

2025年10月21日

大盘分化修复，优质个股强势崛起

市场热点

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,663.43	1.65%
交易总量(万股)	160,230	-6.31%
交易总额(亿越盾)	488,689	-8.49%
河内交易所	264.65	0.62%
交易总量(万股)	16,374	-14.09%
交易总额(亿越盾)	36,760	-20.17%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	73,442	1,496
卖出(亿越盾)	49,669	680
净值(亿越盾)	23,773	816

数据来源: Fiin, CSI整理

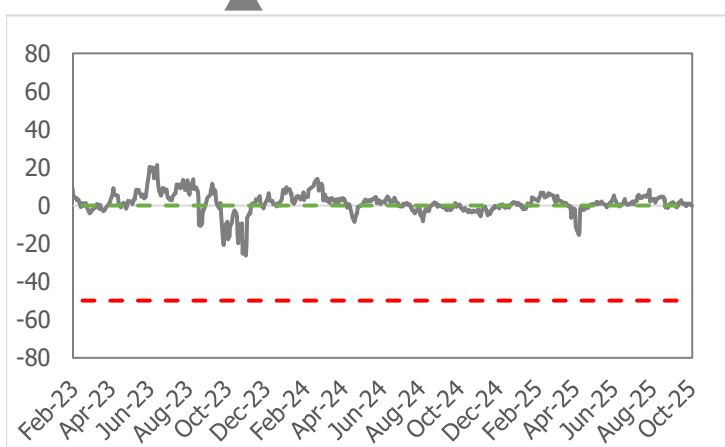
- 经历昨日“暴雨式”抛售后，市场今日仿佛重见天日，越指重站50日均线并以涨势收盘。买盘力量自开盘便积极入场，虽然多空双方盘中一度胶着博弈，但到午盘多头全线反攻，最终大获全胜。部分蓝筹股携手“燃起紫光”，强势封上涨停，令多数投资者大吃一惊。科技巨头FPT率先征服涨停，VIC (+4.36%) 和VHM (+2.69%) 紧随其后，成为主推大盘企稳反弹的“三驾马车”。然而，资金分布并不均匀，各板块之间出现显著分化，导致部分个股仍深陷“跌势泥潭”，如MSN遭受外资攻击，跌幅高达4.76%，VCI (-3.46%) 与NVL (-6.80%) 也未能摆脱困境。涨势再度占优，上涨个股213只，明显超过下跌个股133只，成交量处于高水平，较20日均值高45.8%。截至2025年10月21日收盘，越南指数报1663.43点，上涨27.00点 (+1.65%)。
- 市场本轮反弹的成交量维持在高位水平，较20日均量大幅提升45.8%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为15.29亿股 (-6.5%)，相当于成交额为47.999万亿越盾 (-10.1%)。
- 受资金青睐的提振，蓝筹股成为领涨主线，带动多数板块全线收涨。其中，电信技术 (+6.44%)、银行 (+1.24%) 表现亮眼；相反，电子设备 (-2.24%) 及基本消费 (-0.04%) 等板块承压回调。
- 外资在市场恐慌过后争取扫货，全天净买入2.377万亿越盾 (约9090万美元)。其中，FPT (净买入5250亿越盾≈2010万美元)、SSI (净买入4400亿越盾≈1680万美元) 及TCX (净买入1860亿越盾≈710万美元) 为净买入金额居前个股。另一方面，MSN (净卖出2550亿越盾≈980万美元)、VHM (净卖出1830亿越盾≈700万美元) 与VJC (净卖出1170亿越盾≈450万美元) 则遭受外资出货压力。

投资建议

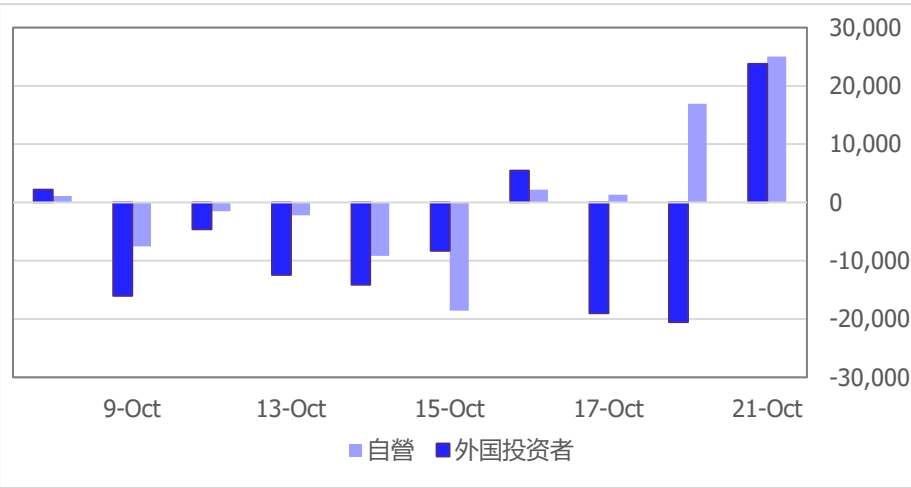
看似在昨日瀑布式下跌之后，越南股市今日将持续大幅下行。然而，卖盘压力仅在部分时段增强，随后迅速被买方力量消化，指数尾盘时间转向上涨。得益于蓝筹股板块，尤其是VN30成分股的带动，指数收盘时测试昨日被跌破的跳空缺口 (1655-1665点)。今日市场交投活跃，成交量维持在高位，较20日均值上升45.8%。不过，相比昨日暴跌仍低6.5%，因此下跌趋势仍然保持不变，不被打破。今日的反弹力度不足以扭转前两日形成的调整趋势，此时并不是重新建仓的安全时点。越南建设证券维持谨慎观点，不建议继续加仓，同时可借反弹机会分批减仓，降低融资比例，将账户回归安全。新买入操作应耐心等待越指回测1560点区域后再行布局。

价格变动按行业分类

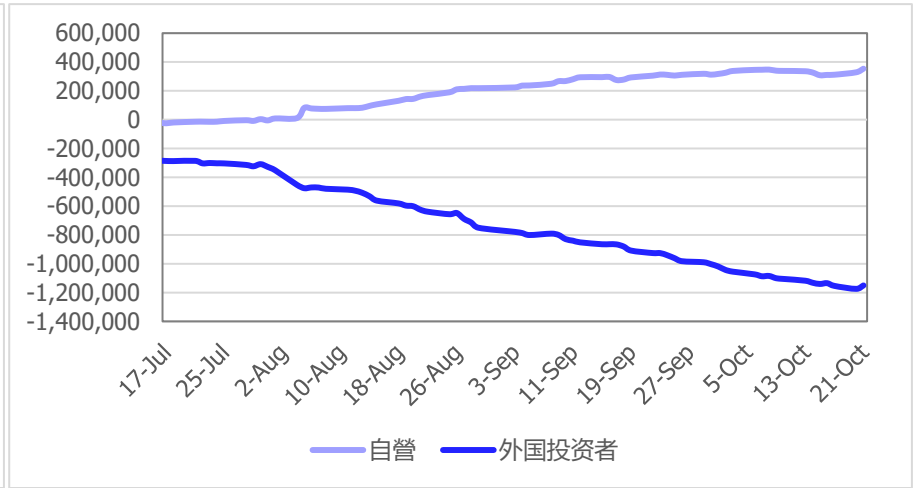
看空 看多



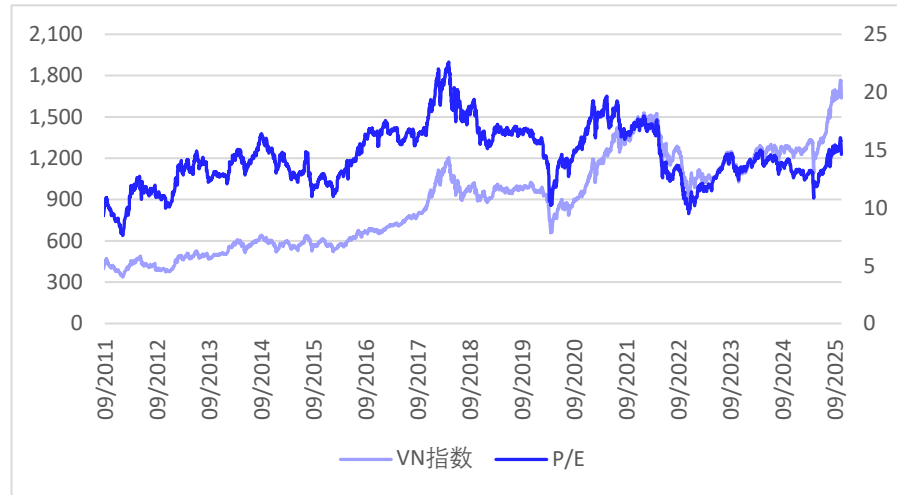
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



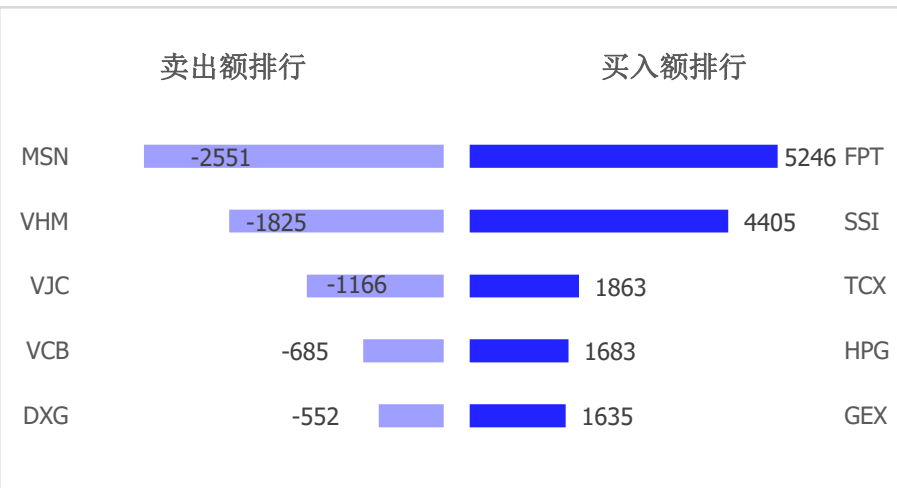
越南指数与P/E走势图对比



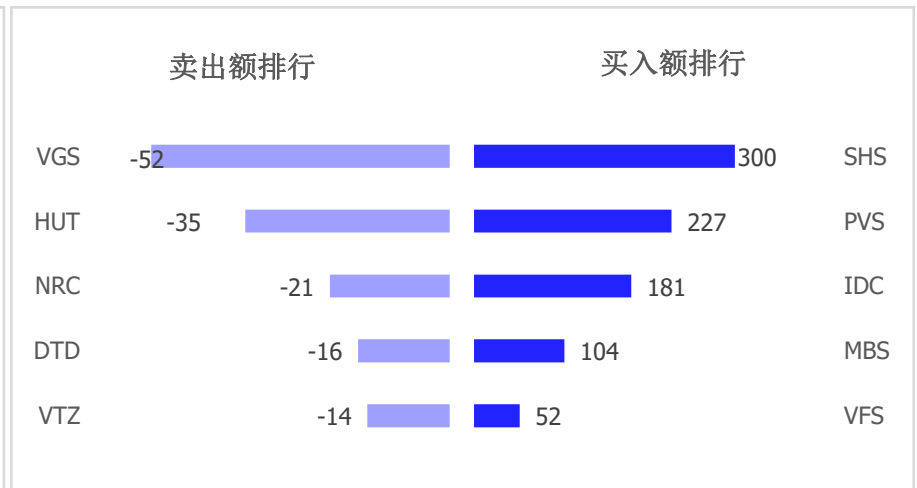
河内指数与P/E走势图对比



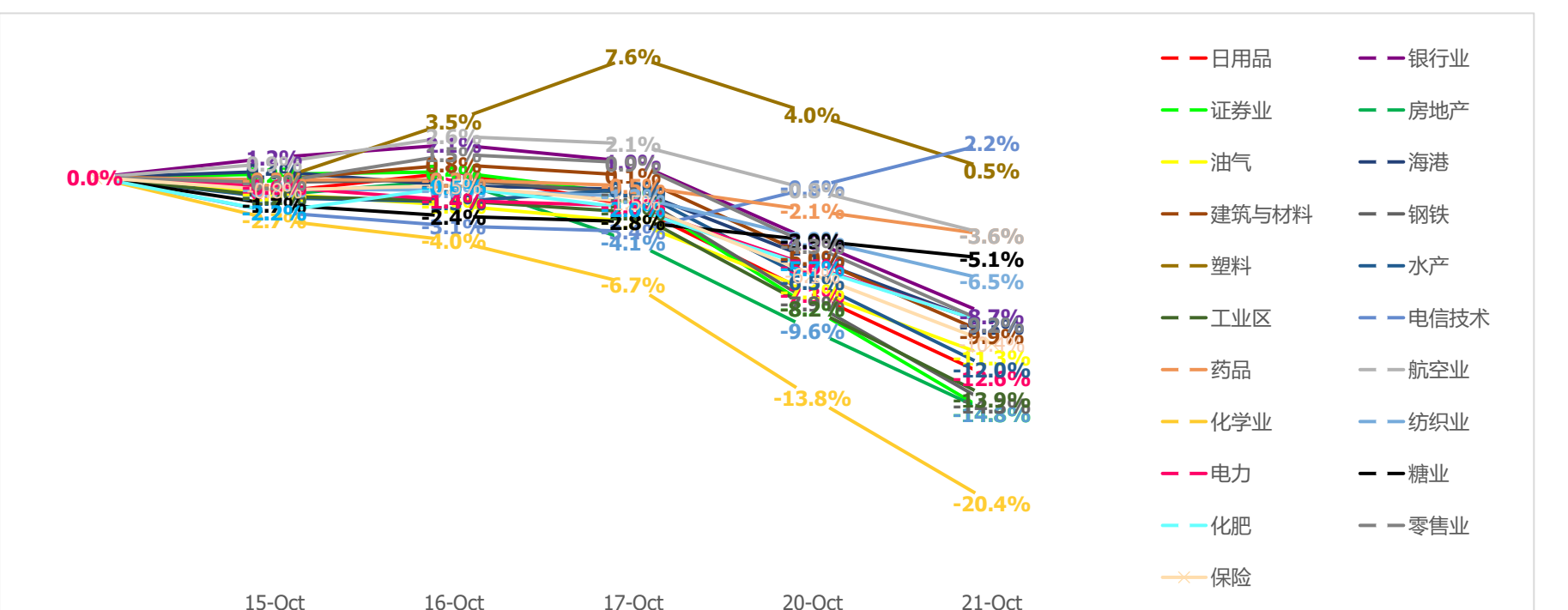
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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佳

红利！

网址：



微信（公众号）：vncslv

微信（安昭专员）

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