

2025年12月04日

资金流向板块轮动，银行有望重夺“股王”地位

市场纵览	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,737.24	0.32%
交易总量(万股)	89,551	8.76%
交易总额(亿越盾)	265,862	-7.10%
河内交易所	262.31	1.02%
交易总量(万股)	7,797	25.14%
交易总额(亿越盾)	16,854	29.24%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	36,045	1,071
卖出(亿越盾)	25,622	697
净值(亿越盾)	10,424	374

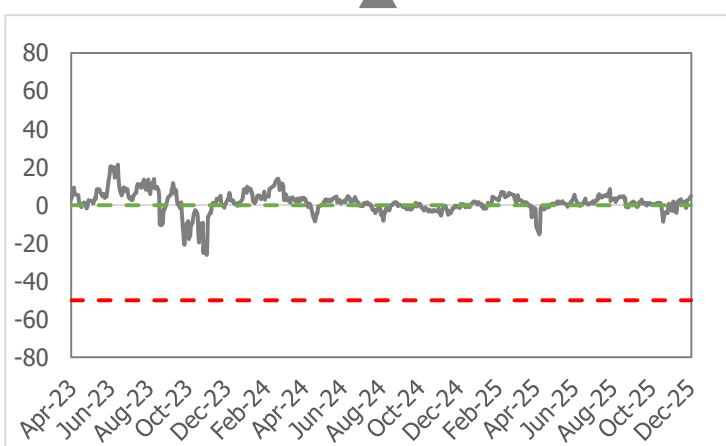
数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



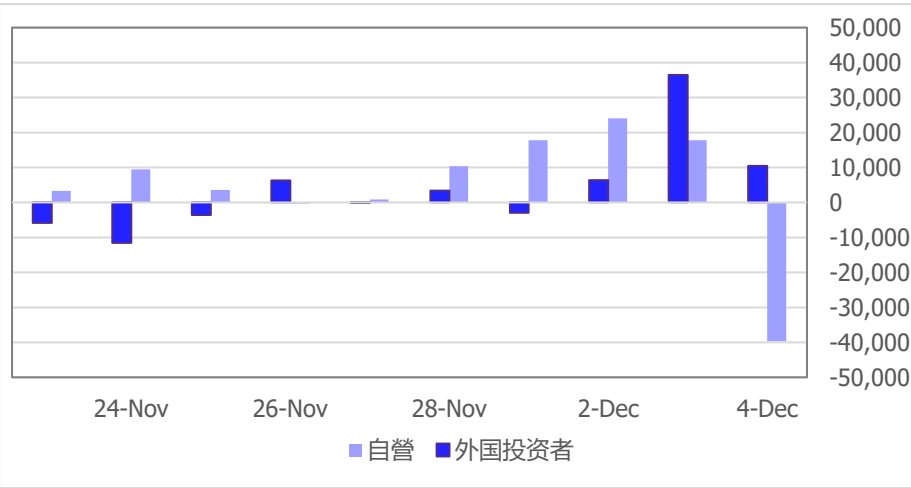
市场热点

- 市场早盘如同在“平静水面”上轻轻漂浮，围绕着昨收价区间小幅波动。然而，越南指数午盘突然“扬帆”提速，多头势力完全占优，且带动越指迅速走强。以MBB为核心引爆点，银行板块群起呼应，助推大盘稳步向上进攻。此外，VOS (+6.64%) 与DXG (+3.23%) 等对市场走势较为敏感的中小市值个股均应声上扬。相反，Vingroup系个股的VIC、VHM以及VJC则承压大幅回调，成为拖累指数的主要因素。资金今日在各板块之间流转之势尤为明显，盘面整体偏向多方，上涨个股达217只，明显多于下跌的91只，成交量较20日均值显著提升13.8%。截至2025年12月4日，越南指数报1737.24点，上涨5.47点（涨幅0.32%）。
- 成交量继续扮演“发动机”角色，为市场扇形提供巨大支撑，较20日均值上涨13.8%。截至收盘，胡志明市场上的成交量为8.96亿股（+8.76%），相当于成交额为26.586万亿越盾（-7.10%）。
- 市场涨势较稳，叠加资金扩散效应进一步增强，21个板块中的16个携手步入上行通道。其中，领涨主力军归功于塑料（+1.95%）、钢铁（+1.80%）、银行（+1.73%）等。相反地，化工（-1.32%）、消费食品（-1.24%）、航空（-1.07%）则遭受空方出击而承压最为明显。
- 外国投资者连续3日净流入越南股市，收盘时净买入总额为1.042万亿越盾（约3980万美元）。其中，MBB-越南军队股份商业银行（净买入1.002万亿越盾≈3830万美元）、HPG-和发集团（净买入1610亿越盾≈620万美元）、VIC-Vingroup集团股份公司（净买入1260亿越盾≈480万美元）等三个股票今日吸引大量外资资金。另一方面，VHM-Vinhomes股份公司（净卖出1230亿越盾≈470万美元）、MSN-Masan集团股份公司（净卖出860亿越盾≈330万美元）和VIX=VIX证券股份公司（净卖出680亿越盾）

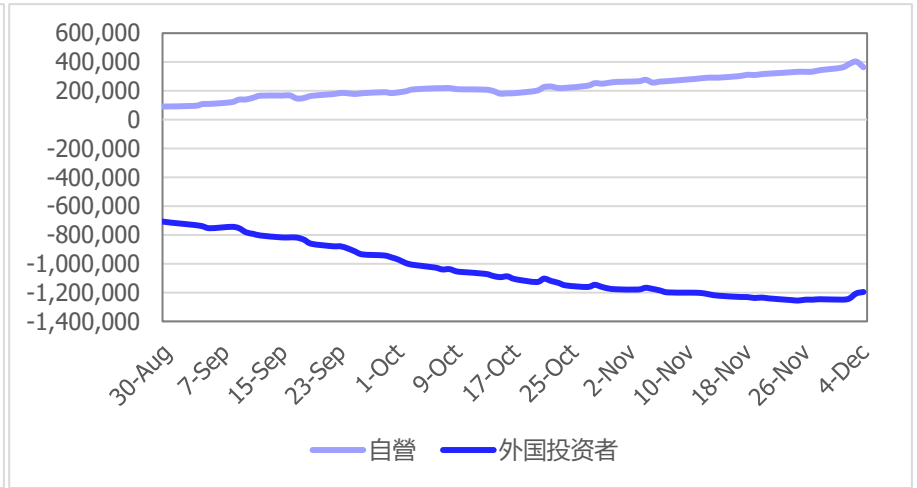
投资建议

越南指数延续涨势，今日迎来连续第7个交易日上涨行情。市场流动性进一步改善，撮合成交量较20日均量上升13.8%，这是连续第3日成交量高于20日均值。尽管成交量放大，但指数涨幅开始趋缓，显示出获利了结压力正在增加。然而，买盘力量仍然有效消化，市场尚未出现任何明显的反转信号。越南指数维持上升趋势，并有望向1752-1760点阻力位发起冲击。越南建设证券继续维持持仓的观点，并建议在大盘出现震荡时，对已有盈利的股票适度加仓或开立新买入仓位。若越指突破至1760点阻力位附近则应优先进行部分获利了结。

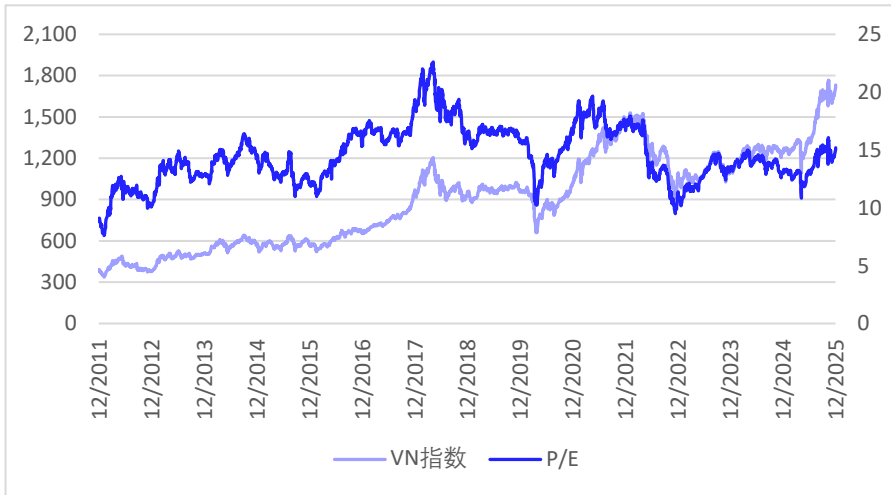
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



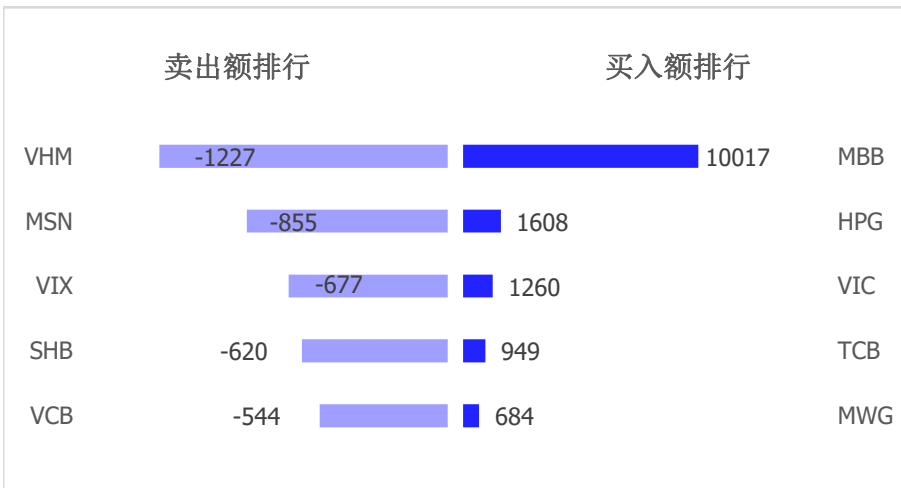
越南指数与P/E走势图对比



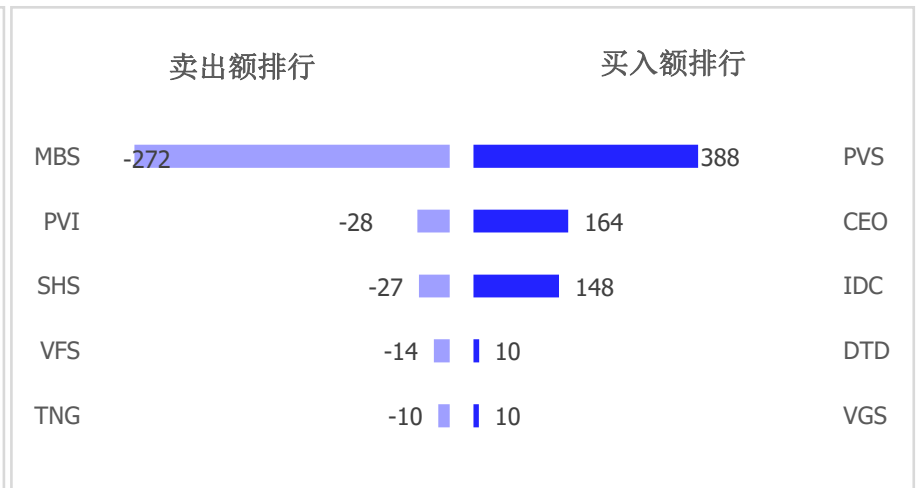
河内指数与P/E走势图对比



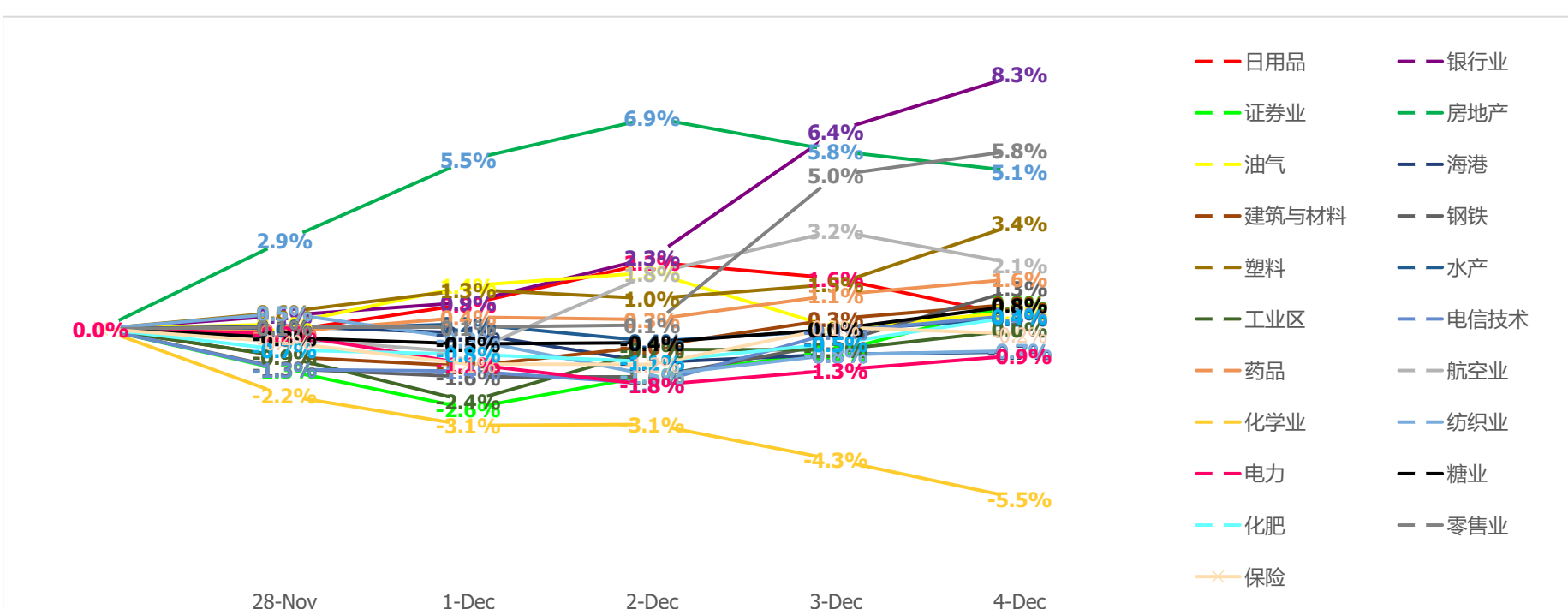
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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

江利！

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、滨坊、阮志清路54A号
ROX 大楼、12A层

胡志明分公司：胡志明市、遗城坊、
阮公署街180-192号、TNR大楼、20层