

2025年04月04日

關稅狂暴卷土重來，越指全部成就“灰飛煙滅”

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,210.67	-1.56%
交易總量(萬股)	188,862	15.13%
交易總額(億越盾)	421,676	6.53%
河內交易所	216.97	-1.80%
交易總量(萬股)	12,961	-20.32%
交易總額(億越盾)	18,763	-28.02%

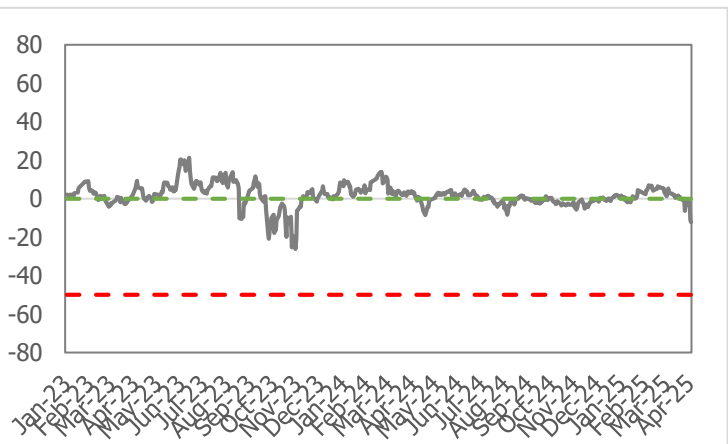
外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
买入(億越盾)	43,210	631
卖出(億越盾)	71,447	369
淨值(億越盾)	-28,237	262

數據來源: Fiin, CSI整理

交易周的變化



價格變動按行業分類



市場熱點

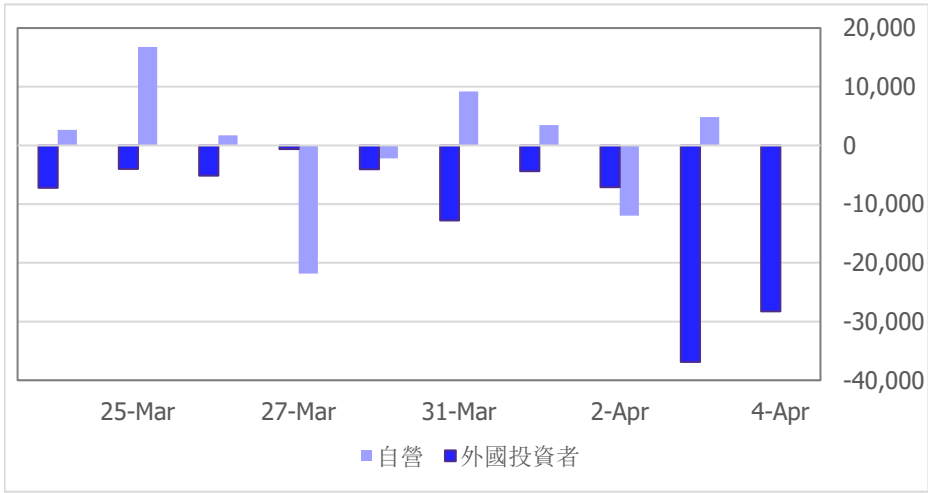
- 越南市場經歷了近3年來最慘烈的一周。美國對越南商品徵收46%高額關稅的重磅消息，成為本次市場暴跌的直接導火索，導致投資者措手不及，避險情緒高度加劇，迫使越指一路大跳水。越指在本周短短最後兩個交易日中暴跌逾100點。“千股齊跌，血流成河”，投資者情緒陷入極度恐慌，引發大規模拋售浪潮席捲而來，4月3日胡志明市場上450多隻股票中共有282隻股票呈現跌停的慘烈局面。悲觀情緒繼續蔓延至今日開盤，指數一開盤即刻跳空低開逾70點，多隻股票開盤後即封死跌停板。多頭勢力午盤洶湧而至，引領越指反彈站回1200點上方。然而，並非所有板塊都“迎來春風”，大盤股更頗受資金的青睞。VN30指數收盤僅小幅下跌超2點，但盤中卻吸引接近10億美元的成交額。四月份首個交易周收盤，越南指數報1210.79點，暴跌106.79點（跌幅8.11%），年初以來的全部漲幅瞬間“灰飛煙滅”。
- 市場流動性強勁放大，接近2021年11月市場高峰期水平，超過20個交易周平均水平83.9%。累計整個交易周，胡志明市場上每個交易日平均成交量為11.49億股（漲幅45.79%），相當於27.44萬億越盾（漲幅46.32%）。
- 盤面上演普跌行情，21個板塊同步進入下行通道。其中，其中受美國新關稅政策直接影響的板塊成為主力拋售目標，跌幅居前的板塊包括：紡織服裝（-18.22%）、工業區房地產（-17.86%）、海港（-14.13%）等。相比之下，部分大盤股板塊本周五表現相對堅挺，跌幅顯著收窄，如居民房地產（-3.56%）、銀行（-6.65%）等。
- 本周是外資自年初以來出貨規模最大的一周，其在胡志明市場上的淨賣出價值為8.942億越盾（3.487億美元）。其中，大盤股是遭受外資大舉出貨的焦點，如：FPT - FPT技術投資股份公司（淨賣出1.167億越盾≈4550萬美元）、MBB - 越南軍隊股份商業銀行（淨賣出1.147億越盾≈4470萬美元）、SSI - SSI證券股份公司（淨賣出8310億越盾≈3240萬美元）等。在淨買入方面，外資對GEX - Gelex集團股份公司（淨買入4710億越盾≈1840萬美元）、VRE - Vincom Retail股份公司（淨買入2570億越盾≈1000萬美元）、VIX - VIX證券股份公司（淨買入1630億越盾≈640萬美元）等進行小幅集貨。

投資建議

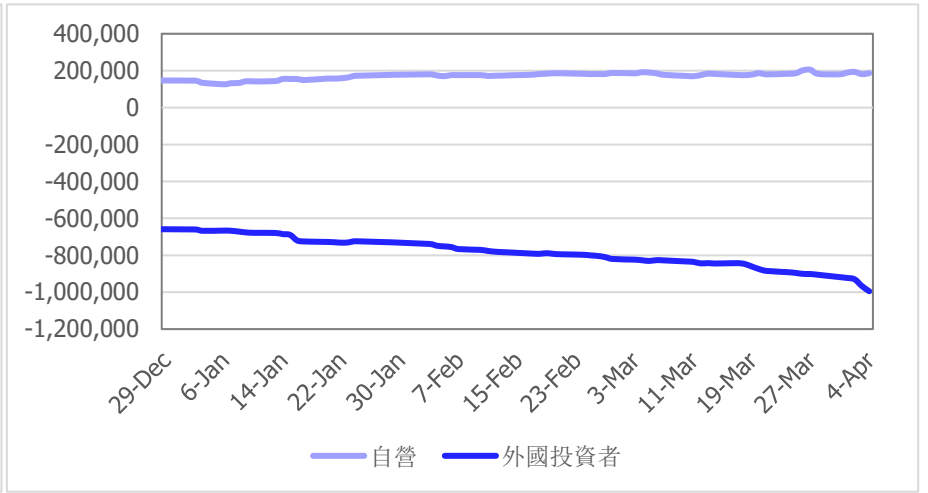
- 儘管今日市場未能“翻身”收盤，但較開盤相比跌幅明顯收窄，說明市場情緒逐漸趨穩。甚至多只大盤股，尤其是VN30成分股如VHM、VIC、VNM、STB、LPB、SHB等紛紛“起死回生”，帶動越指自盤中最低點反彈復蘇53.67點，為全場提供重要支撐。值得注意的是，抄底資金開始洶湧入場，成交量迎來大爆發，較20個交易日平均水平飆升112%，且遠超昨日歷史峰值。雖然越指收盤下跌，但K線圖上已形成“光頭光腳陽線”（Bullish Marubozu），顯示多頭力量開始反攻，市場交投氣氛日趨好轉。早盤因“美方對越南商品徵收46%對等關稅”的恐慌性拋售情緒，基本已在本周最後個交易日被市場有效吸收。
- 在周線圖上，越指本周累計深跌8.11%，加上成交量創下前所未有的歷史新高，表明空方全面控制局勢。然而從本周五的走勢來看，市場恐慌情緒有所緩解，拋壓隨着也得到初步消化。越南建設證券期待下周美越之間在“46%對等關稅”談判上迎來轉機，從而幫助越指出現技術性反彈，短期目標阻力區可關注在1255點附近。



10日內自營和外國投資者交易累計統計 (億越盾)



國內組織和外國投資者累計價值 (億越盾)



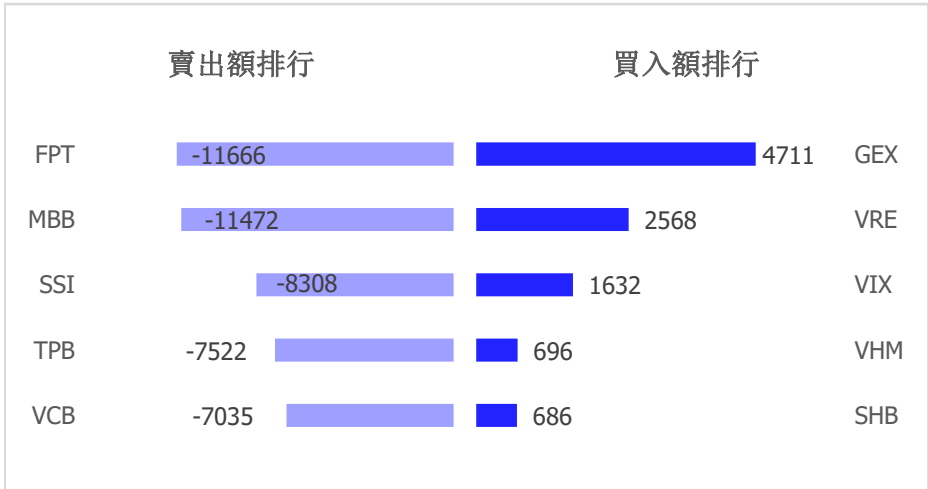
越南指數與P/E走勢圖對比



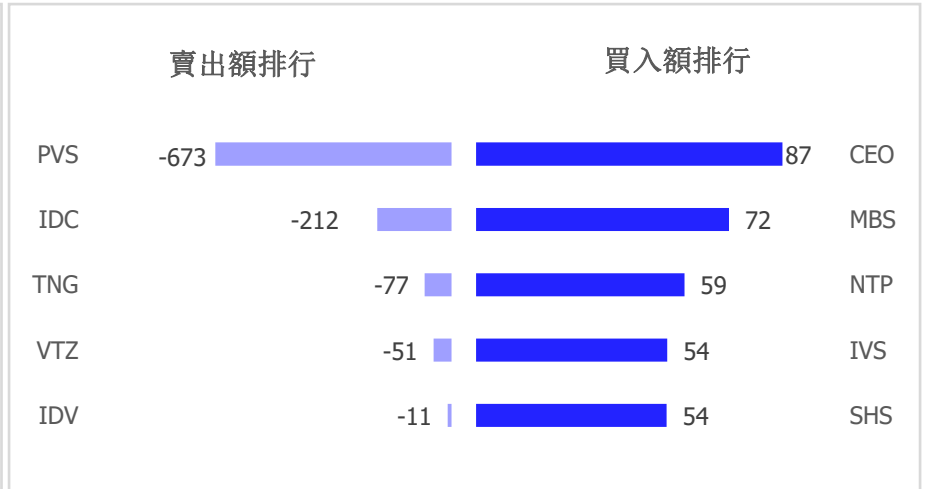
河內指數與P/E走勢圖對比



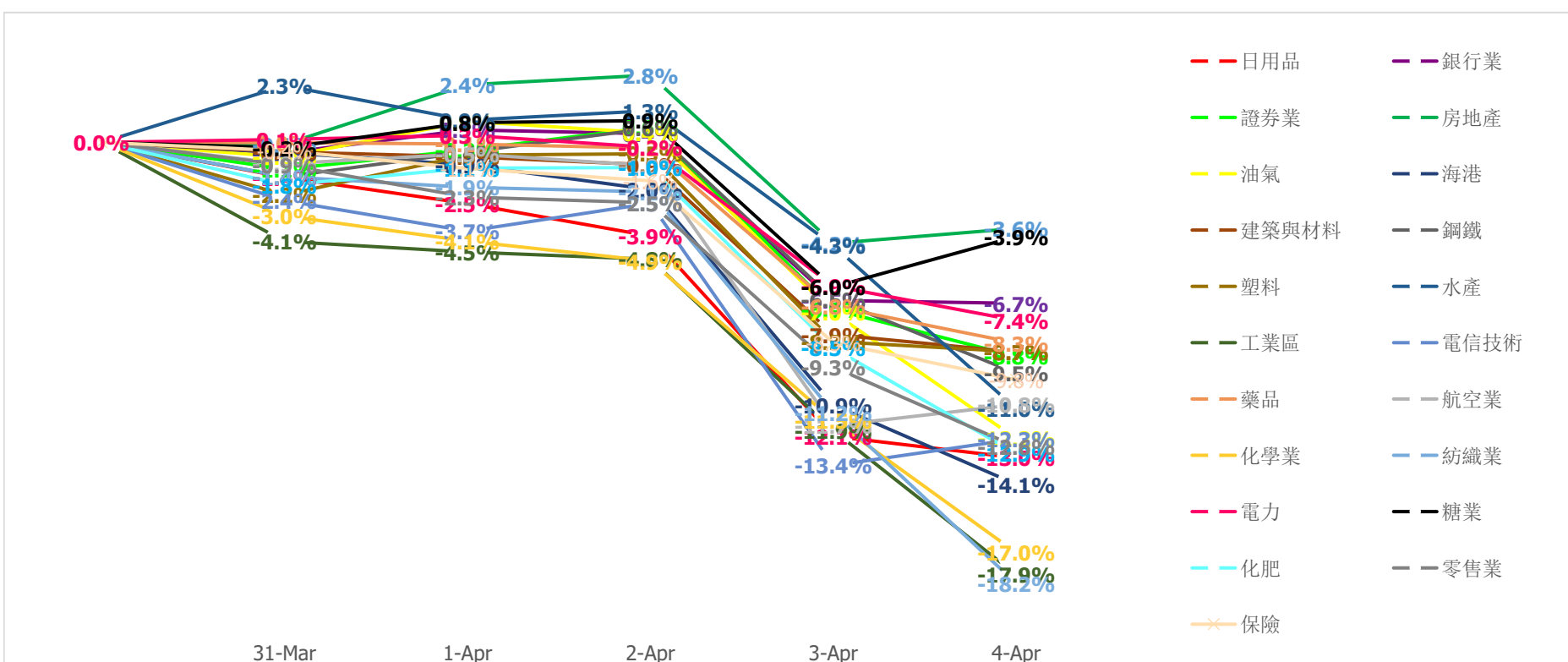
5日內外國投資者在HSX淨買賣額排行 (億越盾)



5日內外國投資者在HNX淨買賣額排行 (億越盾)



累計5日內價格變動按行業分類



公司簡介

越南建設證券股份公司是一家執有越南國家證券管理委員會頒發的營運牌照，是一家中等規模的越南券商。2019年3月15日，公司在河內證券交易所上市交易（證券代碼CSI）。

- ◆ 立足培育在地市場，全面服務大中華客戶”的經營策略，為在地客戶服務，為在越華人服務，為在越中資企業服務。
- ◆ 建立了越南同行中最大規模的中文服務團隊，80%的員工能與客戶進行中文交流
- ◆ 強大翻譯團隊支援，將研究所的報告100%全部轉化為中文，完全適應華人客戶的閱讀習慣，併在各中資越南分行中得到全面使用，成為各分行必備的越南證券市場分析資料來源；
- ◆ 和使用同花順一樣方便的交易平臺，匹配中越雙語，提供電腦客戶端、手機客戶端和瀏覽器版本。
- ◆ 擁有獨立的媒體部門，多元化媒體通路推送產品：
 1. 開發繫列視訊產品，如每日分析、企業研究、宏觀分析、《寶玉看市》等特色產品，受到廣大客戶的歡迎；
 2. 自媒體平臺如微信公眾號“越證快訊”更是得到同行和相關媒體的認可和稱贊，每天的內容包含了市場分析、證券信息、越南新聞、熱點分析等，周末兩天還推出了《聽見越音》《聲色光影》以及越南習俗介紹等欄目，身不在越南也能隨時感受到越南的發展和越南的文化。
 3. 越南同行中首家推出電臺播報，喜馬拉雅《來自越南的股事》電臺讓客戶不僅看到資訊還能聽到資訊。

建設證券致力於給客戶提供最優的服務，與您共享越南發展紅利！

網址：



微信（公眾號）： ynzqkx



微 信（客服專員）

越南建設證券股份公司

024 3926 0099

0886998288

online@vncsi.com.vn

總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR 大樓、11層

胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層