

2025年09月18日

市场谨慎情绪浓厚，供需博弈难以预料

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,665.18	-0.35%
交易总量(万股)	91,581	-14.59%
交易总额(亿越盾)	278,267	-14.40%
河内交易所	276.92	-0.26%
交易总量(万股)	10,831	-42.73%
交易总额(亿越盾)	23,057	-41.08%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	22,590	165
卖出(亿越盾)	37,714	1,151
净值(亿越盾)	-15,125	-986

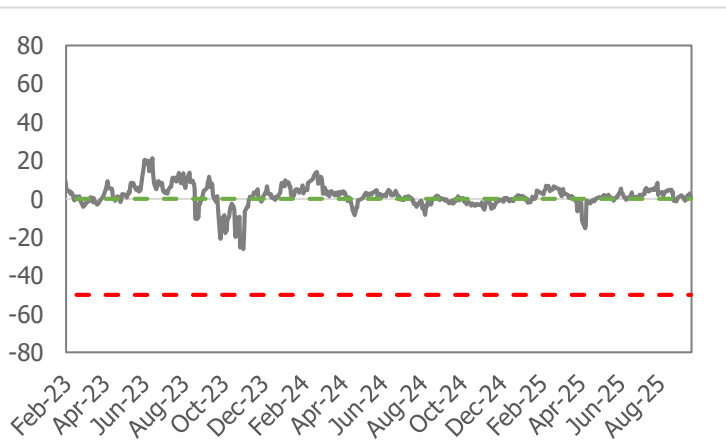
数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



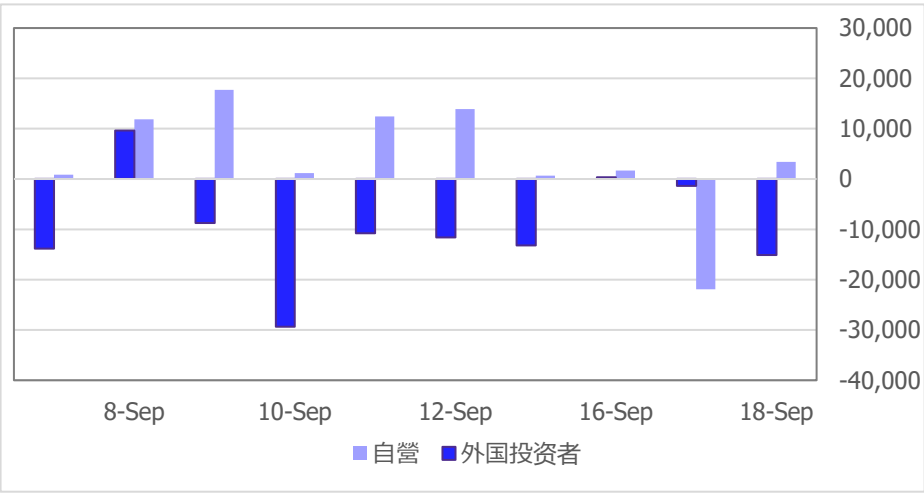
市场热点

- 受外围市场利好消息的推动，越指今日早盘强势高开，但潜在卖压不断释放，令指数逐步回落至下跌区间，甚至盘中有时一度下挫逾17点。其后多头力量逐步介入，努力挽回部分失地，助力大盘稍有企稳。尤其在衍生品到期日的收盘集合竞价时段，供需对垒再度激烈上演，交易氛围紧张而复杂。最终越指仅温和收跌，得益于银行股尾盘反弹拉升，大盘成功守住10日均线。值得注意的是，今日蓝筹股对大盘的影响十分明显，VIC与VCB分别成为正负两端的主要推手，VIC贡献正向力量，而VCB则成为主要拖累。整体判断，当前指数波动幅度未必真实反映市场自然供需，因此大盘新趋势仍需进一步确认。截至2025年9月18日，越南指数报1665.18点，下跌5.97点（跌幅0.35%）。
- 在衍生品到期日，市场“谨言慎行”，成交量趋于缩量，低于20日均值36.1%。截至收盘，胡志明市场上的成交量达9.16亿股（-14.59%），相当于成交额为27.827万亿越盾（-14.40%）。
- 市场连续第二交易日笼罩在下跌氛围中，21个板块中共有16个板块收跌。其中，建筑（+0.76%）、房地产（+0.70%）与零售（+0.34%）涨幅居前。相反，电信技术（-1.90%）、消费食品（-1.50%）与油气（-1.37%）跌幅最重。
- 外资今日再度转向强劲净卖出状态，收盘时净卖出金额达1.512万亿越盾（约5770万美元）。个股方面，GEX（净买入690亿越盾≈260万美元）、HVN（净买入500亿越盾≈190万美元）和NKG（净买入350亿越盾≈130万美元）为吸引外资净买入前三名；而VIC（净卖出2130亿越盾≈810万美元）、VHM（净卖出1320亿越盾≈500万美元）、SSI（净卖出1230亿越盾≈470万美元）成为净卖出压力最大的三只股票。

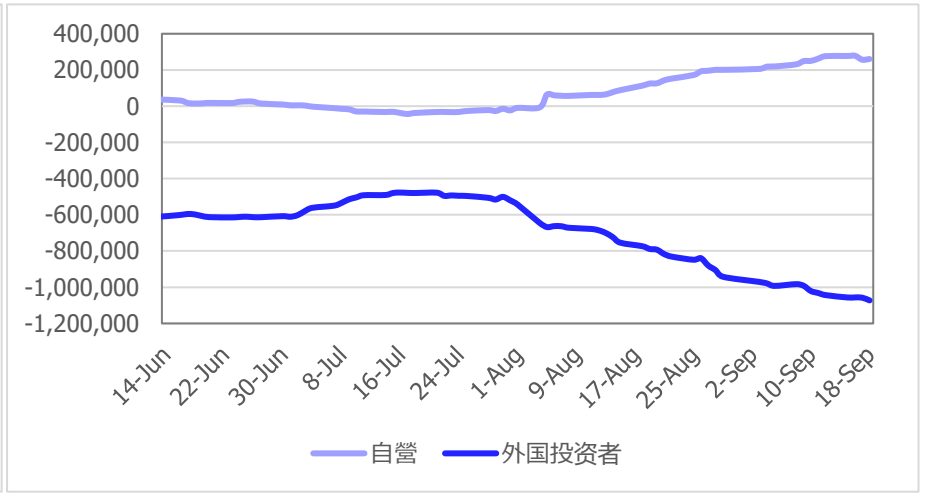
投资建议

美联储下调利率25个基点的消息并未给金融市场带来意外，对今日越南股市的交易也未产生过大影响。越南指数开盘小幅上涨，但随后卖压逐渐加大，一度使越南指数大跌25.33点。不过，由于成交量低迷，指数随后迅速回升，收盘仅小幅下跌5.79点。值得担忧的是，近几个交易日成交量持续处于低位，已连续第七个交易日低于20日均值，显示投资者情绪依然较为谨慎。当前越南指数仍处于高位，但成交量未见改善，强劲上行动能尚未真正爆发。因此，越南建设证券依然保持谨慎观点，维持较高比例的现金仓位，并耐心等待新的平衡整理区间出现后，再积极加大买入力度。

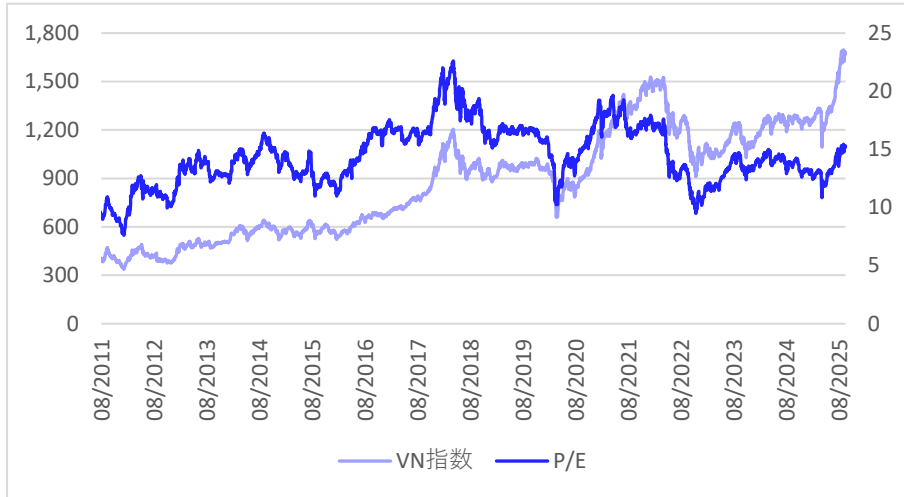
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



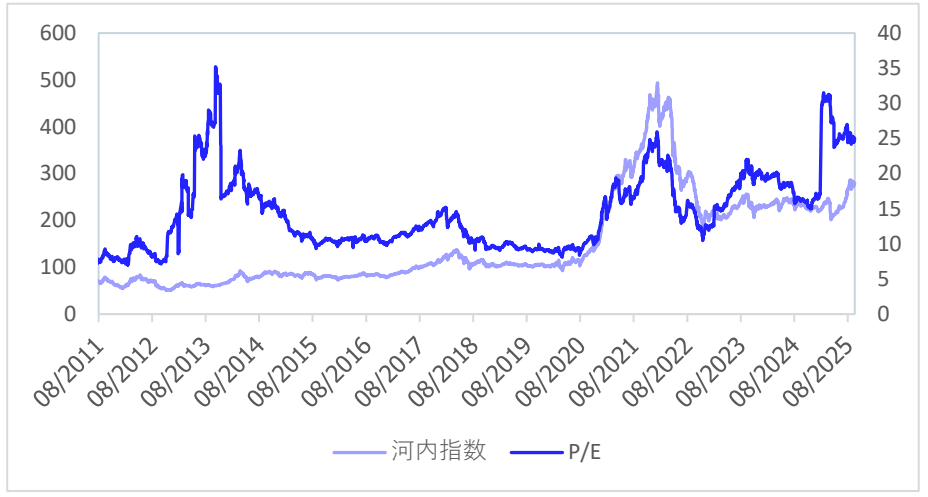
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



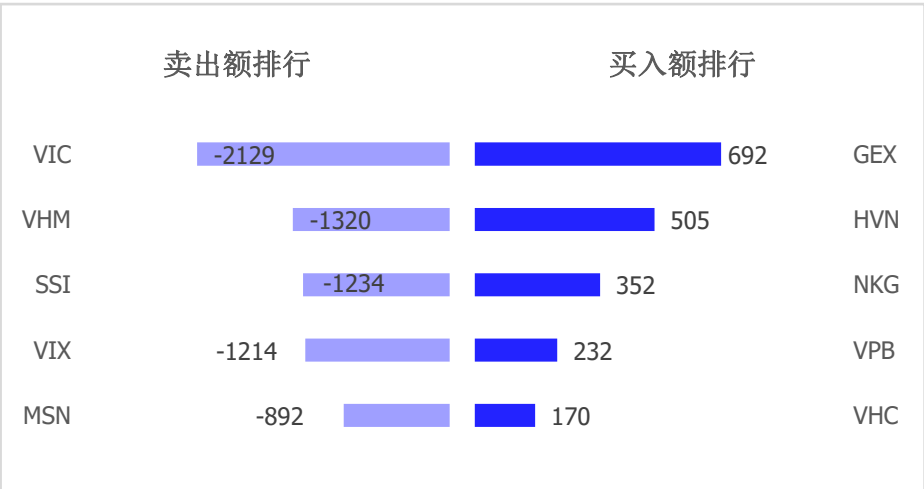
越南指数与P/E走势图对比



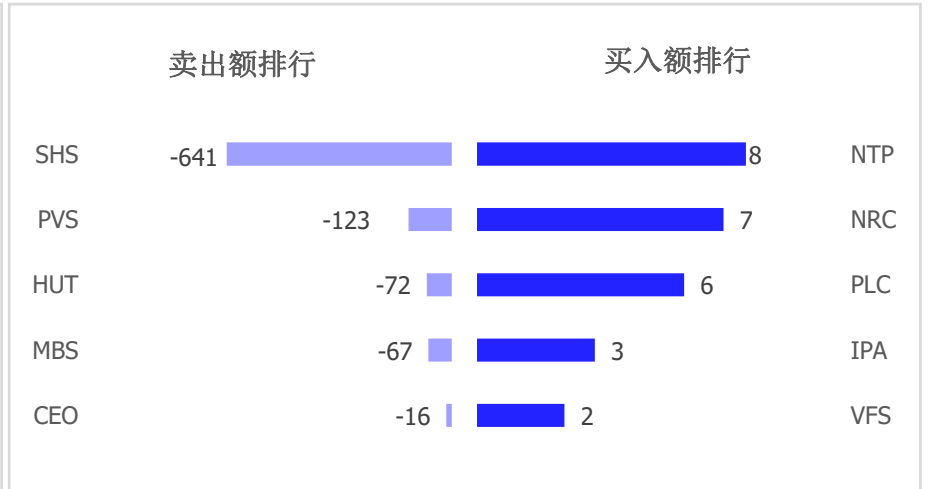
河内指数与P/E走势图对比



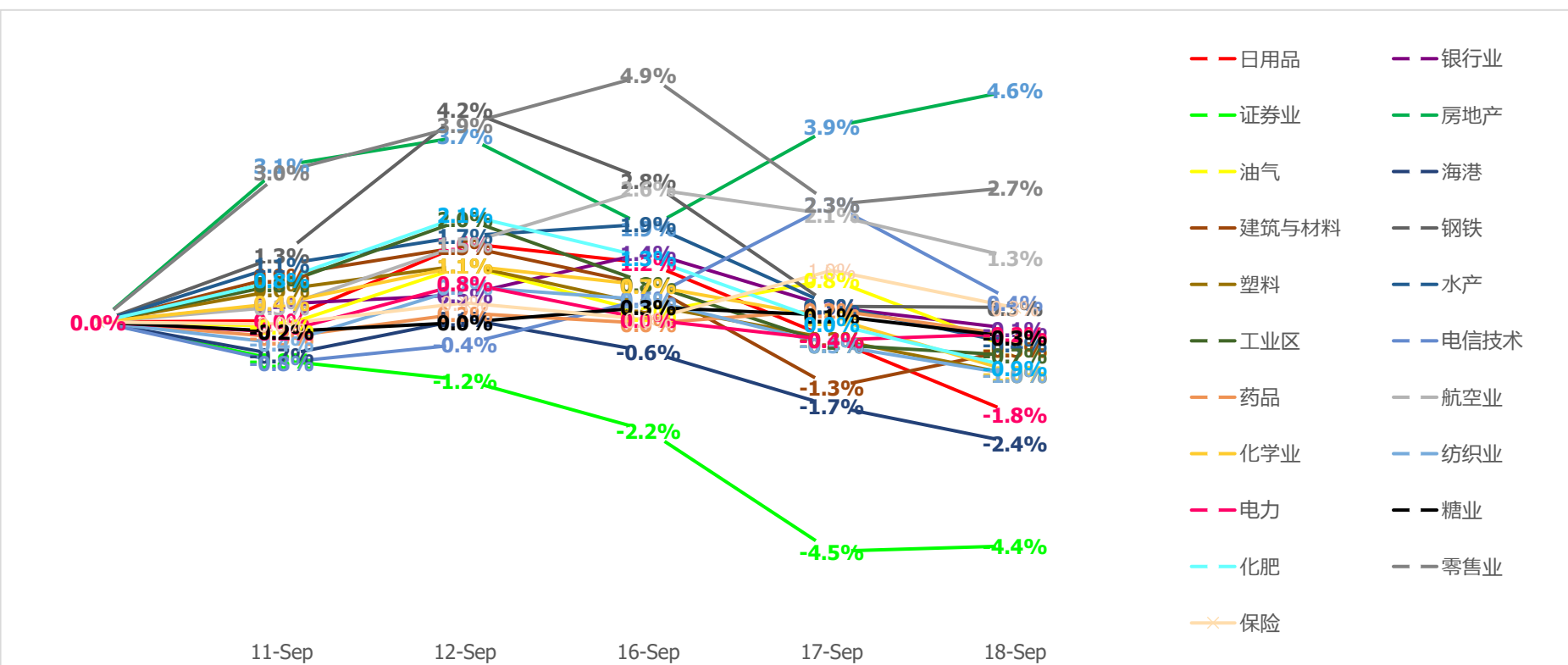
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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