

2025年04月11日

川普一句话，越指如“过山车”跌宕起伏

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,222.46	4.63%
交易总量(万股)	165,396	442.67%
交易总额(亿越盾)	381,076	507.36%
河内交易所	213.34	2.41%
交易总量(万股)	14,894	121.62%
交易总额(亿越盾)	23,590	196.20%

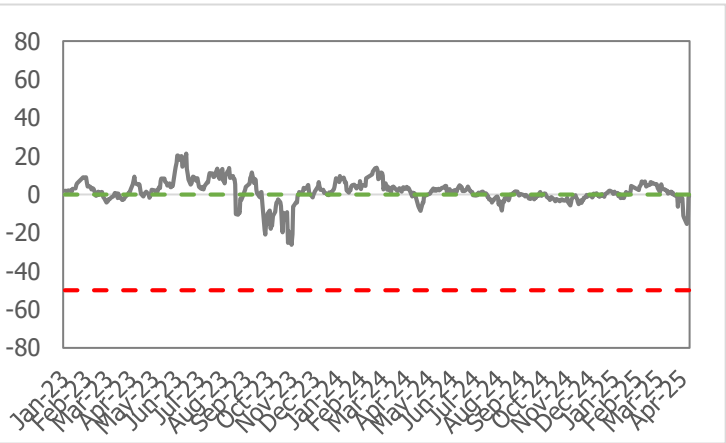
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	55,147	706
卖出(亿越盾)	45,397	2,695
净值(亿越盾)	9,750	-1,989

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

- 尽管越南股市本周仅有四个交易日，但却成为年初以来“最激动人心的一周”。越指全周像坐上“过山车”，剧烈震荡近150点，从1073.61点一路冲到1222.54点。本周一开局“抛售狂潮”席卷而来，市场“血流成河”，个股“跌停潮”汹涌而至，致使跌停封单“堆积如山”。随后，部分行业板块逐步企稳反弹，外资重启净买入轨道，为市场带来一丝曙光。全周最令人震撼的高潮，莫过于特朗普“掉头”宣布对部分国家暂停征税90天。越指随即创下前所未有的一场史诗级反弹，推动胡志明市场上的近400只股票同步风尚涨停。市场风向急转，股民情绪由极度悲观瞬间转为疯狂抢筹。本周五收官之战成功延续强势，买卖双方踊跃入场，带动流动性应声放大。从4月8日至11日收盘，越南指数报1222.46点，上涨11.79点（涨幅0.97%）。
- 市场本周交投极度火热，成交量爆发性大涨，超过20个交易日平均水平45.8%。截至本周五收盘，胡志明市场上每个交易日的平均成交量为11.51亿股（涨幅26.17%），相当于成交额为25.517万亿越盾（涨幅13.82%）。
- 尽管盘面整体气氛回暖，但从板块维度来看，市场仍略显偏空，21个板块中的14个板块步入下行通道。其中，工业地产（跌幅13.48%）、纺织服装（跌幅11.92%）、水产（跌幅7.9%）等受新关税政策负面影响的板块面临巨大的回调压力。另一方面，成功收复失地且实现反弹的板块不可不提到：制糖（涨幅9.43%）、电信技术（涨幅7.61%）、航空（涨幅7.16%）、居民房地产（涨幅6.62%）等。
- 本周外资交易尤为紧张，净卖出幅度显著收窄。截至周末，胡志明市场上的净卖出价值达1.336万亿越盾（约5210万美元）。其中，外资净卖出焦点主要集中于VHM（净卖出5070亿越盾≈1980万美元）、MBB（净卖出3840亿越盾≈1500万美元）、VCB（净卖出3690亿越盾≈1440万美元）等大盘股。在净买入方面，外资则对部分股票进行增加持股比例，如MWG（净买入6030亿越盾≈2350万美元）、HPG（净买入3380亿越盾≈1320万美元）、TCB（净买入2450亿越盾≈960万美元）等。

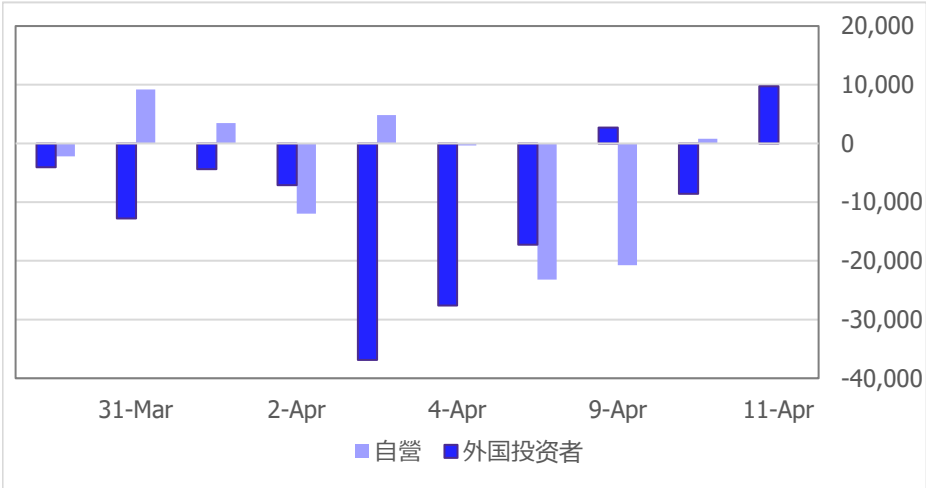
投资建议

- 越指本周五迎来一场“量价齐升”的爆发式反弹。延续前个交易日的上涨惯性，指数本周五收于当日最高点，显示反弹动能仍未衰竭，后市仍有上冲空间。从周线图来看，市场探底回升，且收取一根典型的“锤子线”，为下一阶段行情奠定技术基础，指数有望进一步上攻1275-1300点强阻力位。需要警惕的是，该区域可能面临较强的获利回吐压力，因为这同时也是从美方宣布对越南商品加征46%对等关税以来勇敢抄底力量开始实现盈利的关键位置。

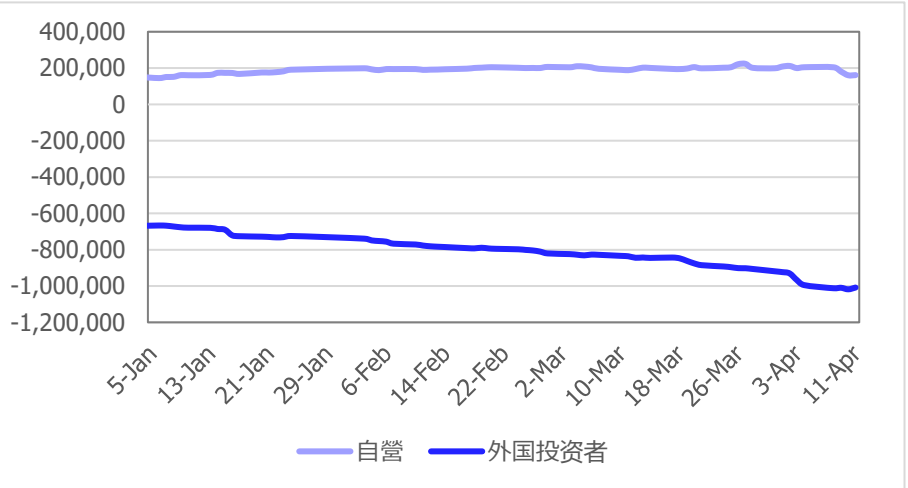
VN-INDEX



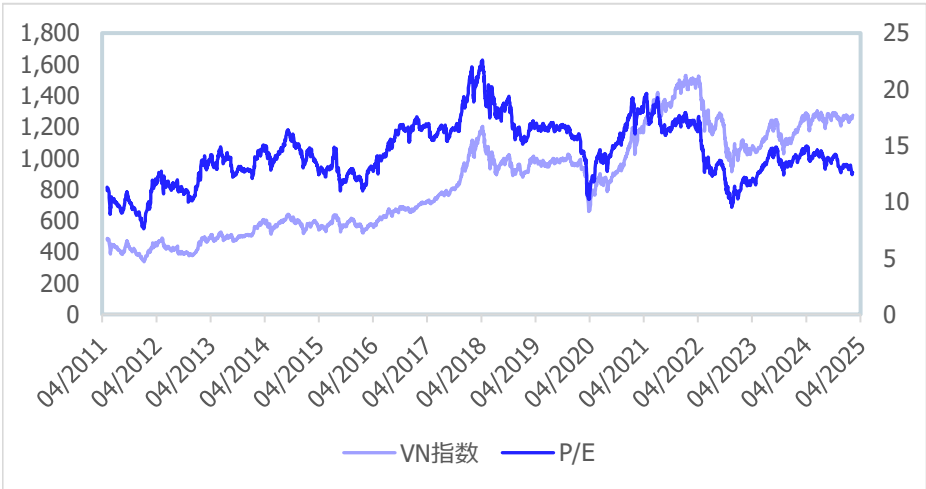
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



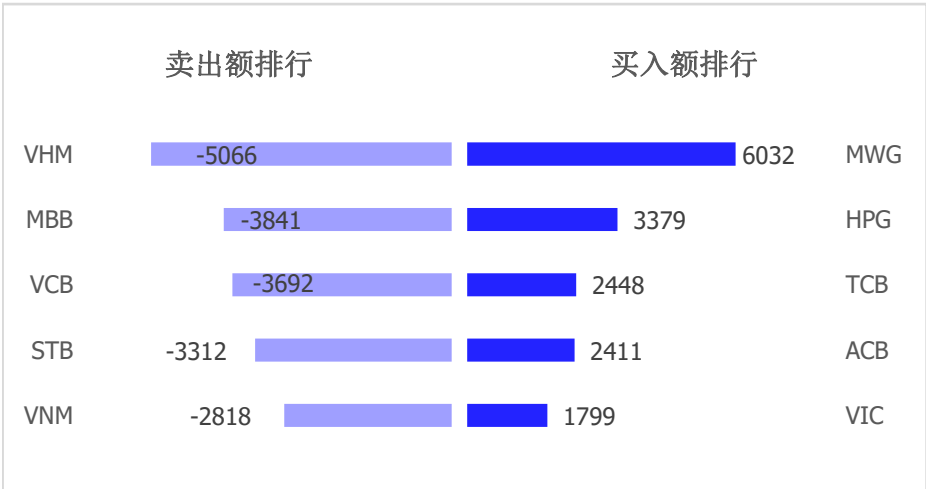
越南指数与P/E走势图对比



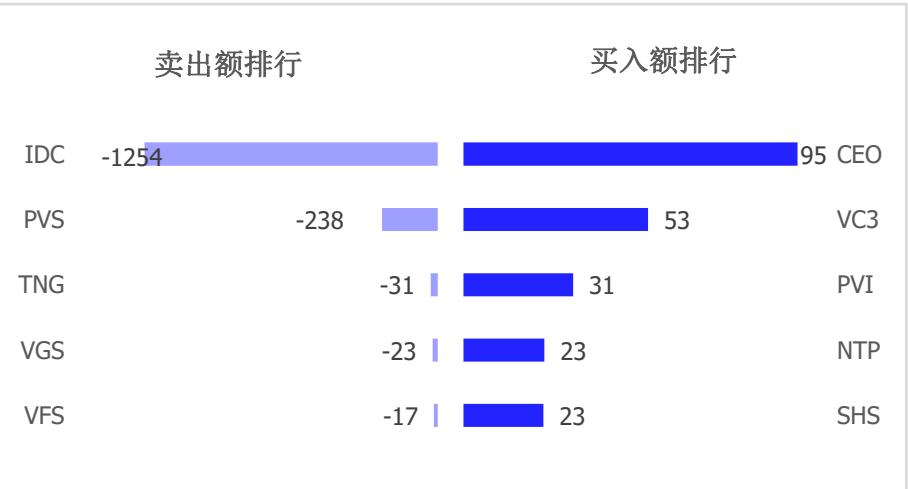
河内指数与P/E走势图对比



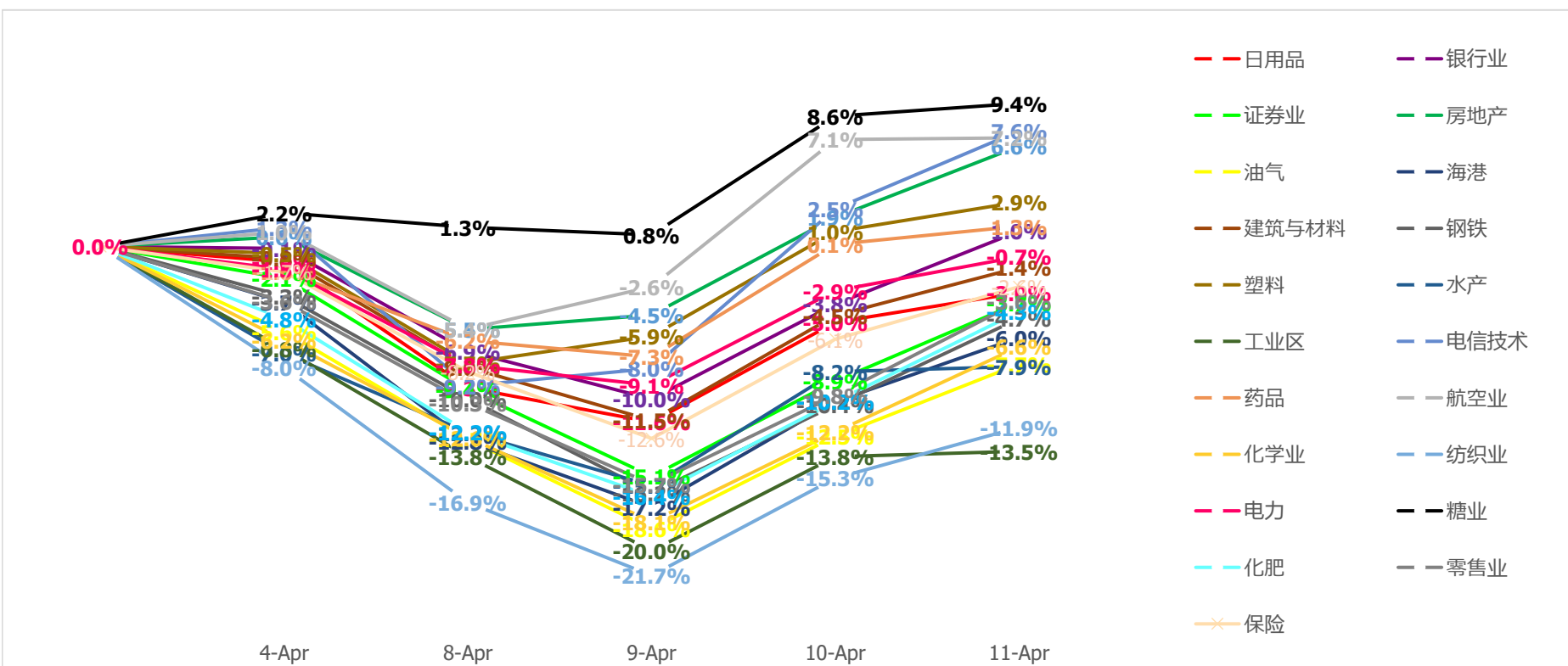
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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