

2023年12月15日

外資瘋狂流出，越指逆勢下行

市場熱點

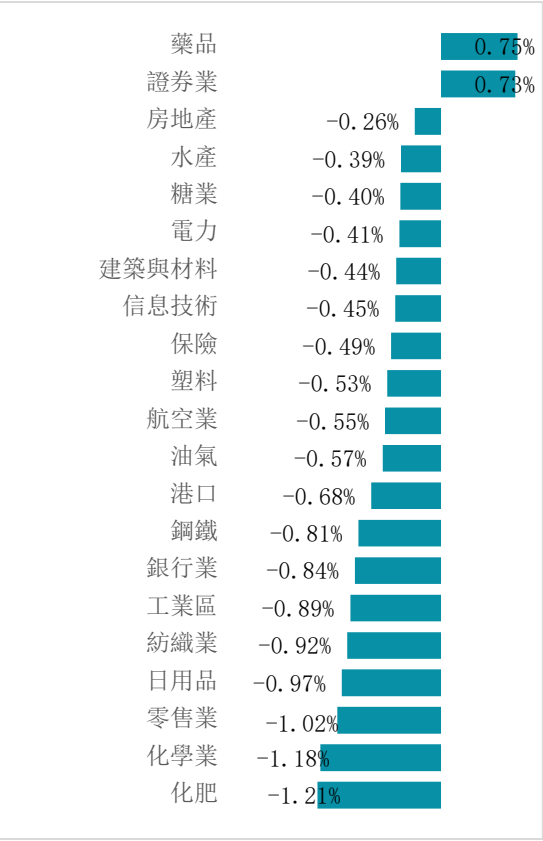
- 本周，當美聯儲和歐洲、英國等全球各大銀行發出暫停加息並將在明年可能降息的消息後，外圍股市的各大證券指數迎來一輪積極上升的行情。但越南股市卻迥然不同，面臨外資強烈淨賣出，越指只能“力不從心”地收出四連跌。從2023年12月11日至2023年12月15日收盤，越南股市一片低迷，大幅下跌22.14點（降幅1.97%），報1102.3點，將上周所努力上漲的成果全部付諸東流。
- 盡管越指震蕩下行全線收跌，但市場流動性較上周明顯萎縮。胡志明市場上的成交額為15.50254萬億越盾（下降25.75%）、相當於成交量為6.7913億股（下降27.62%）。本周市場整體走弱，加上成交量也出現縮量，不足以確認大盤已經進入下跌道路。
- 與上周的局面完全相反，本周下跌板塊卻占了上風，21個板塊共有20個板塊集體走軟。其中，化工（跌幅3.62%）、鋼鐵（跌幅3.32%）、建築（跌幅3.31%）等中小盤股板塊是遭受空頭強勁打擊的板塊。此外，在外資大舉出貨的情況下，許多大盤股板塊也紛紛下行，如銀行（跌幅2.08%）、居民房地產（跌幅1.01%）、零售（跌幅2.7%）、油氣（跌幅2.61%）等板塊。唯一只有防守型股票，如：制藥（漲幅0.14%）能在市場跌跌不休的風暴中站穩腳跟。
- 外資作為致使大盤本周一面大跌的主要因素。整整5個交易日，外資不斷瘋狂地出貨，尤其是在本周五，許多外國ETF基金進行重組投資組合，導致淨賣出價值猛增。總而言之，外資本周在三市淨賣出價值為3.34086萬億越盾（約9.809億人民幣）。其中，外資的淨賣出操作主要集中在FUEVFN（淨賣出4.1967億越盾≈1.232億人民幣）、HPG（淨賣出3680億越盾≈1.08億人民幣）、VCB（淨賣出2648.1億越盾≈7775萬人民幣）等股票。另一方面，外資只對部分股票進行小幅淨買入，包括VND（淨買入2200億越盾≈6460萬人民幣）、NVL（淨買入1341.9億越盾≈3940萬人民幣）等等。

投資建議

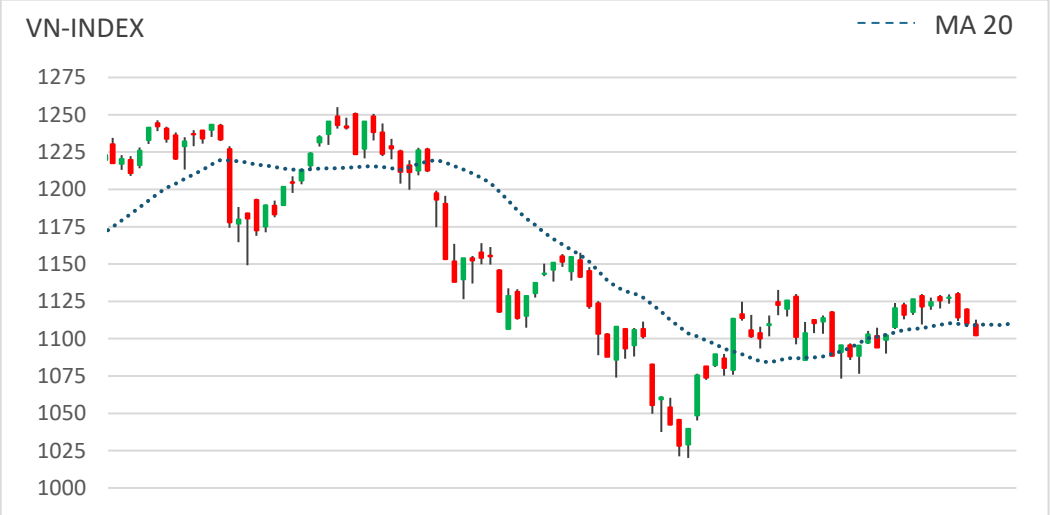
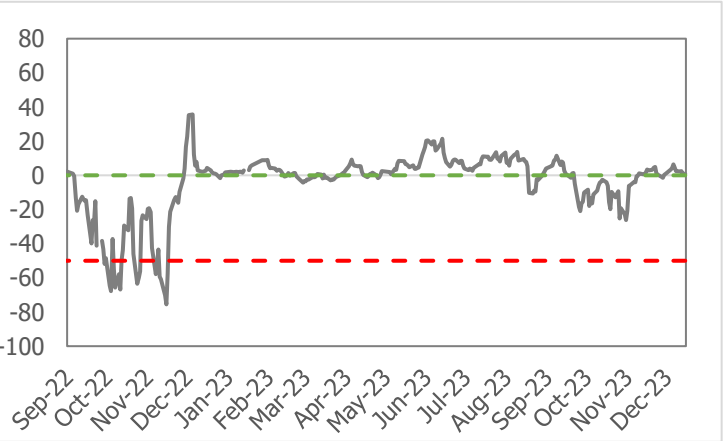
- 與外圍股市各大證券指數的走勢相反，越南股市今日呈現連續第四個交易日的上漲勢頭。盤中大部分時間，拋售壓力均佔據主導地位，甚至收盤時還大幅下滑，加上市場流動性有所增加。午盤時，大盤開始釋放出恢復的跡象，但很快就被外資機構打敗。截至收盤，在外資大舉出貨重組股票組合的情況下，越南收於當日最低水平。
- 從本周的形勢來看，越南股市顯出一片黯淡的行情。外資連續13個交易日瘋狂出逃，導致越指無法反彈回升，周線圖上還形成了一根看空蠟燭形態，抹去了前一周所積累的成果。21個閭塊中共有20個閭塊進入下行通道，其中跌幅居前的閭塊包括：化工（跌幅3.62%）、鋼鐵（跌幅3.32%）、建築（跌幅3.31%）等板塊。
- 積極的一面是，本周胡志明市場的流動性大幅下降（較上周下降30.2%），加上支撐位（1102-1106點）尚未被突破，所以據越南建設證券公司的觀點，前三周所形成的積極趨勢也尚未打破。然而，目前來看，短期下行趨勢沒有停止的跡象，外資偏好仍是淨拋售態勢。因此，本周在1102-1106點支撐位進行加倉未帶來效果。因此，我們建議投資者應暫停買入，優先持倉，等待更明顯的積極信號來襲，然後再決定買入股票。若下周大盤繼續下跌，預計支撐位將在1085點附近。

市場縱觀	收盤指數	漲跌幅度
VN指數	1,102.30	-0.71%
交易總量(萬股)	70,715	11.02%
交易總額(億越盾)	158,568	8.17%
河內交易所	227.02	-0.09%
交易總量(萬股)	8,028	-8.27%
交易總額(億越盾)	16,437	-5.08%
外國投資者	胡志明交易所	河內交易所
买入(億越盾)	24,232	1,723
卖出(億越盾)	38,800	1,963
净值(億越盾)	-14,568	-239

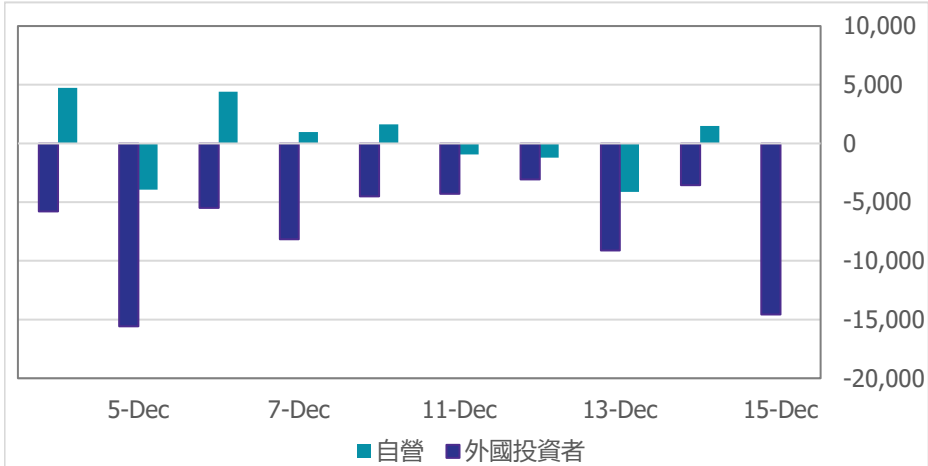
交易日價格的變化



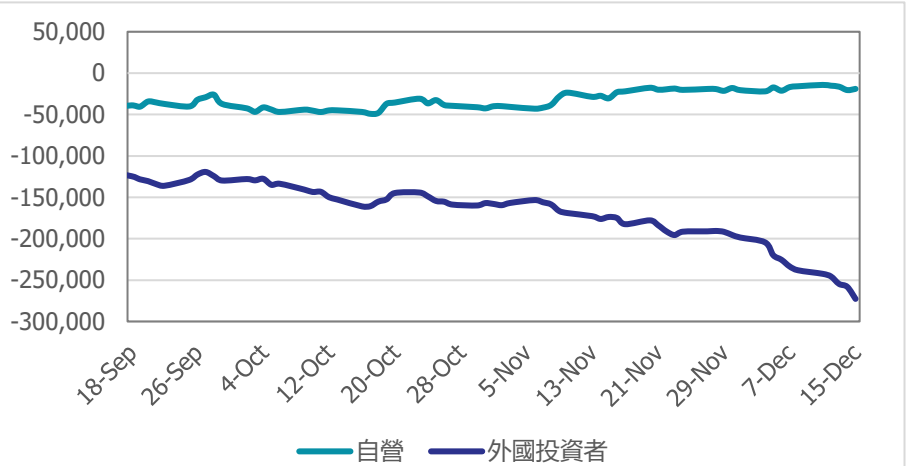
價格變動按行業分類



10日內自營和外國投資者交易量統計（億越盾）



國內組織和外國投資者累計價值（億越盾）



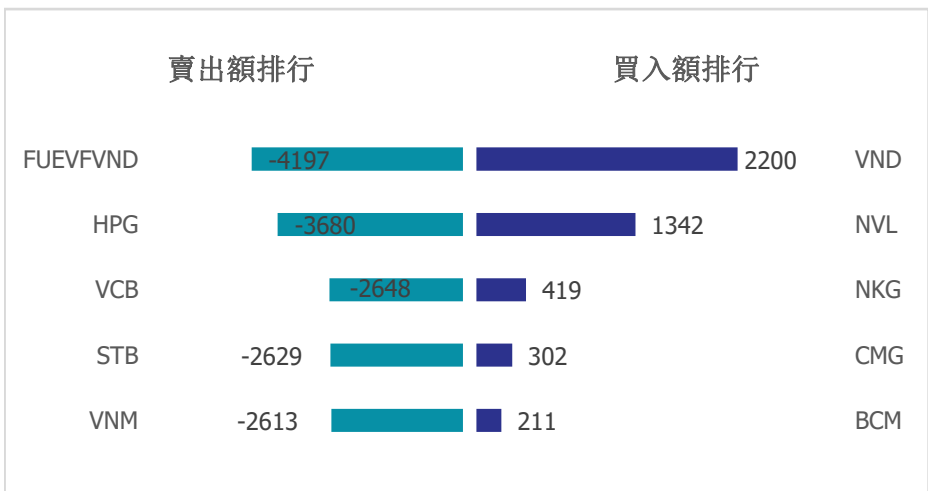
越南指數與P/E走勢圖對比



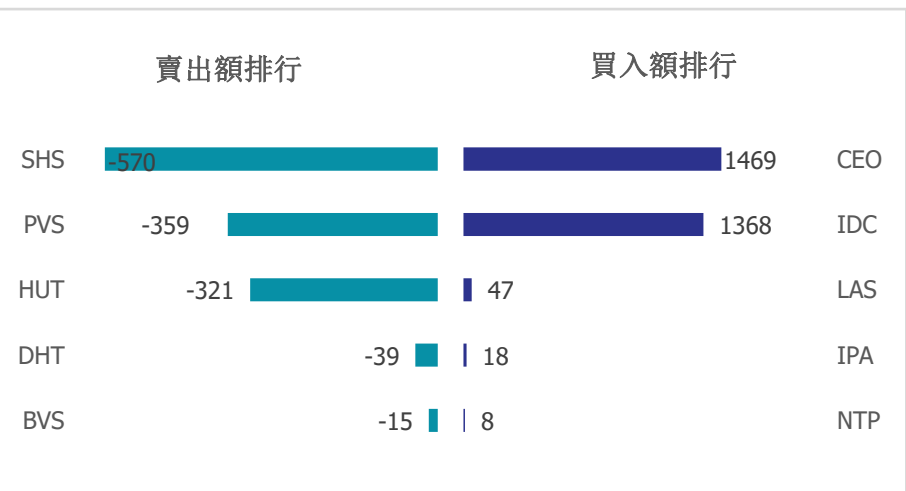
河內指數與P/E走勢圖對比



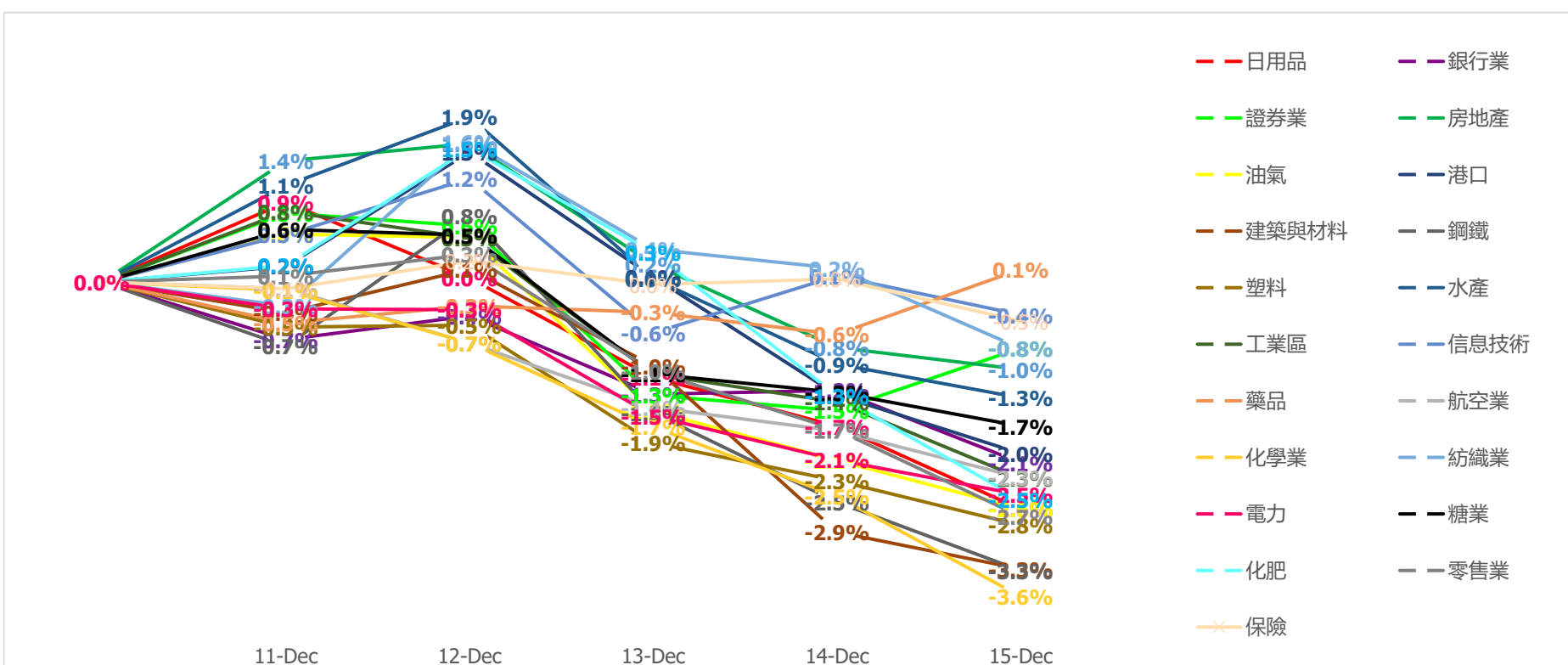
外國投資者在HSX淨買賣額排行（億越盾）



外國投資者在HNX淨買賣額排行（億越盾）



累計5日內價格變動按行業分類



公司簡介

越南建設證券股份公司是一家執有越南國家證券管理委員會頒發的營運牌照，是一家中等規模的越南券商。2019年3月15日，公司在河內證券交易所上市交易（證券代碼CSI）。

- ◆ 立足培育在地市場，全面服務大中華客戶”的經營策略，為在地客戶服務，為在越華人服務，為在越中資企業服務。
- ◆ 建立了越南同行中最大規模的中文服務團隊，80%的員工能與客戶進行中文交流
- ◆ 強大翻譯團隊支援，將研究所的報告100%全部轉化為中文，完全適應華人客戶的閱讀習慣，併在各中資越南分行中得到全面使用，成為各分行必備的越南證券市場分析資料來源；
- ◆ 和使用同花順一樣方便的交易平臺，匹配中越雙語，提供電腦客戶端、手機客戶端和瀏覽器版本。
- ◆ 擁有獨立的媒體部門，多元化媒體通路推送產品：

1. 開發繫列視訊產品，如每日分析、企業研究、宏觀分析、《寶玉看市》等特色產品，受到廣大客戶的歡迎；
2. 自媒體平臺如微信公眾號“越證快訊”更是得到同行和相關媒體的認可和稱贊，每天的內容包含了市場分析、證券信息、越南新聞、熱點分析等，周末兩天還推出了《聽見越音》《聲色光影》以及越南習俗介紹等欄目，身不在越南也能隨時感受到越南的發展和越南的文化。
3. 越南同行中首家推出電臺播報，喜馬拉雅《來自越南的股事》電臺讓客戶不僅看到資訊還能聽到資訊。

建設證券致力於給客戶提供最優的服務，與您共享越南發展紅利！

網址：



微信（公眾號）： ynzqkx



微 信（客服）： yuenancsikfu