

2025年08月04日

重拾涨势，还是确立“双顶”形态？

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,528.19	2.21%
交易总量(万股)	137,662	-5.23%
交易总额(亿越盾)	426,526	8.74%
河内交易所	268.34	1.29%
交易总量(万股)	16,328	-14.42%
交易总额(亿越盾)	32,582	-15.58%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	27,044	2,139
卖出(亿越盾)	128,218	1,415
净值(亿越盾)	-101,175	724

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



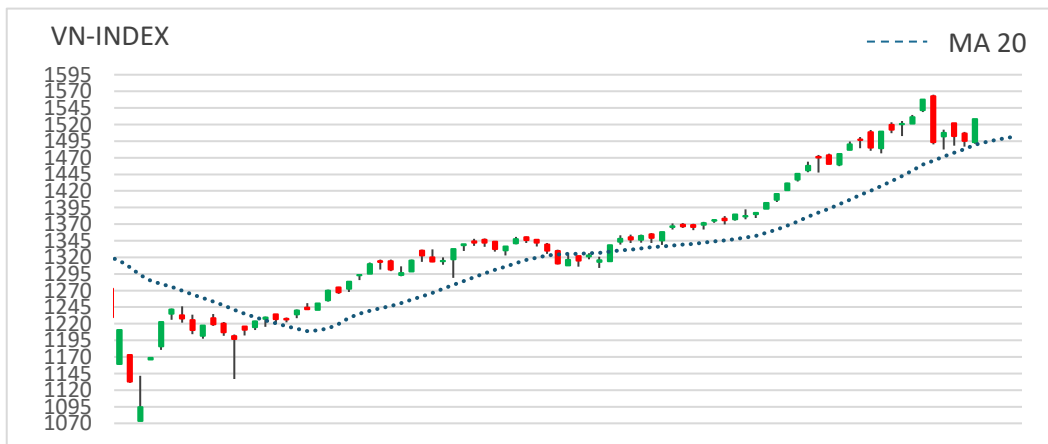
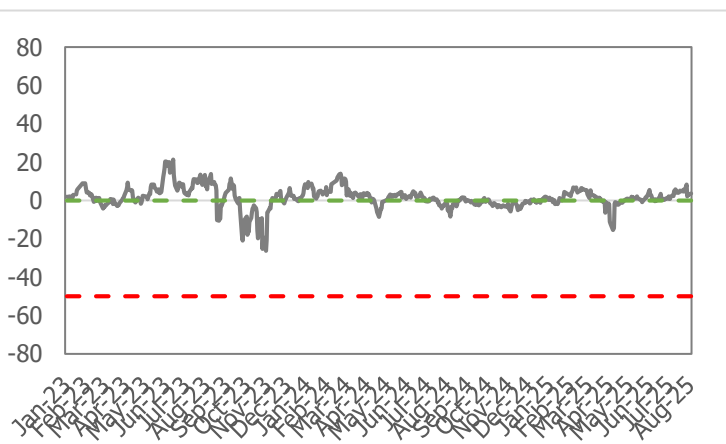
市场热点

- 本周首个交易日，越南市场维持积极上涨趋势，并在买盘力量强劲介入时，市场情绪进一步提振，推动越指收复此前下跌超过64点的一半，并以当日最高价收盘。不仅限于个别个股，午盘资金流明显扩散，连早盘一度处于下跌势头的个股也纷纷转涨，市场整体涨势扩大。除VIC和VHM股外，“股票之王”-银行股（TCB、VCB和CTG）对大盘回升作出积极贡献。反观方面，今日并无明显利空或对市场反弹构成阻力的个股。整体来看，市场全线普涨，上涨个股242只，远超下跌个股89只，成交量趋于萎缩，较近20日均值下降14.7%，截至2025年8月4日收盘，越南指数收于1528.19点，上涨32.98点（涨幅2.21%）。
- 虽然市场呈现强劲普涨格局，但量能未能跟得上，大盘缺乏了流动性的支持，成交活跃度有所下滑，撮合成交量较前一交易日下降10.9%，较20日平均值下降14.7%。截至当日收盘，胡志明市场的成交量为13.77亿股（-5.23%），成交额42.653万亿越盾（+8.74%）。
- 不再集中于少数个股，资金流强势扩散，涨价态势全面铺开，在21个板块中有20个进入上行通道。水产（涨幅4.22%）、房地产（涨幅3.93%）、证券（涨幅3.10%）是涨幅最猛的三个板块。另一方面，纺织（跌幅0.98%）是唯一遭受压力的板块。
- 外资今日对VIC股票进行大举净卖出操作，其收盘在胡志明市场上累计净卖出金额达10.117万亿越盾（约3.89亿美元）。其中，光VIC的净卖出金额已高达9.817万亿越盾（约3.774亿美元），紧随其后是SSI（净卖出3940亿越盾≈1510万美元）和VHM（净卖出1610亿越盾≈620万美元）。另一方面，GEX（净买入1510亿越盾≈580万美元）、NVL（净买入990亿越盾≈380万美元）、VIX（净买入870亿越盾≈330万美元）则吸引外资青睐，成为其净买入前三。

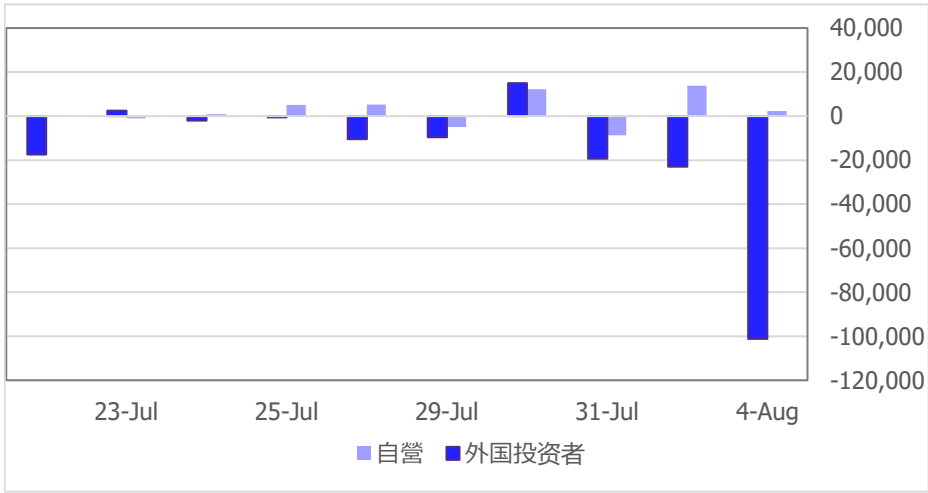
投资建议

- 市场新周开盘喜气洋洋，越指扶摇直上，上演引人瞩目的行情。上涨动力主要来自大盘股的带动，尤其是VN30篮子中的SHB、TPB、VJC、VIC、CTG、TCB等个股表现抢眼。尽管涨幅可观，但“量能不齐”，成交量今日显著萎缩，连续第二交易日低于20日均值（-14.7%），甚至创下一个月以来新低。市场本次出击缺乏流动性的支撑，因此难以视为上升轨道重启的积极信号。取而代之，越南建设证券认为此番上涨更可能是技术性反弹，短期内指数有望进一步上探1536点。操作上，建议保持谨慎观望，不宜盲目加仓。若指数逼近1536点，可考虑逢高减仓，降低持股比例。

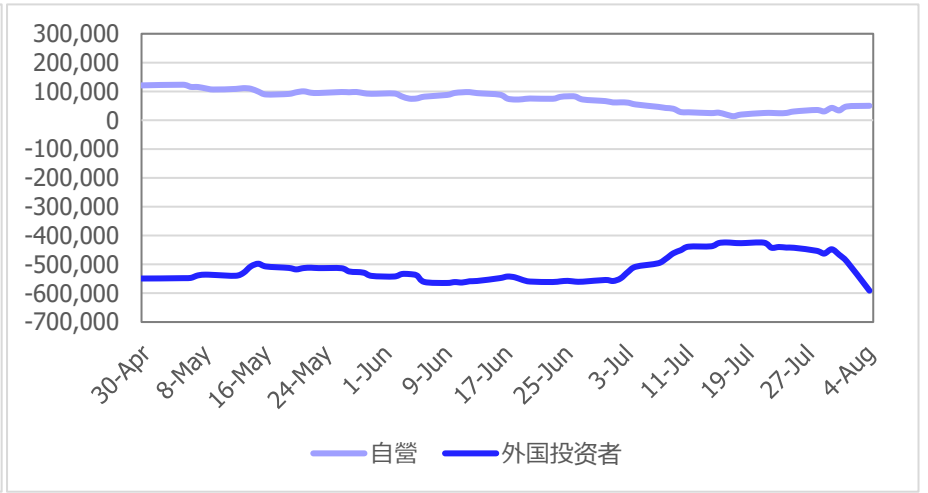
价格变动按行业分类



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)



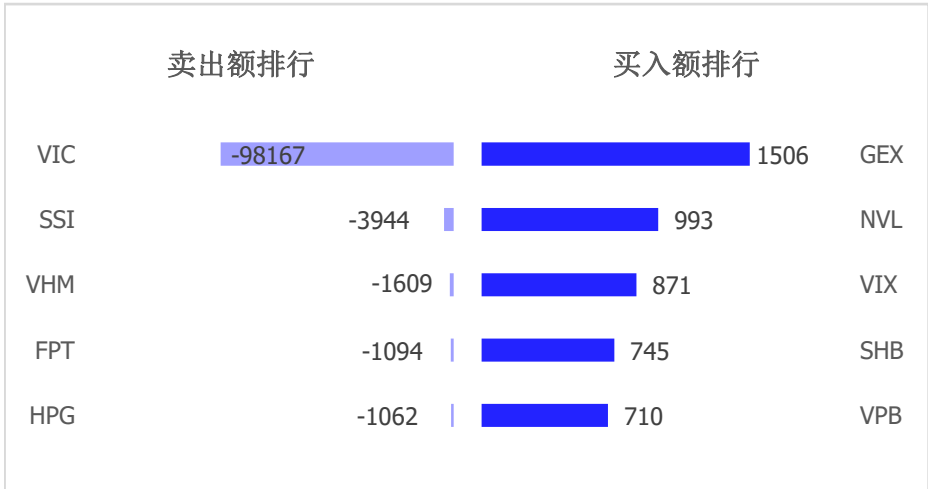
越南指数与P/E走势图对比



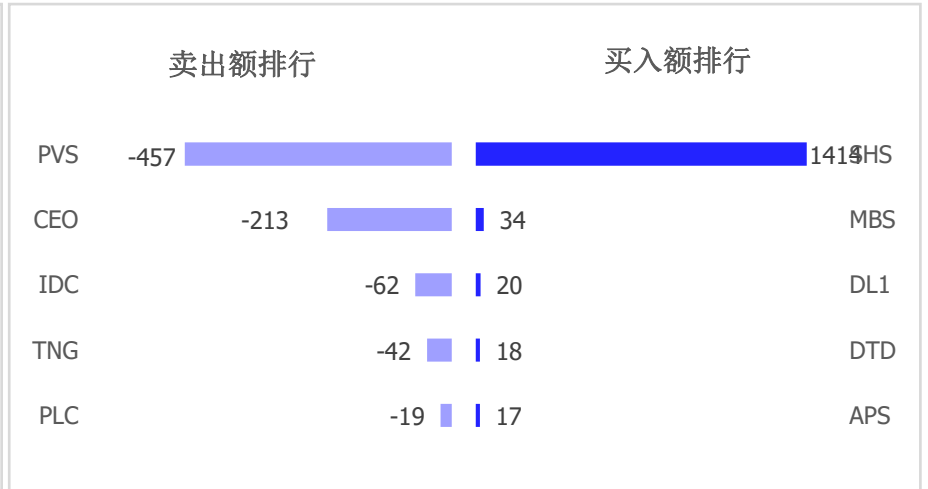
河内指数与P/E走势图对比



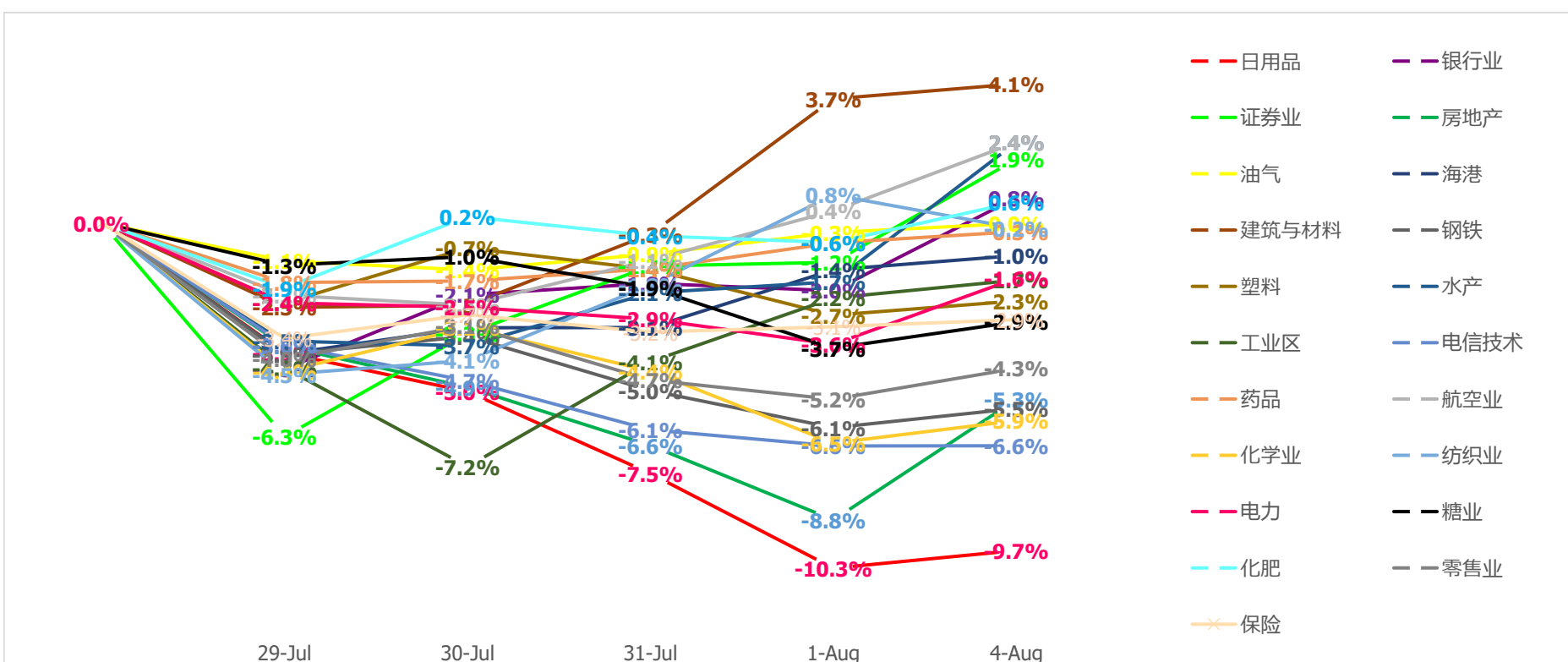
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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