

# 供需趋于均衡，越指蓄势待发

2025年10月01日

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,665.05	0.20%
交易总量(万股)	72,260	-36.96%
交易总额(亿越盾)	215,278	-33.33%
河内交易所	273.22	0.02%
交易总量(万股)	6,912	-41.77%
交易总额(亿越盾)	14,681	-46.35%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	18,556	257
卖出(亿越盾)	35,057	1,515
净值(亿越盾)	-16,501	-1,258

数据来源: Fiin, CSI整理

## 市场热点

- 午盘市场一片“风平浪静”，整体走势与早盘差异不大，越指依旧守住上涨行情，部分个股脱颖而出，强吸资金。以银行板块为例，STB犹如“领航明灯”，收盘上涨5.10%，涨幅居行业之首。地产板块方面，TCH与HHS“双雄”联袂上演强势突破，盘中有时一度触及涨停，尽管遭受较大获利回吐压力，但仍成功保持可观涨幅。反观曾充当“撑市强手”的VIC与VHM，如今却转瞬沦为拖累市场的双重压力。在K线图上，越指收盘形成十字星形态，再度反映多空双方的胶着局面，而成交量则继续萎缩，较前一交易日下降36.3%，亦低于20日均值36.5%。截至2025年10月1日收盘，越南指数报1665.05点，上涨3.35点（涨幅0.20%）。
- 市场热闹一日，转瞬再度陷入“门庭冷落”格局，成交量今日较20日均值大幅萎缩36.5%。截至收盘，胡志明市场上成交量仅为7.23亿股（-36.96%），相当于成交额为21.528万亿越盾（-33.33%）。
- 本轮指数虽有上涨，但市场整体仍然偏弱，21个板块中共有12个板块收跌。其中，银行（+1.28%）、工业地产（+0.66%）和钢铁（+0.48%）成为支撑指数的三大亮点。相反，房地产（-1.51%）、海港（-0.84%）与航空（-0.74%）则承受较大调整压力。
- 外资并未出现“收手”迹象，其今日继续维持出货态势，累计至收盘净流出资金达1.65万亿越盾（约6290万美元）。其中，VIX（净买入840亿越盾≈320万美元）、LPB（净买入650亿越盾≈250万美元）、TCH（净买入540亿越盾≈210万美元）最受外资关注，成为净买入焦点。另一方面，VHM（净卖出1950亿越盾≈740万美元）、FPT（净卖出1640亿越盾≈630万美元）、MWG（净卖出1550亿越盾≈590万美元）则是外资集中抛售的主要对象。

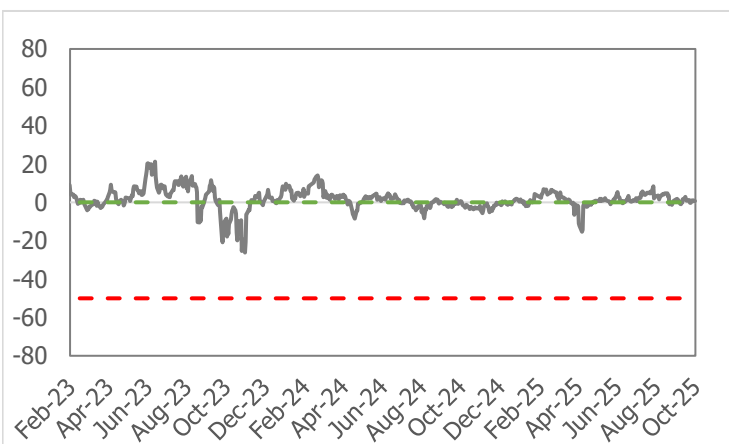
## 交易日的变化



## 投资建议

10月首个交易日显得较为平淡。越南指数小幅波动后收于涨势，但成交量依旧偏低。两市成交量大幅萎缩，较20日均值下滑36.5%。尽管指数收涨，但这一波上涨并未对市场趋势带来实质性影响，越指仍在横盘震荡整理通道中运行。当前值得关注的问题在于流动性迟迟未能回暖，因此指数短期内难以出现突破性的爆发行情。操作上，越南建设证券建议保持谨慎，继续维持现金与股票的平衡仓位，耐心等待成交量放量的契机以确定明确方向。不过，在后续市场若出现回调时，投资者仍可适度加仓，逐步提高此前试探性买入获得盈利的个股仓位。

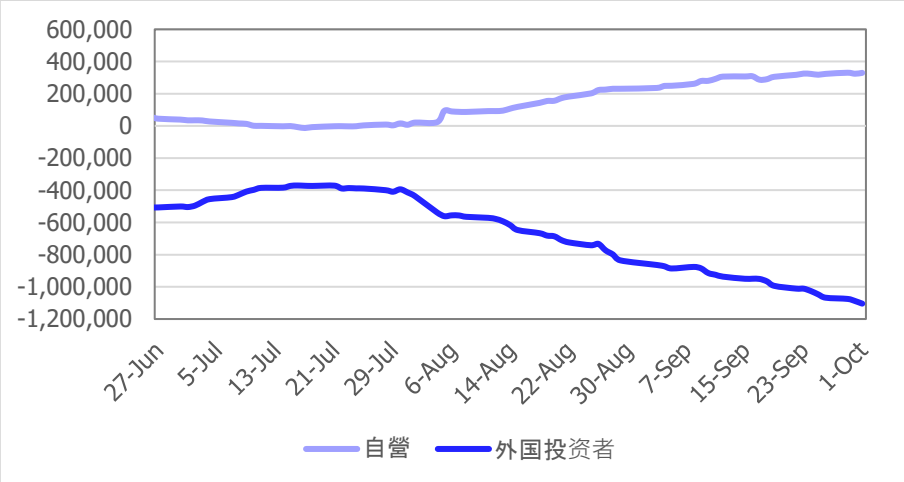
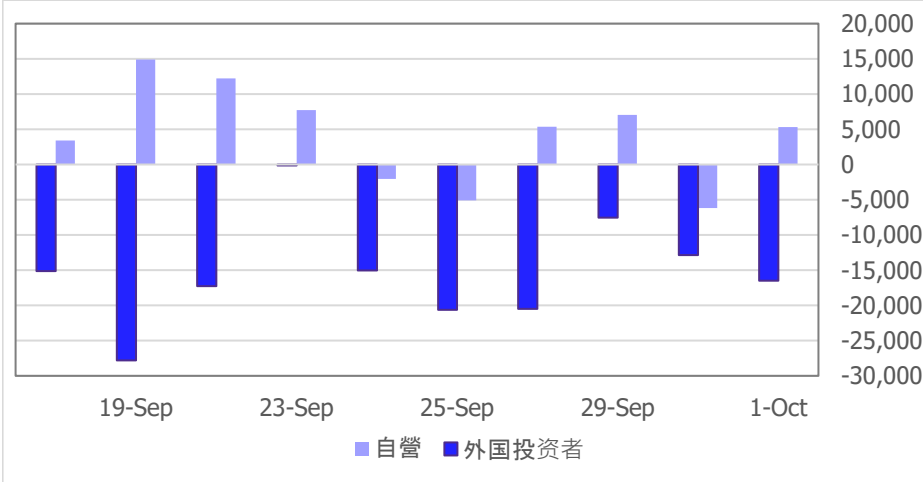
## 价格变动按行业分类



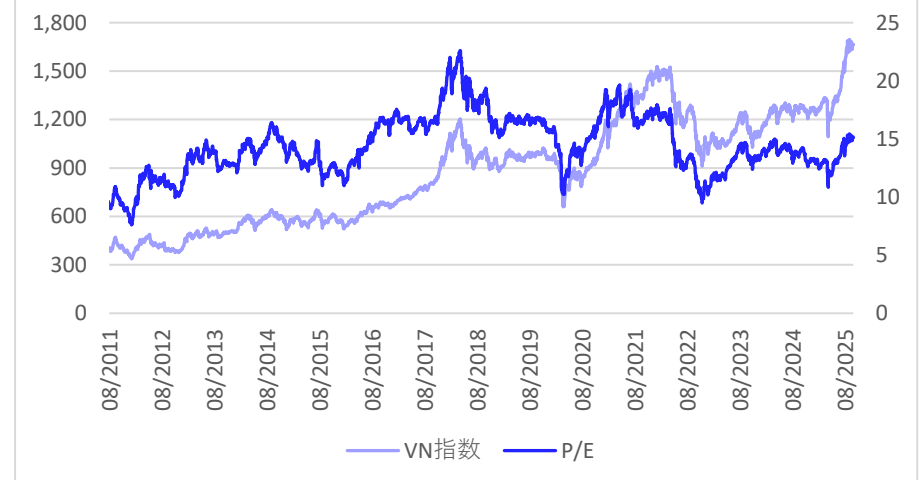
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



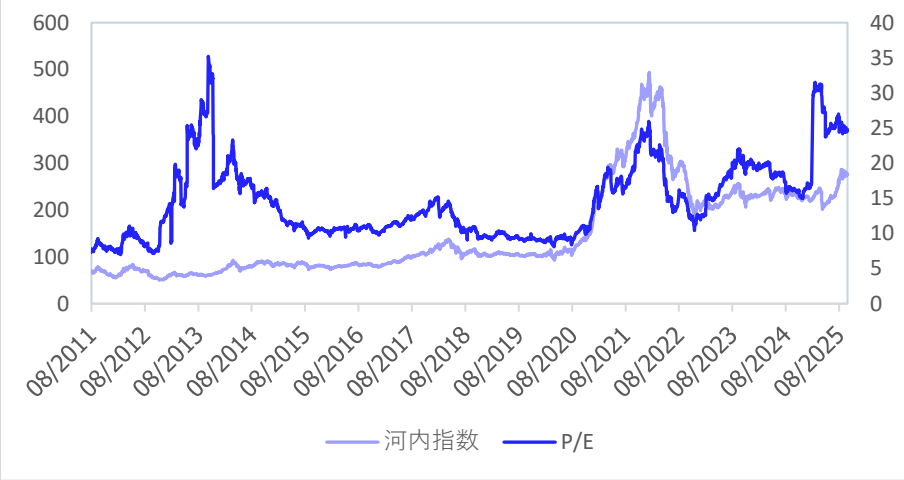
国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



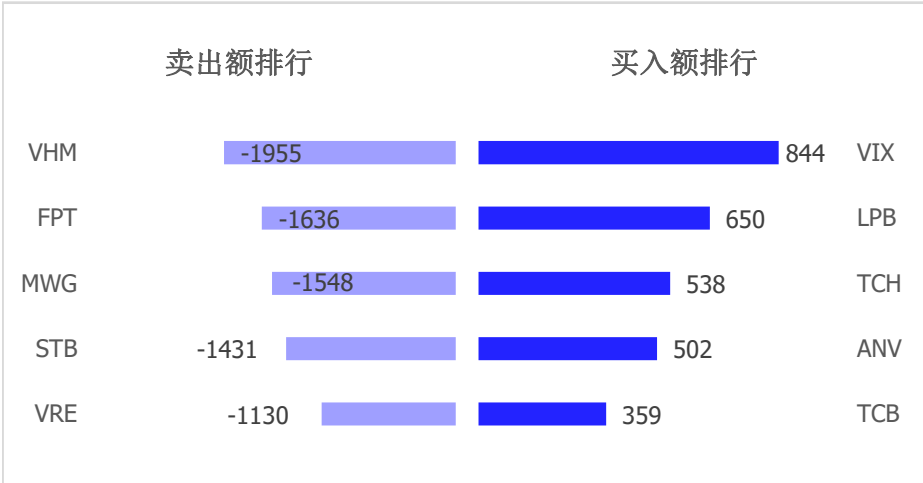
越南指数与P/E走势图对比



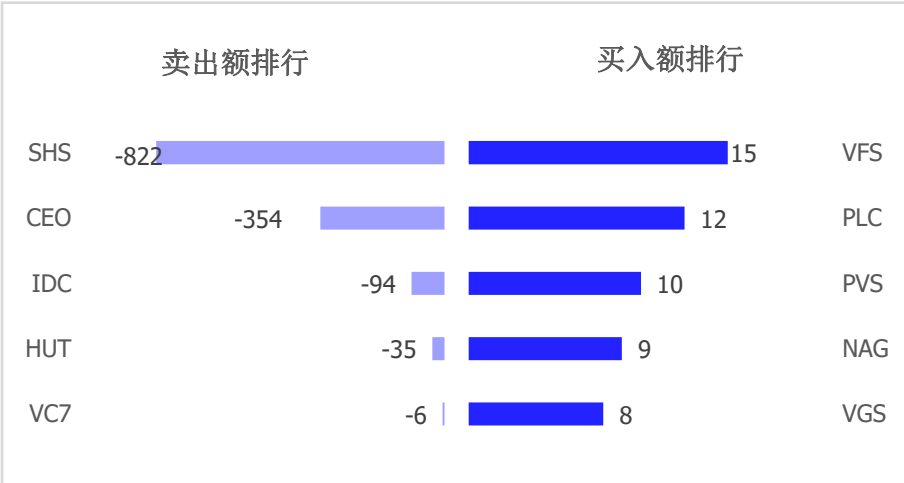
河内指数与P/E走势图对比



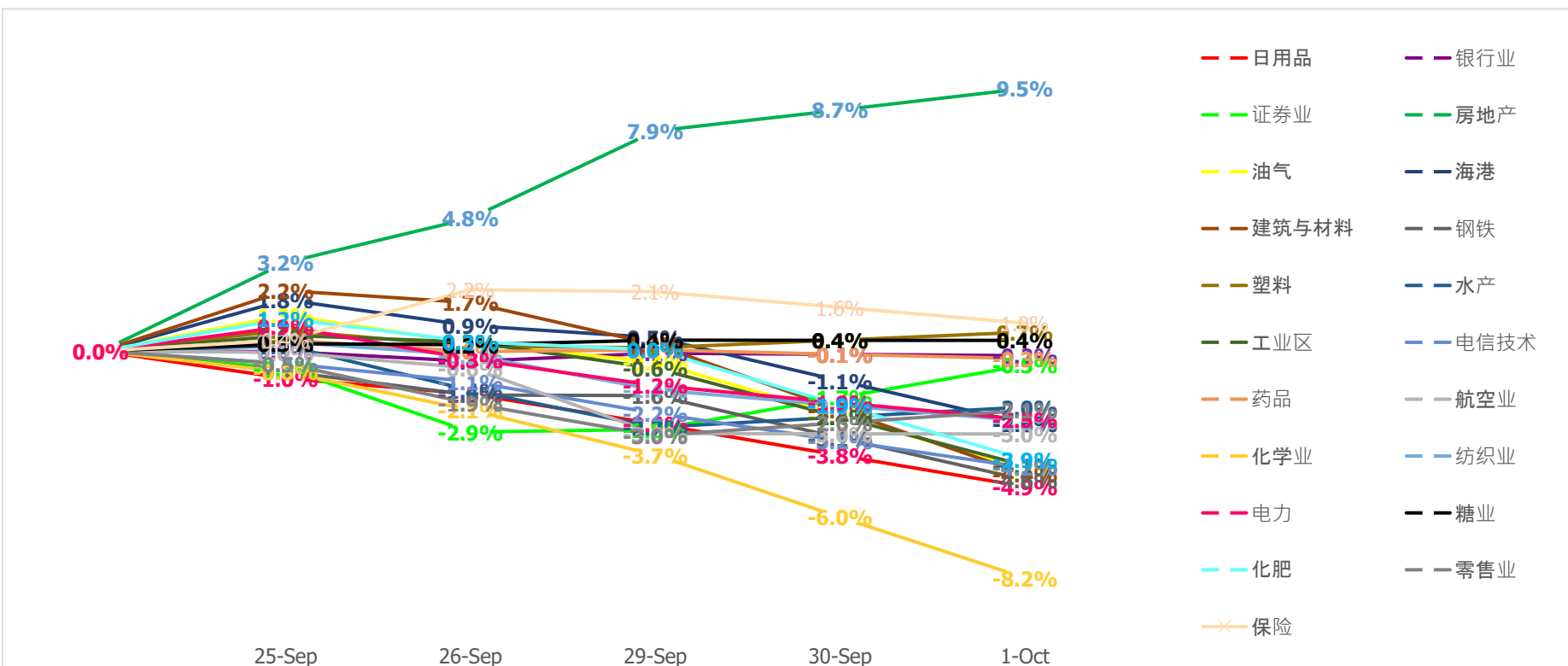
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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