



2024 年 9 月 25 日市场摘要:

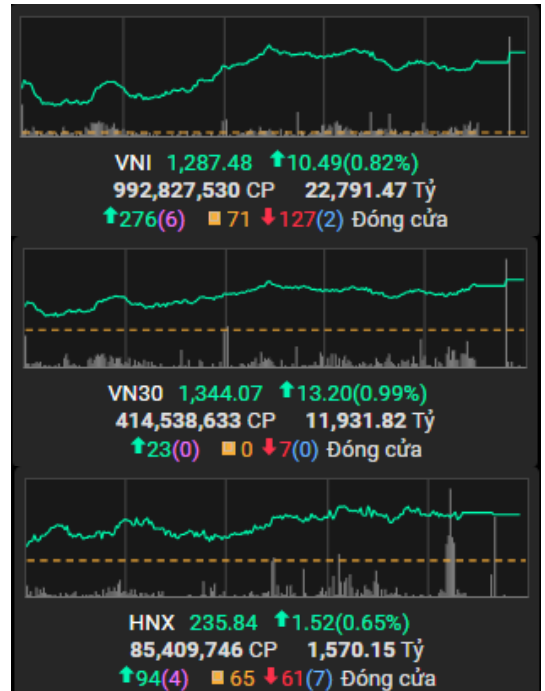
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.82%, 报 1287.48 点; 河内指数上涨 0.65%, 报 235.84 点。胡志明市场的成交量超过 9.92 亿股, 河内市场的成交量超过 8500 万股, 较上个交易日分别上涨 21.44% 和 40.33%。

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

从板块上看, 金融服务板块(EVF +6.06%; VIX +5.26%)和媒体板块(YEG +2.54%)涨幅居前。另一方面, 保险板块(PGI -1.92%; BVH -0.69%)和医疗板块(IMP -2.90%; DCL -0.55%)下跌最大。

外资处于净买入状态, 在胡志明市场的净买入额超 5250 亿越南盾。在河内市场上, 外资净买入超过 20 亿越南盾, 买盘主要集中于 SHS (260 亿越南盾), CEO (90 亿越南盾), MBS (80 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

### 中国推出史上最强经济刺激计划

在 9 月 24 日于北京举行的新闻发布会上, 中国人民银行 (PBOC) 行长潘功胜宣布了一系列旨在提振经济的措施。当前, 中国经济正面临房地产领域的长期债务问题、持续的通缩压力以及青年高失业率的挑战。

中国人民银行行长表示, 央行将下调存款准备金率 0.5 个百分点, 降低政策利率和市场基准利率。此举将为金融市场注入约 1 万亿人民币 (相当于 1417 亿美元) 的长期流动性。中国还将降低抵押贷款利率。

这些支持房地产市场的措施包括将住房抵押贷款平均利率降低 0.5 个百分点, 以及将所有类型房产的最低首付款比例降至 15%, 并采取其他措施。

## 企业新闻

**BSR:** 中标价值近 1 万亿越南盾的石油供应合同

**NAB:** 首家公布前 8 个月盈利的银行: 已经完成年度计划的 75%, 几乎使用了所有分配的信贷空间

**VRE:** 店屋销售活动将继续提高公司 2024 年下半年的收入



2024 年 9 月 25 日市场数据

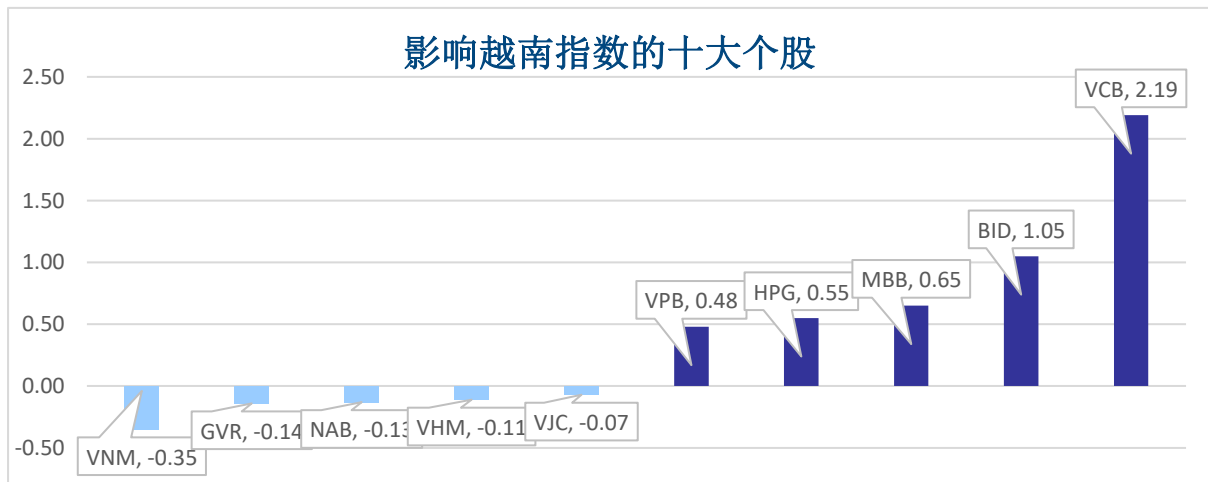
当日波动

指数	收盘	涨跌幅	波动	成交量 (百万股)	成交额 (十亿盾)	上涨股数	保持昨收价	下跌股数
越南指数	1,287.48	0.82%	10.49	9.9283	227,915	276	71	127
VN30 指数	1,344.07	0.99%	13.20	4.2454	119,318	23	0	7
中盘股指数	1,331.90	1.01%	13.37	7.8794	204,423	15	9	6
小盘股指数	2,122.85	0.98%	20.68	9.6009	232,927	254	97	122
河内指数	235.84	0.65%	1.52	0.8535	15,675	94	65	61
Upcom 指数	93.5	-0.33%	-0.31	0.6071	7,961	174	95	127

当日流动性

交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	涨跌幅
胡志明 HOSE	227,915	27.21%	992.83	21.44%
河内 HNX	15,675	39.04%	85.35	40.33%

值得关注的股票

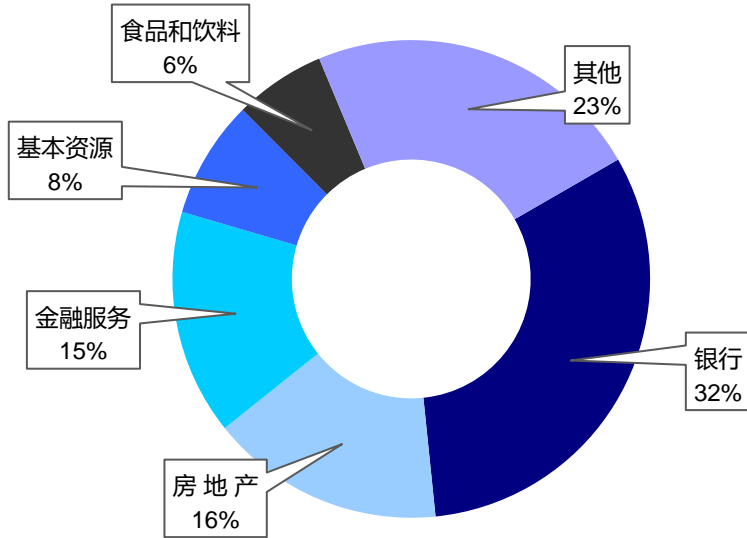


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SSB	SSB	L10	KBC	NAB
VPB	HPG	PGC	EVF	ITA
HPG	STB	SGN	HDC	KDC
VIX	STB	NBB	SMC	VTP
TCB	VPB	SC5	VIX	VNM

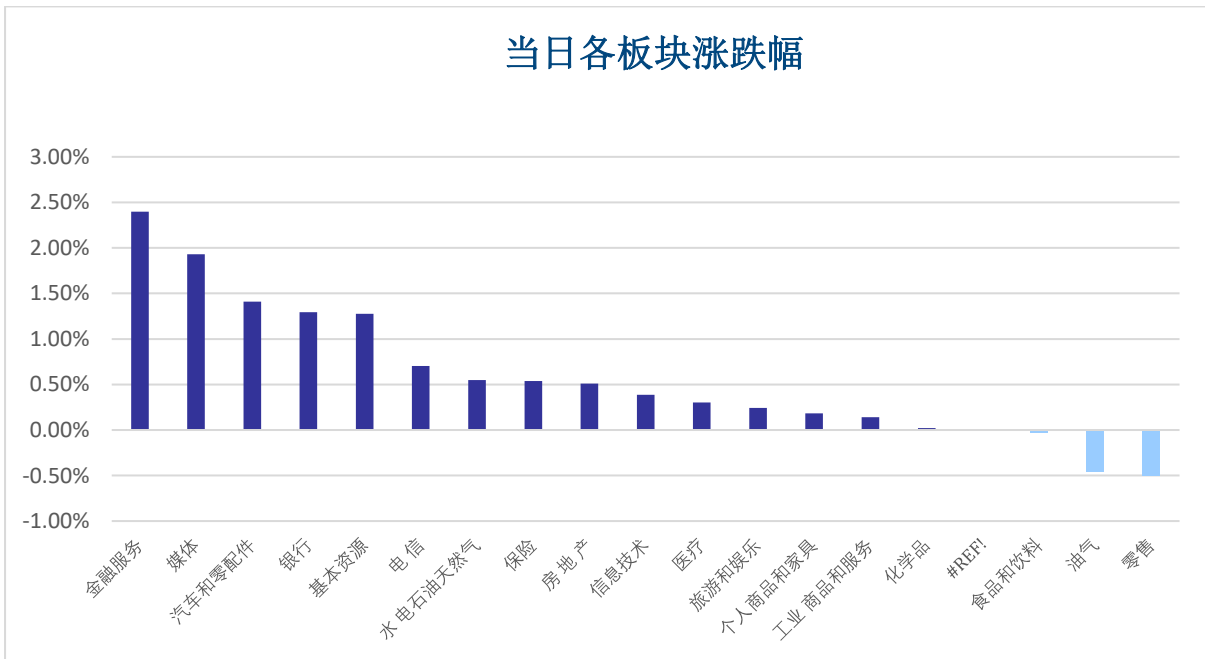


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



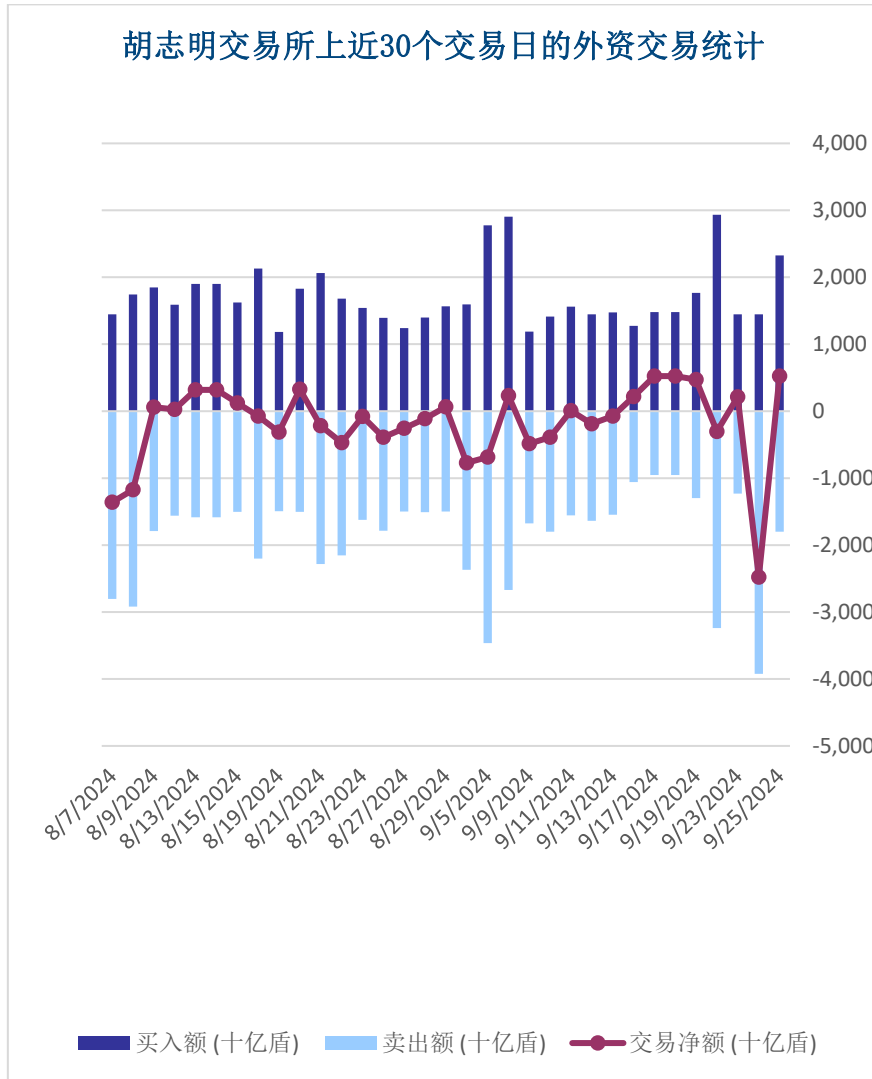
当日各板块涨跌幅





外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (十亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (十亿盾)
MWG	94.0	HPG	-654.0
VCI	90.1	STB	-608.1
MWG	84.4	VNM	-335.0
TCB	79.0	MSB	-319.8
MSB	78.4	KBC	-234.0





### 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

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