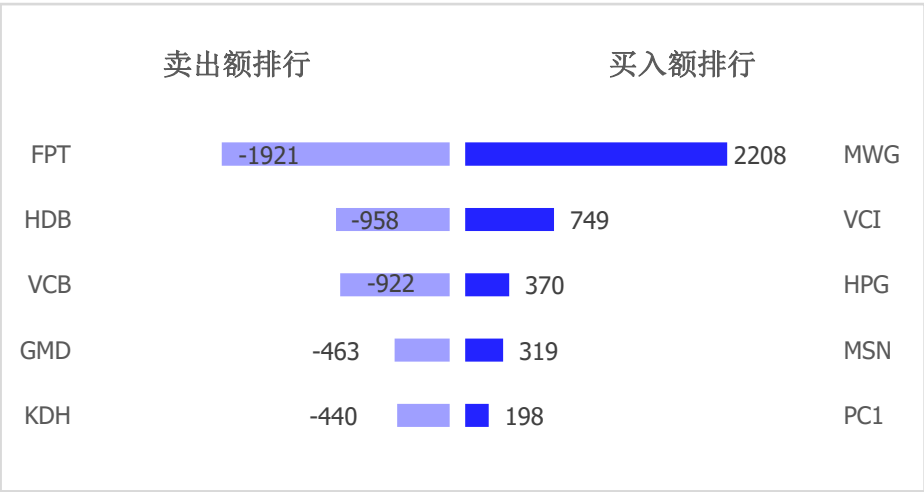
越南指数与P/E走势图对比



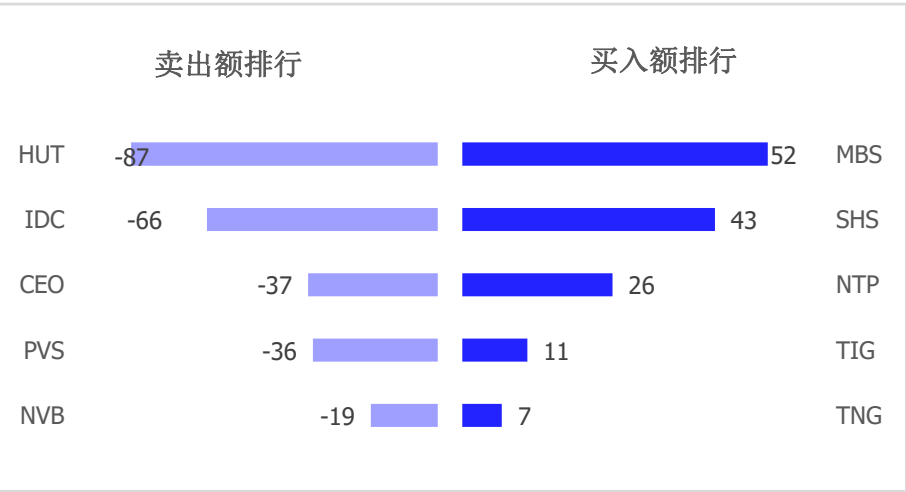
河内指数与P/E走势图对比



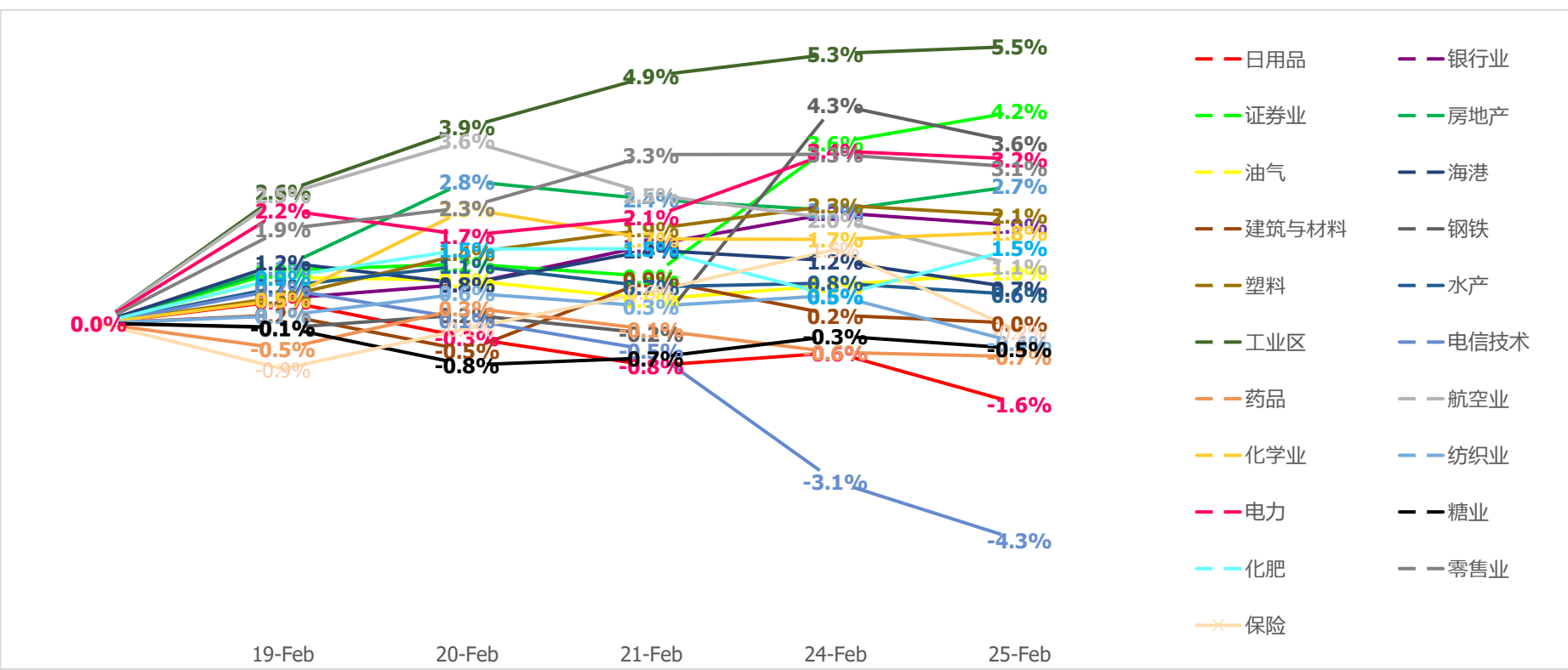
外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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