

资金轮动机会分散，各行相继成为主旋律

市场热点

2026年01月30日

市场纵览

收盘指数	1,829.04	涨跌幅度	0.77%
VN指数	87,893		21.27%
交易总量(万股)	290,956		14.12%
交易总额(亿越盾)	256.13		1.35%
河内交易所	9,712		27.91%
交易总量(万股)	23,028		32.55%
交易总额(亿越盾)			

外国投资者

胡志明交易所	河内交易所	
买入(亿越盾)	39,272	1,434
卖出(亿越盾)	32,421	1,136
净值(亿越盾)	6,851	298

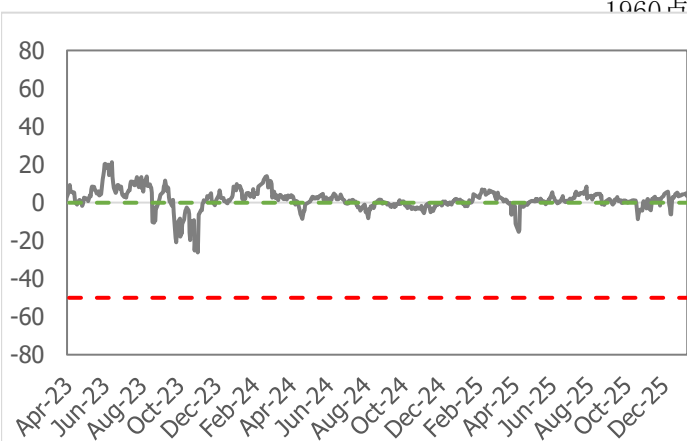
数据来源: Fiin, CSI整理

交易周的变化

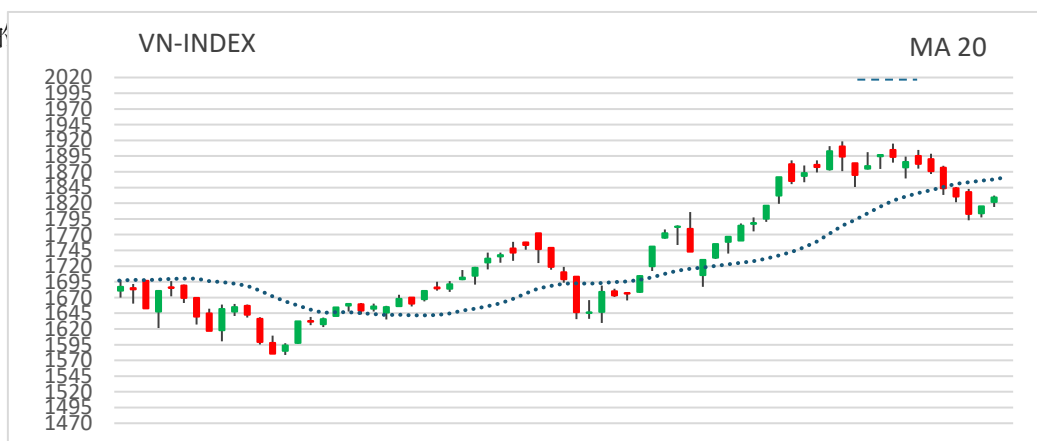


价格变动按行业分类

看空 看多



1960点附近的

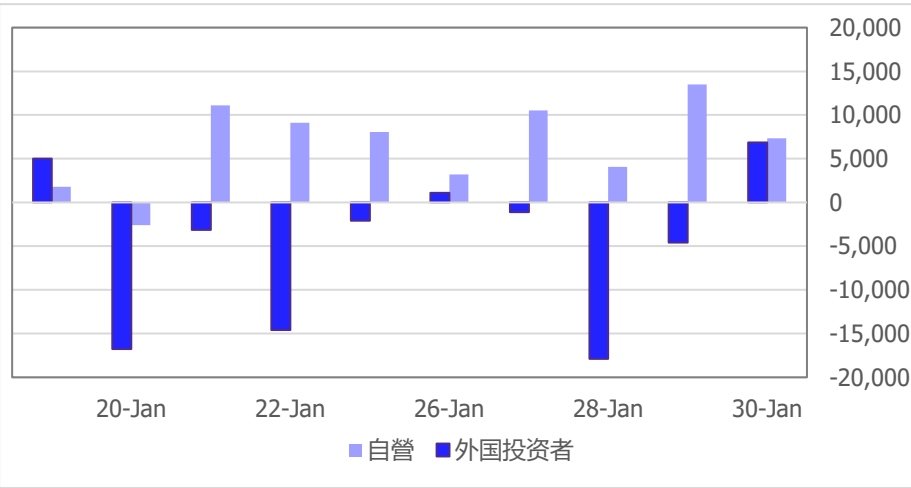


- 告别前一周风平浪静的行情，越指本周在攀登新高的航程中显然遭遇了更多风浪。周初抛压如潮水般涌入，将指数牢牢压在下行轨道，随后两个交易日阴云未散，走势依旧偏弱，即便资金试图在各板块间寻找突破口，市场仍步履蹒跚。当指数徘徊于1800点关口、市场一度失守多项重要支撑之际，不少投资者已开始为更艰难的情景做准备。然而峰回路转，周内最后两个交易日多头重新集结，为市场注入久违的活力。随着大盘股扰动因素暂时消退，资金转向具备情绪扩散效应的银行、房地产、零售等板块，部分此前“蓄势待发”的个股顺势而起，MWG、PNJ、MSN等成为反弹的重要推手。与此同时，Vingroup系个股在急跌之后及时止跌企稳，进入横向整理阶段，为大盘稳住阵脚，成功保住1800点心理防线。从周线来看，尽管越指收出下跌K线，但资金轮动迹象较为清晰，指数出现较为明显的回升，成交量与20周均值大致相当。从2026年1月26日至30日收盘，越南指数报1829.04点，下跌41.75点（跌幅2.23%）。
- 越南市场依旧维持应有的成交活跃度，尽管成交量较上周有搜萎缩，但与20周均值似乎持平。截至周五收盘，胡志明会场的成交量达9.12亿股（-15.69%），成交额约29.404万亿越盾（-16.12%）。
- 尽管越指本周大幅回落，但盘面结构仍偏向积极，21个板块中共有13个板块成功收涨。其中，油气（+13.19%）、零售（+9.32%）及水产（+4.42%）表现尤为抢眼，成为大盘领涨主力军。相反地，房地产（-11.69%）、航空（-7.25%）及化工（-5.96%）承压最重，是拖累指数上行的主要因素。
- 外资本周五大举集货，但从周度统计来看，仍处于净卖出状态，净卖出规模累计为1.560万亿越盾（约6060万美元）。其中，FPT（净买入8880亿越盾≈3450万美元）、MSN（净买入7130亿越盾≈2770万美元）、PNJ（净买入3360亿越盾≈1310万美元）等获得外资持续加仓，成为资金集中布局的亮点。反观另一侧，VIC（净卖出1.313万亿越盾≈5100万美元）、VCB（净卖出1.047万亿越盾≈4070万美元）、MWG（净卖出6420亿越盾≈2490万美元）则是外资强势减持的重灾区，承受较为强劲的抛售压力。

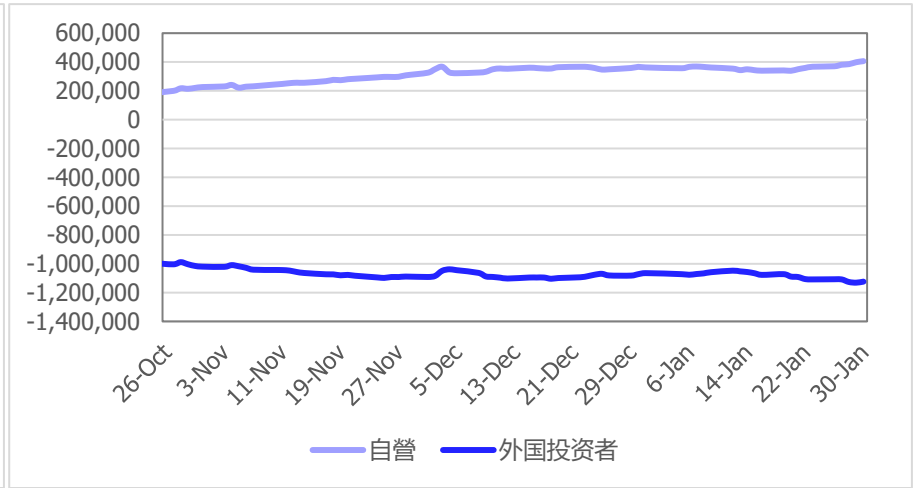
投资建议

本周最后一个交易日，越南指数经历此前连续7个交易日下跌后，实现了连续两日反弹。值得一提的是，本轮反弹的幅度与成交量较前一日均大有改善，显示抛压已经显著缓和。然而，市场流动性尚未放量突破，成交量仍较20日均值低17%，因此趋势反转信号仍不够明朗，反映出投资者情绪依旧偏向谨慎观望，进退两难。周线和月线结构上充分体现了这种谨慎与犹豫。截至周五，越南指数下跌了2.235%，成交量为2026年前四周中最低水平，而从月线角度观察，越指仍保持上升趋势（涨幅2.5%），同时成交量较2025年11月和12月上升，显示中期上涨趋势未遭破坏。从当前趋势观察，越指正处于蓄势整理、横盘震荡阶段，预计下周将围绕1810-1845点区间反复拉锯，随后才能选择明确方向。越南建设证券更倾向于越指向上突破的情景，在有效守住1800-1810点支撑位的前提下，指数经过一段时间在1810-1845点区间蓄势待发，有望在2026年春节假期后迎来一轮放量突破1960点。因此，CSI继续建议投资者冷静持有此前建仓以及在1800-1810点支撑位加仓的全部组合，特别是下周市场出现震荡整理时。至于止盈卖出，则建议保持耐心，等待越指回测

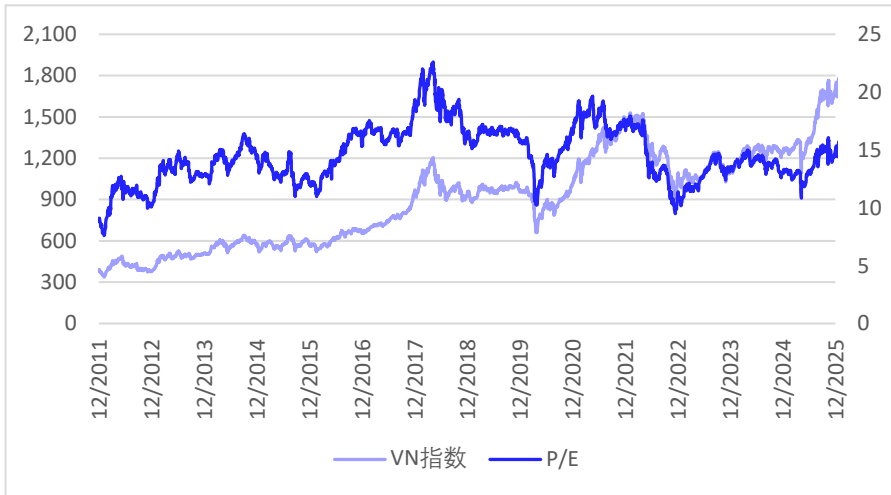
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



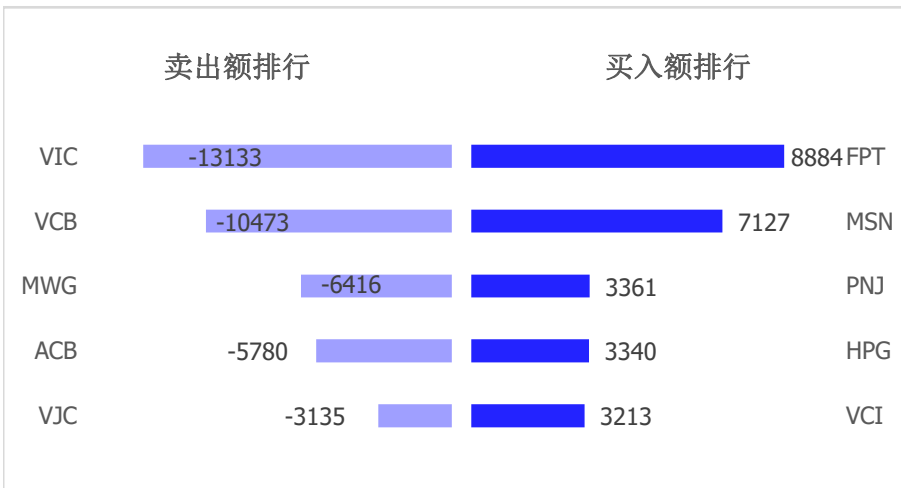
越南指数与P/E走势图对比



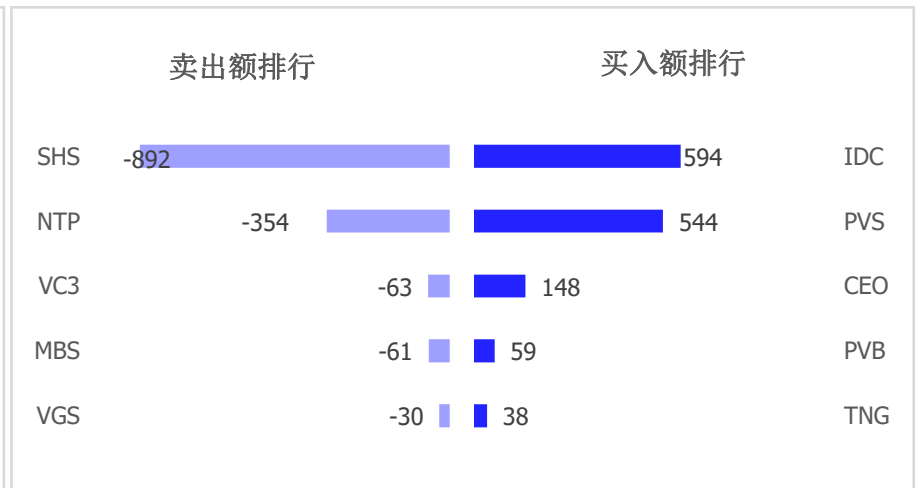
河内指数与P/E走势图对比



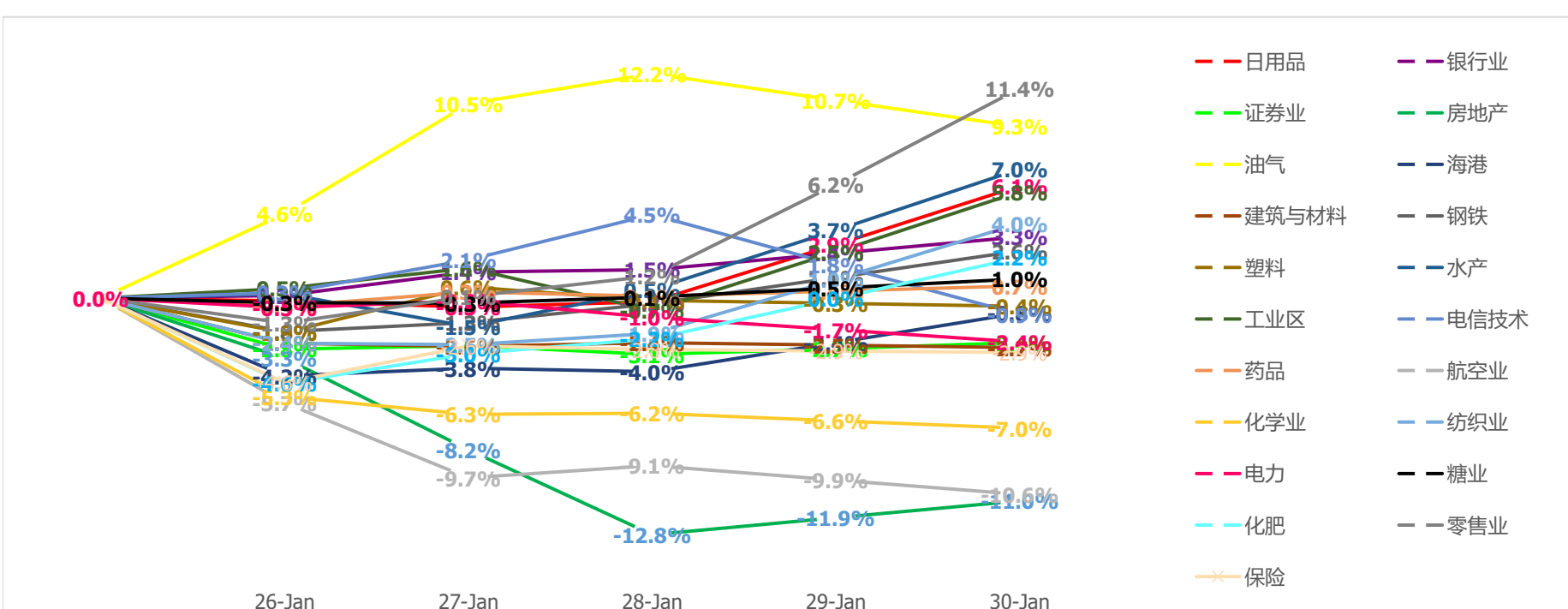
5日内外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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