

2025年03月04日

大盘“逆风前行”，越指稳步前进

市场纵览

	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,311.91	0.19%
交易总量(万股)	99,554	7.92%
交易总额(亿越盾)	231,366	9.65%
河内交易所	237.35	-0.42%
交易总量(万股)	7,043	-12.53%
交易总额(亿越盾)	13,123	-15.04%

外国投资者

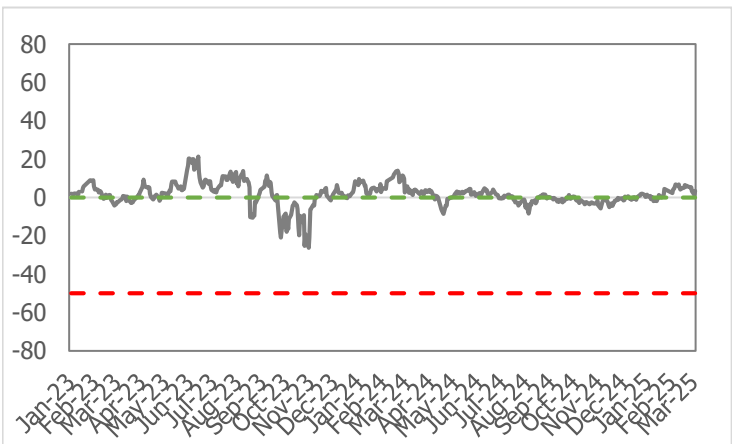
	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	21,049	259
卖出(亿越盾)	24,304	296
净值(亿越盾)	-3,256	-36

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

- 在全球股市因对全球贸易战不断升级的担忧而陷入“火海”的背景下，国内资金的强劲支撑却帮助越南股市度过充满挑战的交易日。越指一开盘迅速下跌逾3点，降至1306.82点。在早盘的后半时间，抛售压力逐步加大，致使越指盘中的1300点阵地第三次“失守”。与2024年市场在上述心理关口连续遭遇挫折且无法攻克征服完全相反，走入2025年，1300点成为坚实支撑位，助推市场反弹回升。抄底资金迅速入场，带动指数午盘逆势转涨。银行股成为“灯塔”引领市场止跌回暖，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，越南指数报1311.91点，上涨2.54点（+0.19%）。
- 市场流动性创下5个月以来的新高，超过20个交易日的平均水平47%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为9.95亿股（+7.92%），相当于成交额为21.136万亿越盾（+9.65%）。
- 市场今日尽管守住涨势，但下跌板块仍占据主导地位。21个板块中共有15个板块步入下行通道。具体，化工（跌幅0.97%）、海港（跌幅0.94%）、纺织服装（跌幅0.76%）等板块尚未逃离抛售压力之控。相反地，工业地产（涨幅0.67%）、零售（涨幅0.49%）、银行（涨幅0.38%）等对市场走势形成积极推动。
- 外资对越南股市“漠不关心”，其今日在胡志明市场继续净卖出3250亿越盾（约1270万美元）。其中，深受外资进行出货的焦点主要集中在TPB-先锋股份商业银行（净卖出1500亿越盾≈590万美元）、SSI-SSI证券股份有限公司（净卖出610亿越盾≈240万美元）、BID-越南投资与发展股份商业银行（净卖出590亿越盾≈230万美元）等大盘股。另一方面，外资对部分股票进行增加持股比例，如VNM-越南牛奶股份公司（净买入1370亿越盾≈530万美元）、VCI-本月证券股份有限公司（净买入750亿越盾≈290万美元）、VHM-VINHOMES股份公司（净买入520亿越盾≈200万美元）等。

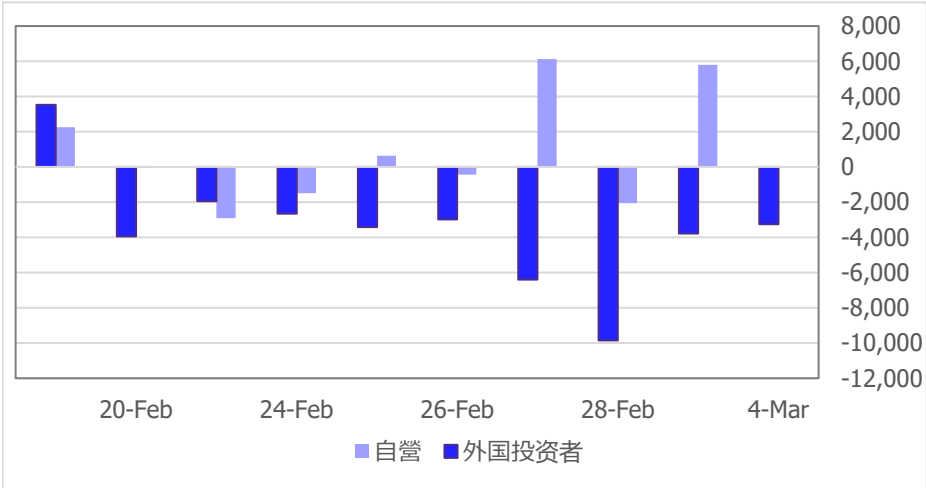
投资建议

- 大盘今日迎来剧烈波动，振幅接近15点。盘中有时越指一度跌破1300点心理大关，但随着活跃资金不断涌入市场的步伐，银行板块积极吸引现金流青睐，帮助越指临近尾盘令人印象深刻地止跌转涨。市场流动性成为今日的亮点，成交量激增且创下2025年初以来的新高，较20个交易日平均水平大幅增长47%。大盘今日的强势反弹表明，每当市场出现调整，多头势力依然存在，并迅速吸收市场上的恐慌性抛压。本轮上涨行情进一步巩固此前所确立的稳固上升势头，越指有望延续涨势，且继续向1327点阻力位发起挑战。尽管目前上涨趋势占据压倒性地位，但越南建设证券保持谨慎操作的观点，优先考虑在越指上攻逼近1327点阻力位时进行减仓止盈，锁定利润。

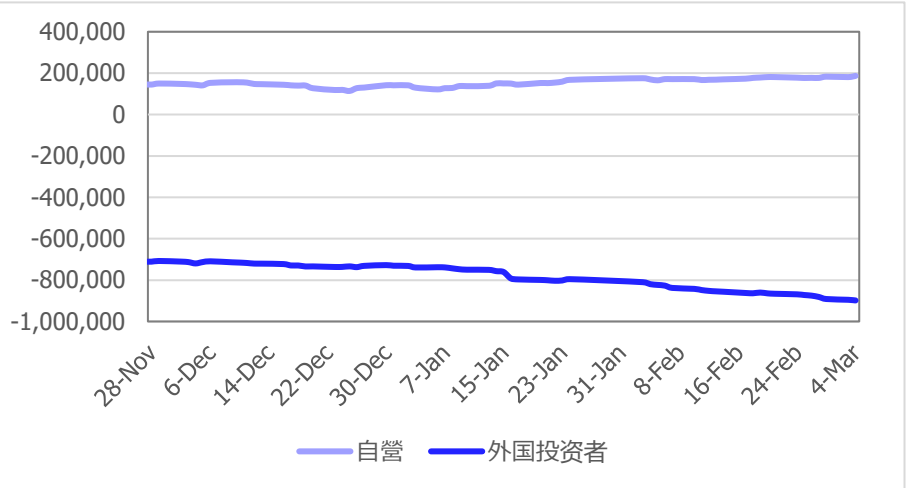
VN-INDEX



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）



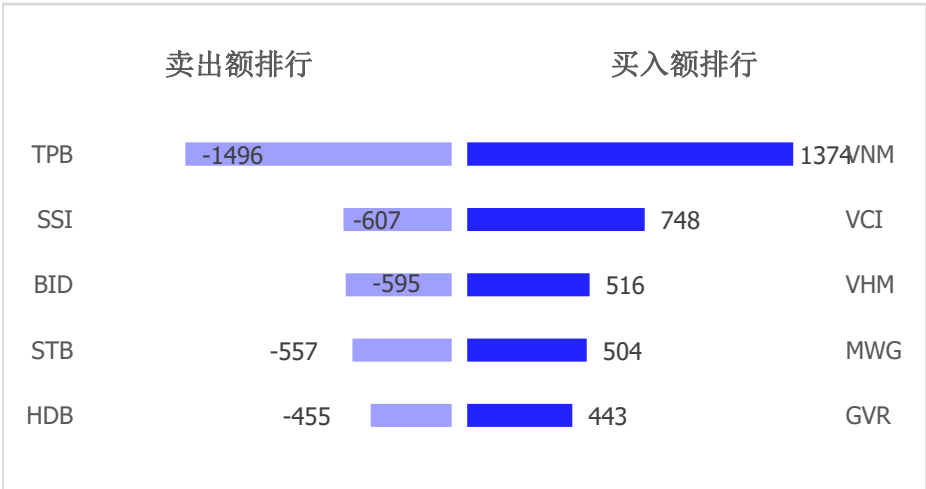
越南指数与P/E走势图对比



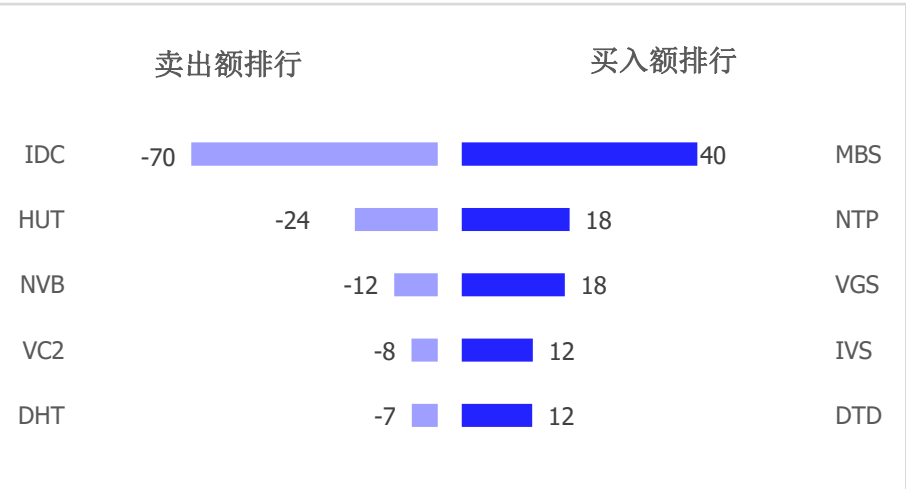
河内指数与P/E走势图对比



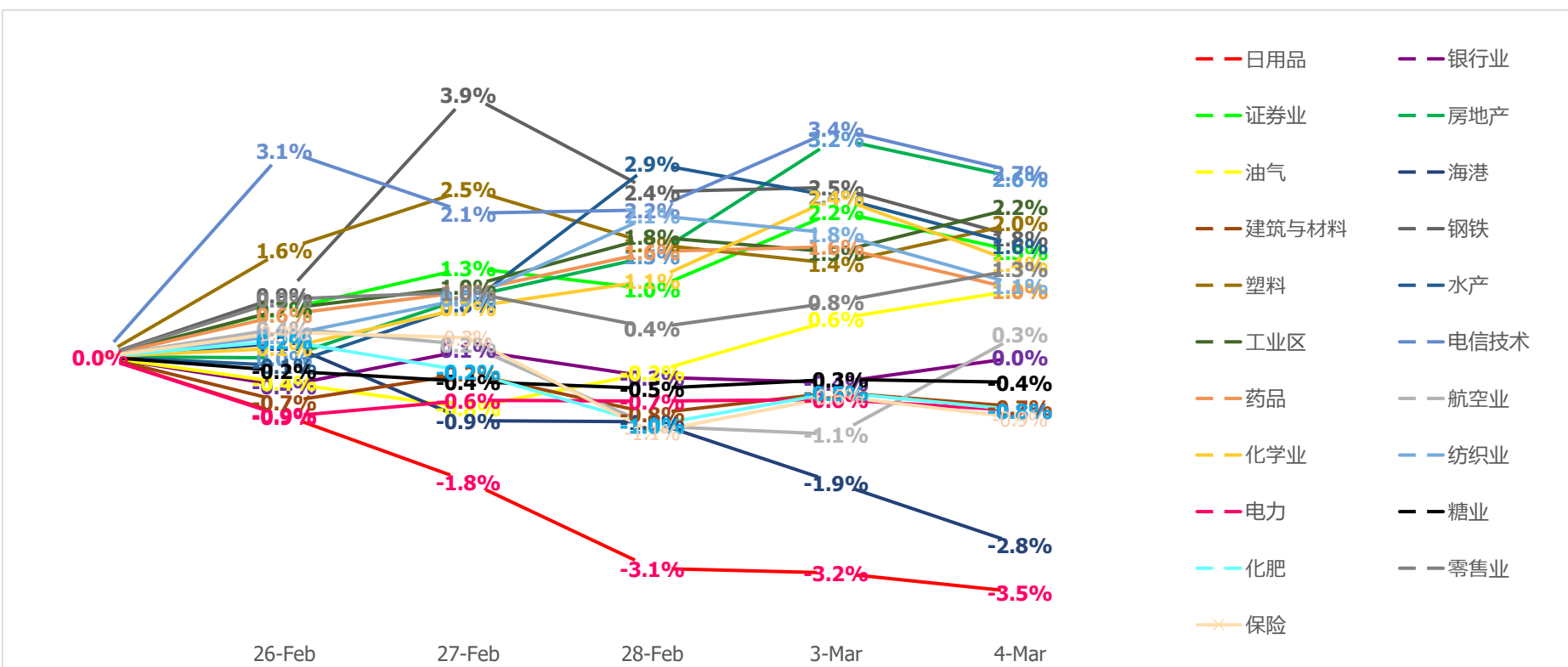
外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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