



2024 年 2 月 28 日市场摘要:

昨日越南指数喜气洋洋迎来上涨。截至收盘, 越南指数大幅上涨 17.09 点 (+1.38%), 报 1254.55 点。

胡志明市场的成交量为近 8.99 亿股, 比上一个交易日下降 1.88%。

市场全线普涨。其中, 石油和天然气板块涨幅居前 (+2.73%), 其次是银行板块和工业产品和服务板块也有积极的涨幅。

在胡志明市场, 外资继续净买入, 净买入额为近 2210 亿越盾。买盘集中于 HPG (1300 亿越盾) 和 SSI (550 亿越盾)。这是 HPG 和 SSI 连续第二个交易日得到外资资金青睐。相反, EVF 是外资卖出最多的股票, 卖出额为 690 亿越盾。

市场评估:

昨日越南指数放量上涨且实现三连阳。目前越南指数的上涨势头较为强劲, 指数有望突破 1250 点并且向 1275 点迈进。昨日越南指数已经成功突破 2023 年顶部, 从而有望开启新一轮长期上涨行情。截至收盘, 越南指数强劲上涨 17.09 点, 报 1254 点。昨日 VCB 银行和 Vingroup 概念股成为市场的主要驱动力, 在市场处于高价位的背景下, 市场出现调整的概率较大。

从个股及板块上看, 投资者应关注以下因素:

银行板块: 是市场上最具带领性的板块, 在越南指数从 1100 点上涨至 1238 点的过程中扮演者重要角色。目前正处于横盘振荡态势。

证券板块: BSI, FTS, MBS 等部分券商股已经突破上涨。此外, SSI 和 VCI 的表现也相对较佳, 其余股票仍尚未突破积累平台。

钢铁板块: HPG 的表现最佳, 该股的安全性也很高。另一方面, HSG 和 NKG 也值得关注, 但上述两只股票更适合短线投资。

房地产板块: NTL 和 IJC 是基本面良好且表现较佳的股票。其余房地产股几乎近几个月一直处于横盘震荡状态, 如 DIG, CEO, HDC, DXG。

零售板块: FRT 和 FPT 已经突破上涨, 仅有 MWG 和 MSN 仍尚未突破。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2042.70	+0.05%
HRC 钢铁 (USD/吨)	565.00	-0.88%
布伦特油 (USD/b)	81.85	+0.13%
橡胶 (USD/kg)	301.30	-0.03%
USD/VND 汇率	24620.0	+0.04%
DXI index	103.97	-0.05%

源: Bloomberg, Guotai Junan (VN)



工业地产板块: SZC, IDC 和 GVR 表现最佳, 其余股票表现欠佳。

石油板块: 投资者可以关注 PVD, BSR 和 PVS。

化工板块: DGC 表现最佳, CSV 和 LAS 也值得关注。另一方面, DCM 和 DPM 仍尚未突破。

受益于宏观新闻的利好信息, 出口板块有望迎来上涨, 其中包括: 水产, 纺织, 海港等板块。

宏观新闻

据越南海鲜出口商和生产商协会 (VASEP) 统计, 1 月份越南低眼无齿鲢出口额达 1.65 亿美元 (同比增长 97%, 环比增长 4%)。据越南海关统计, 1 月至 2 月中旬, 越南水产品出口额达 9.32 亿美元 (同比增长 26%)。

出口伙伴和进口商对消费者需求更加谨慎, 导致平均销售价格几乎保持不变, 订单数量恢复缓慢。美国和中国市场的平均售价分别达到 2.50 美元/公斤 (同比下降 18%, 环比增长 3%) 和 2.10 美元/公斤 (同比下降 6%, 与上个月持平)。

此外, 2 月份红海危机至今没有减弱的迹象, 这可能会对出口企业的利润造成超过 2024 年第一季度的压力。

这可能在 2024 年第一季度以上的时间内给出口企业的利润带来压力。

VASEP 预计低眼无齿鲢的出口活动将在 2024 年逐步恢复, 出口额将达到 19 亿美元 (同比增长 6%), 其中, 大部分恢复将发生在 2024 年下半年。

企业新闻

VIN: 收入和利润同步下降。

PVC: 获准增发超过 2100 万股票。

DP3: 最终确定 2024 年年度股东大会的召开权并以现金方式预付 2023 年股息, 比例 30%。



2024 年 2 月 28 日市场数据

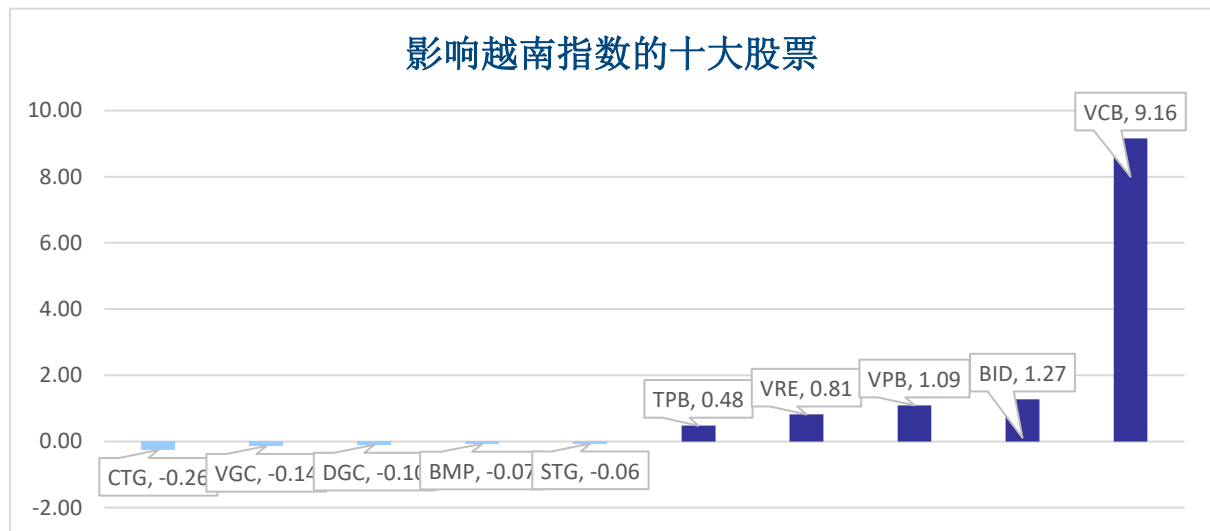
当日波动

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	1,237.46	1.09%	13.29	9.0057	229,902	280	86	98
VN30 指数	1,247.91	1.18%	14.60	3.5922	112,140	21	5	4
中盘股指数	1,242.56	1.17%	14.41	6.9645	200,788	76	12	12
小盘股指数	1,999.81	1.19%	23.55	9.0966	236,578	279	108	85
河内指数	235.38	1.08%	2.52	0.9764	19,663	95	77	143
Upcom 指数	90.4	-0.10%	-0.09	0.4764	7,840	174	106	84

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	226,891	-1.31%	9.71	7.79%
HNX	18,060	-8.15%	0.91	-7.27%

值得关注的股票

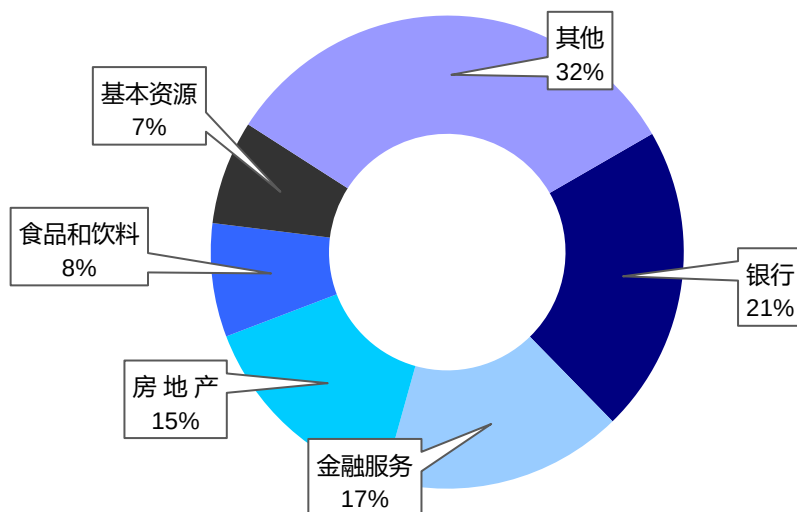


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HPG	HPG	RDP	PVD	ST8
GEX	SSI	SRC	VCB	BMP
STB	STB	BTP	RDP	PAN
VIX	GEX	PGC	TCD	TIP
SSI	PVD	PVD	BAF	VGC

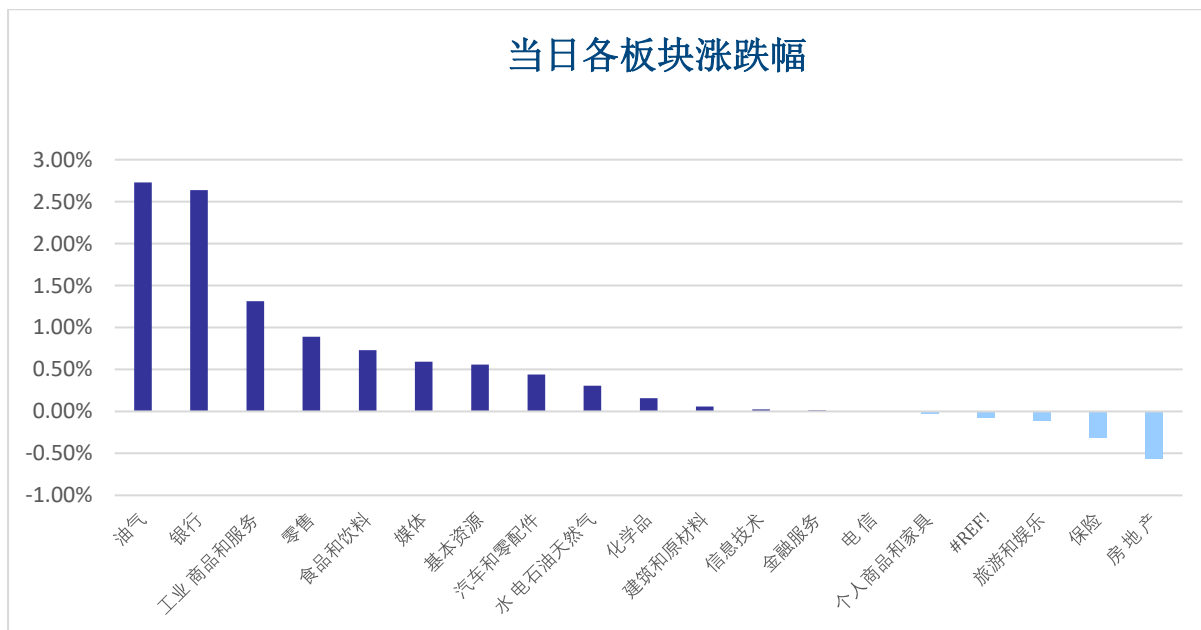


板块 (HOSE & HNX)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

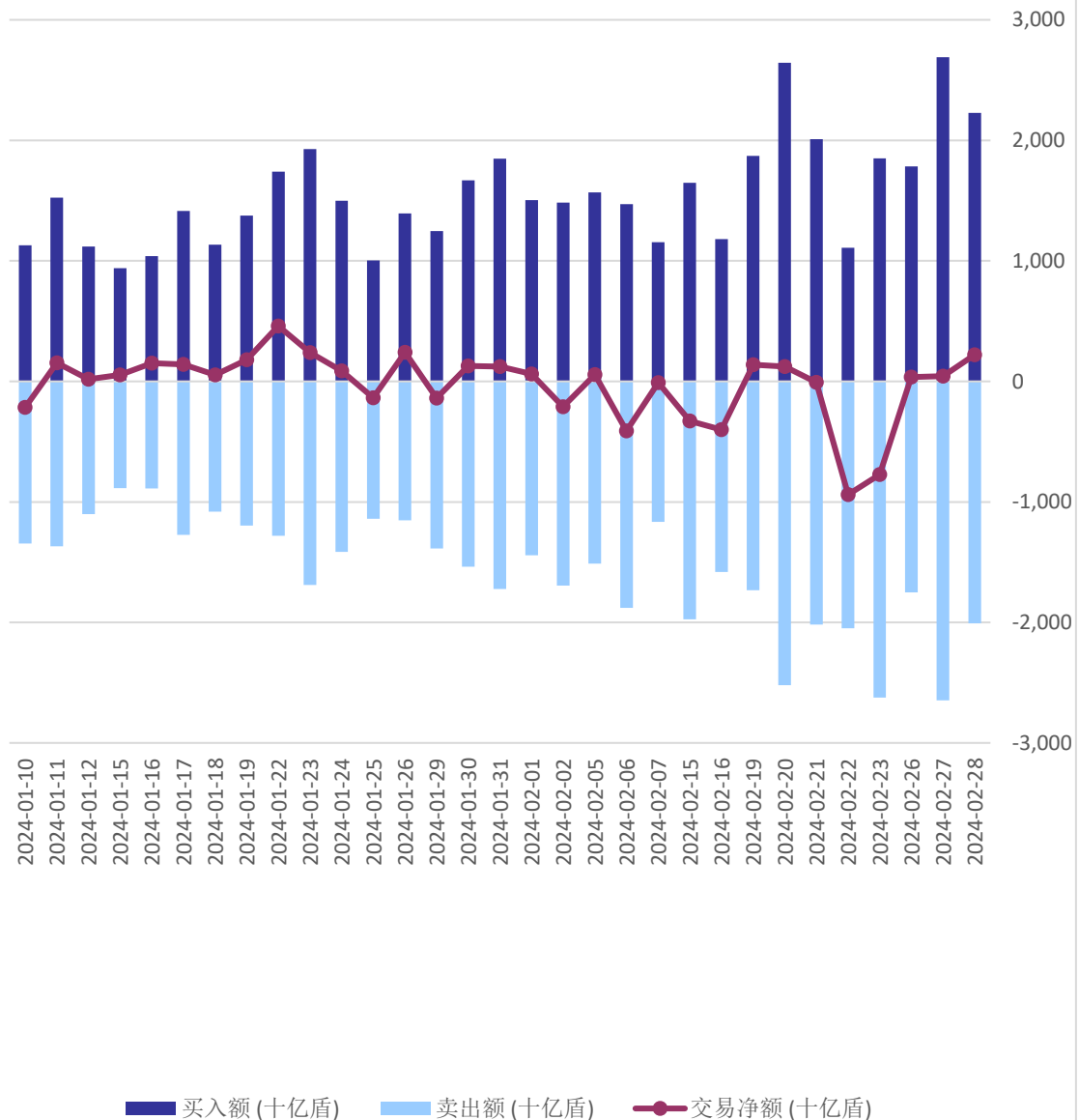




外资交易

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)
HPG	4,524.0	STB	871.7
SSI	1,317.1	VPB	729.5
DGC	887.8	PVD	640.9
BID	533.5	MWG	632.6
DIG	463.9	VNM	533.1

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

武琮如

Research 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