



2024 年 1 月 25 日市场摘要:

昨日市场缺乏利好驱动, 指数继续窄幅震荡。截至收盘, 越南指数下跌 2.60 点 (-0.22%), 报 1170.37 点。

个股及板块跌多涨少。市场流动性依旧低迷。但积极的一点是零售板块逆势上涨且成为市场的主要支撑力。其中值得注意的是 FRT 涨停令人惊讶。

在胡志明市场, 外资转向净卖出, 并且正式终结连续 10 个交易日净买入。净卖出额为近 1300 亿越盾。卖盘集中于 SAB, DGC, VNM, STB, TPB, VND, BID。另一方面, HPG, VRE, CTG, VCB, SSI, VCG 等部分股票仍受到外资资金青睐。

宏观新闻

美国商务部周四发布的报告显示, 根据季节性调整和通胀调整后的数据, 2023 年第四季度, 世界第一大经济体的国内生产总值 (GDP) 增长了 3.3%。这低于 2023 年第三季度的 4.9%, 但高于华尔街预期的 2%, 表明经济增长速度远快于预期, 美国轻松度过了许多人认为不可避免的经济衰退。2023 年全年美国的 GDP 增长 2.5%, 远超过华尔街年初的预期。

强劲的消费支出助推了经济增长。去年第四季度, 个人消费支出增长 2.8%, 比上一季度略有下降。

在通货膨胀方面, 2023 年个人消费支出物价指数 (PCE) 增长 2.7%, 低于 2022 年的 5.9%。其中, 核心 PCE 物价指数不包括食品和能源去年增长了 3.2%, 低于前年的 5.1%。

企业新闻

BMP: 利润首次突破万亿越盾, 股价一年上涨 93%。

DNP: DNP Holding 将 4500 亿越南盾的债券延期半年。

NVL: Novagroup 想出售 NVL 股票, 数量超过 1200 万股。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2017.80	+0.26%
HRC 钢铁 (USD/吨)	573.50	+0.09%
布伦特油 (USD/b)	82.25	-0.11%
橡胶 (USD/kg)	295.00	+5.36%
USD/VND 汇率	24600.0	+0.05%
DXY index	103.57	-0.09%

源: Bloomberg, Guotai Junan (VN)



2024 年 1 月 25 日市场数据

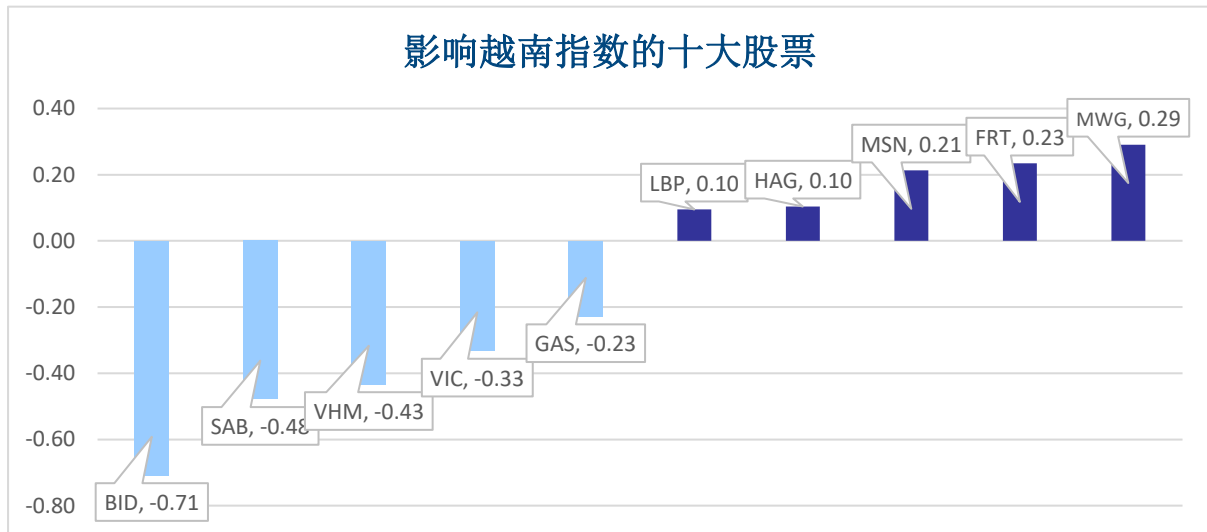
当日波动

指数	收盘	涨跌幅	波动	成交量 (亿股)	成交额 (亿盾)	上涨股数	保持昨收价	下跌股数
越南指数	1,170.37	-0.22%	-2.60	5.4054	113,619	140	117	301
VN30 指数	1,177.52	-0.16%	-1.93	1.6673	47,159	7	7	16
中盘股指数	1,177.84	-0.08%	-0.90	3.6752	96,970	35	14	51
小盘股指数	1,898.84	-0.06%	-1.18	4.9193	115,394	153	98	202
河内指数	228.53	0.00%	-0.01	0.4255	7,131	78	66	175
Upcom 指数	87.68	0.05%	0.04	0.2475	3,285	141	99	108

当日流动性

交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (亿股)	涨跌幅
HOSE	113,292	-26.76%	4.92	-27.05%
HNX	7,951	-30.07%	0.45	-27.19%

值得关注的股票

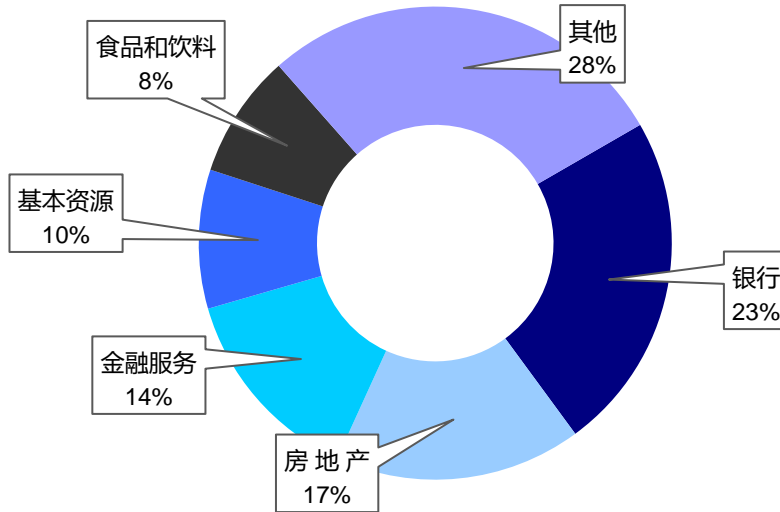


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	STB	D2D	FRT	ST8
2,727	5,335	1669%	6.9%	-5.5%
STB	HPG	TDP	D2D	BMP
1,745	4,297	515%	6.9%	-4.0%
HPG	SSI	HII	NTL	HNG
1,523	3,722	453%	5.6%	-3.2%
MBB	MWG	AAA	AAA	FIR
1,470	3,349	450%	5.0%	-2.8%
HSG	SHB	NTL	HAG	SAB
1,270	3,346	423%	3.1%	-2.5%

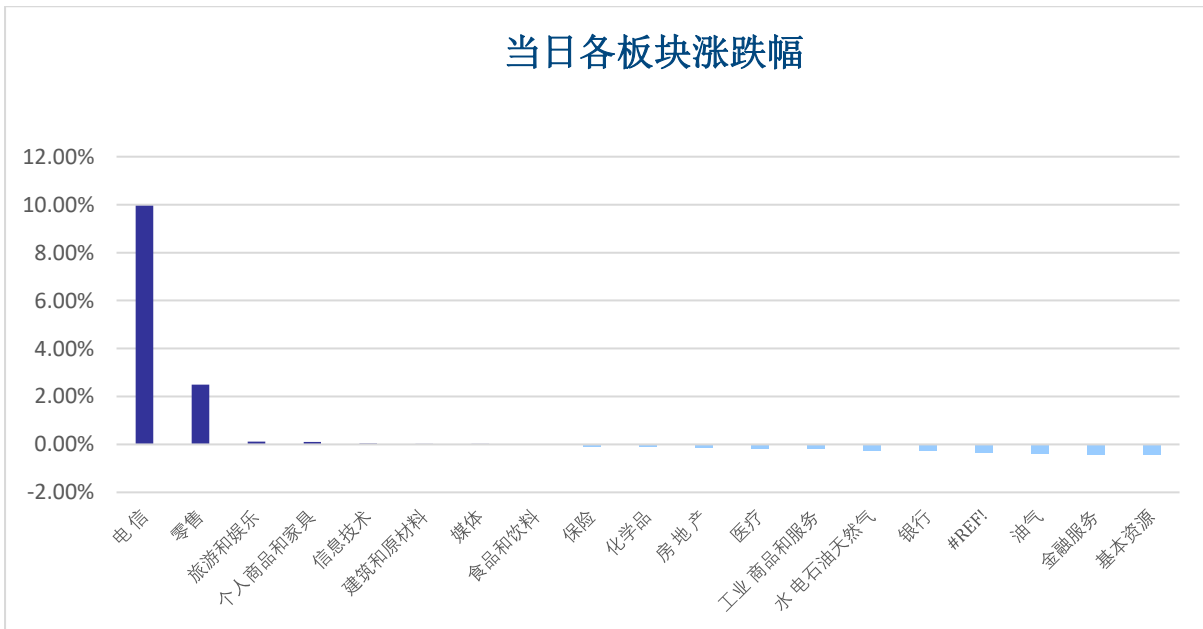


板块

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

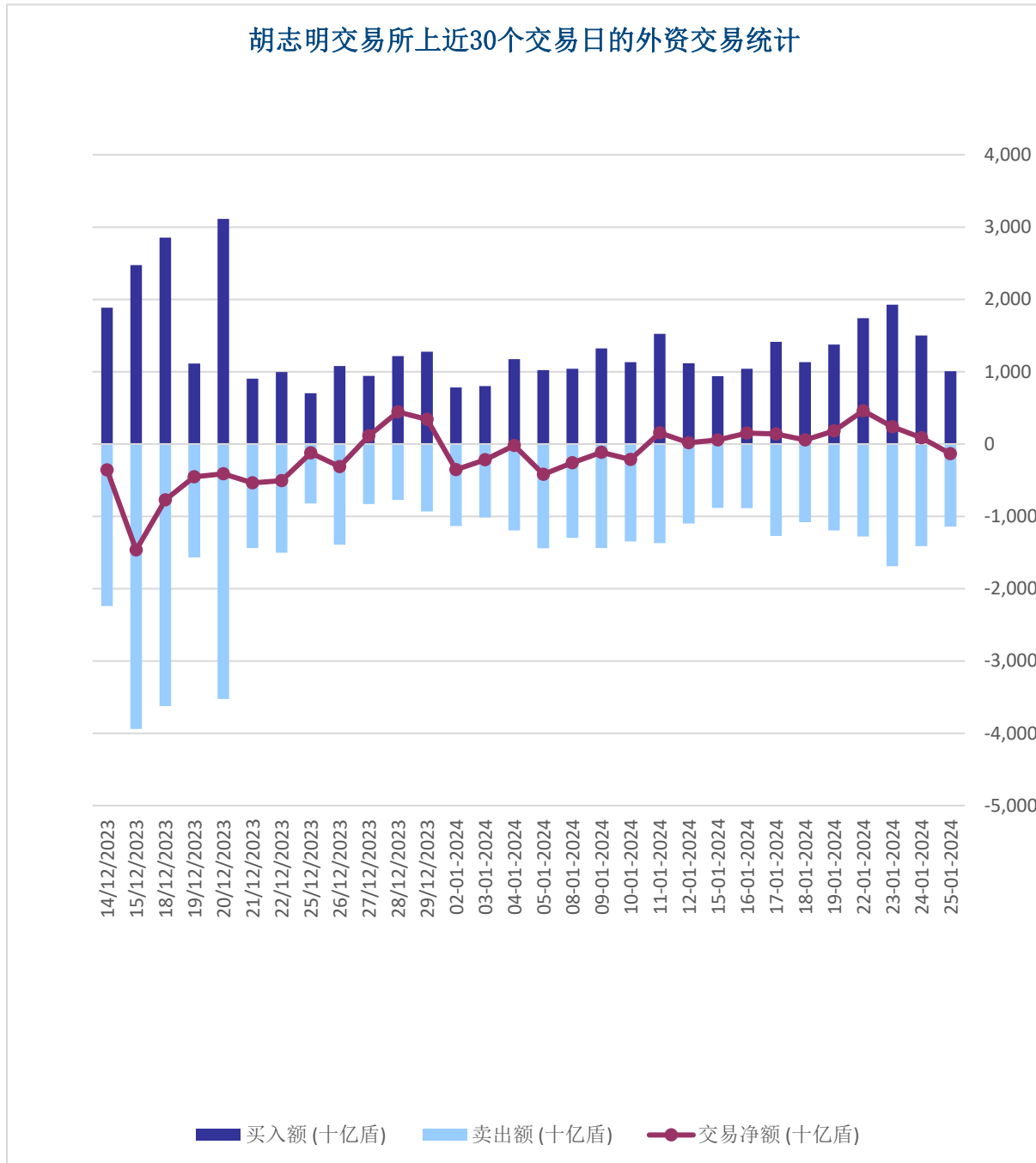




外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (亿盾)
HPG	700.4	SAB	606.3
VRE	532.2	DGC	589.3
CTG	411.6	VNM	587.9
VCB	319.0	STB	391.8
VCG	307.4	TPB	340.1

胡志明交易所上近30个交易日的外资交易统计





股票排名

参考指数: VN - Index.

投资期: 6 至 18 个月

建议	具体
买入	预期收益率相当或大于 15% 或公司/行业前景乐观
加仓	预期收益率 5% 至 15% 或公司/行业前景乐观
中立	预期收益率 -5% 至 5% 或公司/行业前景中等
减持	预期收益率 -15% 至 -5% 或公司/行业前景不乐观
卖出	预期收益率小于 -15% 或公司/行业前景不乐观

行业排名

参考指数: VN - Index

投资期: 6 至 18 个月

评级	具体
跑赢大市	与越南指数相比.平均行业利润率大于 5% 或行业前景乐观
中立	与越南指数相比.平均行业利润率大于 5% 或行业前景乐观
跑输大市	与越南指数相比.平均行业利润率小于-5% 或行业前景不可观

免责声明

本报告的评估是负责编制本报告的分析师对证券代码或者发行机构的个人观点。本报告仅供参考，投资者不应将其视为证券投资咨询内容以做出投资决定，投资者要对自己的投资决定承担全部责任。国泰君安证券（越南）股份公司对因使用本报告的全部或部分信息或本报告所提到的意见而导致的任何损失或被视为受损失的事件不承担任何责任。

负责编制本报告的分析师根据研究的质量和准确性、客户的评价、公司的竞争力和收入等不同因素收到报酬。国泰君安证券（越南）股份公司的总经理、专员、员工可以与本报告所涉及到的任何证券或相关的任何投资款项具有关系。

负责编制本报告的分析师努力根据发布时被视为可靠的信息资源进行编制本报告。国泰君安证券（越南）股份公司不宣称、承诺、确保其的完整性和准确性。本报告中的观点及预测只反映负责分析师在报告发布时的观点，不能视为国泰君安证券（越南）股份公司的观点。另外，本报告可调整而未经提前通知。

本报告的唯一目的是根据其在所在地发布的国家的有关法律和规定向在越南境内外的国泰君安证券（越南）的机构投资者及个人投资者提供信息。其用途不包括为任何国家的任何证券提出买入、卖出或保持的任何推荐。本报告中的观点和推荐不考虑到各投资者的具体目标、需求、战略与背景的不同。投资者应晓得可能将出现利益冲突，影响本报告的客观性。

本报告的内容包括但不限于推荐内容，其不是投资者或任何第三方要求国泰君安证券（越南）股份公司和/或负责编制本报告的分析师为投资者或任何第三方履行关于其投资决定的任何义务的依据。

未经国泰君安证券（越南）股份公司的授权代表的书面同意，任何对象不得以任何用途进行复制、出版或发布本报告。引用时须要注明来源。



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY

武琼如

Reesearch Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

阮德平

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

陈氏红绒

Deputy Director

nhungth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GTJA 证券（越南）客服部

陈玄庄

Customer Service Specialist

and translator

trangth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext: 118

范氏美凤

Customer Service Specialist

and translator

phuongptm@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext: 114



联系方式

河内总部

胡志明分公司

咨询电话:
(024) 35.730.073

挂单电话:
(024) 35.779.999

Email: info@gtjas.com.vn

Website: www.gtjai.com.vn

河内市纸桥区陈维兴路 117 号
Charm Vit 大厦一楼

电话:
(024) 35.730.073
传真: (024) 35.730.088

胡志明市第三郡国际工厂路第二
号 BIS 三楼

电话:
(028) 38.239.966
传真:(028)38.239.696