

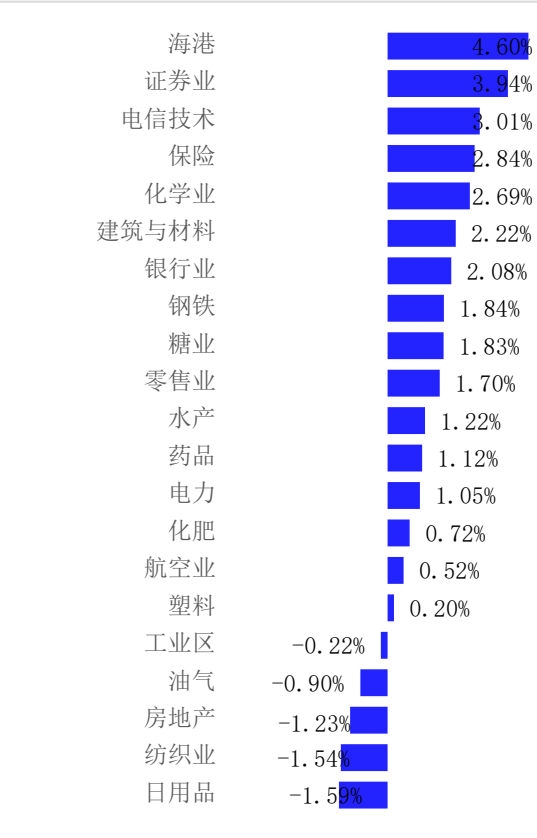
2025年07月04日

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,386.97	0.36%
交易总量(万股)	88,387	-37.29%
交易总额(亿越盾)	210,900	-36.26%
河内交易所	232.51	0.68%
交易总量(万股)	9,020	-34.65%
交易总额(亿越盾)	15,181	-41.28%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	36,309	1,715
卖出(亿越盾)	18,520	970
净值(亿越盾)	17,788	745

数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类



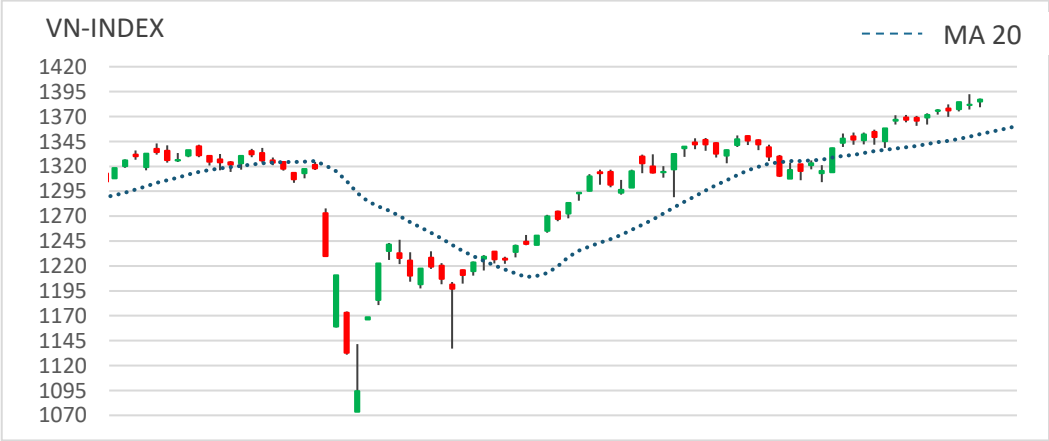
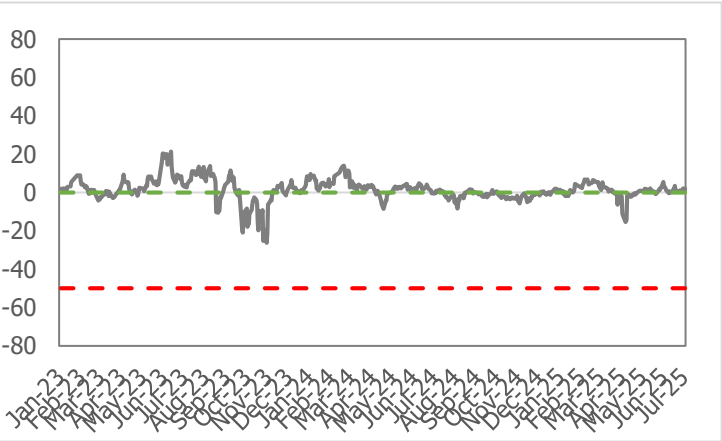
关税“尘埃落定”，越指奋斗前行

市场热点

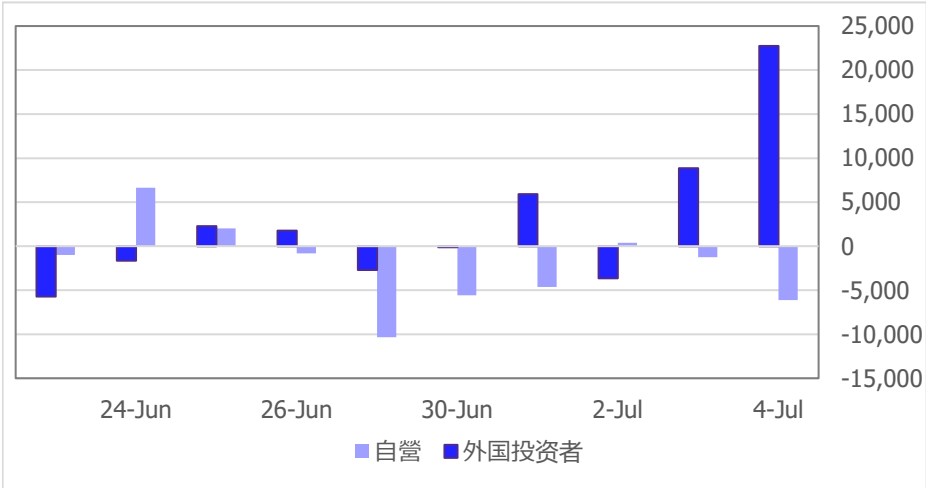
- 越南股市7月首个交易周喜气满满，越指一举冲破1370点短期震荡平台，并在整一周内连番上涨直逼1400点关口，展现强大做多力量。本周也恰逢美越对等关税政策“尘埃落定”时机，从整体走势来看，市场情绪偏向积极。沉寂已久的证券板块本周也“重回舞台”，成为全场瞩目的焦点，而周五交易日则见证了房地产板块的集体爆发。尤其引人注目的是，工业地产、纺织服装以及水产等板块在关税消息落地后走势急转直上，交易情绪发生180度反转，给投资者带来不少惊喜。指数积极上涨伴随成交量活跃，全周平均成交量创近一个月以来新高，较近20周均值提升6.4%。越南建设证券认为，尽管市场延续良好升势，但随着指数逼近1398–1418点强阻力位，调整风险敞口大可能逐步扩大，不可排除指数将进入一轮震荡回调的可能性。从2025年6月30日只7月4日收盘，越指报1386.97点，上涨15.53点（涨幅1.13%）。
- 市场延续升势，叠加流动性本周创1个月以来新高，高于20日平均水平的6.4%。收盘时，胡志明市场上平均每个交易日的成交量为9.48亿股票（涨幅13.48%），相当于成交额为22.32万亿越盾（涨幅8.96%）。
- 市场本周表现出令人瞩目的上涨趋势，21个板块中共有16个起到了提振市场交易气氛的作用。涨幅最为亮眼的属于海港（+4.60%）、其次是证券（+3.94%）和电信技术（+3.01%）也一同携手共进。相反地，消费食品（-1.59%）、纺织服装（-1.54%）、房地产（-1.23%）等等未能走出回调的阴影。
- 趁着市场热情高涨之际，外资本周加大集货力度，其净买入额创下两年以来新高，具体其在胡志明市场上净买入总额高达5.167万亿越盾（约1.988亿美金）。吸引外资流入的主力军包括：SSI（净买入6670亿越盾≈2570万美金）、MWG（净买入5290亿越盾≈2040万美金）、FPT（净买入5150亿越盾≈1980万美金）等等。另一方面，外资对VJC（净卖出3680亿越盾≈500万美金）、VHM（净卖出1630亿越盾≈630万美金）、HDB（净卖出1300亿越盾≈500万美金）进行出货，成为净卖出焦点。

投资建议

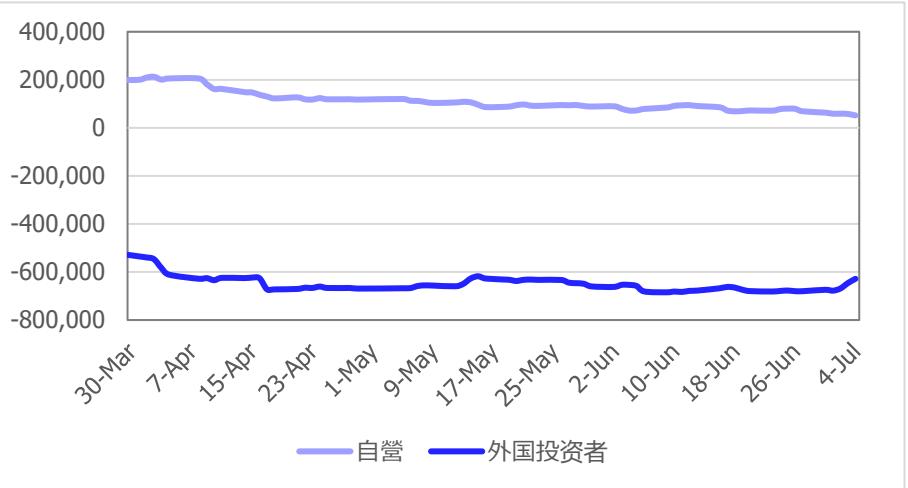
- 经昨日小幅调整之后，越指今日迅速反弹，重新收复全部失地，体现出买盘有力、企稳回升的格局。积极信号在于买盘增强、承接有力，基本吸收了因税务谈判信息公开而引发的投资者情绪波动。不过，今日指数涨幅不大，价值成交量较前一交易日有所下降，说明市场观望情绪犹存、信心未稳。本次反弹尚不足以完全化解前期的止盈压力，因此短期内指数上攻动能仍显不足、难以迎来强势突破。从周线来看，越指已连续三周上涨，整体趋势偏强。但一提的是，本周涨幅仅为1.13%，较前两周的2.57%与1.64%明显放缓。同时，成交量持续放大，意味着抛压迹象初现，变盘可能升温。预计在惯性驱动下，指数仍可能继续上探，向1398–1418点关键阻力区域发起冲击。然而，“高处不胜寒”，鉴于指数已连续三个月上涨，当前点位日趋逼近强阻力位，预计届时市场将面临较大的获利了结压力，落袋为安、伺机而动将是更为稳妥之策。可见，尽管整体趋势仍偏向上行，但在连续反弹后，我们倾向于保守应对、谨慎操作。策略上应逐步减仓、分批止盈，等待更佳的建仓时机，为下一轮行情做好准备。



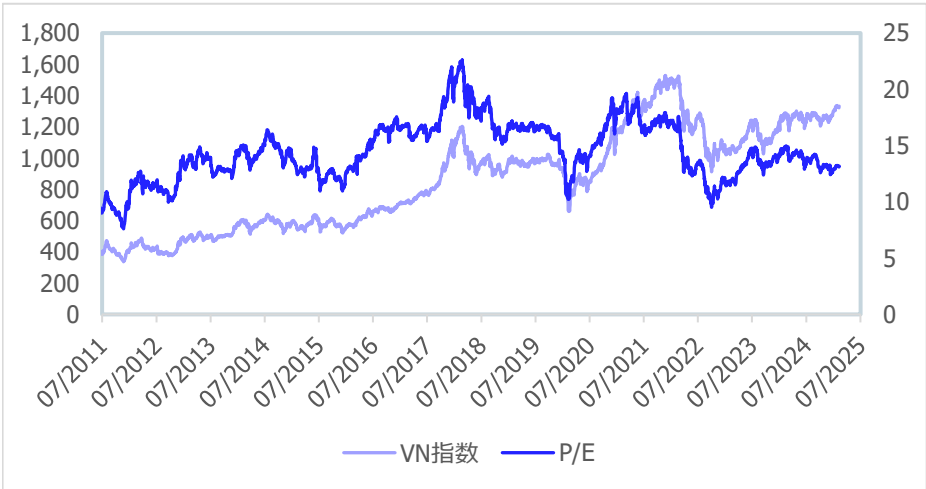
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



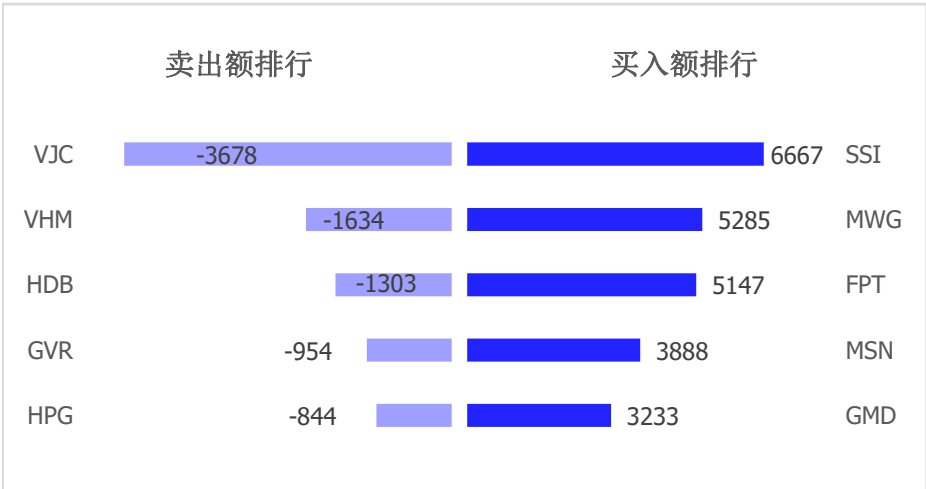
越南指数与P/E走势图对比



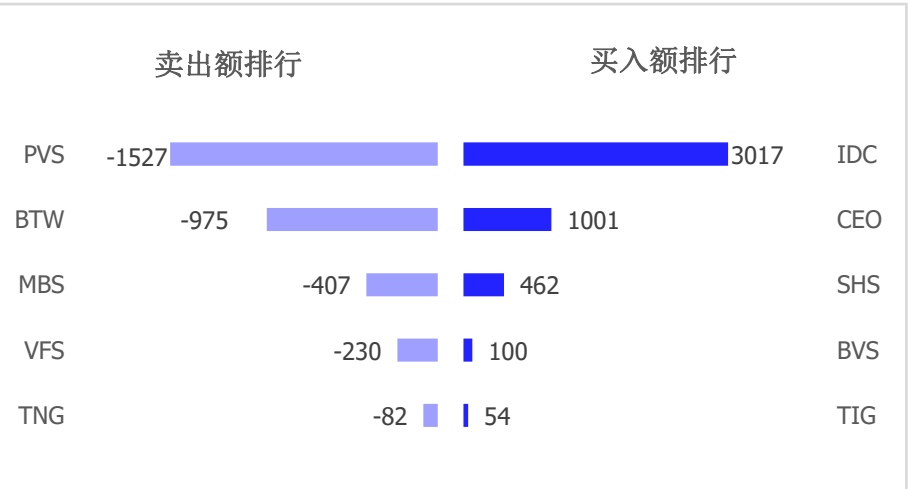
河内指数与P/E走势图对比



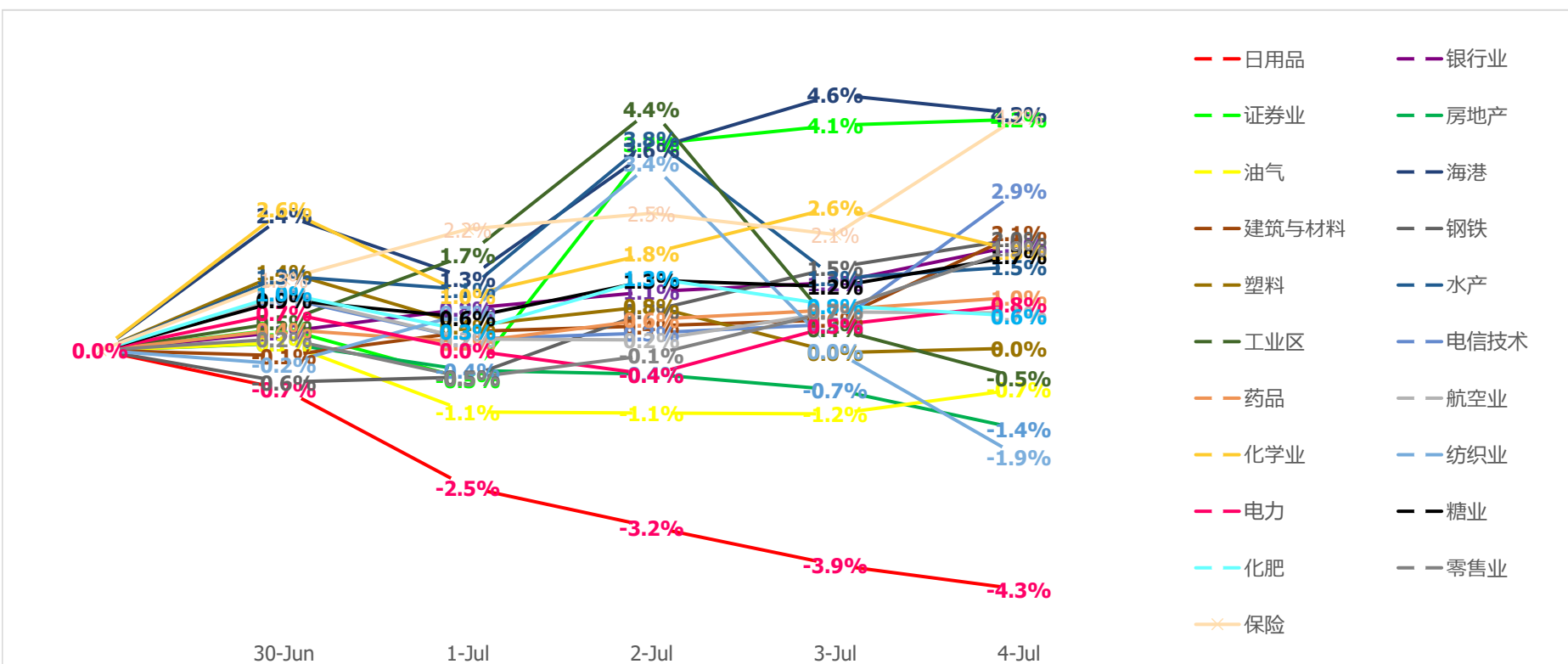
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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