



2024 年 9 月 16 日市场摘要:

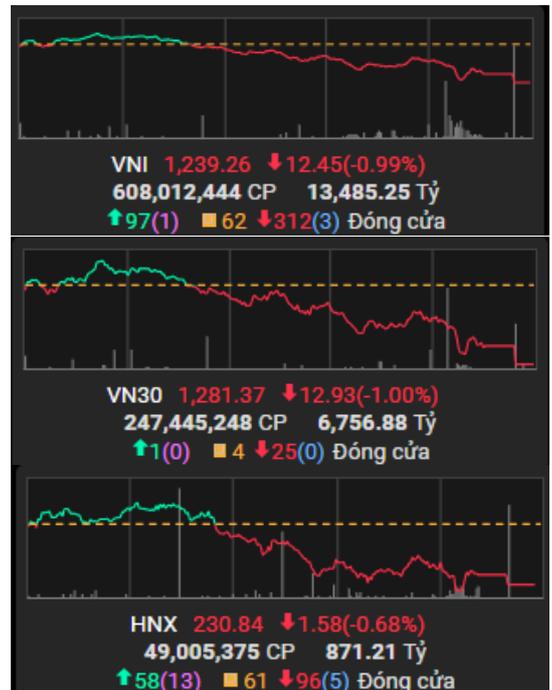
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.99%，报 1239.26 点；河内指数下跌 0.68%，报 230.84 点。胡志明市场的成交量超过 6.08 亿股；河内市场的成交量超过 4900 万股，较上个交易日分别上涨 26.13% 和 4.16%。

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

从板块上看，石油天然气板块(PVS -2.31%; PLX -1.75%)和公用事业板块(TCD +6.36%; NHA +3.11%)涨幅居前。另一方面，化学板块(RDP 2.01%; TSC 1.12%)下跌最大。

外资处净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 2170 亿越南盾。买盘集中于 TCB (690 亿越南盾), NAB (530 亿越南盾), FPT (530 亿越南盾)。在河内市场上，外资净买入超过 310 亿越南盾，买盘主要集中于 PVS(300 亿越南盾), TNG (100 亿越南盾), TIG (20 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

### 台风“摩羯”（Yagi）推高坏账，银行支持企业以“自救”

越南计划投资部最新报告显示，初步估计 3 号 Yagi 台风已造成约 40 万亿越南盾的损失，其中许多工业生产和建筑企业受到严重影响。根据越南国家银行的报告，初步估计在 26 个省市中的 20 个，受影响的贷款余额约为 80 万亿越南盾，约占当地贷款余额的 5%。其中，仅在广宁和海防，受影响的客户数量高达 1.17 万名，贷款余额约为 23.1 万亿越南盾。

在此背景下，许多专家认为，银行的坏账将在 Yagi 台风后继续大幅上升。此前，根据越南国家银行的统计，截至 2024 年 6 月底，整个信贷机构系统表内坏账较 2023 年底增加了 5.77%。坏账率为 4.56%，高于 2023 年底的 4.55% 和 2022 年底的 2.03%。

为了及时支持受 Yagi 台风影响的民众和企业，越南政府总理要求越南国家银行指示信贷机构和商业银行主动审查和汇总贷款客户的损失，及时实施利率支持政策、债务重组、延期还款，并继续提供贷款，以便民众和企业能够恢复生产经营。事实上，到目前为止，许多商业银行已经实施了许多优惠措施，特别是降低了客户贷款利率。

## 企业新闻

**C4G:** Cienco 4 集团股份公司和合资公司中标龙城机场 4.7 号项目，价值超过 6 万亿越南盾。

**VTP:** Viettel Post 用 1830 亿越南盾支付 2023 年股息，股息率为 15%。股东名单截止日期以及预计支付时间为 2024 年 9 月和 10 月。

**HTN:** Hung Thinh Incons 股份公司将会以比市场高出近 7% 的价格向股东发行超过 8900 万股股票。



2024 年 9 月 16 日市场数据

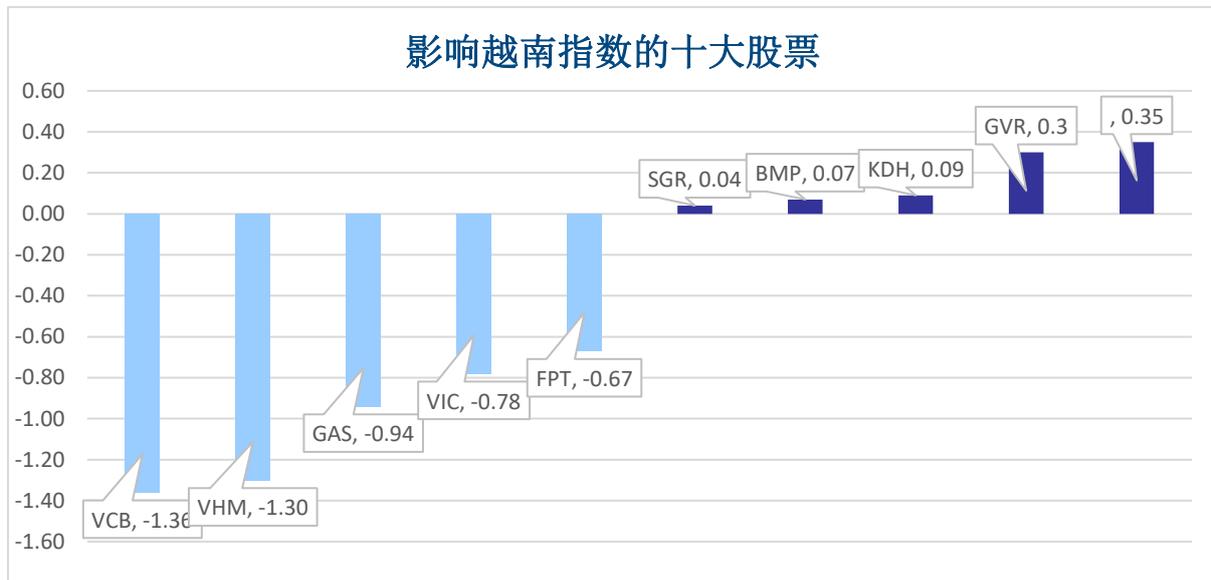
当日波动

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	1,239.26	-0.99%	-12.45	6.0801	134,853	97	62	312
VN30 指数	1,281.37	-1.00%	-12.93	2.4745	67,569	1	4	25
中盘股指数	1,272.45	-1.01%	-13.04	4.6870	119,218	5	5	20
小盘股指数	2,032.58	-0.98%	-20.20	5.8001	136,698	103	91	276
河内指数	230.84	-0.68%	-1.58	0.4900	8,708	58	61	96
Upcom 指数	92.57	-0.41%	-0.38	0.2436	3,828	114	88	143

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	134,853	20.69%	608.01	26.13%
河内 HNX	8,708	16.91%	49.00	4.16%

值得关注的股票

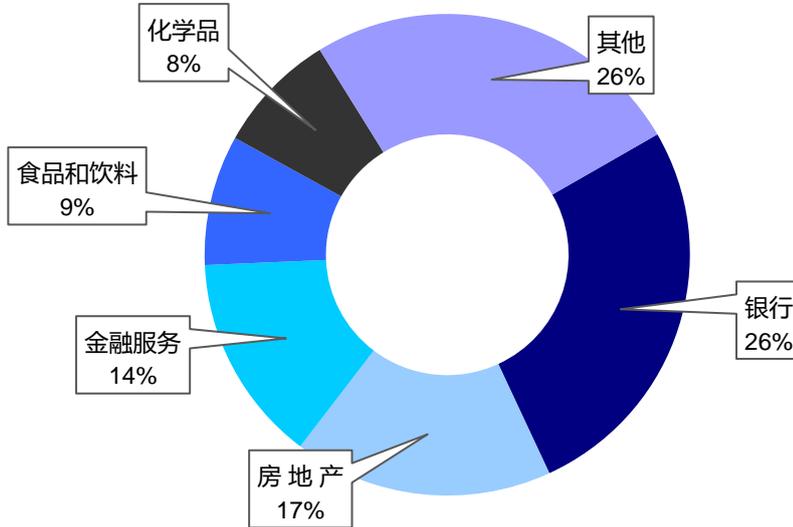


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VIX 44.23	VHM 517.87	VDP 862%	SGR 5.6%	SMC -7.0%
SSB 32.99	VIX 503.06	VSI 853%	EVG 3.0%	PVP -6.1%
SHB 31.19	SSB 472.16	LM8 674%	NAB 6.1%	CTD -4.2%
TPB 20.93	HCM 448.94	SJS 628%	BMP 2.9%	TTA -4.1%
TCB 16.27	MWG 447.47	NHH 562%	APH 2.7%	POW -3.9%

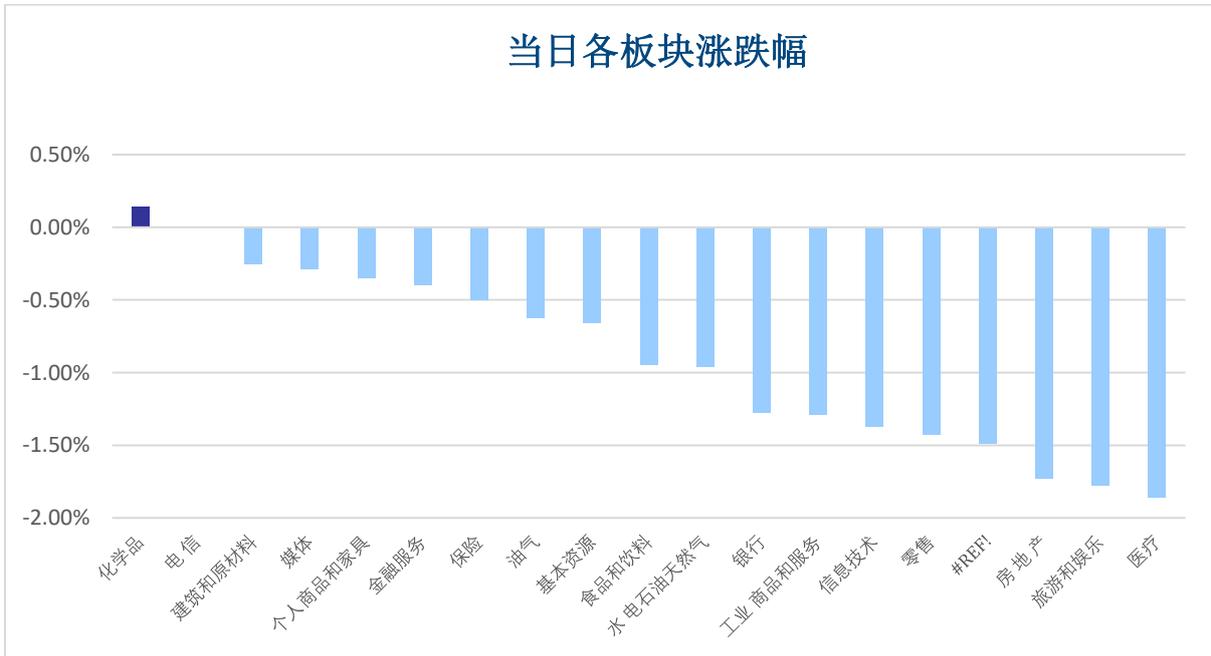


板块 (在胡志明市场)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

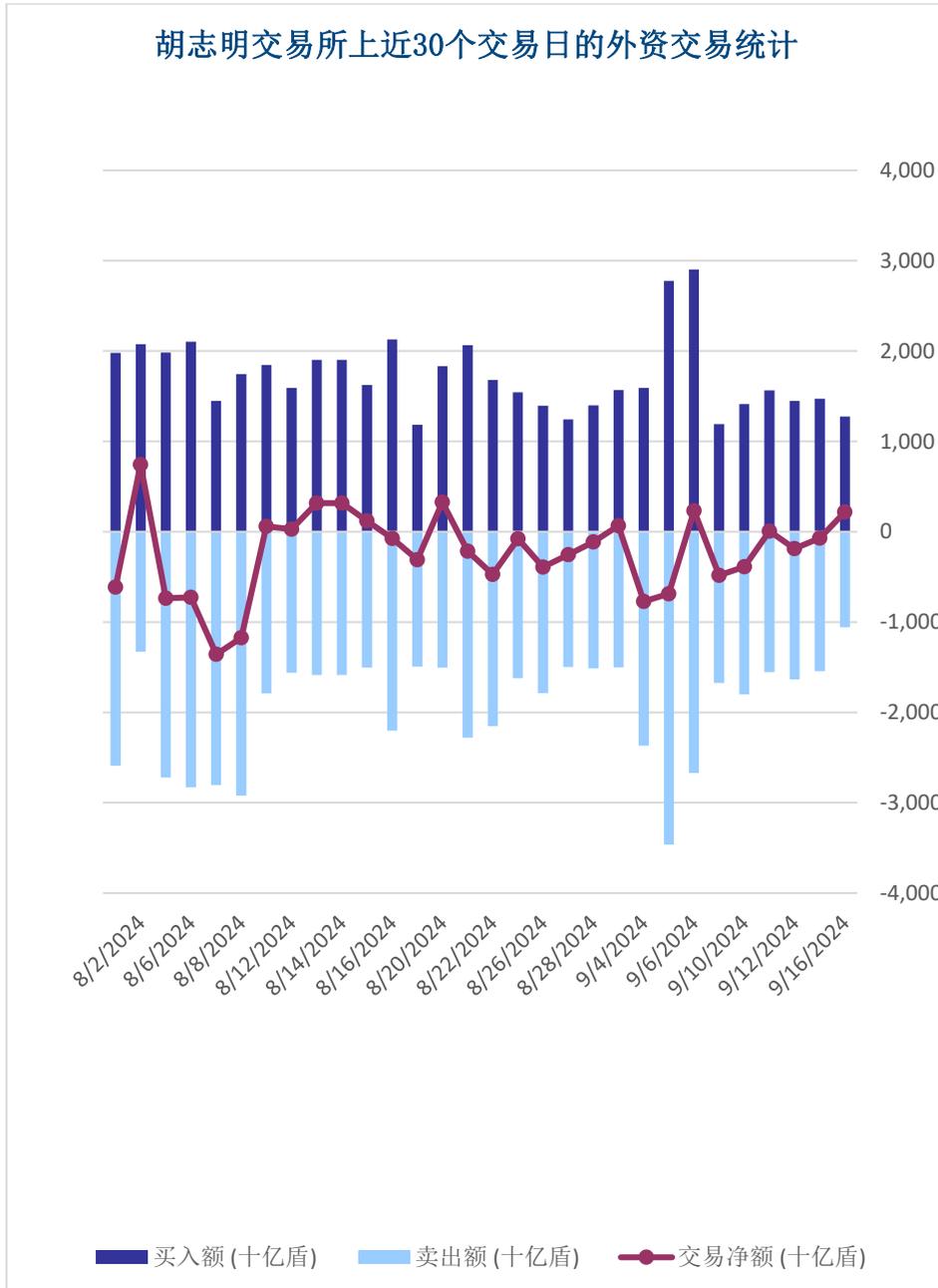




外资交易

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)
TCB	70.0	HSG	-432.8
NAB	53.9	MWG	-410.6
FPT	53.2	VCI	-336.5
VNM	49.2	PDR	-232.7
CTG	39.2	HPG	-231.3

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