

2025年12月26日

市场纵观

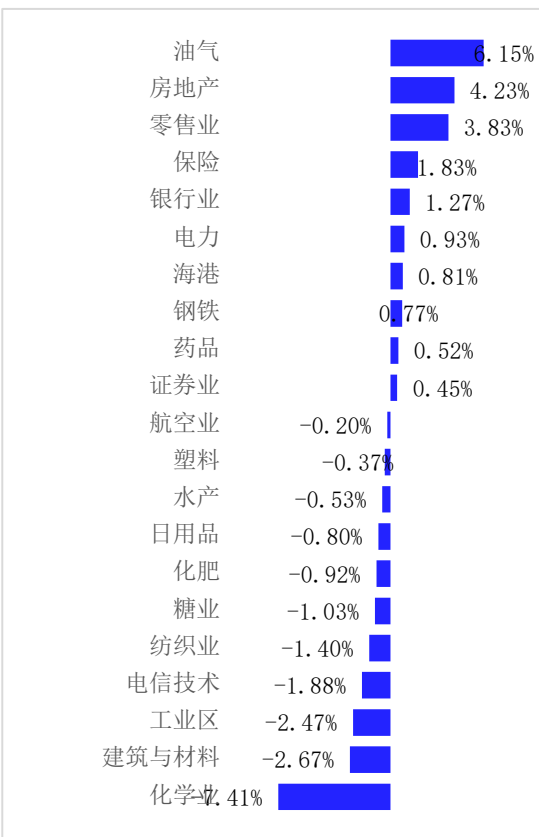
	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,729.80	-0.75%
交易总量(万股)	108,292	29.75%
交易总额(亿越盾)	327,297	22.64%
河内交易所	250.53	-0.18%
交易总量(万股)	10,129	47.57%
交易总额(亿越盾)	21,093	34.00%

外国投资者

	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	22,823	495
卖出(亿越盾)	34,306	1,136
净值(亿越盾)	-11,483	-641

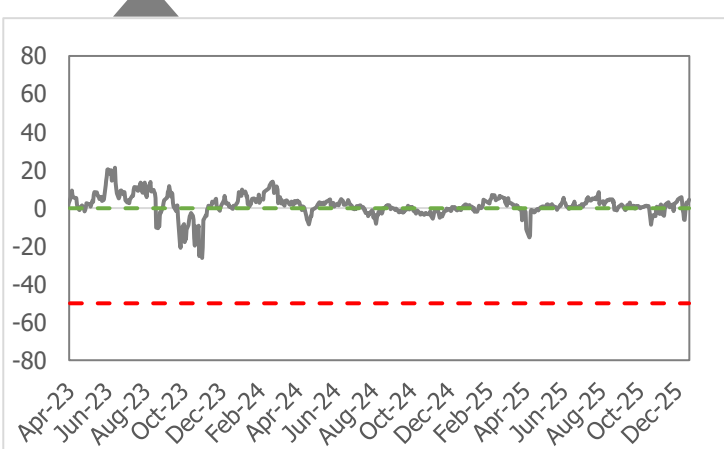
数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



VINGROUP系相关个股引发越南市场全周剧烈动荡

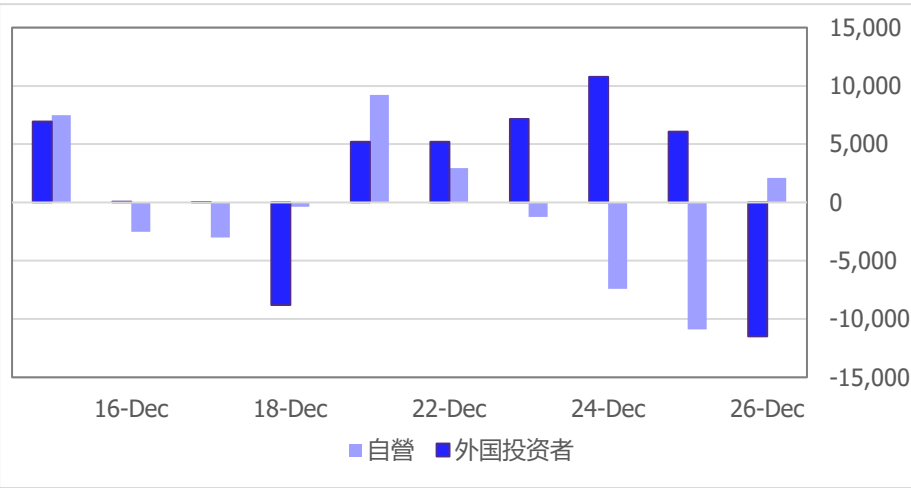
市场热点

- 越南股市本周风云突变、跌宕起伏，行情走势一波三折，频频出乎投资者预期。周初前三个交易日，在Vingroup系大盘股强势领涨带动下，越指火速上行、气势如虹。甚至周四（2025年12月25日），该群体一度合力出击，带动越指一举突破1800点关口。然而好景不长，市场情绪骤然逆转，尾盘短短 15 分钟内相关个股集体跌停，指数随之急挫，前期涨幅几近回吐。周五再现大幅震荡，Vingroup系列股票早盘跌停卖单堆积如山，但随后资金迅速入场承接，助推大盘收复部分失地。仅在周内最后两个交易日，指数波动幅度便刷新历史纪录，最大振幅达到 118.79 点。尽管一周如坐过山车，但得益于最后个交易日的回暖反弹，越指最终仍以周涨幅收官。从2025年12月22日至26日收盘，越南指数报1729.8点，上涨25.49点（涨幅1.5%）。
- 大盘强烈波动叠加多重意外因素，显著激活了本周市场交投情绪，带动成交量明显回升。全周成交量创下近五周以来新高，但较20日均值仍低约23%。截至周五收盘，胡志明市场上平均每个交易日的成交量为9.14亿股（+27%），相当于成交额为28.341万亿越盾（+33%）。
- 虽然周内最后两个交易日卖压骤然加剧，但得益于大盘股在周初强势拉升，仍对房地产、银行等核心板块形成有力支撑。整体板块涨跌相对均衡，其中大市值板块依旧表现稳健，如居民地产（+4.23%）、零售（+3.83%）、保险（+1.83%）、银行（+1.27%），其中油气板块（+6.15%）涨幅居首。下跌方面，调整压力主要集中于中盘股，包括化工（-7.41%）、建筑（-2.67%）及工业区地产（-2.47%）等。
- 尽管本周最后个交易日外资大举净卖出1.223万亿越盾（约4700万美元），但从整周角度来看，外资仍维持显著净买入态势。这是外资连续第二周实现净买入，全周累计净买入金额达1.574万亿越盾（约6050万美元），较前一周的1920亿越盾（约740万美元）相比明显放大。从个股分布看，外资集货力度主要集中于MWG（净买入5820亿越盾2,240 万美元）、STB（+414 亿越盾 / +1,590 万美元）和 MBB（+285 亿越盾 / +1,100 万美元）。

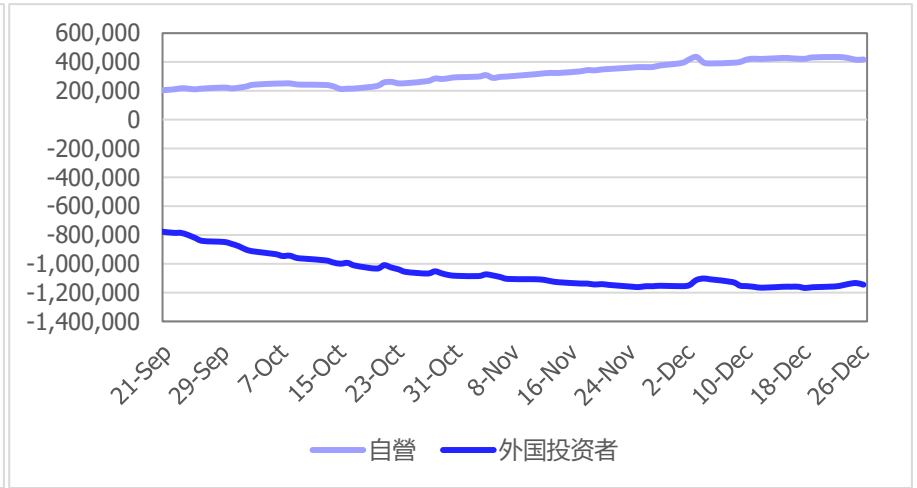
投资建议

昨日的强烈下跌惯性使得越南指数今早持续弱势运行，跌破了1700点心里关口。原本认为越南市场将以深度下跌结束本周，但尾盘却出现意外转机。Vin系股票（VIC、VHM、VRE）相继脱离跌停，投资者情绪明显缓和，资金随即快速回流，推动指数在尾盘时间收窄跌幅。成交量同样成为一大亮点，创下两个月以来新高，较20日均量大幅增长27.8%。尽管越南指数最终仍以下跌收盘，但跌幅已明显收窄，成功守住1700点关键支撑位。这一因素帮助越指实现连续第二周上扬，尽管市场在前两日承受很大的抛压并出现剧烈震荡。截至本周收盘，越南指数仍维持上涨势头（涨幅1.5%），且成交量为近6周以来最高水平，表明从周线图来看，上升趋势仍然保持不变，尚未被破坏。在当前阶段，本周五的强势回升为此前设立的上升趋势解围，不过市场短期内尚难迅速重返单边上涨行情，经历剧烈动荡后趋于蓄势整理并寻找平衡区间。越南建设证券此前建议在1700点支撑位附近试探性加仓，该位置依旧是一个坚实的支撑区，并开始显现利好信号。不排除越指下周将围绕1700点区域反复震荡，因此，我们维持持仓的观点，并在指数回调上述支撑位时，择机对已有盈利的股票逐步增持。

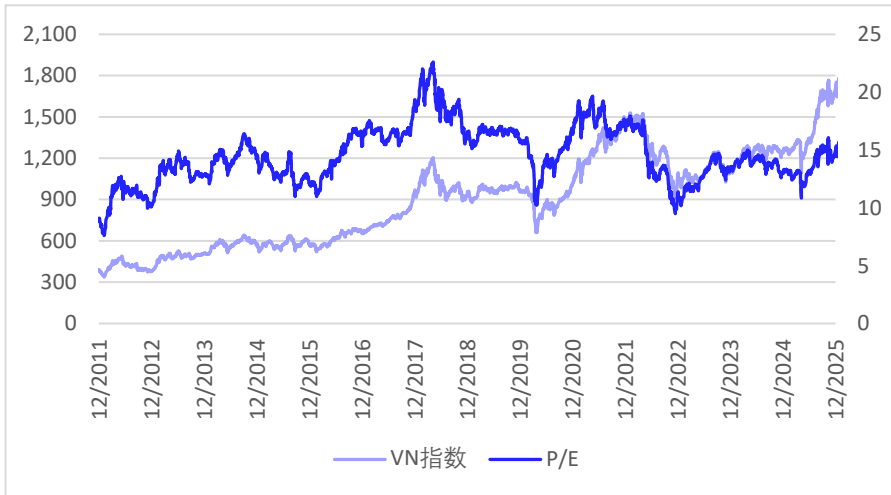
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



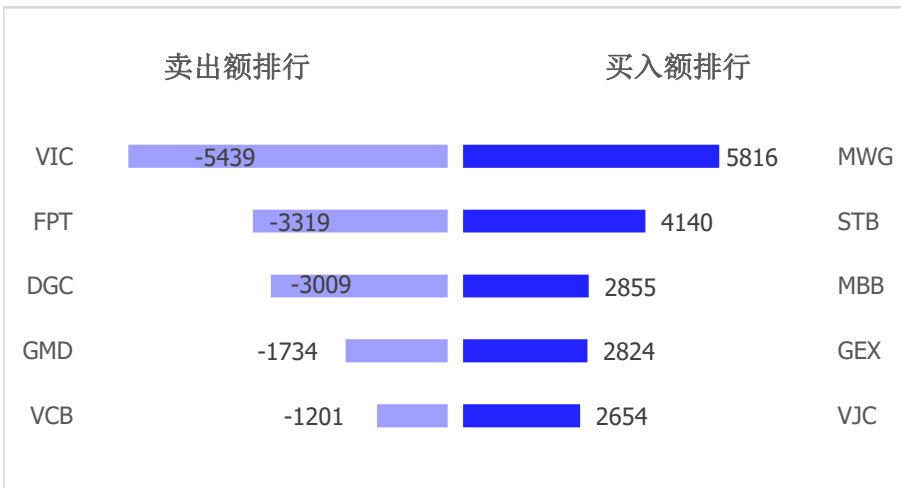
越南指数与P/E走势图对比



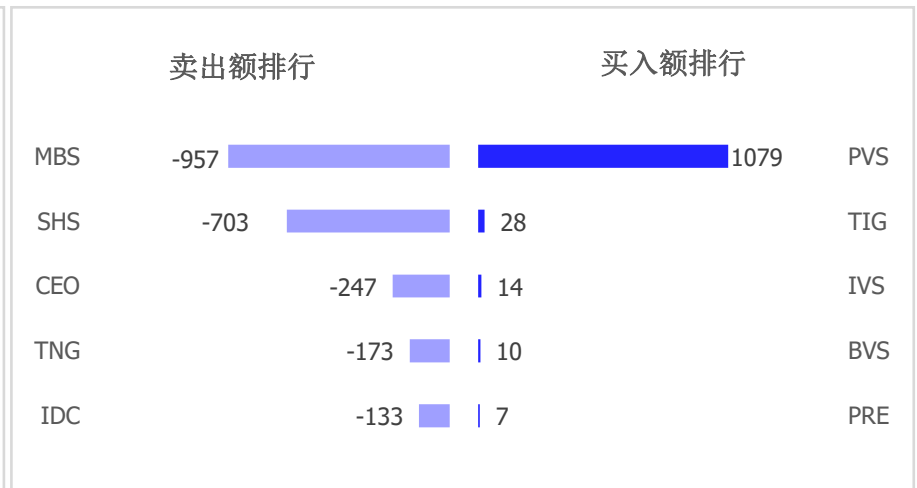
河内指数与P/E走势图对比



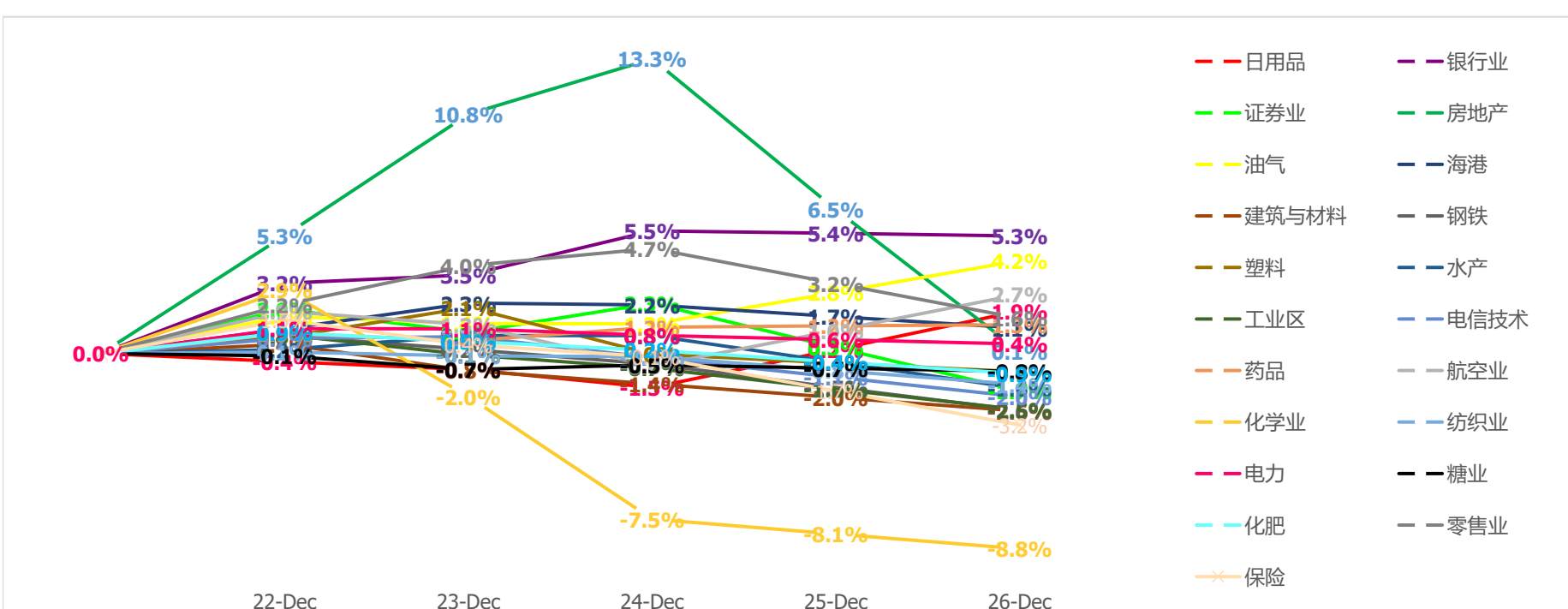
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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

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