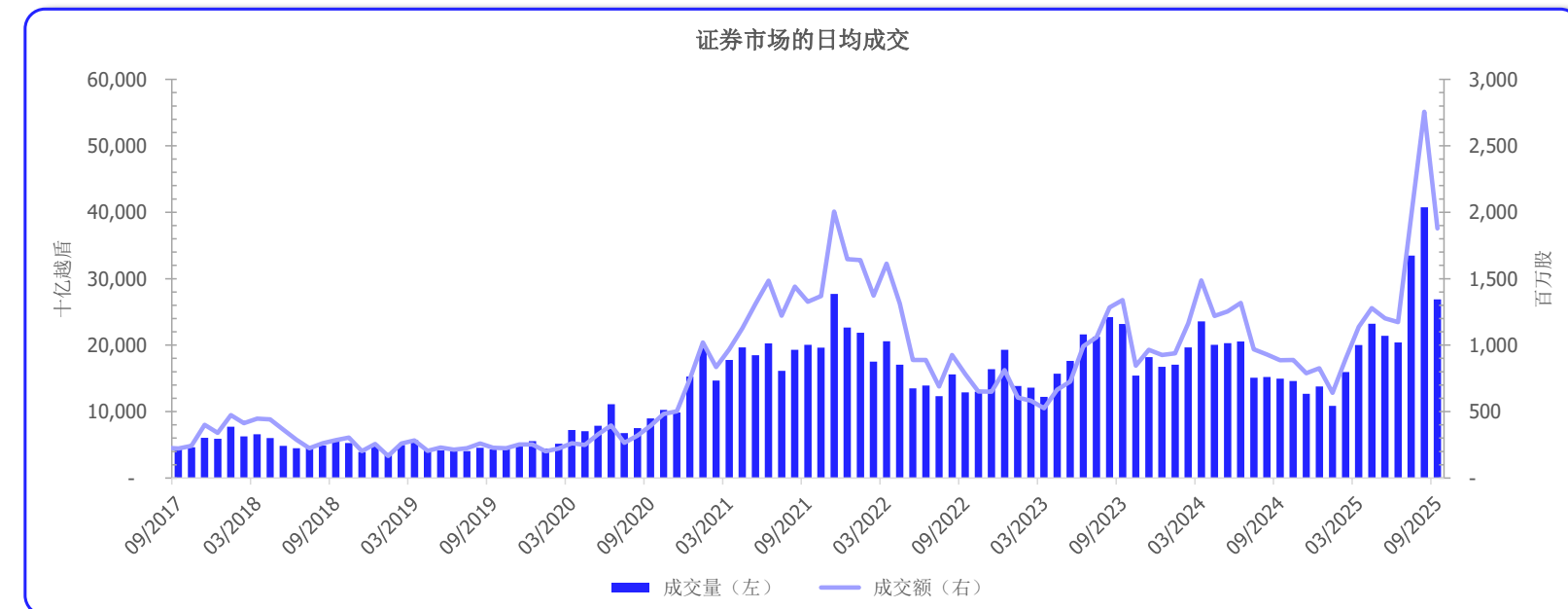
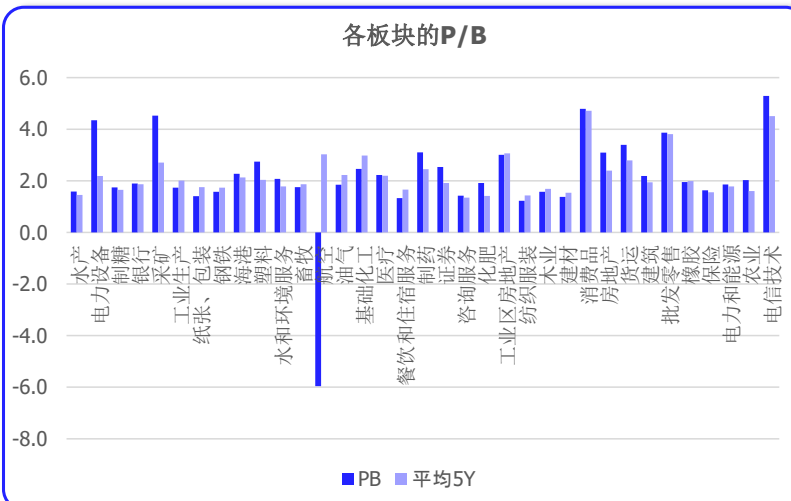
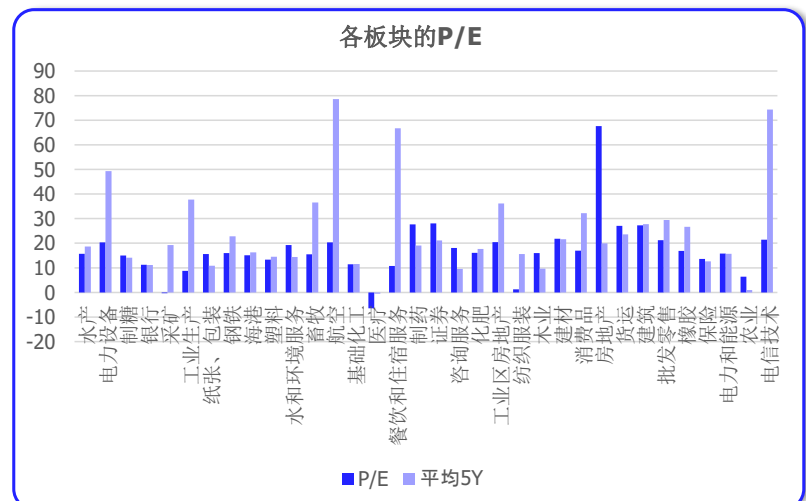
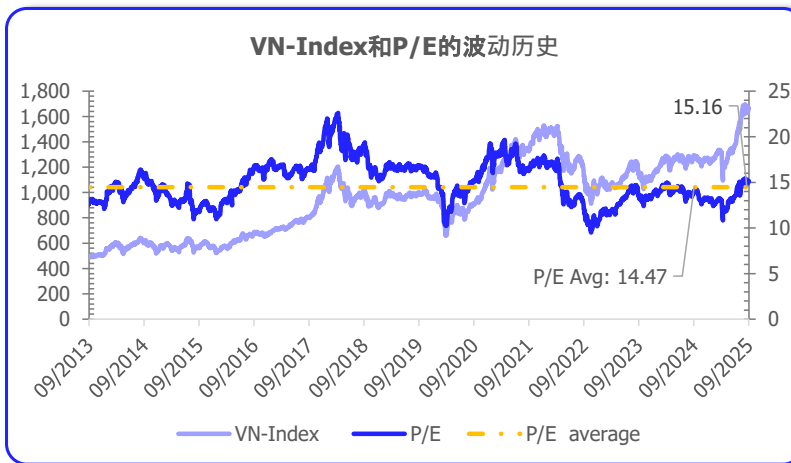
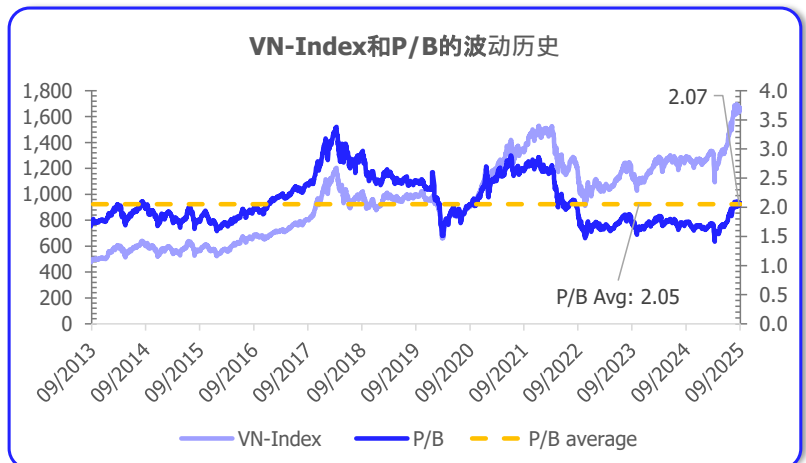
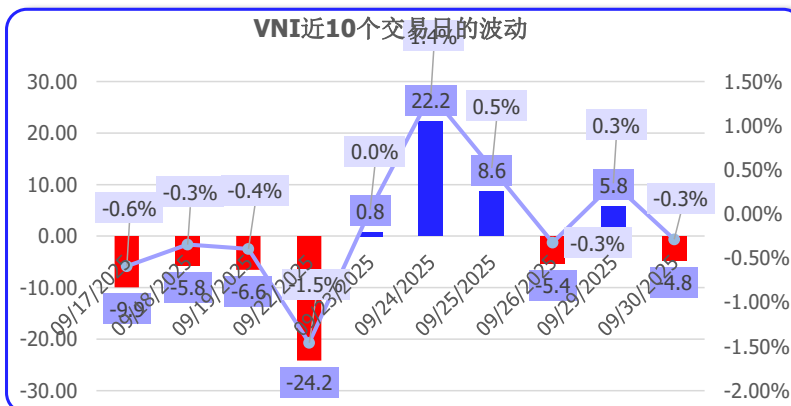


2025年09月30日



越南建設證券股份公司

024 3926 0099

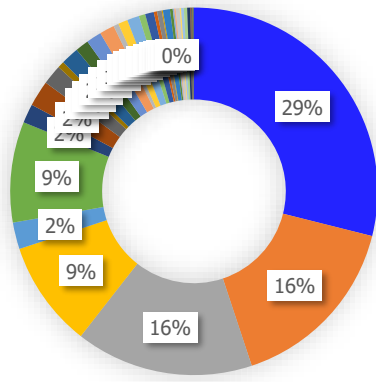
0886998288

online@vncsi.com.vn

總部：河內市、栋多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR 大樓、11層

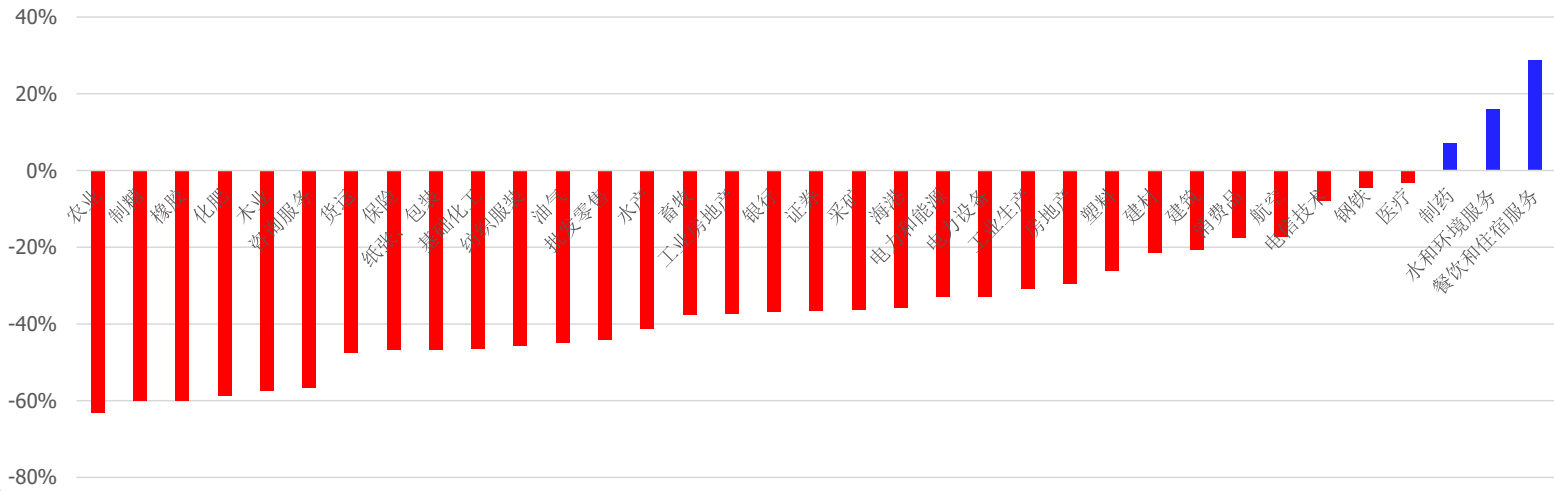
胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層

本月份各板块成交占比

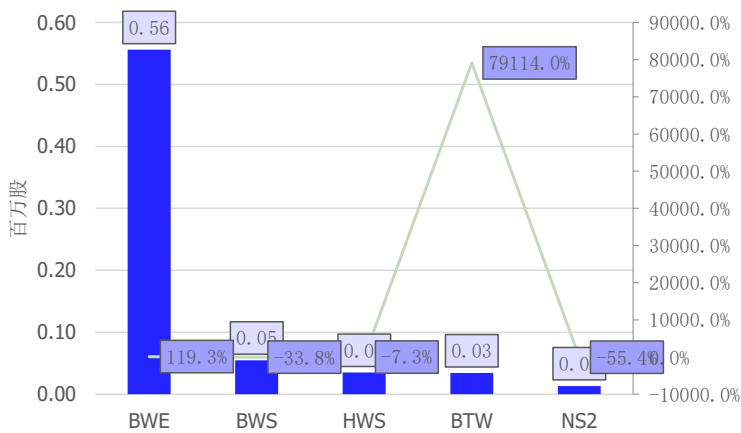


- 银行
- 钢铁
- 货运
- 化肥
- 工业区房地产
- 畜牧
- 水产
- 制糖
- 医疗
- 工业生产
- 采矿
- 纸张、包装
- 房地产
- 电力和能源
- 油气
- 消费品
- 电信技术
- 电力设备
- 橡胶
- 建材
- 保险
- 制药
- 咨询服务
- 水和环境服务
- 证券
- 建筑
- 批发零售
- 农业
- 纺织服装
- 塑料
- 航空
- 基础化工
- 木业
- 海港
- 餐饮和住宿服务

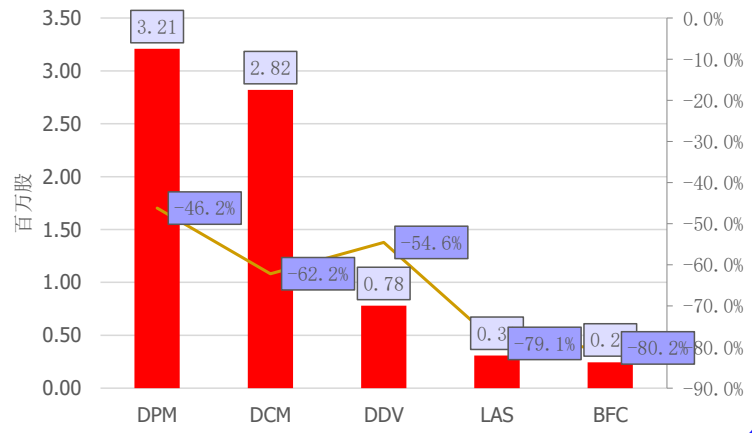
本月各板块成交情况



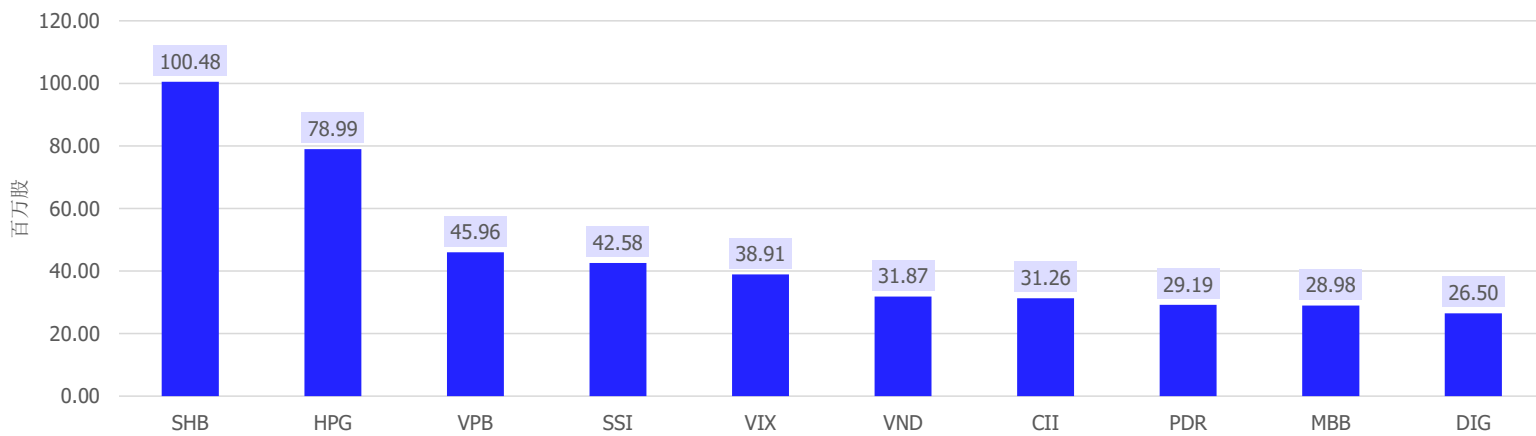
本月水和环境服务业成交量最高



本月化肥业成交量最高



本月成交量最高



越南建設證券股份公司

024 3926 0099

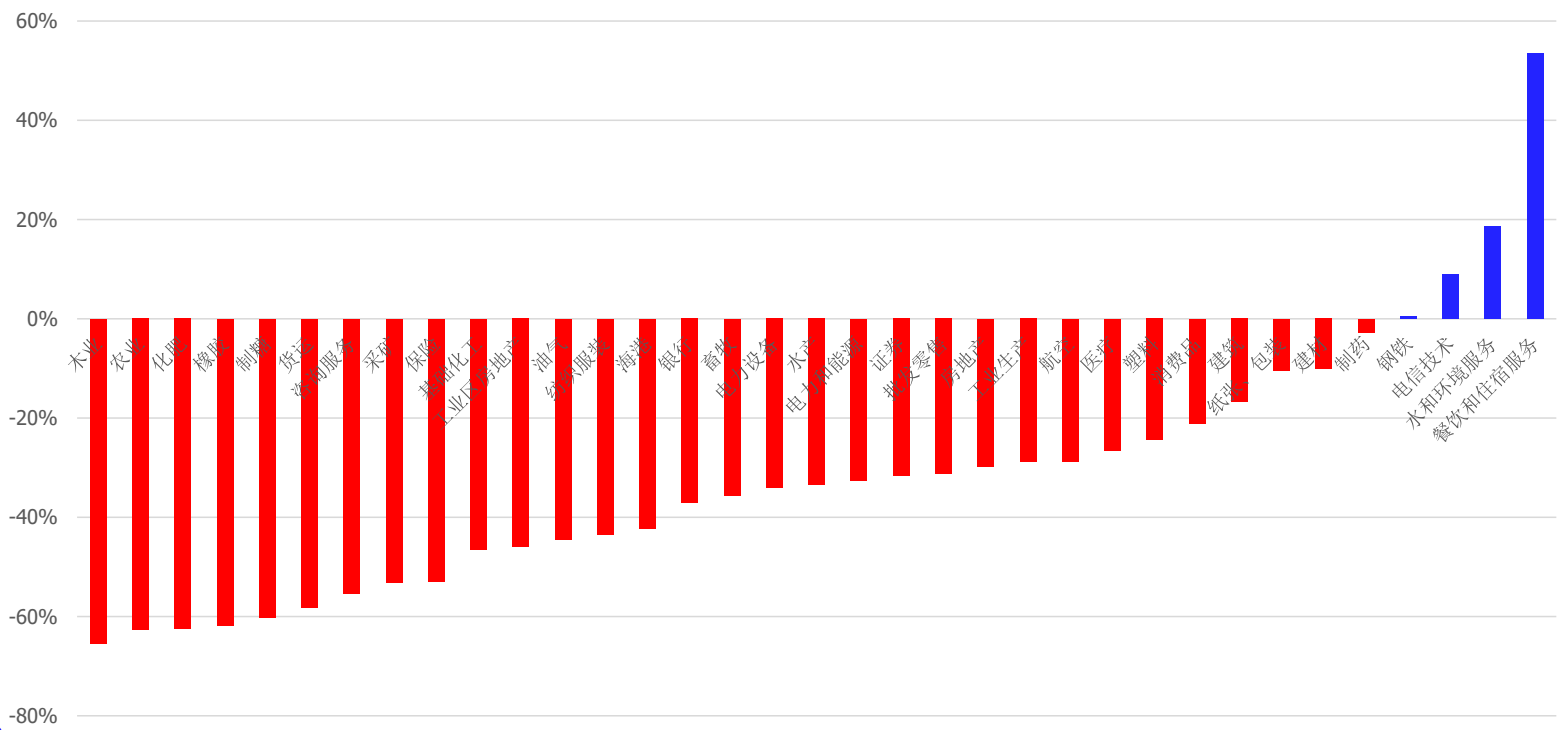
0886998288

online@vncsi.com.vn

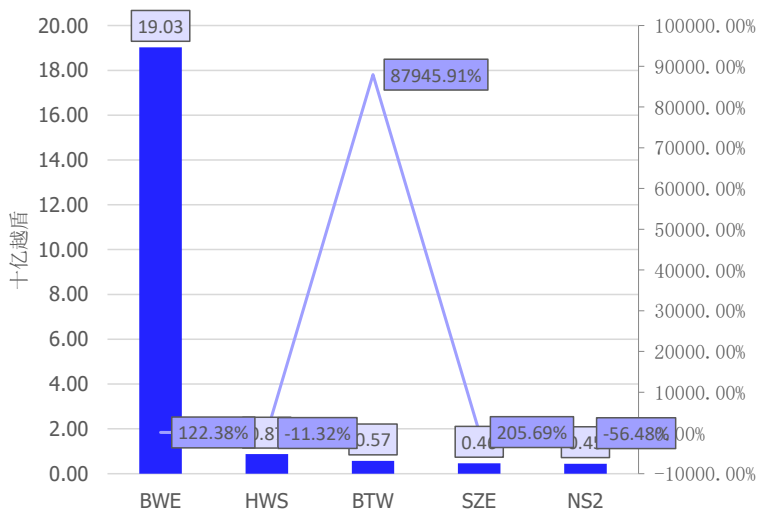
總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號 TNR 大樓、11層

胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、阮公著街180-192號、TNR大樓、20層

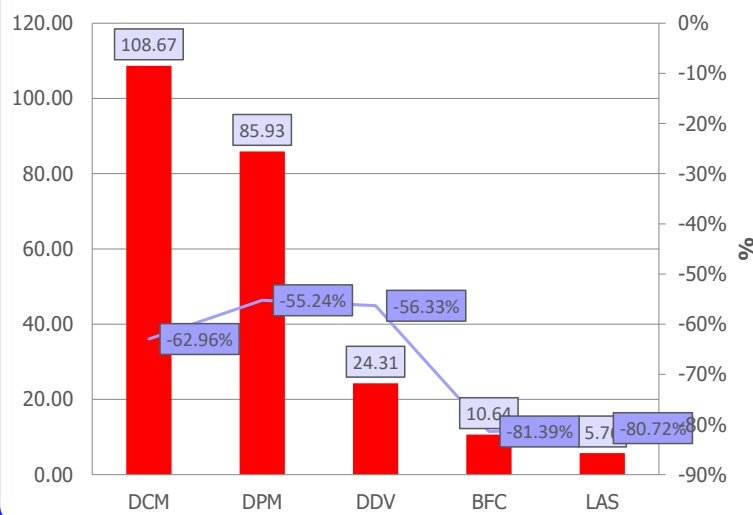
本月成交额波动



本月水和环境服务业成交额最高



本月化肥业成交额最高



本月成交额最高



越南建設證券股份公司

024 3926 0099

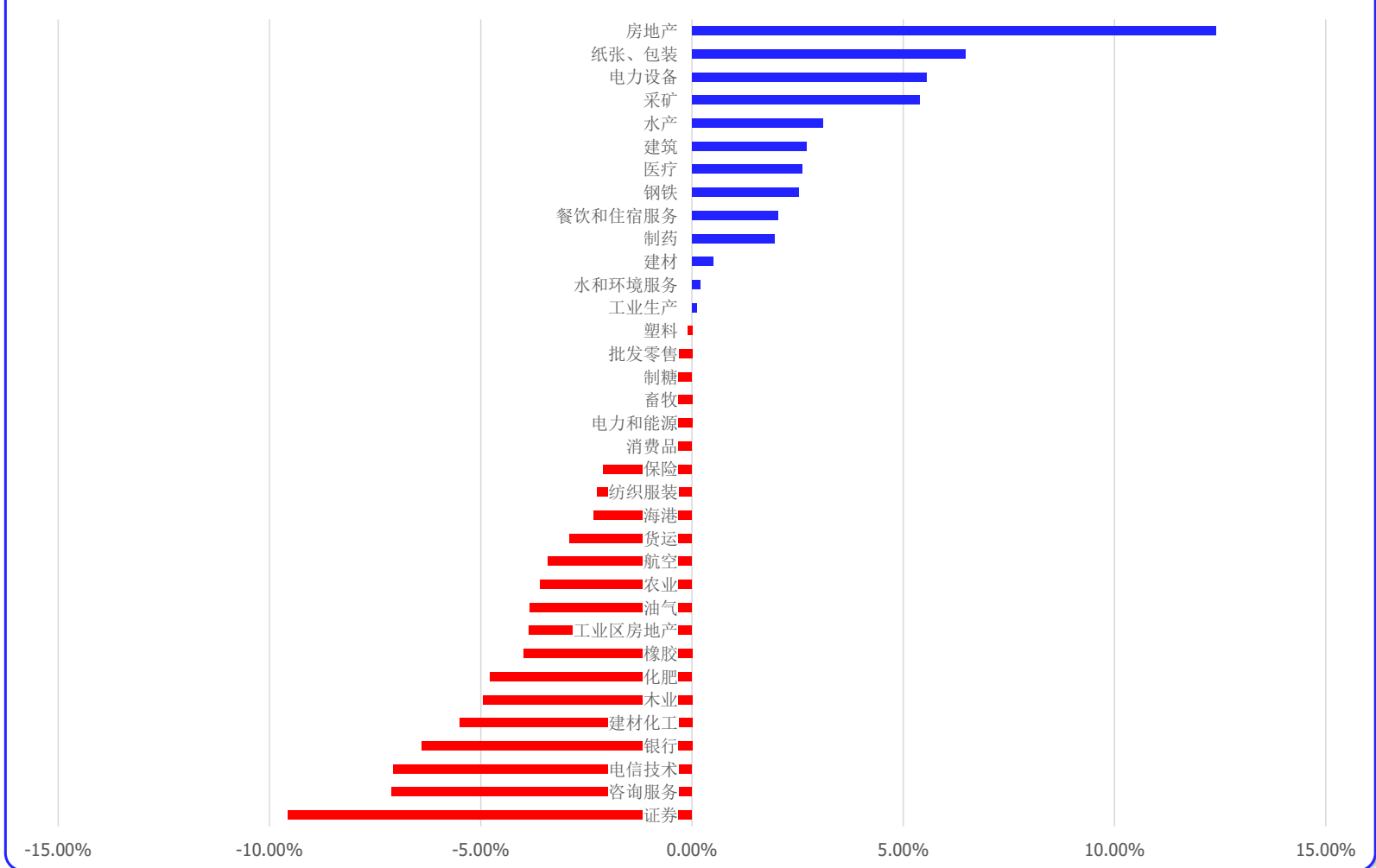
0886998288

online@vnsci.com.vn

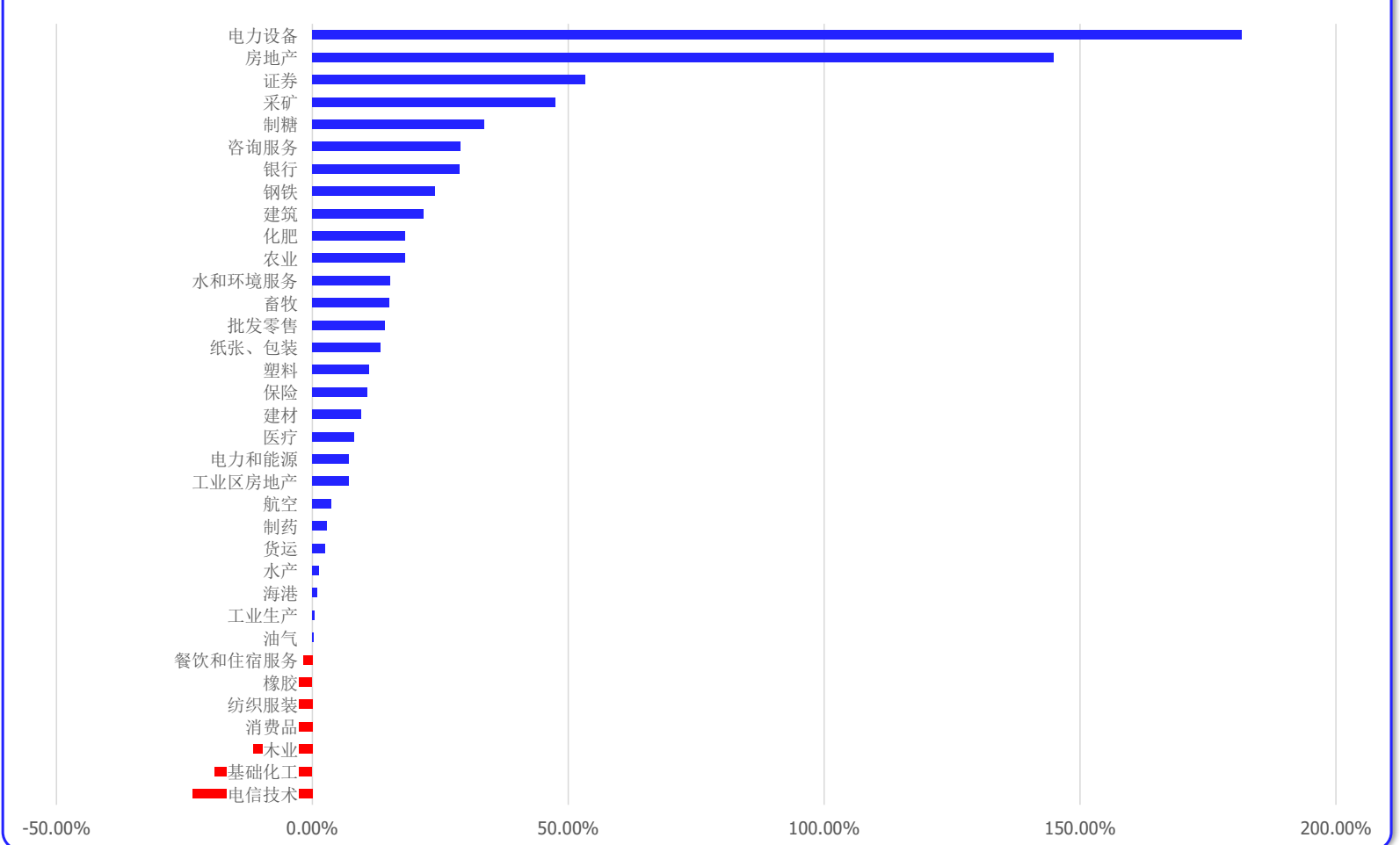
總部：河內市、栋多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR 大樓、11層

胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層

本月各板块的波动情况



年初以来各板块的变动



越南建設證券股份公司

024 3926 0099

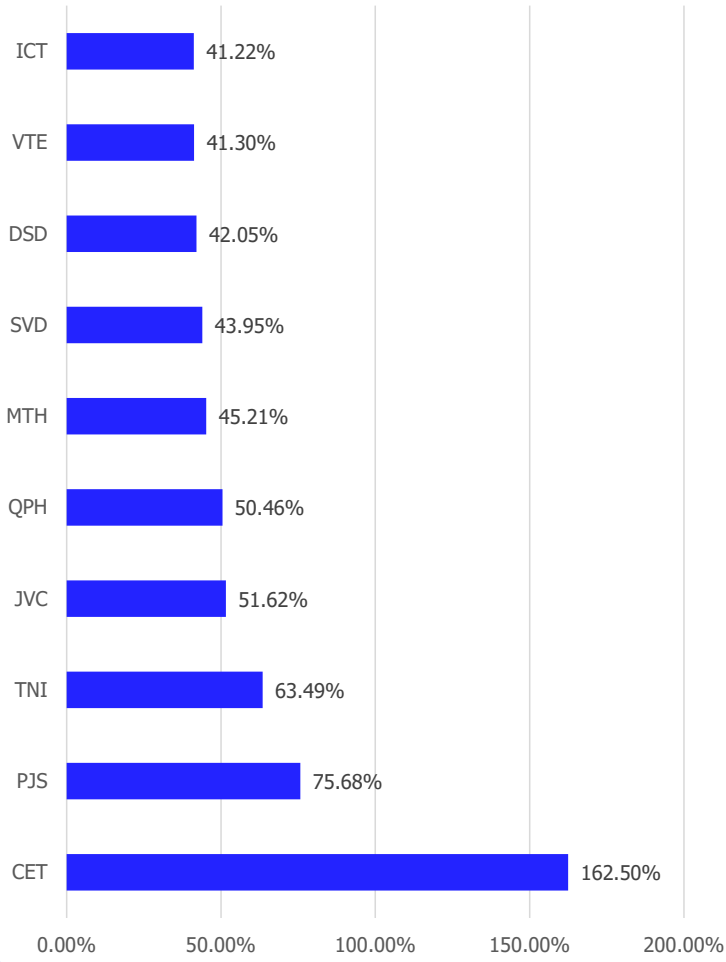
0886998288

online@vncsi.com.vn

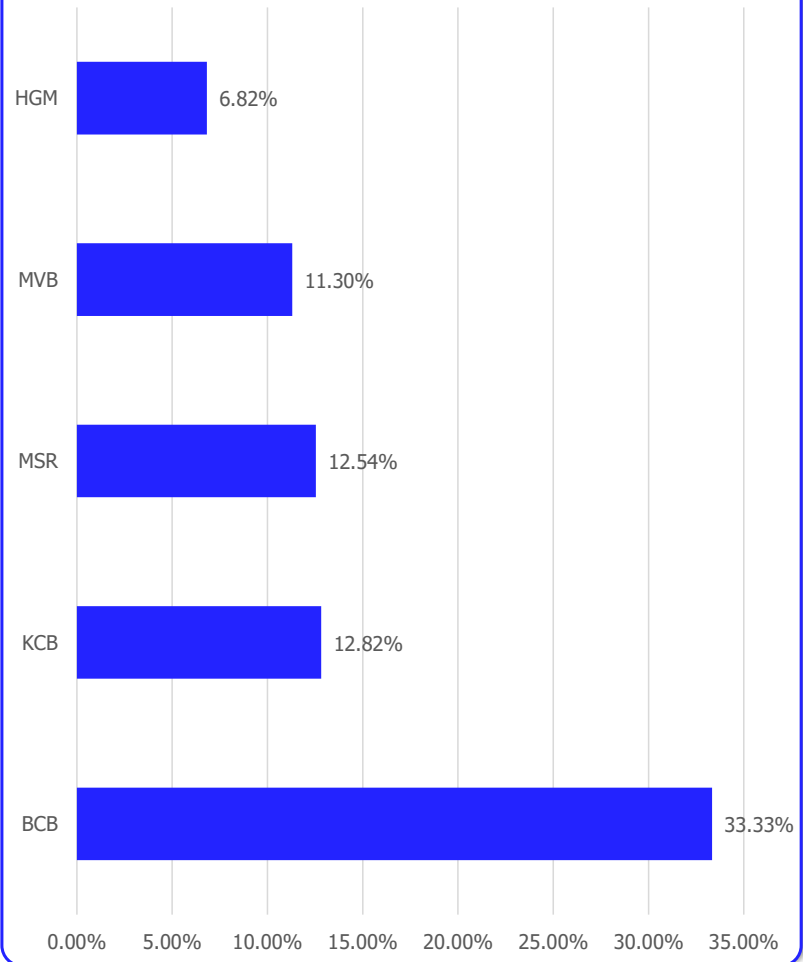
總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR 大樓、11層

胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層

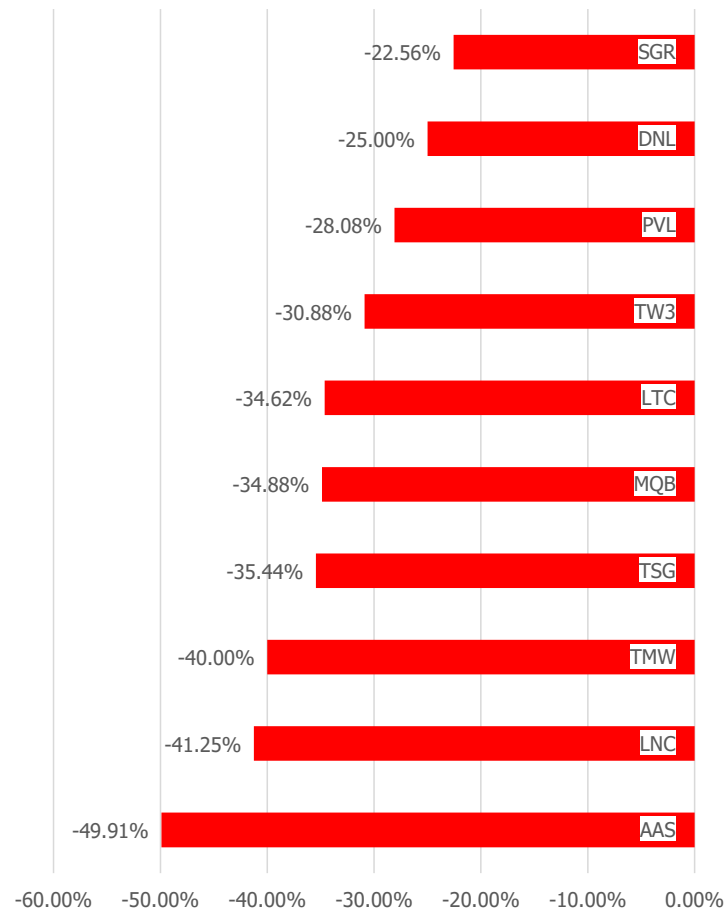
本月涨价最高



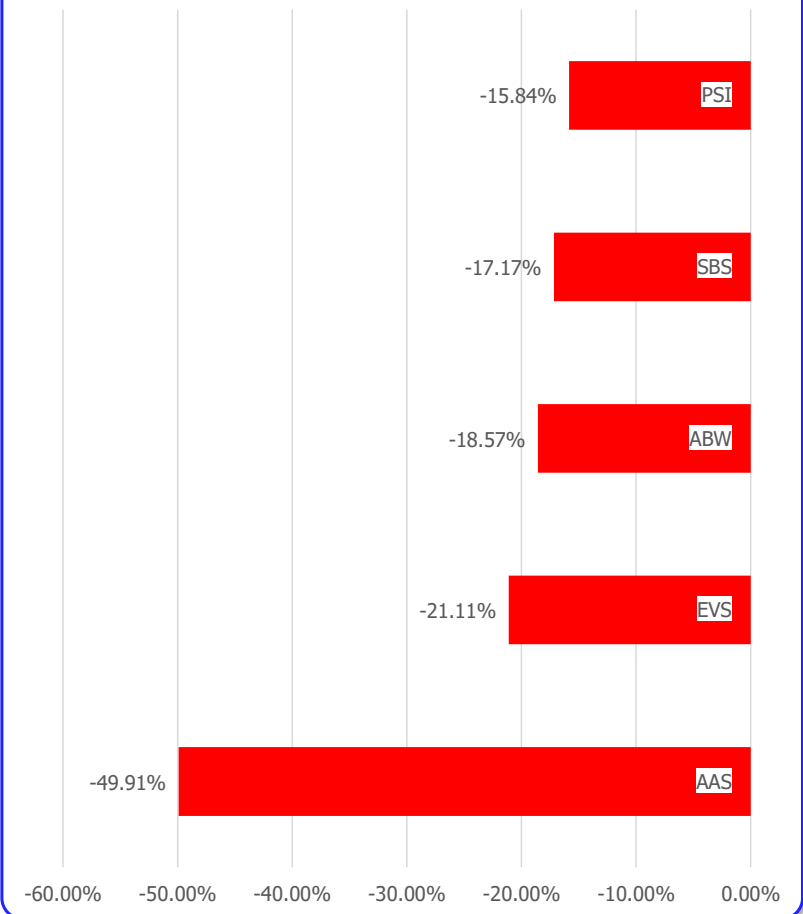
本月采矿业涨价最高



本月跌价最大



本月证券业跌价最大



越南建設證券股份公司

024 3926 0099

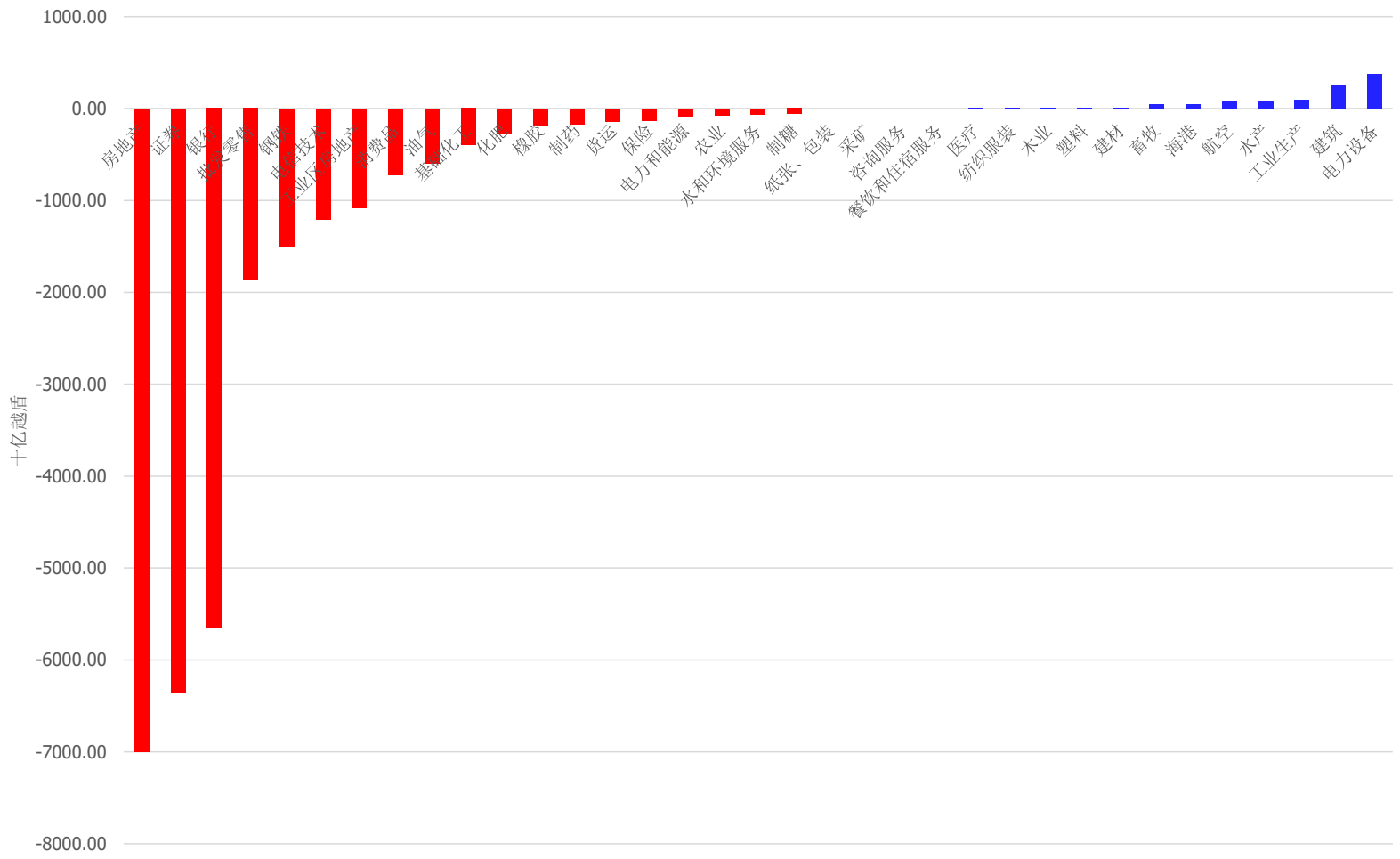
0886998288

online@vncsi.com.vn

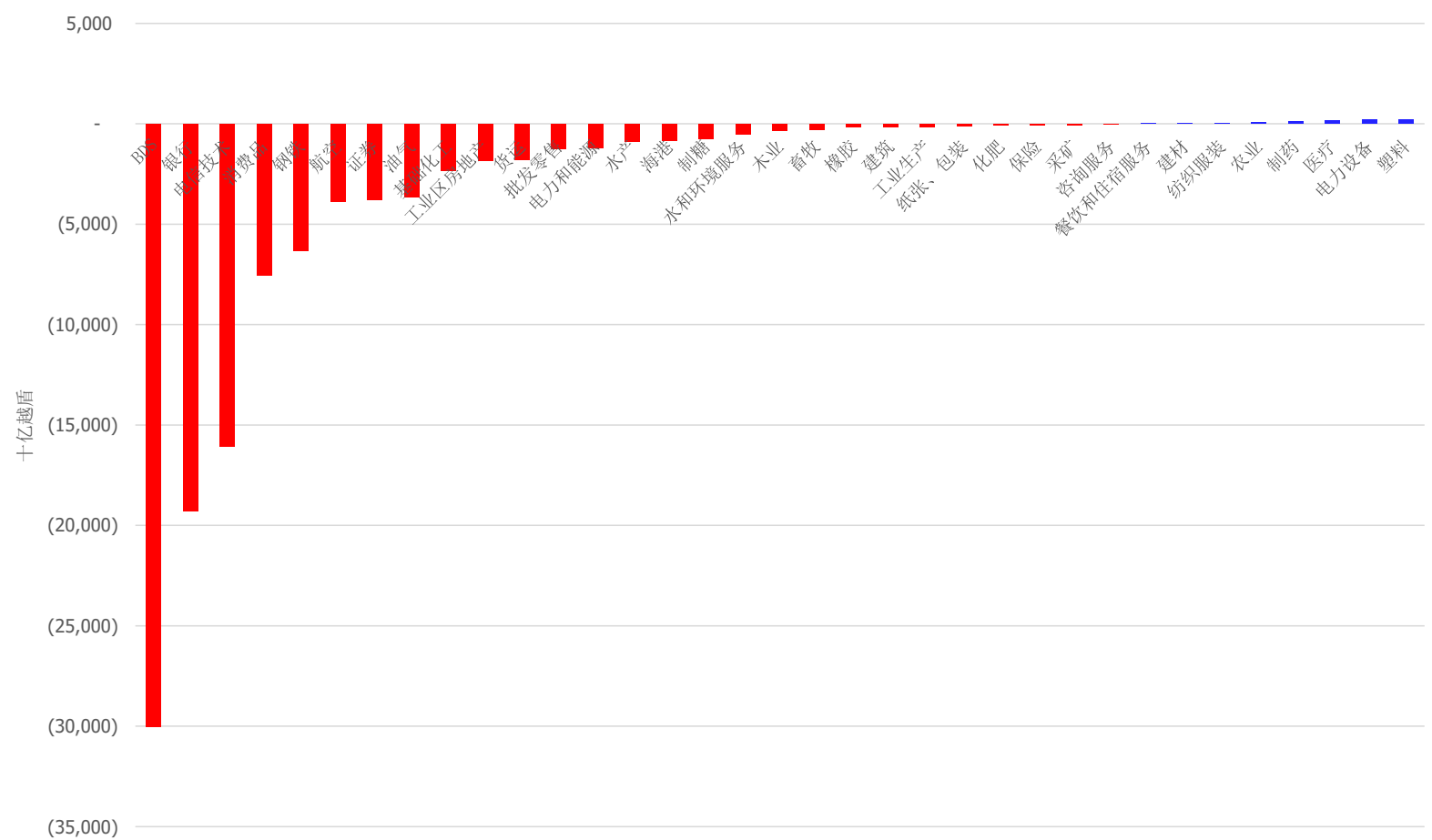
總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR 大樓、11層

胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層

本月外资对各板块的交易情况



外资年初以来对各板块的交易情况



越南建設證券股份公司

024 3926 0099

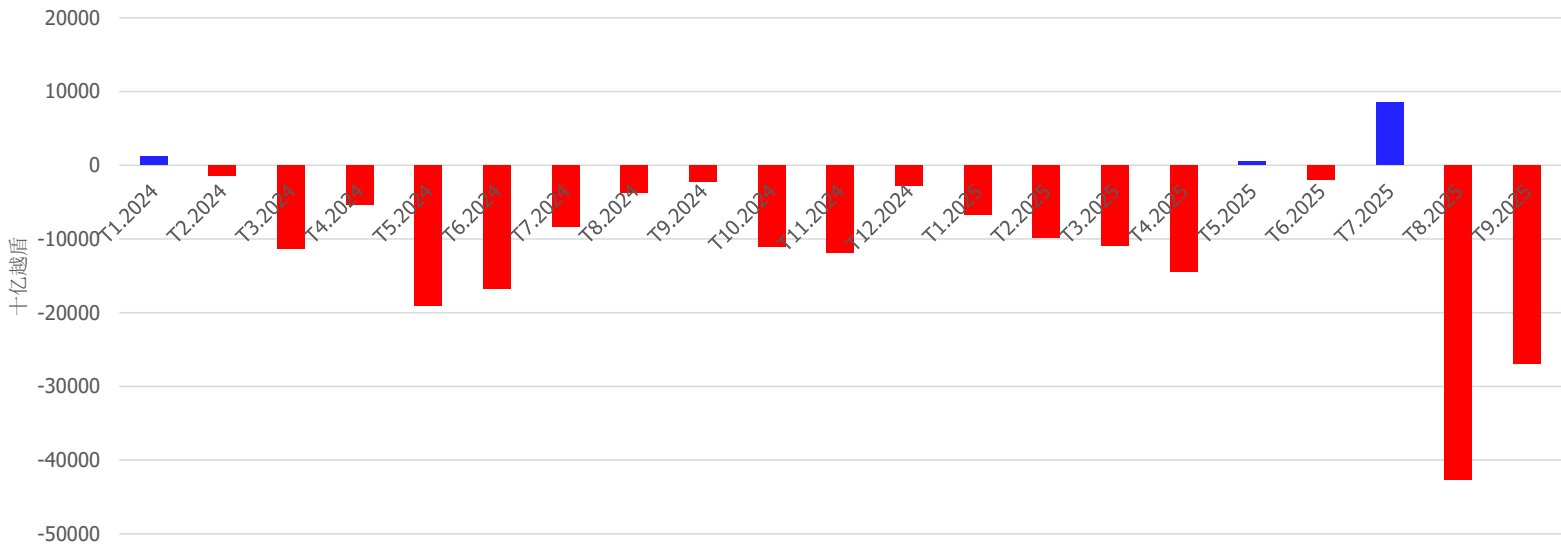
0886998288

online@vncsi.com.vn

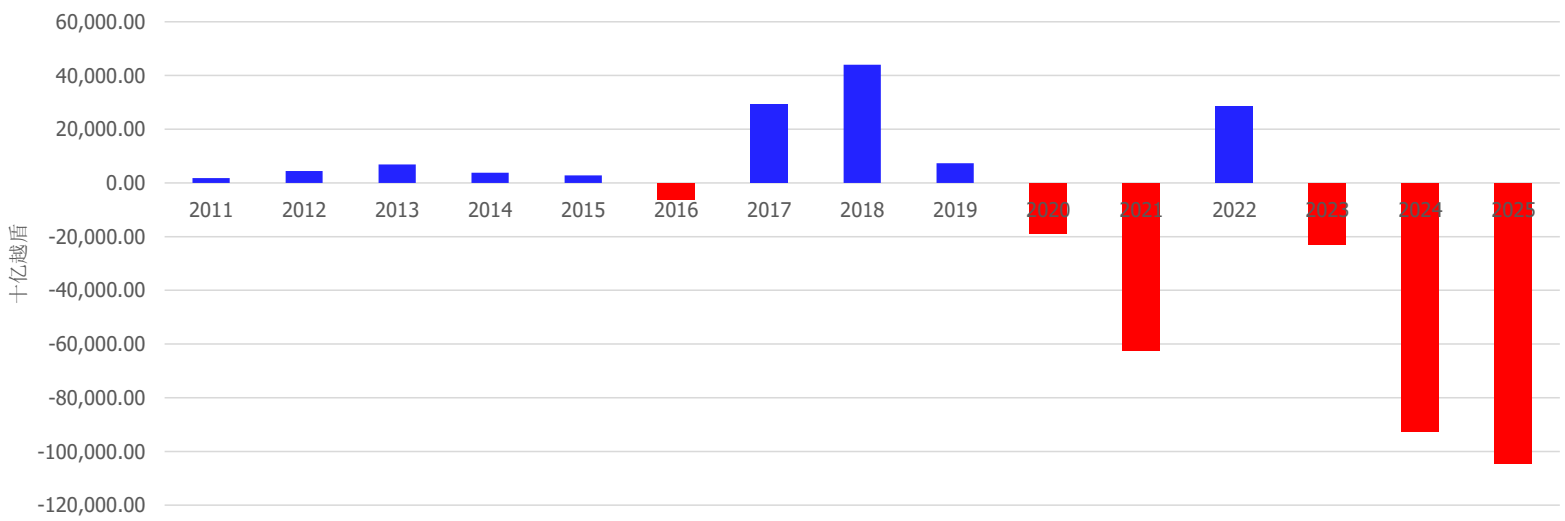
總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR 大樓、11層

胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層

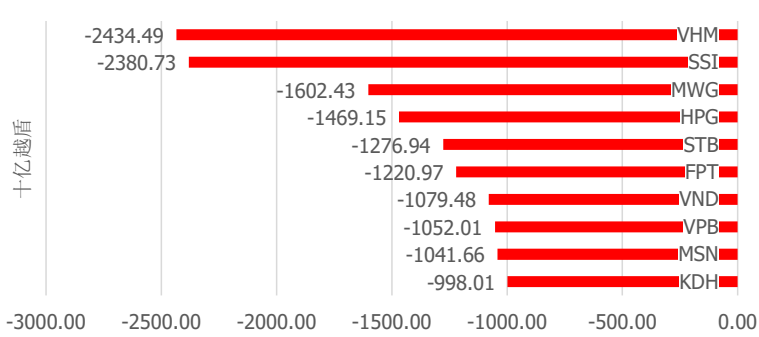
按月外资交易



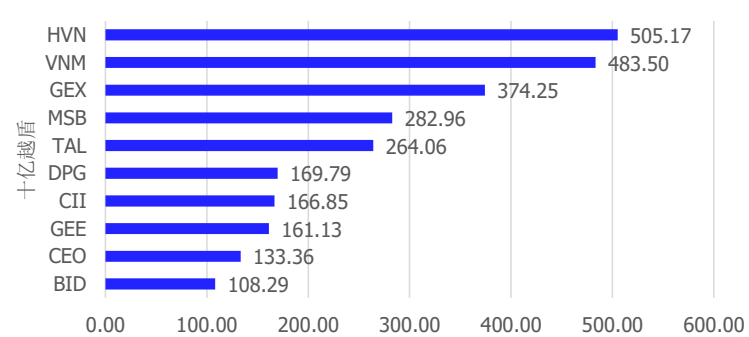
按年外资交易



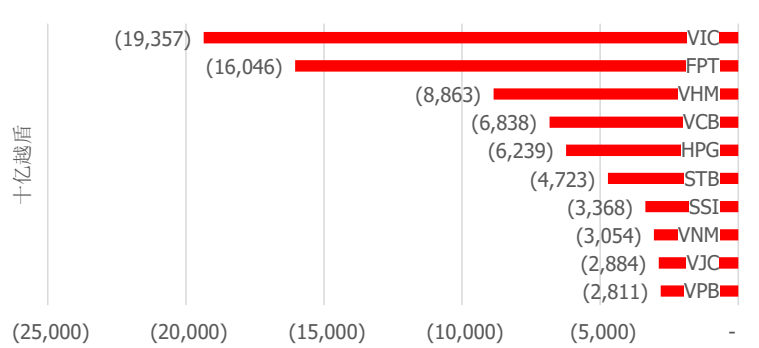
本月净卖出额最高



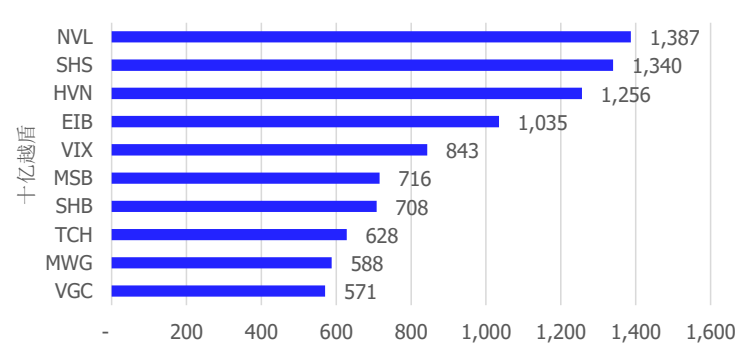
本月净买入额最高



年初以来净卖出额最高



年初以来净买入额最高



越南建設證券股份公司

024 3926 0099

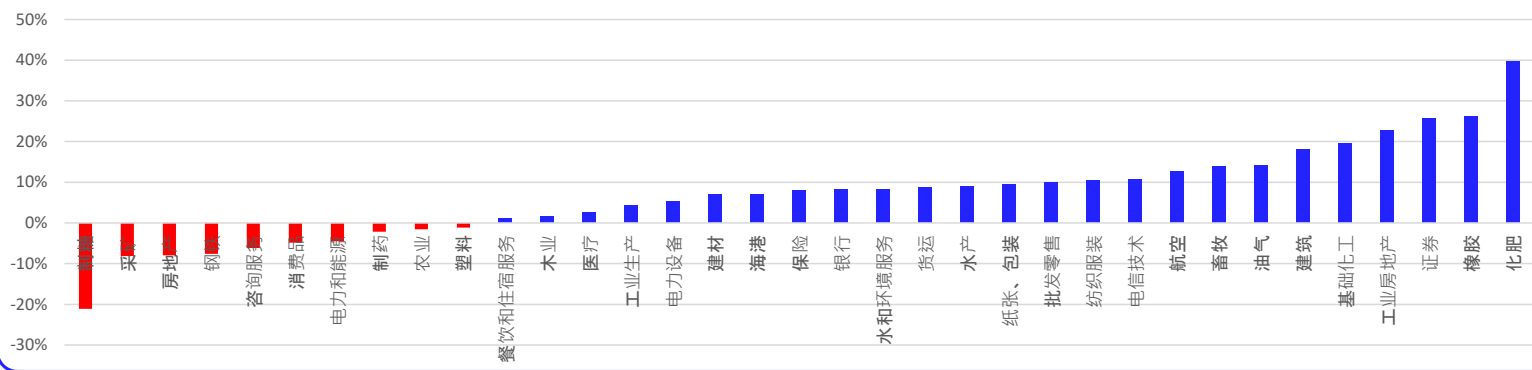
0886998288

online@vncsi.com.vn

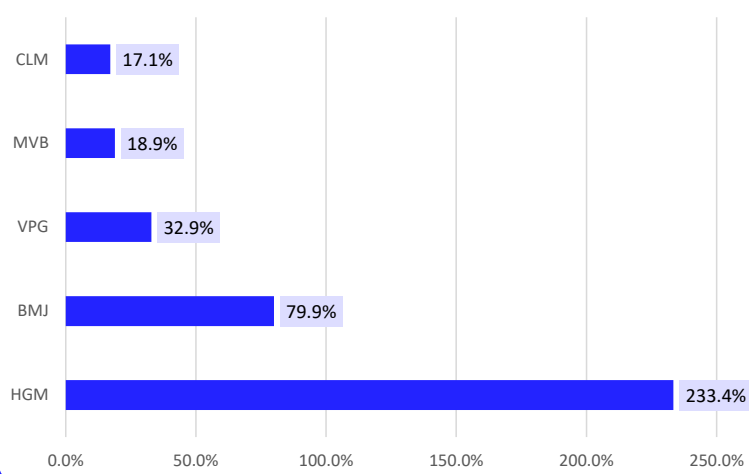
總部：河內市、棟多郡、浪上坊、阮志清路54A號
TNR 大樓、11層

胡志明分公司：胡志明市、第一郡、阮太平坊、
阮公著街180-192號、TNR大樓、20層

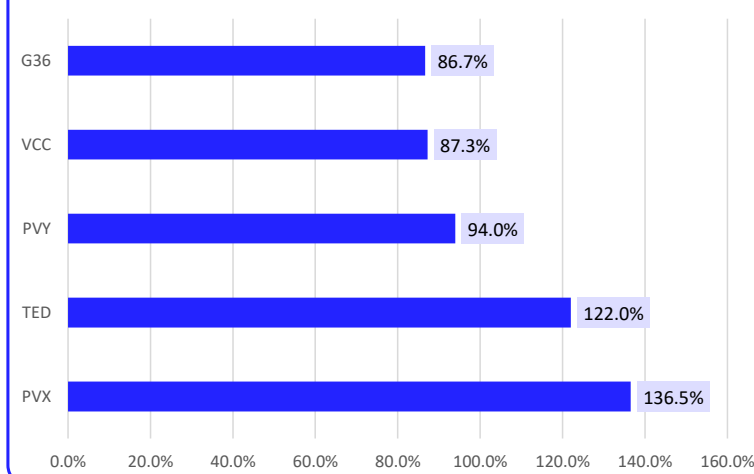
2025年第二季度各板块收入同比增长(%YoY)



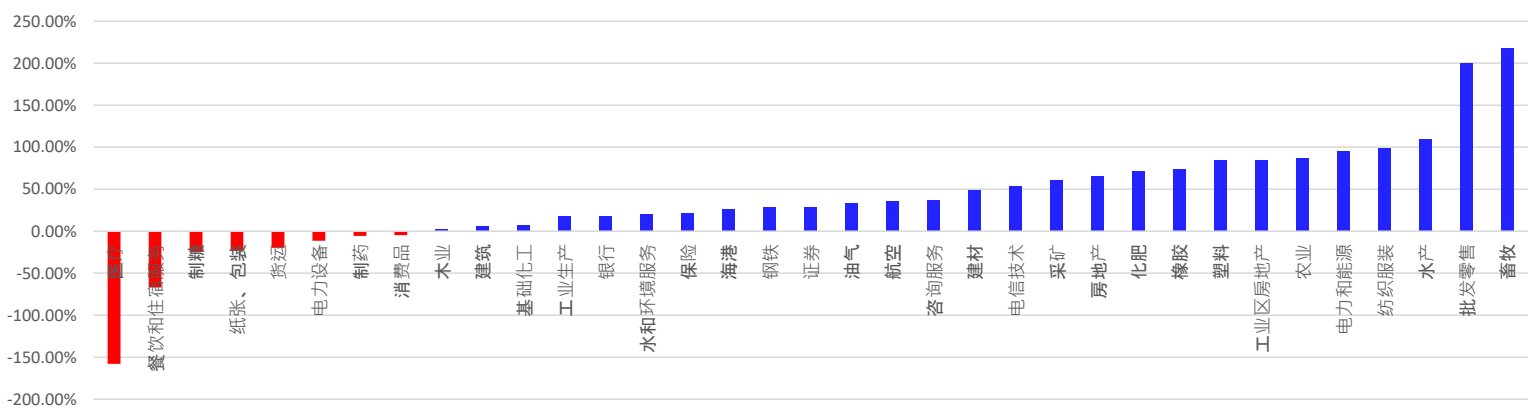
2025年第二季度采矿板块收入同比增长前列(%YoY)



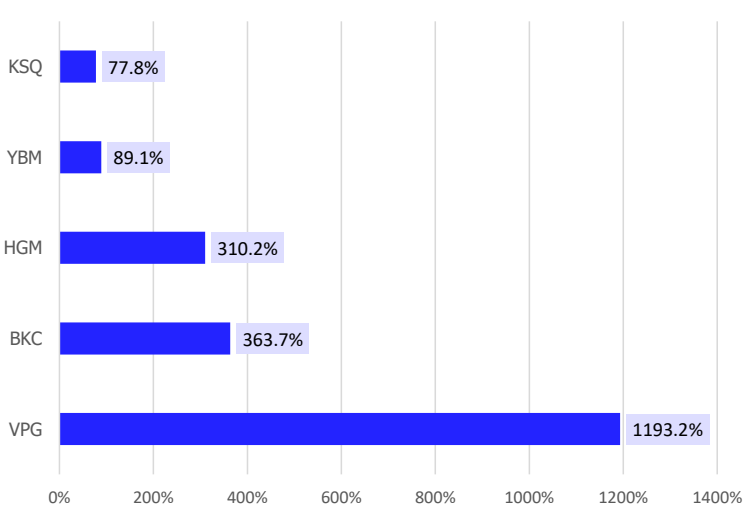
2025年第二季度建筑板块收入同比增长前列(%YoY)



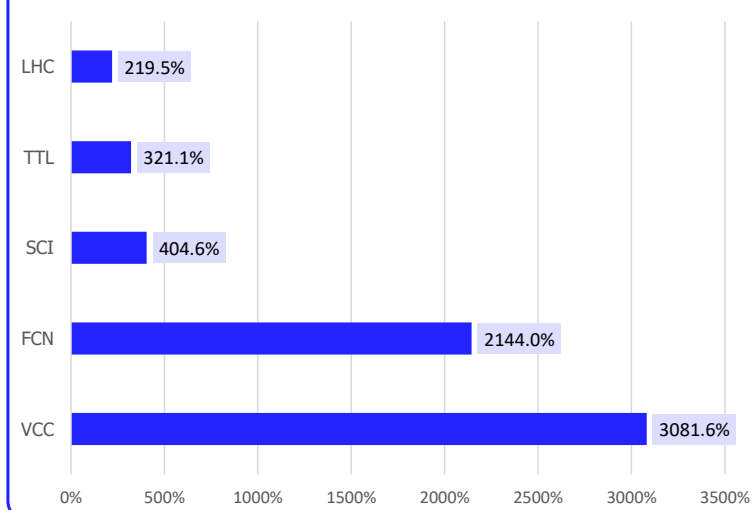
2025年第二季度各板块税后利润同比增长(%YoY)



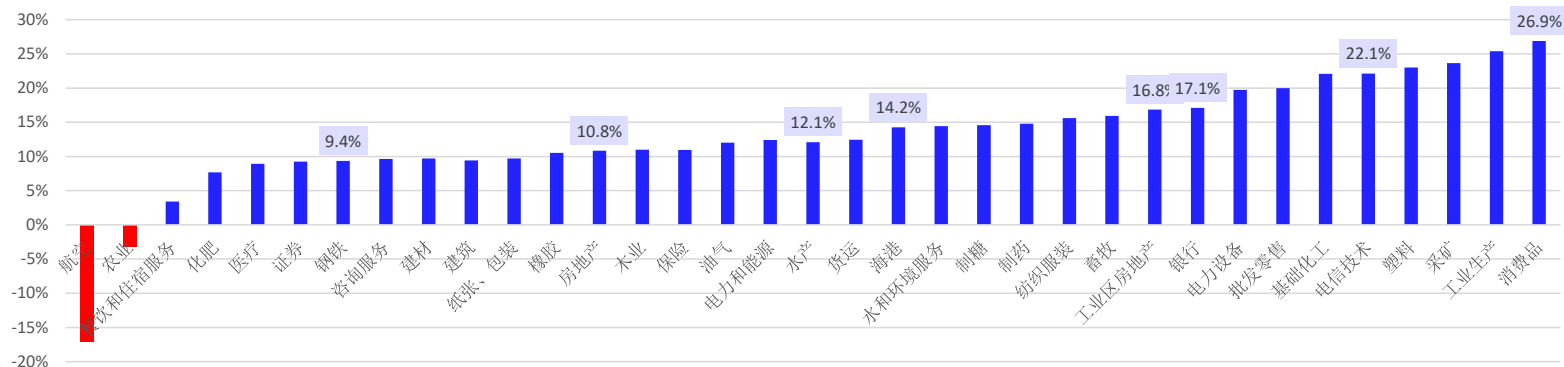
2025年第二季度采矿板块税后利润同比增长前列(%YoY)



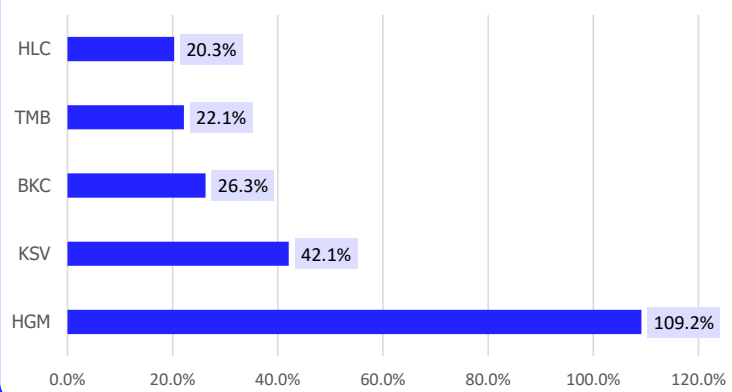
2025年第二季度建筑板块税后利润同比增长前列(%YoY)



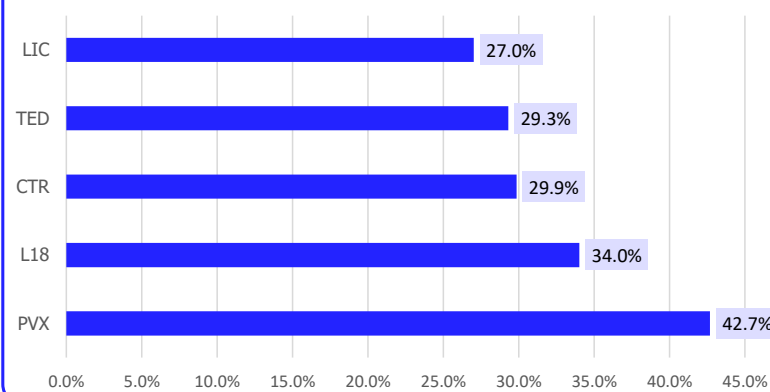
截至2025年第二季度末，各板块的ROE指标



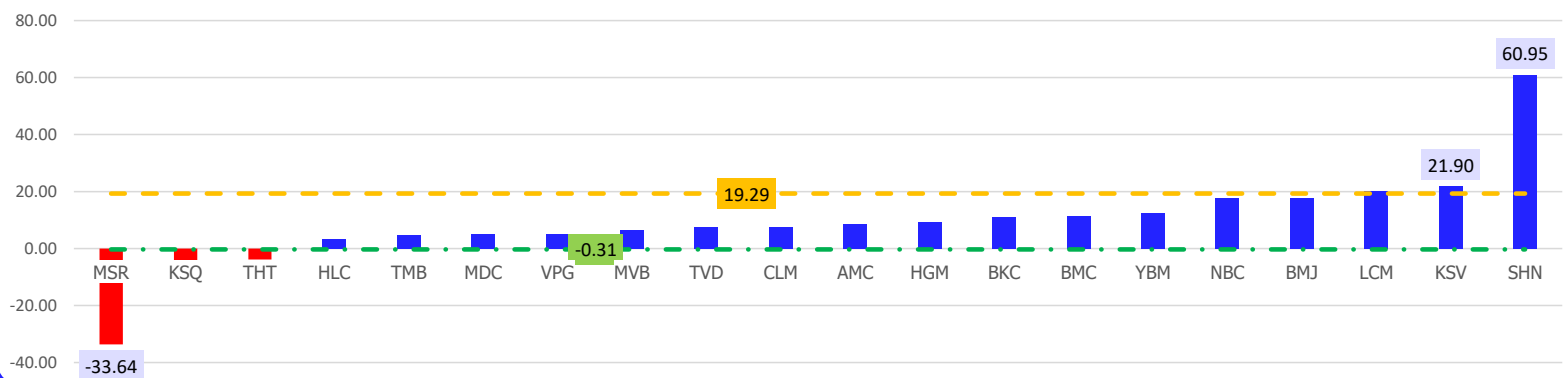
2025年第二季度采矿板块ROE最高的股票前列



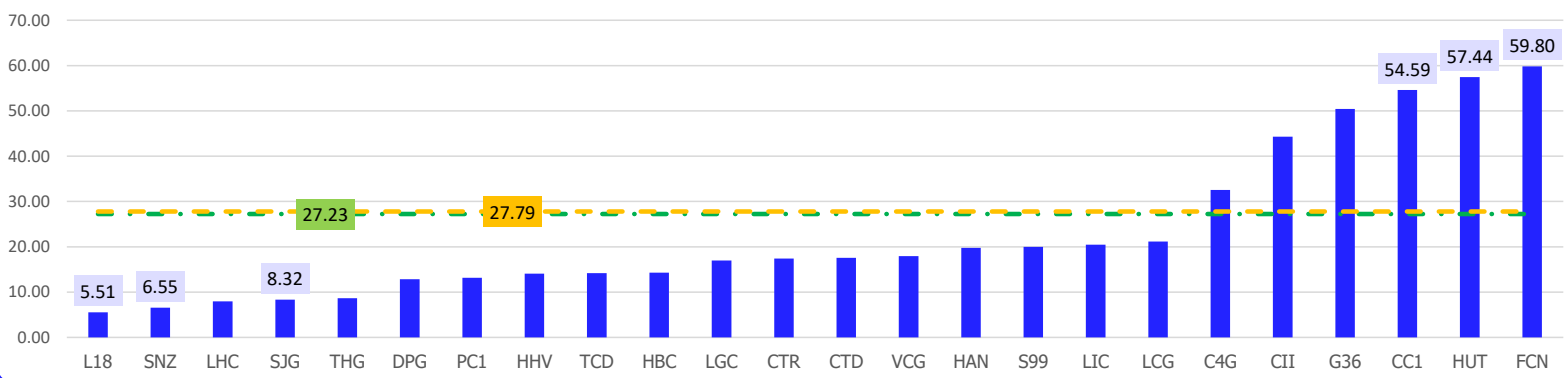
2025年第二季度建筑板块ROE最高的股票前列



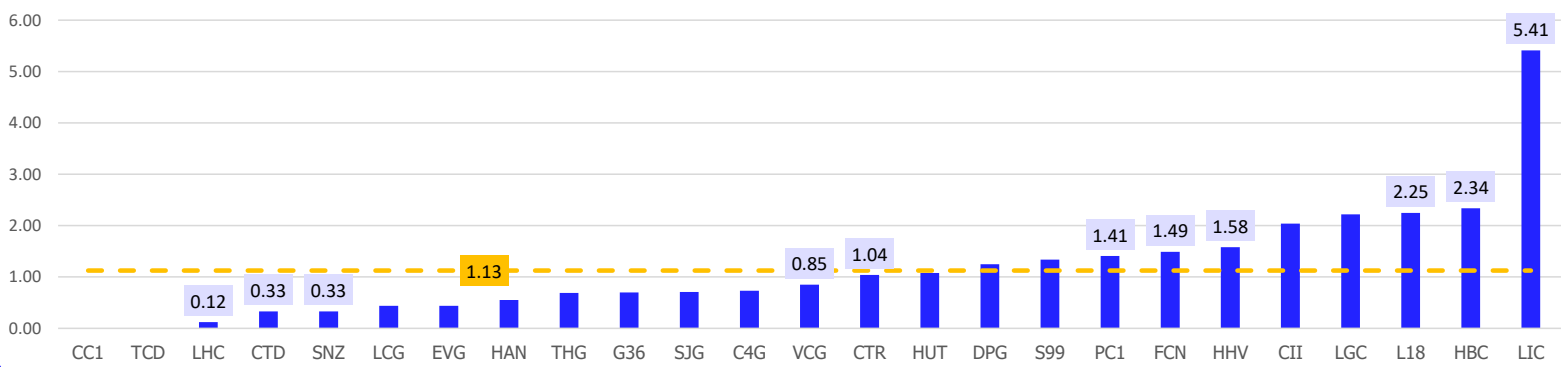
采矿板块（绿色线）、5年平均（黄色线）和个股（蓝色栏）市净率P/E



建筑板块（绿色线）、5年平均（黄色线）和个股（蓝色栏）市净率P/E



建筑板块（黄线）和个股（蓝栏）债务股本比



新月市场观点

- 9月份最后一个交易日，越南指数以红盘收官（越南股市红色为下跌），盘中波动幅度较大，成交量较前几日有所改善。然而，得益于VN30篮子中部分蓝筹股（LPB、SSI、VHM、VIC、VRE等）的支撑，指数最终跌幅缩小。成交量虽较前5日有所增加，但较20日均值仅低2.3%，尚未体现出真正的突破性放量。总言之，今日大盘虽然收跌，波动幅度较大，但仍未能摆脱此前形成的横盘趋势。
- 截至9月底，越南指数下跌1.22%，结束了此前连续4个月的上涨态势。9月份的成交量相比7月与8月明显萎缩，反映出投资者的谨慎情绪。这一点也体现指数近15个交易日持续缩量横盘震荡的走势中。从月线图来看，上升趋势依然占据主导地位，显示中长期行情仍有望延续向上。然而，由于近期成交量下滑，上涨动能出现放缓，不排除越指可能回调至1565点支撑区后再度重拾升势。
- 从估值方面来看，越南指数的市盈率（P/E）为15.16倍（高于10年均值的14.47倍），市净率（P/B）为2.07倍（相当于10年均值2.05倍），因此目前的估值水平已不再算便宜，但也尚未达到高估区间。我们预计2025年第三季度企业业绩将实现18%-25%的同比利润增长，因此从长期视角来看，市场仍具备一定投资潜力。
- 就外资动向而言，8月和9月连续出现大幅净卖出。从年初至今，外资累计净卖出总额已达104.638万亿越盾，超过2024年全年的净卖出额（92.565万亿越盾）。目前外资的净卖出趋势尚未出现止步迹象，预计在10月的交易中仍有可能延续。
- 在过去两周中，中小盘房地产、基础设施、建材等板块持续吸引资金，整体表现优于大盘。然而近两个交易日出现较大幅度回调，使得前期试探性建仓尚未带来可观收益。因此，我们建议限制加仓操作，继续保持仓位均衡（当前阶段单一股票仓位比例不宜冒险超过65%），耐心等待成交量出现爆发性放大，或试探性建仓已有盈利时再择机加大投入。我们倾向于在10月份越南指数回调至1656点支撑区域时，将股票仓位比例提高至80%。

联系我们



微信（公众号）：ynzqkx



微信（客服专员）

CSI 研究所

邮箱: csi.research@vncsi.com

电话: (+84) 24 3926 0099 (109)

免责声明：版权属于越南建设证券股份有限公司（CSI）。本材料中的所有信息和资料均来源于可靠渠道，CSI对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。上述分析、观点、建议未必是CSI官方观点，大部分均是发布者基于目前市场情况而作出的。材料中的建议均由分析专员基于基本分析系统的基础上进行研究分析，但CSI及其雇员对使用或信赖本材料及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本材料中任何信息或意见并非有宣传或推荐购买或出售任何证券的目的。本材料版权归CSI所有，若未经授权不允许任何个人或组织进行复制、转载、发布或出版。

越南建设证券股份有限公司CSI

总部：越南河内市栋多郡浪上坊阮志清路54A号TNR大楼11层

分公司：越南胡志明市第一郡阮太平坊阮公著街180-192号TNR大楼20层

电话：+84 24 3926 0099 | 网站：www.vncsi.com.vn

