

2025年04月01日

# 支柱股跌宕起伏， 市场流动性触底

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1.317,33	0,80%
交易总量(万股)	58.584	-28,65%
交易总额(亿越盾)	149.948	-29,22%
河内交易所	236,42	0,58%
交易总量(万股)	7.470	29,74%
交易总额(亿越盾)	11.460	16,46%

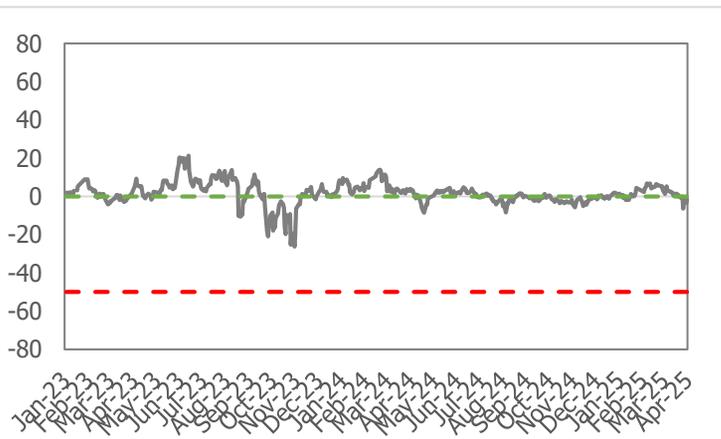
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	18.784	308
卖出(亿越盾)	23.185	307
净值(亿越盾)	-4.401	1

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

- 投资者在愚人节经历了一场情绪的过山车之旅。市场开盘便迅速拉升，越指直线上扬近10点，仿佛昨日的暴跌行情从未发生。在支柱股的带领下，市场迅速飙涨，但资金入场反而下降，涨幅大多集中在大盘股，显示投资者情绪浓厚。盘中，指数有时一度回落接近昨收价区域，引发全场疑虑，但尾盘再次出现“惊喜大逆转”。临近收盘，蓝筹股突然吸引大量资金流入，推动指数在短短30分钟内高歌猛进。VN30指数一路飙升逾13点，助力越指收复全部失地。美中不足的一点是流动性极度萎缩，甚至处于一个多月以来的低位。截至1月4日收盘，越南指数报1317.33点，大涨10.47点（涨幅0.80%），收盘于当日最高点。
- 市场流动性极度萎缩，较20个交易日平均水平大幅下降45.6%，创逾一个月来新低。截至收盘，胡志明市场上的成交量为5.85亿股（跌幅28.65%），相当于成交额为14.994万亿越盾（跌幅29.22%）。
- 尽管越指今日止跌强劲反弹，但盘面涨跌板块数量却几乎持平，21个板块中共有10个板块上涨。其中，涨幅居前的板块包括居民房地产（+2.47%）、塑料（+1.69%）、油气（+1.48%）等，其对市场走势以及投资者交易情绪作出巨大贡献。相反地，水产（-1.39%）、零售（-1.34%）、电信技术（-1.29%）等板块未能逃出空方的掌控而承压下行。
- 外资仍“坚持”其所喜爱的净卖出操作，其今日在胡志明市场上的净卖出价值为4400亿越盾（约1720万美元），维持连续第十一个交易日的出货势头。其中，深受外资强劲出货的焦点都集中在SSI - SSI证券股份有限公司（净卖出1670亿越盾≈650万美元）、MSN - Masan集团股份有限公司（净卖出1060亿越盾≈410万美元）、FRT - FPT数字技术零售股份公司（净卖出1040亿越盾≈400万美元）等大盘股。在净买入方面，外资则对部分股票进行增加持仓，如：VRE - Vincom Retail股份公司（净买入1630亿越盾≈640万美元）、VHM - Vinhomes股份公司（净买入1190亿越盾≈460万美元）、GEX - GELEX集团股份有限公司（净买入780亿越盾≈300万美元）等。

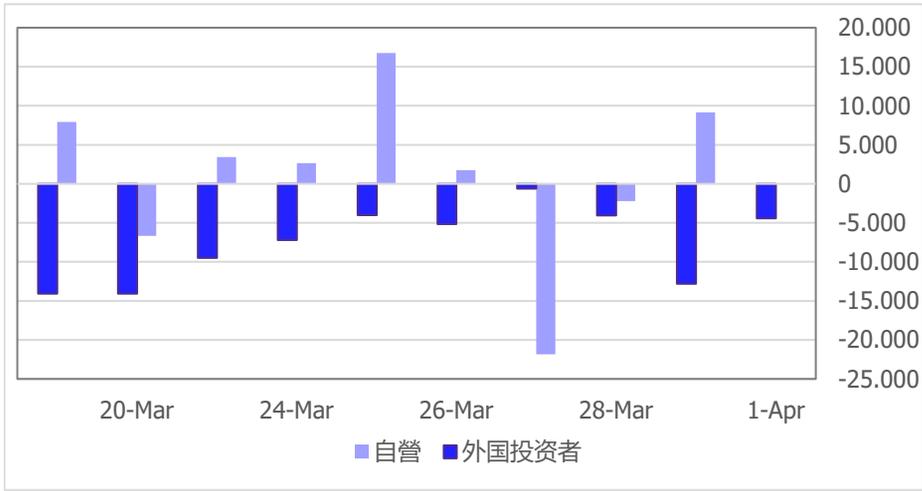
## 投资建议

- 越南指数今日迎来令人印象深刻的反弹，几乎收复前个交易日的失地。越指收于日内最高点，并回补昨日调控低开的缺口，显示出本轮短期调整或已进入尾声。然而，值得注意的是，市场流动性极为低迷，成交量甚至创下半个月以来低位。此外，越指的反弹动力主要集中在大盘股（属于VN30成分股名单）如Vingroup股（VIC、VHM、VRE）及银行股（TCB、MBB、STB）等。可见，大盘整体涨势尚未广泛扩散，加上成交量未跟上指数上攻步伐（成交量极低），所以并不足以确认市场本次将出现反转。越南建设证券保持原有立场，加强谨慎之心，不必急于建仓买入。取而代之，冷静等待指数成功回测1286-1290点支撑位后再作出入场布局决定。

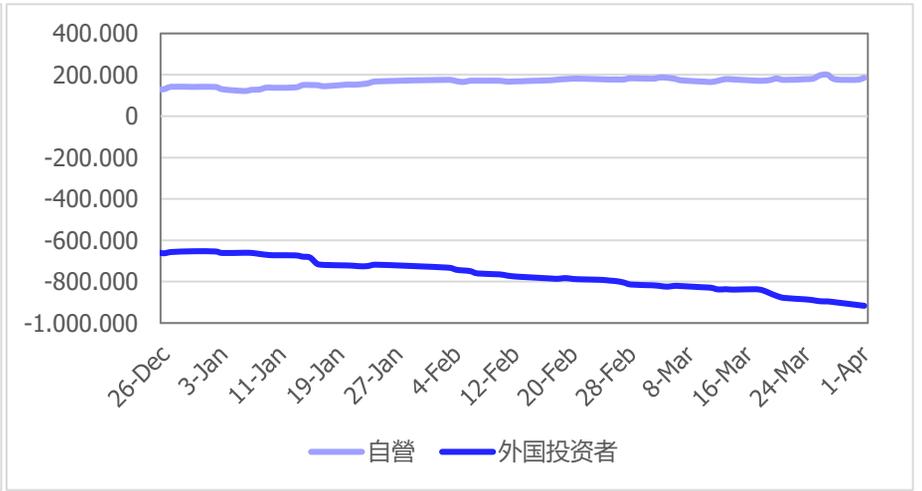
VN-INDEX



10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



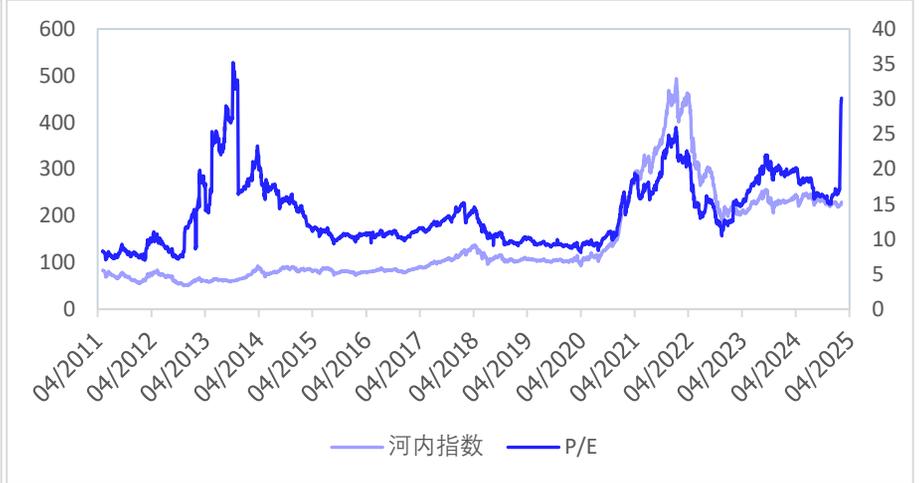
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



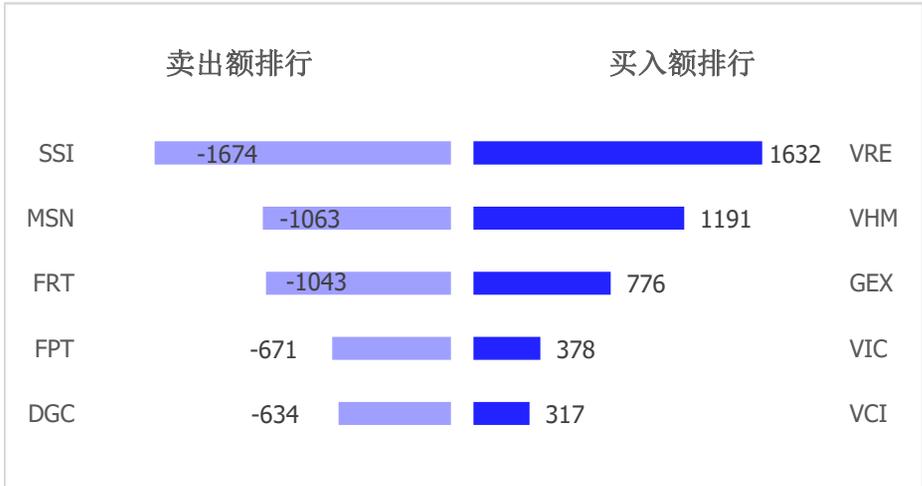
越南指数与P/E走势图对比



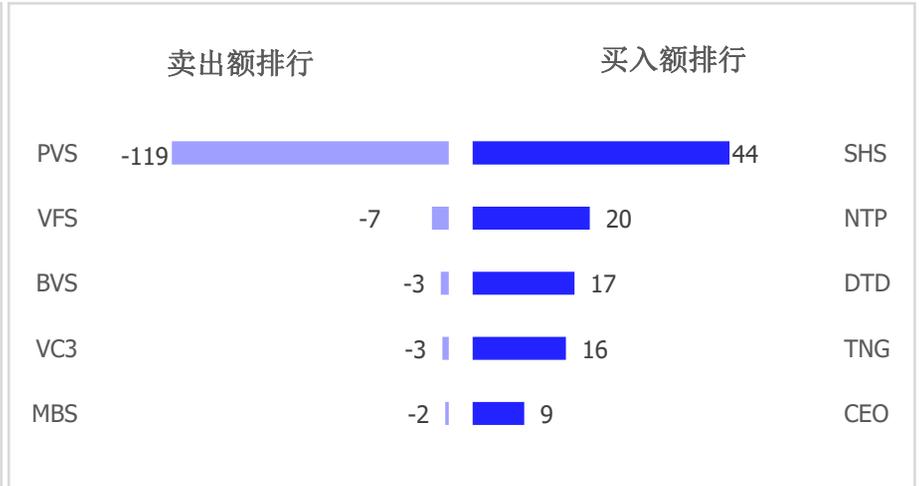
河内指数与P/E走势图对比



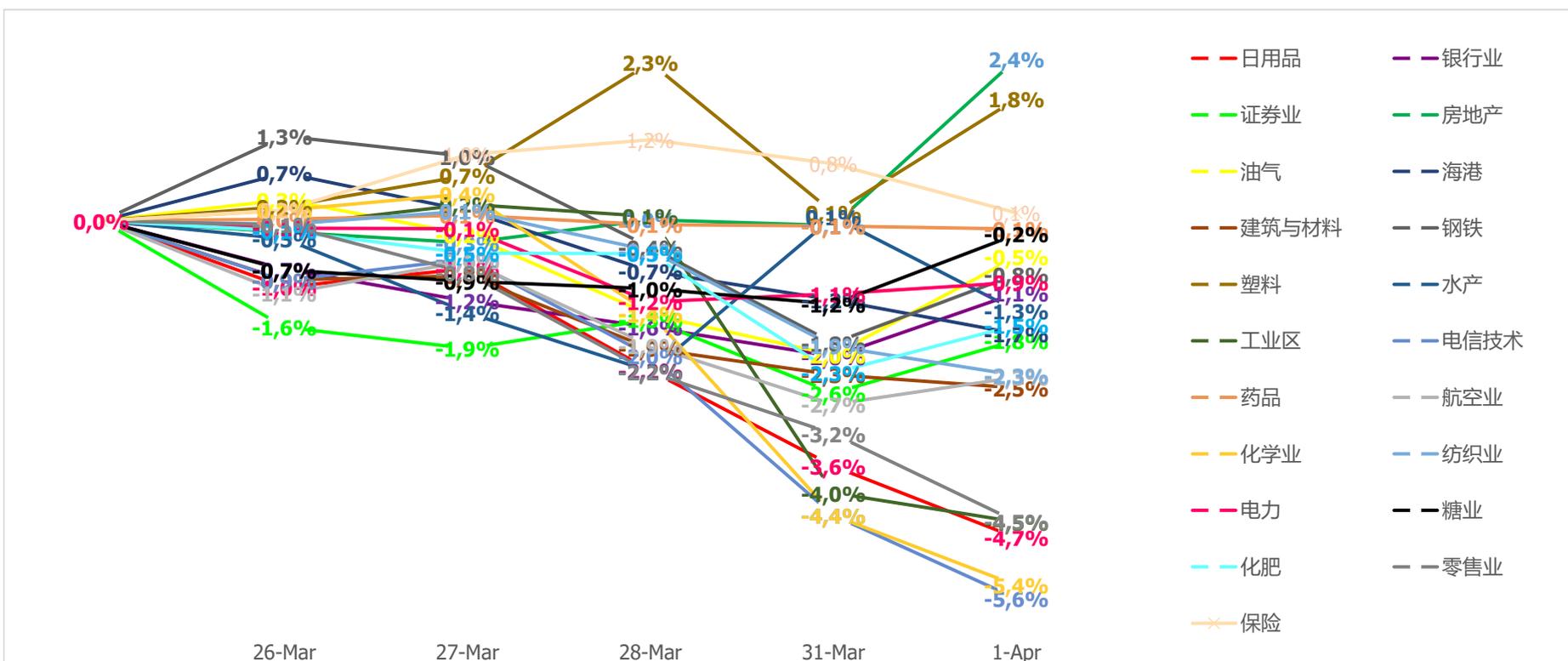
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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