



2024 年 7 月 9 日市场摘要:

昨日越南指数继续迎来上涨。截至收盘，越指上涨 10.15 点 (0.79%)，报 1293.71 点。胡志明市场的成交量超过 8.21 亿股，较上个交易日增长 7.16%。

板块方面，化工和保险板块涨幅居前。具体，CSV (+6.94%)，BFC (+6.93%)，MIG (+4.89%)，BIC (+4.20%)。另一方面，旅游娱乐和信息技术板块下跌最大。具体，HVN (-2.95%)，TCT (-1.44%)，ICT (-3.78%)，ST8 (-2.26%)。

在胡志明市场，外资继续净卖出。净卖出额超过 4630 亿越南盾。主要集中于 FPT (6790 亿越南盾)、MSN (1560 亿越南盾)、VRE (920 亿越南盾)。

宏观新闻

VIS 评级: 房地产企业的现金流未来将有所改善

7 月 8 日，研究与信用评级机构 VIS Rating 在发布 2024 年下半年住宅房地产行业前景更新报告中指出，由于自 2022 年底以来法律和项目开发的延迟，导致投资商在 2024 年第一季度的收入和利润下降。然而，随着低利率和获批项目数量从 2023 年底开始增加，投资商的销售额和现金流将在未来 12-18 个月内略有改善，届时项目刚刚开售。

根据 VIS 评级的观察，2024 年第一季度，许多新项目一经推出即售罄，二级市场交易恢复，河内和胡志明市的房价持续上涨。从长远来看，该分析机构认为，越南中产阶级的快速发展、收入水平的提高以及将房地产作为资产积累工具的趋势，是支持住房需求的主要动力。在法律方面，自 2024 年 8 月 1 日起生效的三部房地产法律将有助于加快项目的法律审批，并从 2025 年起改善供应。

CIEM: 越南经济增长率可达近 7%

CIEM 综合研究部主任阮英阳先生在研讨会上介绍了 CIEM 研究小组的报告，提出了两种更新 2024 年宏观经济预测的情景。

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)



据此, 在情景 1 中, 2024 年 GDP 增长率预计达到 6.55%。全年出口预计比 2023 年增长 9.54%。2024 年全年的平均 CPI 指数比 2023 年增长 4.31%。贸易顺差保持在 57 亿美元的水平。

情景 2 更加积极, 预测 2024 年 GDP 增长率为 6.95%。全年出口预计比 2023 年增长 11.64%。2024 年全年的平均 CPI 指数比 2023 年增长 4.12%。贸易顺差达到 73 亿美元。

企业新闻

DPG: Dat Phuong (DPG) 签署了一份价值 4500 万美元的合同, 安装超白花玻璃生产线。

DPM: 2024 年前 6 个月, PVFCCo (DPM) 的销量大幅增长。

IDI: IDI 即将发行超过 4500 万股票以支付股息, 将注册资本增至近 2.732 万亿越盾。



2024 年 7 月 9 日市场数据

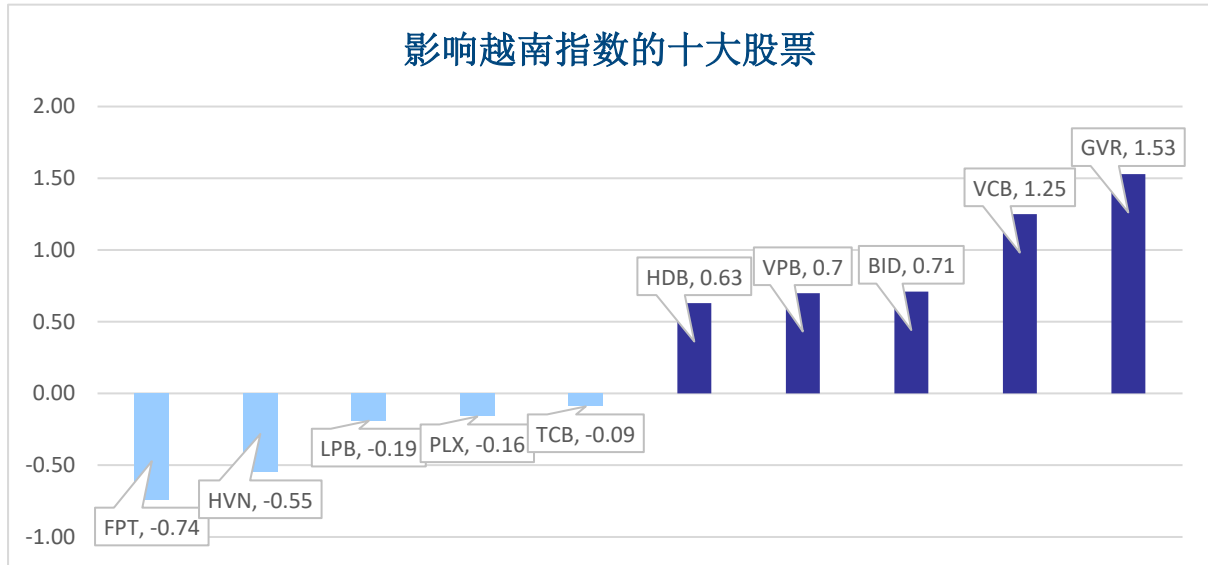
当日波动

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	1,293.71	0.79%	10.15	8.2181	218,196	295	63	155
VN30 指数	1,321.78	0.45%	5.95	2.9015	93,762	25	0	5
中盘股指数	1,331.68	0.62%	8.14	5.8772	179,273	20	4	6
小盘股指数	2,142.33	0.65%	13.74	7.9679	220,919	266	83	127
河内指数	245.66	1.03%	2.51	0.6911	16,443	105	69	64
Upcom 指数	99.25	0.68%	0.67	0.6666	12,791	171	87	119

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	218,196	9.70%	8.22	7.16%
HNX	16,443	14.94%	0.69	9.65%

值得关注的股票

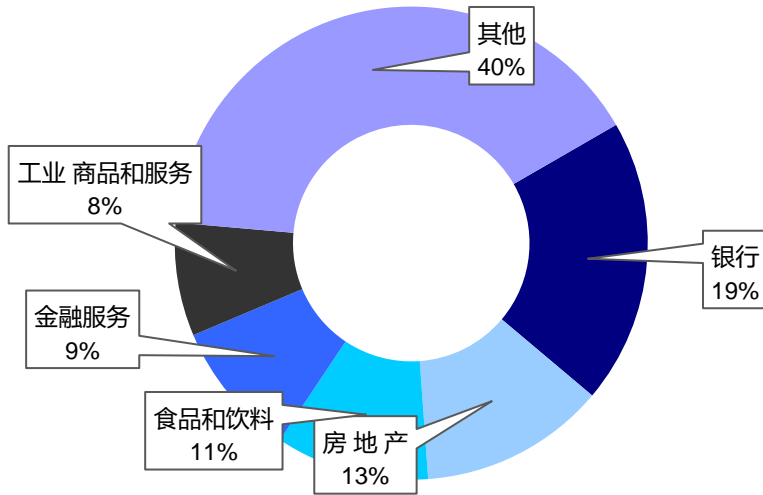


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HDB	FPT	S4A 5000%	VIP 6.9%	DXS -5.9%
VPB	HDB	BKG 1596%	PC1 6.9%	HVN -3.0%
POW	VPB	VSH 973%	CSV 6.9%	NLG -1.6%
HPG	HPG	SVT 902%	BFC 6.9%	HNG -1.5%
SHB	MWG	VNS 824%	VTO 6.7%	FPT -1.5%

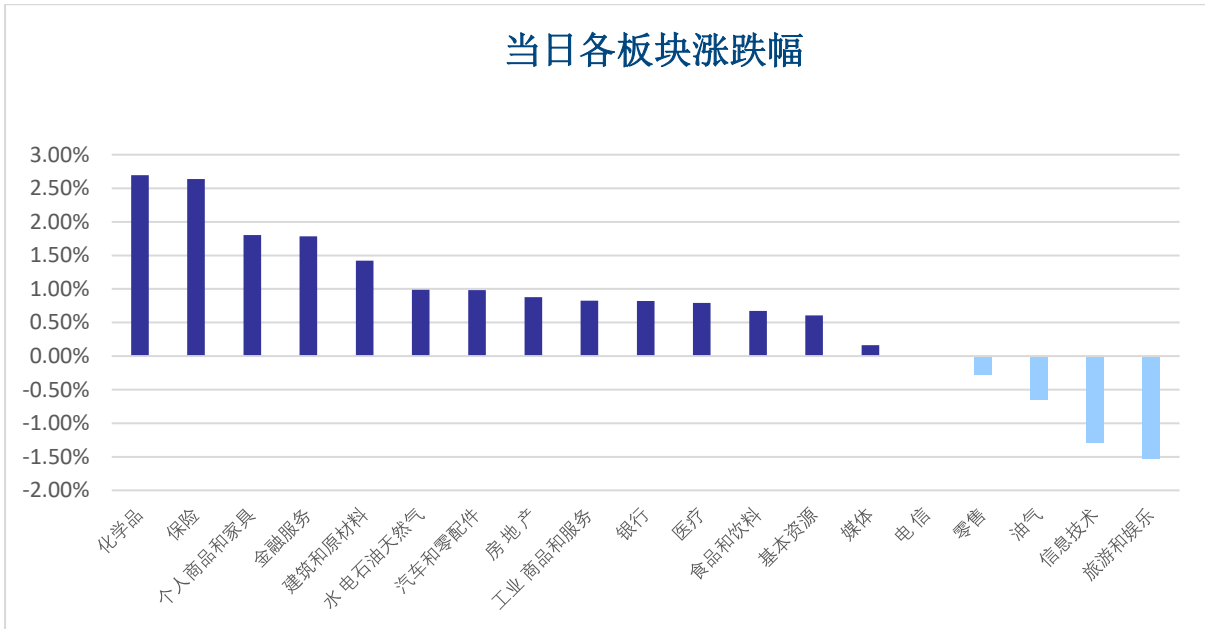


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

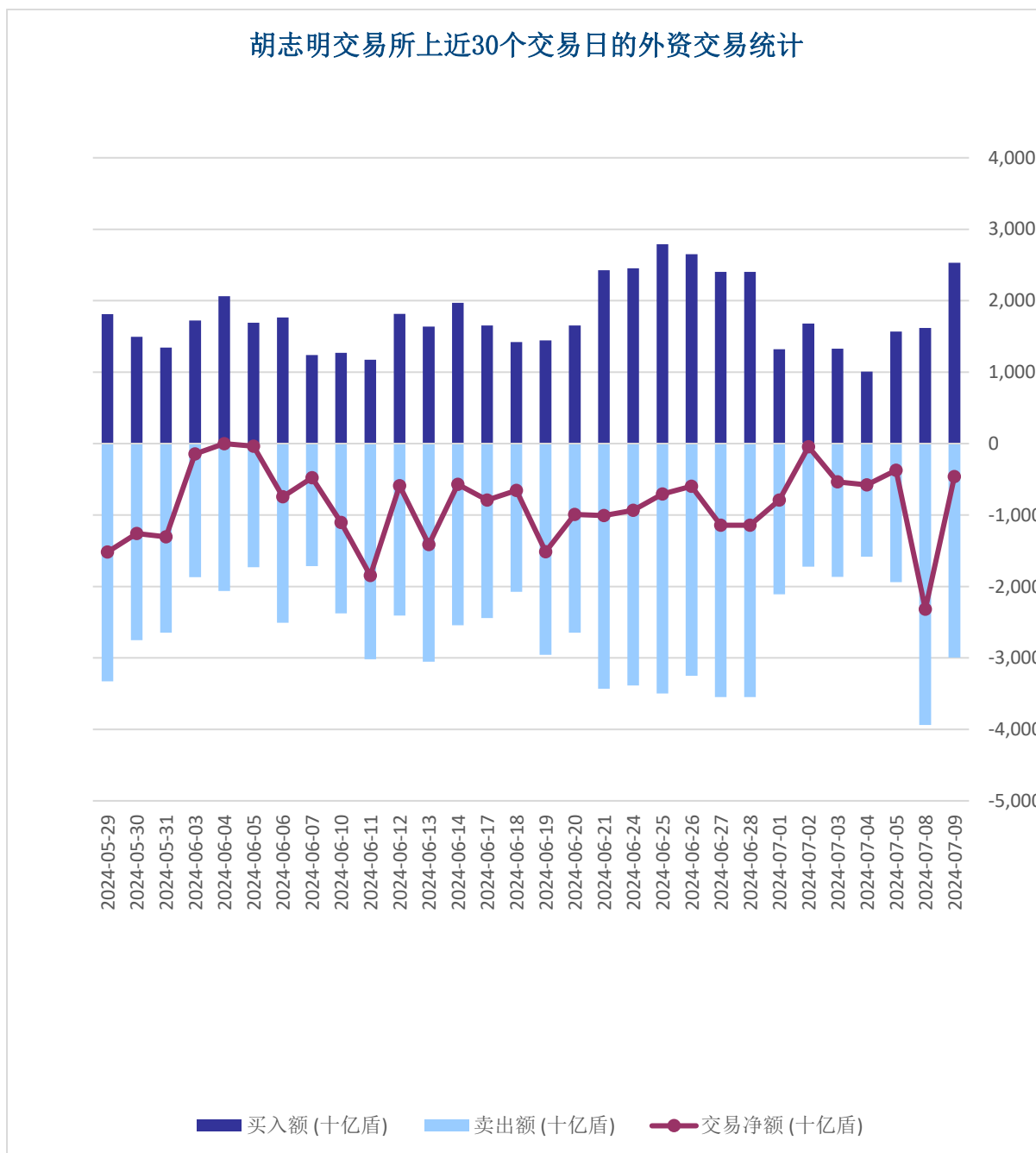




外资交易

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)
HDB	5,722.9	FPT	-6,799.7
TNH	1,395.1	MSN	-1,563.0
VPB	691.2	VRE	-922.0
PC1	507.7	TCB	-830.6
BID	458.3	MWG	-825.1

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

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

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



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