



2024 年 4 月 15 日市场摘要:

昨日越南指数深度跳水，市场出现恐慌性抛售。截至收盘，越南指数大幅下跌 59.99 点 (-4.70%)，报 1216.61 点。胡志明市场的成交量超过 14.55 亿股，较上个交易日增长 54.15%。

个股及板块同步下跌。其中，金融服务和化工板块跌幅最大。具体，FTS (-6.99%)，HCM (-6.95%)，CSV (-7.00%)，AAA (-6.94%)。

在胡志明市场，外资实现自 4 月份以来最强劲的净卖出。净卖出额超过 1.27 万亿越盾。卖盘集中于 VHM (2800 亿越盾)，CTG (2100 亿越盾)，SSI (860 亿越盾)。

投资战略: 昨日越南指数深度跳水，短期上涨趋势已经被打破。在宏观经济不利的背景下，越南指数的走势或将在未来 2 到 3 个交易日得以确认。

积极情景: 今日和明日越南指数缩量小幅反弹，随后在 1200 点支撑区蓄势震荡并且向 1290-1300 点阻力位迈进。

消极情景: 越南指数继续深度回调，越南指数或将跌破 1180 点支撑位，不排除指数调整至 1150 点支撑位。

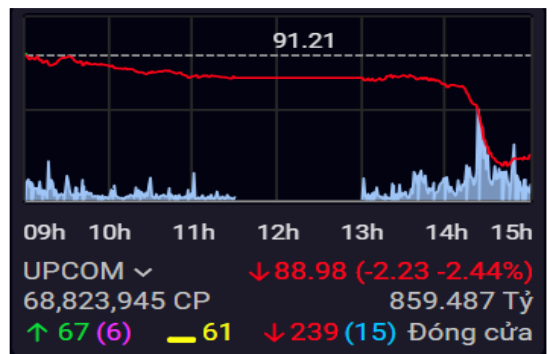
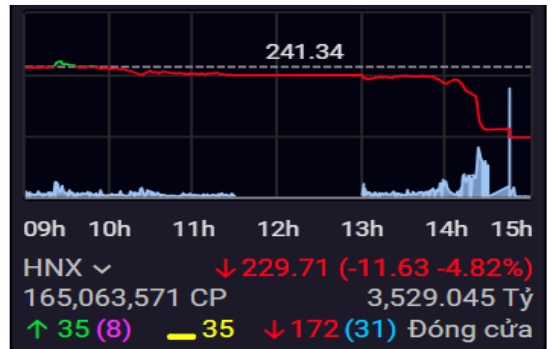
目前市场风险大于机会，投资者应以谨慎为宜，Housteam 咨询团队将密切观察市场走势并且及时向客户提出投资建议。

宏观新闻

在最近向越南国会专题督导组提交的关于 2015 年至 2023 年期间房地产市场和社会住房开发法律政策执行情况的报告中，越南央行表示，到 2023 年底，房地产的贷款余额为 2880 万亿越盾，其中，用来经营房地产的贷款约为 1090 万亿越盾，消费贷款为 1790 万亿越盾。

据越南央行统计，2015-2016 年，房地产贷款余额仅约 400 万亿越盾。然而，在接下来的几年里，房地产板块的信贷迅速增长。2017 年，银行系统的房地产和建筑板块未偿贷款总额增至 529 万亿越盾，增长 9.21%。2019 年，房地产贷款大幅增长 23.26%，达到 1600 万亿越盾。2020-2021 年疫情期间，每年的房地产贷款余额仍分别增长 12.06% 和 15.7%。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2348.40	+0.43%
HRC 钢铁 (USD/吨)	519.00	-0.57%
布伦特油 (USD/b)	90.53	+0.12%
橡胶 (USD/kg)	345.00	-0.09%
USD/VND 汇率	24935.0	+0.04%
DXI index	105.25	-0.07%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



2022 年, 房地产贷款余额再次大幅增长, 达到 2580 万亿越盾, 同比增长 23.91%。
2023 年, 房地产贷款继续增长 11.81%, 达到 2880 万亿越盾。

越南央行表示, 房地产贷款余额主要是中长期债务。在 2015-2023 年期间, 房地产业的贷款占经济贷款总额的 18-21%。

这表明政府、部委、地方为房地产市场排忧解难的举措和努力正在逐步发挥作用。

企业新闻

PVT: 2024 年第一季度利润增长 32%, 达到 4000 亿越南盾。

OIL: 2024 年第一季度业绩强劲增长。

DRC: 债务和库存日益增加。



2024 年 4 月 15 日市场数据

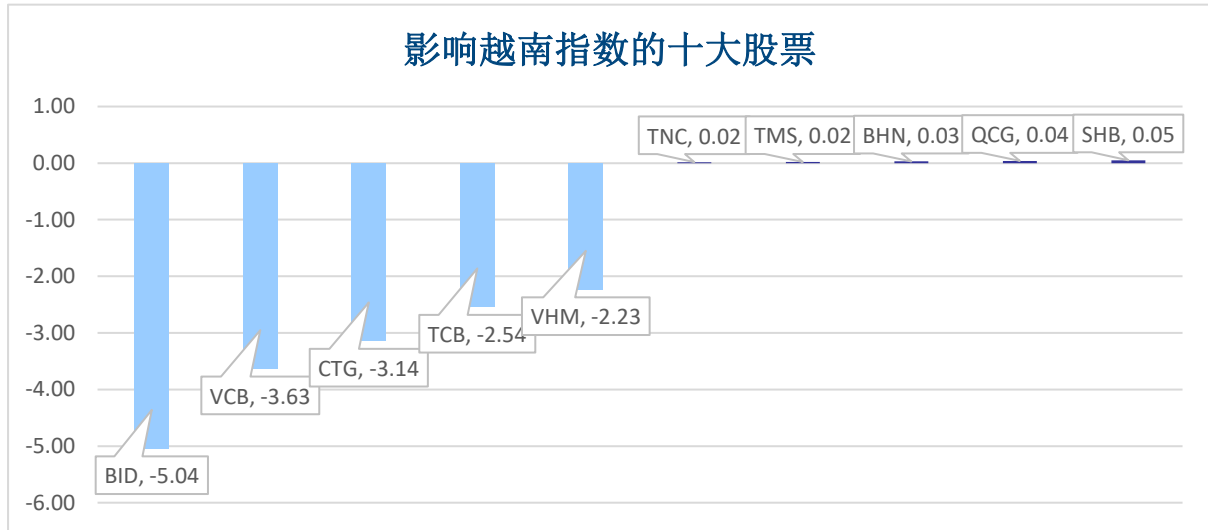
当日波动

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	1,216.61	-4.70%	-59.99	14.5586	335,678	40	30	475
VN30 指数	1,227.90	-4.42%	-56.84	5.3836	152,591	1	0	29
中盘股指数	1,226.38	-4.89%	-63.07	10.7053	288,191	2	0	98
小盘股指数	1,971.94	-4.91%	-101.77	13.9493	346,194	37	29	391
河内指数	229.71	-4.82%	-11.63	1.6506	35,290	35	35	172
Upcom 指数	88.98	-2.44%	-2.23	0.6882	8,595	67	61	239

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	335,678	39.46%	14.56	54.15%
HNX	35,290	111.51%	1.65	108.56%

值得关注的股票

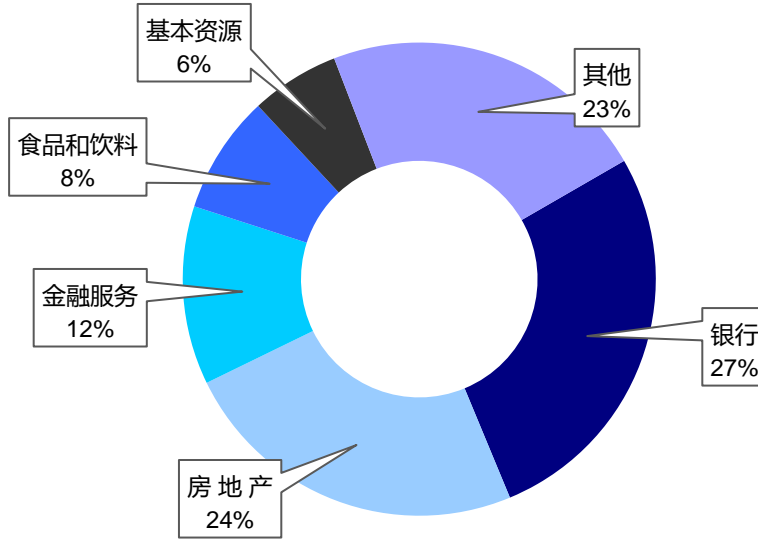


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)					
SHB	10,466	MBB	14,833	TTE	5667%	HAX	0.7%	KDH	-7.0%
NVL	7,160	SHB	12,289	SC5	3697%	SHB	0.4%	CSV	-7.0%
MBB	5,991	NVL	12,228	SGN	1168%	QCG	4.2%	CMG	-7.0%
VPB	4,596	DIG	11,544	NVT	974%	KOS	0.4%	TCD	-7.0%
VIX	4,387	SSI	10,831	L10	968%	RAL	0.1%	IDI	-7.0%

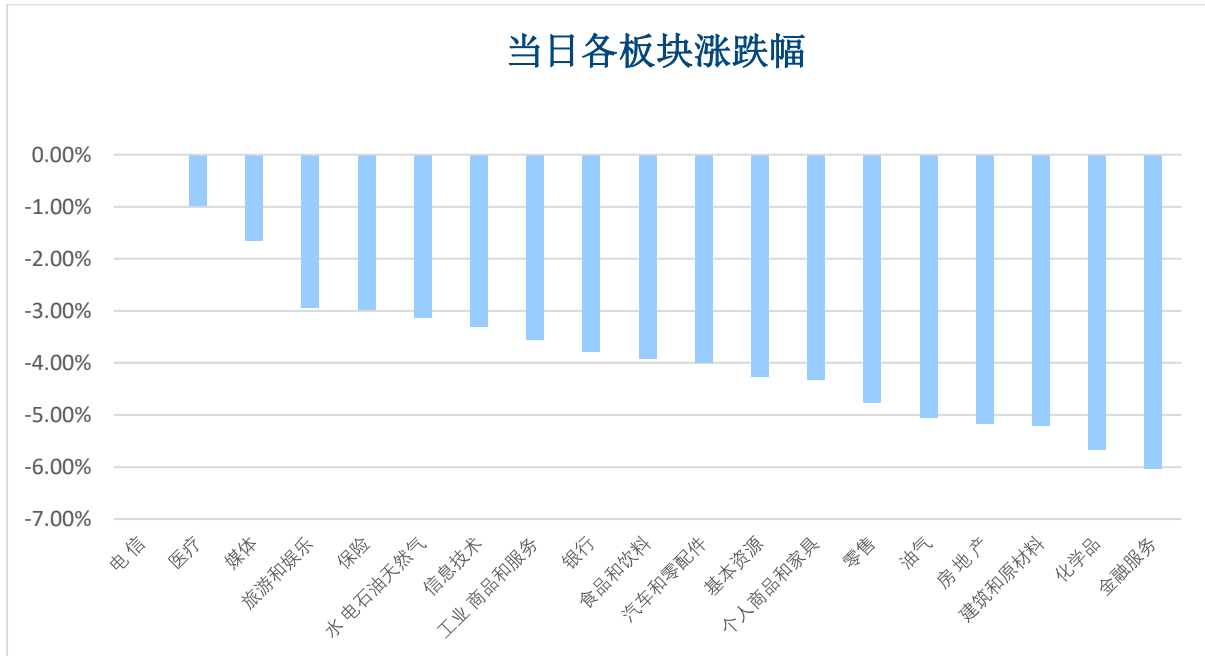


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

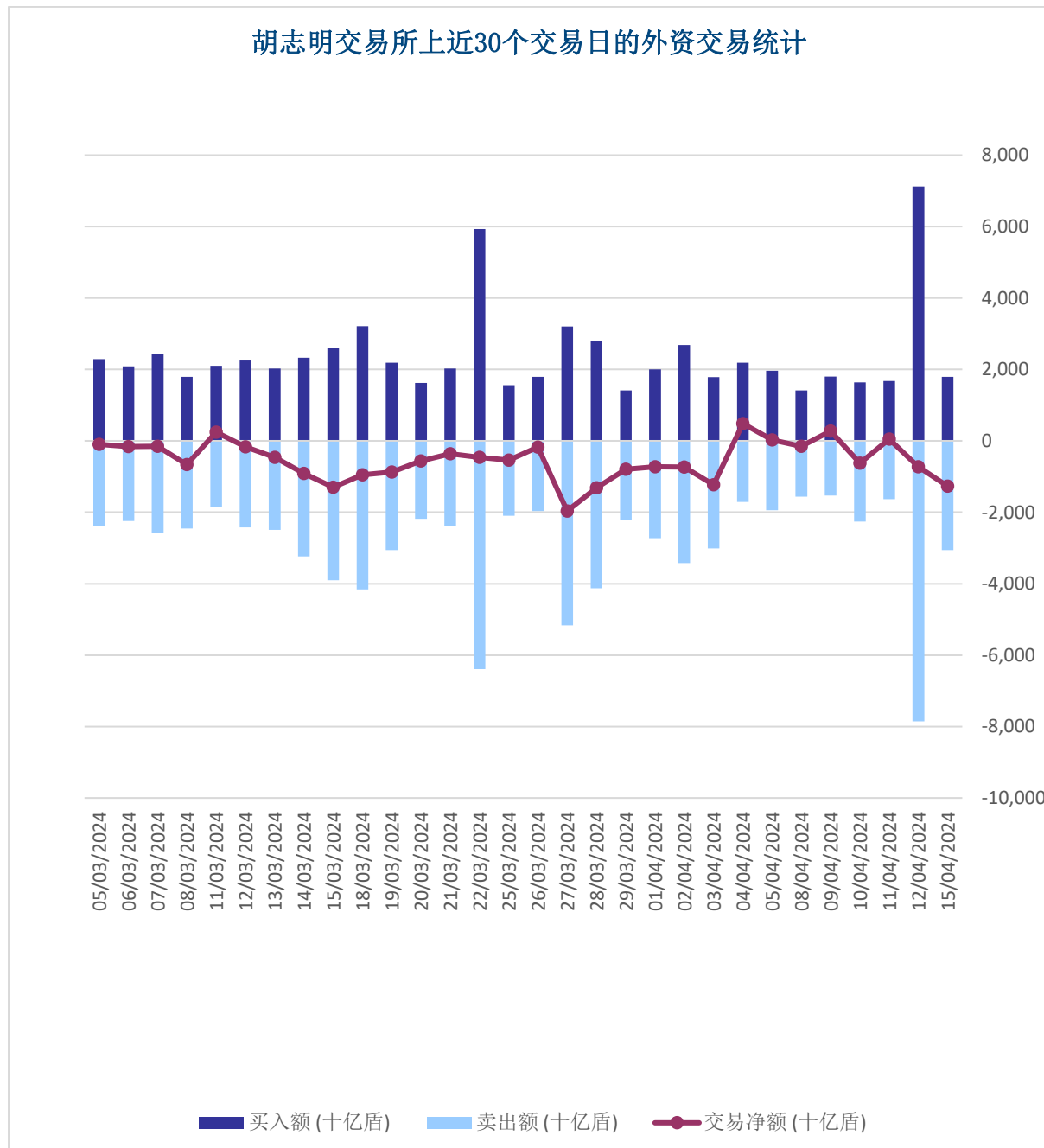




外资交易

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)
MWG	1,055.6	VHM	-2,801.7
SGN	360.6	CTG	-2,105.6
SHB	332.7	SSI	-862.0
TCH	303.9	VCB	-773.4
POW	189.3	VNM	-751.7

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



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