

2025年09月26日

越南股市宛如清淡的“集市”，资金推举中盘股领衔上阵

| 市场纵观 | 收盘指数 | 涨跌幅度 |
|-----------|----------|--------|
| VN指数 | 1,660.70 | -0.32% |
| 交易总量(万股) | 96,562 | -3.17% |
| 交易总额(亿越盾) | 269,952 | -3.11% |
| 河内交易所 | 276.06 | -0.57% |
| 交易总量(万股) | 11,113 | 19.32% |
| 交易总额(亿越盾) | 23,842 | 18.08% |

| 外国投资者 | 胡志明交易所 | 河内交易所 |
|---------|---------|--------|
| 买入(亿越盾) | 19,083 | 678 |
| 卖出(亿越盾) | 39,551 | 1,695 |
| 净值(亿越盾) | -20,469 | -1,016 |

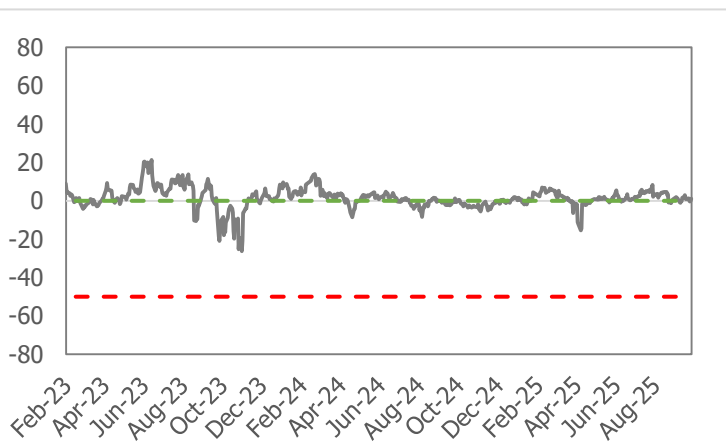
数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



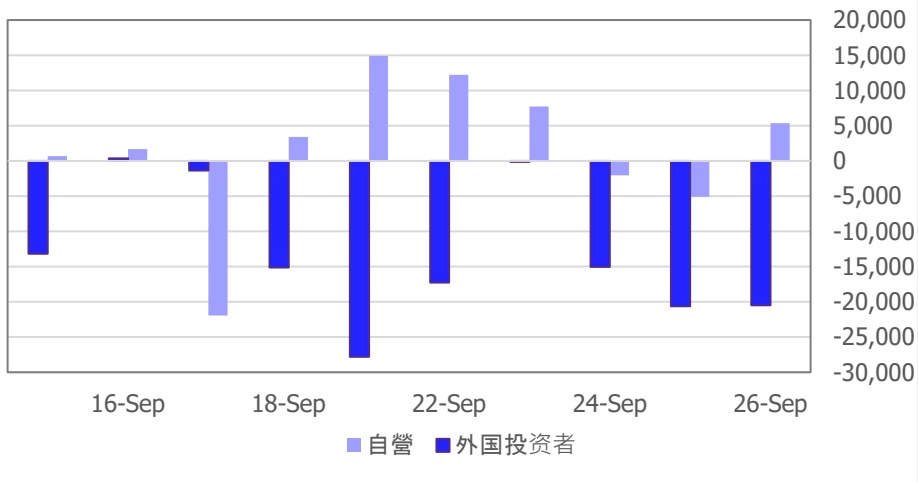
市场热点

- 一周行情落幕，越指本周犹如过山车，走势跌宕起伏、板块分化愈发明显。市场经历了4月初“连涨六百点”的征途后正处于蓄势筑底、寻求均衡的关键阶段。新周伊始，越指单日下挫逾24点，且跌破10日均线，大盘一度面临失守1615点强力支撑位的风险。随后两个交易日，部分大盘股估值回落至合理水平，带动资金积极入场，K线形成晨星形态 (Morning star)，确认在1620点区域构筑短期底部。其余交易日，市场分化加剧，资金明显从银行、证券板块流出，转而流向中盘股。例如，CII（公共投资）连续两日涨停，以及房地产、基建板块的强劲走高，为市场带来一定活力。值得注意的是，全周成交量依旧低迷，较20周均值下降21.4%。截至2025年9月26日收盘，越指报1660.70点，全周下跌5.39点（跌幅0.32%）。
- 缺乏多头兴奋情绪，大盘本周整体表现相对低迷，成交量较上周下降9.9%，并低于20日均值12%。截至本周五收盘，胡志明市场上每个交易日的平均成交量为9.95亿股（-9.43%），相当于成交额为28.230万亿越盾（-16.26%）。
- 本周大盘以下跌为主，在21个板块中有14个板块下跌。房地产（+2.86%）（凭借VIC股的强势发力）、建筑（+2.39%）和保险（+1.06%）是本周表现最卓越、涨幅最高的三个板块。另一方面，电信技术（-3.69%）、塑料（-2.59%）、钢铁（-2.36%）则是承受压力最大的三个板块。
- 外资继续延续净卖出走势，其本周净卖出价值为7.355万亿越盾（约2.806亿美元）。其中，外资进行抛售的对象主要集中于FPT（净卖出1.039万亿越盾≈3960万美元）、VHM（净卖出9590亿越盾≈3660万美元）、SSI（净卖出7820亿越盾≈2980万美元）等。相反地，CII（净买入2220亿越盾≈850万美元）、BID（净买入2010亿越盾≈770万美元）、BSR（净买入1290亿越盾≈490万美元）则逆势受青睐，成为吸引资金流入前三只个股。

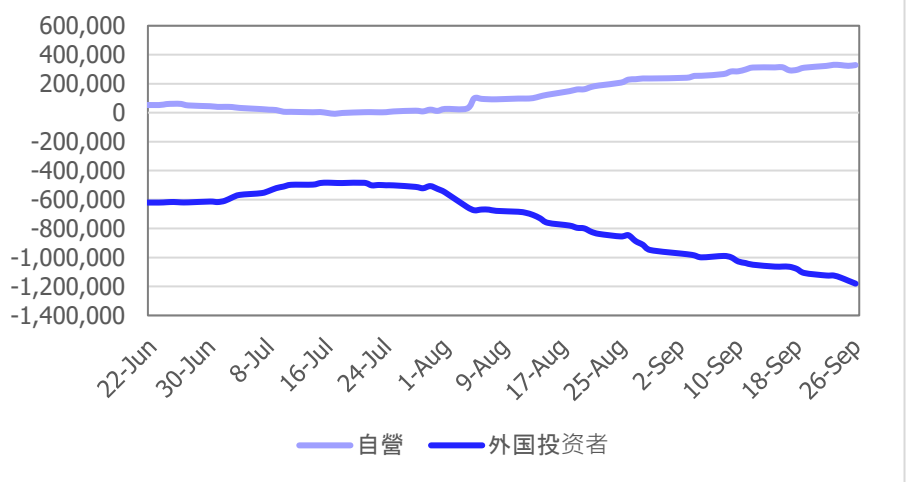
投资建议

越南指数止步三连阳，今日陷入小幅调整。成交量持续低迷，较20日均值低，显示今日的下跌对整体市场趋势的影响不慎大。从周线图来看，越南指数收盘小幅上涨（涨幅0.13%）且收出一根十字星蜡烛形态，成交量较前两周萎缩，表明投资者心态上的犹豫不决。从本周表现观察，增量资金更倾向于中小盘股板块，主要集中在房地产、基建和建材等板块。整体趋势仍以缩量横盘为主，因此下周行情出现“井喷”的可能性不大，除非量能获得改善。预期下周市场或将持续横盘震荡，资金“东奔西走”流向本周表现突出的中小盘股。越南建设证券建议保持略高的持股比例，并在大盘调整之际，趁势加码手中已有盈利的股票。

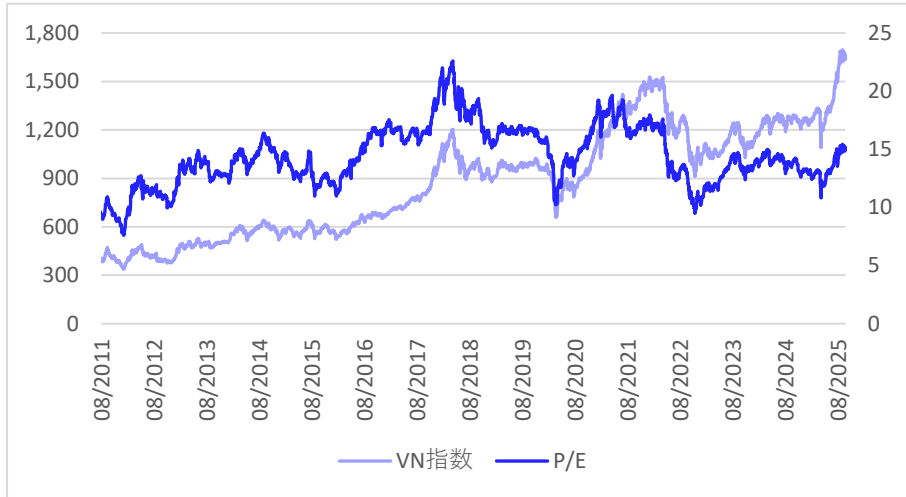
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



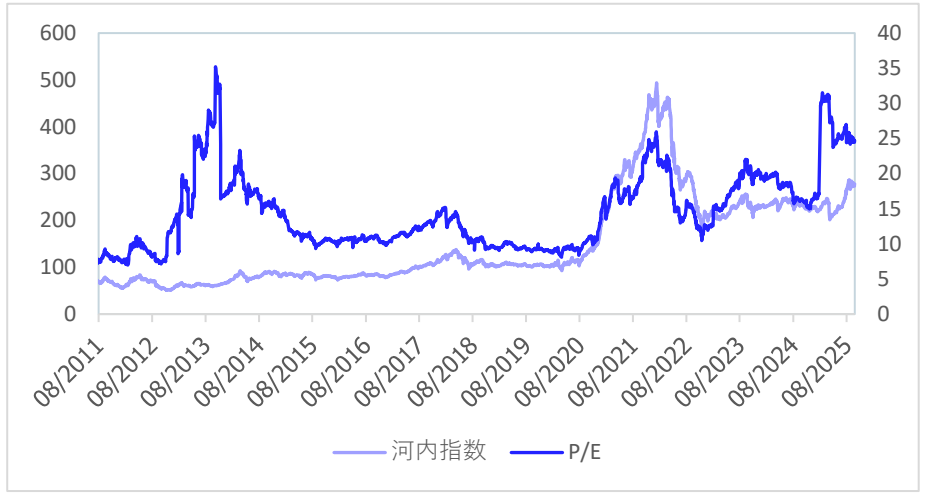
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



越南指数与P/E走势图对比



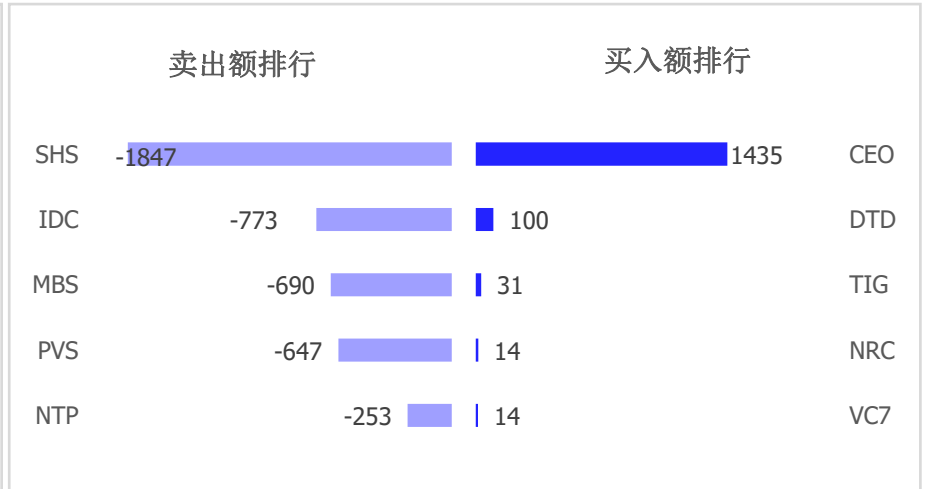
河内指数与P/E走势图对比



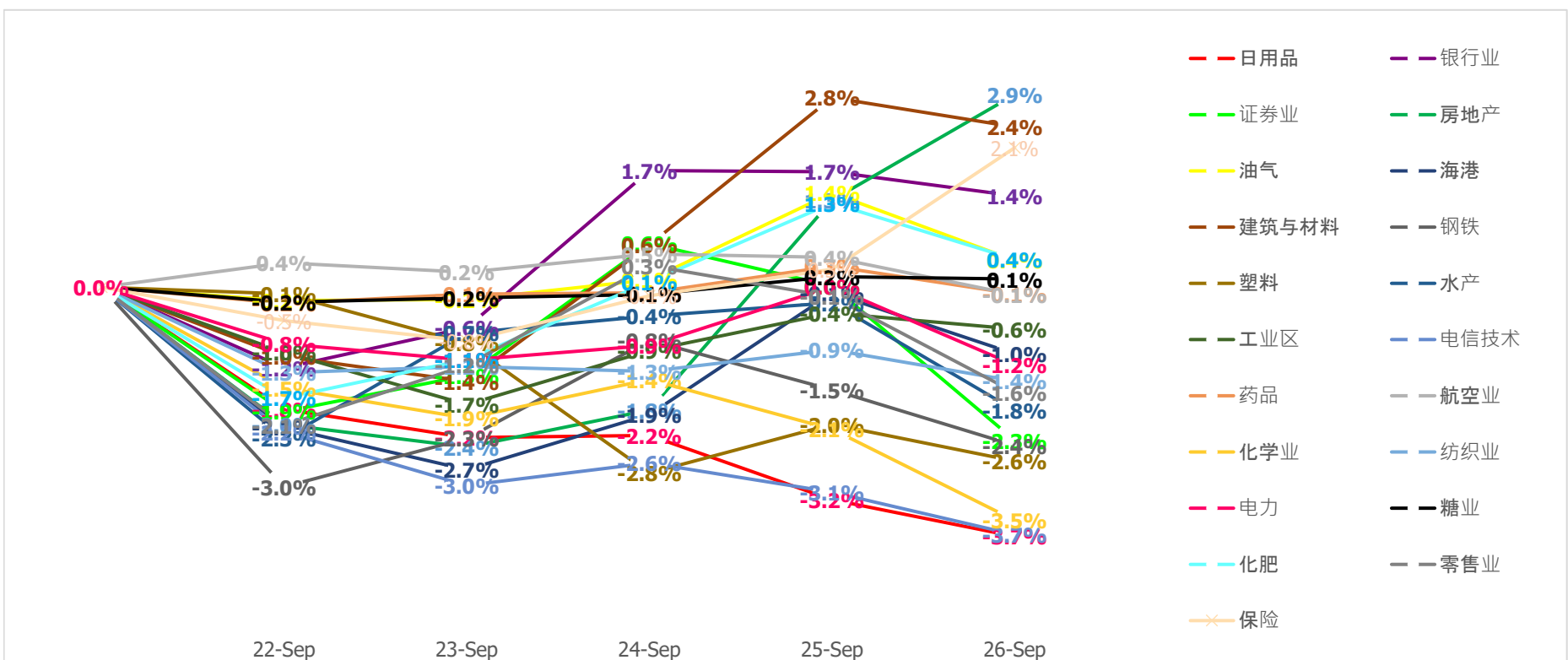
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



5日内外国投资者在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