



2026年07月28日

越股收复部分失地，悲观情绪逐渐消散

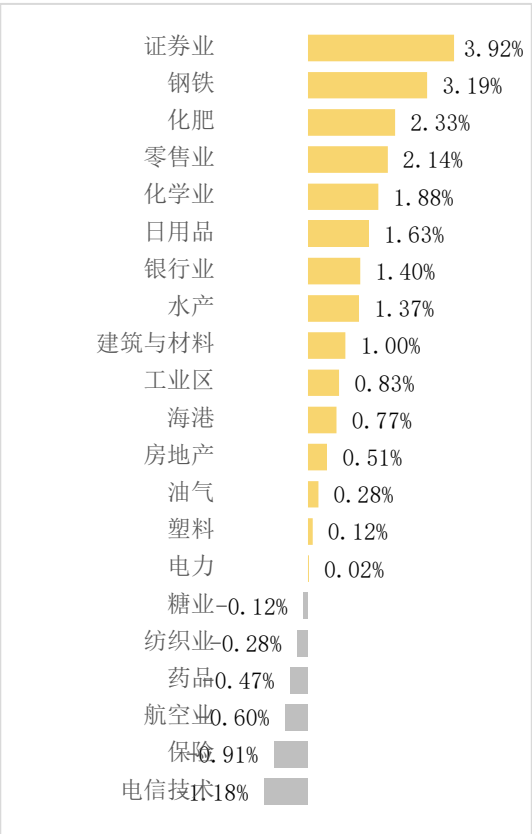
市场热点

市场纵观	收盘指数	涨跌幅度
VN指数	1,680.62	0.70%
交易总量(万股)	80,743	26.53%
交易总额(亿越盾)	192,403	31.35%
河内交易所	269.45	0.04%
交易总量(万股)	6,752	16.12%
交易总额(亿越盾)	9,563	6.50%

外国投资者	胡志明交易所	河内交易所
买入(亿越盾)	29,337	518
卖出(亿越盾)	49,118	521
净值(亿越盾)	-19,781	-3

数据来源: Fiin, CSI整理

交易日的变化



- 市场早盘依旧沉浸在昨日尾盘急跌所留下的阴影之中，恐慌余波继续蔓延至多个板块，迫使越指不仅跳空低开，更一度跌至近三个月以来新低。然而，午后行情却迎来一场戏剧性逆转，多头资金强势进场，带动多个板块集体“翻身”，令不少投资者始料未及，盘面氛围显著改善。证券股成为本轮反攻先锋，VCI、VND双双封上涨停；再加上HPG、MBB、VNM等蓝筹股联袂发力，成为推动指数反弹的大功臣，为大盘贡献了最多涨点。反观另一侧，PNJ则留下不少遗憾。尽管盘中一度展开反弹，但收盘集合竞价阶段再遭空头打压，最终收盘未能守住升势。随着多头重新夺回主导权，大盘由跌转涨，上涨个股达195只，明显多于下跌个股的128只，成交量较20日平均水平微涨5.5%。截至2026年7月28日收盘，越南指数报1680.62点，上涨11.61点（涨幅0.70%）。
- 住房及建材价格指数同比上涨7.77%，其中租赁住房及自有住房折算价格指数上涨6.09%，电力价格指数上涨5.53%。
- 越南指数低开高走，行情走势一步步由跌转涨，盘面21个板块中有15个收涨。大盘涨势主要受证券(+3.92%)、钢铁(+3.19%)、化肥(+2.33%)的零售(+2.14%)等板块的推动。另一方面，仍有少数板块逆势收跌，其中电信科技(-1.18%)、保险(-0.91%)及航空(-0.60%)板块跌幅居前，对整体市场反弹造成一定的拖累。
- 外资为大盘上涨锦上添花，但受VHM大宗交易的影响，收盘时仍呈现净卖出态势，净卖出金额为1.978万亿越盾（约7510万美元）。在买入方面，HPG（净买入2410亿越盾，约920万美元）、PNJ（净买入1730亿越盾，约660万美元）、VNM（净买入1300亿越盾，约490万美元）为吸引外资关注的三大股票。另一方面，VHM（净卖出2.946万亿越盾，约1.119亿美元）、VPB（净卖出560亿越盾，约210万美元）、NVL（净卖出480亿越盾，约180万美元）等为当日外资抛压最强大的三只股票。

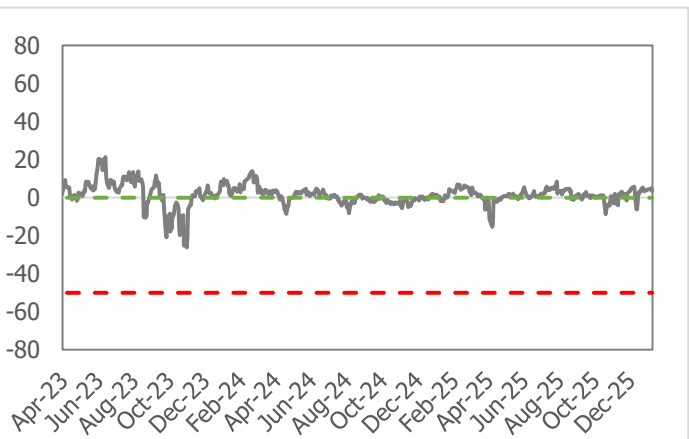
投资建议

经历连续多日承受空头沉重抛压之后，越指终于迎来了久违的喘息机会。随着越来越多个股跌入明显低估区间，市场开始吸引逢低布局资金重新进场。与此同时，外资亦重新释放出净买入信号，尽管尾盘VHM大宗交易总额使全天外资净卖出金额仍高达1.978万亿越盾，但市场资金情绪已出现一定程度的改善。尽管市场成交量短期内未能明显放大，加上资金入场意愿依旧谨慎，但麒麟证券预计，越南指数将在1660-1720点区间逐步企稳并完成震荡蓄势，同时缓解投资者对股市2026年下半年前景的悲观预期。当前阶段，CSI继续维持持有仓位的观点，不建议盲目减仓，当不少股票已回落至具有吸引力的区间时，限制大举抛售，与此同时，在指数走势尚未释放出明确的信号之前，也不急于重新建仓操作。

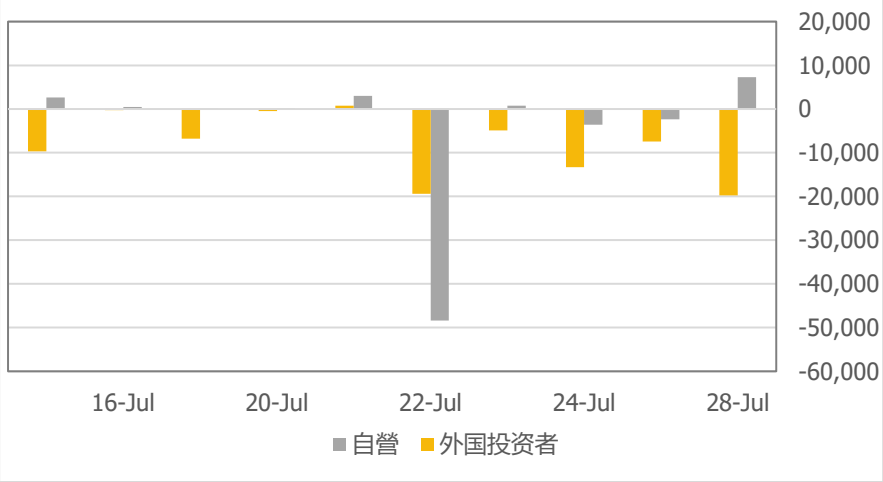
价格变动按行业分类

看空

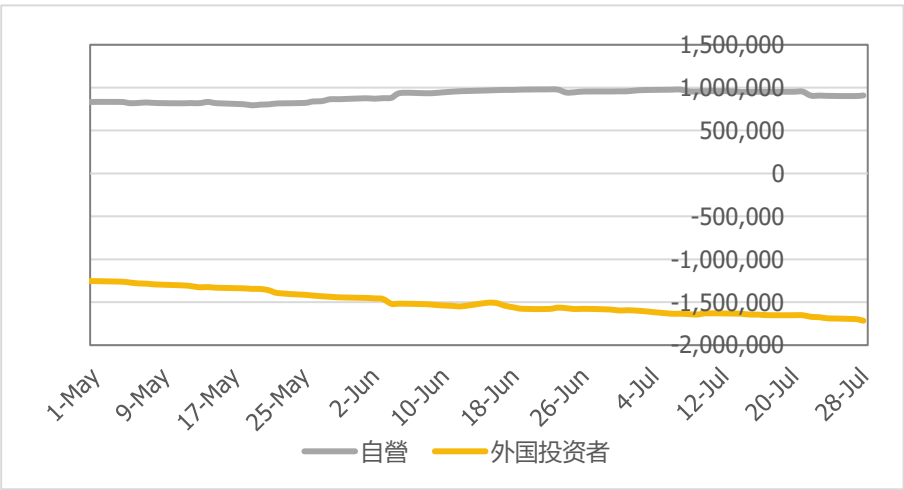
看多



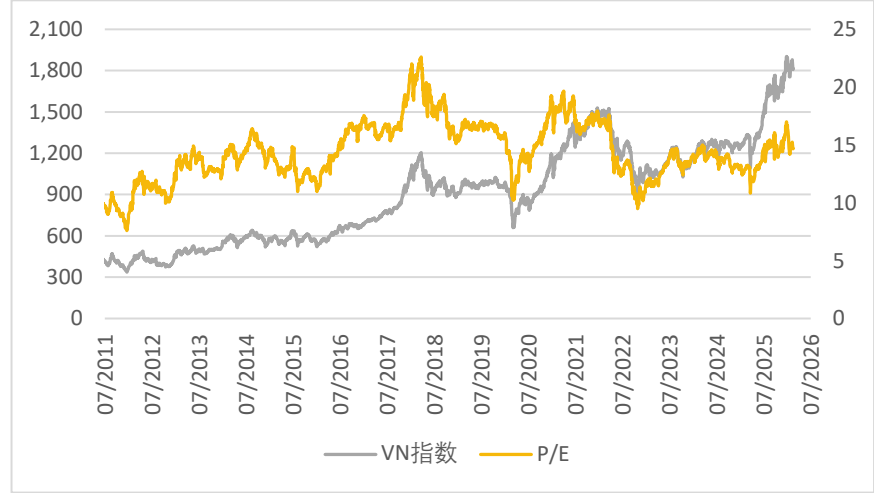
10日内自营和外国投资者交易累计统计（亿越盾）



国内组织和外国投资者累计价值（亿越盾）



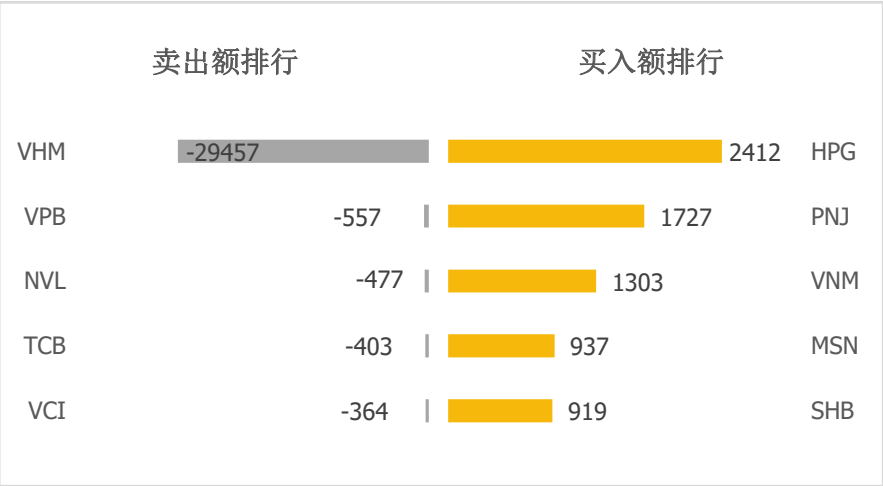
越南指数与P/E走势图对比



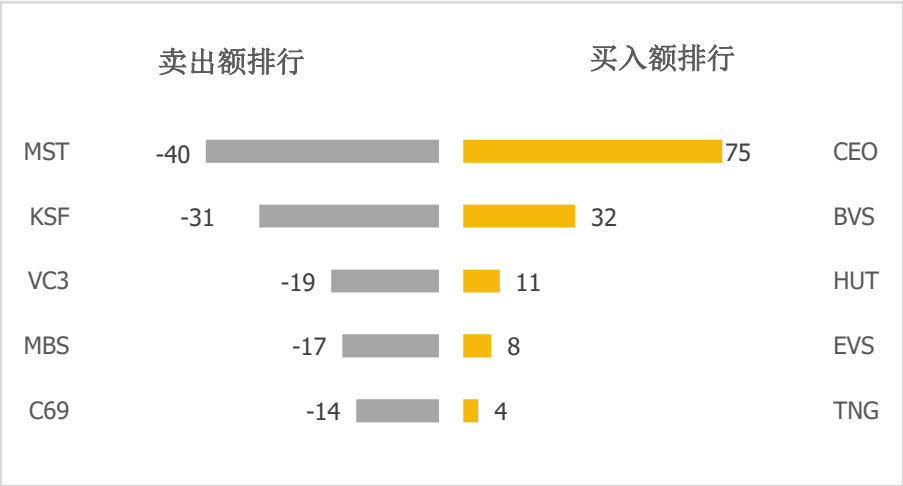
河内指数与P/E走势图对比



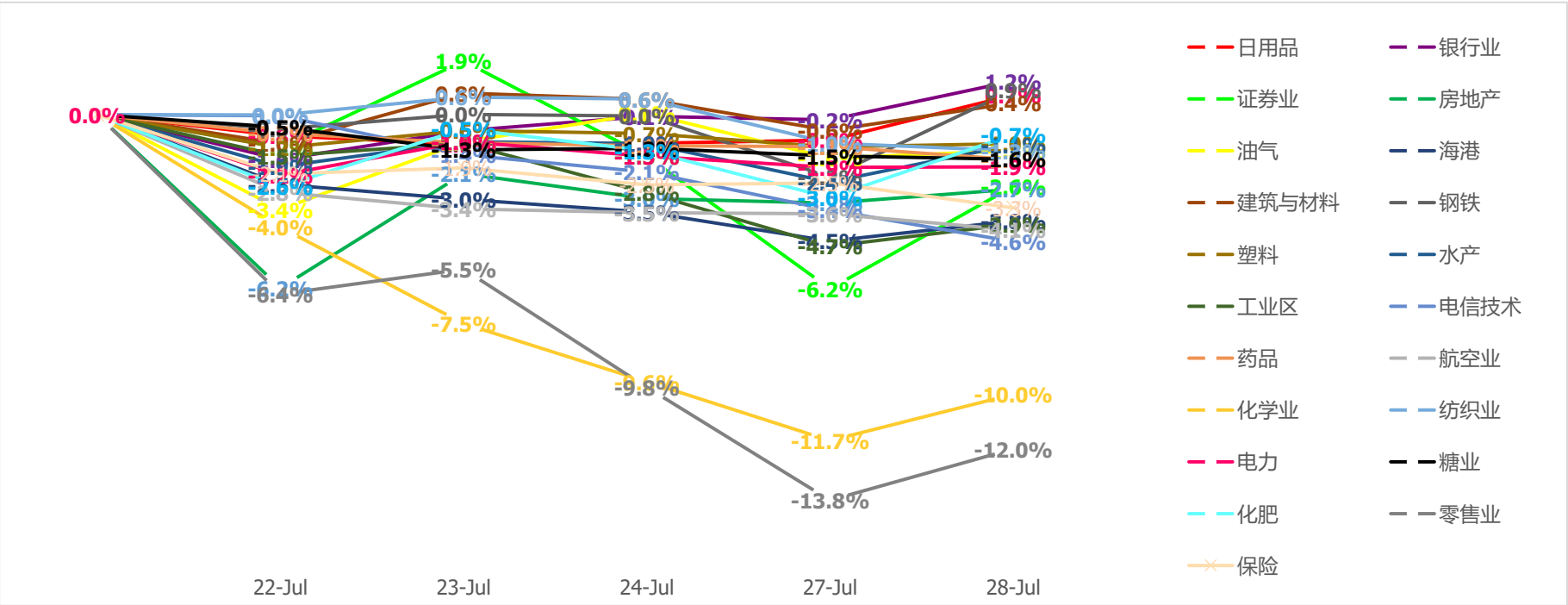
外国投资者在HSX净买卖额排行（亿越盾）



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

越南建设证券股份有限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优的服务，为客户创造最大利益！

网址：



微信（公众号）：ynzqkx

微 信（客服专员）

麒麟證券股份公司

kirins.vn

024 3926 0099

online@kirins.vn

總部地址：河內市鄧坊阮志清路54A號RDX大樓12A層
分公司地址：胡志明市阮太平坊阮公著街180-192號TNR大樓20層