

2025年09月04日

# 钢股“供不应求”，越指酝酿试探1700点大关

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,696.29	0.89%
交易总量(万股)	138,104	5.33%
交易总额(亿越盾)	400,021	6.70%
河内交易所	283.99	0.46%
交易总量(万股)	11,439	-5.68%
交易总额(亿越盾)	28,125	-5.01%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	41,322	1,245
卖出(亿越盾)	49,226	1,648
净值(亿越盾)	-7,905	-403

数据来源: Fiin, CSI整理

## 市场热点

- 与早盘略显低迷情绪相反，市场午盘风云突变，多头势力出手支撑部分蓝筹股，助推越指“脱胎换骨”，带动大盘止跌走强。钢铁板块领衔上涨，其中“钢铁之王”HPG强劲拉升6%，引领HSG和NKG双双涨停。MSN、MWG以及“银行龙头”VCB同样强势回暖，对指数上行贡献良多。越指收盘再次逼近1700点大关，并创下历史最高收盘价。反观下跌一侧，VIC和VHM尾盘有所回落，市场已不再出现对指数造成明显拖累的个股。整体来看，盘面仍以涨势为主，上涨个股（195只）明显多于下跌个股（130只），成交量虽较前个交易日上涨4%，但低于20日均值20%。截至2025年9月4日收盘，越南指数报1696.29点，上涨14.99点（涨幅0.89%）。
- 大盘全线上涨，但成交量却没跟上，较近20日平均值低20%。截至收盘，胡志明市场的成交量为13.81亿股（+5.33%），相当于成交额40.002万亿越盾（+6.70%）。
- 越南指数逼近1700点整数关口并收于当日最高位，盘面上涨势占优，在21个板块中有18个实现上扬。其中，钢铁（+6.07%）、水产（+2.11%）和零售（+2.10%）是表现突出的三个板块。另一方面，航空（-0.37%）、制药（-0.15%）和房地产（-0.06%）则是拖累大盘走势的三个板块。
- 外资出货步伐今日有所放缓，其收盘在胡志明市场上的净卖出金额为7900亿越盾（约3020万美元）。其中，VPB（净p卖出3980亿越盾≈1520万美元）、VHM（净卖出2260亿越盾≈860万美元）、MSN（净卖出1600亿越盾≈610万美元）是外资集中抛售的主要对象。相反地，外资亦对部分股票进行净买入操作，如HPG（净买入亿越盾≈1520万美元）、MSB（净买入3510亿越盾≈1340万美元）、FPT（净买入1920亿越盾≈730万美元）等。

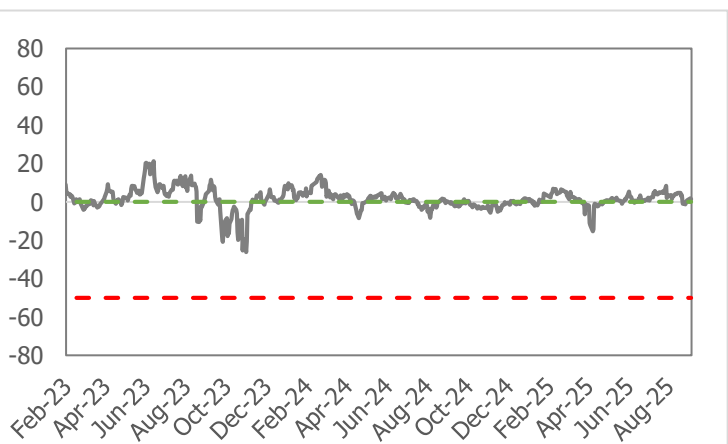
## 交易日的变化



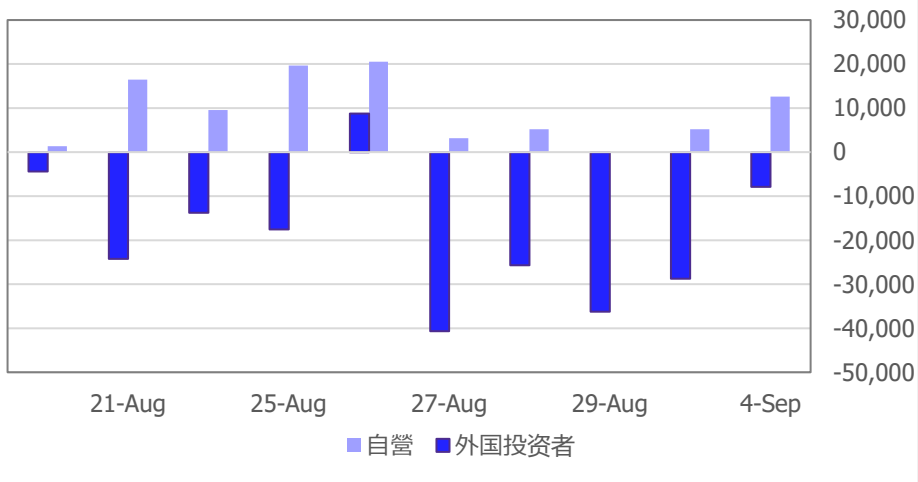
## 投资建议

在昨日小幅调整后，今日越南指数迅速收复失地重回上涨，并以历史新高收盘。值得注意的是，成交量尚未恢复至上月的强劲水平，成交量较近20日均值低20%，且已连续7日维持低位。当前上涨趋势依然占据主导，但上涨量能不足，成交量未能放大，仅维持中等水平，因此不排除短期内出现调整的可能性。尽管如此，上升趋势仍非常强劲，越南指数有望上攻1720点阻力位。越南建设证券维持谨慎的观点，在此区间避免过度建仓，持币观望并耐心等待市场进入新的均衡整理区间后再行布局。

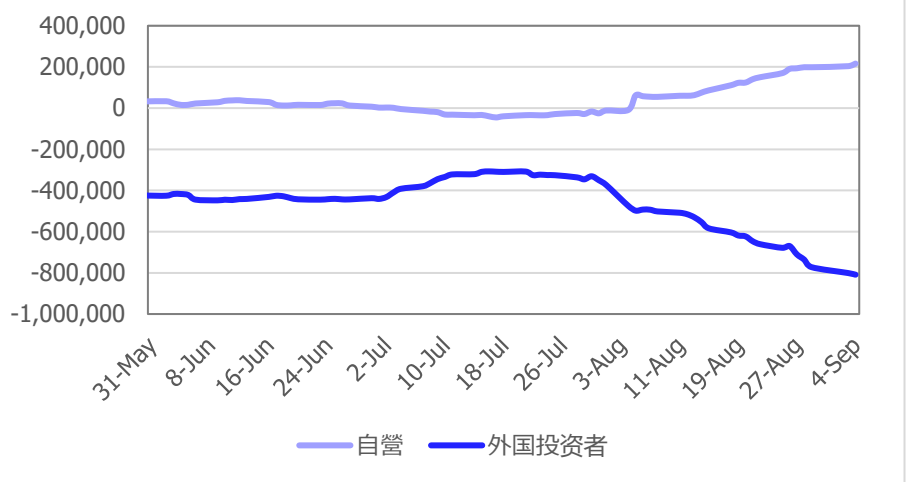
## 价格变动按行业分类



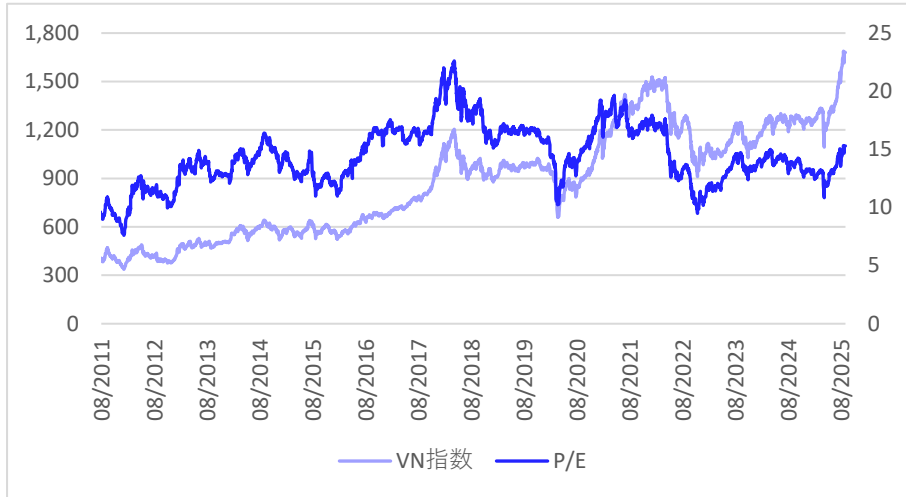
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



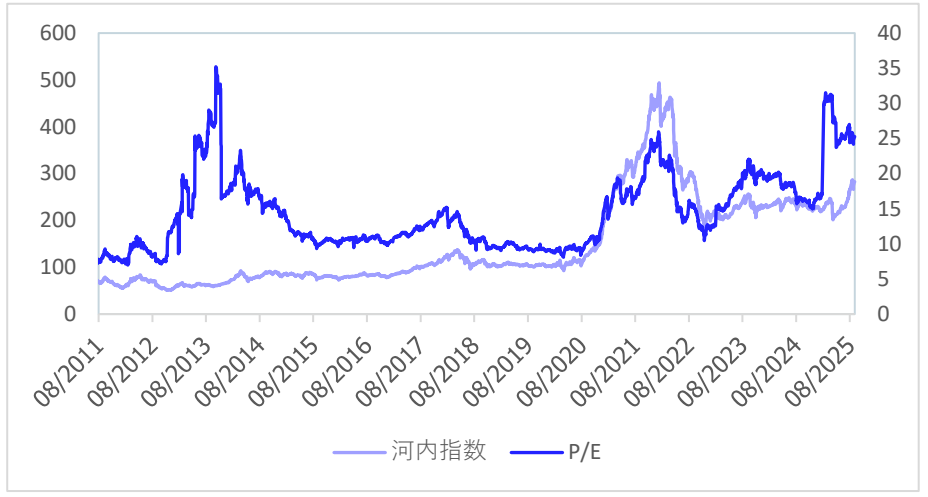
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



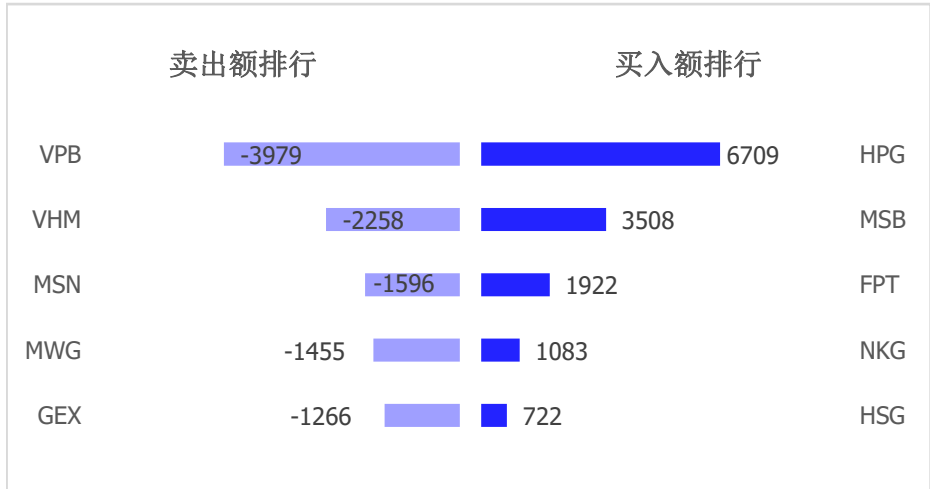
越南指数与P/E走势图对比



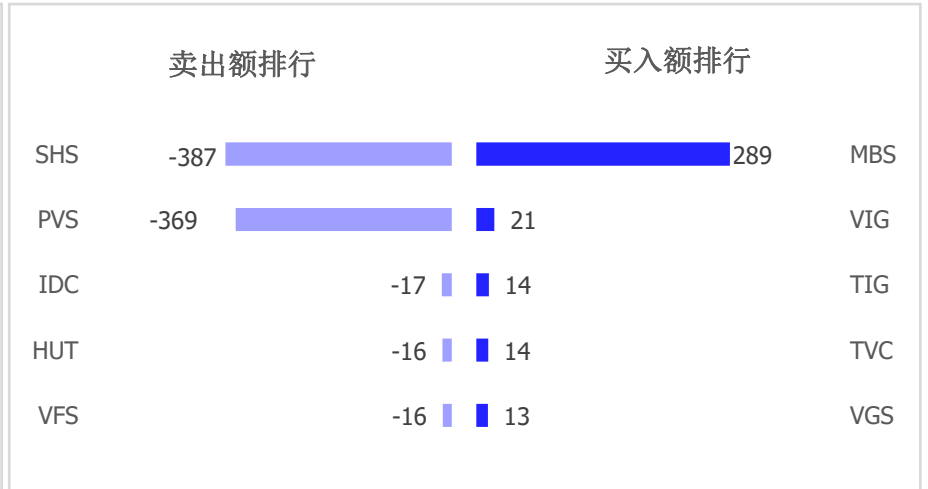
河内指数与P/E走势图对比



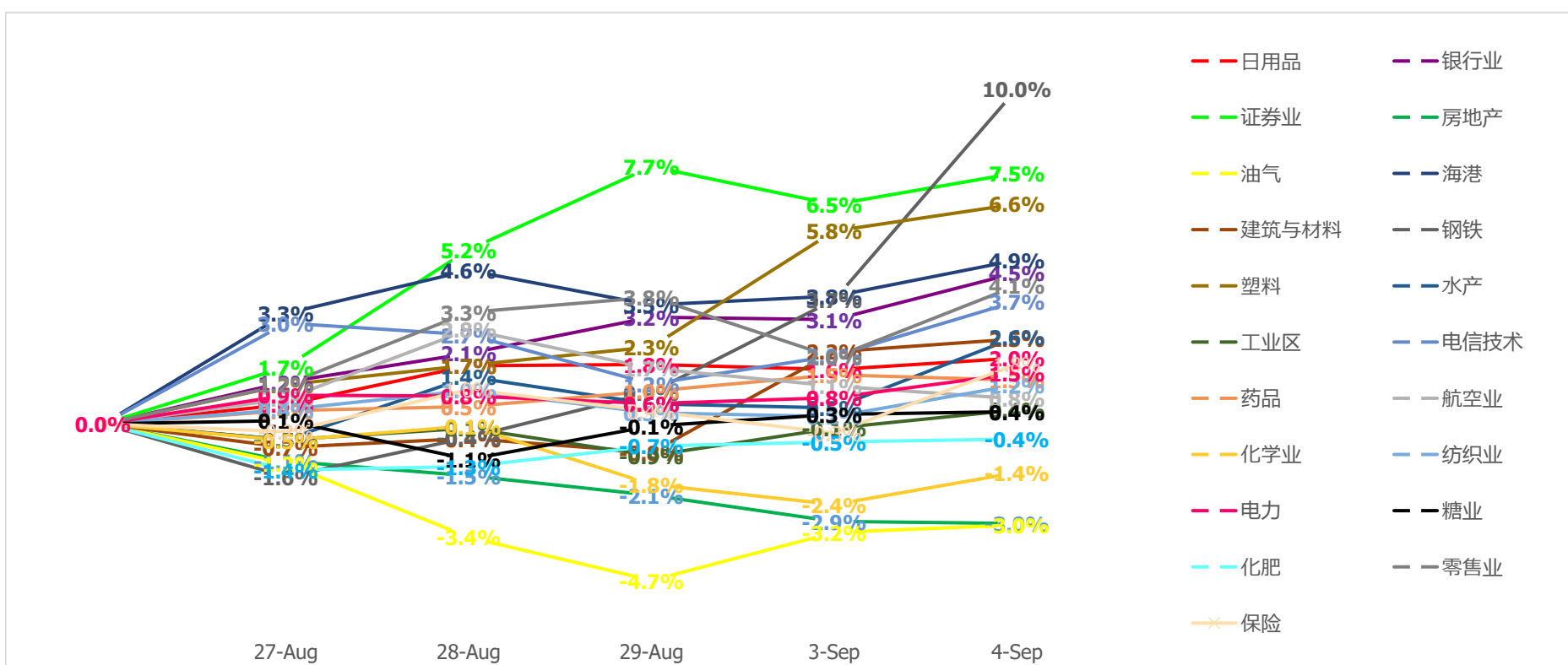
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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