

2025年02月26日

资金震荡“换血”，大盘进入窄幅整理

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,302.96	-0.02%
交易总量(万股)	70,725	-14.02%
交易总额(亿越盾)	166,318	-14.85%
河内交易所	238.60	0.12%
交易总量(万股)	6,837	-18.22%
交易总额(亿越盾)	12,026	-11.77%

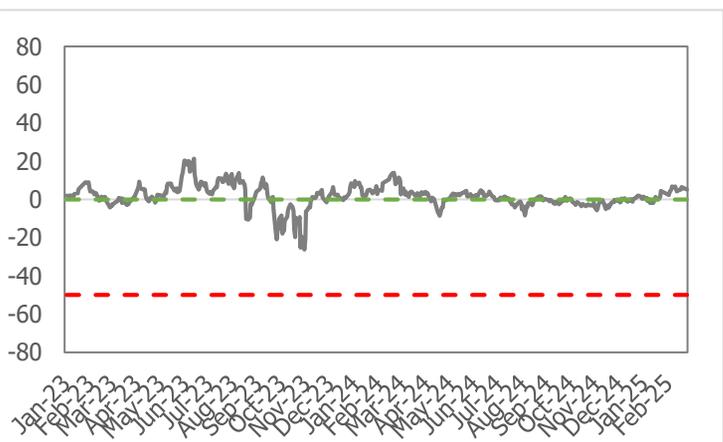
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	17,162	291
卖出(亿越盾)	20,128	408
净值(亿越盾)	-2,966	-116

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类



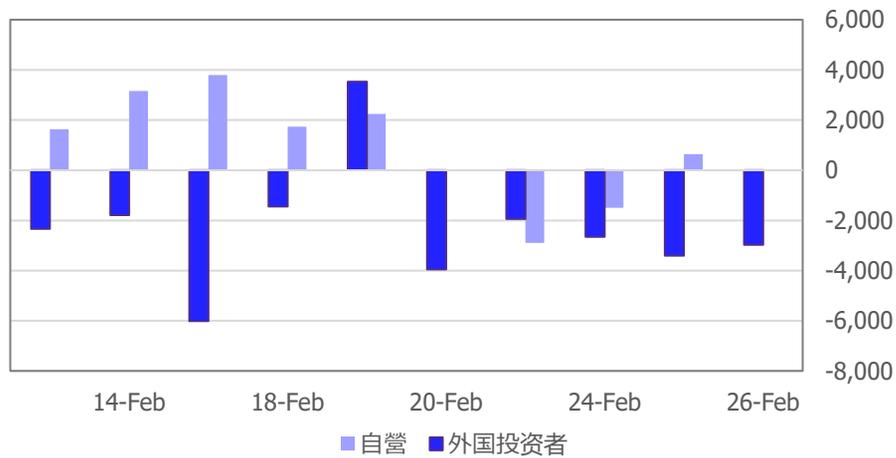
市场热点

- 经过前个剧烈震荡的交易日后，市场涨势明显放缓，投资者操作趋于更加谨慎。市场流动性和越指波动幅度均出现收敛。除了开盘首个小时交投气氛较为活跃之外，剩下的大部分时间越指仅围绕昨收价区域上下徘徊。蓝筹股今日表现低迷，几乎只起到稳定市场节奏的作用。VN30成分股的流动性下降21%，较20个交易日平均水平似乎持平。相比之下，中小盘交易氛围浓厚，但也出现强劲的分化。获利回吐压力依然存在但整体调整幅度不算大。现金流盘中逐步转向证券、塑料等其他板块涌流。截至2月26日，越南指数收于1302.96点，下跌0.20点（跌幅0.02%），维持连续第2个交易日进入小幅调整。
- 市场流动性今日有所下滑，但仍超过20个交易日的平均水平14.6%。收盘时，胡志明市场上的成交量为7.07亿股（跌幅14.02%），相当于成交额为16.631万亿越盾（跌幅14.85%）。
- 市场以跌势收盘，21个板块中共有13个板块呈现下行态势。其中，电力（-0.88%）、消费品（-0.86%）、建筑（-0.67%）、银行（-0.43%）等板块不仅给大盘造成重大压力，还扰乱指数的上升节奏。相反地，部分板块成功在市场震荡调整之日逆势上涨，如电信技术（+3.05%）、塑料（+1.58%）、钢铁（+0.91%）等。
- 外资出货压力依然较大，其今日在胡志明市场的净卖出价值为2960亿越盾（约1150万美元）。其中，外资的净卖出力度主要集中在STB-西贡商信股份商业银行（净卖出1990亿越盾≈780万美元）、CTG-越南工商股份商业银行（净卖出1470亿越盾≈570万美元）、HPG-和发集团股份公司（净卖出670亿越盾≈260万美元）等股票。另一方面，外资则对一些股票进行增值，如MWG-移动世界投资股份公司（净买入2570亿越盾≈1010万美元）、VNM-越南牛奶股份公司（净买入1000亿越盾≈390万美元）、PNJ-富润金银首饰股份公司（净买入360亿越盾≈140万美元）等。

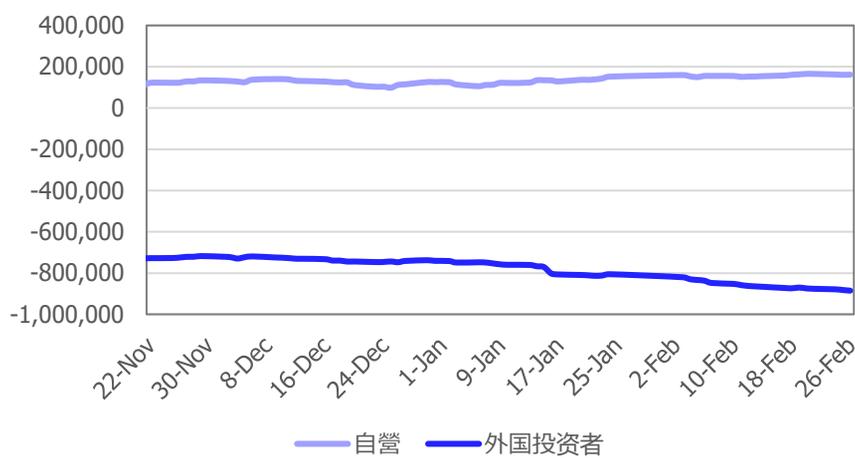
投资建议

- 越南指数连续第二个交易日收盘下跌，不过下跌幅度不算大，市场流动性较前两个交易日有所萎缩。因此，本次回调尚未对此前所形成的上升趋势构成“实质性威胁”。越南建设证券对大盘上涨动能保持乐观心态，越指后续有望上攻挑战1307-1327点的阻力区域。然而，不可排除指数在向该阻力位发起冲击之前将重新回测1290点支撑位。目前，“逢高减仓，锁定利润”仍是我们的主要策略，当越指向1307-1327点阻力区域迈进时，投资者应适当降低持仓比例。除此之外，前个交易日已高位减持、成功实现利润的投资者可以耐心等待指数下调至1290点再考虑回补仓位。

10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



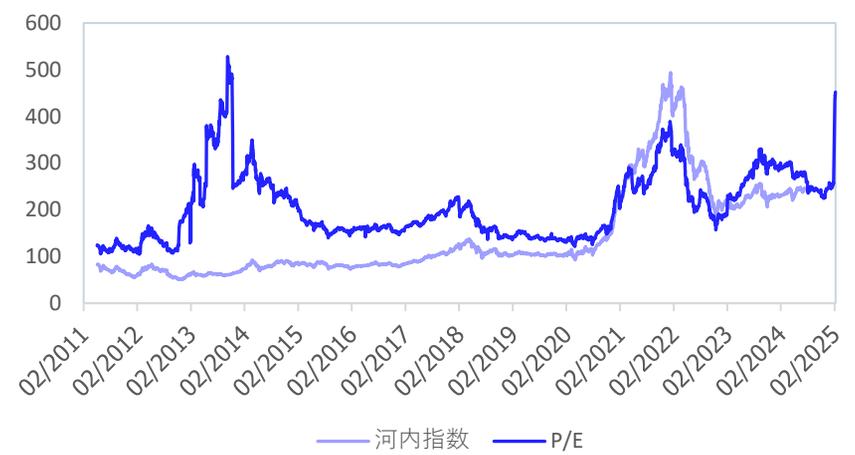
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



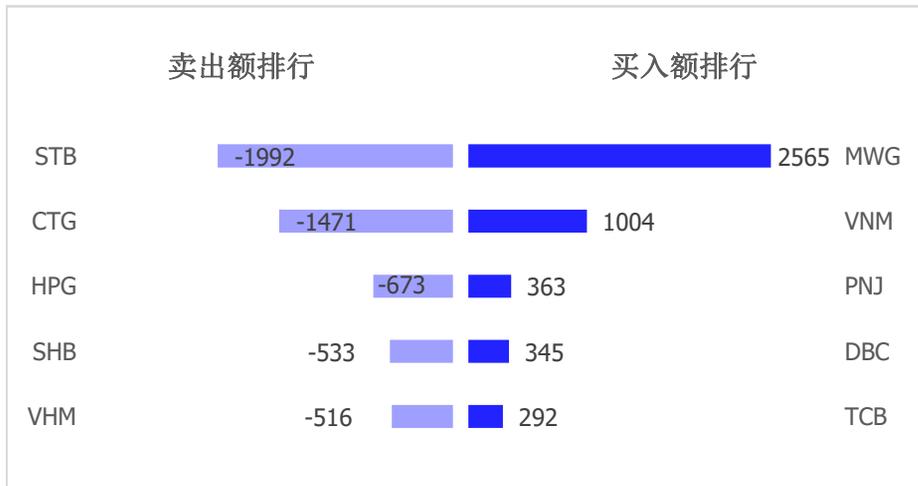
越南指数与P/E走势图对比



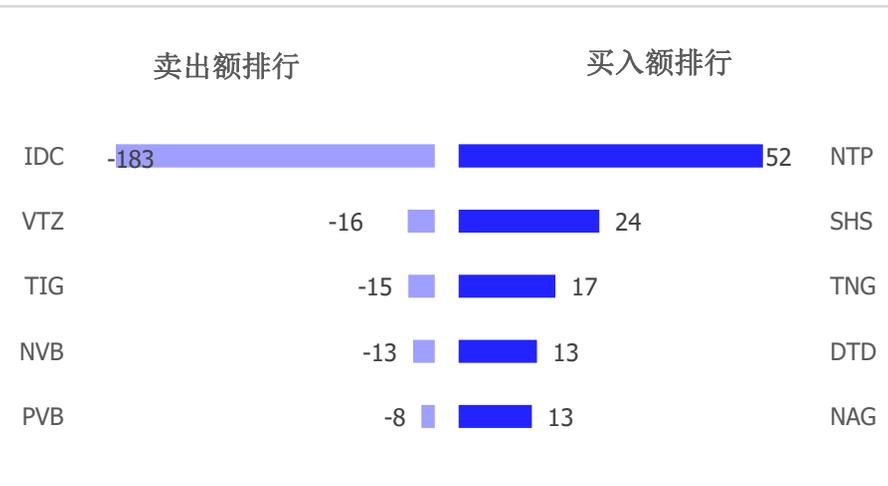
河内指数与P/E走势图对比



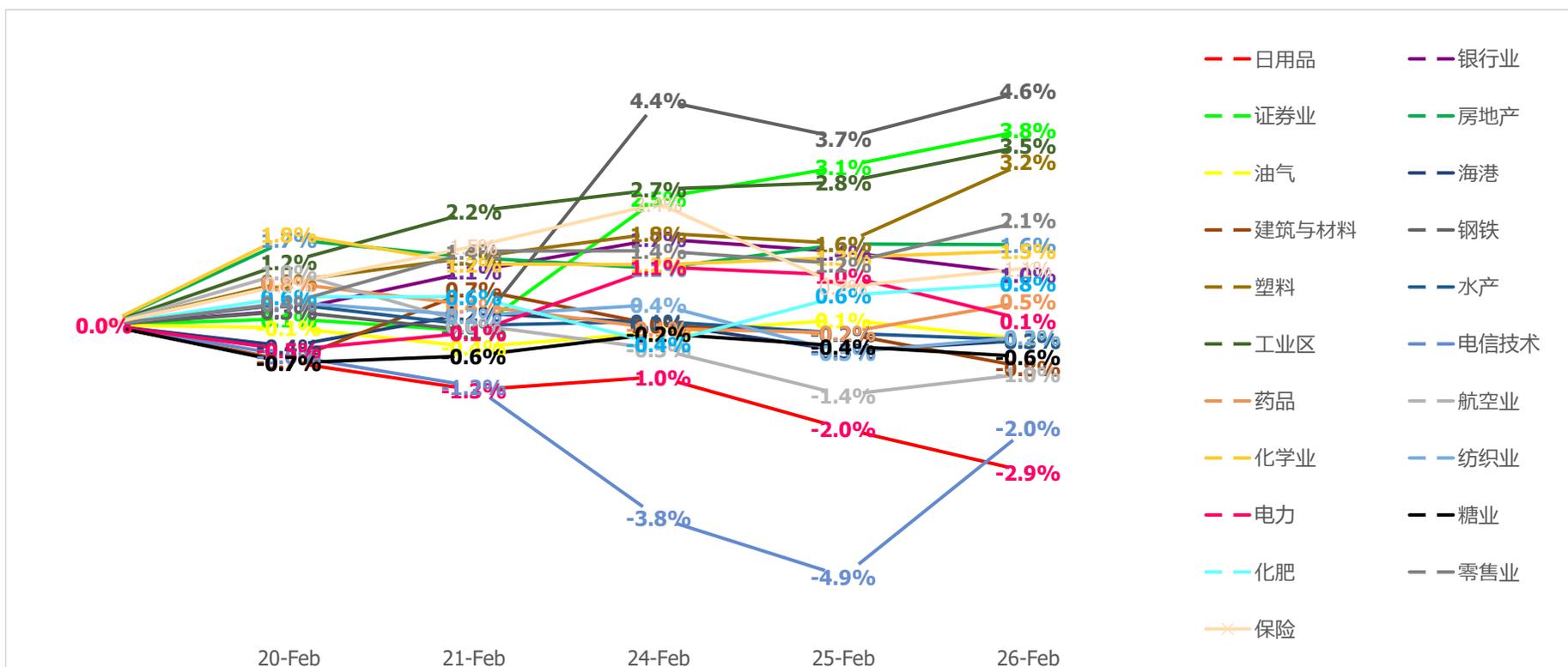
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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