

资金剧烈分化之日，VINGROUP双雄支撑市场

2025年09月29日

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,666.48	0.35%
交易总量(万股)	93,412	-3.26%
交易总额(亿越盾)	271,027	0.40%
河内交易所	275.15	-0.33%
交易总量(万股)	7,964	-28.42%
交易总额(亿越盾)	17,967	-25.05%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	23,460	906
卖出(亿越盾)	30,997	1,263
净值(亿越盾)	-7,537	-357

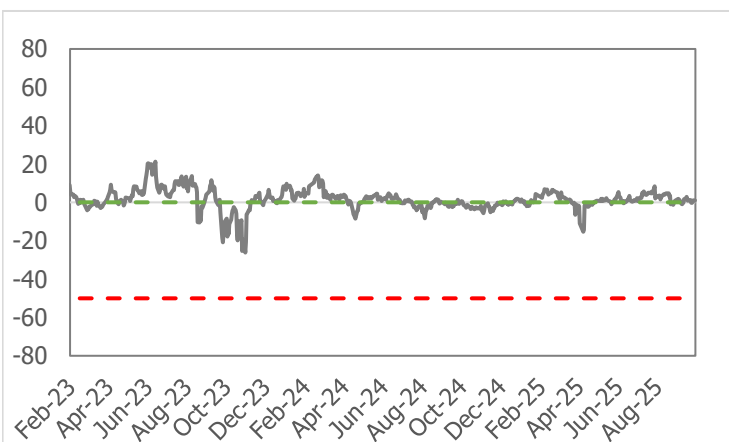
数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)

市场热点

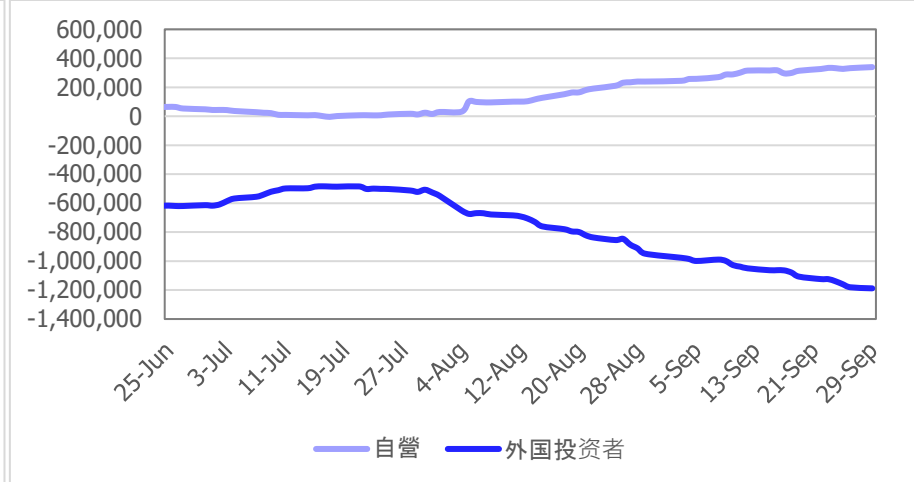
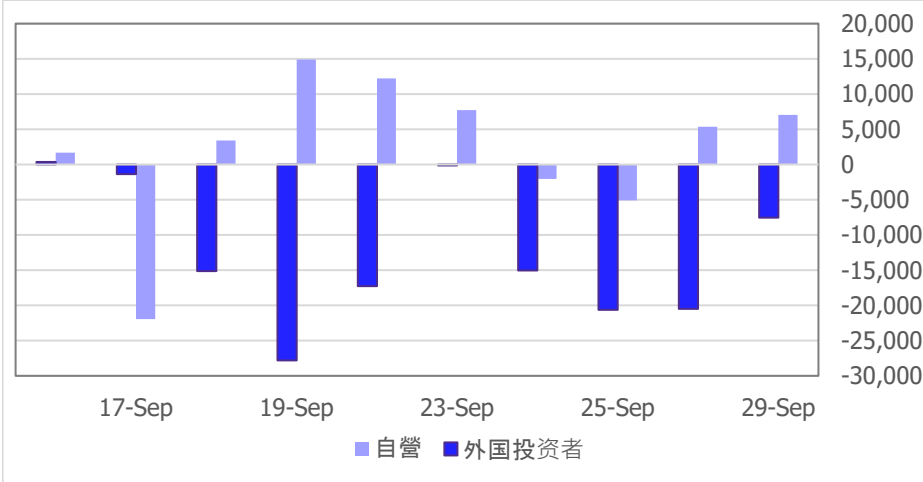
- 午盘多空博弈，越指主要围绕着1666点关口附近窄幅震荡，市场收盘整体仍守住涨幅。今日舞台最耀眼的明星当属VIC与VHM，双雄联手为大盘送上10.48点的“厚礼”。此外，VPB、HDB等银行股也表现抢眼。相对而言，其他板块则承受较大回调压力，尤其是对大盘走势敏感度较高的地产股，部分个股跌幅甚至超过3%。早盘一度活跃的部分板块如VCG、HHV（公共投资）、BAF（养殖业）在获利了结压力下普遍留下较长上影线。整体来看，板块之间分化日益明显，且流动性依旧低迷（较20日均量下降26%），市场可见缺乏全面扩散动力。截至2025年9月29日收盘，越南指数报1666.48点，上涨5.78点（涨幅0.35%）。
- 前期市场的热络气氛不再延续，市场流动性相对暗淡，成交量今日较前个交易日下降10.1%，且低于20日均值26%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为9.34亿股（-3.26%），相当于成交额为27.103万亿越盾（+0.40%）。
- 尽管越指今日成功收涨，但场内却一片“张少跌多”的局面，导致21个板块中共有16个板块进入下行轨道。其中，跌幅居前的板块名单包括航空（-2.38%）、化工（-1.64%）、建筑（-1.47%）等。相反地，地产（+2.99%）在VIC与VHM双龙带动下领涨，银行（+0.30%）、制糖（+0.17%）亦表现坚挺，助力大盘稳守涨势。
- 外资净卖出势头有所收窄，收盘其在胡志明市市场净流出7540亿越盾（约2880万美元）。其中，VPB（净买入1140亿越盾≈430万美元）、GEX（净买入1100亿越盾≈420万美元）、TAL（净买入530亿越盾≈200万美元）获外资青睐而位居净买入前三只。另一方面，SSI（净卖出1750亿越盾≈670万美元）、DIG（净卖出1380亿越盾≈530万美元）、VNM（净卖出1150亿越盾≈440万美元）则承受较大抛压，成为外资集中净卖出的焦点。

投资建议

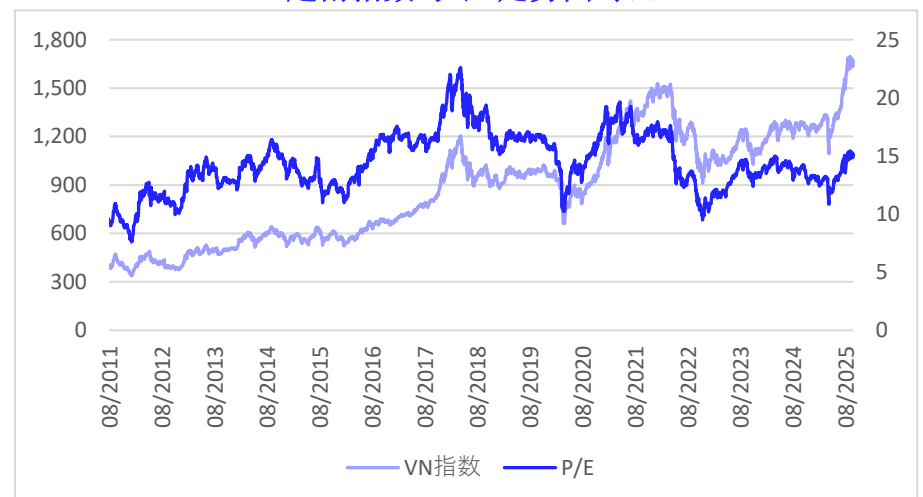
越南指数本周第一个交易日以涨势收盘。然而，大盘涨势主要来自一些大盘股，集中在VN30篮子中如：VIC、VHM、VRE、VPB和HDB等，其他大多个股均陷入调整。今日成交量仍然低迷，这是流动性连续15日低于20日均值。越南指数依旧以横盘为主旋律，如接下来时间成交量尚未放大，该趋势可能持续下去。前期吸引资金的中小盘股今日也承受压力，买盘热情明显降温。当前盘踞以震荡为主，投资者宜进行重组投资组合，将资金与持股比例维持在均衡水平。越南建设证券此前优先布局房地产、建筑和建材等板块，新增仓位仅在试探性买入已有获利的前提下进行，整体持股比例上限不宜超过60%。保留一定现金，方能从容应对未来潜在的放量波动。



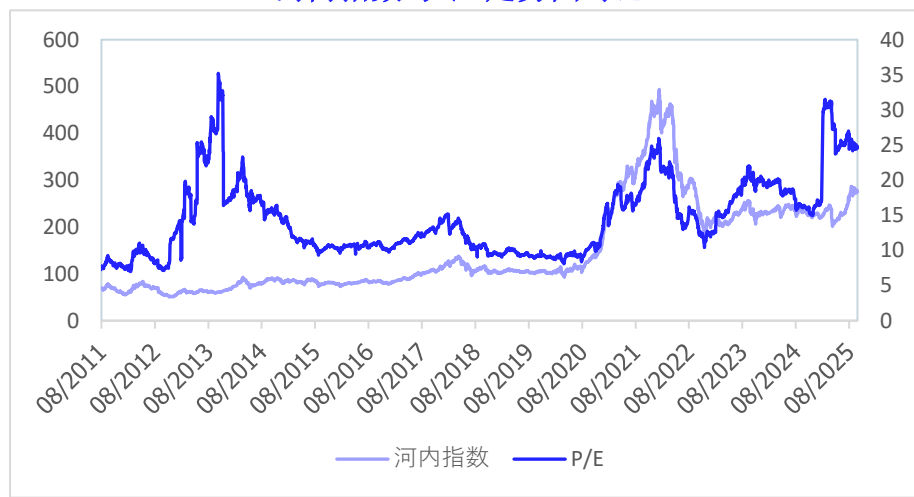
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



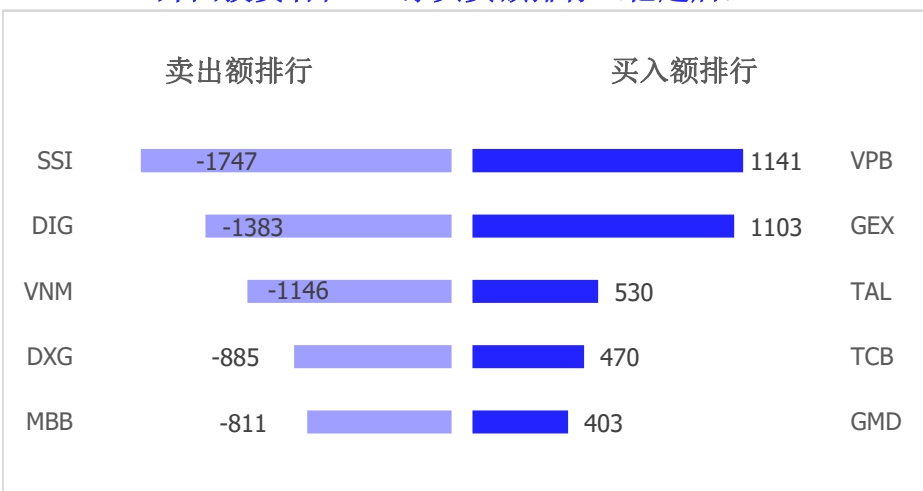
越南指数与P/E走势图对比



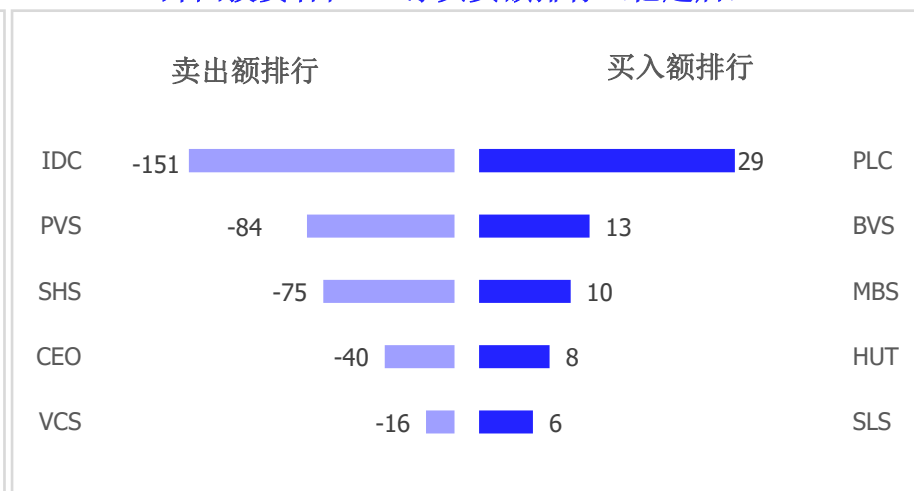
河内指数与P/E走势图对比



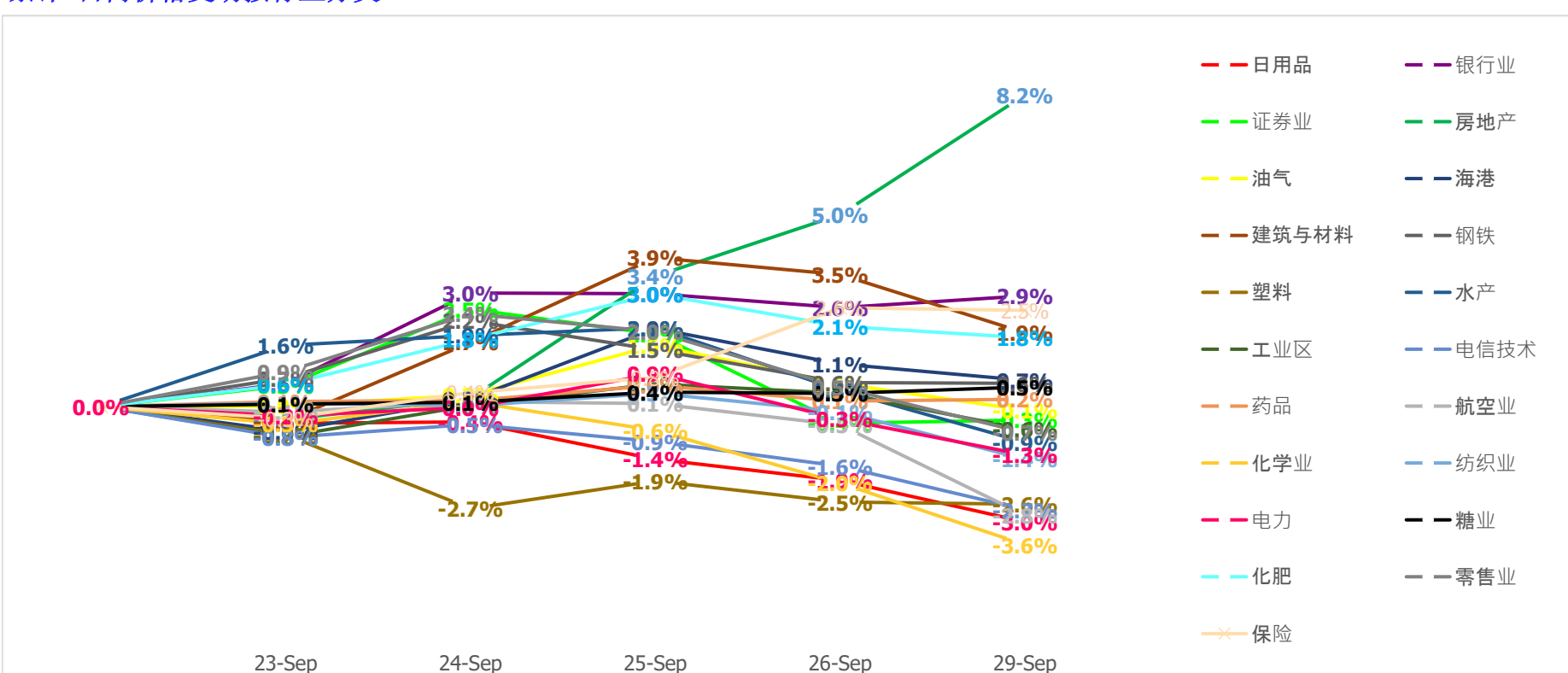
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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