

2025年09月25日

资金转战中盘股，建筑和公投携手破浪

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,666.09	0.52%
交易总量(万股)	99,725	-0.24%
交易总额(亿越盾)	278,608	2.50%
河内交易所	277.65	0.13%
交易总量(万股)	9,309	-1.21%
交易总额(亿越盾)	20,172	-10.56%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	24,610	880
卖出(亿越盾)	45,247	2,296
净值(亿越盾)	-20,638	-1,415

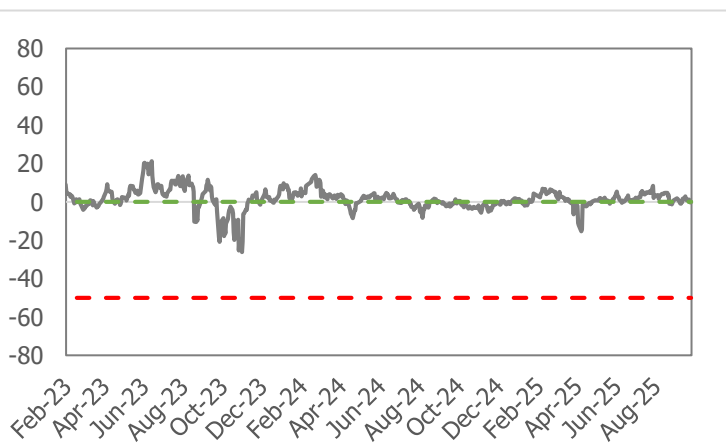
数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



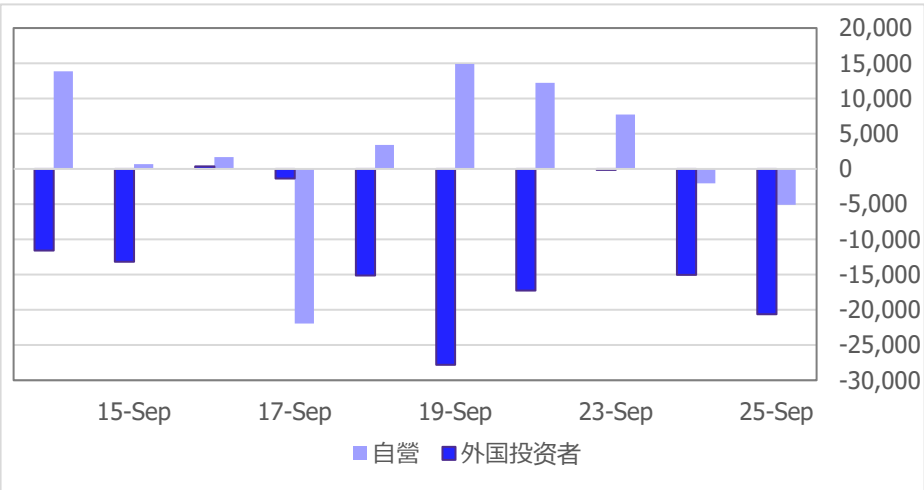
市场热点

- 越南股市行情今日似乎全天“绿油油”一片，尤其是午后多头力量涌入，推动指数突破震荡区间，最终收于10日均线之上。不过，行情略显失衡，上涨动力主要来自VIC股(+6.04%)，单只股票为整体市场贡献近8点，与此同时，一些地产股在获利盘的逐步加大下失守涨势，令人“扼腕叹息”。相反，银行板块却成为大盘的“沉重包袱”，在对市场拖累最大的前8只个股中占据5席，其中VPB领衔。可以明显看出，涨停个股主要集中在房地产、建筑和海港板块，资金有意逐步转向中盘股，然而成交量尚未得到改善，低于20日均值19.5%，资金后劲不足，尚难推举蓝筹股上行。截至2025年09月25日收盘，越南指数报1666.09点，上涨8.63点(+0.52%)。
- 今日大盘交投相当活跃，成交量较昨日似乎持平，但仍较20日均值低19.5%。截至收盘，胡志明市场的成交量为9.973亿股(-0.24%)，成交额为27.861万亿越盾(+2.50%)。
- 越指继续反弹，大盘走势偏强，21个板块中的13个板块成功收涨。其中，房地产(+3.19%)得益于VIC的有力支撑表现最为抢眼，其次是建筑(+2.18%)、海港(+2.18%)也为指数做出不少贡献。相反地，消费食品(-0.98%)、化工(-0.75%)、钢铁(-0.74%)尚未逃出空头掌控而成为今日调整幅度最大的三个板块。
- 外资出货规模今日有所扩大，其收盘在胡志明市场上的净卖出价值为2.064万亿越盾(约7870万美元)。其中，外资抛压主要集中于VPB(净卖出2610亿越盾≈1000万美元)、FPT(净卖出2280亿越盾≈870万美元)、SSI(净卖出2130亿越盾≈810万美元)等。另一方面，VIC(净买入1030亿越盾≈390万美元)、TCB(净买入770亿越盾≈290万美元)、CII(净买入650亿越盾≈250万美元)等则逆势吸金，成为最受外资青睐的前三只个股。

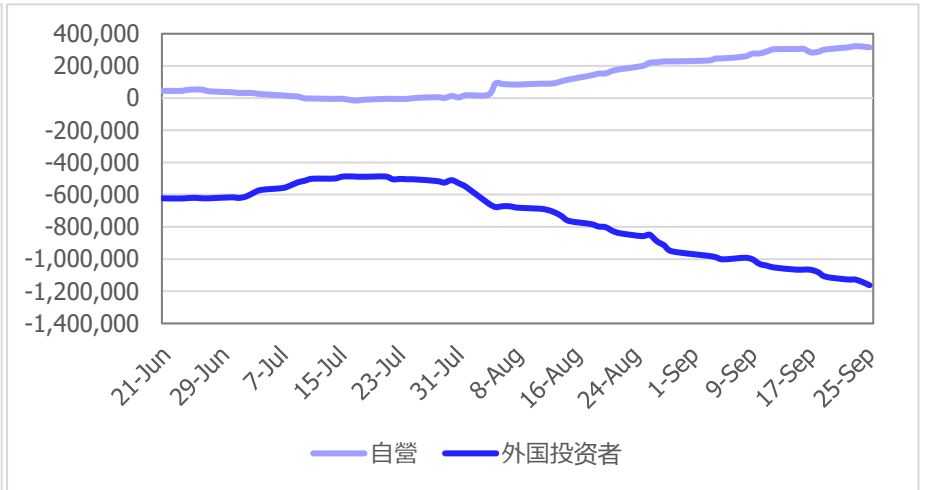
投资建议

大盘实现三连阳势头，但市场流动性依旧低迷，并未出现明显改善。成交量今日较20日均值仍下降19.5%，这已是连续第13个交易日成交量低于平均水平。因此，尽管越指连涨三日，但上行趋势目前尚未得到明朗的确认。从资金流向来来看，市场资金正逐步转向中小市值板块，主要集中于基础建设、房地产、油气、海港等，而缺乏广泛的扩散效应。可见，越指上涨动能仍显不足，大盘难以破局重攀高峰。越南建设证券维持当前建仓节奏，并适度加码今日已产生盈利的个股。重点关注吸引资金青睐的个股，同时静待市场出现回调节奏之时以拥有更为安全的买入机会。

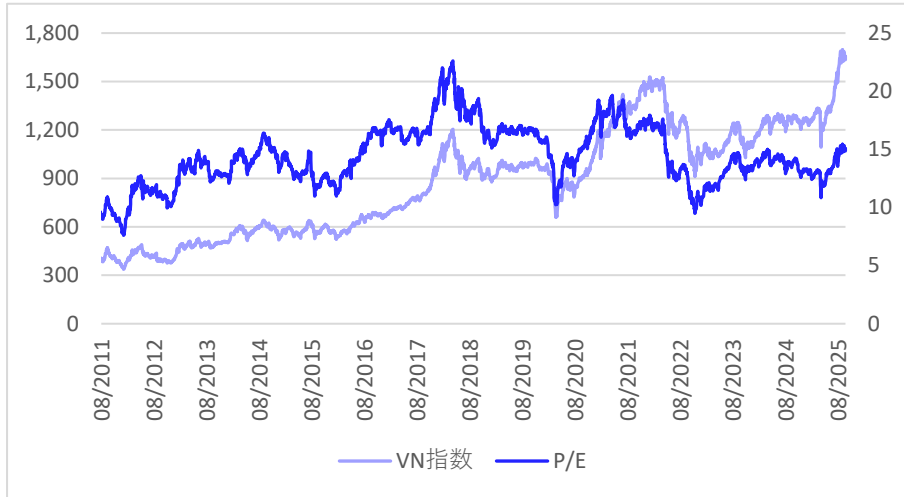
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



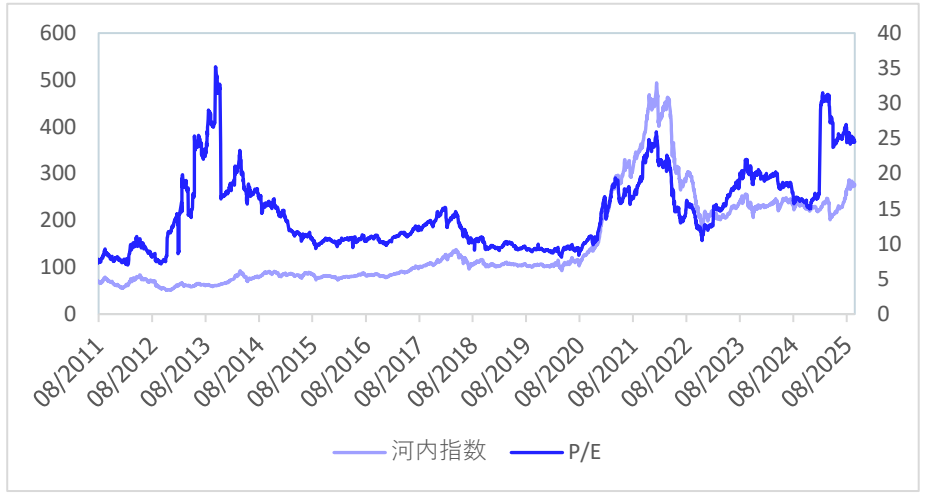
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



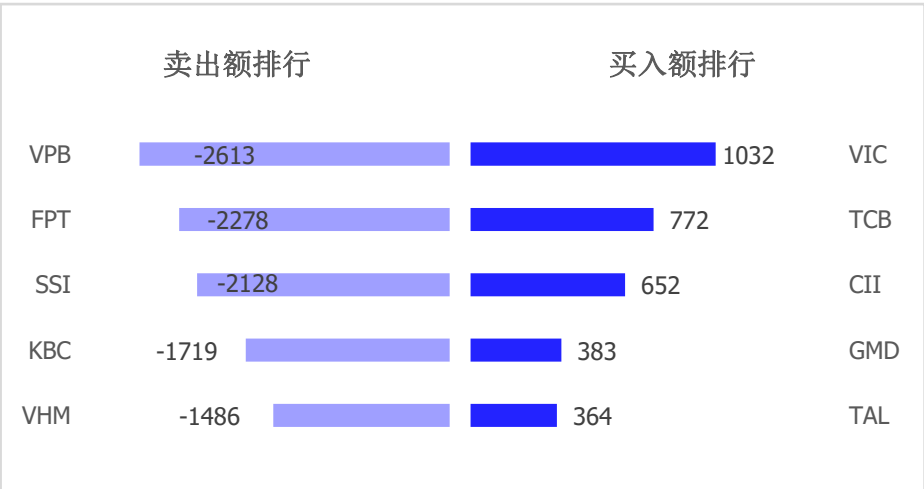
越南指数与P/E走势图对比



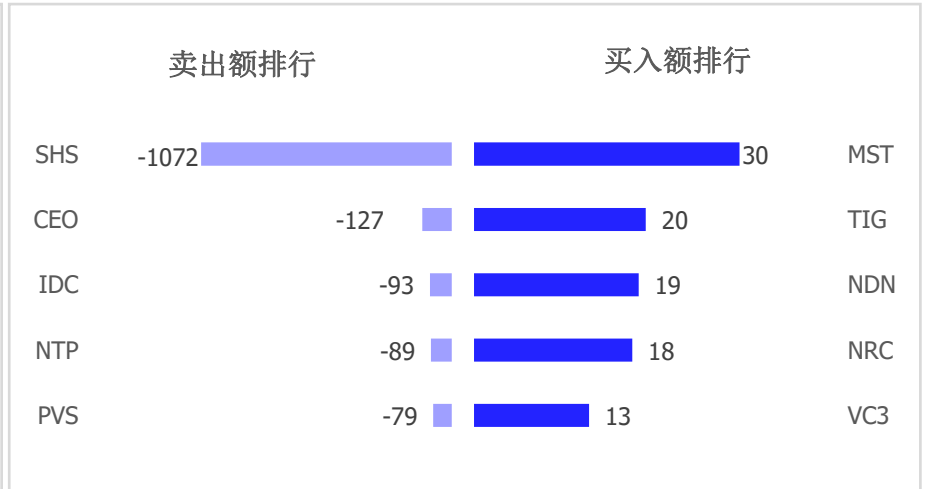
河内指数与P/E走势图对比



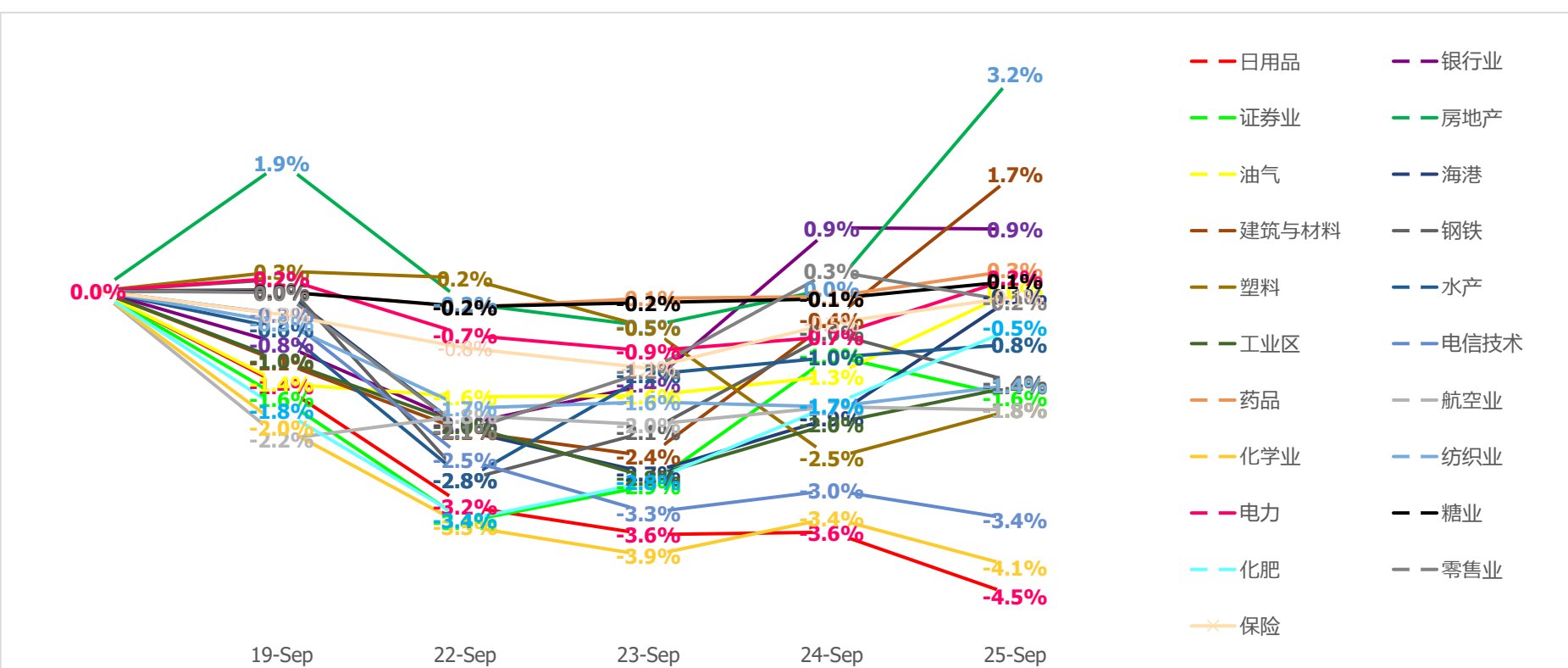
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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