

2025年越股圆满收官，原新年行情向好可观

2025年12月31日

市场纵观

	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,784.49	1.00%
交易总量(万股)	70,540	10.03%
交易总额(亿越盾)	223,786	7.88%
河内交易所	248.77	-0.69%
交易总量(万股)	5,917	-37.53%
交易总额(亿越盾)	12,956	-31.89%

外国投资者

	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	19,201	172
卖出(亿越盾)	12,058	401
净值(亿越盾)	7,143	-229

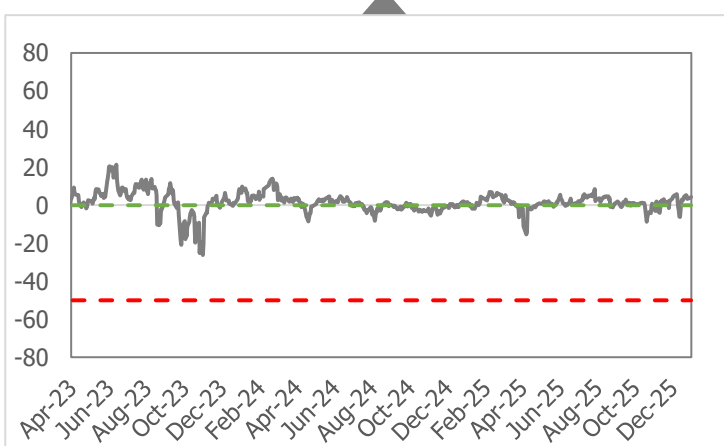
数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



市场热点

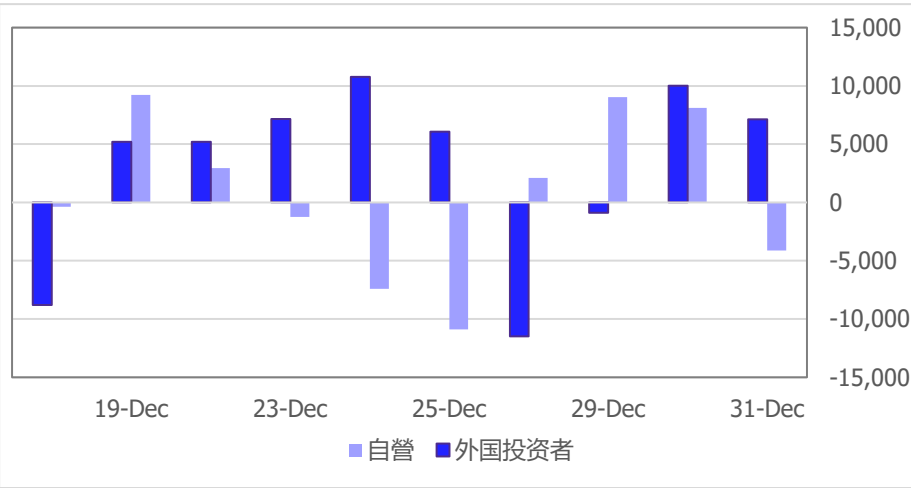
- 2025年最后一个交易日，越指开盘表现略显迟缓，早盘即遭遇抛压考验，指数一度徘徊于下跌区间。然而，越往后交易，市场动能越发增强，在大盘股强势发力下，越指迅速扭转局面，Vingroup系个股无疑成为最大功臣。单是VIC (+4.05%) 以及VHM (+5.53%) 几乎贡献了当日市场全部点数。此外，部分银行股在板块整体承压调整的情况下脱颖而出，展现出强劲的抗跌与领涨能力，HDB (+6.26%) 和TCB (+1.60%) 表现尤为抢眼。反观市场另一端，空头虽未集中爆发，但大盘股板块难以独善其身，银行、房地产及油气等核心领域均有个股承压回落，STB、NVL、PDR与GAS跌幅悉数超过3%。盘面结构整体偏弱，下跌个股数量(185只)明显压制上涨个股(134只)，成交量虽较前个交易日略有回暖，但仍低于20日均值约9.6%。截至2025年12月31日，越南指数报1784.49点，上涨17.59点(涨幅1.00%)。
- 市场并未显露“放假”的迹象，成交量反而有所提升，当日成交量较前一日增长6.9%。截至收盘，胡志明市场的成交量为7.05亿股(+10.03%)，成交额22.379万亿越盾(+7.88%)。
- 大盘股的买盘力量，推动越南指数持续上升，从结构层面来看，市场涨跌板块似乎均衡，在21个板块中有11个收涨。其中，房地产(+3.46%)、化工(+3.34%)和制糖(+1.99%)等三个板块涨幅居前。相反之下，保险(-3.30%)、油气(-2.60%)和证券(-1.02%)则是今日承受最大压力的三个板块。
- 外国投资者近期交投气氛相当活跃，收盘时净买入总额达7140亿越盾(约2740万美元)。其中，STB(净买入1330亿越盾≈510万美元)、VPL(净买入1190亿越盾≈460万美元)、MWG(净买入1120亿越盾≈430万美元)等最受外资青睐，位居净买入规模排行榜前三只。另一方面，HDB(净卖出720亿越盾≈280万美元)、LPB(净卖出420亿越盾≈160万美元)、VPX(净卖出220亿越盾≈80万美元)等抛压最为沉重，成为外资集中出货的主要对象。

投资建议

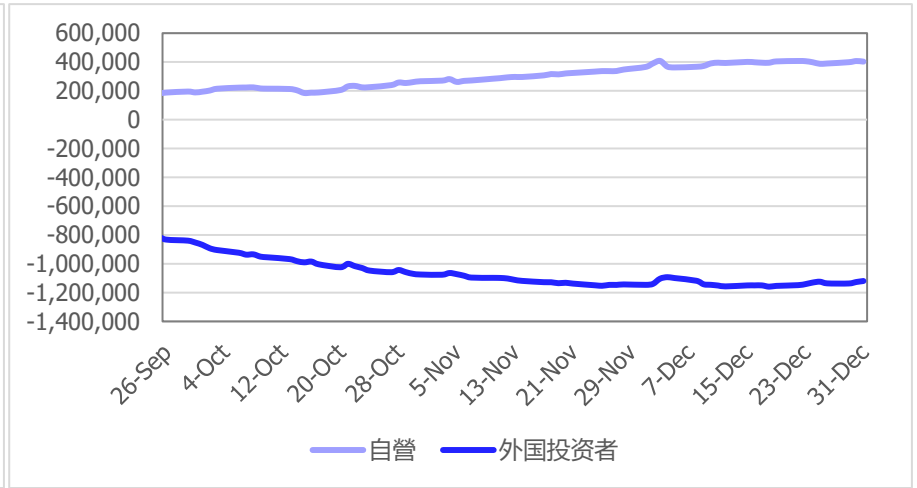
在2025年最后一个交易日，越南指数在点数方面表现积极，收盘创下历史新高，越南股市可谓圆满收官。然而，从结构上看，市场整体涨势主要仍由大盘权重股所主导，其中Vingroup系列股票(VRE、VPL、VIC、VHM)贡献最为突出。这一趋势并非昙花一现，而是自2024年4月以来的主旋律，正是这种“权重领航，以点带面”的局势，推动指数在全年实现了气势如虹的涨幅(+40.8%)。年末最后一个交易日市场成交或略回升，成交量较前一日增加，进一步夯实了市场回暖向上的趋势。越南指数全年以历史高点收官，意味着2026年行情依旧可期，前景向好。越南建设证券公司继续维持持仓策略，并静候实仓回调之机，逐步提升持股比例，优先关注已有盈利的股票。

感谢各位客户在这一波澜起伏、风云变幻的一年中对CSI的信任与陪伴。值此新年来临之际，恭祝各位客户新年安康、万事如意。

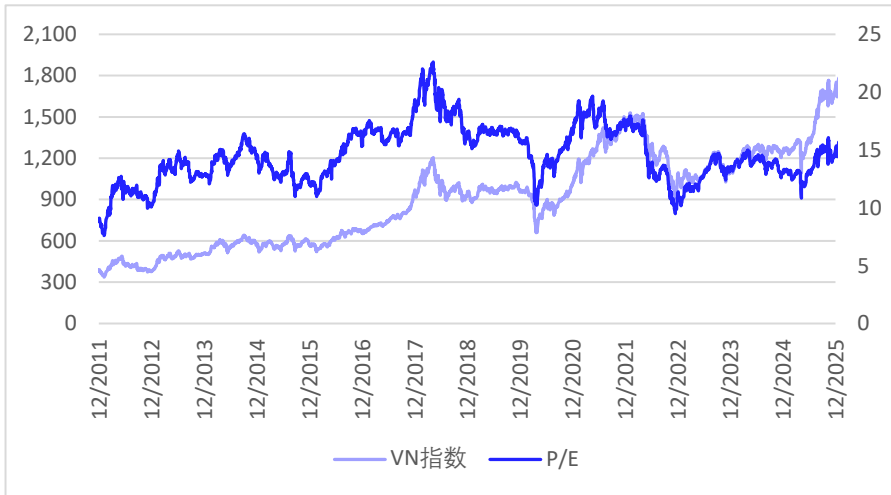
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



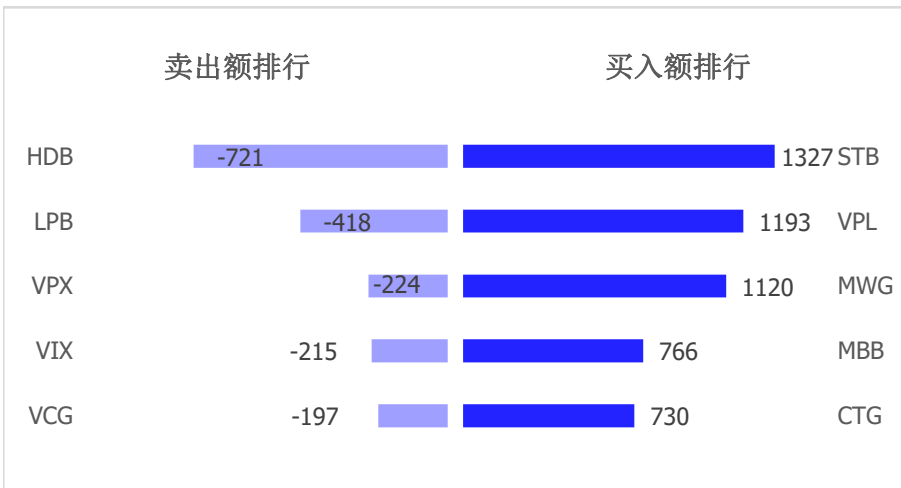
越南指数与P/E走势图对比



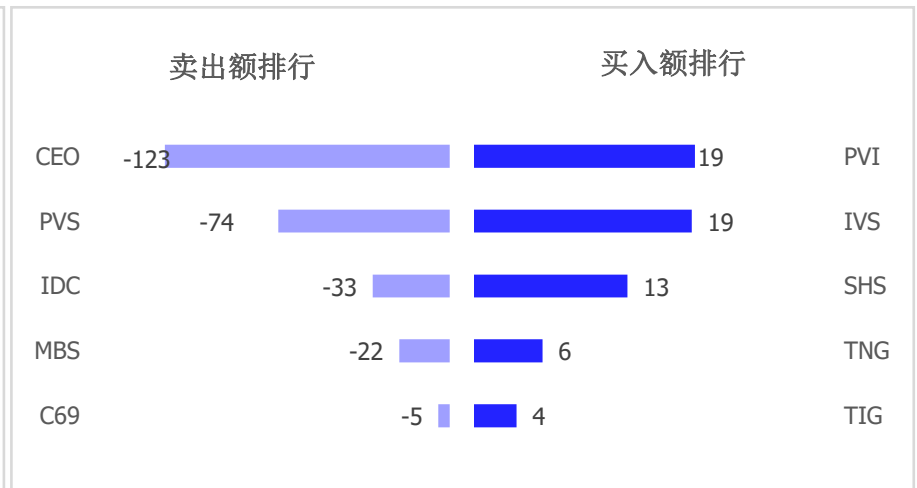
河内指数与P/E走势图对比



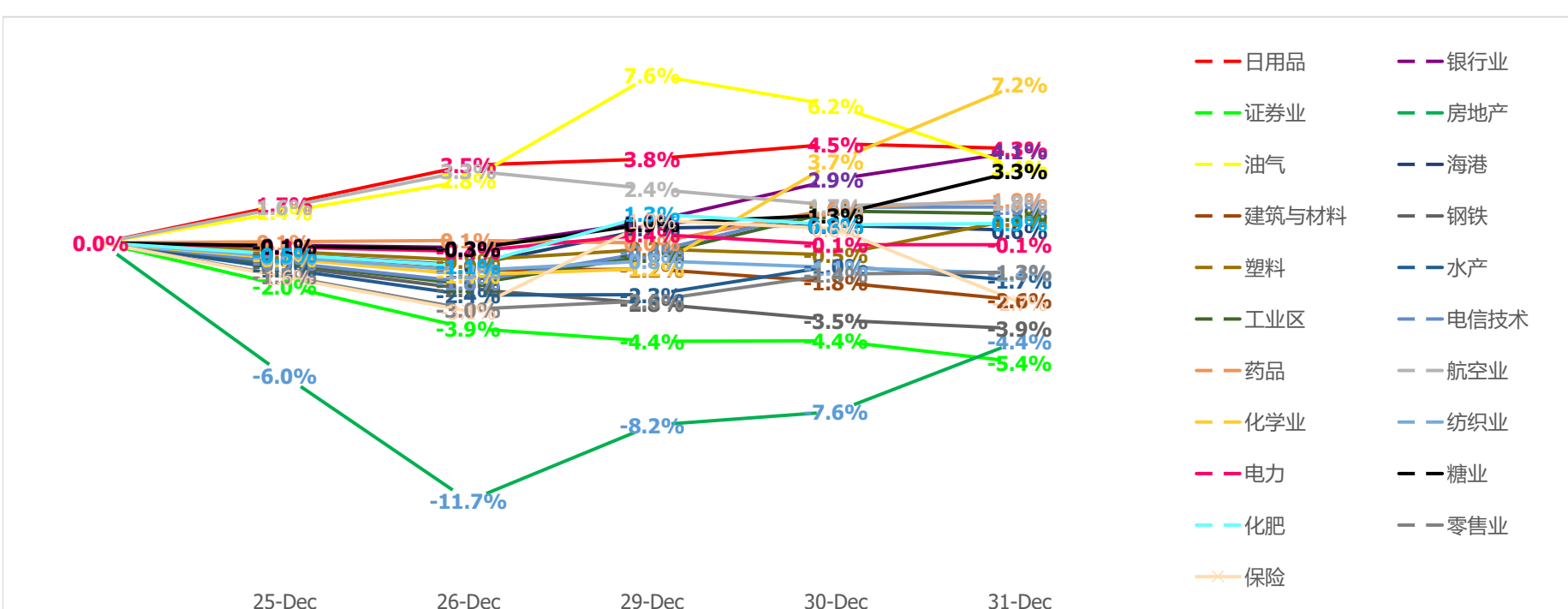
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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