



2024 年 5 月 24 日市场摘要:

上周五, 越南指数大幅下跌。截至收盘, 越南指数下跌 19.10 点 (-1.49%), 报 1261.93 点。胡志明市场的成交量超过 13.67 亿股, 较上个交易日增长 41.28%。

板块方面, 化工和油气板块涨幅居前。具体, PLP (+6.91%), CSV (+5.15%), PLX (+1.74%)。另一方面, 信息技术和金融服务板块跌幅最大。其中值得关注的是 CMG (-6.13%), ITD (-4.64%), HCM (-5.06%), FIT (-5.13%)。

在胡志明市场, 外资转向净卖出。净卖出额超过 1.531 万亿越盾。主要集中于 FPT (3540 亿越盾), MWG (1310 亿越盾), MBB (1120 亿越盾)。

宏观新闻

住房贷款坏账不断上升

根据 VIS Ratings 的数据, 由于零售贷款的影响, 截至 2024 年 3 月, 整个行业平均不良贷款率 (NPL) 已从 2023 年的 1.9% 上升至 2.2%。

以零售业务为主的银行, 如 VIB 银行, VPBank 和 ABBank 的住房贷款逾期债务较高。在越南国有银行中, BIDV 银行由于坏账率上升和债务核销率较低, 资产质量下降最为明显。在大型私人银行中, MB 银行的坏账因一家可再生能源公司的巨额坏账而大幅增加。OCB 银行通过处置被取消赎回权的资产, 解决了很大一部分问题贷款。LPBank 通过收紧贷款条件和收债活动来维持稳定的坏账率。

不过, VIS Ratings 认为, 到 2024 年底, 由于新坏账形成率下降以及银行通过催收或债务豁免解决坏账, 整个行业坏账率和信贷成本将比上年下降。该行业的坏账覆盖率 (LLCR) 从同期的 92% 降至 86%。相反, OCB 和 Sacombank 等一些私人银行则提高了处理坏账的能力和拨备准备金的能力。小型银行的 LLCR 仍是业内最低, 仅为 22%。

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%
DXY index	105.22	+0.06%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



企业新闻

KSB: KSB 将增加 1500 多公顷的土地基金, 用于开发工业园区。

NVL: Aqua City 项目亏损近 3600 亿越盾, 负债超过 11.4 万亿越盾。

POW: PV Power 公司今年前 5 个月的利润为 6700 亿越南盾, 即将创下不寻常的利润记录。



2024年5月24日市场数据

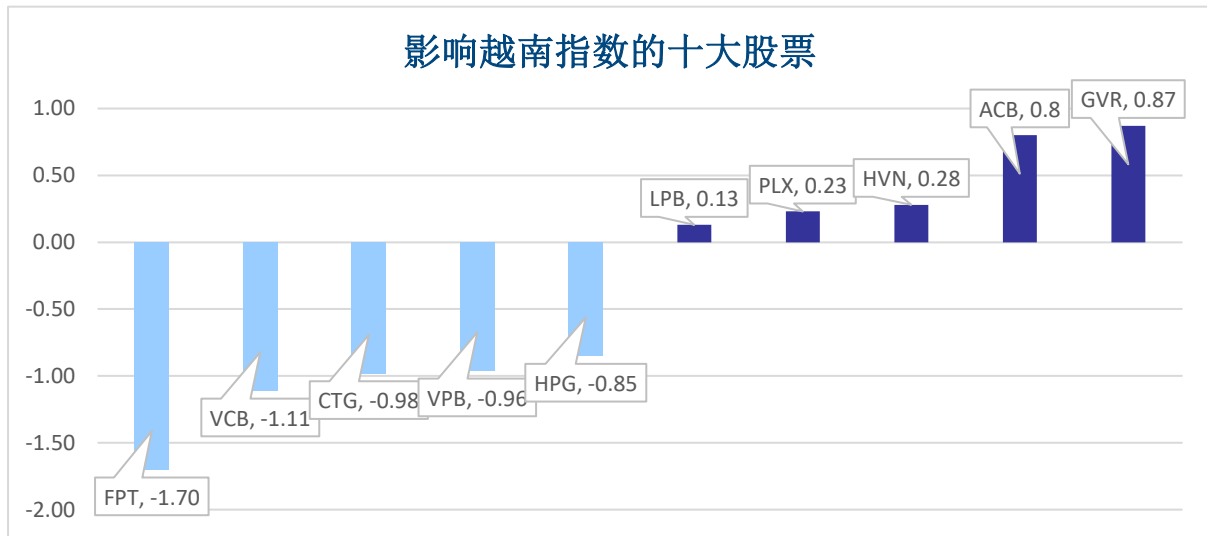
当日波动

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	1,261.93	-1.49%	-19.10	13.6778	355,309	93	43	364
VN30 指数	1,283.46	-1.63%	-21.30	4.2791	145,685	4	1	25
中盘股指数	1,288.74	-1.83%	-24.06	10.0905	301,575	1	1	28
小盘股指数	2,074.88	-1.86%	-39.25	13.4248	365,273	92	49	342
河内指数	241.72	-2.10%	-5.19	1.4834	22,146	51	56	139
Upcom 指数	94.4	-0.80%	-0.77	1.1608	16,966	166	129	183

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	355,309	52.40%	13.68	41.28%
HNX	22,146	0.00%	1.48	41.88%

值得关注的股票

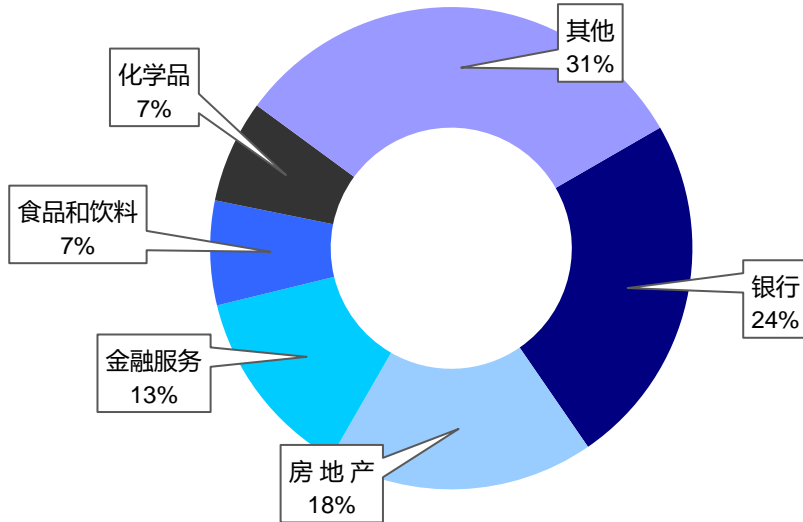


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近10个交易日相比)	放量上涨排名 (>100亿)	放量下跌 (>100亿)
LPB	FPT	HTV	QBS	FCN
4,215	18,852	3198%	25.7%	-7.0%
SHB	ACB	BTT	PET	DPG
3,951	10,253	2500%	6.9%	-7.0%
MBB	TCB	PLP	POM	CMG
3,662	10,158	1831%	31.4%	-6.1%
EIB	SSI	VAF	ITA	TCH
3,526	10,129	1714%	6.9%	-6.1%
ACB	DGC	UIC	NO1	NTL
3,485	9,324	841%	6.9%	-5.9%

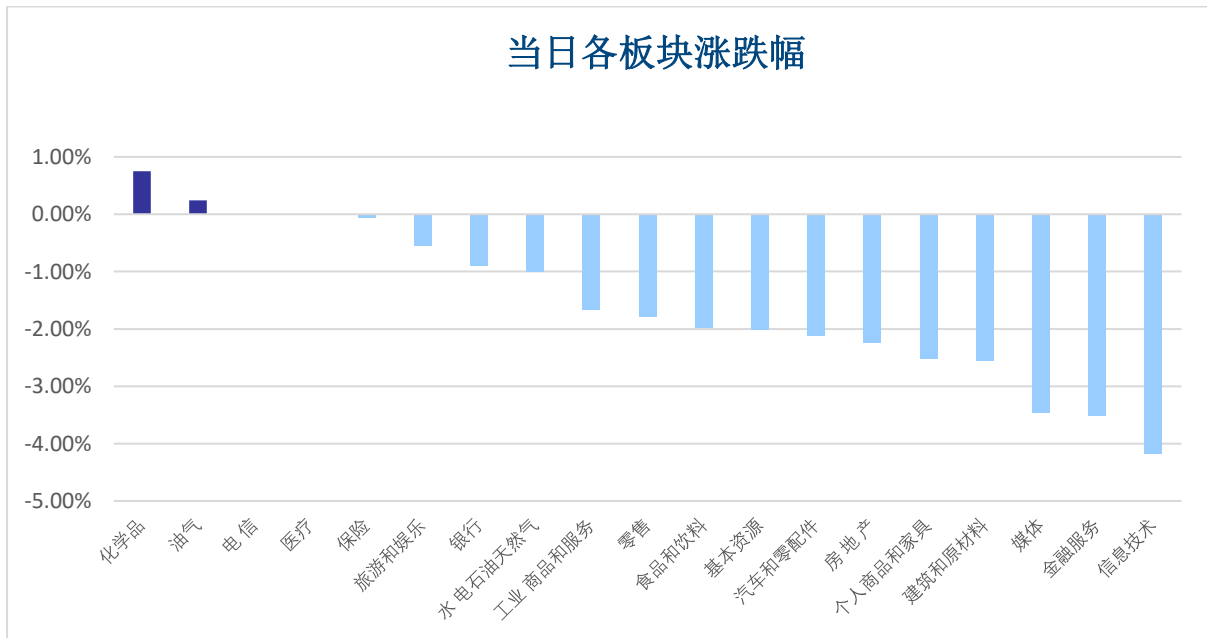


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

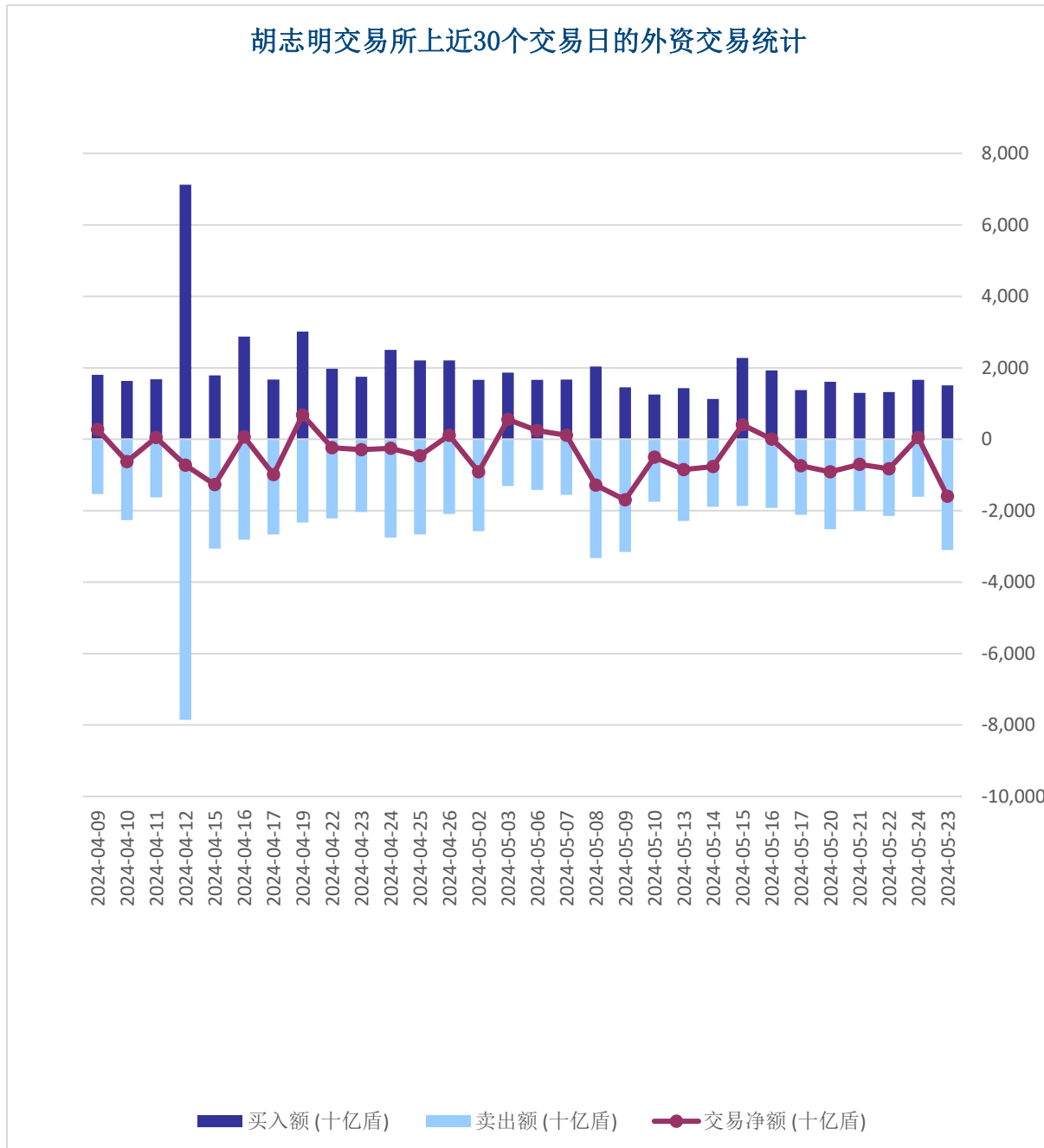




外资交易

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)
FUEVFNVD	923.1	FPT	-3,553.7
DBC	329.3	MWG	-1,319.2
TCB	329.3	MBB	-1,130.1
CSV	268.2	VHM	-1,017.9
PC1	194.5	SSI	-992.7

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

吴妙玲

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

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