

2025年08月25日

下跌格局当日尽显，银行股跌落领跑地位

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,614.03	-1.91%
交易总量(万股)	152,689	-33.59%
交易总额(亿越盾)	423,366	-32.22%
河内交易所	266.58	-2.17%
交易总量(万股)	12,182	-40.47%
交易总额(亿越盾)	27,544	-35.93%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	40,544	1,351
卖出(亿越盾)	58,102	1,599
净值(亿越盾)	-17,558	-247

数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类

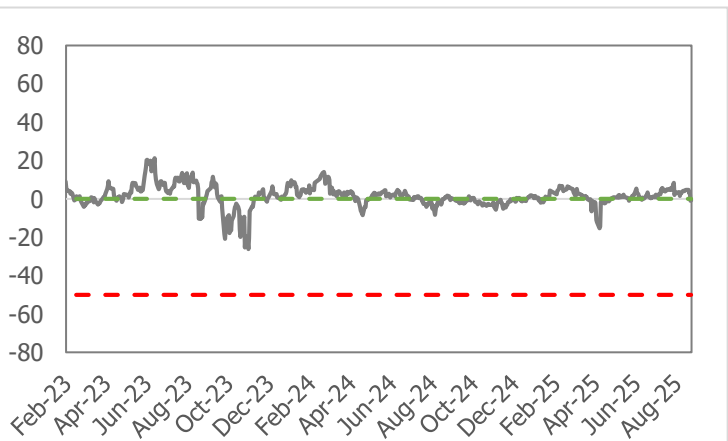


市场热点

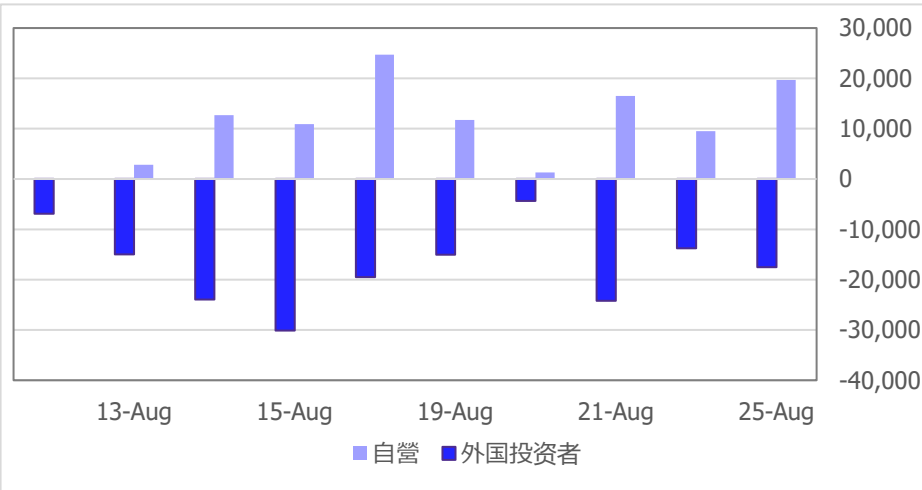
- 上午盘中上涨曙光初现，成为当天唯一的亮点，但下午空头开始发力，导致越南指数大幅下挫并陷入抛售潮。与上周交易日的积极表现完全相反，本轮下跌由银行板块领跌，多只股票甚至封死跌停板，是指数从盘中当日最高点跌落超过46点的主要原因。不仅银行板块，其他对指数非常敏感的板块也出现一些跌停股，例如：建筑板块（CII、PC1、LCG）、港口板块（VSC）。另一方面，轮到VIC逆势上涨逾5%，对整体市场贡献最大，避免指数跌势过度延伸。市场全线普跌，下跌个股233只，远超上涨个股100只，成交量较20日均值下滑18.7%。截至2025年8月25日收盘，越南指数报1614.03点，下跌31.44点（-1.91%）。
- 市场今日量价齐跌，成交量较20日均值急剧下降18.7%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为15.27亿股（-33.59%），相当于成交额为42.337万亿越盾（-32.22%）。
- 银行板块遭受重创，拖累大盘一路跳水，下跌板块完全占据上风，21个板块中只有5个能够稳住上升阵脚。凭借VIC股票的强劲拉升，房地产板块一马当先，以1.78%的涨幅成为领涨主线，其次是保险（+1.45%）和塑料（+1.30%）。相反地，银行（-3.96%）、工业区房地产（-3.03%）和海港（-2.40%）跌势难当，成为市场今日最刺眼的“重灾区”。
- 外资继续维持净卖出状态，其今日收盘在胡志明市场上的净卖出价值为1.756万亿越盾（约6720万美元）。其中，外资净卖出的主要对象集中于HPG（净卖出5860亿越盾≈2240万美元）、VPB（净卖出4340亿越盾≈1660万美元）、STB（净卖出2450亿越盾≈940万美元）等。另一方面，部分个股仍吸引外资青睐，具体净买入前三只包括：MBB（净买入2900亿越盾≈1110万美元）、SSI（净买入810亿越盾≈310万美元）、SHB（净买入810亿越盾≈310万美元）。

投资建议

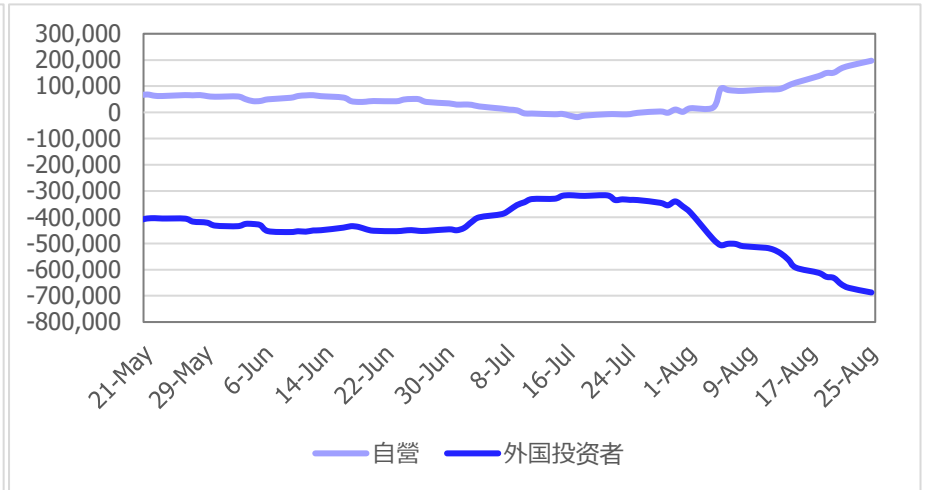
尽管开盘出现上涨，但整个交易日卖盘占据主导。其中，银行板块（跌幅3.96%）是大盘再度陷入大跌泥潭的主要原因。今日流动性明显萎缩，成交量较前一日大幅下降，较20日平均值下降18.7%。指数跌幅较大，但成交量大幅下滑，显示当前在该价位的买盘偏弱，投资者尚未急于抄底。越南指数仍处于调整阶段，因此短期内反弹的可能性不大。越南建设证券维持谨慎的观点，建议在后续下跌行情中不要急于抄底，而耐心等待指数回调至新均衡区时再建立多头仓位。



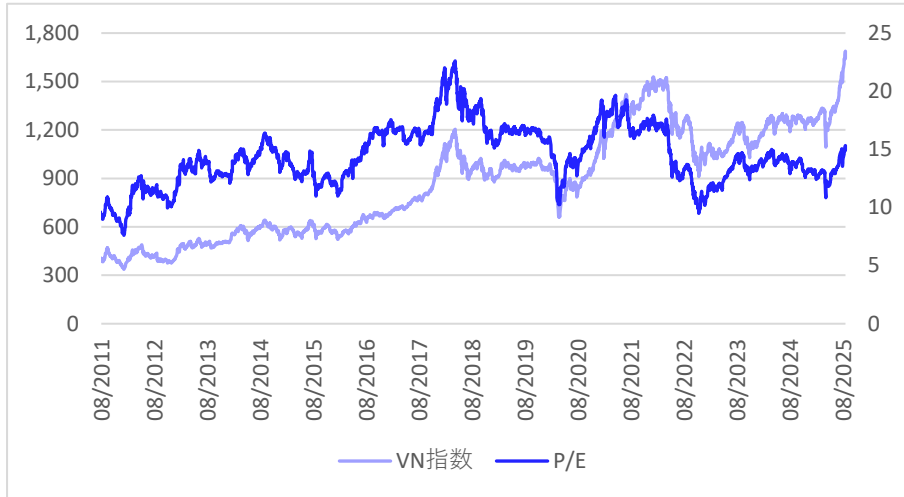
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



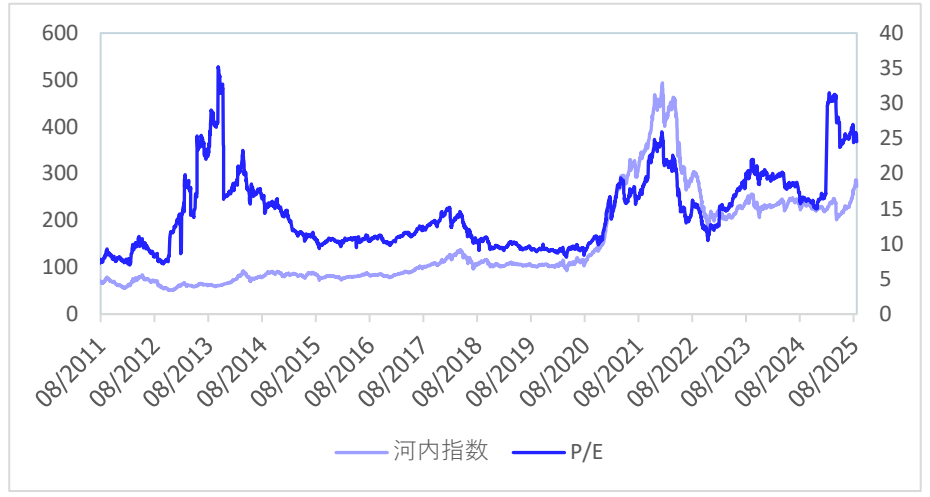
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



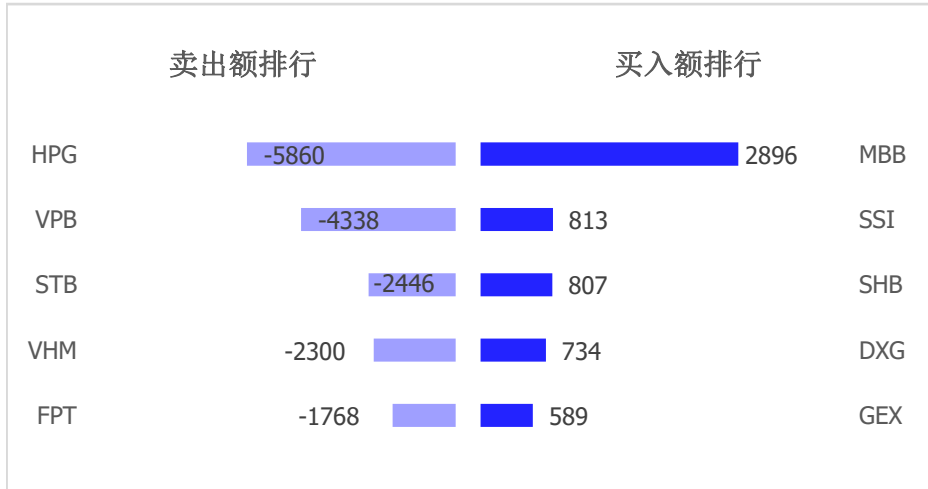
越南指数与P/E走势图对比



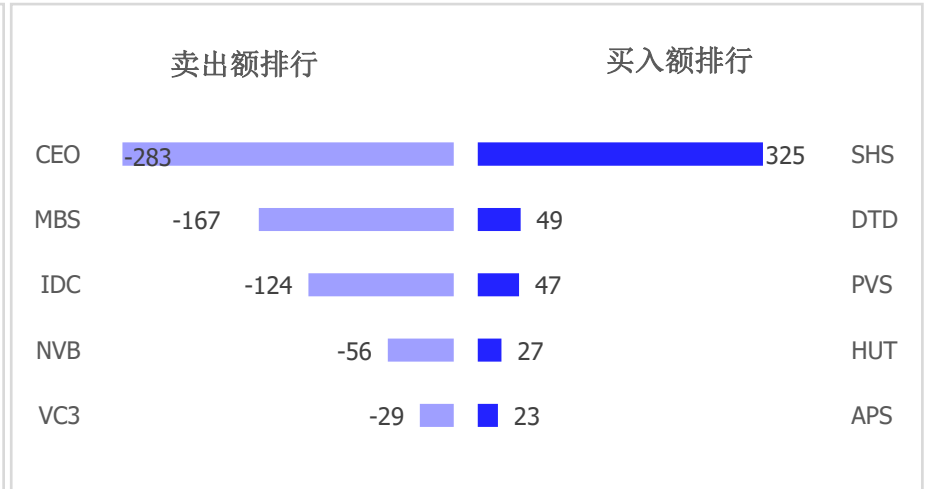
河内指数与P/E走势图对比



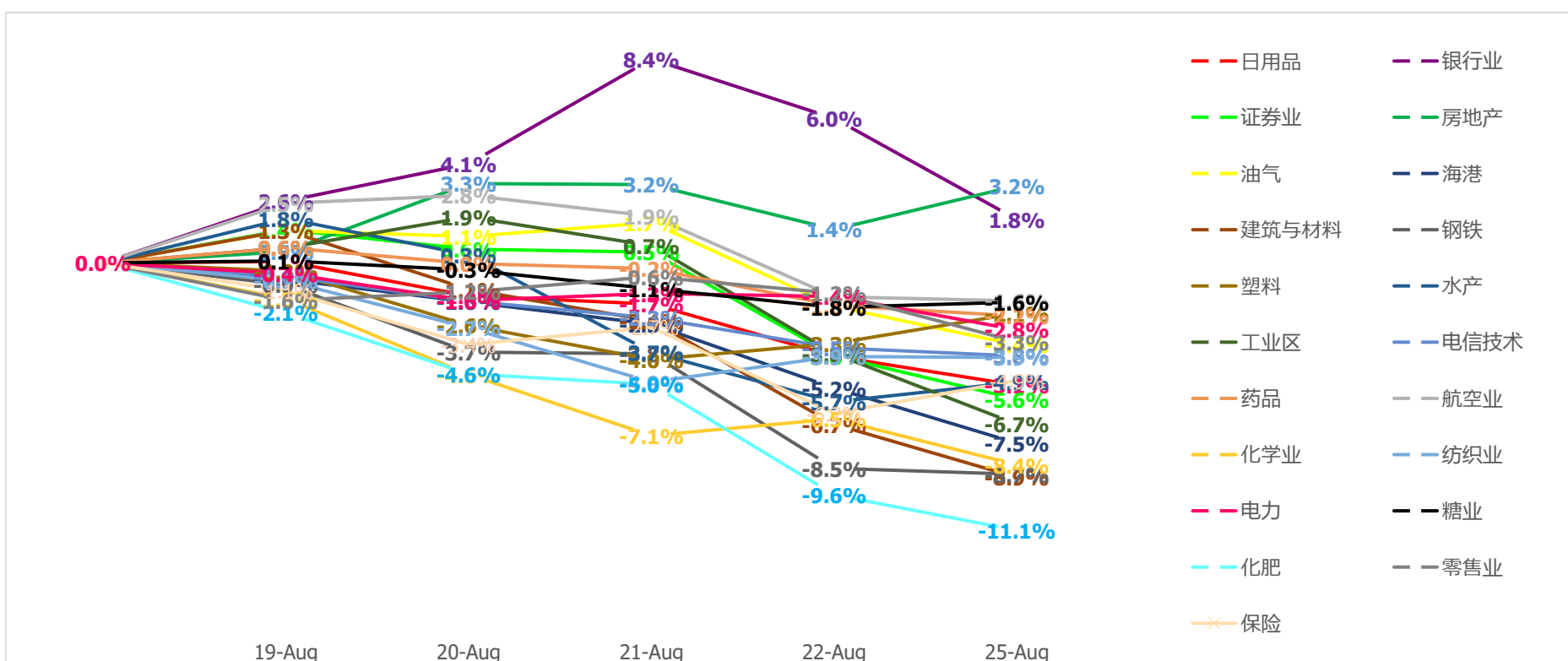
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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