2024 年 3 月 14 日市场摘要:

昨日早盘开盘后，越南指数小幅上探。随后，空头逐渐占优势，导致越指最终收跌。截至收盘，越指下跌 6.25 点（-0.49%）报 1264.26 点。胡志明市场的成交量超过 10.57 亿股，较上个交易日增长 7.6%。

在板块方面，媒体和油气板块涨幅居前。具体，YEG（+4.76%），ADG（+1.79%），PVD（+4.94%），PLX（0.67%）。另一方面，零售和银行板块的跌幅最大，其中值得注意的是 MWG（-2.68%），FRT（-2.53%），CTG（-1.99%），BID（-1.71%）。

在胡志明市场，外资继续净卖出。净卖出额超过 9100 亿越盾。卖盘集中于 VHM（1657 亿越南盾），VNM（1412.2 亿越南盾）和 FRT（1043.5 亿越南盾）。

宏观新闻

越南央行警告越南坏账与 2023 年相比将翻倍

世界经济形势的波动和越南国内的困难对企业的生产经营活动产生了负面影响，企业偿还银行贷款本息的能力下降。截至 2023 年底，信贷机构系统的表内坏账率为 4.55%，高于 2022 年底的 2.03%，这使得银行在放贷时变得更加谨慎。

同时，通过股票、债券、FDI 资本等方式调动的资金增长缓慢，企业债券和房地产市场的困难尚未得到彻底解决导致资本来源服务于增长继续集中于银行信贷，信贷/GDP 比率上升（2023 年底约为 133%，高于 2022 年底的约 125%），给金融体系的安全带来潜在风险。

日本迎来大幅涨薪，创历史新高

包括本田（Honda）、日本制铁（Nippon Steel）和 ANA 控股（ANA Holding）在内的一系列日本公司已同意为员工提供三十多年以来最大的加薪。此举加强了通胀趋势，增加日本央行开始加息的可能性。

今年，投资者密切关注工资谈判，因为工资增长是日本央行对于决定扭转其超宽松货币政策至关重要。尽管近期经济疲软，分析师表示，工资谈判的结果将使日本央行在下周或 4 月份结束负利率政策。

指数走势

商品（单位）	价格（越盾）	变动率 %
黄金（USD/oz）	2167.50	-0.02%
HRC 钢铁（USD/吨）	536.50	-0.46%
布伦特油（USD/b）	85.12	+0.16%
橡胶（USD/kg）	348.10	+0.90%
USD/VND 汇率	24690.0	+0.04%
DXY index	103.36	+0.09%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)

今年，在俄乌战争导致的物价上涨以及政府的压力下，工人的工资也大幅上涨。 然而工会未能确保工资增长足以弥补不断上升的通货膨胀。 与此同时，雇用了约 70% 日本劳动力的中小型企业并没有得到平等地利益分享。

企业新闻

FPT： 维持 20% 的现金股息。

BAF：将西宁省的两个养猪场投入运营。

GMC：将业务转向货运领域。

2024 年 3 月 14 日市场数据

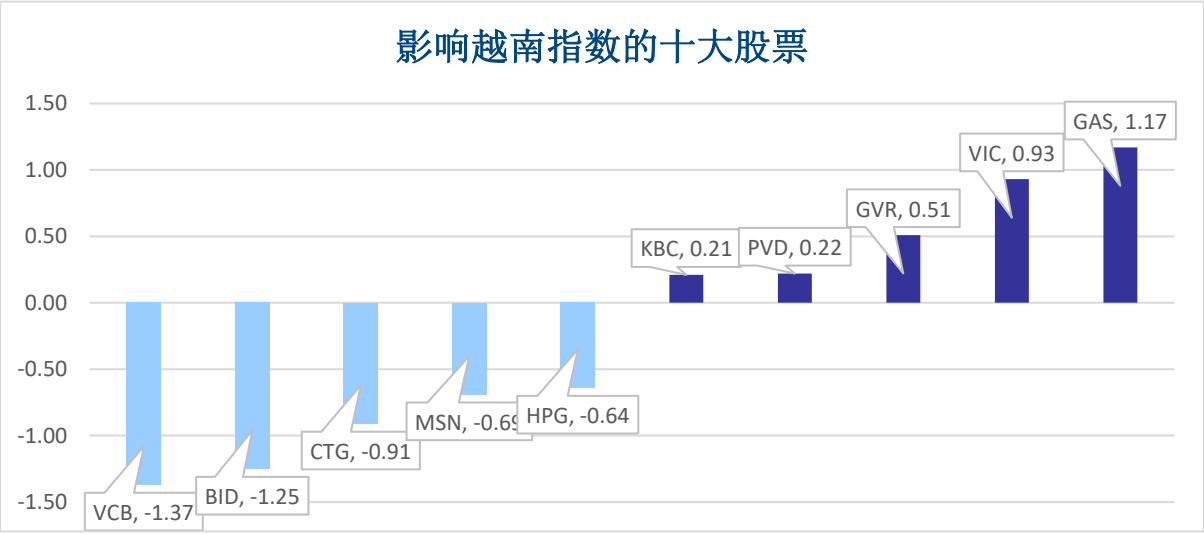
当日波动

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	1,264.26	-0.49%	-6.25	10.5718	279,620	193	69	292
VN30 指数	1,260.32	-0.94%	-11.96	2.7247	97,079	4	4	22
中盘股指数	1,267.60	-0.70%	-8.88	7.6938	238,796	31	8	61
小盘股指数	2,042.53	-0.52%	-10.64	11.0391	299,722	191	88	190
河内指数	239.68	0.62%	1.48	1.6280	34,468	97	66	152
Upcom 指数	91.62	0.10%	0.09	0.4651	5,619	184	89	107

当日流动性

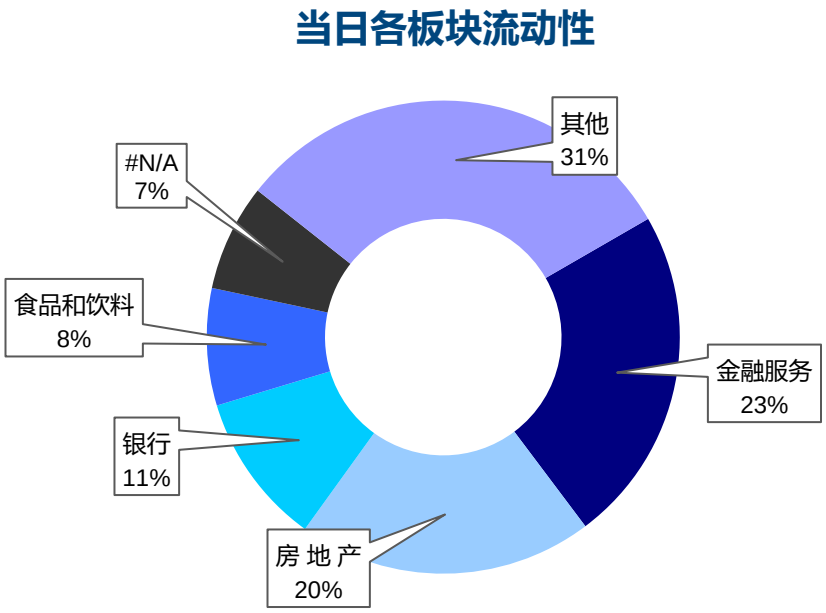
交易所	成交额（亿盾）	涨跌幅	成交量（亿股）	涨跌幅
HOSE	279,620	6.35%	10.57	7.63%
HNX	34,468	52.23%	1.63	48.19%

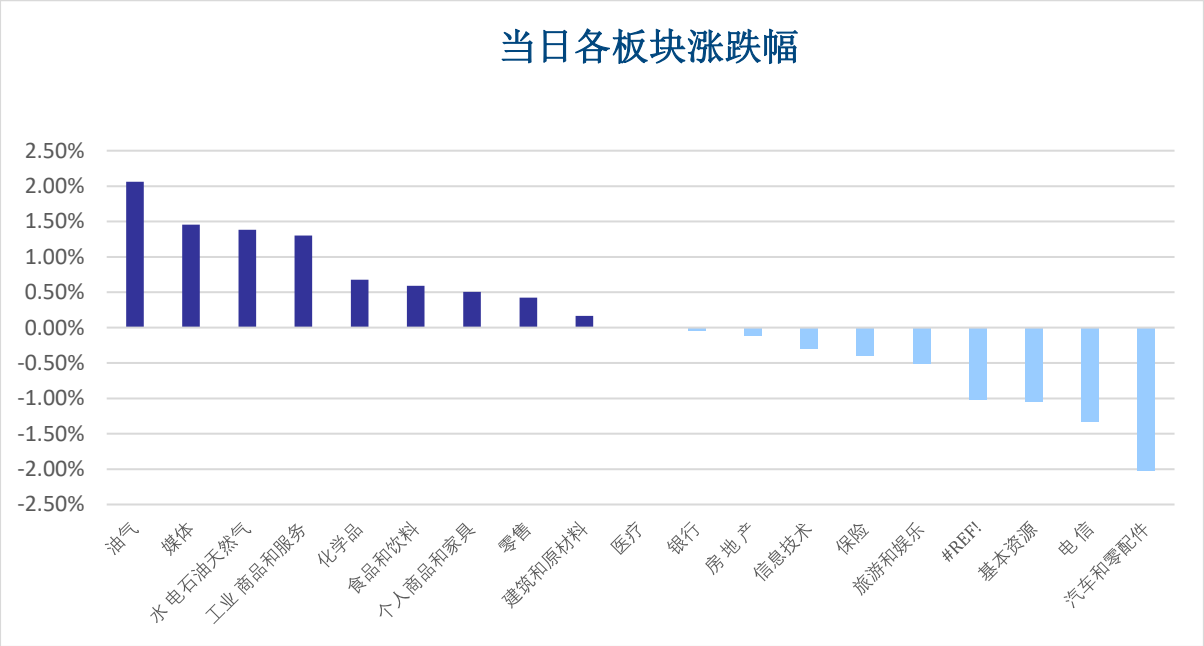
值得关注的股票



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）	
VIX	4,683	SSI	15,068	SBA	756%	PVT	6.9%	ELC	-4.3%
VND	4,017	VIX	9,713	NVT	512%	IJC	6.8%	MWG	-2.7%
SSI	3,936	DIG	9,677	TVS	488%	VTP	6.9%	FRT	-2.5%
DIG	3,528	VND	9,507	TBC	468%	GIL	4.9%	MSN	-2.5%
HPG	3,077	HPG	9,409	PVP	415%	PVD	4.9%	BSI	-2.3%

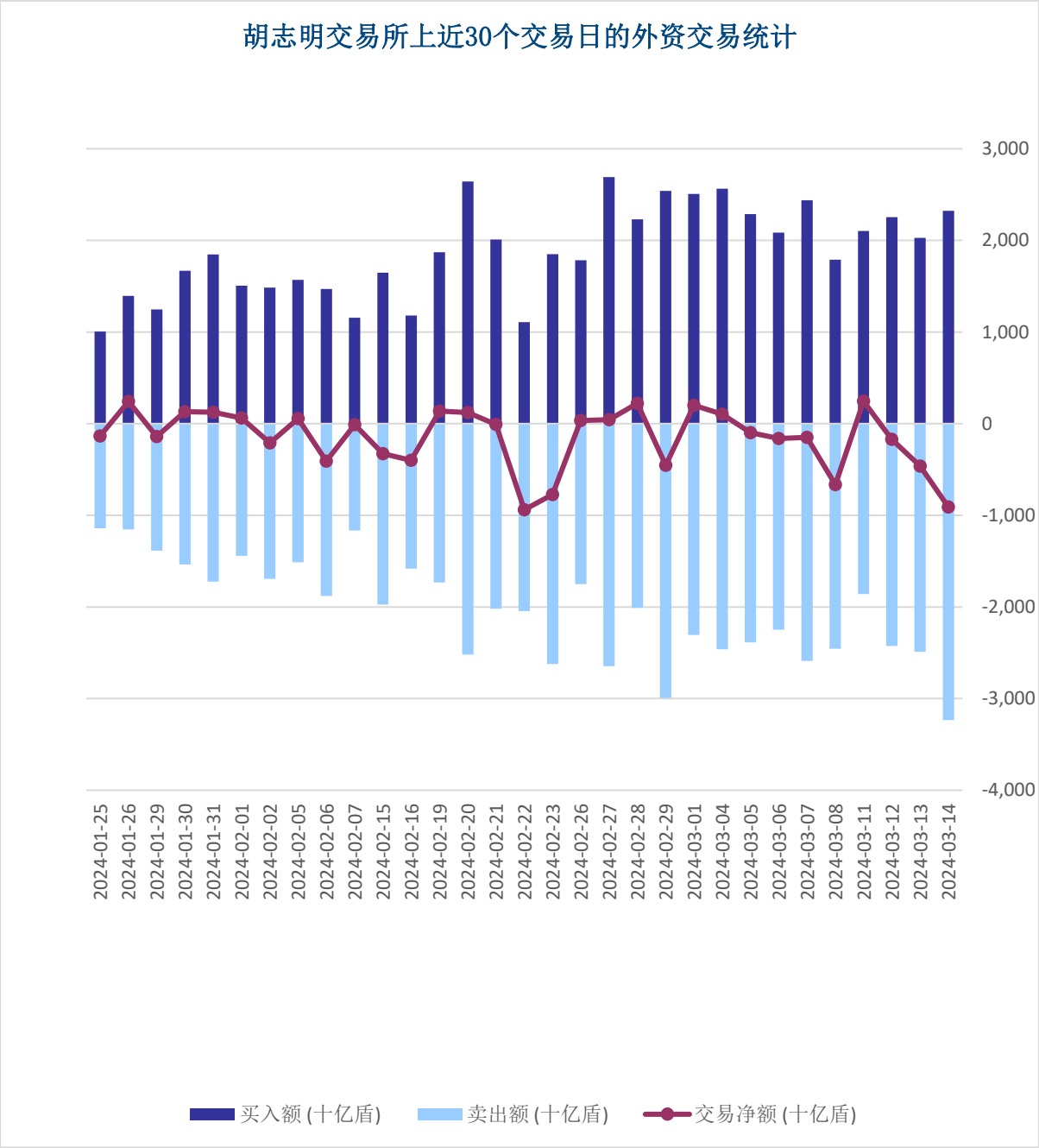
板块（HOSE & HNX）


当日各板块流动性
其他
31%
#N/A
7%
食品和饮料
8%
金融服务
23%
银行
11%
房 地 产
20%


当日各板块涨跌幅
2.50%
2.00%
1.50%
1.00%
0.50%
0.00%
-0.50%
-1.00%
-1.50%
-2.00%
-2.50%
油气
媒体
水电石油天然气
工业商品和服务
化学品
食品和饮料
个人商品和家具
零售
建筑和原材料
医疗
银行
房 地 产
信息技术
保险
旅游和娱乐
#REF!
基本资源
电 信
汽车和零配件

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）
SSI	1,301.6	**VHM**	-1,656.9
PVD	710.9	**VNM**	-1,412.1
KDH	503.3	**FRT**	-1,043.4
VIX	491.5	**SBT**	-801.7
PVT	405.8	**HPG**	-637.7



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

nhungtth@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