

2025年04月18日

關稅風波漸息，市場窄幅震蕩整理

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,219.12	0.15%
交易總量(萬股)	100,486	30.82%
交易總額(億越盾)	215,233	-0.33%
河內交易所	213.10	1.68%
交易總量(萬股)	11,226	97.98%
交易總額(億越盾)	18,112	102.72%

外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
買入(億越盾)	22,275	935
賣出(億越盾)	22,199	612
淨值(億越盾)	76	322

數據來源: Fiin, CSI整理

交易周的變化



價格變動按行業分類

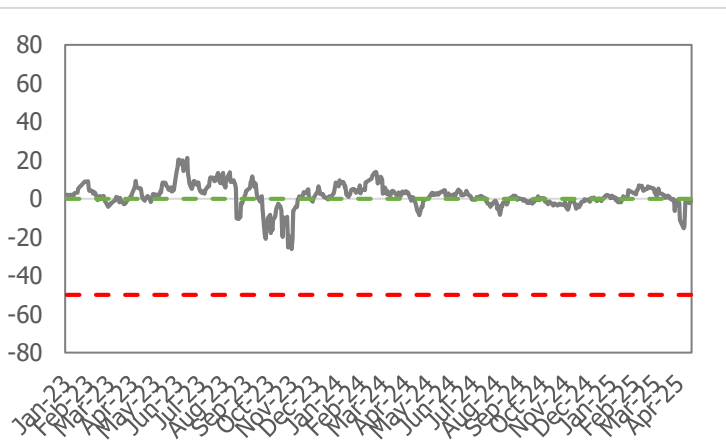


市場熱點

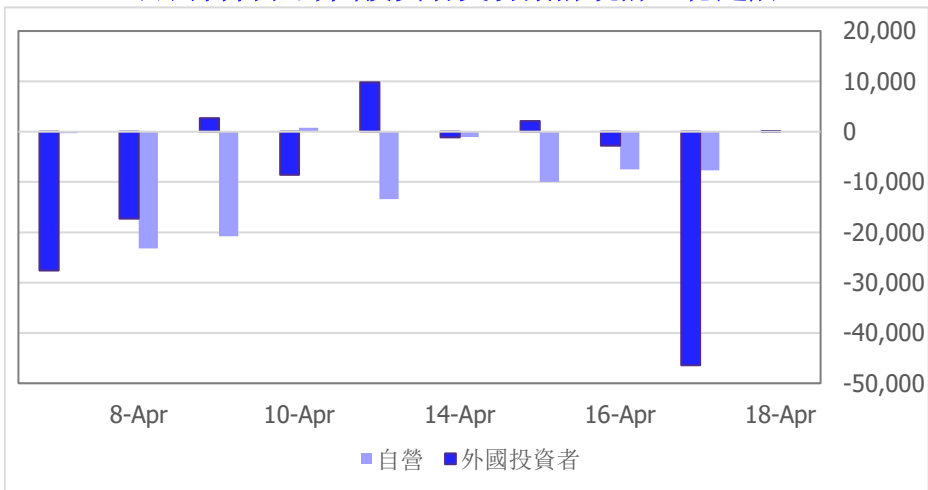
- 市場上周出現壹場波動幅度高達148點的劇烈“過山車式”行情後，投資者情緒趨于平穩。隨著特朗普稅收政策的風波漸息，市場“雨過天晴”，越指本周壹充滿喜氣，可喜“好景不長”，隨後兩個交易日拋壓迅速釋放，拖累越指回落至1200點心裏大關。此區域，買盤重新集結入市，助推越指探底回升，迎來積極反彈。然而，VIC、VHM等個大盤股周五意外大跌失守，使得市場“功虧壹簣”。從周線觀察，指數收出下影長陰線，收盤價低于開盤價，成交量較上周基本持平，並高出20日均量39%，說明“逢高減倉”力量依然存在。從4月14日至18日收盤，越南指數報1219.12點，下跌3.34點（跌幅0.27%）。
- 市場流動性本周較上周基本持平，超過20個交易周平均水平39%。截至本周五收盤，胡志明市場上每個交易日的平均成交量為9.0373億股（跌幅21.5%），相當于成交額為22.19053萬億越盾（跌幅13.06%）。
- 今盤多空博弈幾乎不分伯仲，21個板塊中共有11個板塊集體上漲，10個板塊同步下挫。然而，各板塊的波動幅度較大，顯示出市場在尋找新平衡點之中出現了明顯的分化。其中，化肥（+5.86%）、海港（+4.98%）和零售（+4.47%）是漲幅居前的三大板塊。另壹方面，在進入下行通道的10個板塊中，工業房地產（-6.07%）、電信技術（-4.33%）和水產（-3.67%）等板塊跌幅最大。
- 外資本周進壹步加大淨賣出力度，其淨賣出總額高達4.809萬億越盾（約1.875億美金）。其中，外資對VIC（淨賣出4.361萬億越盾≈1.7億美金）、HCM（淨賣出3720億越盾≈1450萬美金）、FPT（淨賣出3440億越盾≈1340萬美金）進行大舉出貨。在淨買入方面，HPG（淨買入5350億越盾≈2090萬美金）、MWG（淨買入3780億越盾≈1470萬美金）、ACB（淨買入3020億越盾≈1180萬美金）等大盤股深受外資的青睞。

投資建議

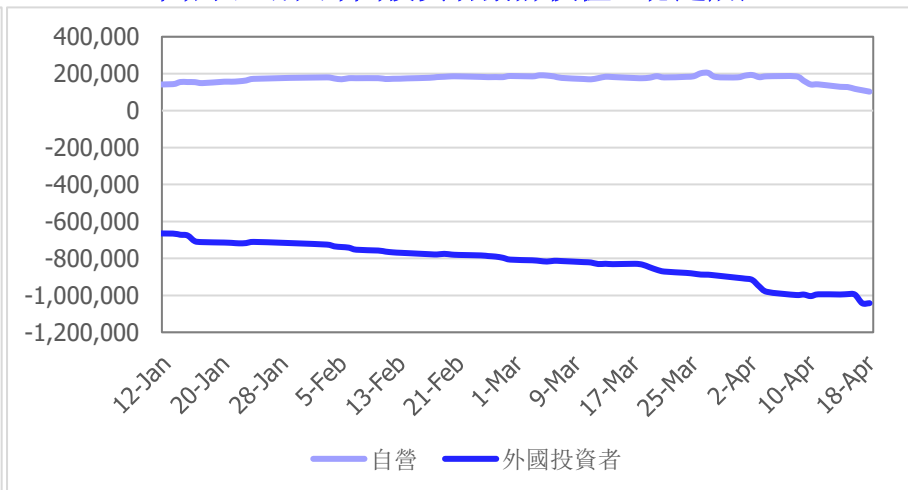
- 越南股市連續第二個交易日成功收漲，但市場放量，加上MWG、VJC、VHM、VIC等大盤股集體“失守”，導致今日尾盤漲勢明顯收窄。本周五的成交量為近四個交易日以來最高，且較20個交易日平均水平。從周線圖來看，市場接近1245點關口後遇阻回落，越指小幅收陰（跌幅0.27%），顯示出獲利回吐壓力逐步增強，投資者“落袋為安”情緒顯著升溫，接下來時間不可排除此壓力將進壹步加大的可能性。越南建設證券預計，若後續拋壓加劇，越指或將回測1180點支撐位，隨後重新步入反彈通道，並想1270-1300點阻力位發起沖擊，這亦為美方宣布對越南商品加征46%對等關稅之前的關鍵平衡區域。因此，我們建議暫緩建倉或增加持股比例，新開倉位則需耐心等待指數回測1180點支撐企穩後再考慮入場布局。



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



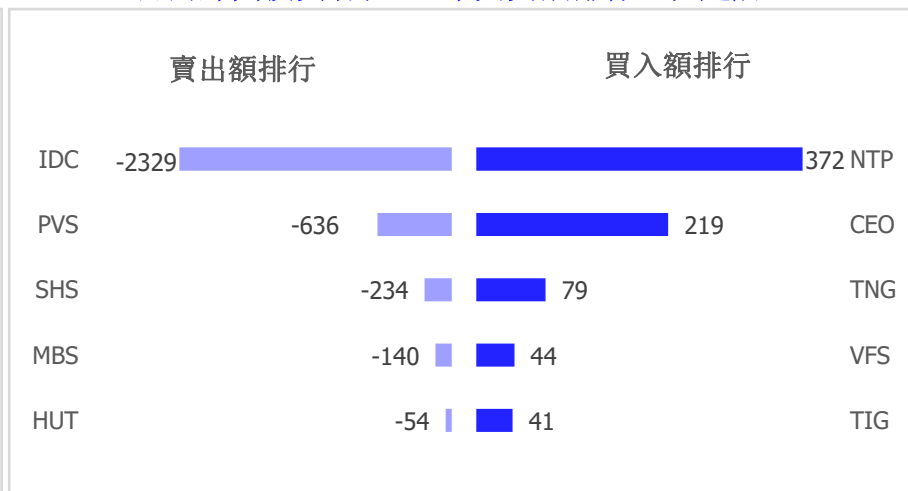
河內指數與P/E走勢圖對比



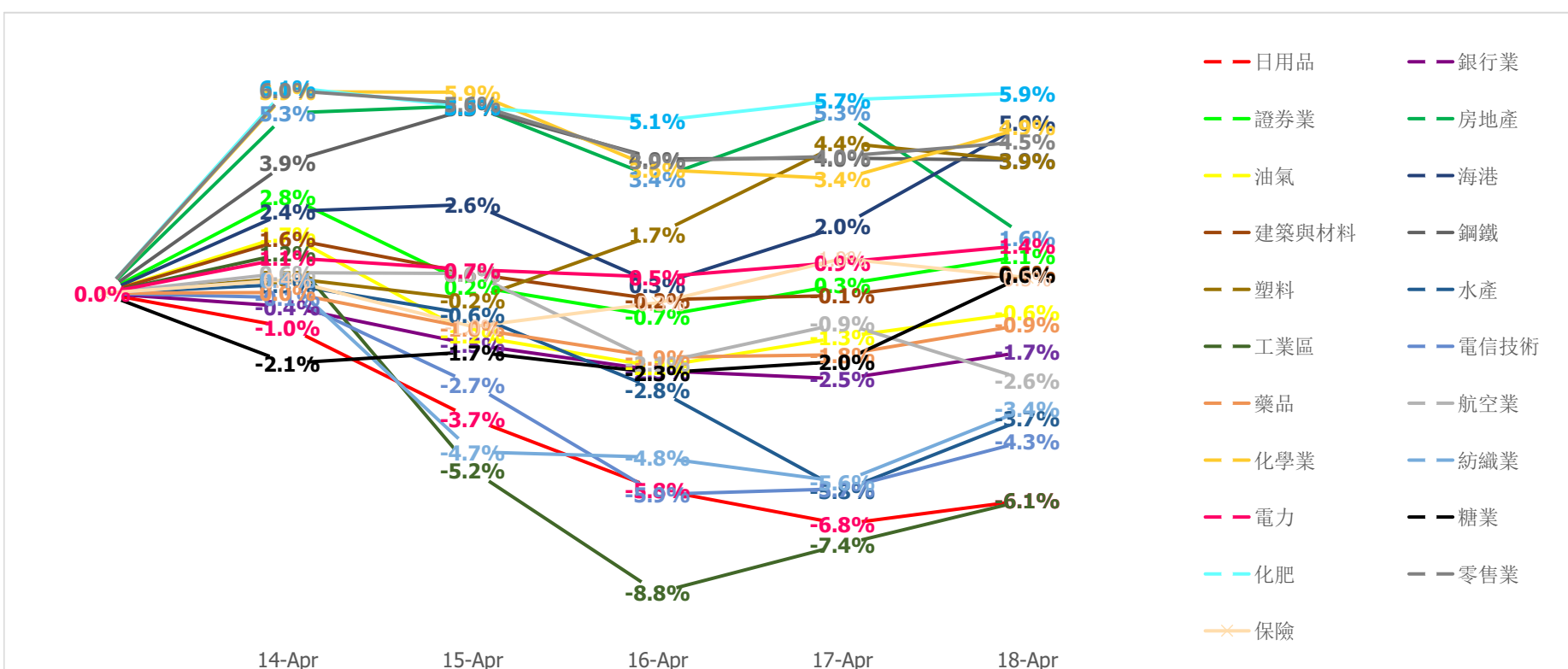
5日內外國投資者在HSX淨買賣額排行 (億越盾)



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