

2025年04月03日

重税风暴来袭，越南股市惨遭暴击

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,229.84	-6.68%
交易总量(万股)	163,948	102.67%
交易总额(亿越盾)	395,539	105.40%
河内交易所	220.95	-7.21%
交易总量(万股)	16,267	220.19%
交易总额(亿越盾)	26,067	228.69%

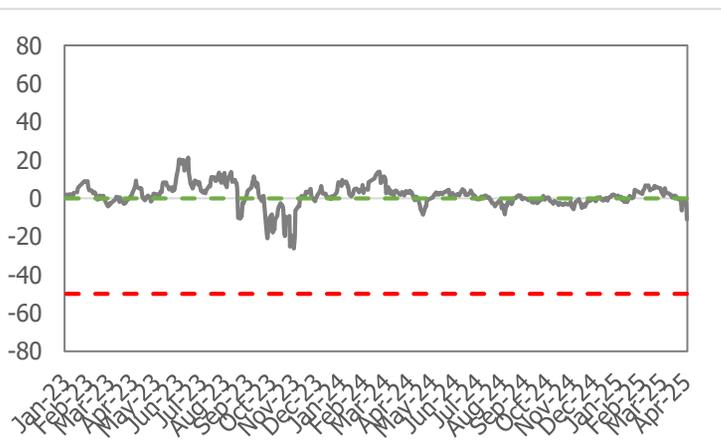
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	20,314	675
卖出(亿越盾)	57,310	751
净值(亿越盾)	-36,996	-76

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类



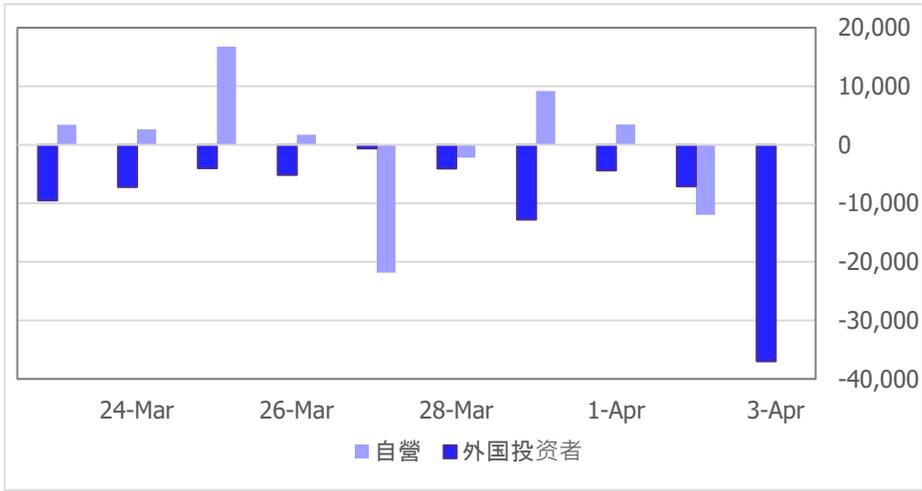
市场热点

- 越南股市今日经历了史无前例的“至暗时刻”，越指单日重挫近88点，创下前所未有的跌幅。这场金融风暴的导火索正是美国总统特朗普宣布对越南商品征收高达46%的“核弹级”对等关税。越南市场一开盘即现“踩踏式”抛售，投资者应声出逃。开盘仅仅一个多小时后，市场成交额便突破10亿美元大关，卖盘汹涌，市场流动性剧增。抛售潮如滚雪球般迅速放大，年初以来的全部成就顷刻之间灰飞烟灭。整个市场“血流成河”，买盘极度枯竭，胡志明市场共有282只股票集体封死跌停板（胡志明市场当日最大跌幅为7%）。衍生品市场同步崩盘，股指期货合约普遍触及最大跌幅限制。午盘因市场进入超卖状态，流动性放量脚步有所放慢。截至2025年4月3日收盘，越南指数报1229.84点，暴跌87.99点（跌幅6.68%）。
- 市场流动性攀上历史高位，突破20个交易日平均水平105.7%。截至收盘，胡志明市场的成交量为16.39亿股（涨幅102.67%），相当于成交额为39.553万亿越盾（涨幅105.4%）。
- 市场“一落千丈”，盘面个股呈现一片红海局面（越南股市红色为下跌），21个板块全面失守。抛售浪潮席卷而来，全部板块“土崩瓦解”，没有任何板块有能力反抗。其中，受美国报复性关税直接影响的板块更是首当其冲，遭遇沉重打击，包括：电信技术（-11.12%）、纺织服装（-9.30%）、海港（-9.08%）等。
- 外资今日“推波助澜”，创下了年初以来最猛烈的一场出货。其在胡志明市场上的净卖出价值为3.7万亿越盾（约1.443亿美元）。其中，深受外资大举净卖出的焦点都集中在MBB - 越南军队股份商业银行（净卖出6920亿越盾≈2700万美元）、TPB - 先锋股份商业银行（净卖出3580亿越盾≈1400万美元）、FPT - FPT技术发展投资股份公司（净卖出3390亿越盾≈1320万美元）等大盘股。在净买入方面，外资则对部分股票进行小幅增持，如：VGC - Viglacera股份公司（净买入260亿越盾≈100万美元）、VRE - Vincom Retail股份公司（净买入210亿越盾≈80万美元）、VIX - VIX证券股份公司（净买入190亿越盾≈70万美元）等。

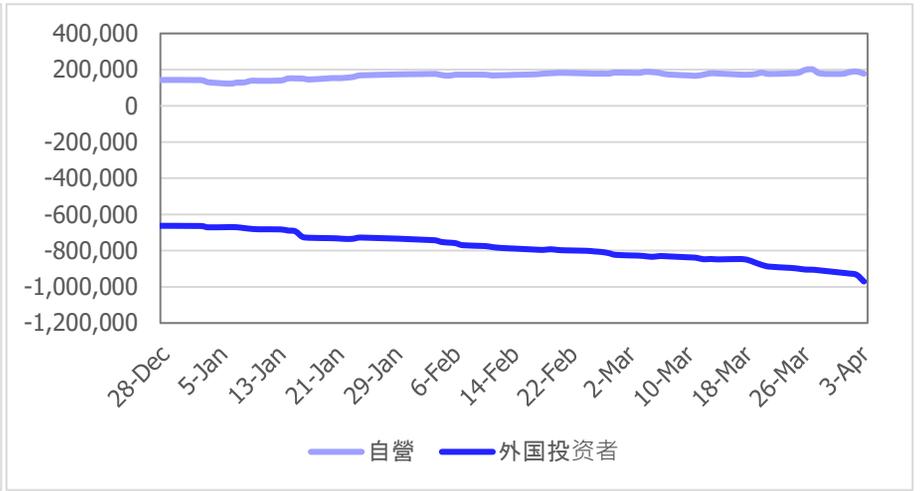
投资建议

- 越南股市2025年3月4日经历了一场前所未有的暴跌风暴。越指遭遇历史最大崩盘，创下一系列惊人的纪录，越指一路大跳水87.99点（跌幅高达6.68%），成交量突破历史高位，较20个交易日的平均水平急拉飙升105.7%，成交额跟随“扶摇直上”，达39.6万亿越盾。此次“超前绝后”的狂跌行情主要源于美国宣布对越南商品加征46%关税的利空消息。该税率远高于市场预期，并对越南经济产生巨大冲击。今日大盘可谓是“腥风血雨”，越指开盘“惨不忍睹”，一系列股票集体封死跌停板，跌停封单累积至数百万股。可见，投资者疯狂避险情绪今日极度升温，恐慌性抛售潮可能还远未结束，市场短期内很大概率将继续进入调整，尤其是经过今日“断崖式下跌”后追加保证金（Call Margin）现象可能进一步加剧的情况下。
- 近两周以来，越南建设证券始终保持谨慎态度，耐心等待越指回踩测试1286-1290点支撑位后再考虑入场布局。然而，市场今日的全面“雪崩式”跳水格局彻底打破了这一策略框架。目前，我们认为1210点附近将吸引更承接力量，且成为大盘的有力支撑位。因此，对于仍持有现金的投资者，建议适度分批进场，但绝对避免孤注一掷（All in）或过度使用杠杆（Margin）。

10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



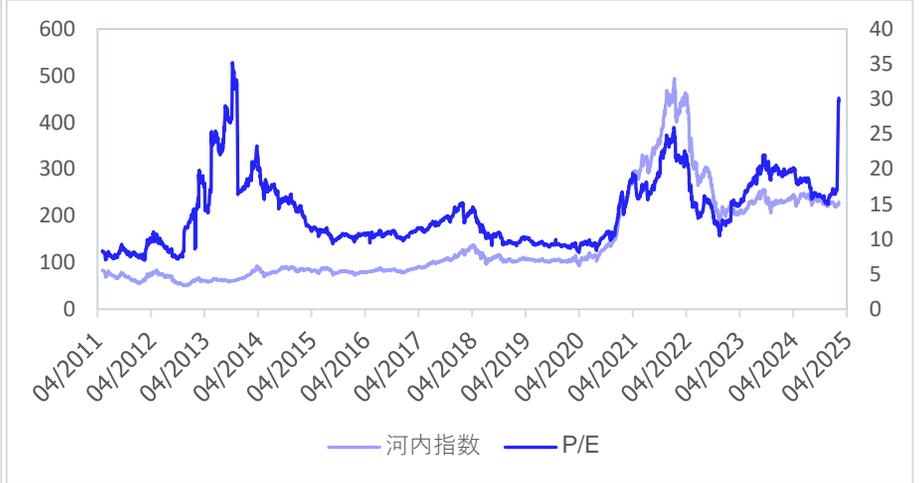
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



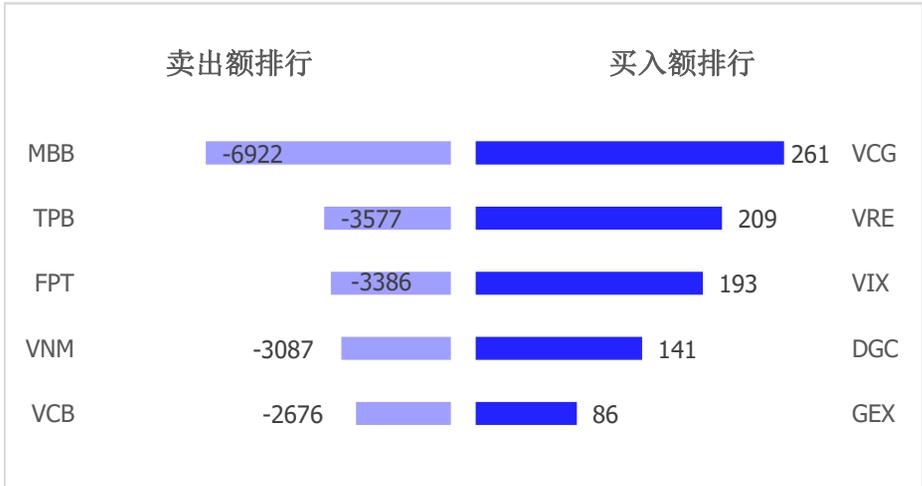
越南指数与P/E走势图对比



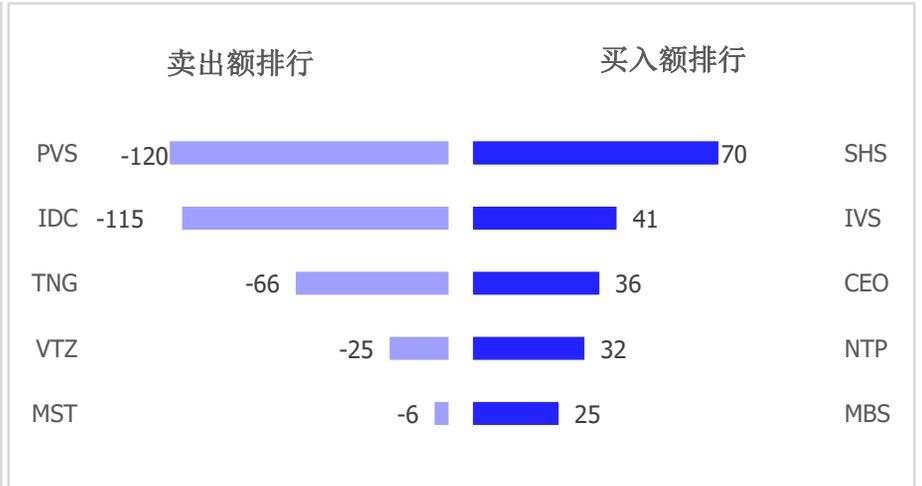
河内指数与P/E走势图对比



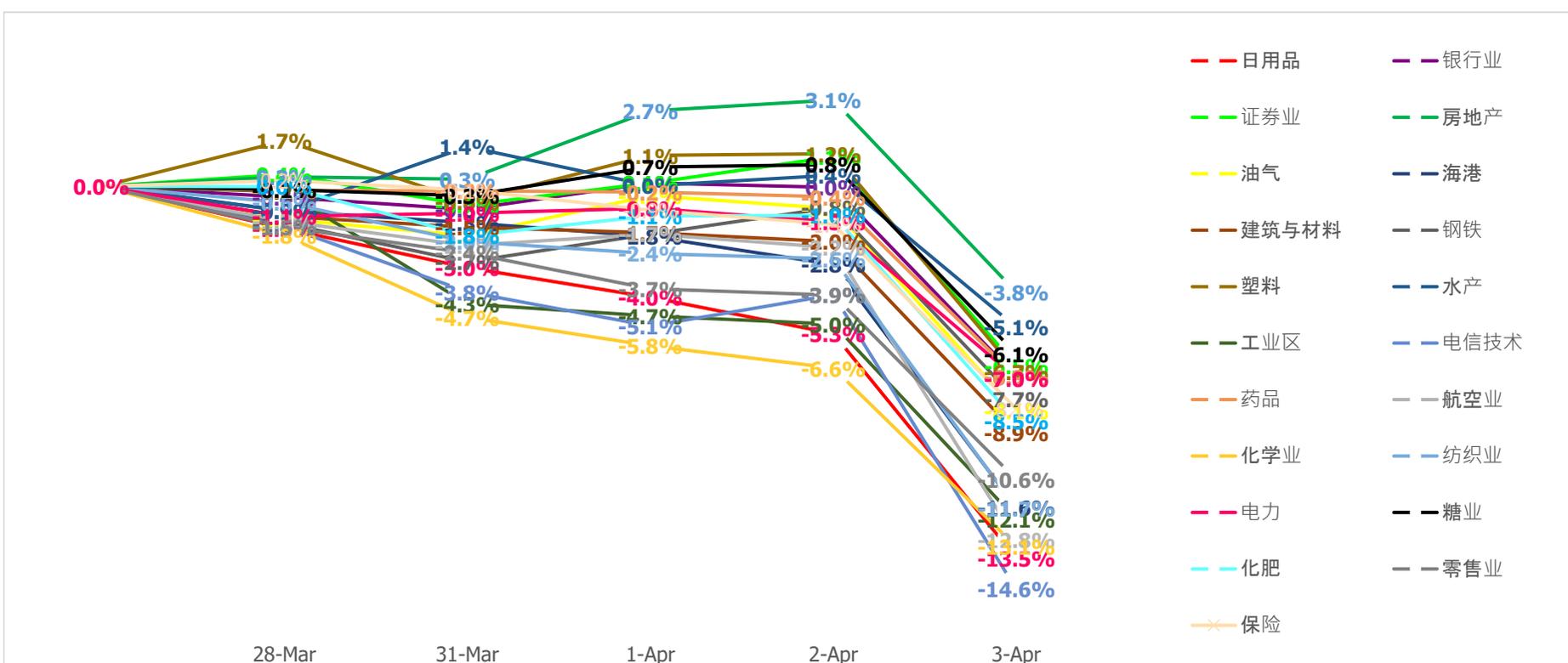
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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