

2025年12月05日

市场纵览

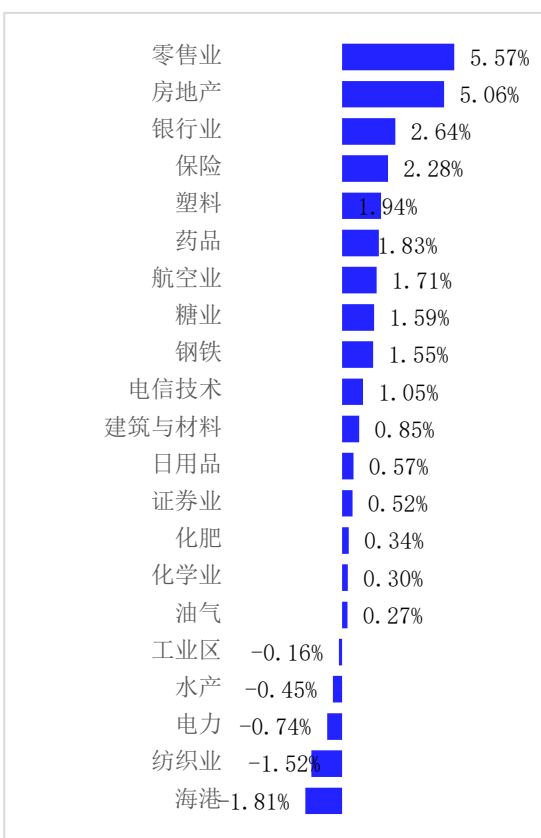
	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,741.32	0.23%
交易总量(万股)	65,899	-26.41%
交易总额(亿越盾)	200,829	-24.46%
河内交易所	260.65	-0.63%
交易总量(万股)	6,446	-17.46%
交易总额(亿越盾)	12,337	-27.42%

外国投资者

	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	16,392	175
卖出(亿越盾)	22,465	819
净值(亿越盾)	-6,073	-643

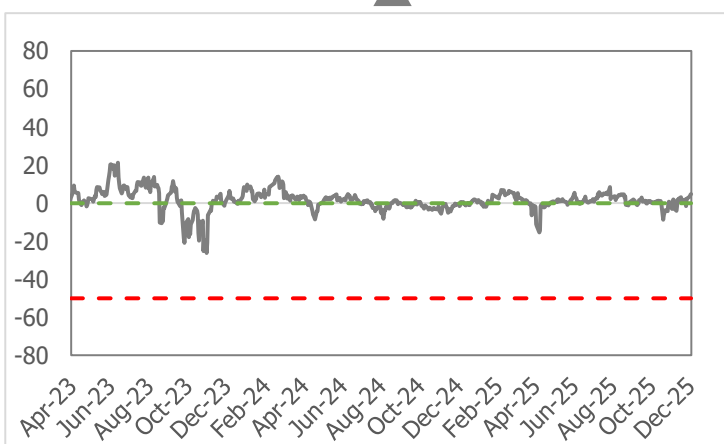
数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



资金快速轮动，越指周线振奋上扬

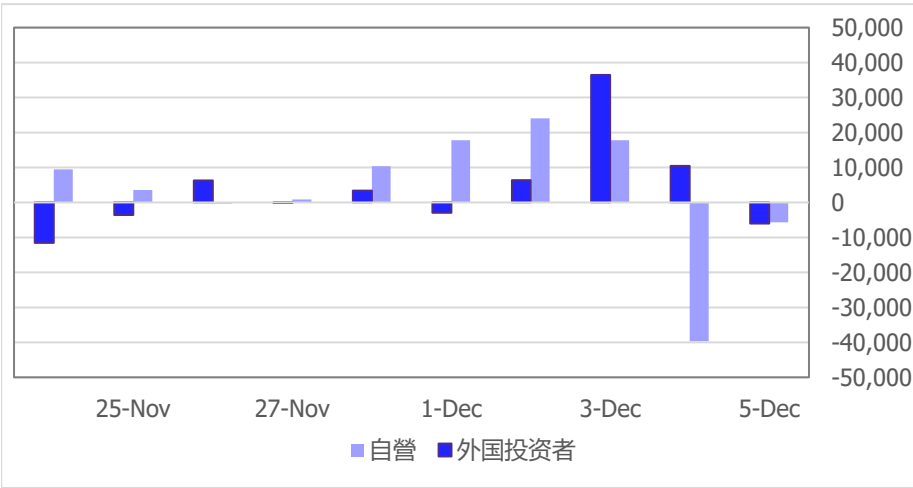
市场热点

- 越指本周首个交易日以跳空上行缺口强势开局，Vingroup系的VIC、VPL如同按下“点火键”，将指数重新推上1700点关口。随后几个交易日，越指稳步上攻、一路前行，但与以往不同的是，资金流向不再单线推进，而是如潮水般在各行业间不断切换。本周的焦点无疑属于银行板块，尤其是MBB连续收出两根强劲阳线，像是为大盘安装上“加速器”，带动指数接连冲破1730点心理阻力位。然而“旧戏重演”，本周最后一个交易日却令市场情绪再添疑虑，VIC在1:1派息之日直封涨停，而市场其余板块只得将“聚光灯”让位于这家当前越南股市市值领衔者。整体来看，指数一周尽管强势上扬突破，但由于资金在板块间快速轮动，大多数投资者的实际收益表现难以跟上越指节奏。本周成交量与前三周大致相当，但较20周均值仍低40.8%。从2025年12月1日至5日收盘，越南指数报1741.32点，大涨50.33点（涨幅2.98%）。
- 越指在流动性仍徘徊在近三周平均水平附近，且较20日均值明显偏低（-40.8%）的背景下努力前行。截至本周最后一个交易日收盘，胡志明市场上平均每个交易日的成交量达7.41亿股（-0.59%），相当于成交额为23.758万亿越盾（+3.83%）。
- 越指稳步抬升，叠加资金在各板块之间加速蔓延，帮助大盘结构略偏多方，21个板块中共有16个板块进入上行通道。其中，零售（+5.57%）、房地产（+5.06%）与银行（+2.64%）涨幅居前，为拉动大盘上扬做出不少贡献。相反，港口（-1.81%）、纺织服装（-1.52%）与电力（-0.74%）则承压明显，成为空头集中出击的主要对象。
- 外资经过长期出货之后终于重回净买入轨道，其本周净买入金额累计达4.419万亿越盾（约1.689亿美元）。其中，VPL（净买入3.373万亿越盾≈1.289亿美元）、MBB（净买入1.564万亿越盾≈5890万美元）、MWG（净买入3310亿越盾≈1260万美元）等最受外资青睐，成为外资重点加仓的亮点。另一方面，VHM（净卖出3890亿越盾≈1490万美元）、VCB（净卖出3350亿越盾≈1280万美元）、ACB（净卖出3270亿越盾≈1250万美元）抛压明显放大，成为外资资金流出的核心集聚区。

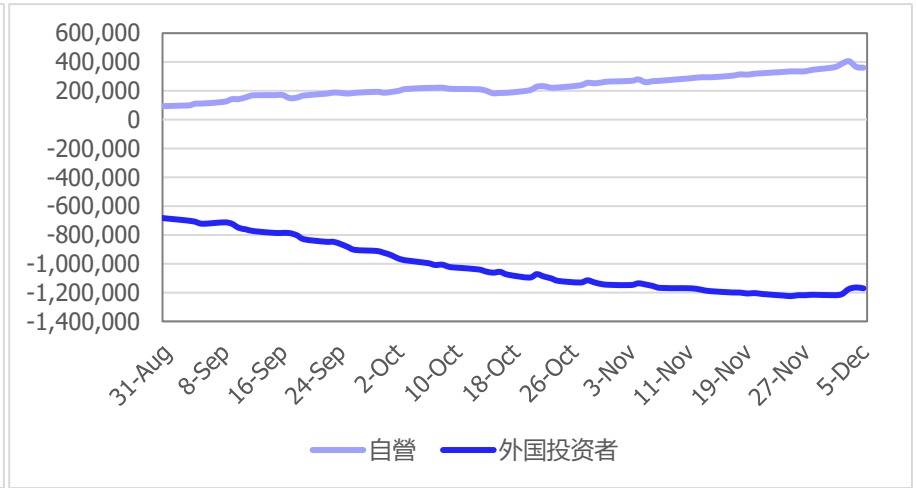
投资建议

越指本周成功收涨，实现连续第八个交易日的上涨势头。然而，大盘整体涨势仍强烈依赖于VHM、VPL、VIC等Vingroup系大盘股，下跌个股数量（211只）远超上涨个股（95只）。成交量本周最后一个交易日有所回落，亦低于20日均值3.8%，但反弹趋势仍未被破坏，周线亦写下“四连阳”，说明大盘的阶梯式上涨节奏仍维持良好。目前越指已逼近1760点阻力位，并显现一定抛压迹象，短线依旧难言突破。不可排除指数四周连涨之后将先回踩至1720点支撑位、再酝酿新一轮进攻的可能性。因此，越南建设证券继续维持既有观点，坚定持有当前仓位，并等待指数回测上述支撑区再行加仓已有浮盈个股。

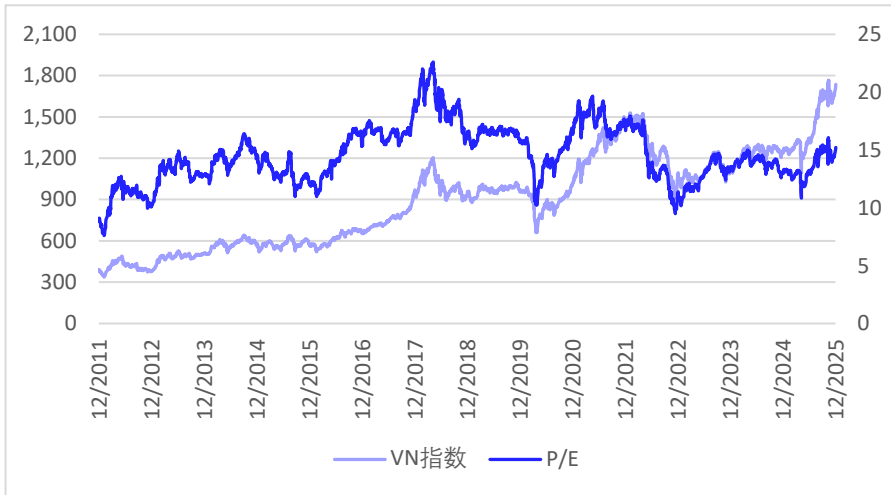
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



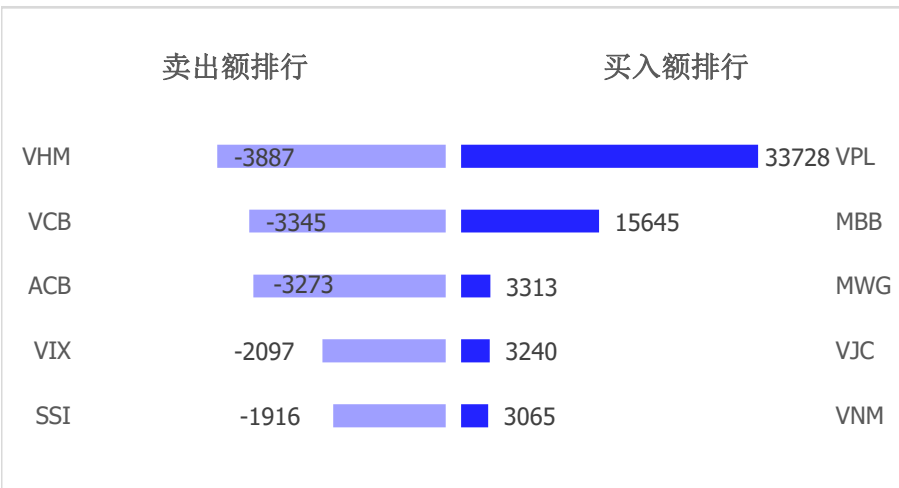
越南指数与P/E走势图对比



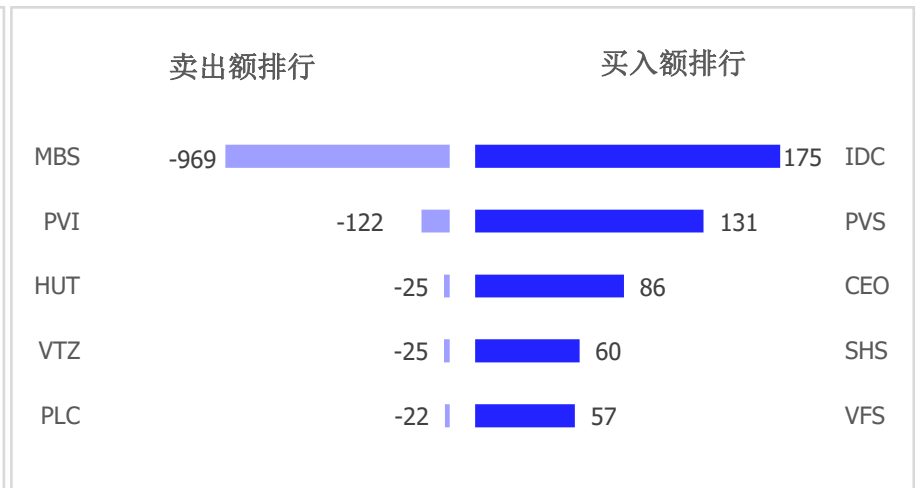
河内指数与P/E走势图对比



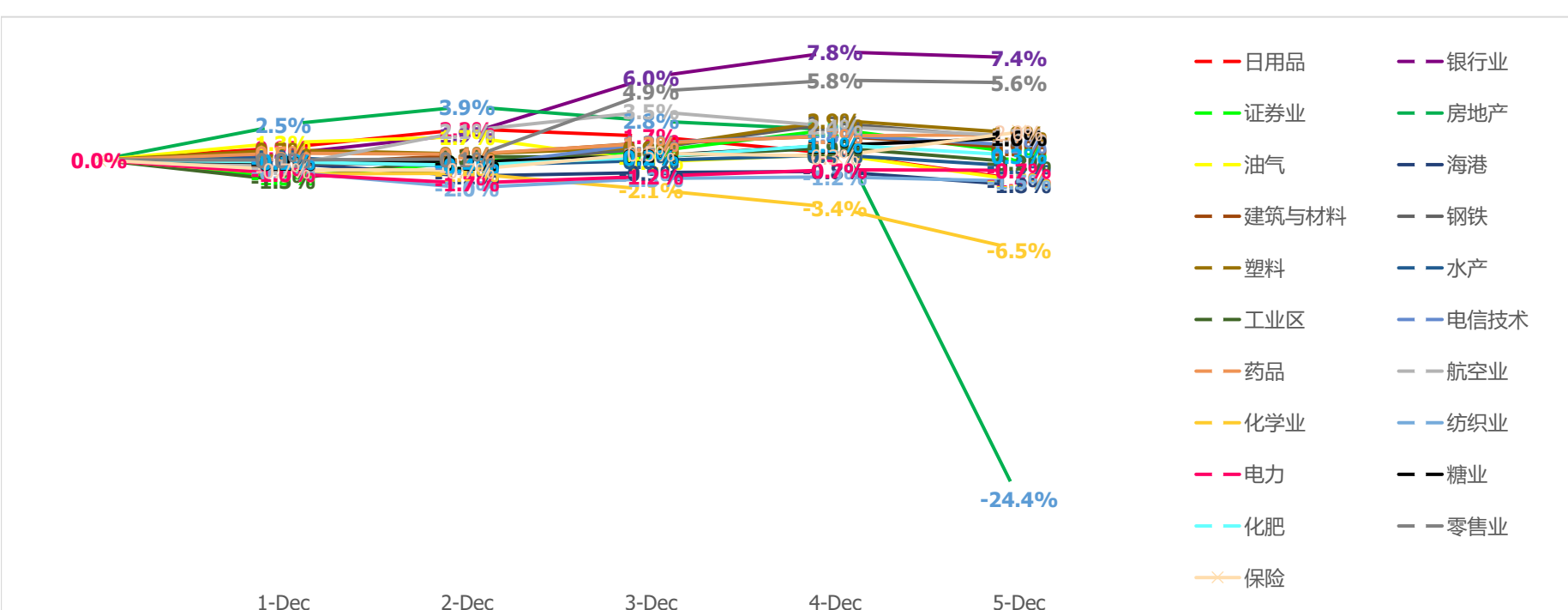
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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持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付

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