

2025年03月04日

大盤“逆風前行”，越指穩步前進

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,311.91	0.19%
交易總量(萬股)	99,554	7.92%
交易總額(億越盾)	231,366	9.65%
河內交易所	237.35	-0.42%
交易總量(萬股)	7,043	-12.53%
交易總額(億越盾)	13,123	-15.04%

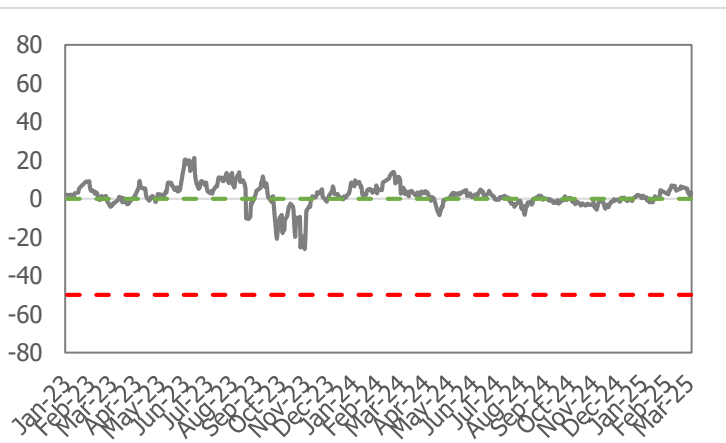
外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
买入(億越盾)	21,049	259
卖出(億越盾)	24,304	296
净值(億越盾)	-3,256	-36

數據來源: Fiin, CSI整理

交易日的變化



價格變動按行業分類



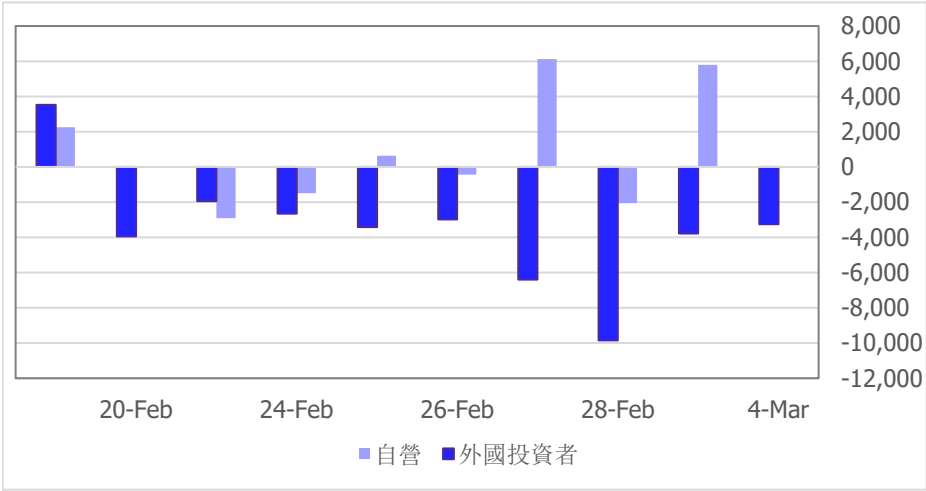
市場熱點

- 在全球股市因對全球貿易戰不斷升級的擔憂而陷入“火海”的背景下，國內資金的強勁支撐卻幫助越南股市度過充滿挑戰的交易日。越指壹開盤迅速下跌逾3點，降至1306.82點。在早盤的後半時間，拋售壓力逐步加大，致使越指盤中的1300點陣地第三次“失守”。與2024年市場在上述心理關口連續遭遇挫折且無法攻克征服完全相反，走入2025年，1300點成為堅實支撐位，助推市場反彈回升。抄底資金迅速入場，帶動指數午盤逆勢轉漲。銀行股成為“燈塔”引領市場止跌回暖，其不可不提TCB（+5.36%）、EIB（+2.77%）、MBB（+1.30%）、CTG（+0.85%）等部分股票。截至3月4日，越南指數報1311.91點，上漲2.54點（+0.19%）。
- 市場流動性創下5個月以來的新高，超過20個交易日的平均水平47%。截至收盤，胡志明市場上的成交量為9.95億股（+7.92%），相當于成交額為21.136萬億越盾（+9.65%）。
- 市場今日盡管守住漲勢，但下跌板塊仍占據主導地位。21個板塊中共有15個板塊步入下行通道。具體，化工（跌幅0.97%）、海港（跌幅0.94%）、紡織服裝（跌幅0.76%）等板塊尚未逃離拋售壓力之控。相反地，工業地產（漲幅0.67%）、零售（漲幅0.49%）、銀行（漲幅0.38%）等對市場走勢形成積極推動。
- 外資對越南股市“漠不關心”，其今日在胡志明市場繼續淨賣出3250億越盾（約1270萬美元）。其中，深受外資進行出貨的焦點主要集中在TPB-先鋒股份商業銀行（淨賣出1500億越盾≈590萬美元）、SSI-SSI證券股份公司（淨賣出610億越盾≈240萬美元）、BID-越南投資與發展股份商業銀行（淨賣出590億越盾≈230萬美元）等大盤股。另壹方面，外資對部分股票進行增加持股比例，如VNM-越南牛奶股份公司（淨買入1370億越盾≈530萬美元）、VCI-本月證券股份公司（淨買入750億越盾≈290萬美元）、VHM-VINHOMES股份公司（淨買入520億越盾≈200萬美元）等。

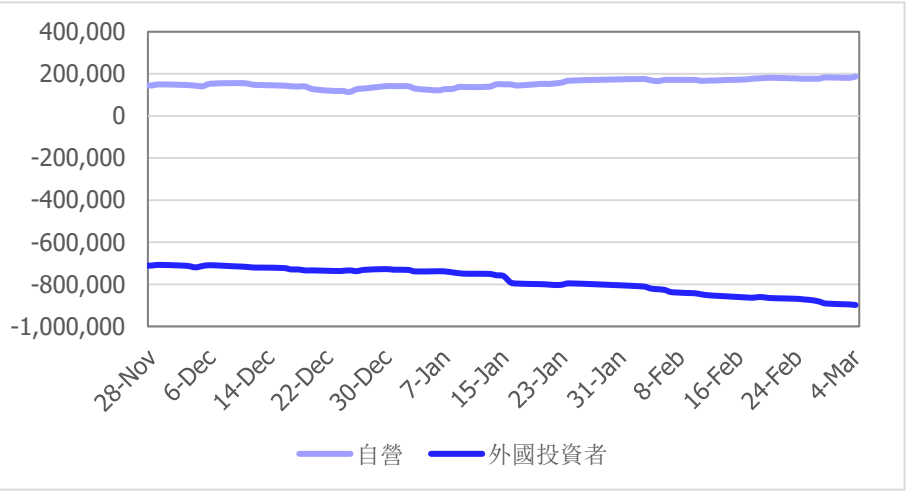
投資建議

- 大盤今日迎來劇烈波動，振幅接近15點。盤中有時越指壹度跌破1300點心理大關，但隨著活躍資金不斷湧入市場的步伐，銀行板塊積極吸引現金流青睞，幫助越指臨近尾盤令人印象深刻地止跌轉漲。市場流動性成為今日的亮點，成交量激增且創下2025年初以來的新高，較20個交易日平均水平大幅增長47%。大盤今日的強勢反彈表明，每當市場出現調整，多頭勢力依然存在，並迅速吸收市場上的恐慌性拋壓。本輪上漲行情進壹步鞏固此前所確立的穩固上升勢頭，越指有望延續漲勢，且繼續向1327點阻力位發起挑戰。盡管目前上漲趨勢占據壓倒性地位，但越南建設證券保持謹慎操作的觀點，優先考慮在越指上攻逼近1327點阻力位時進行減倉止盈，鎖定利潤。

10日內自營和外國投資者交易累計統計（億越盾）



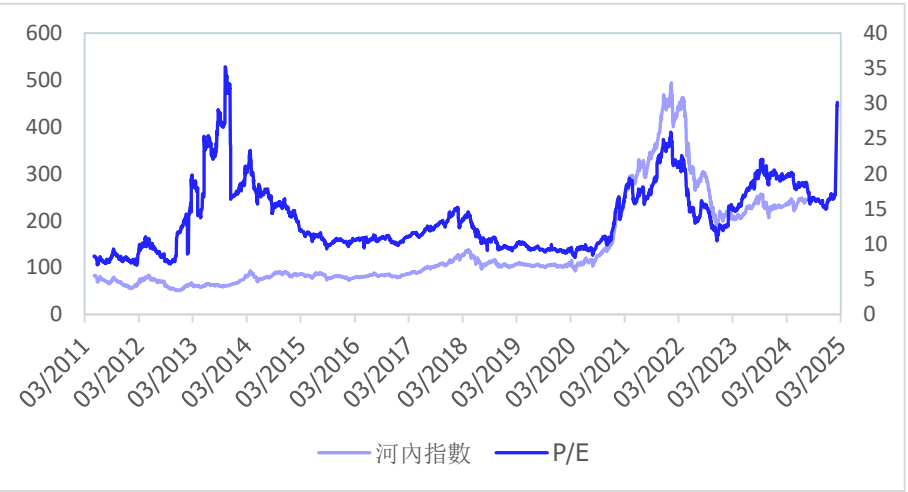
國內組織和外國投資者累計價值（億越盾）



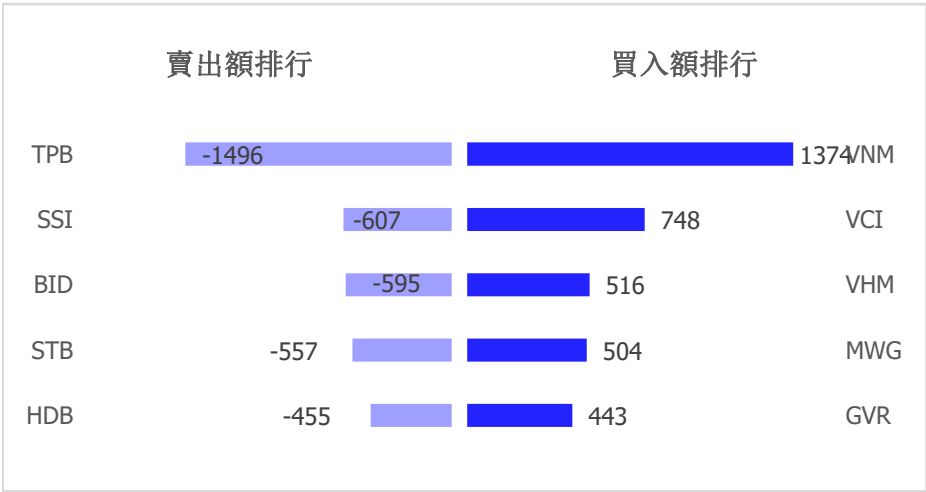
越南指數與P/E走勢圖對比



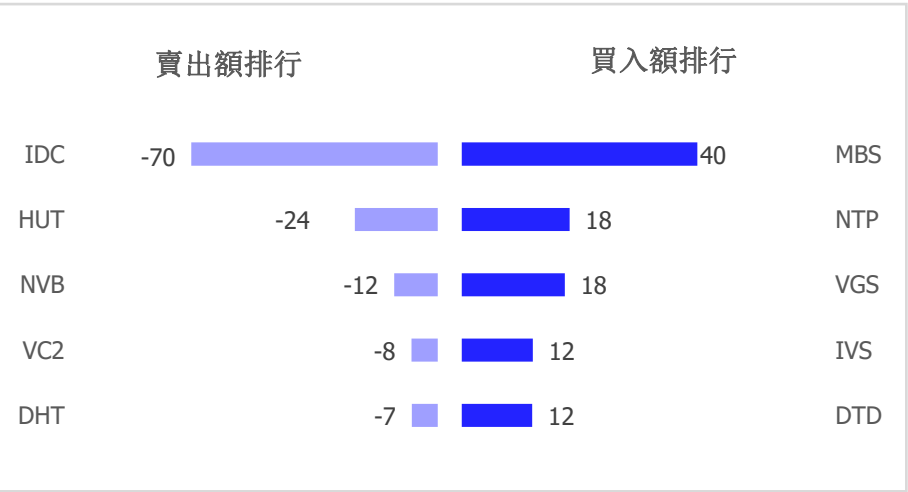
河內指數與P/E走勢圖對比



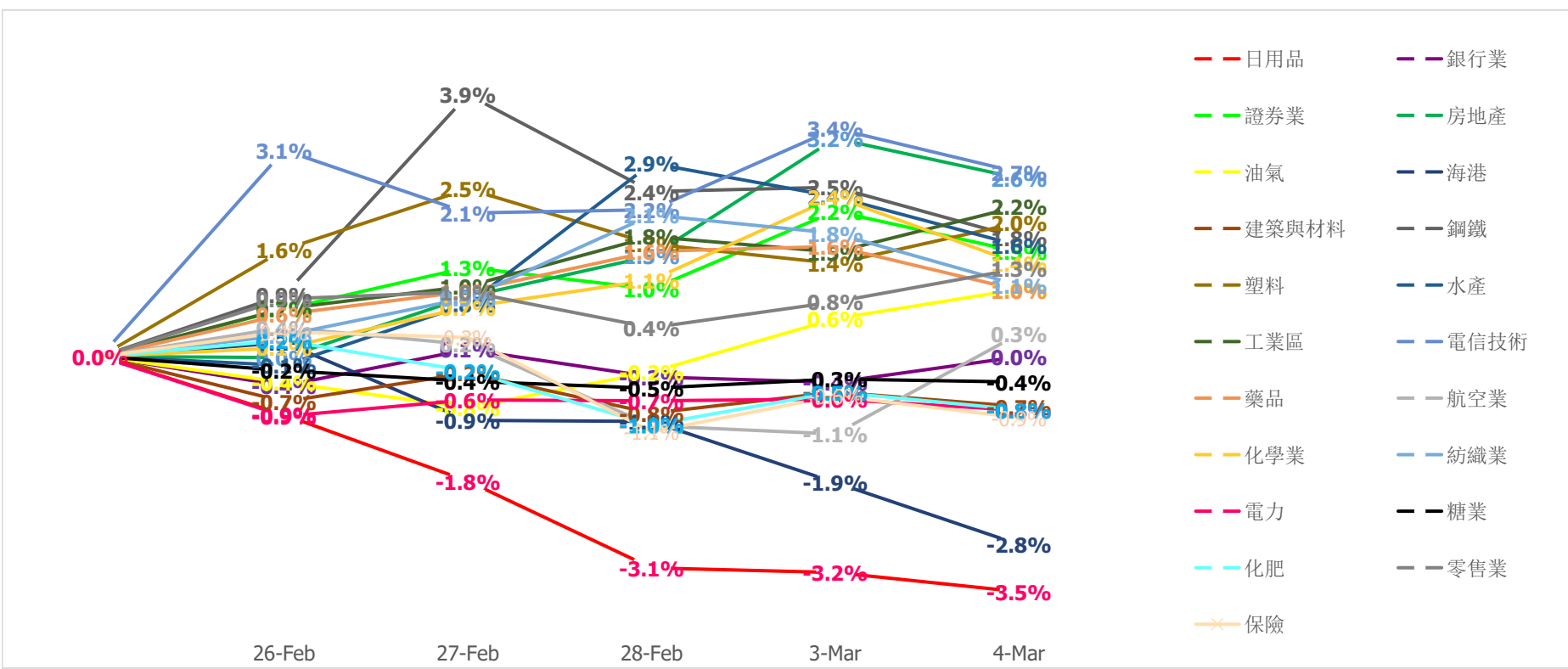
外國投資者在HSX淨買賣額排行（億越盾）



外國投資者在HNX淨買賣額排行（億越盾）



累計5日內價格變動按行業分類



公司簡介

越南建設證券股份公司是一家執有越南國家證券管理委員會頒發的營運牌照，是一家中等規模的越南券商。2019年3月15日，公司在河內證券交易所上市交易（證券代碼CSI）。

- ◆ 立足培育在地市場，全面服務大中華客戶”的經營策略，為在地客戶服務，為在越華人服務，為在越中資企業服務。
- ◆ 建立了越南同行中最大規模的中文服務團隊，80%的員工能與客戶進行中文交流
- ◆ 強大翻譯團隊支援，將研究所的報告100%全部轉化為中文，完全適應華人客戶的閱讀習慣，併在各中資越南分行中得到全面使用，成為各分行必備的越南證券市場分析資料來源；
- ◆ 和使用同花順一樣方便的交易平臺，匹配中越雙語，提供電腦客戶端、手機客戶端和瀏覽器版本。
- ◆ 擁有獨立的媒體部門，多元化媒體通路推送產品：
 1. 開發繫列視訊產品，如每日分析、企業研究、宏觀分析、《寶玉看市》等特色產品，受到廣大客戶的歡迎；
 2. 自媒體平臺如微信公眾號“越證快訊”更是得到同行和相關媒體的認可和稱贊，每天的內容包含了市場分析、證券信息、越南新聞、熱點分析等，周末兩天還推出了《聽見越音》《聲色光影》以及越南習俗介紹等欄目，身不在越南也能隨時感受到越南的發展和越南的文化。
 3. 越南同行中首家推出電臺播報，喜馬拉雅《來自越南的股事》電臺讓客戶不僅看到資訊還能聽到資訊。

建設證券致力於給客戶提供最優的服務，與您共享越南發展紅利！

網址：



微信（公眾號）： ynzqkx



微 信（客服專員）

越南建設證券股份公司

☎ 024 3926 0099

☎ 0886998288

✉ online@vncsi.com.vn

📍 總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR 大樓、11層

📍 胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層