

恐慌抛压盘中席卷，券商股挺身领军

市场热点

2026年03月04日

市场纵观

	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,818.27	0.28%
交易总量(万股)	158,120	21.06%
交易总额(亿越盾)	482,631	10.16%
河内交易所	257.85	-0.83%
交易总量(万股)	13,899	18.49%
交易总额(亿越盾)	31,859	7.53%

外国投资者

	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	47,341	1,186
卖出(亿越盾)	64,260	1,979
净值(亿越盾)	-16,920	-792

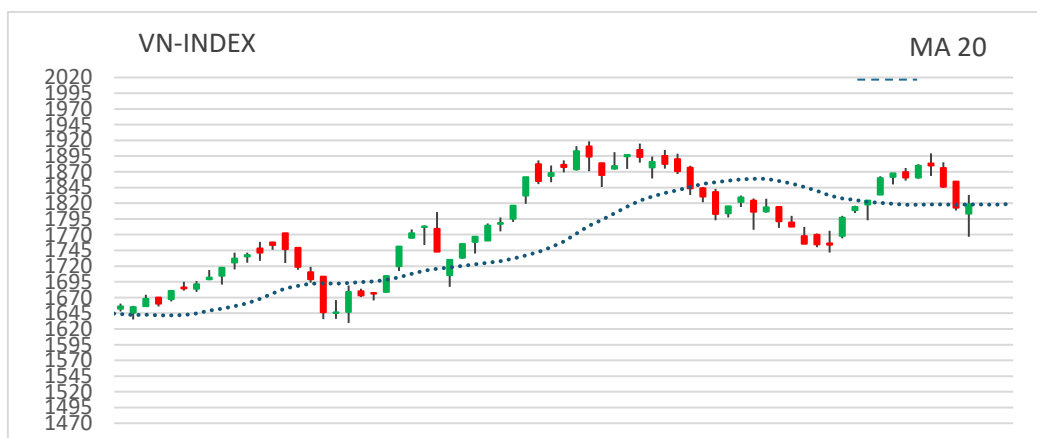
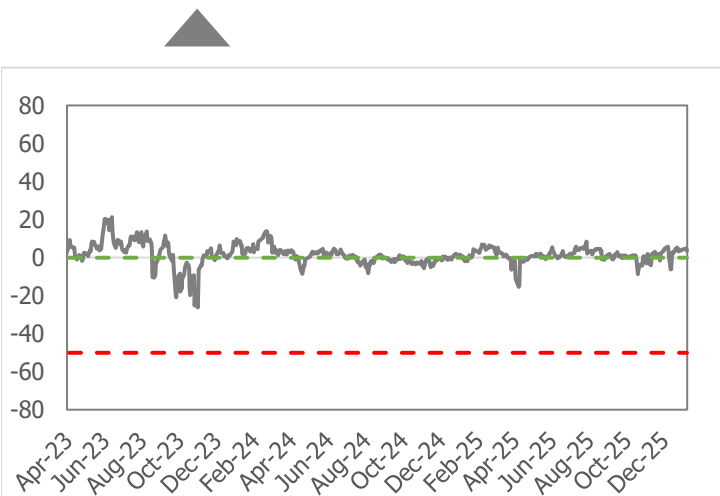
数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



价格变动按行业分类

看空 看多

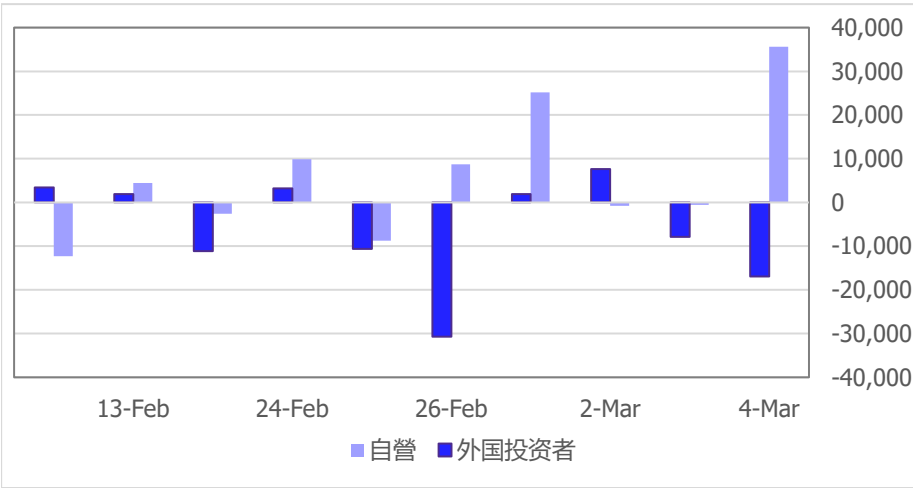


- 在中东地区冲击升温的背景下，越南股市本周开局连续承压三日，全球各大证券市场乌云密布，投资者对股市情景持悲观情绪。回到越南市场，市场将最大的“意外”留到了今日午后，越南指数上演了“V形反转”，盘中强势探底回升，成功收复50日均线（1810点），令不少投资者措手不及。除最初有望受益于大宗商品价格上升的油气、化肥和海运板块继续表现活跃之外，证券板块在VCI股票强势封板的带动下异军突起，夺回引领市场主导地位。证券板块的强势被视为具备“质量”的反弹信号，其买盘主动控盘，整个板块共振突破，有望成为后续越南指数运行的重要风向标。市场结构以跌势为主，下跌个股250只，明显多于上涨个股90只，成交量创下自2025年10月下旬“放量爆发”以来新高，较20日均量高出67.7%。截至2026年3月4日收盘，越南指数报1818.27点，上涨5.13点（+0.28%）。
- 市场连续放量运行，成交量较20日均值高出67.7%。截至收盘，胡志明市场的成交量达15.81亿股（+21.06%），对应成交额为48.263万亿越盾（+10.16%）。
- 越南指数收盘呈现上涨趋势，然而盘面结构仍偏向跌势，在21个板块中有15个板块进入下跌通道。板块方面，油气(+3.76%)、消费品(+2.25%)和证券(+2.10%)是当日涨幅最强的三个板块。另一方面，电信技术(-4.60%)、工业区地产(-3.95%)和化工(-3.66%)则是承压调整，跌幅最深的三个板块。
- 与指数整体回升走势相背离，外资当日继续净卖出，收盘时净卖出金额达1.692万亿越盾（约6510万美元），资金流出压力仍然明显。个股方面，VCI获外资净买入最多，金额约1950亿越盾（约750万美元），其次为DCM，净买入920亿越盾（约350万美元），以及VCB，净买入830亿越盾（约320万美元）。相反，外资对科技与地产板块个股持续减仓。其中，FPT净卖出3930亿越盾（约1510万美元）位居首位，POW净卖出3290亿越盾（约1270万美元），VHM净卖出2320亿越盾（约890万美元），为净卖出金额较大的个股。

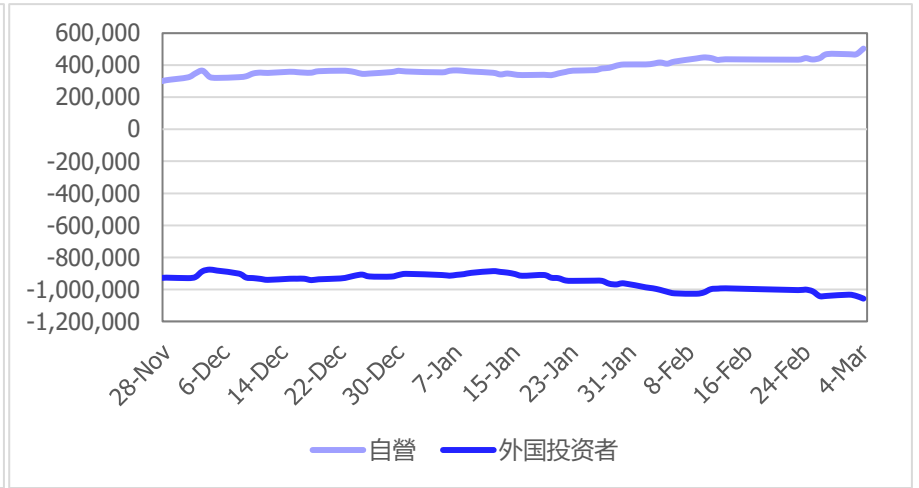
投资建议

在连续回落之后，市场跌势明显放缓，抄底资金迅速入场，越南指数上演一场颇为精彩的反转行情。然而，从涨跌个股来看，市场结构仍然偏弱，下跌个股达250只，远高于上涨个股90只，显示指数涨势主要受到权重股带动，其中，BID、GAS、VCB、VNM、VRE及CTG等大盘个股表现最为抢眼。值得注意的是，成交量再度放大，较20日均量增加67.7%，显示资金参与度明显提升。今日的反转是一个非常积极信号，表明在连续3日大幅调整，个股估值明显回落之后，买盘力量开始主动承接。越指盘中一度深度回调，跌破1775点支撑位，不过尾盘迅速止跌回升，不仅收复失地，而且重新站上1800点心理关口。这一信号显示，下方已有较强支撑力量，调整动能已经显现减弱，短期内再度出现深度下跌的概率不大。越南指数后续可能进入震荡筑底阶段，在小幅波动中构建新的平衡区间，随后逐步恢复积极走势。今日放量反转被视为积极信号，意味着可以开始逐步建立新的买入仓位。操作上建议优先利用市场震荡回踩时布局，尤其若越指回测1782点附近，可适度加大新仓配置比例。

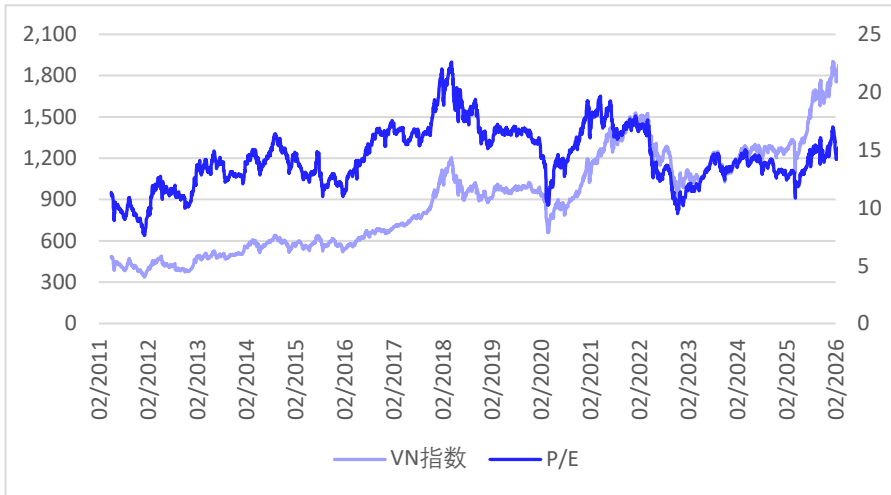
10日内自营和外国投资者交易累计统计 (亿越盾)



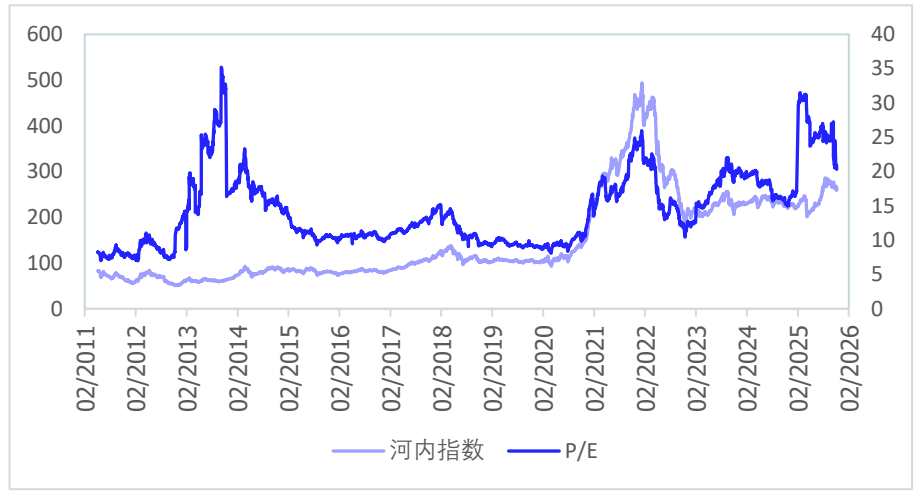
国内组织和外国投资者累计价值 (亿越盾)



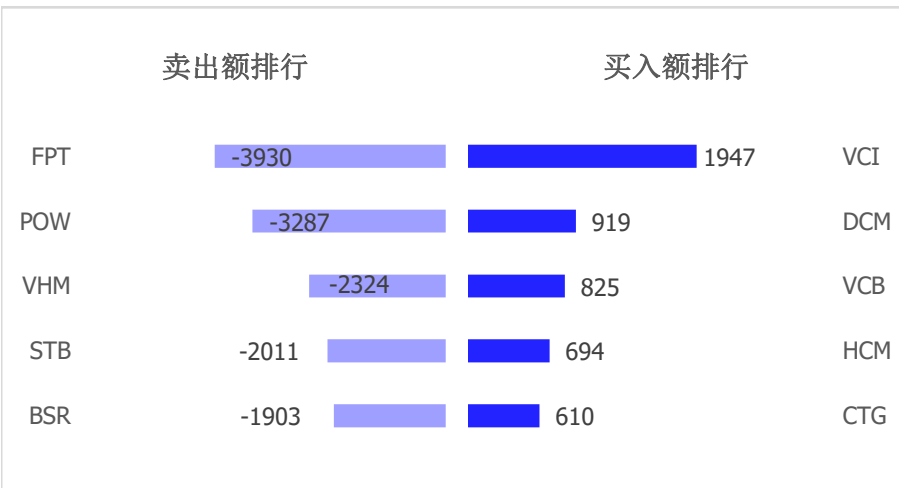
越南指数与P/E走势图对比



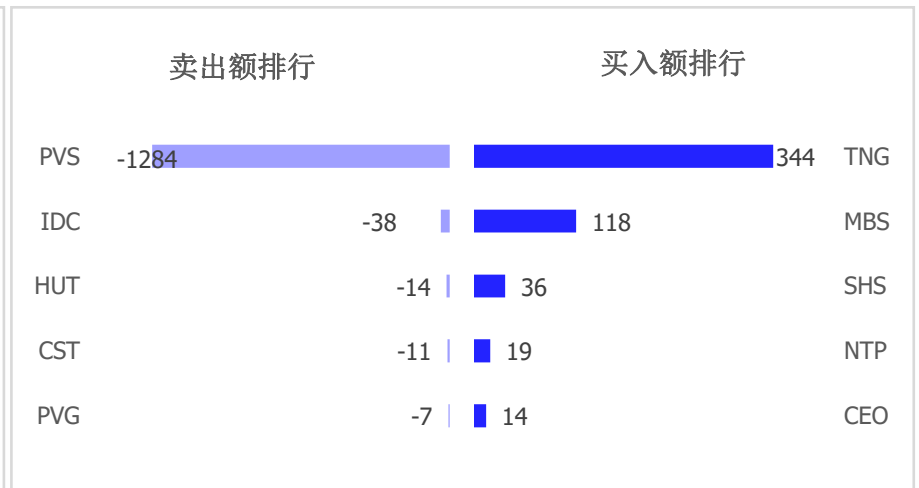
河内指数与P/E走势图对比



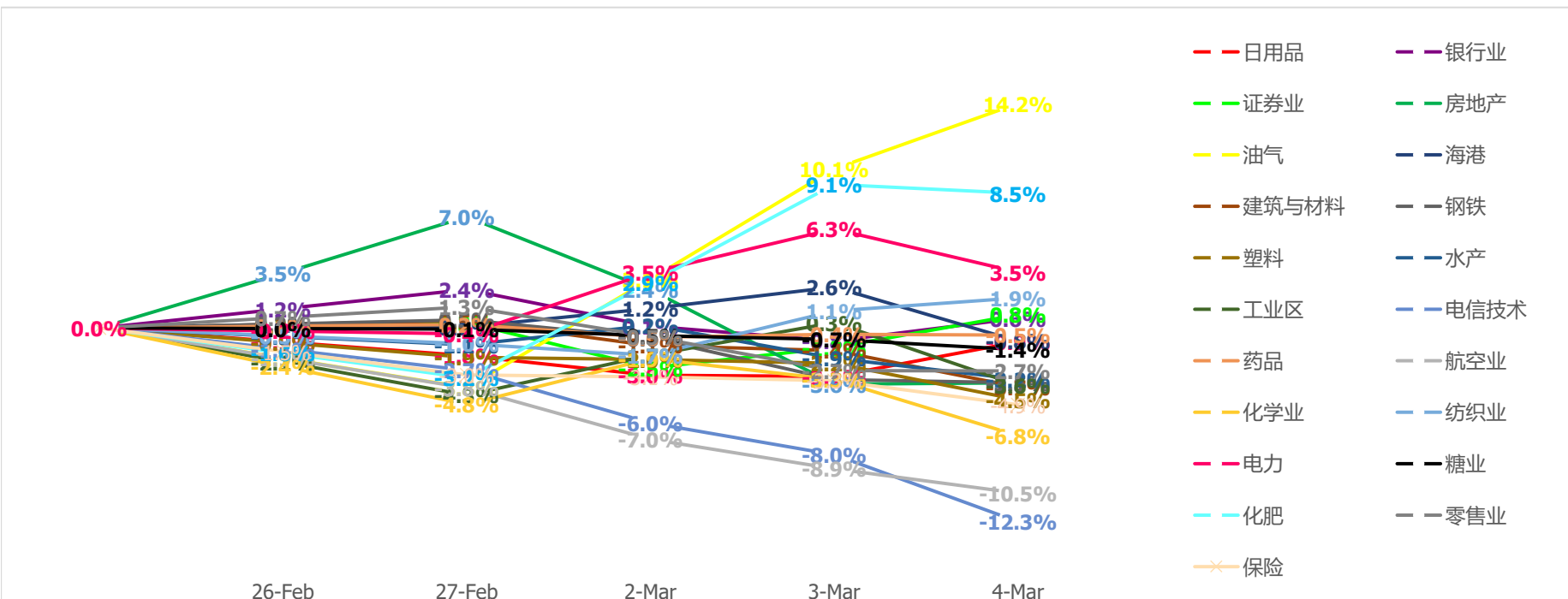
外国投资者在HSX净买卖额排行 (亿越盾)



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