



2024 年 7 月 10 日市场摘要:

昨日早盘开盘后越南指数小幅高开，然而午盘获利回吐压力急剧增加导致越南指数拐头下跌。截至收盘，越指下跌 7.77 点 (-0.60%)，报 1285.94 点。胡志明市场的成交量超过 7.51 亿股，较上个交易日下降 8.62%。

板块方面，汽车及零部件和油气板块涨幅居前。具体，HAX (+6.99)，SRC (+6.92%)，PLX (+1.20%)。另一方面，信息技术和零售板块下跌最大。具体，ITD (-3.26%)，FPR (-2.55%)，COM (-6.46%)，MWG (-2.40%)。

在胡志明市场，外资继续净卖出。净卖出额超过 1.041 万亿越南盾。主要集中于 FPT (3420 亿越南盾)、MWG (1590 亿越南盾)、VCB (1590 亿越南盾)。

宏观新闻

利率下降，消费贷款已经显现出复苏的迹象

根据越南国家银行 (SBV) 信贷局的信息，截至 6 月底，整个经济体的信贷余额达到近 14400 万亿越南盾，比 2023 年底增长 6%。其中，消费贷款超过 3000 万亿越南盾，比去年底 (近 2900 万亿越南盾) 增加了约 4%。

美国申请破产的企业数量创 2020 年以来新高

6 月份，美国至少有 75 家负债 200 万美元或以上的公司申请破产保护，创下 2020 年以来的单月最高纪录。

S&P Global Intelligence 刚刚公布了这一信息。据这家总部位于纽约的数据和研究提供商称，与今年前几个月相比，近期破产保护申请的增长率有所加快，仅低于 2020 年最繁忙的几个月，当时新冠疫情的冲击使一些公司陷入困境。

在过去 6 个月中，美国总共有 346 家公司申请破产保护，创下 13 年来的最高纪录。报告指出：“高利率、供应链的问题和消费者支出放缓继续给陷入困境的公司带来压力”。

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)



2024 年 6 月信贷激增, 银行系统向经济注入超过 800 万亿越南盾

根据越南央行公布的数据, 截至 6 月 30 日, 与 2023 年底相比, 信贷增长达到 6%。因此, 信贷增长已经达到了总理提出的 "到 2024 年第二季度末, 信贷增长必须达到 5-6%" 的目标。

此前, 根据越南央行的公告, 截至 2024 年 5 月底, 信贷增长率仅为 2.4%。因此, 仅在 6 月份, 信贷就增长了 3.6%, 高于经济增长率。尤其是在 6 月的最后一周, 信贷增长就超过了 1.5%。

企业新闻

LGC: LGC 第二季度的净利润同比增长 3 倍多。

QNS: 广义制糖公司计划支出超过 2.036 万亿越南盾扩建工厂和改造基础设施。

CKG: 在 6 个月内, CKG 的销售额达到近 5000 亿越南盾, 完成了年度计划的 42%。



2024 年 7 月 10 日市场数据

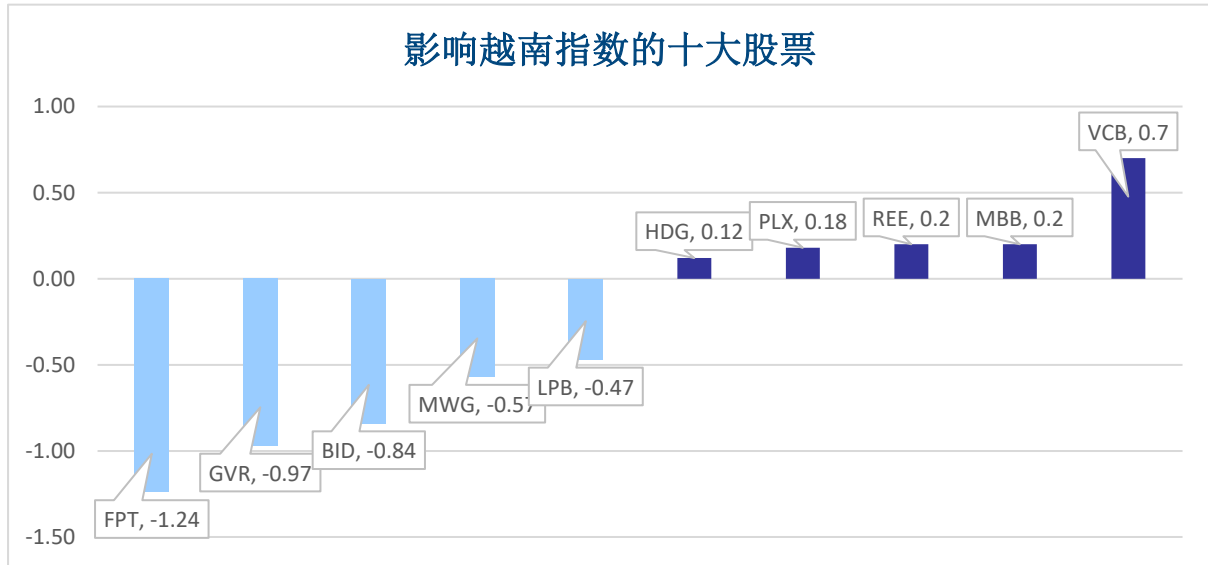
当日波动

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	1,285.94	-0.60%	-7.77	7.5100	218,258	151	65	299
VN30 指数	1,310.91	-0.82%	-10.87	2.6350	104,708	6	1	23
中盘股指数	1,321.46	-0.77%	-10.22	5.2638	181,087	8	3	19
小盘股指数	2,127.18	-0.71%	-15.15	7.1935	220,698	141	93	238
河内指数	244.54	-0.45%	-1.12	0.6404	15,290	61	76	93
Upcom 指数	98.7	-0.56%	-0.55	0.7128	12,685	152	98	117

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	218,258	0.03%	7.51	-8.62%
HNX	15,290	-7.01%	0.64	-7.33%

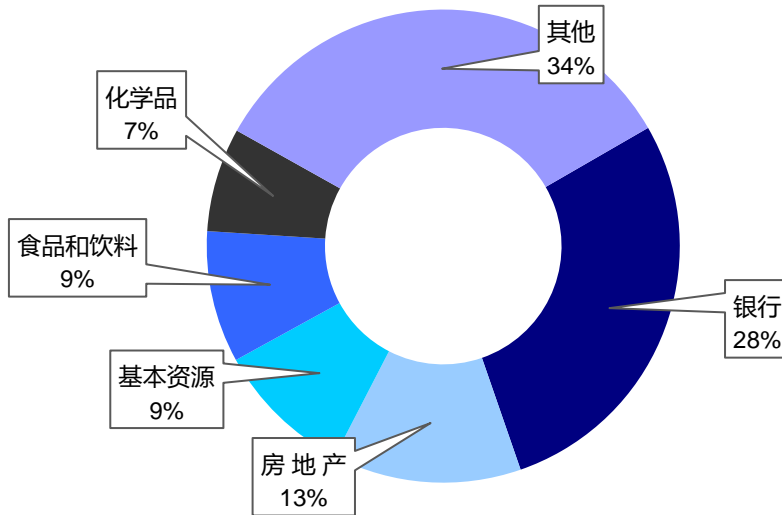
值得关注的股票



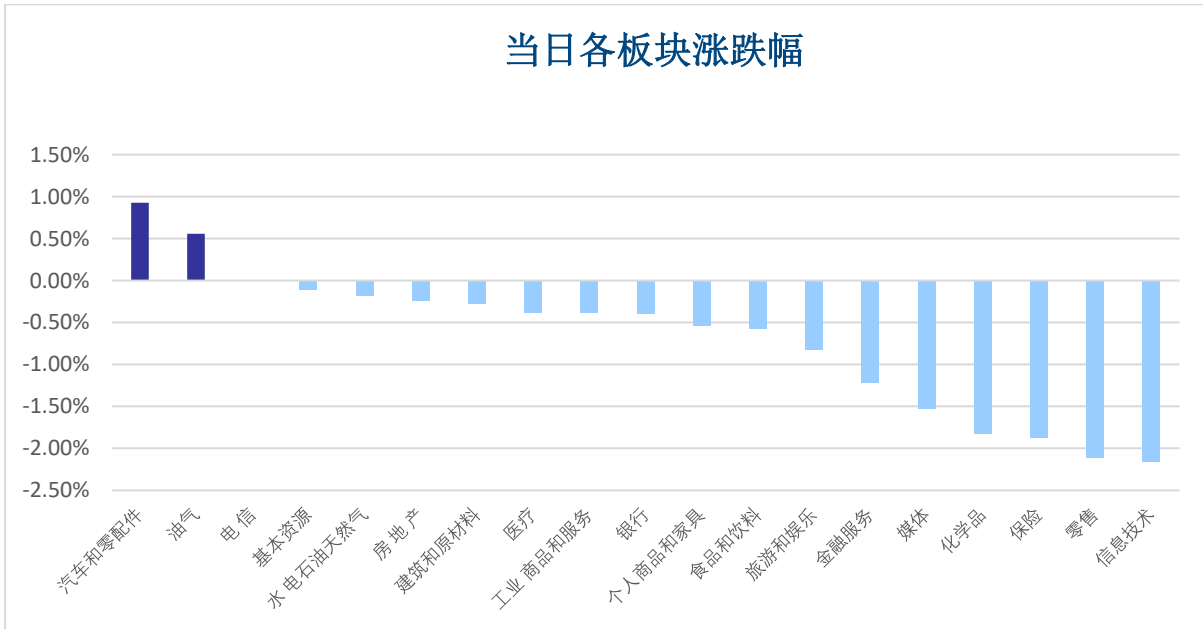
成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VCB	VCB	SRC 70714%	NTL 6.8%	HRC -6.9%
HPG	HPG	HAS 4400%	LM8 6.8%	TV2 -3.3%
HSG	FPT	VAF 3611%	TPC 7.0%	GVR -2.6%
MBB	MWG	DBT 2608%	TMP 6.7%	FPT -2.6%
EIB	MSN	LM8 2086%	FDC 6.2%	MWG -2.4%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

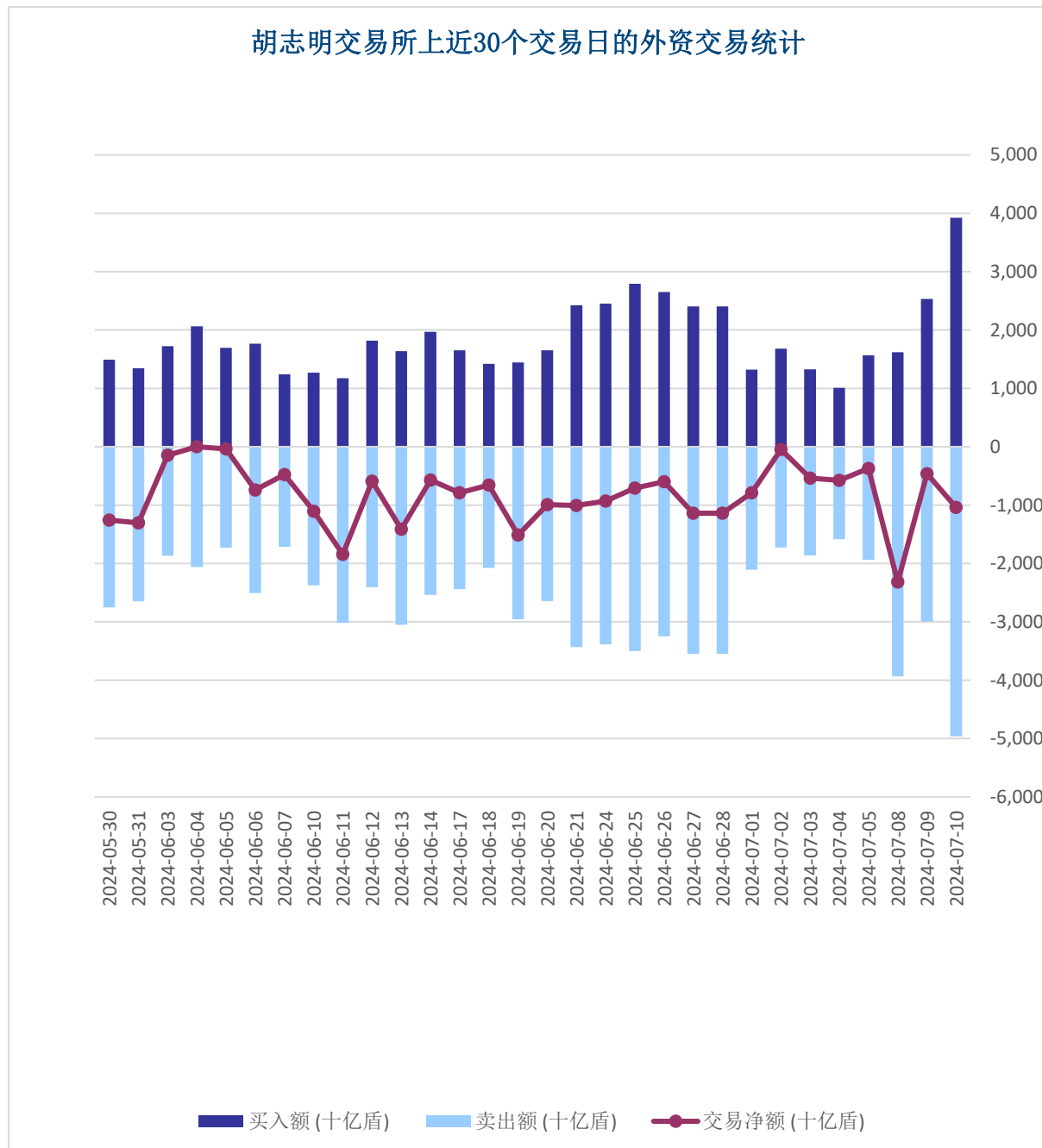




外资交易

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)
MBB	102.8	FPT	-3,428.8
HPG	36.2	VCB	-1,597.9
DGC	31.0	MWG	-1,596.6
VIP	30.4	TCB	-1,005.2
VPB	28.2	HVN	-815.7

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

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