



2024 年 4 月 1 日市场摘要:

昨日越南指数小幅下跌。截至收盘，越指微跌 2.57 点 (-0.2%)，报 1281.52 点。胡志明市场的成交量超过 9.71 亿股，较上个交易日增长 5.3%。

板块方面，旅游和娱乐以及油气板块涨幅居前。具体，HVN (+6.67%)，SKG (+6.95%)，PVD (+1.55%)，PLX (+0.4%)。另一方面，化工和保险板块跌幅最大。其中值得关注的是 DGC (-2.51%)，HCD (-2.20%)，PGI (-4.00%)，BIC (-1.19%)。

在胡志明市场，外资继续净卖出。净卖出额超过 7220 亿越盾。卖盘集中于 MSN (2480 亿越盾)，SSI (1700 亿越盾)，VNM (1590 亿越盾)。

市场走势预测及投资战略:

近期越南指数波动较大，但我们认为，市场的调整将有助于巩固越南指数的走势，市场的上涨趋势将更加坚挺。短线投资战略的投资者可以利用市场调整至 126x 点支撑位试探性买入，长期投资战略的投资者应继续持仓并且趁着越指上涨至 1300 点阻力位时逢高减仓，锁定部分利润。

这段时间是各个上市公司纷纷公布第一季度业绩报告的阶段，预计以下部分板块将迎来好消息如：钢铁，橡胶，证券，零售，畜牧业等。

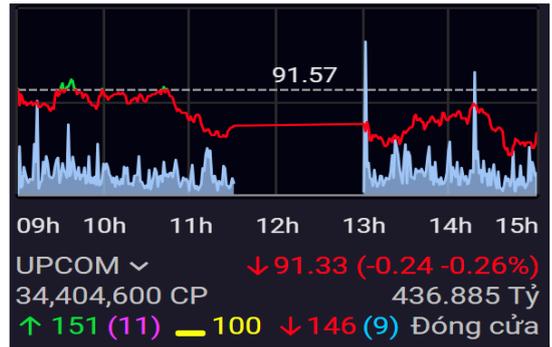
宏观新闻

世界银行: 中国 GDP 增长率预计将下降至 4.5%。

世界银行 (WB) 2024 年 4 月发布的东亚与太平洋地区经济更新报告表示，由于中国经济受到债务高企、房地产业疲软和贸易摩擦的拖累，增速将从 2023 年的 5.2% 放缓至 4.5%。

报告指出，虽然全球贸易复苏和渐趋宽松的金融条件将支撑该地区的经济活动，但保护主义和政策不确定性的上升会抑制增长。地区内除中国以外的发展中经济体增速预计将从 2023 年的 4.4% 升至今年的 4.6%。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2238.40	+0.03%
HRC 钢铁 (USD/吨)	532.00	-0.56%
布伦特油 (USD/b)	86.99	+0.21%
橡胶 (USD/kg)	338.30	+1.14%
USD/VND 汇率	24810.0	+0.03%
DXY index	104.49	-0.06%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



2024 年 3 月越南 PMI 微降至 49.9 点

越南制造业的采购经理人指数 (PMI) 在 2 月份达到 50.4 点之后, 3 月份跌至 49.9 点。

报告称, 3 月份出现了需求疲软的迹象, 尽管货价已打折以便提高销售额, 但新订单数量仍有所下降。在竞争压力和地缘政治问题的影响下, 新出口订单数量也有所下降, 降幅为 2023 年 7 月以来最大水平。

新订单数量的减少导致 2024 年 3 月各家企业的产量略有下降。不过, 这种情况只出现在生产中间产品的企业中, 而生产消费品和基本投资品的企业仍录得增长。

企业新闻

PIT: 将彻底关闭最后一个加油站, 重点发展香料产业。

VCG: Vinaconex 的税前利润达到 5550 亿越南盾, 多项财务指标得到改善。

TTF: 审计后, Truong Thanh Wood 在 2023 年从盈利转为净亏损 1340 亿越南盾。



2024 年 4 月 1 日市场数据

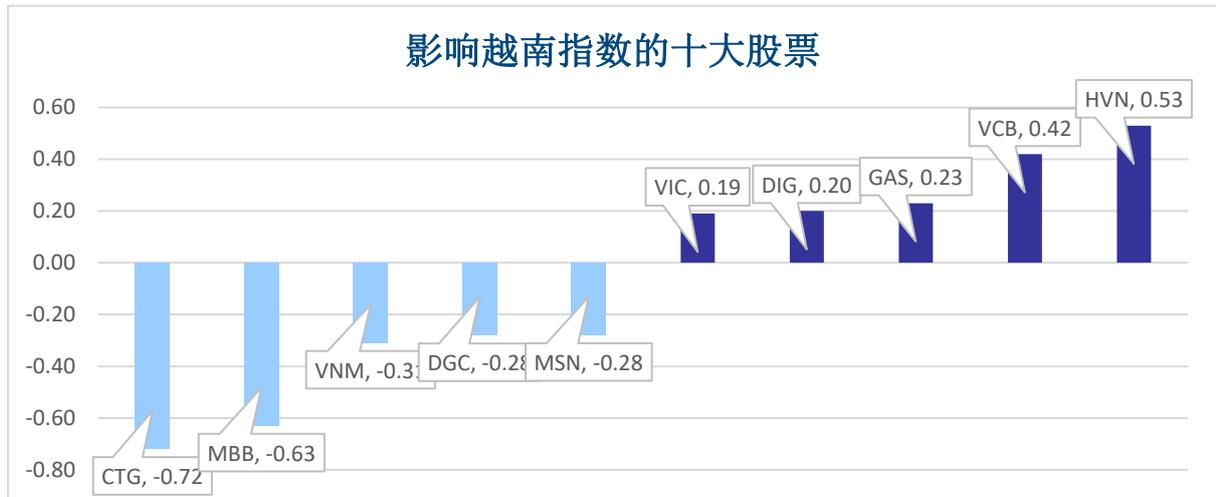
当日波动

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	1,281.52	-0.20%	-2.57	9.7121	232,876	144	77	327
VN30 指数	1,292.62	-0.33%	-4.28	2.5697	88,964	10	2	18
中盘股指数	1,296.11	-0.32%	-4.20	6.4490	195,237	35	5	60
小盘股指数	2,087.17	-0.27%	-5.70	8.7999	235,105	148	91	228
河内指数	242.9	0.13%	0.32	1.0051	22,345	74	71	92
Upcom 指数	91.33	-0.27%	-0.24	0.3441	4,369	151	100	146

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	232,876	0.36%	9.71	5.28%
HNX	22,345	26.82%	1.01	25.32%

值得关注的股票

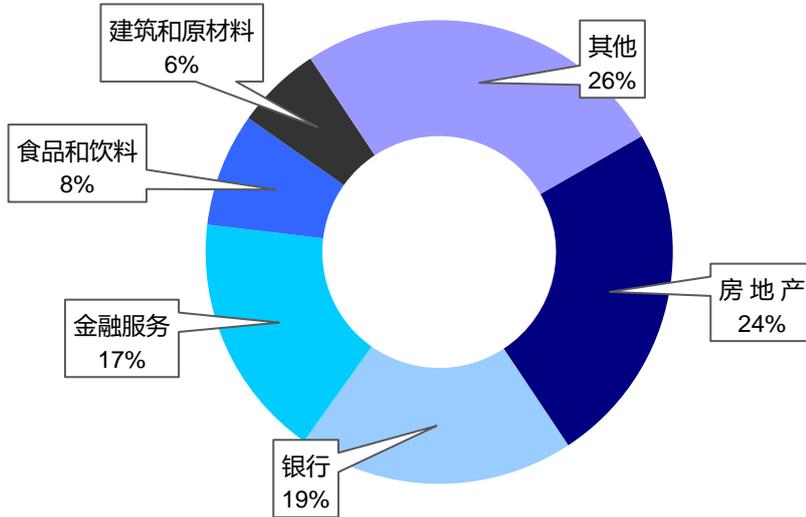


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HPX	SSI	SAM	SKG	HPX
4,682	11,944	2262%	7.0%	-7.0%
NVL	DIG	FUESSV 50	HVN	HAG
3,759	8,900	1048%	6.7%	-3.1%
VIX	MWG	TMS	DXS	POM
3,582	8,160	892%	7.0%	-2.8%
SSI	STB	SCD	CRE	CTR
3,112	7,586	750%	4.7%	-2.8%
MBB	MBB	CLL	VTP	PTB
2,911	7,486	555%	4.7%	-2.7%

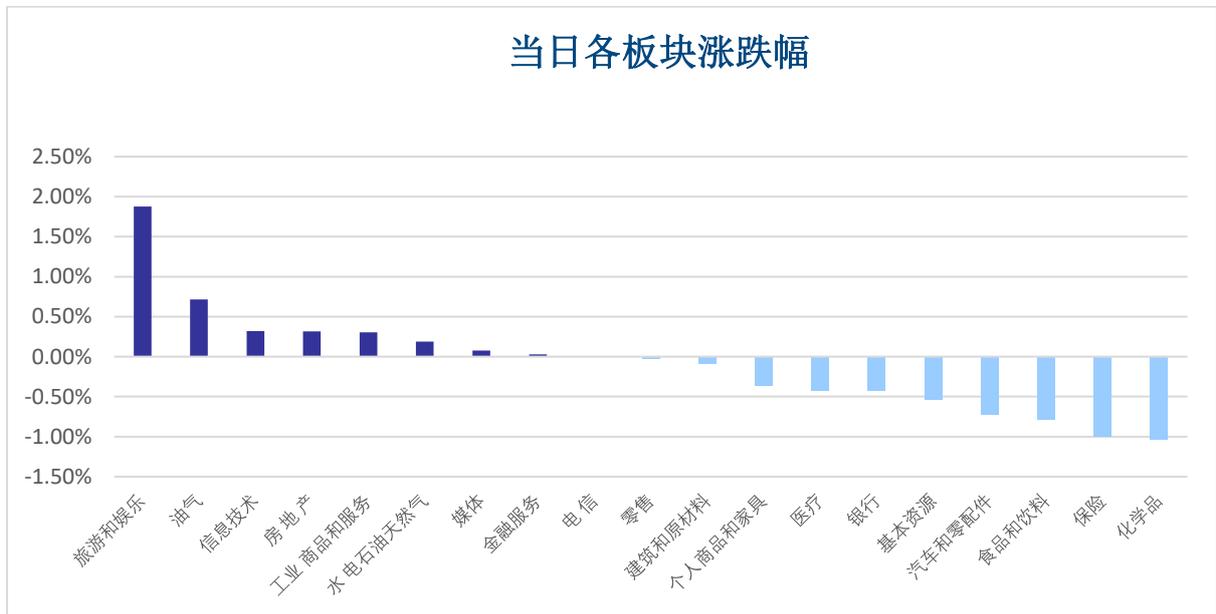


板块 (HOSE & HNX)

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)
DIG	1,656.2	MSN	-2,481.0
MWG	1,297.0	SSI	-1,701.5
PDR	867.1	VNM	-1,592.8
STB	471.1	VCI	-981.9
NVL	294.1	DGC	-857.2

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

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