



### 2024 年 5 月 20 日市场摘要:

昨日越南指数继续迎来上涨。截至收盘, 越南指数上涨 4.47 点 (0.35%), 报 1277.58 点。胡志明市场的成交量超过 11.61 亿股, 较上个交易日大幅增长 23.96%。

板块方面, 保险和基础资源板块涨幅居前。具体, MIG (+6.98%), BIC (+6.86%), KSB (+3.16%), TNT (2.13%)。另一方面, 信息技术和旅游娱乐板块跌幅最大。其中值得关注的是 CMG (-3.75%), SAM (-3.36%), VJC (-2.39%), DAH (-1.26%)。

在胡志明市场, 外资继续净卖出。净卖出额超过 8200 亿越盾。主要集中于 VHM (2040 亿越盾), VNM (1520 亿越盾), MWG (1050 亿越盾)。

### 宏观新闻

#### 税收债务增长 10.7% 至 65 亿美元以上

据越南国会财政和预算委员会称, 税收债务情况呈上升趋势, 且越来越高, 对税收债务的追收处理产生了不利影响。截至 2023 年 12 月 31 日, 税收债务为 163.591 万亿越盾, 相当于 65 亿美元, 比去年同期增长 10.7%。

实施免税, 减税和延期纳税, 收费和土地租金范围的政策, 总额近 194 万亿越盾。2023 年, 越南国家预算支出约为 2109.9 万亿越盾, 相当于预算的 101.6%, 增加近 74 万亿越盾。国家预算支出的管理是积极主动和严格按照预算进行, 确保正确的政策和制度, 彻底节约经常性支出, 削减不必要和缓慢的支出任务。据各部委, 分支机构和地方报告, 2023 年国家资金节约总额为 83 万亿越盾。

到 2023 年底, 公共债务规模占 GDP 估计约为 37%, 政府债务占 GDP 估计约为 34%, 政府/国家预算收入的债务直接偿还义务约为 19% (在国会规定的范围内)。预计 2023 年政府担保的借债和还债额在批准的限额内, 截至 2023 年 12 月 31 日, 政府担保的未偿债务总额预计约为 279.719 万亿越盾, 相当于 GDP 的约 2.7%, 比 2022 年减少 18.243 万亿越盾。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2343.0	+0.06%
HRC 钢铁 (USD/吨)	536.00	-0.65%
布伦特油 (USD/b)	83.41	+0.05%
橡胶 (USD/kg)	308.80	-1.37%
USD/VND 汇率	25450.0	+0.01%
DXI index	105.22	+0.06%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



### 企业新闻

FPT: FPT 股东准备获得 1.2 万亿越盾的现金股息。

DXP: 加强海港业务, 拓展沥青业务。

QCG: 国强嘉莱公司想转让两座水电站以赚取 6150 亿越盾, 股价涨停。



2024 年 5 月 20 日市场数据

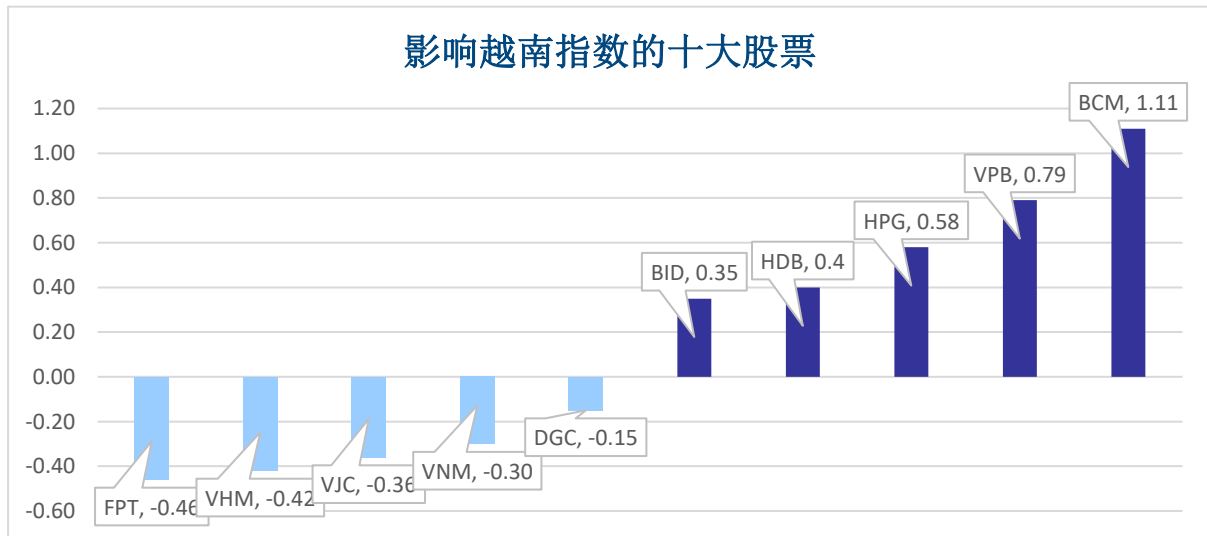
当日波动

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	1,277.58	0.35%	4.47	11.6156	276,792	264	69	174
VN30 指数	1,312.55	0.18%	2.40	4.1593	116,655	18	2	10
中盘股指数	1,313.54	0.20%	2.67	8.9525	239,253	15	5	10
小盘股指数	2,110.44	0.27%	5.59	11.4905	284,821	238	90	158
河内指数	242.57	0.42%	1.03	1.0916	21,139	103	58	91
Upcom 指数	93.53	0.49%	0.46	0.6522	10,582	167	100	108

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	276,792	19.96%	11.62	23.96%
HNX	21,139	0.38%	1.09	1.60%

值得关注的股票

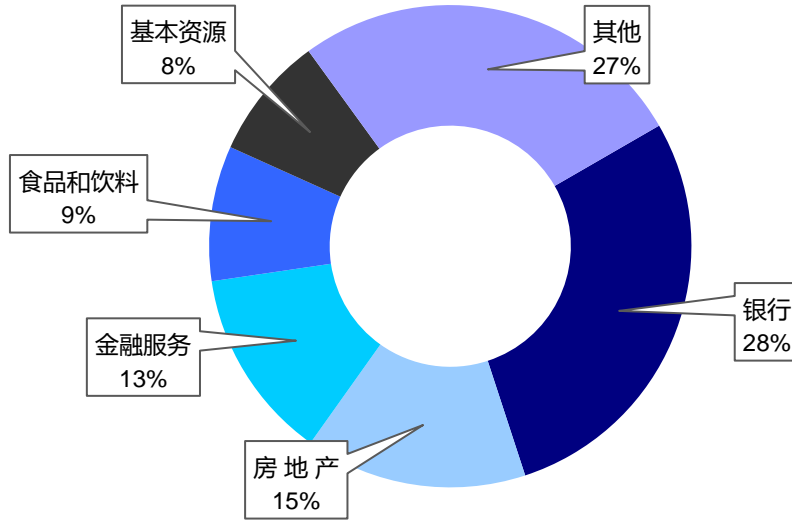


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	HPG	ACC 2698%	MIG 7.0%	CMG -3.8%
VPB	VPB	L10 2388%	BCM 7.0%	SAM -3.4%
HPG	LPB	TRC 1761%	DXS 7.0%	CTR -2.5%
LPB	MSN	BMI 1683%	NHA 7.0%	HNG -2.5%
EVF	SHB	LM8 1215%	HCD 7.0%	HHS -2.4%

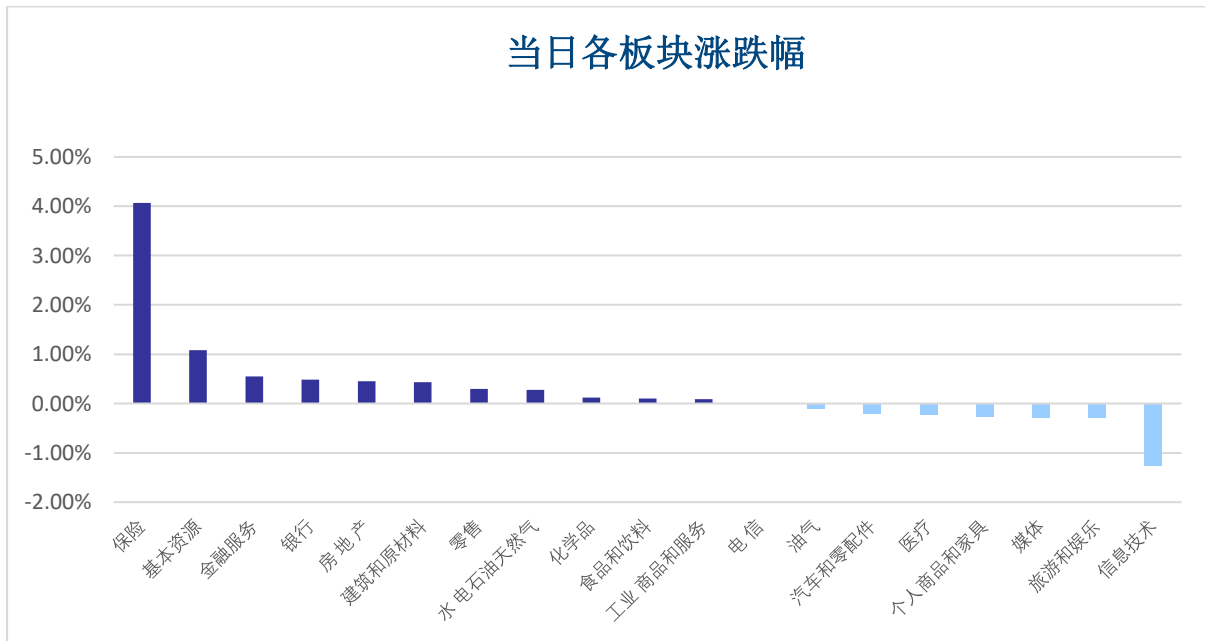


板块 (在胡志明市场)

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅

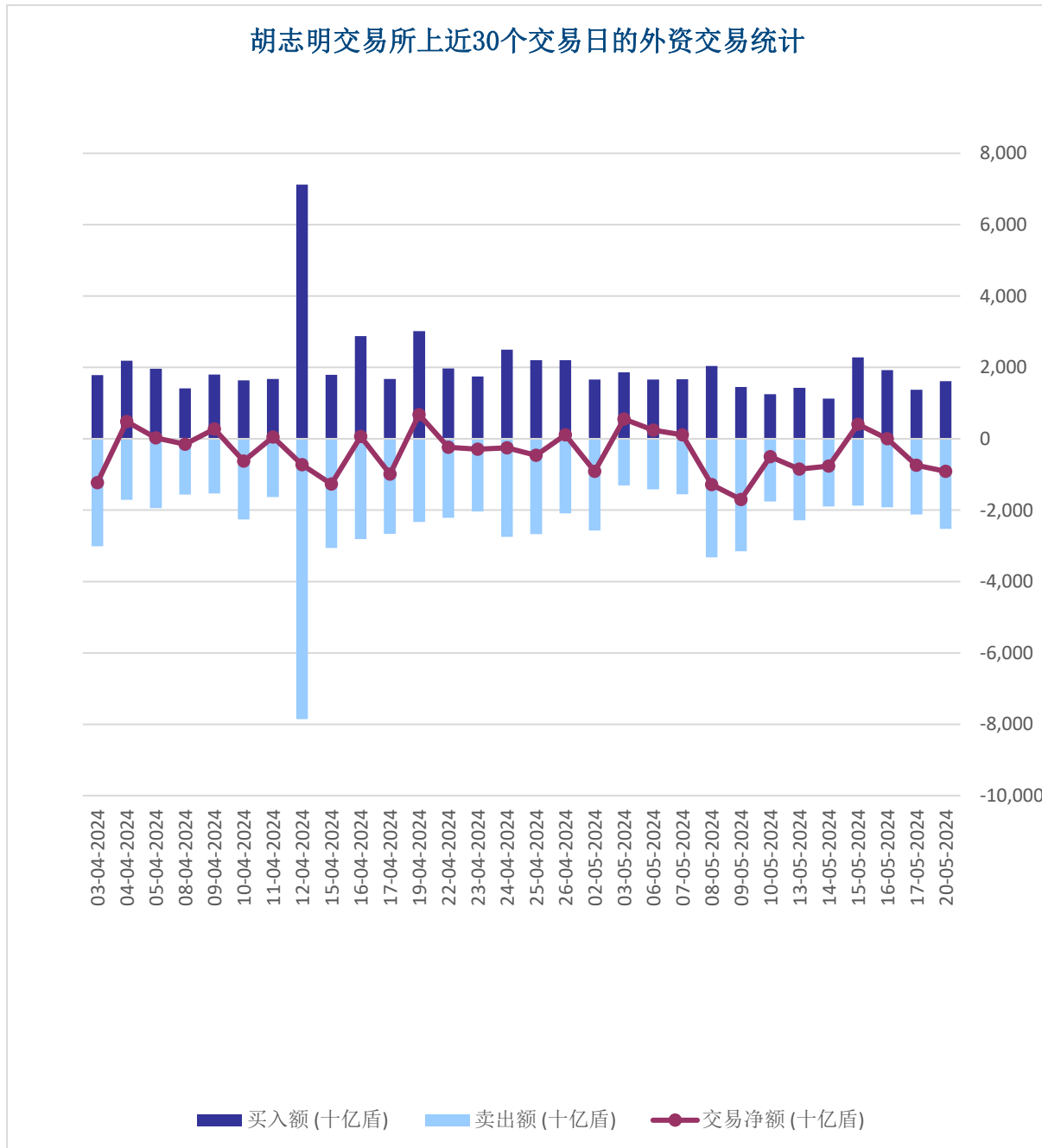




外资交易

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)
DBC	1,650.7	VHM	-2,049.7
EIB	445.6	VNM	-1,527.8
FUEVFNVD	415.0	MWG	-1,056.4
NKG	405.5	VPB	-904.0
HVN	381.9	HPG	-713.5

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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

阮德平

Senior Research Analyst

[binhnd@gtjas.com.vn](mailto:binhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:704

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungth@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:trangth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext: 118

范氏美凤

Customer Service Specialist

and translator

[phuongptm@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:info@gtjas.com.vn)

Website: [www.gtjai.com.vn](http://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