



2024 年 8 月 7 日市场摘要:

截至收盘, 主要指数大幅上涨。越南指数上涨 0.46%, 报 1215.88 点; 河内指数上涨 0.66%, 报 227.95 点。胡志明市场的成交量超过 6.23 亿股, 河内市场的成交量超过 4300 万股, 较上个交易日有所下降。

从影响力上看, VNM、GVR 和 GAS 对越南指数表现最为积极。相反, TCB、VPB、BID 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看, 房地产和化学品板块涨幅居前。具体, VHM (+6.90%)、HQC (+6.21%)、GVR (+3.83%)、DPM (+3.42%)。另一方面, 旅游娱乐和基础资源板块下跌最大。具体, HVN (+2.05%)、TCT (1.34%)、SMC (-2.27%)、HHP (-1.08%)。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超过 13.58 亿越南盾。卖盘集中于 VHM (7200 亿越南盾)、VPB (1170 亿越南盾)、HPG (1110 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入超过 90 亿越南盾, 卖盘主要集中于 MBS (80 亿越南盾), DTD (60 亿越南盾)、SHS (40 亿越南盾)。

宏观新闻

美国: 美国公共债务首次突破 35 万亿美元

2024 年过半, 美国公共债务刚首次突破 35 万亿美元。年初以来, 美国政府债务已增加 1 万亿美元, 债务占 GDP 的比例达到 98%。据国际货币基金组织 (IMF) 预测, 按美国现行政策, 到 2032 年, 这一比例可能超过 140%。

目前, 美国公共债务相当于中国、日本、德国、印度和英国 GDP 总量的总和。2020 年至今, 美国公共债务已增加 11.8 万亿美元, 占当前公共债务的 30% 以上。相比之下, 2008 年初美国政府债务为 9.2 万亿美元, 并于 1981 年首次突破 1 万亿美元。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2,343.0	+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	25,450.0	+0.01%
DXY index	105.22	+0.06%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



中国：中国出口增速三个月以来最缓慢

七月份，中国出口增速为三个月以来最缓慢。据海关于 8 月 7 日公布的数据，中国出口同比增长 7%，低于 6 月份 8.6% 的增幅，也低于已预测的 9.7% 的增幅。该数引起人们对制造业前景的担忧。分析师表示，由于关税壁垒问题以及需求下降，中国工厂在未来几个月可能会面临巨大的压力。



企业新闻

VCI: “科技独角兽” - VNZ 第二季度净亏损 4620 亿。

MPC: Minh Phu 第二季度的利润上涨 59%，净利润为 330 亿越南盾，与 2023 年第二季度相比增长 3 倍。

NKG: Nam Kim 钢铁 - NKG 仅在 6 个月已超额完成 2024 年的全年盈利计划。



2024年8月6日市场数据

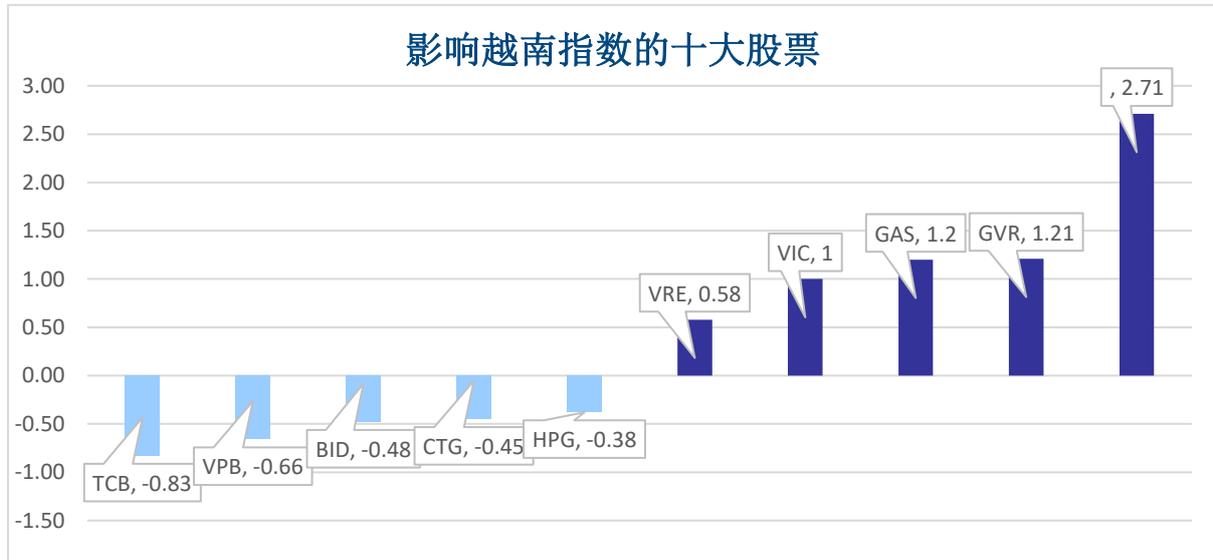
当日波动

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	1,215.88	0.46%	5.60	6.2385	141,921	228	80	182
VN30 指数	1,253.58	0.06%	0.77	2.6572	81,735	10	6	14
中盘股指数	1,243.16	0.19%	2.35	4.8079	127,527	14	10	6
小盘股指数	1,989.29	0.20%	3.91	5.7256	142,189	222	95	147
河内指数	227.95	0.66%	1.49	0.4316	8,843	110	50	67
Upcom 指数	92.03	-0.21%	-0.19	0.3589	5,730	190	64	78

当日流动性

交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (亿股)	涨跌幅
胡志明 HOSE	141,921	-13.23%	6.24	-9.44%
河内 HNX	8,843	-25.44%	0.43	-30.35%

值得关注的股票

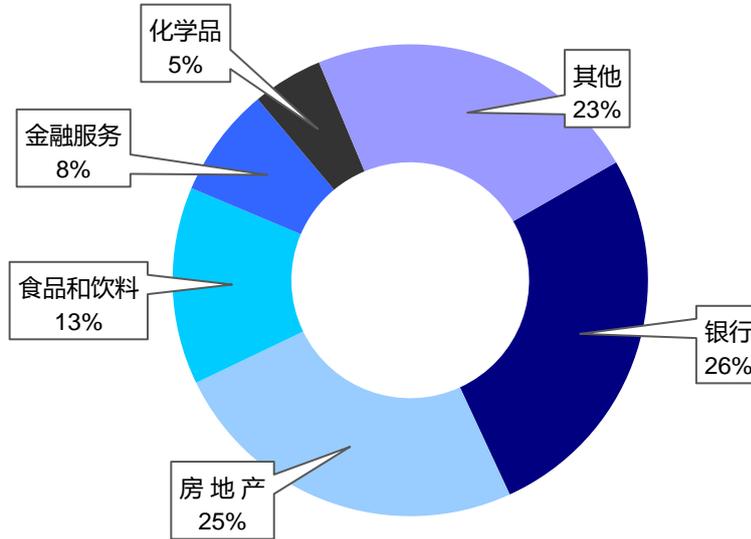


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近10个交易日相比)	放量上涨排名 (>100亿)	放量下跌 (>100亿)
EIB	VHM	S4A	VHM	AGG
51.90	1,569.84	69000%	6.9%	-3.7%
VHM	EIB	YBM	LDG	HAG
42.56	1,010.75	4941%	6.6%	-2.5%
SHB	VNM	SMA	HNG	TCB
31.15	785.46	1165%	6.9%	-2.2%
VRE	MSN	COM	HQC	HVN
21.47	622.98	917%	6.2%	-2.1%
TCB	TCB	EIB	VRE	PVP
21.28	468.61	891%	5.9%	-2.0%

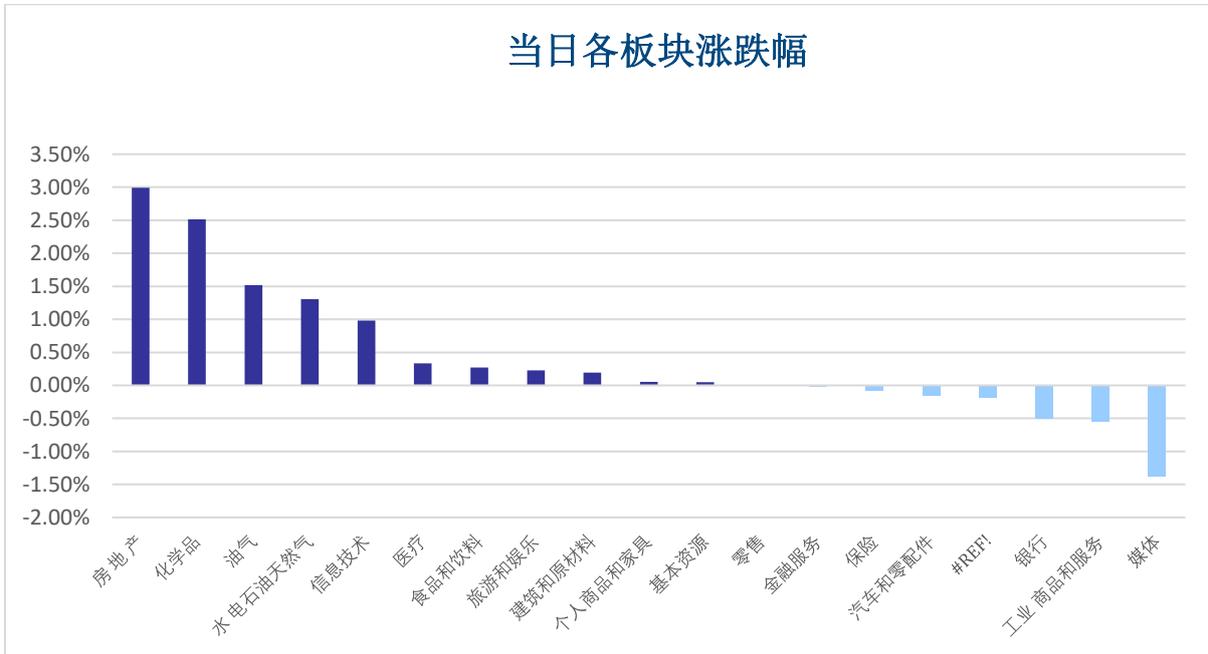


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

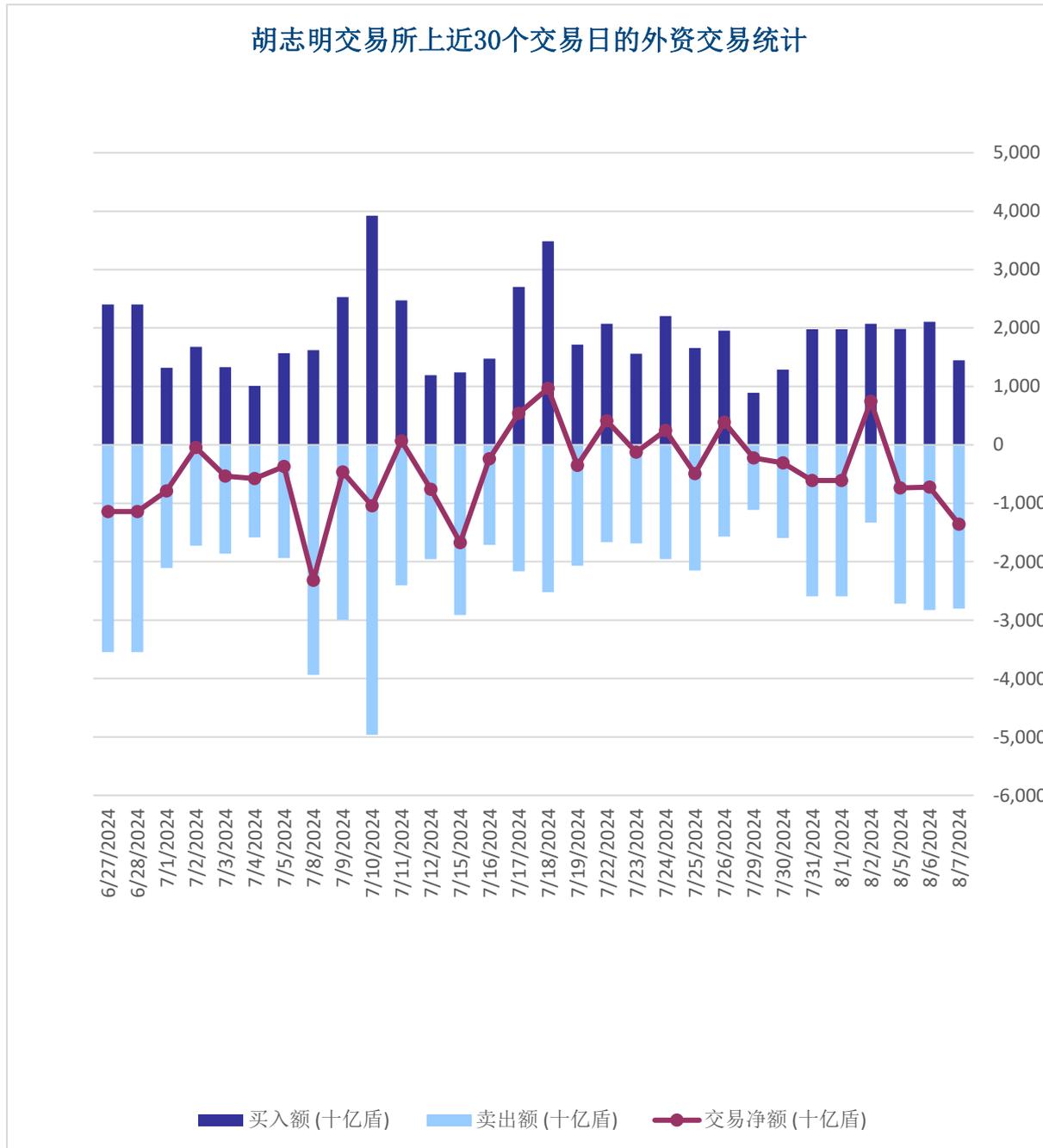




外资交易

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)
VNM	209.7	VHM	-7,200.4
FPT	37.0	VPB	-1,176.7
FRT	29.9	HPG	-1,118.8
GVR	21.1	TPB	-1,028.0
DPM	20.1	TCB	-948.5

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

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

阮氏兰香

Customer Service Specialist

and translator

huongntl@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext: 113



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