



2024 年 8 月 28 日市场摘要:

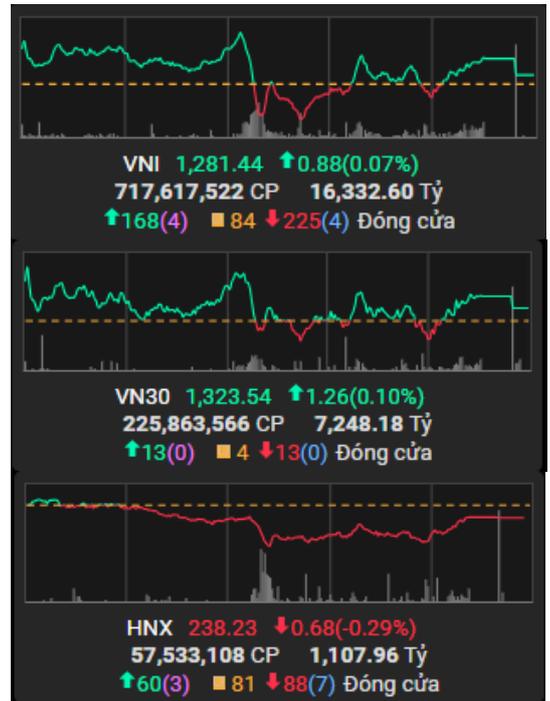
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.07%, 报 1281.44 点; 河内指数下跌 0.29%, 报 238.23 点。胡志明市场的成交量超过 7.17 亿股, 河内市场的成交量超过 5700 万股, 较上个交易日分别上涨 8.6% 和 16.09%。

从影响力上看, 在越南指数的整体上涨中, GVR、TCB 和 MBB 的贡献最大。相反, VIC、VCB 和 VHM 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看, 化学板块(SFG +3.76%; DPR +3.40%)和旅游娱乐板块(HVN +2.40%; DAH +0.92%)涨幅居前。另一方面, 房地产板块(DIG -3.99%; VRE -2.74%)和保险板块(BIC -1.67%; BVH -0.88%)下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 1130 亿越南盾。卖盘集中于 HPG (1860 亿越南盾), HSG (730 亿越南盾), VHM (520 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出超 160 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVI(120 亿越南盾), LAS (40 亿越南盾), NTP(30 亿越南盾)。

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)



## 宏观新闻

### 银行面临净息差 (NIM) 缩窄的压力

农银证券公司 (Agriseco Research) 报告数据显示, 2024 年上半年全行业净息差小幅下降, 约为 3.27%, 而 2023 年同期为 3.42%, 2023 年下半年为 3.4%。这一比例大致回到了银行业在 COVID-19 之前的正常水平, 并低于 2021-2022 年期间的水平 (贷款利率下降速度慢于存款利率的时期)。

根据越南国家银行的数据, 2024 年上半年贷款和存款利率均有所下降。平均贷款利率为 8.3%/年, 较 2023 年底下降 0.96%/年。

## 企业新闻

**SJE:** Song Da 11 股份公司即将以市价一半的价格发行超过 1800 万股。

**VND:** VNDirect 已完成支出超过 7600 亿越南盾用于支付股息, 预计付款日期为 9 月 25 日。

**PDR:** 发达房地产开发股份公司 (Phat Dat) 的 2.300 万亿美元项目再延长 24 个月。



2024 年 8 月 28 日市场数据

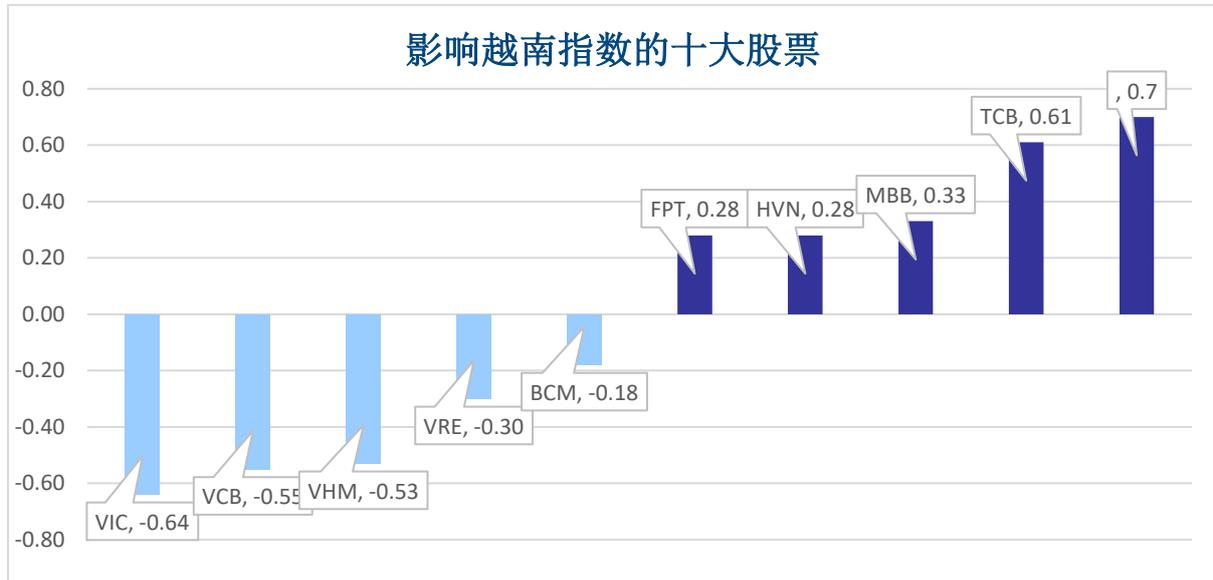
当日波动

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	1,281.44	0.07%	0.88	7.1762	163,326	168	84	225
VN30 指数	1,323.54	0.10%	1.26	2.2585	72,482	13	4	13
中盘股指数	1,316.71	0.09%	1.24	5.6758	145,805	10	7	13
小盘股指数	2,103.05	0.05%	1.07	6.8845	166,527	149	110	213
河内指数	238.23	-0.29%	-0.68	0.5749	11,054	60	81	88
Upcom 指数	94.13	-0.02%	-0.02	0.3659	5,601	142	103	122

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	163,326	0.88%	717.62	8.60%
河内 HNX	11,054	8.15%	57.49	16.09%

值得关注的股票

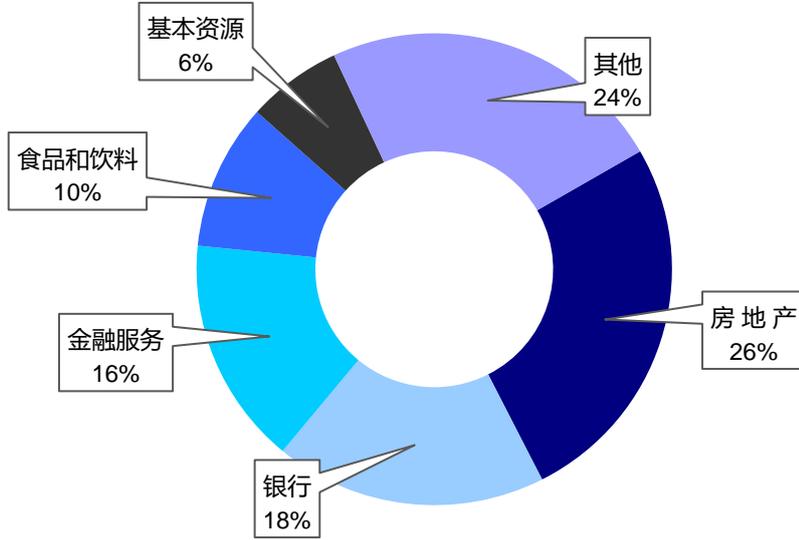


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
DIG 41.92	DIG 1,011.72	VPS 1890%	HBC 4.8%	DC4 -5.3%
VIX 36.67	SSI 677.05	CRE 1864%	HAG 4.8%	DIG -4.0%
HAG 27.36	VHM 667.30	S4A 1862%	HNG 6.9%	VRE -2.7%
TCB 24.14	MSN 572.36	SPM 770%	MSB 3.5%	VOS -2.4%
PDR 20.78	TCB 558.68	FUESSV 30 648%	DPR 3.4%	NTL -2.3%

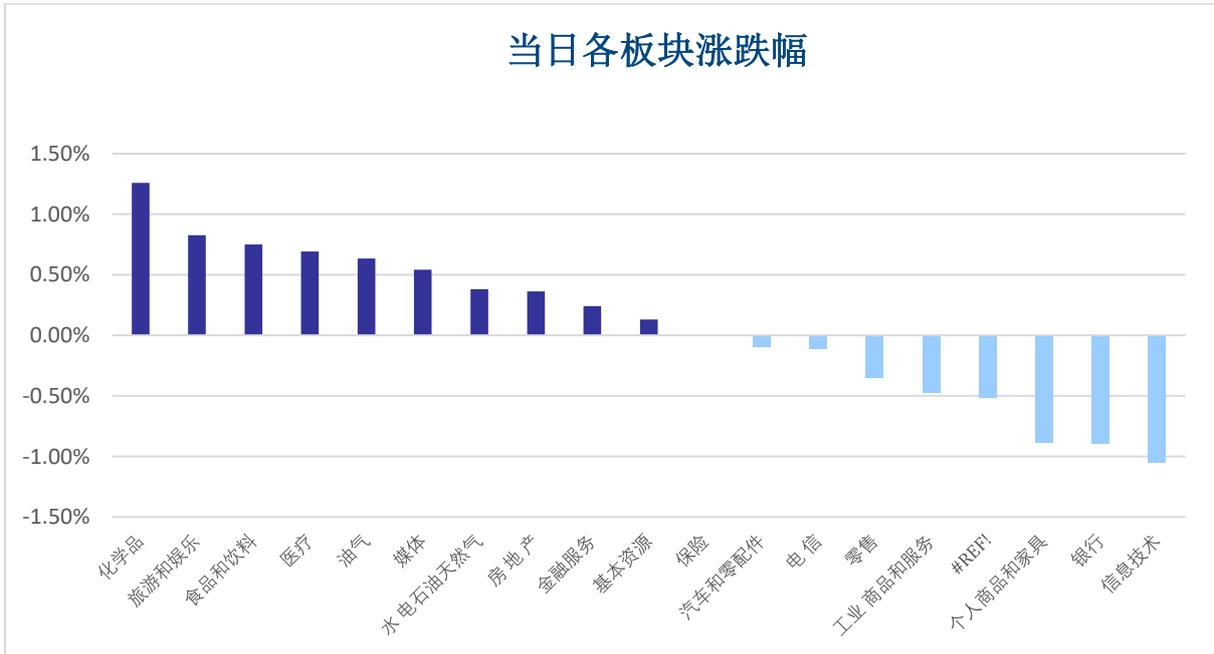


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

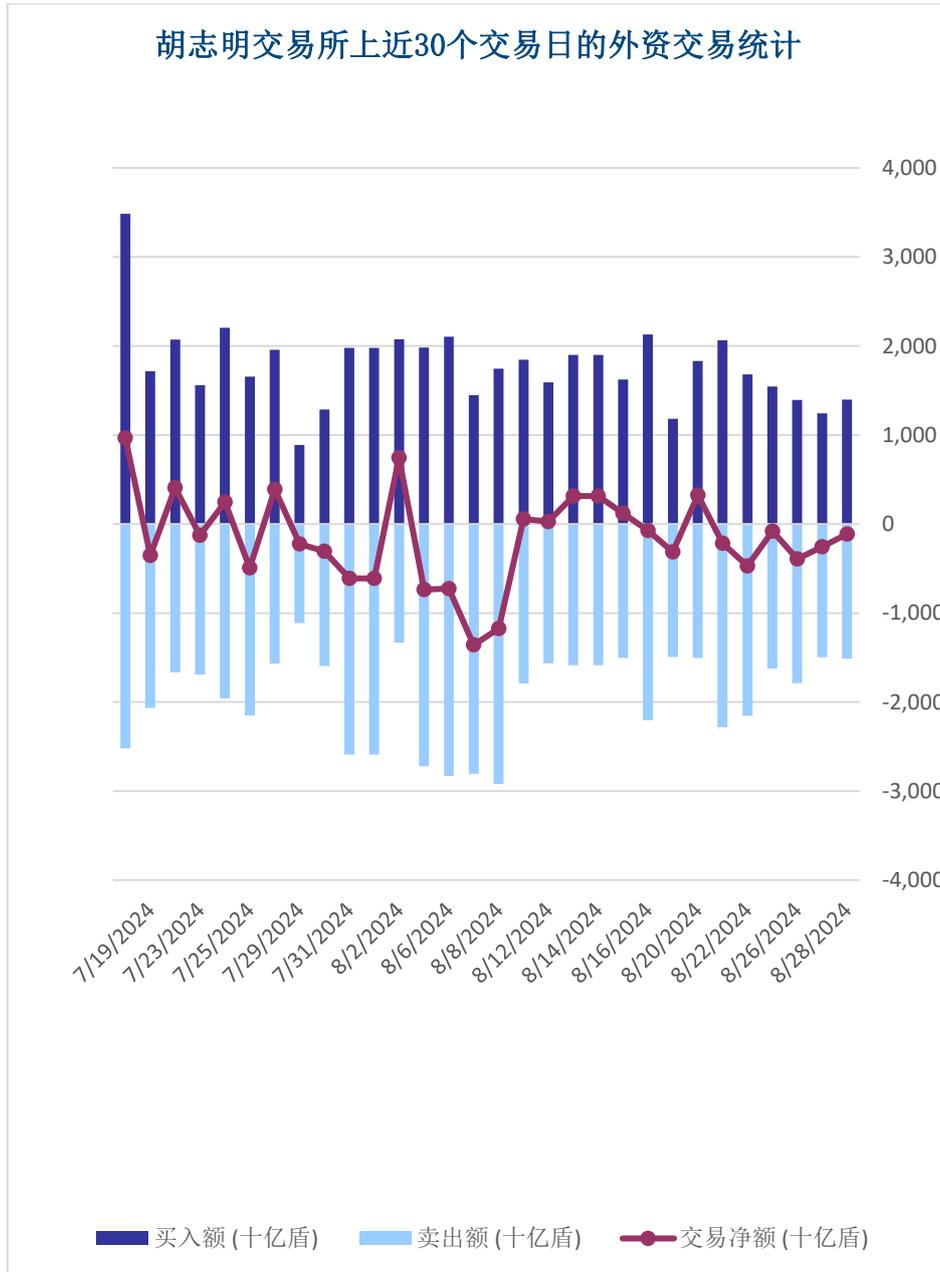




外资交易

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)
FPT	139.0	HPG	-1,868.4
VNM	65.7	HSG	-735.7
SSI	48.6	VHM	-524.4
MSN	38.3	VPB	-400.7
PDR	37.0	HDB	-379.6

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](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

阮氏兰香

Customer Service Specialist

and translator

[huongntl@gtjas.com.vn](mailto: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](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