

结构性行情凸显，资金择优布局，板块轮动加速

2026年01月16日

市场纵观

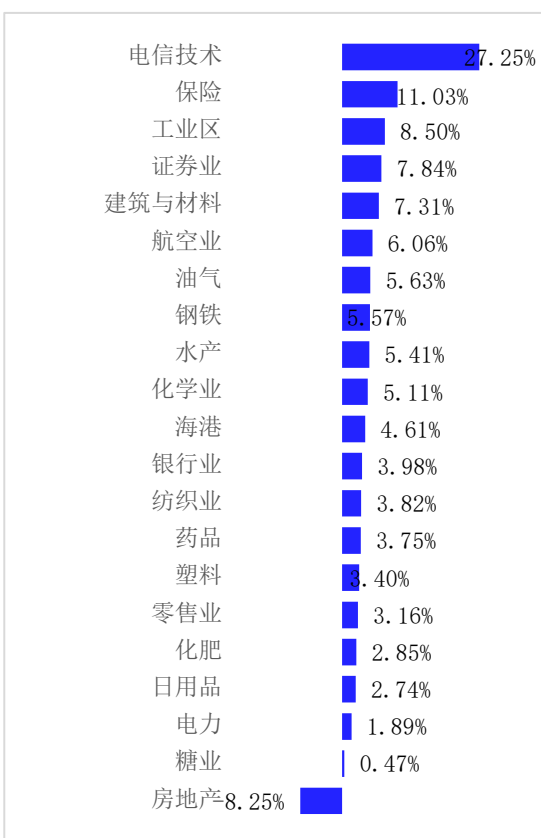
收盘指数	1,879.13	涨跌幅度	0.77%
VN指数	1,879.13		0.77%
交易总量(万股)	102,285		-17.68%
交易总额(亿越盾)	356,859		-13.07%
河内交易所	252.28		-0.35%
交易总量(万股)	10,342		18.42%
交易总额(亿越盾)	21,286		3.72%

外国投资者

胡志明交易所	河内交易所	
买入(亿越盾)	32,932	616
卖出(亿越盾)	44,200	1,755
净值(亿越盾)	-11,269	-1,139

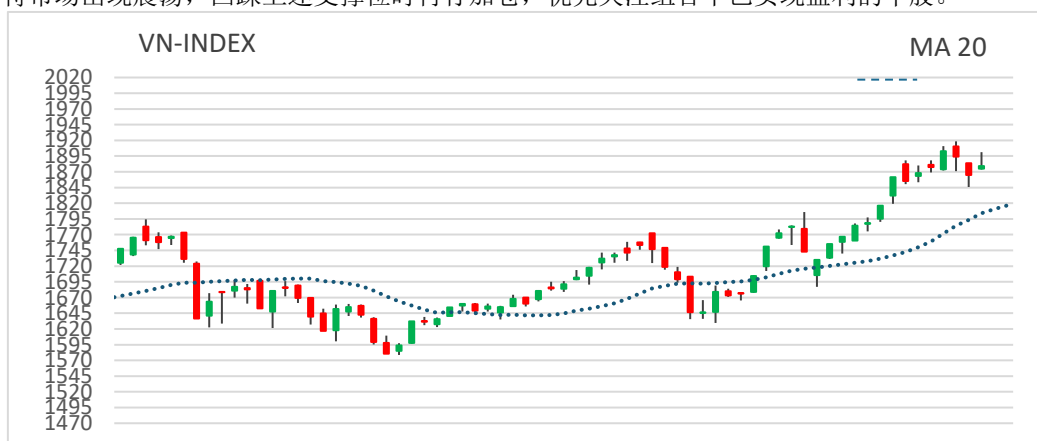
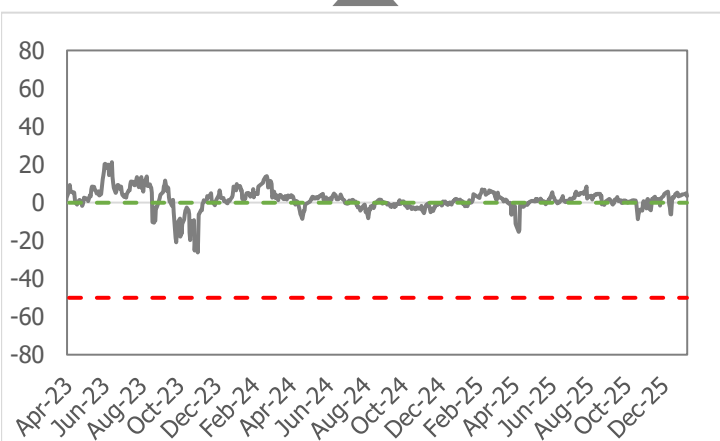
数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化



价格变动按行业分类

看空 看多



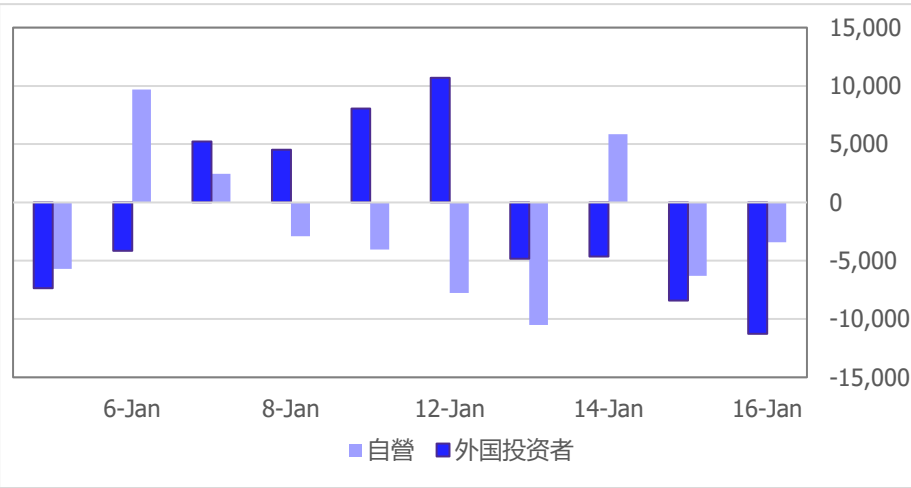
市场热点

- 与2026年首周的强势行情相比，本周越南指数在点位表现上并未明显，但对大多数投资者而言，积极信号在于资金在各个行业迅速轮动，而非集中于少数固定板块中。本周在大盘银行股（VCB、BID）的拉动下，越南指数首次触及1900点历史关口，随后多空双方博弈激烈，拖累指数回落围绕1875点附近震荡。在经历一轮爆炸式上涨后，国有控股的企业开始阶段性休整，为其他长期停滞的蓝筹股让位，如：零售板块（PNJ）与科技板块（FPT）顺势接力，成为新的市场亮点。反观另一测，房地产板块本周整体表现偏弱。在利率步入上行通道、房地产市场活跃度明显下降的背景下，多数地产股连续收出阴线，板块情绪持续承压。从周线结构来看，市场多空博弈特征突出。越指形成一根Doji十字星形态，波动幅度70点（1,850 - 1,920点），同时成交量显著放大，较20周均值高出44.8%，显示在历史高位附近，多空分歧依然剧烈，但资金参与度维持在高位。截至2026年1月12日至16日交易周收盘，越南指数报1879.13点，周涨14.33点（+0.77%）。
- 越南股市连续第二周放量强势突破，不断刷新历史高位，市场流动性十分充足，成交量较近20周均值高出44.8%。截至本周五收盘，胡志明市场的成交量大12.83亿股（+18.51%），对应成交额41.439万亿越盾（+24.91%）。
- 尽管本周越指在点数层面未出现明显突破，但市场结构上似乎偏多，共有20/21个行业板块实现上涨，显示资金情绪依旧偏积极。其中，电讯技术（+27.25%）领跑全场，保险板块（+11.03%）及工业区房地产板块（+8.50%）紧随其后，成为本周表现最为亮眼的三大行业。反观下行方向，房地产板块成为本周唯一录得下跌的行业，周跌幅达8.25%。
- 交易逐渐进入周末时段，外资减仓力度明显加大，本周五收盘外资累计净卖出为1.844万亿越盾（约7070万美元）。在个股方面看，VCB-越南外贸股份商业银行获外资青睐（净买入1.267万亿越盾，约4860万美元），位居首位；其次分别为VPB-越南盛旺股份商业银行（净买入3850亿越盾，约+1480万美元）及VIC-Vingroup集团（净买入3790亿越盾，约1450万美元）。在净卖出方面，VRE-Vincom Retail股份公司承受的外资抛压最为显著，净卖出7070亿越盾（约2710万美元）、VHM-Vinhomes股份公司与MSN-Masan集团分别被净卖出6470亿越盾（约2480万美元）和4530亿越盾（约1740万美元），成为本周外资资金流出集中的主要标的。

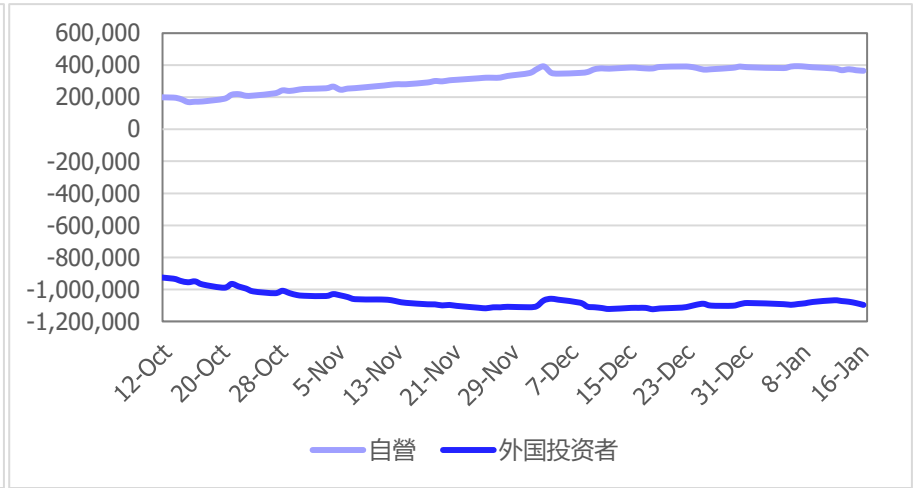
投资建议

市场在本周最后一个交易日持续呈现高度分化的运行趋势。在国有资本主导的板块经历一轮加速上涨后进入休整阶段的同时，其余蓝筹板块迅速接力攻击，以涨停或接近涨停收官，如FPT、PNJ表现抢眼。资金面上，资金在各个板块迅速切换，在此阶段，耐心布局似乎成为推动股民投资组合持续上升的关键因素。临近周末交易日，成交量出现一定程度回落，但整体仍保持高位水平，高于20日均量。从周线角度来看，越指在点位上并未出现明显上升，但20/21个行业板块周度收涨，以足以反映一个事实：指数本身早已不再完全代表各个板块的表现。成交量继续成为焦点，连续第二周放大，成交量较20周均值高出44.8%，显示即使越指在历史高位区间运行，但场内资金仍愿意积极流入。鉴于VIC、VHM、VCB、BID等权重股需要时间在新平台上进行蓄势整理，不排除越指将出现短期技术性整理，回踩测试1800-1810点关口。不过，目前市场中仍有大量个股处于相对合理甚至偏低的估值区间，且在2026年上涨空间一旦较大。因此，越南建设证券继续维持持仓为主的立场，等待市场出现震荡，回踩上述支撑位时再行加仓，优先关注组合中已实现盈利的个股。

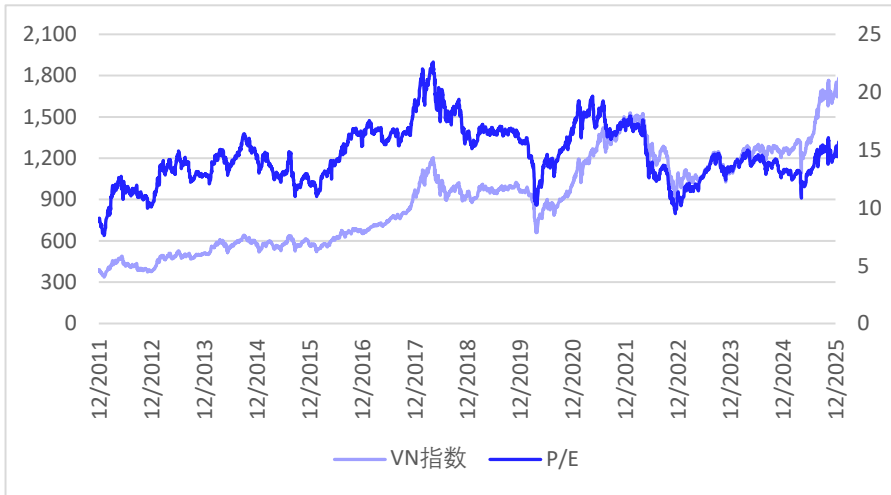
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



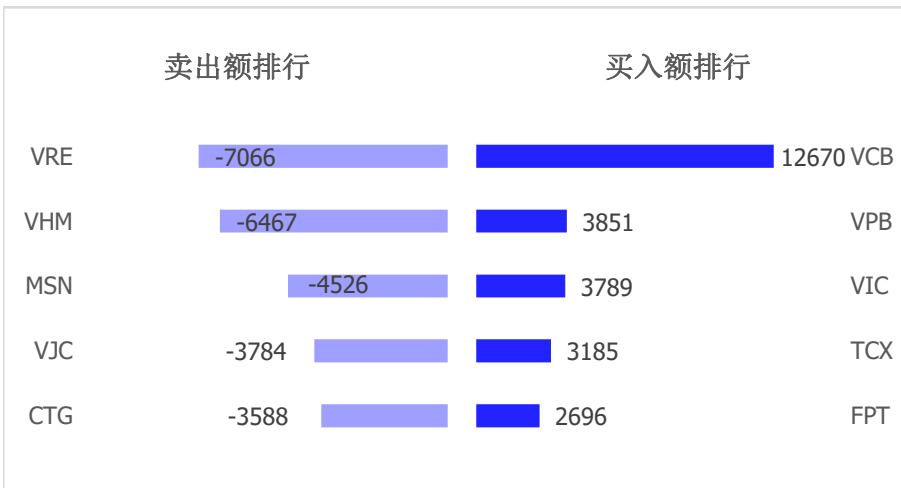
越南指数与P/E走势图对比



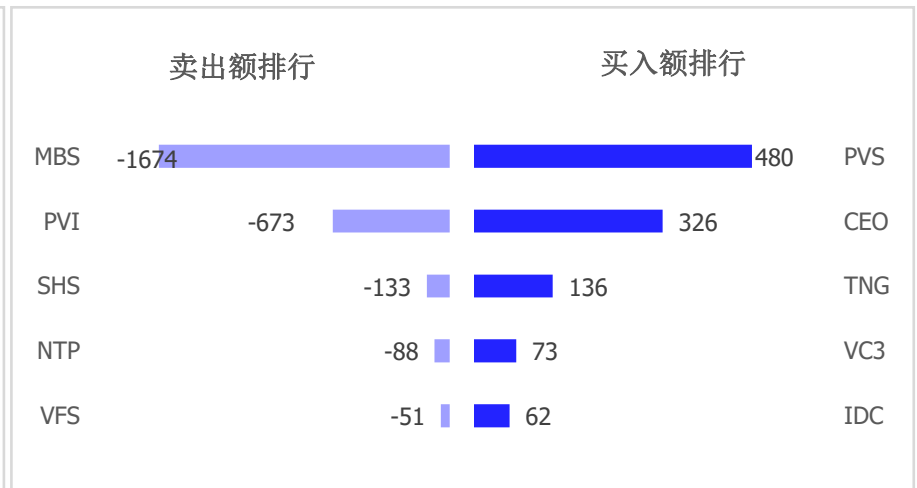
河内指数与P/E走势图对比



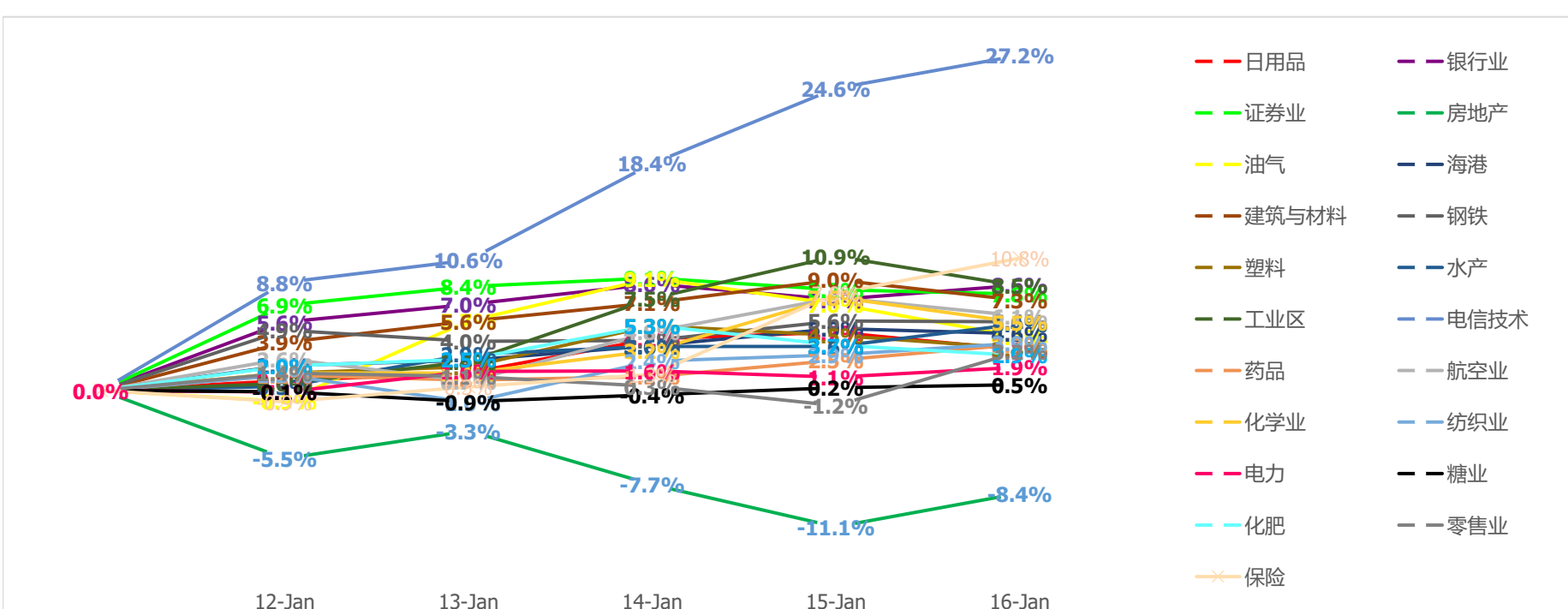
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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