

2025年03月07日

跨越千难万险，越指周线喜迎七连阳

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,326.05	0.59%
交易总量(万股)	89,001	-11.59%
交易总额(亿越盾)	207,291	-7.56%
河内交易所	238.41	0.17%
交易总量(万股)	8,028	4.98%
交易总额(亿越盾)	14,061	-0.76%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	20,677	323
卖出(亿越盾)	22,137	636
净值(亿越盾)	-1,460	-313

数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



市场热点

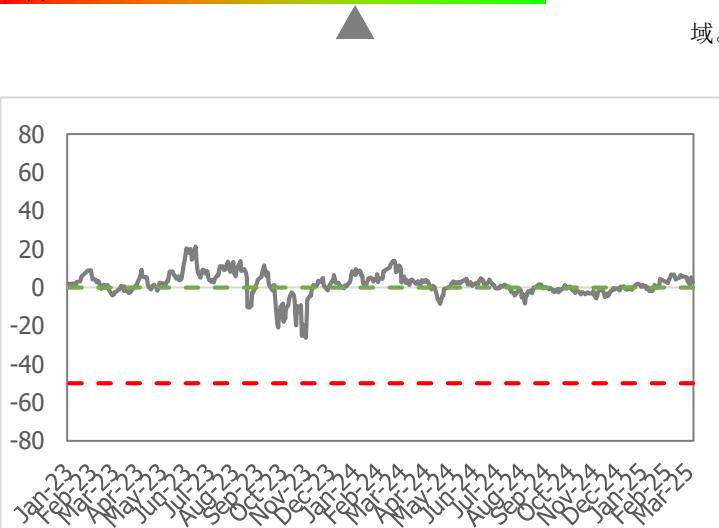
- 越南股市本周喜气洋洋，越指成功迎来连续第七周的上涨势头。尽管本周三（2025年3月5日）面临全球金融市场不利走势带来的强劲获利回吐压力，但得益于宏观经济层面的利好信息，越南国家银行（SBV）降息通知落地以促进经济增长，帮助越南股市“反败为胜”。具体而言，SBV于3月4日将票据利率从4.0%降至3.1%/年，同时逐步减少招标量，并于2025年3月5日停止票据渠道。除此之外，SBV通过公开市场（OMO）加大长期流动性投放，期限最长可达91天。这一举极大提振投资者信心，且助力大盘周四（2025年3月6日）实现强势反弹。从2025年3月3日至7日，越指大涨20.69点（涨幅1.59%），报1326.05点。
- 市场流动性连续第六周加速增长，成交量创下年初以来的新高。累计整个交易周，胡志明市场上每个交易日的平均成交量为44亿股，较上周相比增长11.3%，并超过20个交易周平均水平62.3%。
- 尽管本周指数大幅飙升，但盘面各个板块之间却出现明显分化，调整板块略占优势（21个板块中只有10个板块守住涨幅）。不过，吸引资金青睐的焦点主要集中在市值较大且对市场走势相当敏捷的板块，如银行（+1.87%）、证券（+2.78%）、零售（+3.55%）、居民房地产（+5.73%）等，这为助推大盘本周强势突破做出巨大贡献。相反地，尽管调整板数量占优，但主要集中在小盘股，如化肥（-0.13%）、纺织服装（-1.88%）、水产（-2.0%）等。
- 尽管市场表现亮眼，但外资依然维持其所喜爱的净卖出操作。外资本周继续进行大举净卖出，其在胡志明市场上的净卖出价值为1.043万亿越盾（约4080万美元）。其中，外资出货的焦点都集中于TPB - 先锋股份商业银行（净卖出6140亿越盾≈2406万美元）、FPT - FPT数字技术投资股份公司（净卖出2220亿越盾≈860万美元）、NLG - 南龙投资股份公司（净卖出1700亿越盾≈660万美元）、GMD - Gemadept股份公司（净卖出1350亿越盾≈520万美元）等。在净买入方面，MWG - 移动世界投资股份公司（净买入4260亿越盾≈1660万美元）、VHM - Vinhomes股份公司（净买入3480亿越盾≈1360万美元）、VCI - 本越证券股份公司（净买入3340亿越盾≈1300万美元）、HPG - 和发集团股份公司（净买入2460亿越盾≈960万美元）等则是颇受外资欢迎的部分股票。

投资建议

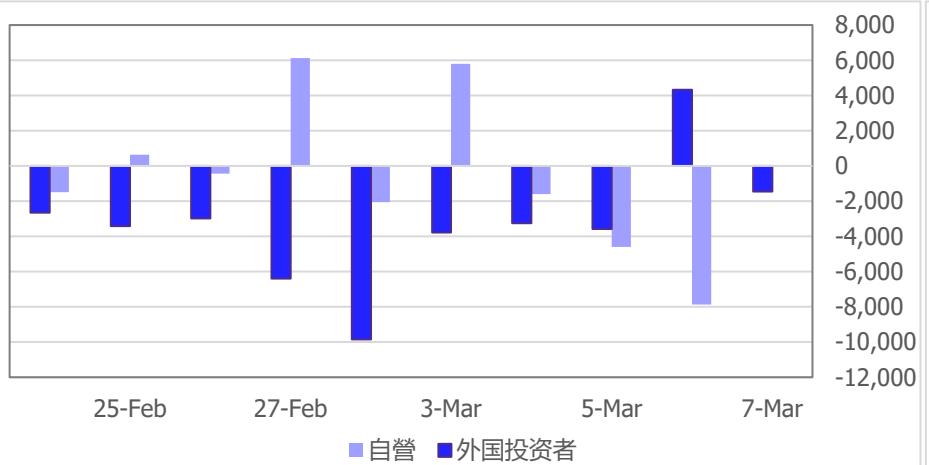
- 越南指数本周最后一个交易日仍保持惯性上涨。值得注意的是，越指今日成功测试了预期阻力区间（1307至1327点）的关键阻力位1327点，加上市场流动性一直处于高位，成交量较20个交易日平均水平高出21.7%。从周线图表看，市场连续第七周上涨，且获得充足流动性的有力支持。全周成交量创下了2025年初以来的新高，超过20个交易日均量的62.3%，反映出投资者热情持续高涨。目前，上涨趋势依然稳固，大盘本周未释放出值得一提的调整信号。然而，在1327点阻力位附件，市场出现震荡盘整，甚至回调至1290-1310点支撑位的可能性较大。因此，在经历长期耐心持股后，我们建议投资者在1327点适当止盈部分仓位，同时暂缓建仓买入。若市场活跃度进一步增强，可考虑逢高减仓，而布局新的买入机会需等待越指回测1290-1310点支撑区域。

价格变动按行业分类

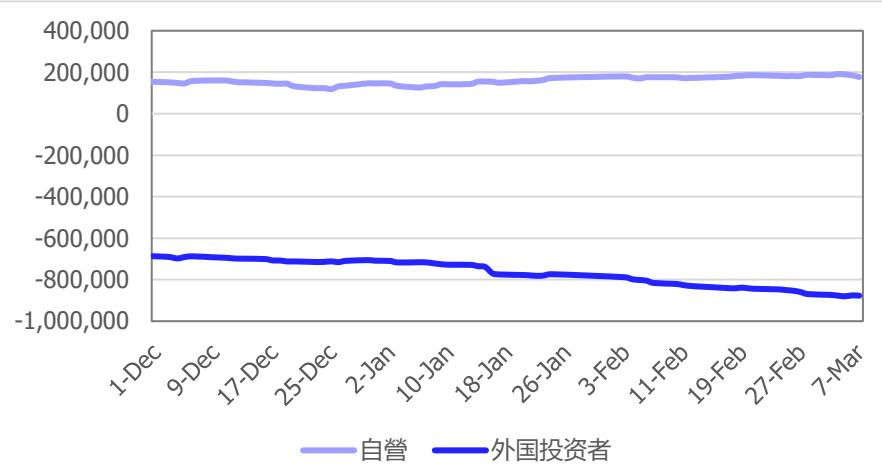
看空 看多



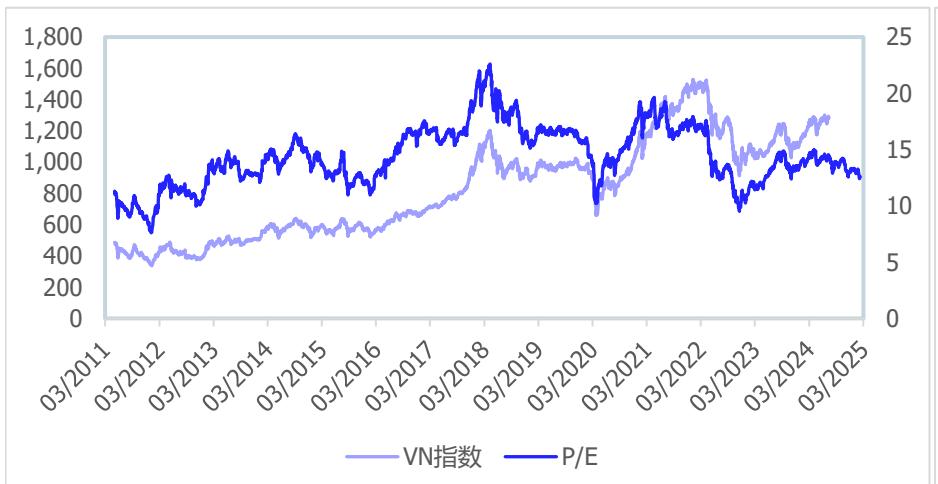
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



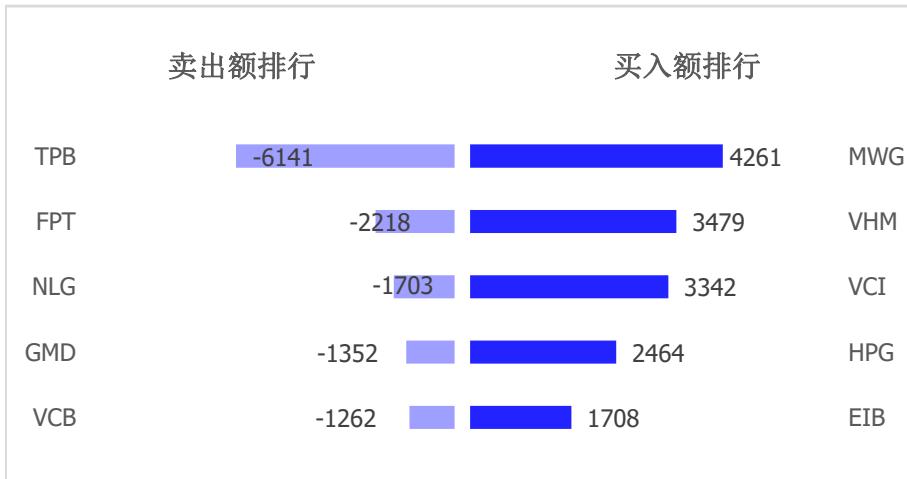
越南指数与P/E走势图对比



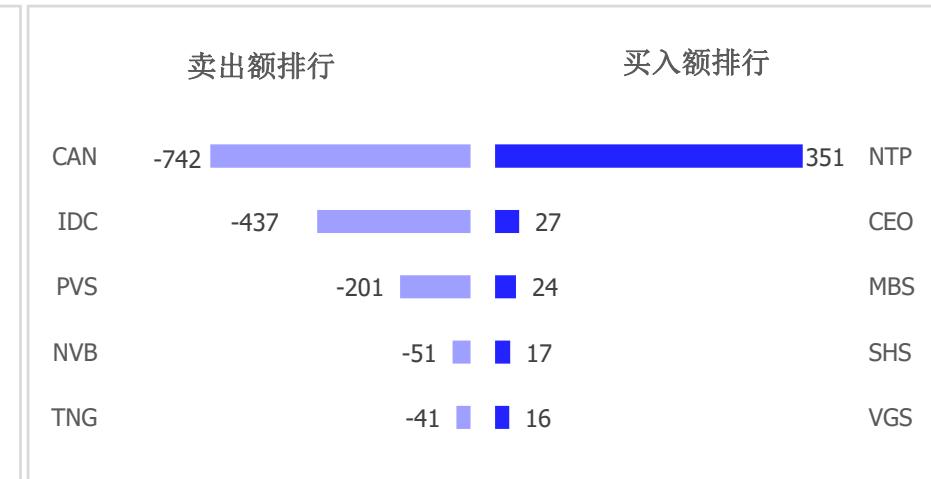
河内指数与P/E走势图对比



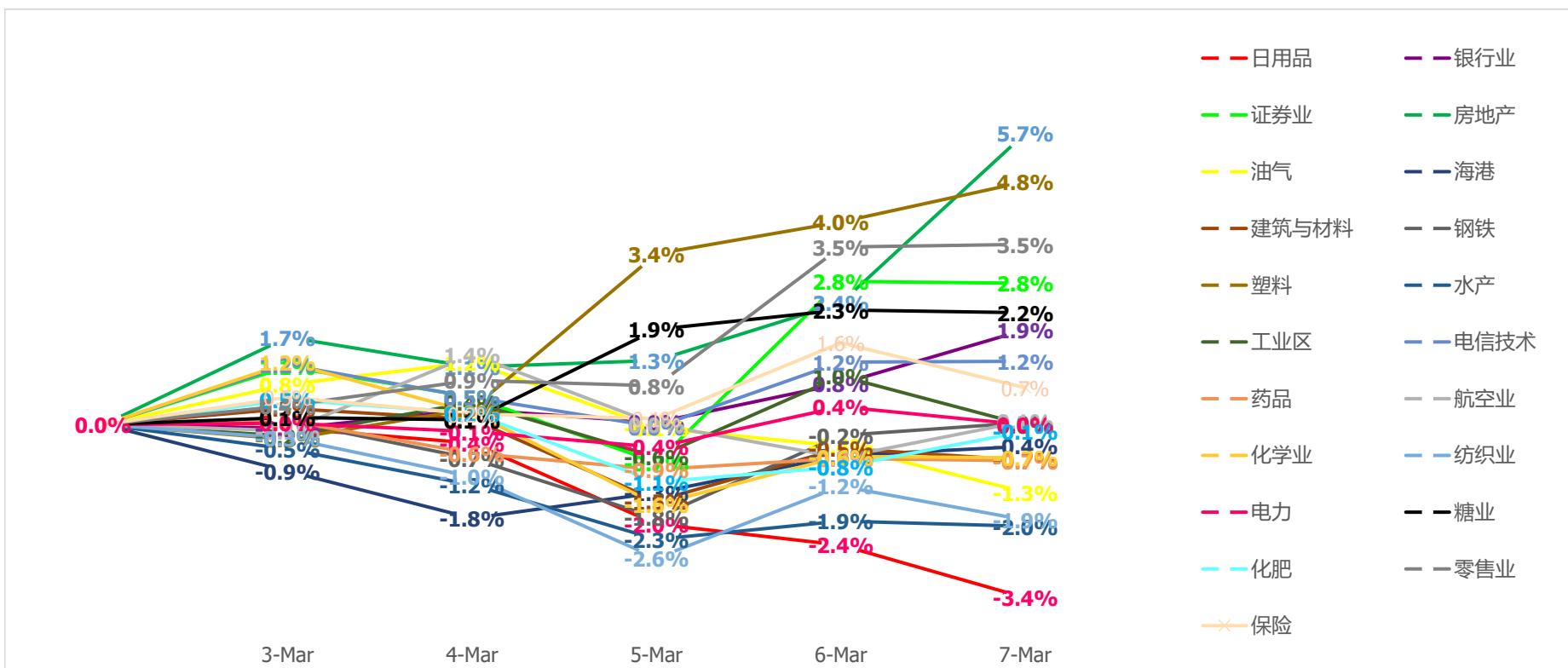
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



5日内外国投资者在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