

2025年11月28日

板块分化加剧，赚钱效应不均

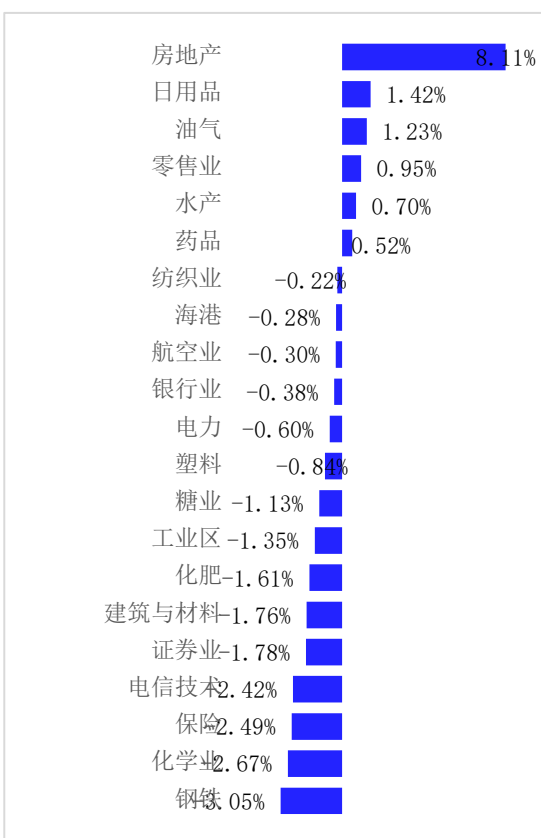
市场热点

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,690.99	0.40%
交易总量(万股)	72,446	1.19%
交易总额(亿越盾)	237,873	11.79%
河内交易所	259.91	-0.58%
交易总量(万股)	6,403	29.46%
交易总额(亿越盾)	12,708	31.39%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	24,318	921
卖出(亿越盾)	20,960	782
净值(亿越盾)	3,358	138

数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



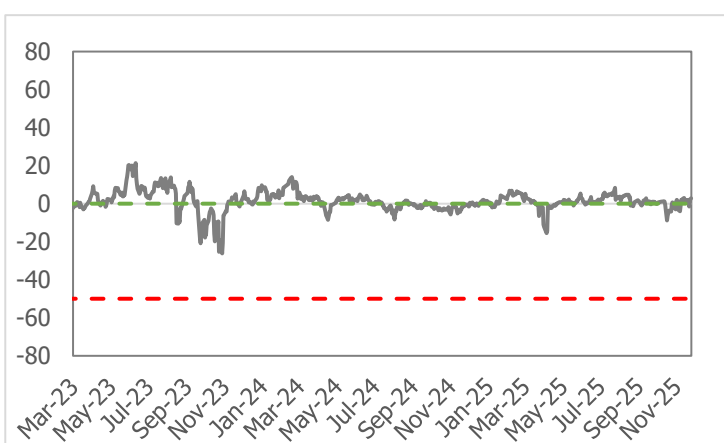
- 新周即以积极上涨的阳线开局，越指在资金集中流入大盘股的支撑下成功保持上升格局。然而，当资金优先流向对指数影响较大的个股时，其余市场板块则在关键收盘时段连续遭遇抛压，呈现出相对阴沉的交易画面。周二交易日中，大多数个股跳水大跌，尤其是对指数走势高度相关的个股如VIX、SSI等跌幅最为显著。虽然随后个交易日市场迎来初步反弹，但盘面“张少跌多”现象始终纠缠不休，直至11月底最后个交易日依旧存在。越指再次努力向1700点大关发起挑战，然而在整体板块偏向空方的情况下，大部分股民的投资名单难以保持理想收益水平。市场成交量本周尚未取得突破，较前两周相比几乎持平，低于20周均值43.9%。从2025年11月24日至28日收盘，越南指数报1690.99点，上涨36.06点（涨幅2.18%）。
- 利率走高成为本周流动性持续低迷的主要原因之一，成交量较20周均值相比大幅萎缩43.9%。截至本周五收盘，胡志明市场上平均每个交易日的成交量为7.46亿股（-2.02%），相当于成交额为22.882万亿越盾（+5.56%）。
- 尽管本周市场迎来强势反弹，但“张少跌多”局势挥之不去、依旧笼罩全场，导致21个板块中共有15个板块收盘下跌。其中，房地产（+8.11%，以VIC领涨）、消费食品（+1.42%）及油气（+1.23%）是周内涨幅最大的三大主力。相反，钢铁（-3.05%）、化工（-2.67%）和保险（-2.49%）则跌势难改，承受最狠的调整压力。
- 外国投资者抛售力度有所放缓，本周收盘净卖出总额为5710亿越盾（约2180万美元）。在净买入方面，VHM（净买入5880亿越盾≈2250万美元）、VPB（净买入4040亿越盾≈1540万美元）、POW（净买入3650亿越盾≈1390万美元）是外资净买入最多的三只个股。另一方面，VCB（净卖出5180亿越盾≈1980万美元）、VIC（净卖出4130亿越盾≈1580万美元）、VJC（净卖出3840亿越盾≈1470万美元）则是遭受买压最深的三只股票。

投资建议

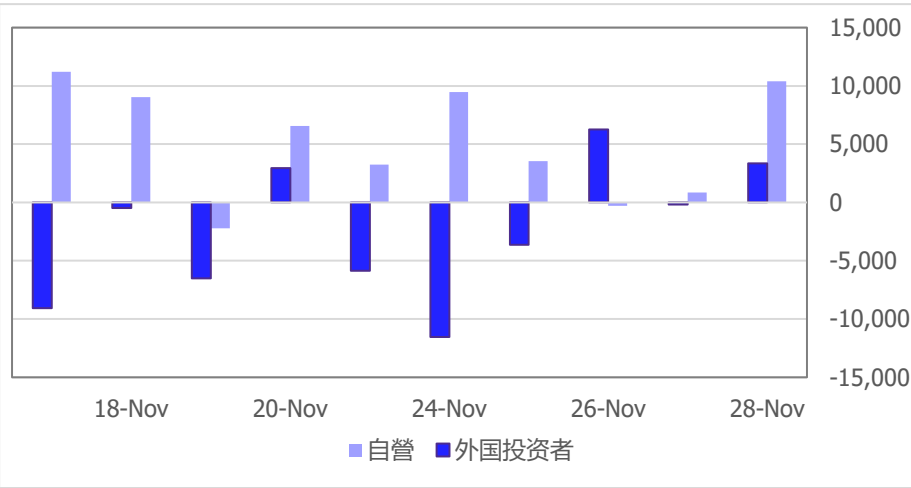
今日盘面买压略占上风，下跌个股数量183只远多于上涨个股103只，但越南指数仍顽强收于上涨区间。与前两日相似，大盘之所以能够守住涨势，主要得益于大盘股板块（如VRE、VIC、VNM、VPL）的稳住支撑。今日周末交易日的成交量虽较昨日有所回升，但整体仍偏低，撮合成交量较20日均值下降约10.95%。越南建设证券建议继续持有此前布局的试探性仓位，并在大盘出现回调时对已有盈利的股票适度加仓。在大举加仓方面，仍需耐心等待成交量的明确确认，避免在当前量能稀薄的时段让股票仓位过高（>70%），以免被动承受风险。

价格变动按行业分类

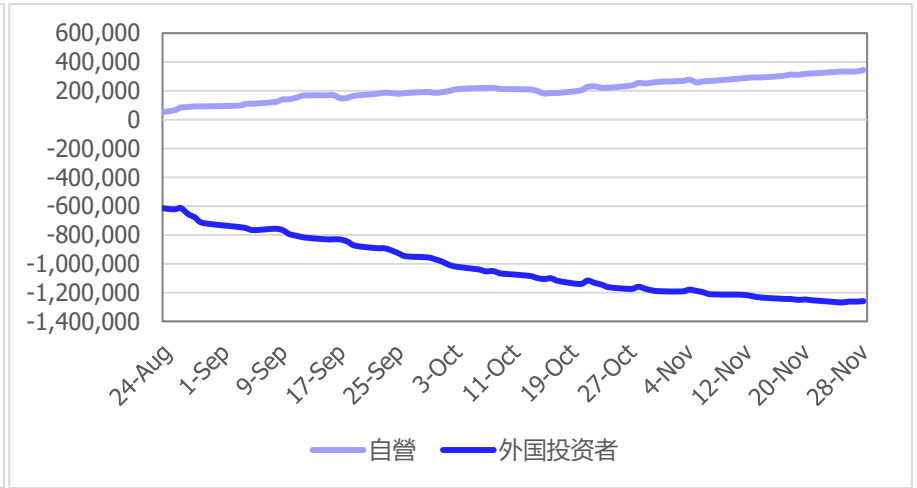
看空 看多



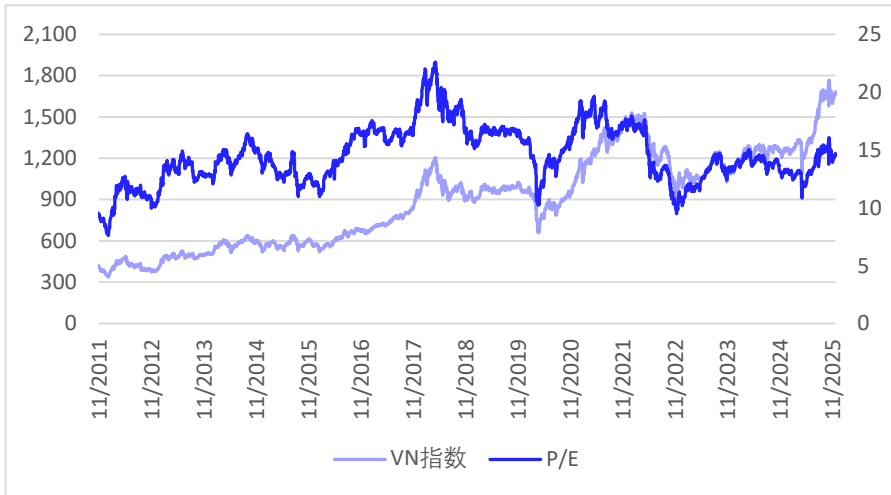
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



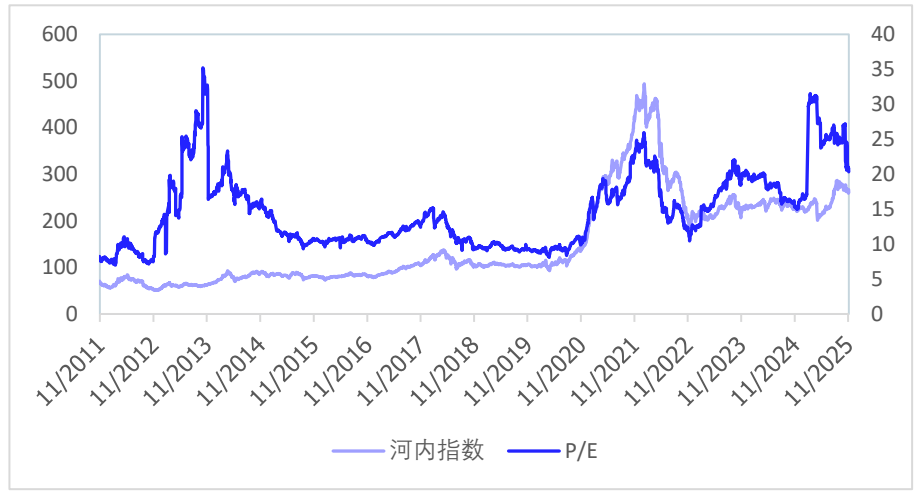
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



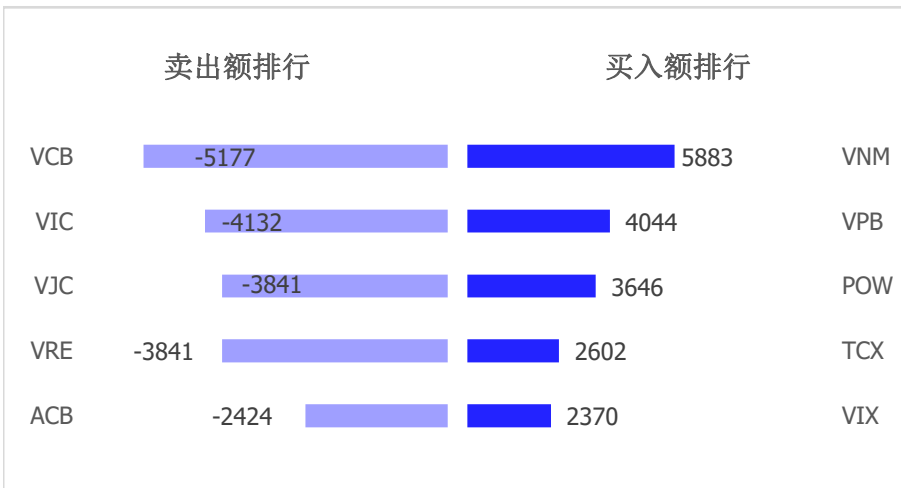
越南指数与P/E走势图对比



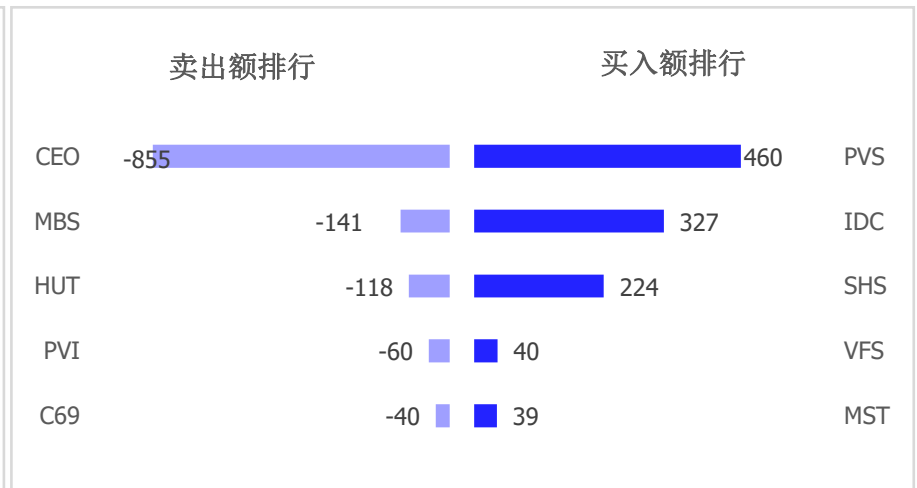
河内指数与P/E走势图对比



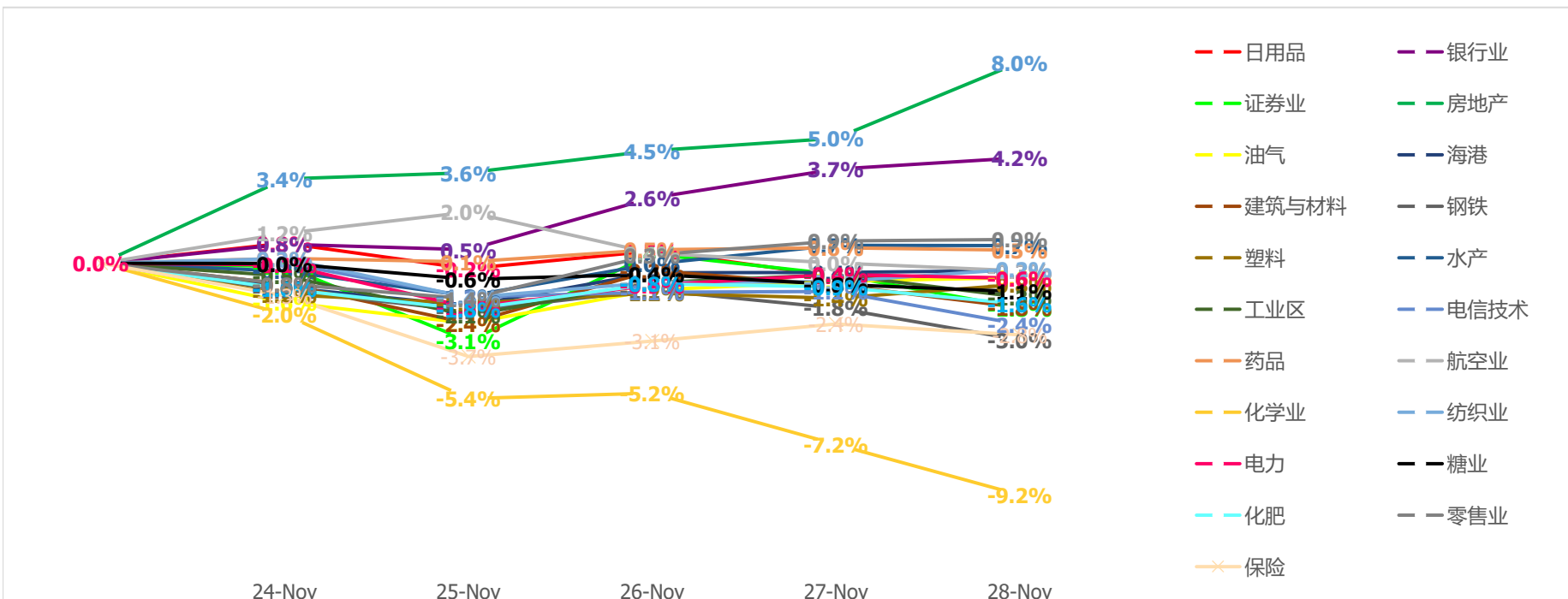
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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