

2025年04月29日

流動性節前“失血”，越指窄幅震蕩整理

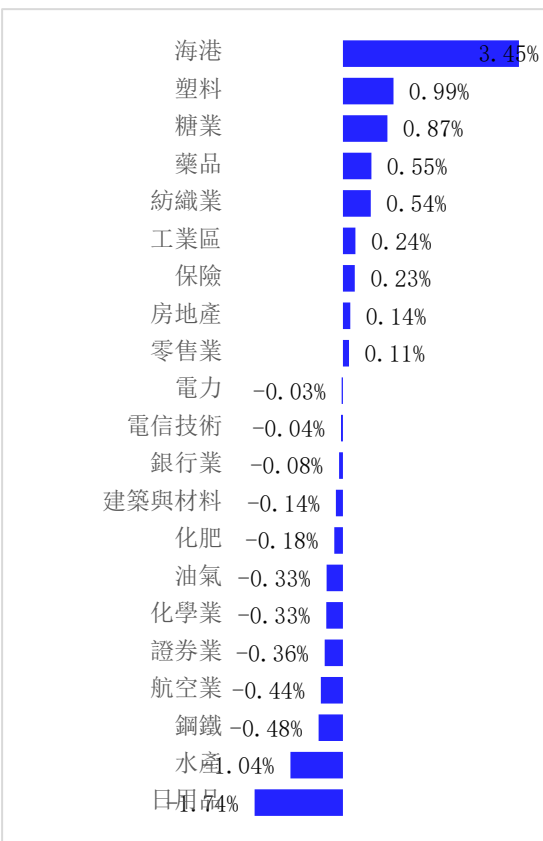
市場熱點

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,226.30	-0.04%
交易總量(萬股)	63,723	-1.42%
交易總額(億越盾)	154,950	9.69%
河內交易所	211.94	0.23%
交易總量(萬股)	4,826	6.05%
交易總額(億越盾)	7,723	6.32%

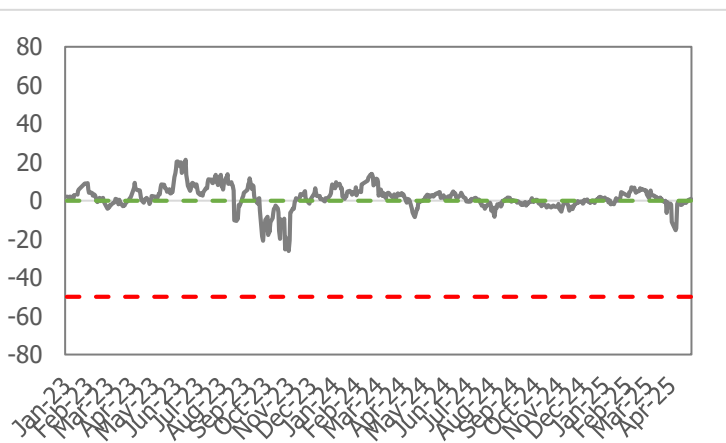
外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
買入(億越盾)	17,752	413
賣出(億越盾)	20,281	1,123
淨值(億越盾)	-2,530	-710

數據來源: Fiin, CSI整理

交易日的變化



價格變動按行業分類



- 市場似乎提前“放假”，今日整體表現低迷，成交量“消失”，越指大部分時間窄幅震蕩整理。儘管尾盤部分個股奮力沖高，但由於缺乏銀行、證券等影響力強板塊的引領作用，漲勢無法擴散至全場。股票方面，SAB跌近跌停，成為壓制市場反彈的主要“元凶”，其它個股影響相對有限。整體而言，市場走勢與昨日基本相同，越指繼續沿著10日均線運行，板塊之間分化較為明顯。越南建設證券認為，若節日期間未傳出任何關於關稅方面的利空消息，越指有望盡快反彈回升，且上攻挑戰1280至1300點的關鍵阻力位。截至2025年4月29日收盤，越南指數報1226.30點，微跌0.5點（跌幅0.04%）。
- 市場流動性較前個交易日幾乎持平，並低於20個交易日以來的平均水平。截至收盤，胡志明市場上的成交量為6.37億股（跌幅1.4%），相當於成交額為15.495萬億越盾（跌幅9.7%）。
- 市場收盤微跌，21個板塊中有9個板塊走強，反觀有12個板塊走弱。其中，漲幅居前的三大板塊包括：海港（+3.45%）、塑料（+0.99%）、制糖（+0.87%）。另壹方面，消費食品（-1.74%）、水產（-1.04%）、鋼鐵（-0.48%）是遭受最大調整壓力的板塊。
- 外資在早盤進行減持後，午盤趨于平衡。收盤時，其在胡志明市場上的淨賣出價值為2530億越盾（約980萬美元）。其中，遭受外資強勁出貨的焦點都集中在VIC - Vingroup 股份公司（淨賣出2440億越盾~950萬美元）、SAB - 西貢啤酒 - 酒精 - 飲料股份公司（淨賣出1000億越盾~390萬美元）、VPB - 越南興旺股份商業銀行（淨賣出900億越盾~350萬美元）等。在淨買入方面，外資則對VRE - Vincom Retail 股份公司（淨買入1580億越盾~610萬美元）、MWG - 移動世界投資股份公司（淨買入1320億越盾~510萬美元）等進行增加倉位。

投資建議

- 越指連續兩個交易日進入調整，但調整幅度不大。同時，市場流動性大幅萎縮，成交量低於20個交易日的平均水平（跌幅43.2%）。假期即將到來，大多數投資者情緒趨于謹慎，導致近兩個交易日交投意願明顯下滑。然而，本輪小幅調整並未對前期的反彈趨勢造成實質性影響。
- 今日亦為四月收官之日，回顧整月走勢，因美國政府宣布對越南商品征收46%對等關稅的消息突襲，越指壹度大跳水，單月急跌6.16%。積極的因素在於，越指自4月最低點（1073.6點）顯著回升，目前月線成功站上1226.3點，展現出極強的抗壓能力。當前市場開始傳出有關越美關稅談判出現轉機的利好消息，投資者對46%關稅有望減半寄予厚望，我們亦對股市穩步上行的前景充滿信心。CSI預期，越指接下來時間盡快上攻征服1270-1300點阻力位，這點位同時也是美方公布對越南商品征收對等關稅之前的關鍵平衡線。
- 目前，越南建設證券繼續保持持股觀望的觀點，等待量價齊升之際，具體越指突破站上1247點以及成交量超過20日均量，再考慮進場布局加倉。

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