

2025年04月29日

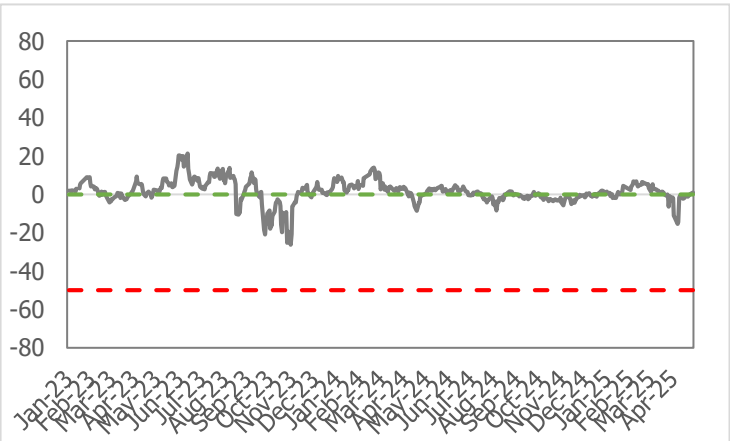
市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,226.30	-0.04%
交易总量(万股)	63,723	-1.42%
交易总额(亿越盾)	154,950	9.69%
河内交易所	211.94	0.23%
交易总量(万股)	4,826	6.05%
交易总额(亿越盾)	7,723	6.32%
外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	17,752	413
卖出(亿越盾)	20,281	1,123
净值(亿越盾)	-2,530	-710

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类



流动性节前“失血”，越指窄幅震荡整理

市场热点

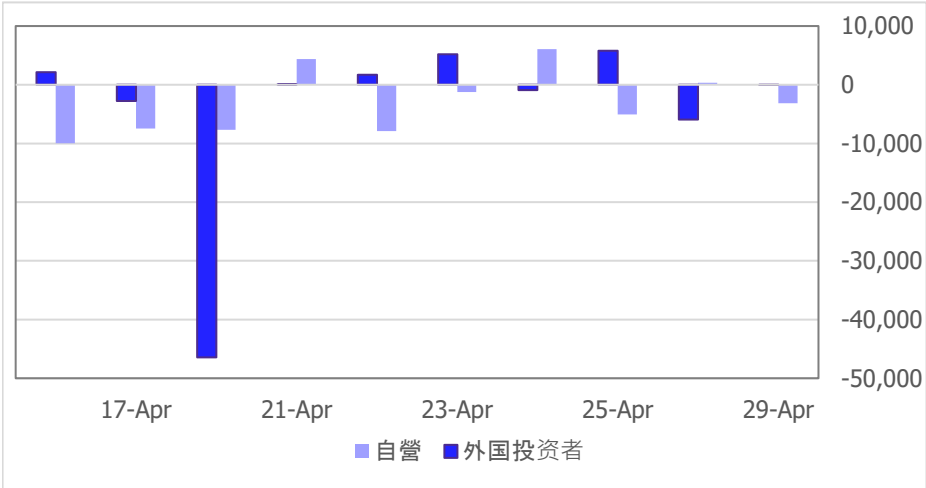
- 市场似乎提前“放假”，今日整体表现低迷，成交量“消失”，越指大部分时间窄幅震荡整理。尽管尾盘部分个股奋力冲高，但由于缺乏银行、证券等影响力强板块的引领作用，涨势无法扩散至全场。股票方面，SAB跌近跌停，成为压制市场反弹的主要“元凶”，其它个股影响相对有限。整体而言，市场走势与昨日基本相同，越指继续沿着10日均线运行，板块之间分化较为明显。越南建设证券认为，若节日期间未传出任何关于关税方面的利空消息，越指有望尽快反弹回升，且上攻挑战1280至1300点的关键阻力位。截至2025年4月29日收盘，越南指数报1226.30点，微跌0.5点（跌幅0.04%）。
- 市场流动性较前个交易日几乎持平，并低于20个交易日以来的平均水平。截至收盘，胡志明市场上的成交量为6.37亿股（跌幅1.4%），相当于成交额为15.495万亿越盾（跌幅9.7%）。
- 市场收盘微跌，21个板块中有9个板块走强，反观有12个板块走弱。其中，涨幅居前的三大板块包括：海港（+3.45%）、塑料（+0.99%）、制糖（+0.87%）。另一方面，消费食品（-1.74%）、水产（-1.04%）、钢铁（-0.48%）是遭受最大调整压力的板块。
- 外资在早盘进行减持后，午盘趋于平衡。收盘时，其在胡志明市场上的净卖出价值为2530亿越盾（约980万美元）。其中，遭受外资强劲出货的焦点都集中在VIC - Vingroup 股份公司（净卖出2440亿越盾~950万美元）、SAB - 西贡啤酒 - 酒精 - 饮料股份公司（净卖出1000亿越盾~390万美元）、VPB - 越南兴旺股份商业银行（净卖出900亿越盾~350万美元）等。在净买入方面，外资则对VRE - Vincom Retail 股份公司（净买入1580亿越盾~610万美元）、MWG - 移动世界投资股份公司（净买入1320亿越盾~510万美元）等进行增加仓位。

投资建议

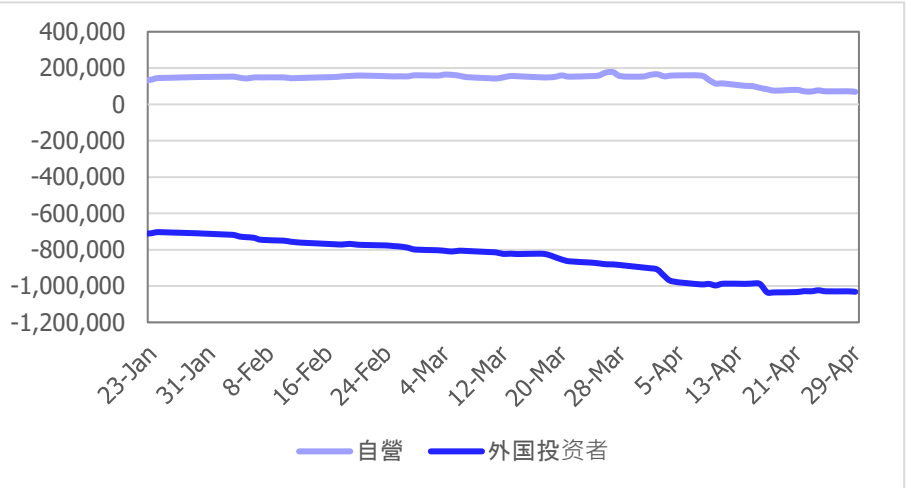
- 越指连续两个交易日进入调整，但调整幅度不大。同时，市场流动性大幅萎缩，成交量低于20个交易日的平均水平（跌幅43.2%）。假期即将到来，大多数投资者情绪趋于谨慎，导致近两个交易日交投意愿明显下滑。然而，本轮小幅调整并未对前期的反弹趋势造成实质性影响。
- 今日亦为四月收官之日，回顾整月走势，因美国政府宣布对越南商品征收46%对等关税的消息突袭，越指一度大跳水，单月急跌6.16%。积极的因素在于，越指自4月最低点（1073.6点）显著回升，目前月线成功站上1226.3点，展现出极强的抗压能力。当前市场开始传出有关越美关税谈判出现转机的利好消息，投资者对46%关税有望减半寄予厚望，我们亦对股市稳步上行的前景充满信心。CSI预期，越指接下来时间尽快上攻征服1270-1300点阻力位，这点位同时也是美方公布对越南商品征收对等关税之前的关键平衡线。
- 目前，越南建设证券继续保持持股观望的观点，等待量价齐升之际，具体越指突破站上1247点以及成交量超过20日均量，再考虑进场布局加仓。



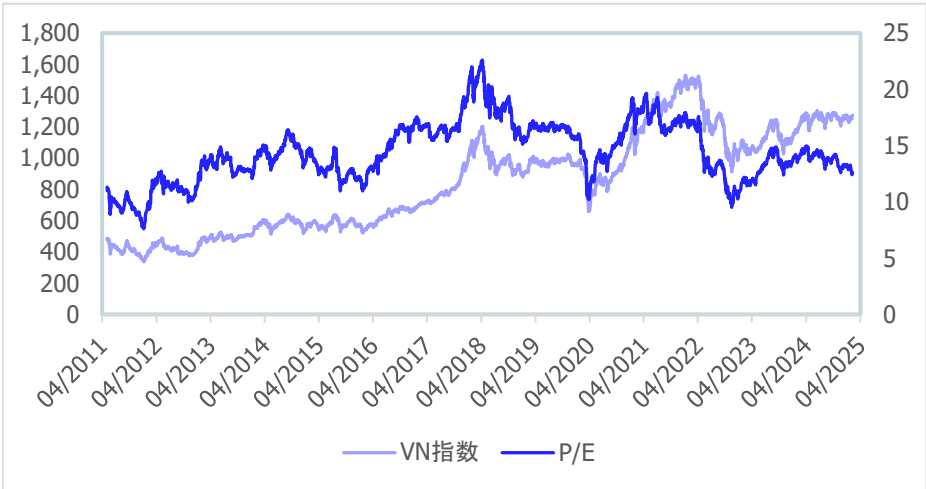
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



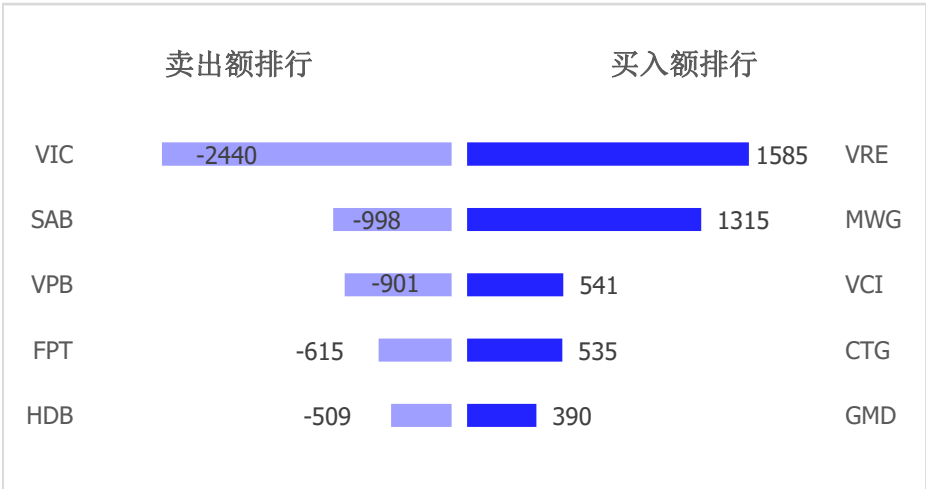
越南指数与P/E走势图对比



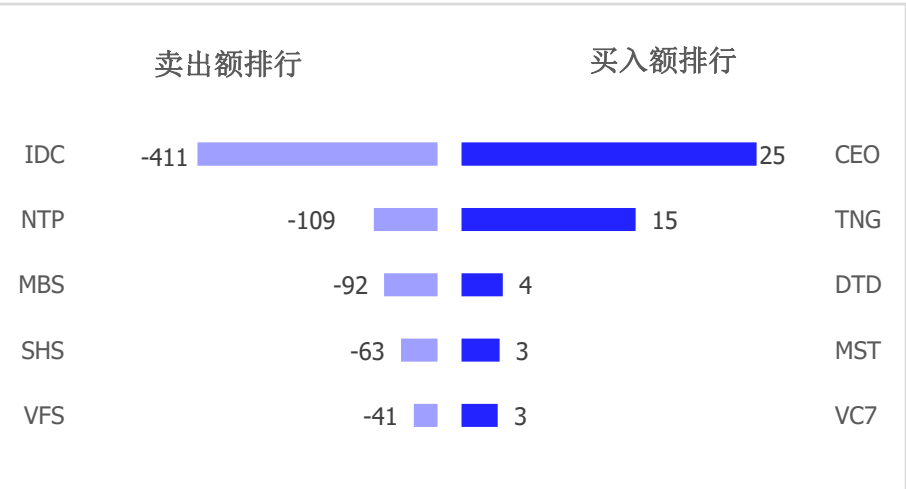
河内指数与P/E走势图对比



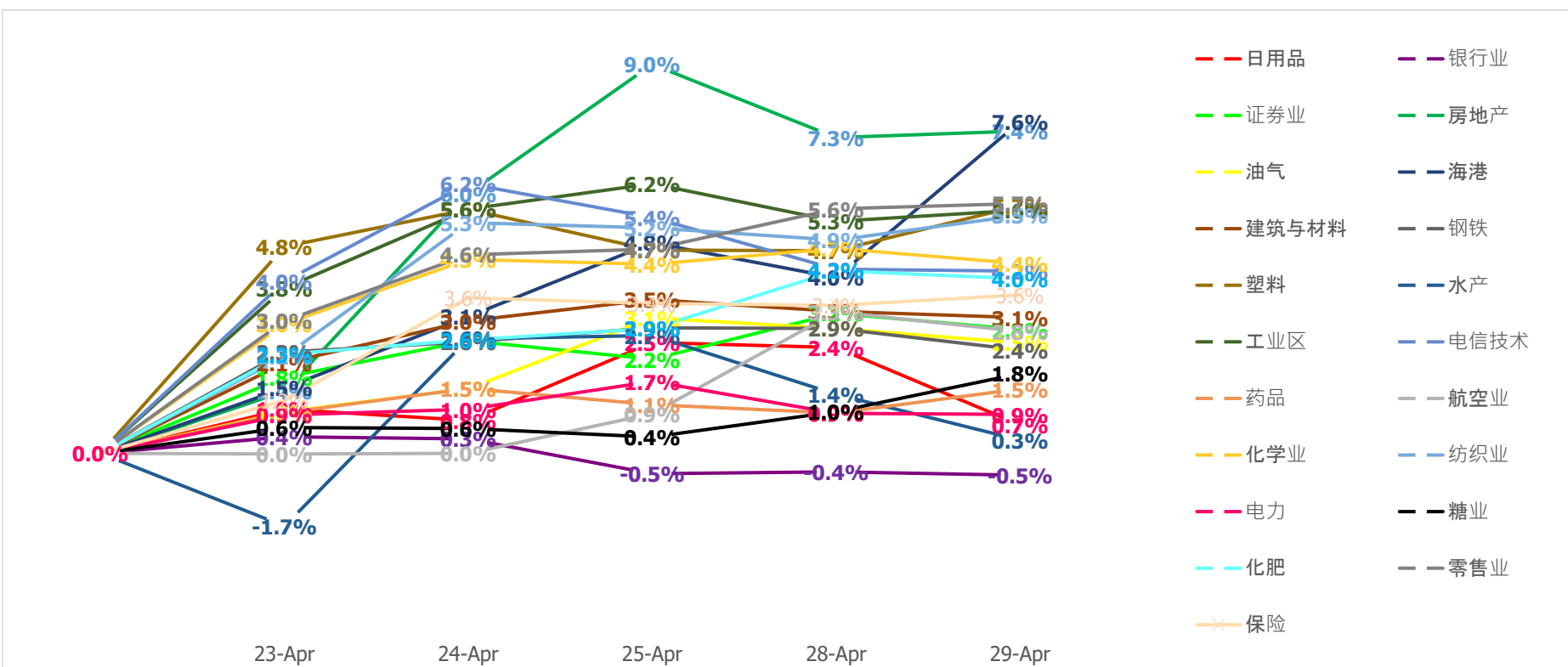
外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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