

周初开局良好，坚定征服1700点大关

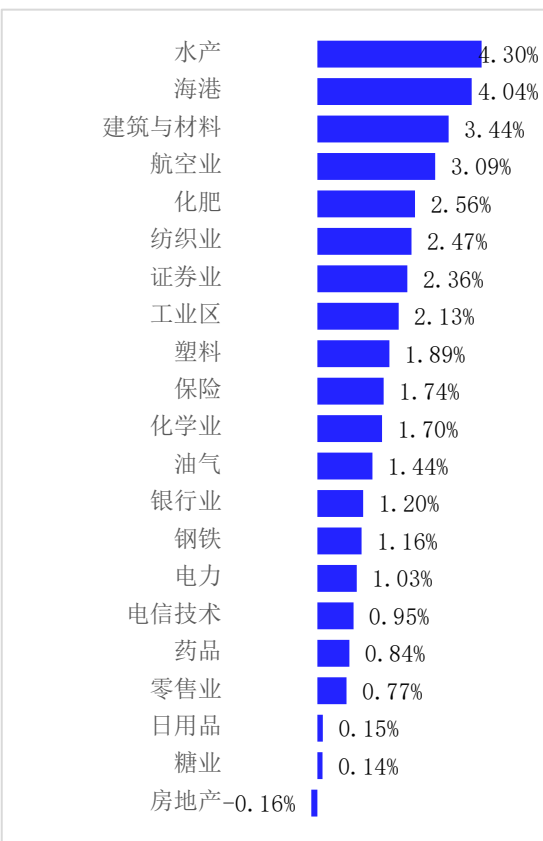
2025年09月15日

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,684.90	1.06%
交易总量(万股)	124,456	10.76%
交易总额(亿越盾)	376,852	10.06%
河内交易所	280.69	1.51%
交易总量(万股)	18,105	94.83%
交易总额(亿越盾)	38,718	68.17%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	32,757	933
卖出(亿越盾)	45,949	1,478
净值(亿越盾)	-13,192	-545

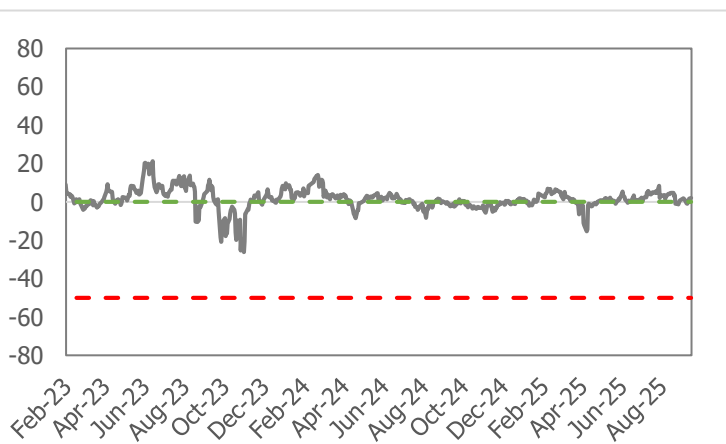
数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



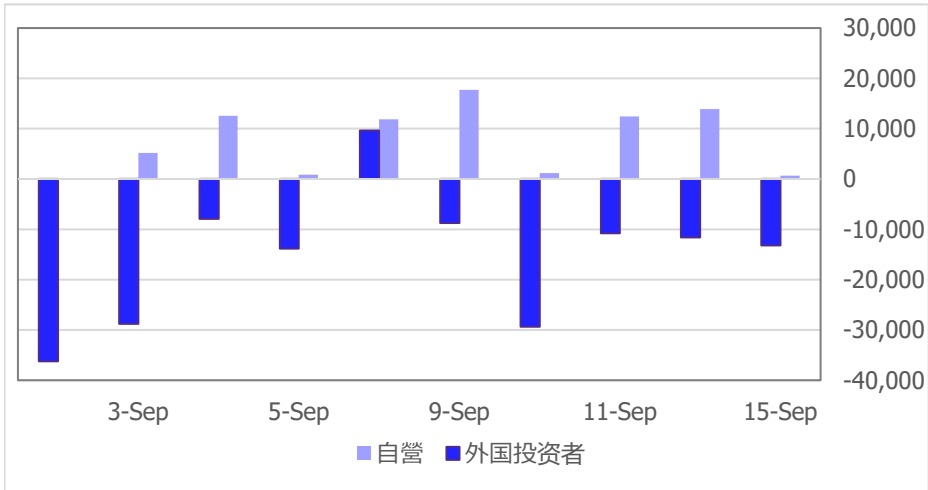
市场热点

- 越南股市本周一迎来激情开局，大盘全天在昨收价上方运行，并且尾盘时间再度给投资者带来意外惊喜。市场收盘前短短45分钟内急速拉升16点。做多力量全面分散，首先由中小盘股板块点燃，其中部分板块的零星个股封上涨停板，如：建筑（CTD）、证券（VIX）、水产（VHC、IDI）等。然而，推动指数向上突破的最大功臣，属于银行双雄：BID（+3.05%）和CTG（+2.38%），以及航空股HVN的涨停。相反，VHM老面孔依旧是拖累大盘表现的最大因素，不过也无法阻止越南指数乘风破浪，继续朝1700点整数大关挺近。整体市场一片大涨，上涨个股238只，压倒下跌个股76只，成交量虽较前一日高11.5%，但仍较为低迷，较20日均值下降23.4%。截至2025年9月15日收盘，越南指数报1684.90点，上涨17.64点（涨幅1.06%）。
- 大盘在一定程度上重拾活跃气氛，撮合成交较前一交易日增加11.5%，但仍低于20日均值23.4%。截至收盘，胡志明市场的成交量为12.45亿股（+10.76%），成交额为37.685万亿越盾（+10.06%）。
- 越南市场呈现一边倒的上涨格局，在21个板块中有20个实现上扬。其中，水产（+4.3%）、海港（+4.04%）和建筑（+3.44%）等板块涨势最强的三个板块。另一方面，房地产（-0.16%）则是今日唯一承压收跌的板块。
- 外资今日持续流出，其在收盘时的净卖出额高达1.319万亿越盾（约5040万美元）。VIX（净买入2050亿越盾≈780万美元）、BID（净买入990亿越盾≈380万美元）、ACB（净买入640亿越盾≈240万美元）是受到外资关注的三只股票。在另一方面，FPT（净卖出6230亿越盾≈2380万美元）、HPG（净卖出1780亿越盾≈680万美元）、STB（净卖出1230亿越盾≈470万美元）则是被外资卖出最多的三只股票。

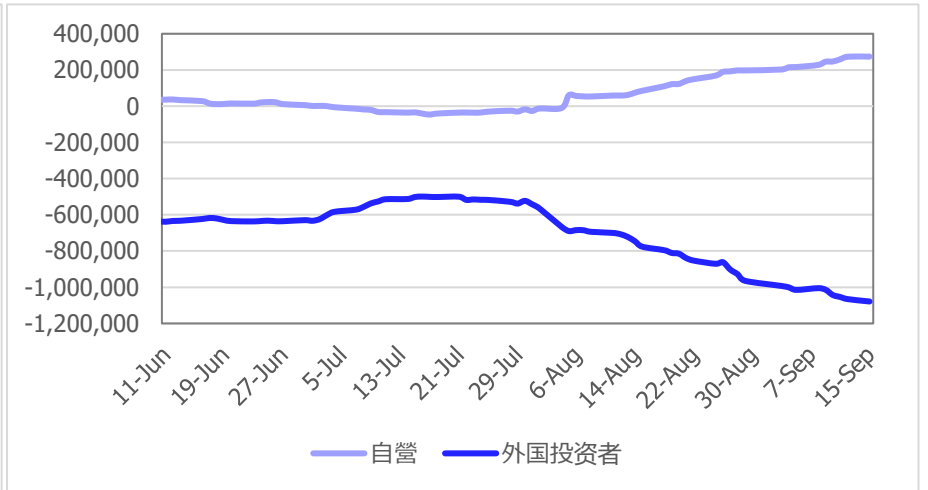
投资建议

上涨势头延续，越南指数实现5连阳，今日涨破了1680点关口。不足之处在于流动性依然低迷，近5日上涨中的成交量均低于20日均值。越南指数重拾高位，但成交量仍并未放大，短期调整的概率仍然很大。然则，资金在各板块间呈现轮动迹象，尤其是中盘股板块此前尚未大幅上涨，因此接下来时间大概率仍将呈现“锯齿形”上行格局。当前成交量尚未出现突破性放大，以为大盘提供可持续上行动能。因此，越南建设证券仍然优先保持防御性投资策略，适度维持较高比例的现金仓位。在买入方面，继续以小比例试探性买入成交量高于均值且跑赢大盘的股票。今日涨势值得关注的一些个股：CTD、CTR、DPG和VCG等。

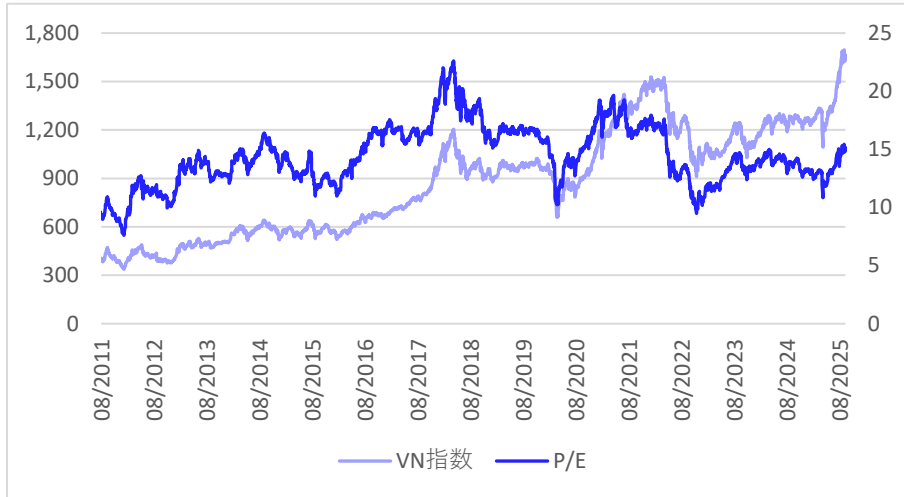
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



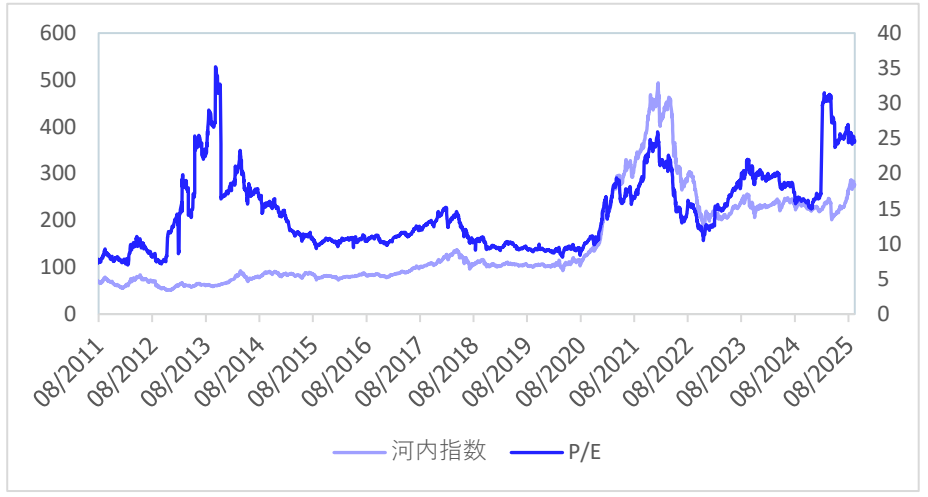
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



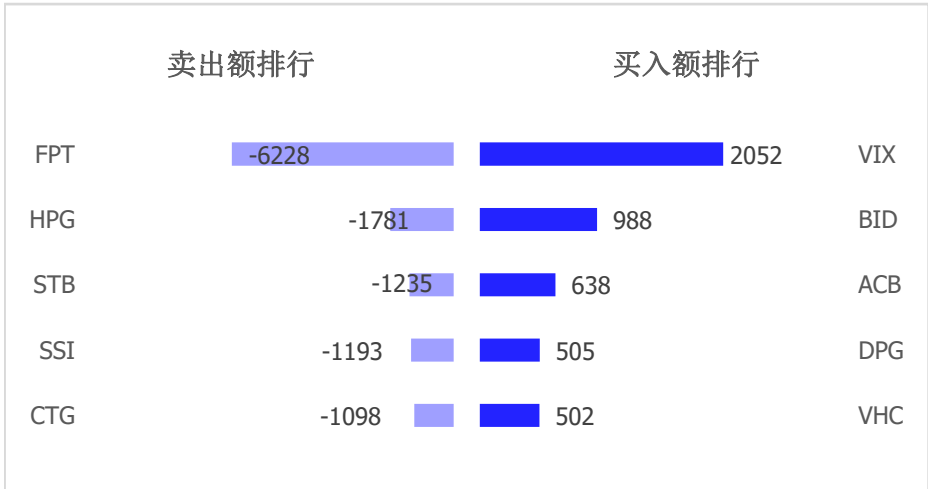
越南指数与P/E走势图对比



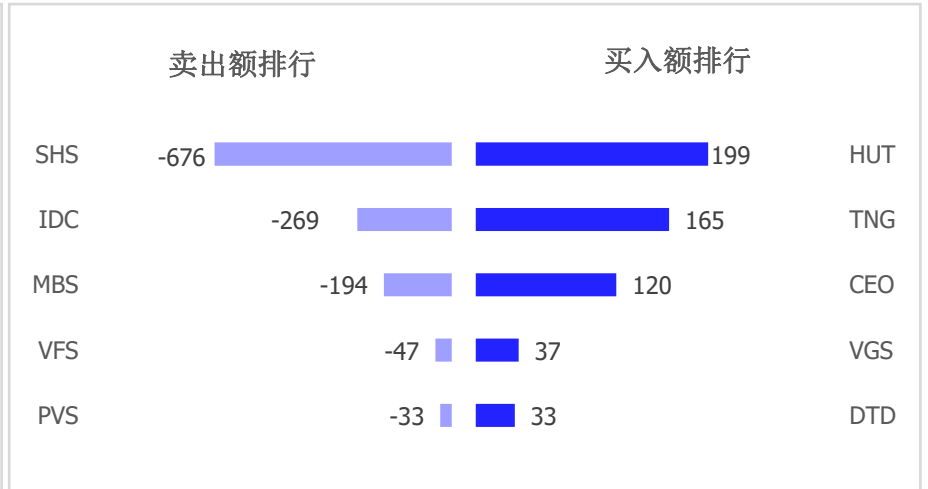
河内指数与P/E走势图对比



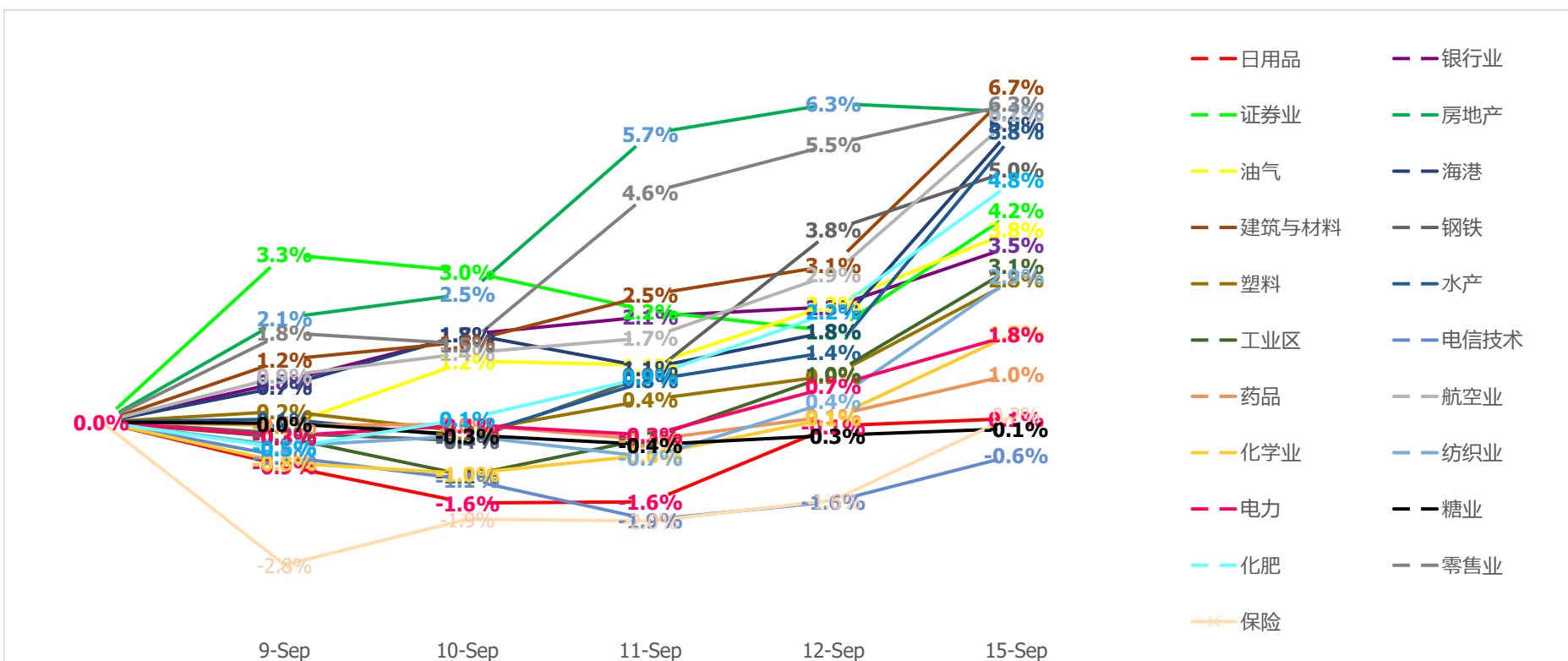
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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





CTD-COTECCONS建筑股份公司

截至2025年第二季度，CTD净营收达8.351万亿越盾，同比增长26.6%，税后利润1960亿越盾，同比增长2.84倍。市净率（P/B）为0.93倍，明显低于过去5年平均水平（通常在1.2倍以上）。CTD受益于公共投资需求的推进，尤其是2025年6月底的在手订单（backlog）已达35万亿越盾。在技术图表上，CTD股价自支撑区域强势反弹，成交量显著放大。我们建议投资者在以下区间进行建仓：

- 买入价: 78500
- 目标价: 95000
- 止损价: 74000

公司简介

越南建设证券股份公司是一家持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