

2025年03月28日

流动性迅速蒸发，越指步入调整周期

| 市场纵观 | 收盘指数 | 涨跌幅度 |
|-----------|----------|--------|
| VN指数 | 1,317.46 | -0.48% |
| 交易总量(万股) | 70,468 | 11.82% |
| 交易总额(亿越盾) | 170,496 | 6.17% |
| 河内交易所 | 238.20 | -0.56% |
| 交易总量(万股) | 6,151 | 1.56% |
| 交易总额(亿越盾) | 9,918 | -2.22% |

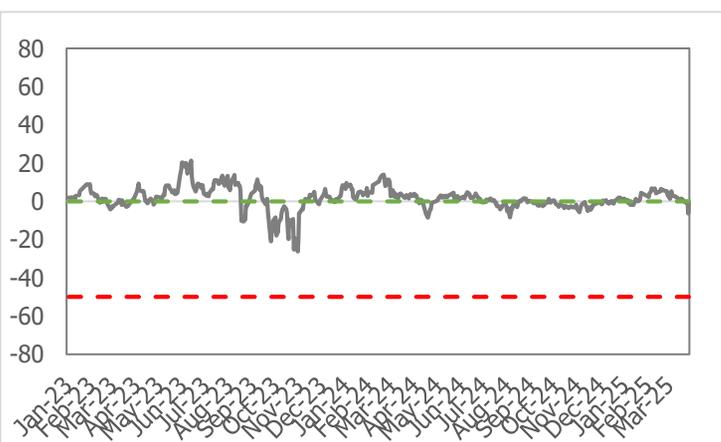
| 外国投资者 | 胡志明交易所 | 河内交易所 |
|---------|--------|-------|
| 买入(亿越盾) | 16,500 | 271 |
| 卖出(亿越盾) | 20,575 | 540 |
| 净值(亿越盾) | -4,075 | -269 |

数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类



市场热点

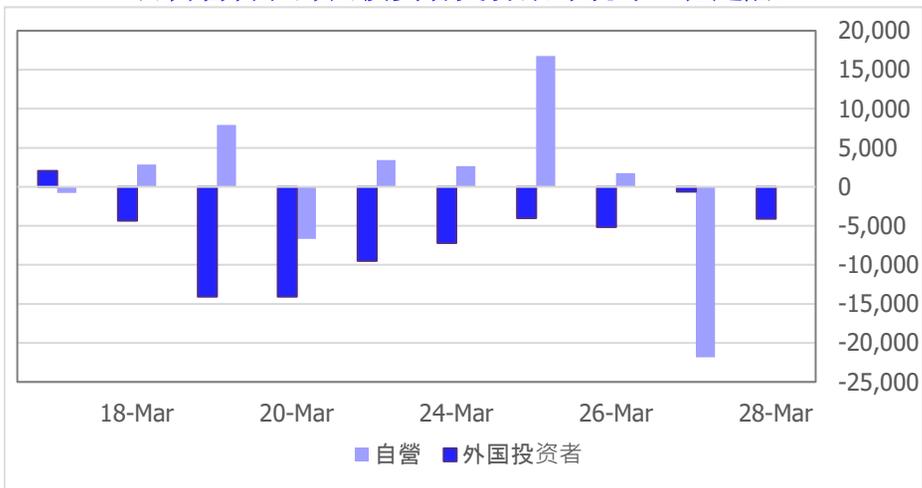
- 市场走势在三月份最后的交易周相当低迷，流动性急剧枯竭，加之抛售压力逐步上升。在周线图上，越指形成墓碑十字星（Gravestone Doji）形态，接近全周最低点，表明多头势力显著疲软。除周一交易情绪有所回暖之外，其余时间市场整体徘徊震荡。由于缺乏强势板块的带动，大盘股也未能守住阵地，市场上攻挑战计划全失败。本周最后三个交易日集体收跌，加上成交量再度枯竭，反应买盘的谨慎情绪日益浓厚，尤其是在越指于周五“失守”了20日均线的背景下。从3月24日至28日收盘，越南指数报1317.46点，下跌6.35点（跌幅0.48%），维持连续两周上演下跌行情。
- 市场流动性连续第二周萎缩，大部分交易日的成交量均低于20日均值。截至本周五收盘，胡志明市场上平均每个交易日的成交量为7.88亿股（-8.27%），相当于成交额为18.751万亿越盾（-6.55%）。
- 大多数板块均呈现下跌势头，21个板块中共有15个板块步入下行通道。其中，拖累大盘难以反弹以及动摇投资者交易信心的主要因素集中在消费品（-3.94%）、电信技术（-3.29%）、零售（-3.00%）、水产（-2.60%）等板块。另一方面，居民房地产（+4.91%）、塑料（+2.74%）、航空（-1.70%）等部分板块能够在市场集体下挫背景下站稳脚跟。
- 外资维持连续第八周进行出货，其在胡志明市场上的净卖出总额为2.107万亿越盾（约8220万美元）。其中，本周深受外资强劲出货的焦点都集中在TPB（净卖出5630亿越盾~2200万美元）、FPT（净卖出5330亿越盾~2070万美元）、PNJ（净卖出2720亿越盾~1060万美元）等。在净买入方面，外资则对部分股票进行增持，如VRE（净买入4550亿越盾~1770万美元）、VIX（净买入2260亿越盾~880万美元）、VPI（净买入1780亿越盾~700万美元）等。

投资建议

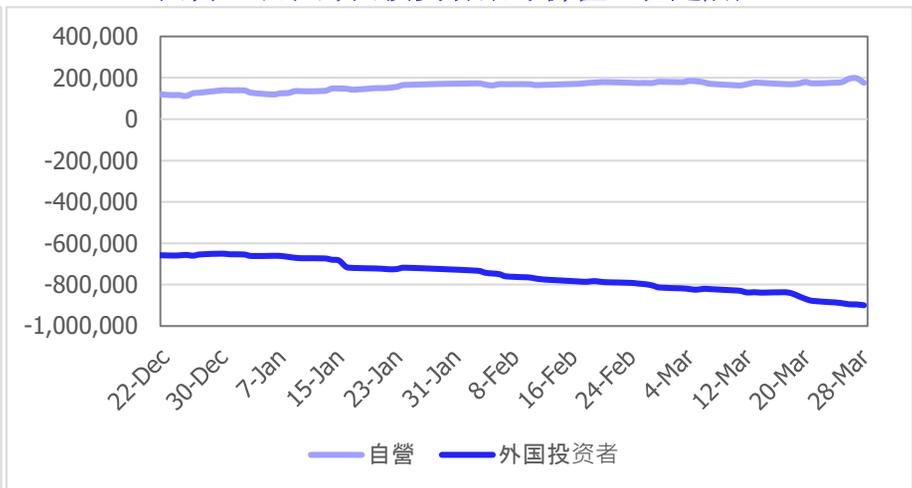
- 越南指数连续第三个交易日收跌，成交量今日虽高于前个交易日水平，但较20日均值相比仍下降22.6%。抛压显著增强，体现在指数跌幅较前个交易日相比进一步扩大，成交量也跟随放大。从周线图来看，越指连续两周进入调整，但跌幅不算太大（-0.33%），且成交量较上周也有所萎缩（-11.5%），显示出此前八周所形成的上升势头尚未被打破。可见，经过两个月稳步走强之后，获利回吐压力加大以及指数进入短期震荡调整均属于正常现象。越南建设证券预期，越指本轮调整或将回踩测试1286-1290点的有力支撑位后再发力重回上升轨道。因此，在操作方面，投资者应加强谨慎之心，耐心等待越指成功回测上述支撑位后才作入场布局的决定。



10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



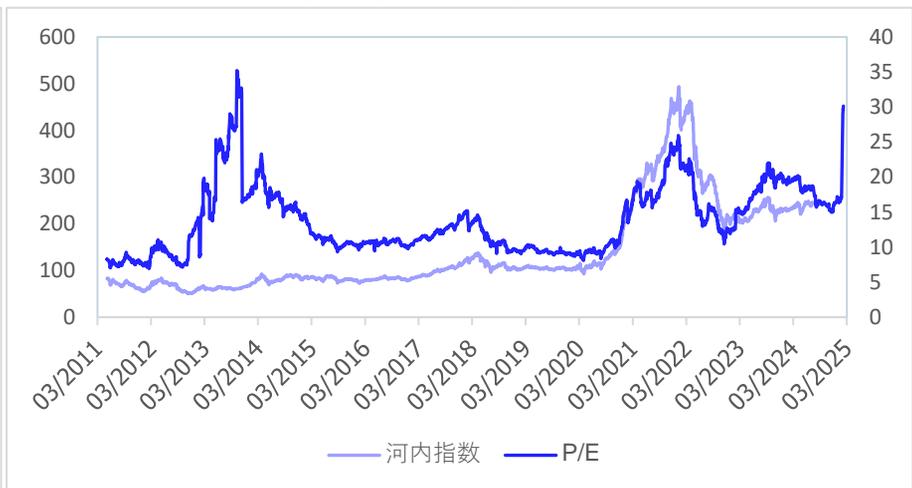
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



越南指数与P/E走势图对比



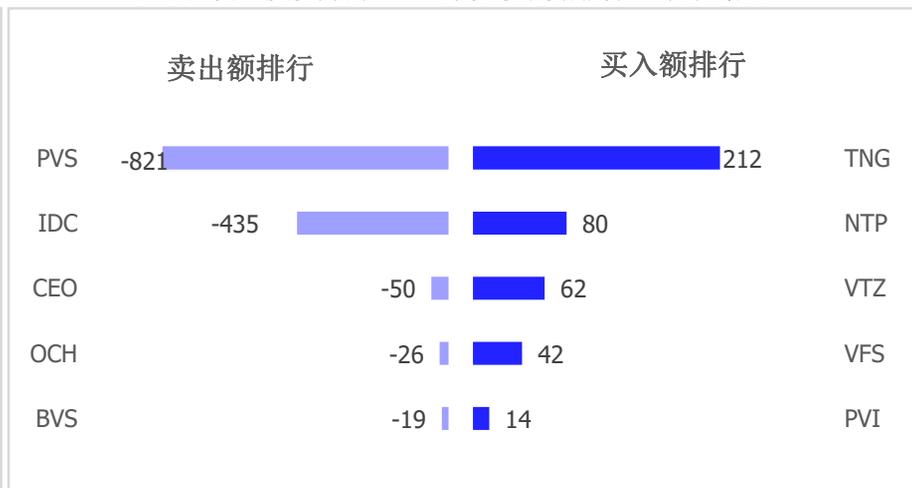
河内指数与P/E走势图对比



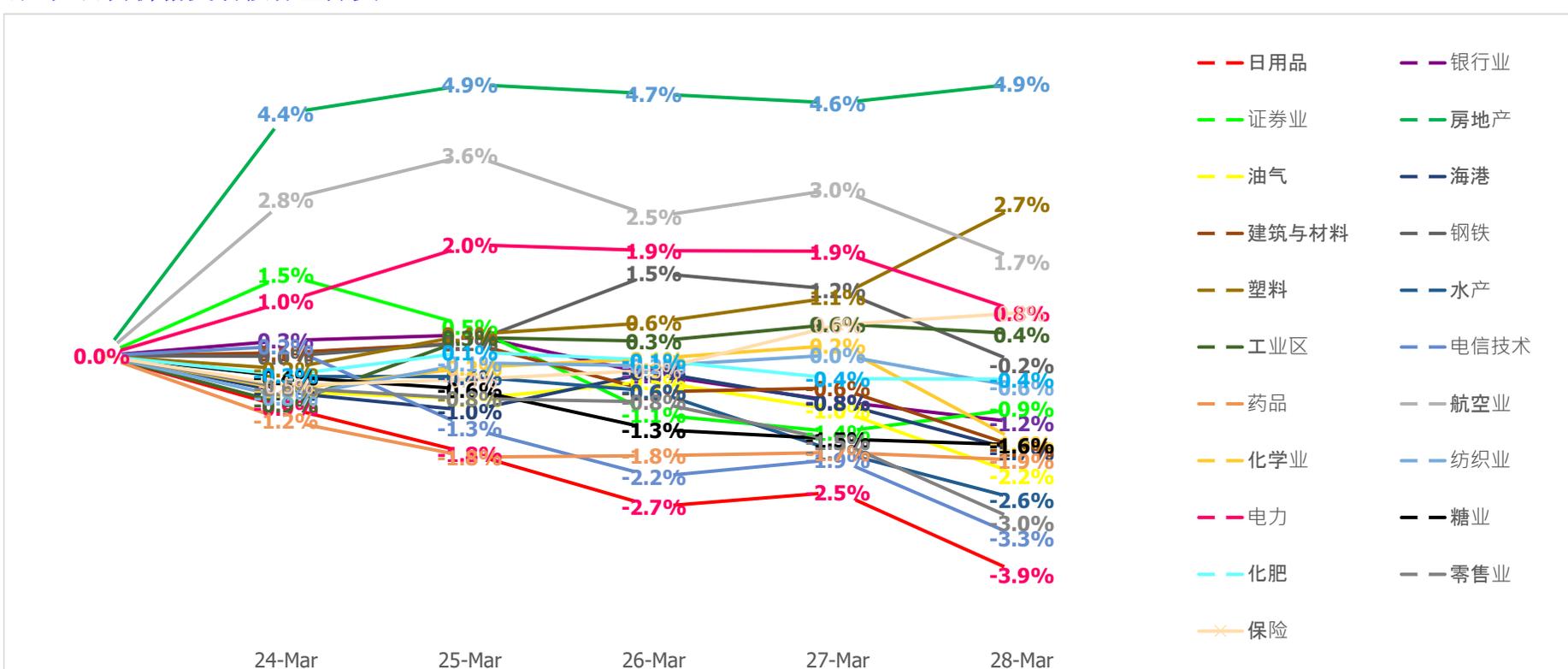
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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