

2025年04月04日

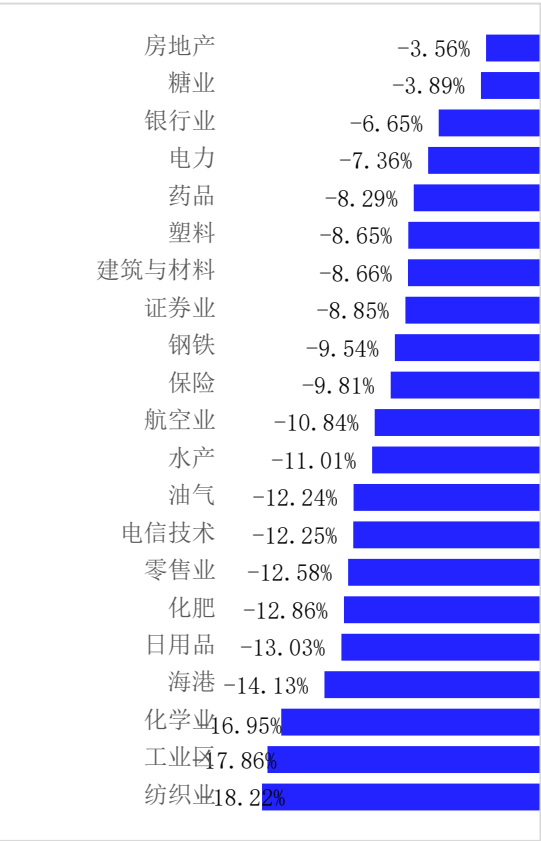
关税狂暴卷土重来，越指全部成就“灰飞烟灭”

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,210.67	-1.56%
交易总量(万股)	188,862	15.13%
交易总额(亿越盾)	421,676	6.53%
河内交易所	216.97	-1.80%
交易总量(万股)	12,961	-20.32%
交易总额(亿越盾)	18,763	-28.02%

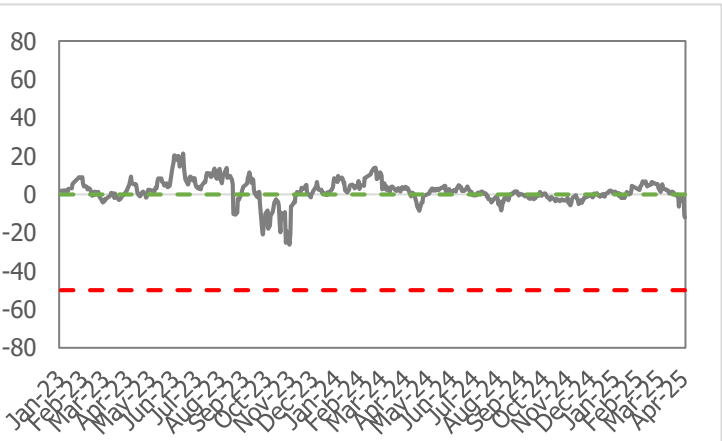
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	43,210	631
卖出(亿越盾)	71,447	369
净值(亿越盾)	-28,237	262

数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类



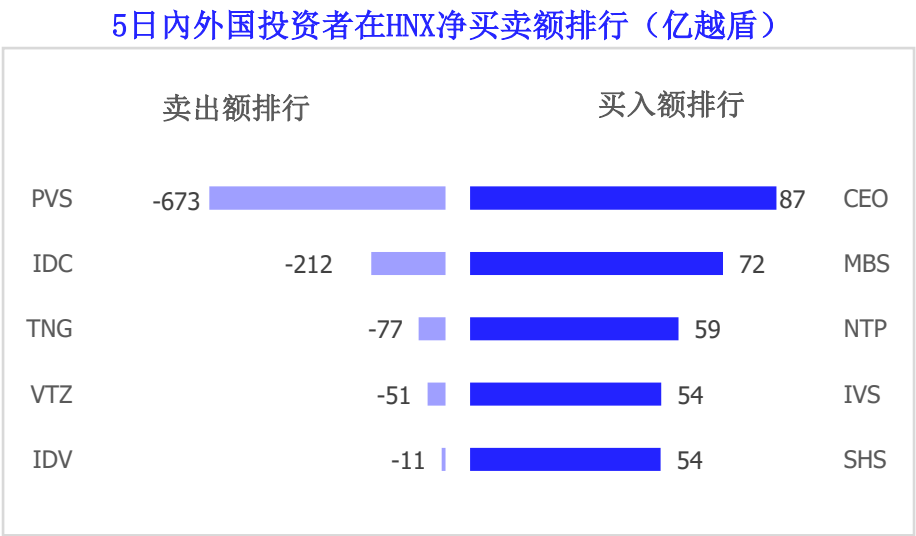
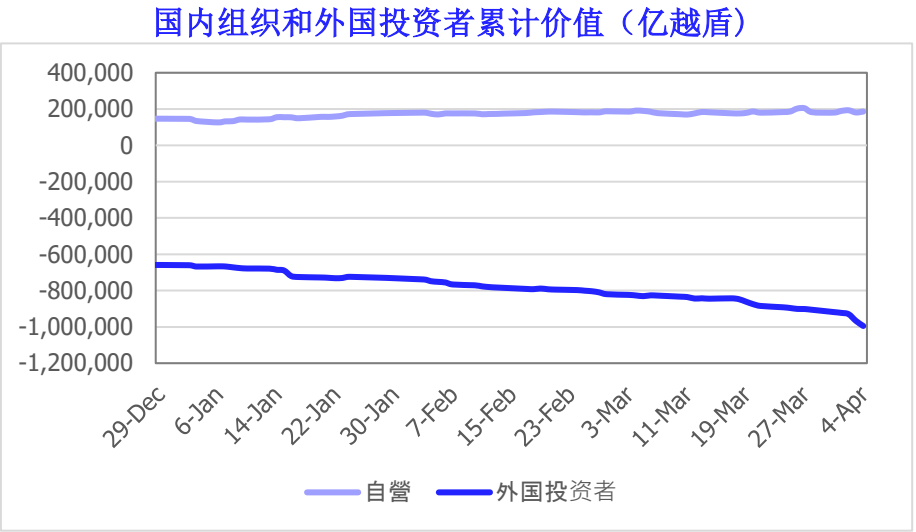
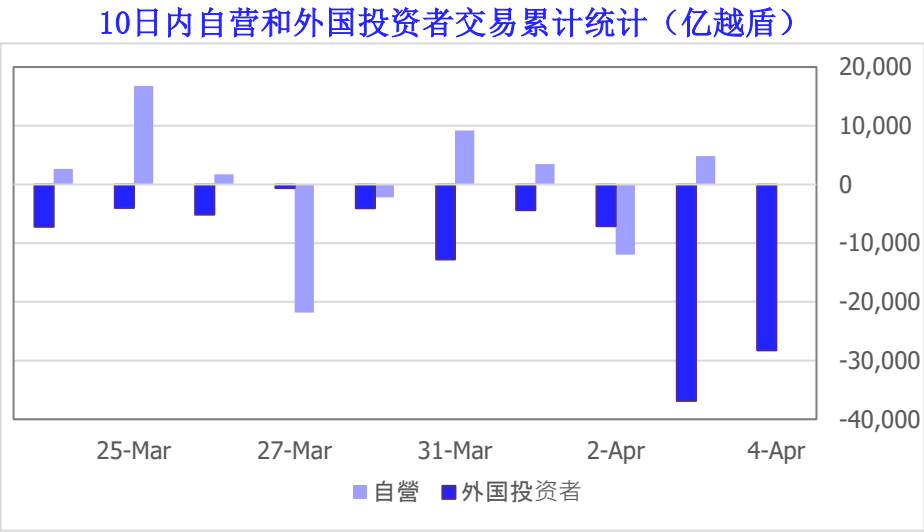
市场热点

- 越南市场经历了近3年来最惨烈的一周。美国对越南商品征收46%高额关税的重磅消息，成为本次市场暴跌的直接导火索，导致投资者措手不及，避险情绪高度加剧，迫使越指一路大跳水。越指在本周短短最后两个交易日中暴跌逾100点。“千股齐跌，血流成河”，投资者情绪陷入极度恐慌，引发大规模抛售浪潮席卷而来，4月3日胡志明市场上450多只股票中共有282只股票呈现跌停的惨烈局面。悲观情绪继续蔓延至今日开盘，指数一开盘即刻跳空低开逾70点，多只股票开盘后即封死跌停板。多头势力午盘汹涌而至，引领越指反弹站回1200点上方。然而，并非所有板块都“迎来春风”，大盘股更颇受资金的青睐。VN30指数收盘仅小幅下跌超2点，但盘中却吸引接近10亿美元的成交额。四月份首个交易周收盘，越南指数报1210.79点，暴跌106.79点（跌幅8.11%），年初以来的全部涨幅瞬间“灰飞烟灭”。
- 市场流动性强劲放大，接近2021年11月市场高峰期水平，超过20个交易日平均水平83.9%。累计整个交易周，胡志明市场上每个交易日平均成交量为11.49亿股（涨幅45.79%），相当于27.44万亿越盾（涨幅46.32%）。
- 盘面上演普跌行情，21个板块同步进入下行通道。其中，其中受美国新关税政策直接影响的板块成为主力抛售目标，跌幅居前的板块包括：纺织服装（-18.22%）、工业区房地产（-17.86%）、海港（-14.13%）等。相比之下，部分大盘股板块本周五表现相对坚挺，跌幅显著收窄，如居民房地产（-3.56%）、银行（-6.65%）等。
- 本周是外资自年初以来出货规模最大的一周，其在胡志明市场上的净卖出价值为8.942万亿越盾（3.487亿美元）。其中，大盘股是遭受外资大举出货的焦点，如：FPT - FPT技术投资股份公司（净卖出1.167万亿越盾≈4550万美元）、MBB - 越南军队股份商业银行（净卖出1.147万亿越盾≈4470万美元）、SSI - SSI证券股份公司（净卖出8310亿越盾≈3240万美元）等。在净买入方面，外资对GEX - Gelex集团股份有限公司（净买入4710亿越盾≈1840万美元）、VRE - Vincom Retail股份公司（净买入2570亿越盾≈1000万美元）、VIX - VIX证券股份公司（净买入1630亿越盾≈640万美元）等进行小幅集货。

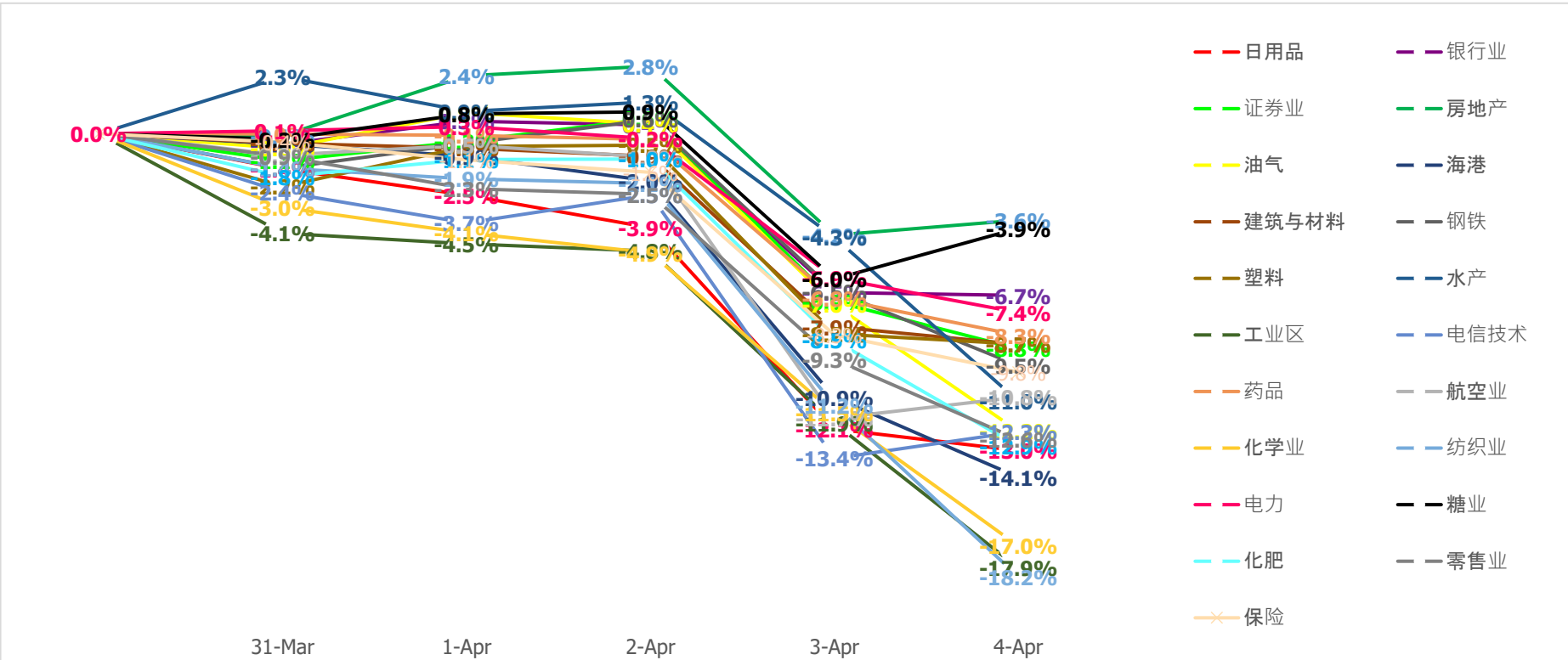
投资建议

- 尽管今日市场未能“翻身”收盘，但较开盘相比跌幅明显收窄，说明市场情绪逐渐趋稳。甚至多只大盘股，尤其是VN30成分股如VHM、VIC、VNM、STB、LPB、SHB等纷纷“起死回生”，带动越指自盘中最低点反弹复苏53.67点，为全场提供重要支撑。值得注意的是，抄底资金开始汹涌入场，成交量迎来大爆发，较20个交易日平均水平飙升112%，且远超昨日历史峰值。虽然越指收盘下跌，但K线图上已形成“光头光脚阳线”（Bullish Marubozu），显示多头力量开始反攻，市场交投气氛日趋好转。早盘因“美方对越南商品征收46%对等关税”的恐慌性抛售情绪，基本已在本周最后个交易日被市场有效吸收。
- 在周线图上，越指本周累计深跌8.11%，加上成交量创下前所未有的历史新高，表明空方全面控制局势。然而从本周五的走势来看，市场恐慌情绪有所缓解，抛压随着也得到初步消化。越南建设证券期待下周美越之间在“46%对等关税”谈判上迎来转机，从而帮助越指出现技术性反弹，短期目标阻力区可关注在1255点附近。





累计5日内价格变动按行业分类



公司简介

越南建设证券股份有限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）

越南建设证券股份有限公司



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