



2024 年 2 月 20 日市场摘要:

昨日早盘开盘后越南指数小幅高开。随后多空双方争夺剧烈, 越南指数震荡起伏。截至收盘, 越南指数上涨 5.09 点 (+0.42%), 报 1230.06 点。

越南指数缩量上涨, 胡志明市场的交易量为近 9.4 亿股, 较上个交易日下降 11.69%。

板块方面, 塑料, 化工和房地产板块成为市场的主要驱动力。具体, 在房地产板块上涨近 1.5%, "Vingroup 集团"概念股继续维持积极的上涨趋势。其中, VHM (+1.32%), VIC (+3.19%) 和 VRE (+6.03%)。塑料-化工板块也跑赢大盘 (涨幅达近 3%), 其中值得注意的是 GVR (+5.22%), DGC (+2.17%), APH (+1.53%)。

在胡志明市场, 外资继续净买入。净买入额超过 1230 亿越盾。买盘集中于 MSB (2190 亿越盾)。相反, MWG 是外资卖出最多的股票。卖出额为 860 亿越盾。

宏观新闻

1. 中国宣布降息:

- 中国人民银行将 5 年期贷款优惠利率下调 25 个基点至 3.95%, 这是抵押贷款的贷款市场报价利率 (LPR)。至于大多数家庭和企业贷款, 1 年期 LPR 维持在 3.45% 不变。

- 这是从 2023 年 6 月以来的首次下降, 超出专家预期 => 由此可见, 中国开始发出信号, 表明银行系统依然健康, 并促进房地产市场的复苏。

=> 2024 年中国房地产市场似乎会更加稳定, 并可能从 2025 年起开始复苏, 从而拉动其他行业。

2. 越南央行发出信号表示将在 2024 年第一季度推迟执行第 02 号通知

- 越南央行副行长陶明秀先生表示, 越南国家银行 (SBV) 将延长 02 号通知有关重组债务偿还期限的适用期, 并维持各银行提出的债务分类不变。

- 可以预期的一些改变如下:

+ 颁布时间: 预计 2024 年第一季度

+ 延长时间: >=6 个月, 但也有可能是 1 年。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2039.80	-0.14%
HRC 钢铁 (USD/吨)	565.50	-0.96%
布伦特油 (USD/b)	82.54	+0.06%
橡胶 (USD/kg)	305.00	+2.01%
USD/VND 汇率	24525.0	+0.00%
DXI index	104.08	-0.03%

源: Bloomberg, Guotai Junan (VN)



+ 对于已经重组的中长期贷款债务：=>按客户已还账的期限列示，则无需为剩余贷款追加拨备，因为中期贷款期限仍然较长。

+ 对于其余客户，债务重新分类将延长 6 个月或 1 年，或考虑中的其他期限（但 ≥ 6 个月）。

=> 影响：

- 02 号通知的延期使借款人在重组时减轻财务压力、偿债压力和坏账压力，不必更换债务分类，同时又能继续获得新的贷款（由于保持同一债务分类），有助于企业和贷款人有资金维持生产、经营、投资和消费，从而促进社会经济的恢复和发展。

3. OMO 渠道出现发行超过 5 万亿越南盾的交易，利率 4%，期限 7 天。

- 参与成员人数为 1 和中标人数也是 1

- 目前来看，这完全不能反映系统的流动性，因此不必过于担心。



2024年2月20日市场数据

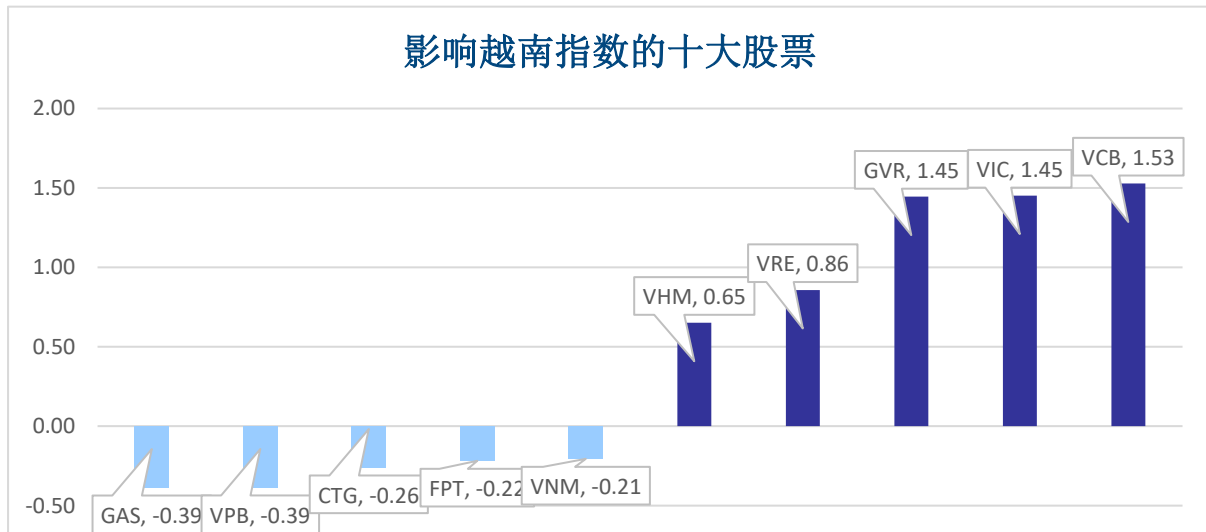
当日波动

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	1,230.06	0.42%	5.09	9.3995	211,220	245	95	231
VN30 指数	1,241.65	0.12%	1.45	2.9021	87,837	10	4	16
中盘股指数	1,235.71	0.12%	1.53	6.8081	183,257	34	15	51
小盘股指数	1,987.80	14.00%	2.71	8.8494	214,695	172	103	192
河内指数	233.5	0.06%	0.13	0.9582	17,291	73	84	158
Upcom 指数	90.53	0.08%	0.08	0.3502	5,189	143	115	112

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	211,220	-14.67%	9.40	-11.69%
HNX	17,291	10.30%	0.96	15.16%

值得关注的股票

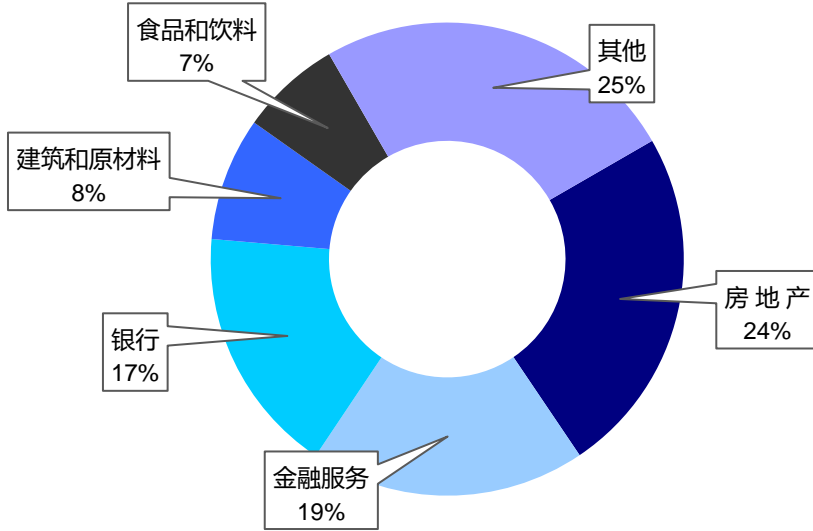


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近10个交易日相比)	放量上涨排名 (>100亿)	放量下跌 (>100亿)
VIX 4,942	VIX 9,097	HNA 254530%	CCL 6.9%	HAG -3.1%
NVL 3,629	SSI 6,425	C32 69067%	ST8 6.7%	PAN -1.9%
VRE 2,514	VRE 6,372	TLD 62748%	VRE 6.0%	DGW -1.9%
SHB 2,324	NVL 6,346	HAP 59636%	GVR 5.2%	ELC -1.9%
GEX 2,253	HPG 6,236	TNI 57005%	HBC 5.0%	FCN -1.7%

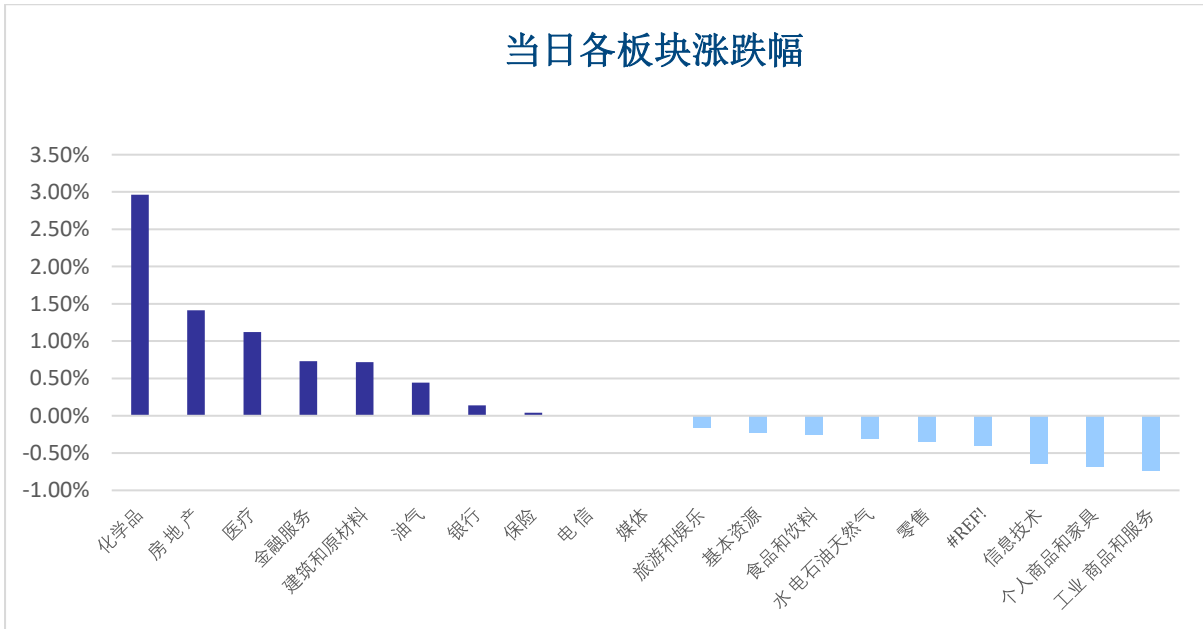


板块 (在 HOSE 和 HNX)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

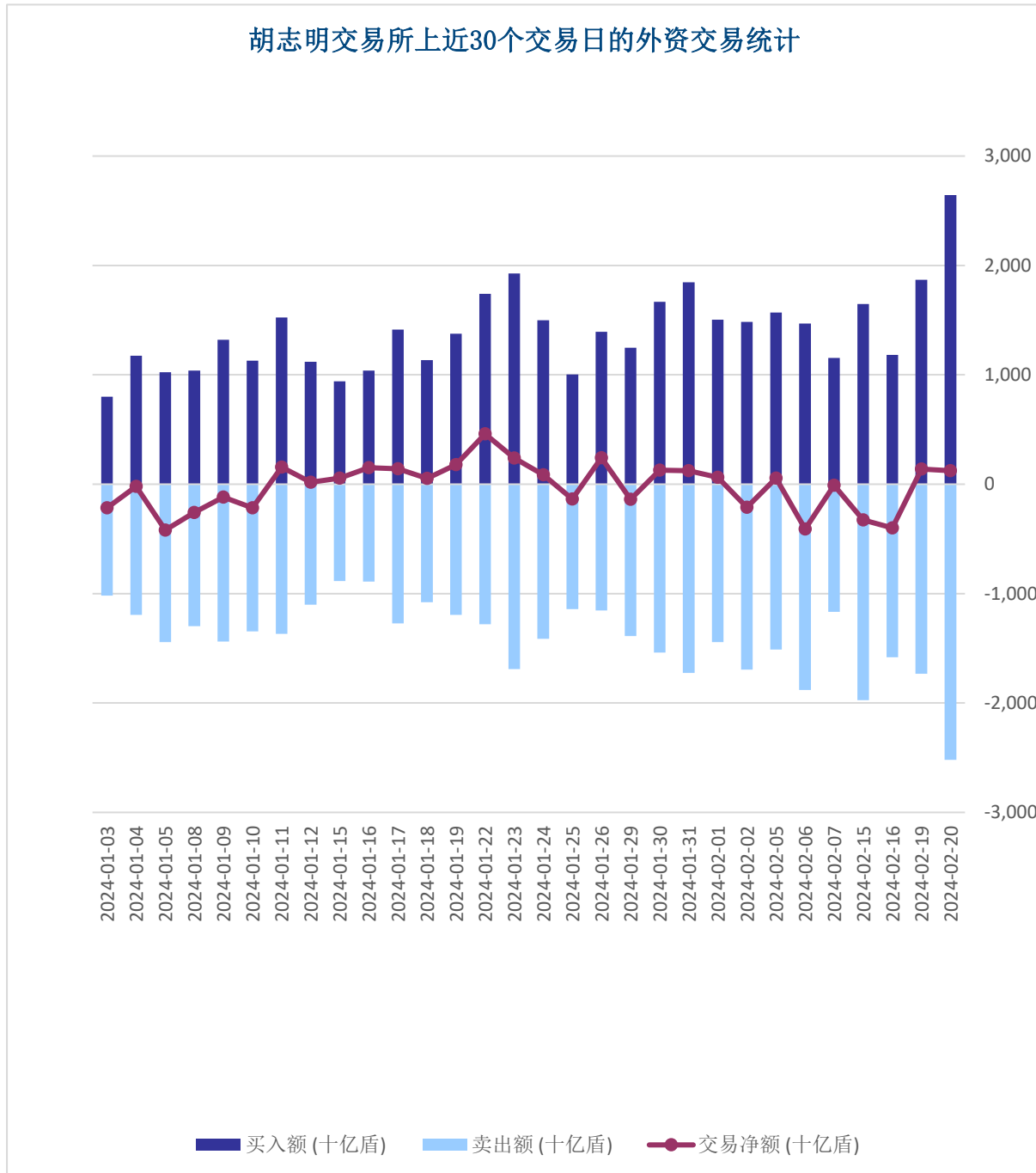




外资交易

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)
MSB	2,191.6	MWG	862.1
VIX	1,457.6	STB	848.3
VHM	1,194.4	VPB	746.1
VRE	1,147.7	CII	743.2
VIC	1,125.6	GEX	631.1

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

Reeseearch 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



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

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