

2025年12月01日

市场纵览

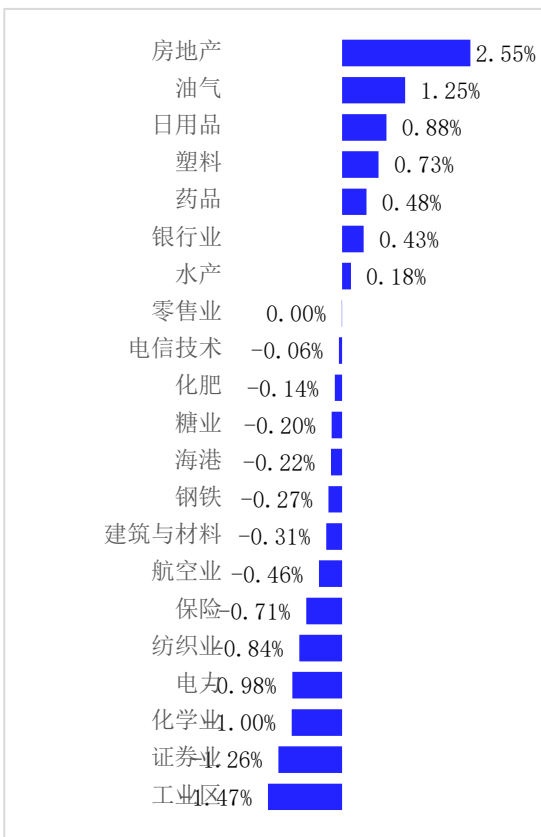
	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,701.67	0.63%
交易总量(万股)	63,497	-12.35%
交易总额(亿越盾)	210,901	-11.34%
河内交易所	257.91	-0.77%
交易总量(万股)	5,489	-14.80%
交易总额(亿越盾)	10,384	-21.51%

外国投资者

	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	25,994	301
卖出(亿越盾)	28,979	393
净值(亿越盾)	-2,985	-92

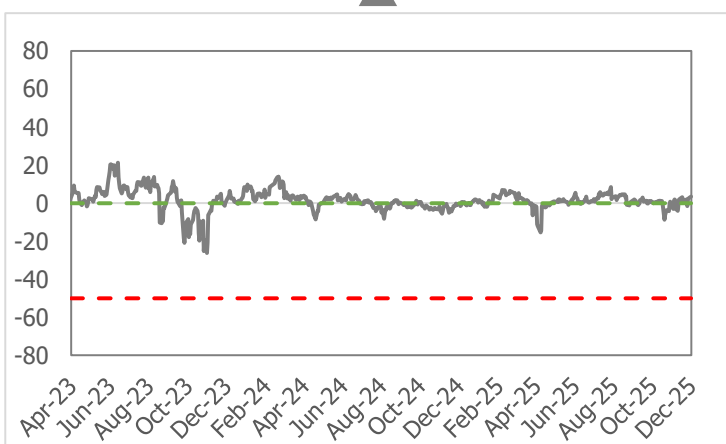
数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



# 市场格局分化加剧，资金流向大盘权重股

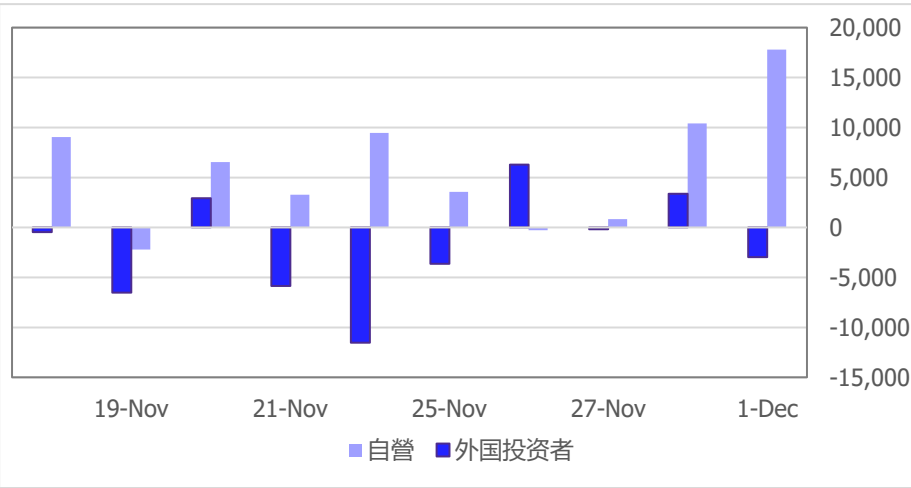
## 市场热点

- 与上午行情相比，越南市场开胃“风景依旧”，越南指数继续稳守涨势，在空头持续不断的抛压下，仍然屹立不倒，成功守住涨幅。市场分化愈发明显，上午表现突出的VPL、GEE股依旧一马当先，收盘站上涨停板。而另一方面，银行板块却迟迟难以形成合力，大量抛单使得TCB和CTG成为拖累指数下跌的主因。市值突破1000万亿越盾的VIC (+3.65%) 独自为大盘贡献8.14点，继续成为近期撑起指数的中流砥柱。虽然越南指数收涨，但盘面整体仍显弱势，跌个股（178只）略多于上涨个股（135只），成交量则萎缩不振，比20日均量低了22.6%。截至2025年12月01日收盘，越南指数报1701.67点，上涨10.68点（+0.63%）。
- 市场流动性继续“悄然回避”，低于20日均值22.6%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为6.35亿股（-12.35%），相当于成交额为21.090万亿越盾（-11.34%）。
- 市场主要依靠大盘股进攻，导致场内分化加剧，整体大盘略偏空方，21个板块中的14个板块进入下行通道。其中，承压回调最为明显的板块包括工业地产（-1.47%）、证券（-1.26%）及化工（-1.00%）等。相反，房地产（+2.55%）、油气（+1.25%）及消费食品（+0.88%）涨幅居前，携手助攻越指稳步上冲。
- 外资重回净卖出轨道，但收盘净卖出金额仅为2980亿越盾（约1140万美元）。其中，最受外资青睐的个股名单不可不提到FPT（净买入930亿越盾≈360万美元）、MSN（净买入910亿越盾≈350万美元）、VNM（净买入660亿越盾≈250万美元）等。另一方面，VHM（净卖出2290亿越盾≈880万美元）、VIC（净卖出1600亿越盾≈610万美元）、VCB（净卖出650亿越盾≈250万美元）等则成为外资集中出货的主要对象。

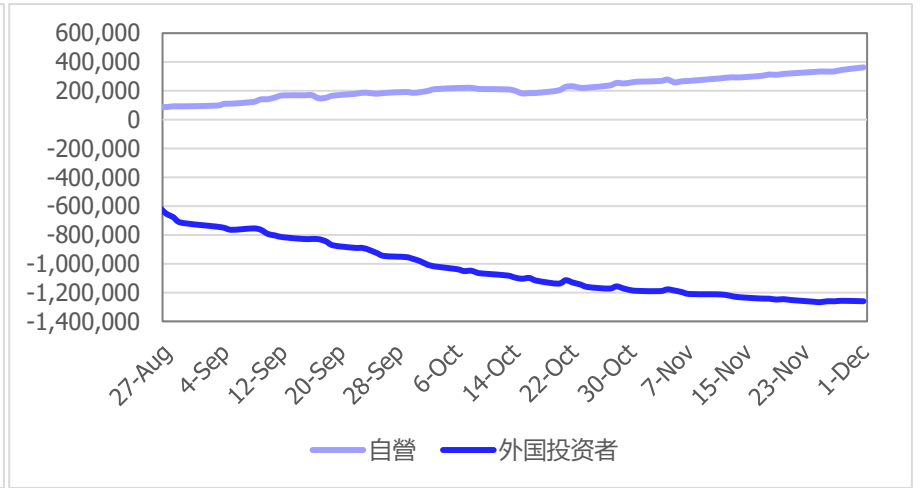
## 投资建议

越南指数12月份第一个交易日收于涨势。然而，涨幅并不可观，主要靠GAS、SAB、VIC、VPL、VHM等大盘股的贡献，尾盘时间涨幅明显萎缩，动能有所减弱。与此同时，市场成交依然显低迷，较前4个交易日下滑，比20日均值低22.6%。越南指数收盘成功攻克1700点心里关口，但K线上出现了一根射击之星（Shooting Star）形态，显示多头气势后劲不足，上涨动力渐显疲态。因此，今日的上涨难以成为推动指数强势继涨的强心针，短期内更可能出现小幅调整。越南建设证券维持此前的观点，继续持有前期试探性布局的仓位，此阶段应谨慎加码，尤其是在越指逼近1720点强阻力位时。

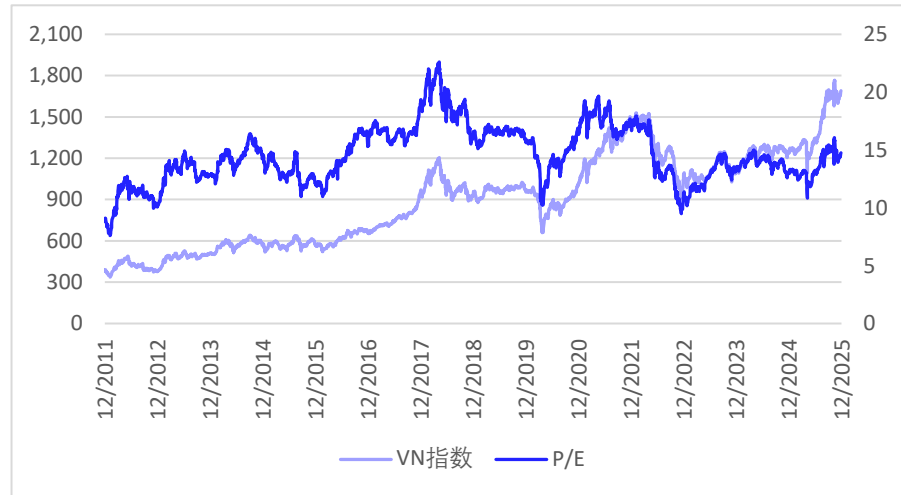
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



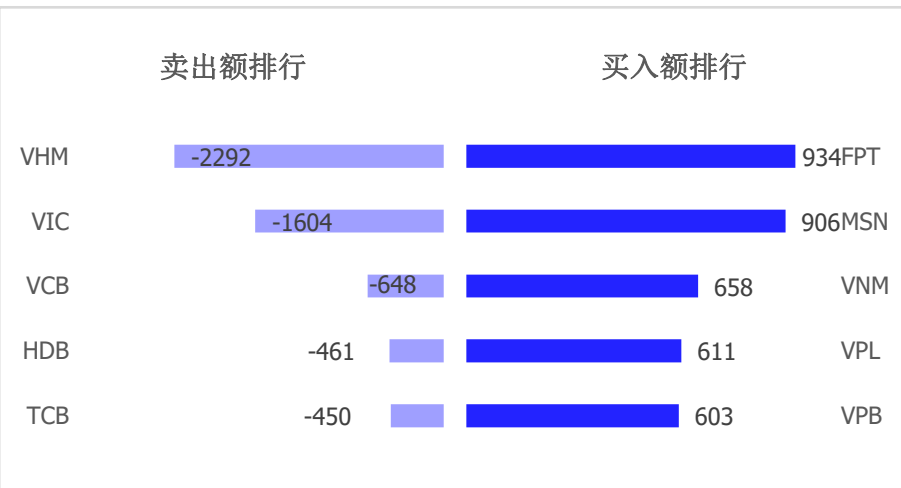
越南指数与P/E走势图对比



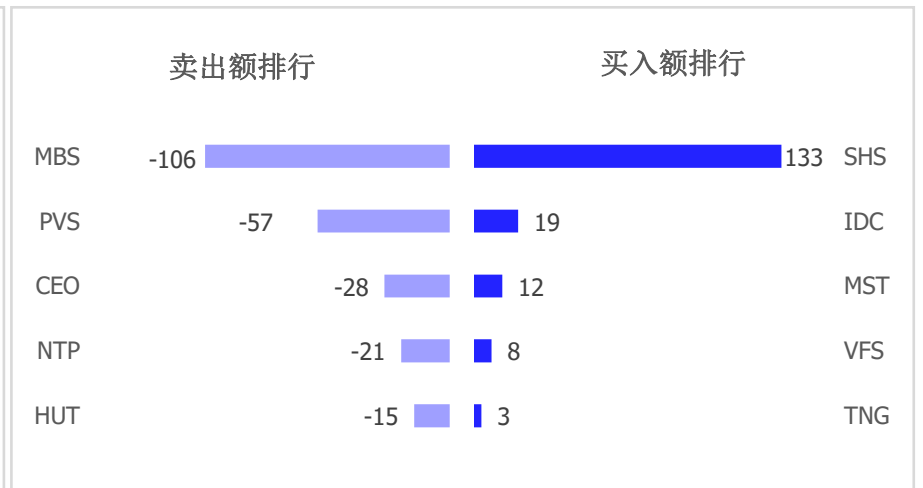
河内指数与P/E走势图对比



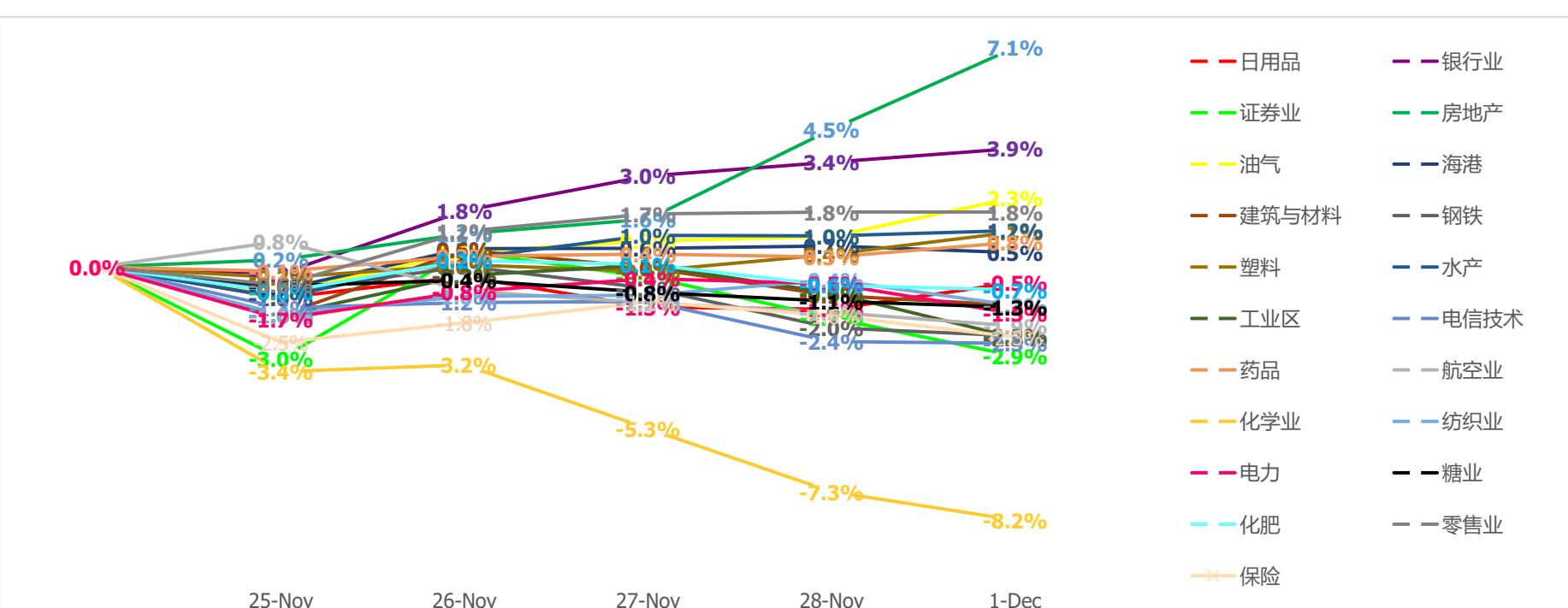
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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）：vncsi

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