



2024 年 9 月 5 日市场摘要:

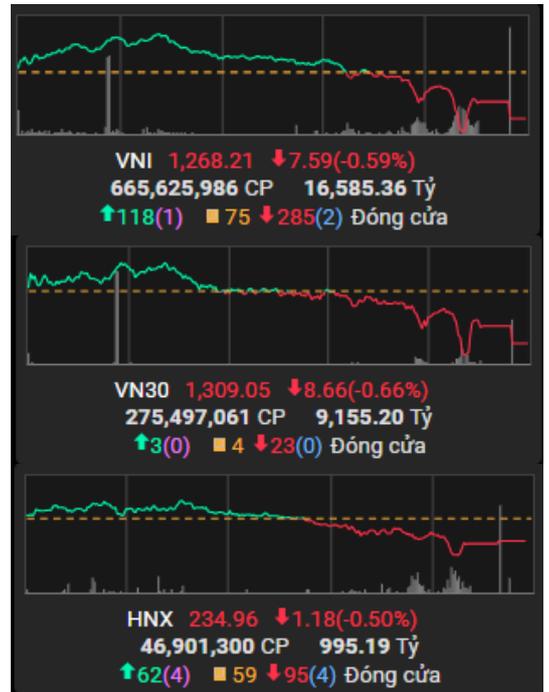
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.59%，报 1268.21 点；河内指数下跌 0.50%，报 234.96 点。胡志明市场的成交量超过 6.65 亿股，较上个交易日上涨 2.66%。河内市场的成交量超过 4600 万股，较上个交易日下跌 8.66%。

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

从板块上看，房地产板块(VHM +2.94%; VIC +2.39%)和媒体板块(PNC +1.92%)涨幅居前。另一方面，石油和天然气板块(PLX -2.02%; PVD -1.69%)和化学板块(VAF -3.70%; PHR -2.90%)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 6860 亿越南盾。卖盘集中于 DGC (1410 亿越南盾), HPG (1070 亿越南盾), VPB (1020 亿越南盾)。在河内市场上，外资净买入超过 150 亿越南盾，买盘主要集中于 PVS (24 亿越南盾), PVI (50 亿越南盾), BVS (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

河内 8 个月信贷增长速度是胡志明市的三倍

根据河内统计局的数据, 预计到 2024 年 8 月末, 河内市信贷机构的总信贷余额约为 4.103 万亿越南盾, 比上月末增加 1.15%, 较 2023 年底增长 13.44%。

其中, 短期贷款余额约为 1.790 万亿越南盾, 比上月末增加 1.73%, 较 2023 年底增长 18.96%。中长期贷款余额约为 2.313 万亿越南盾, 比上月末增加 0.71%, 较 2023 年底增长 9.51%。

从贷款结构看, 银企对接贷款占经济贷款余额的 13.9%; 中小企业贷款占比 18.9%; 农业农村项目占 8.93%; 出口贷款占比 5.14%; 配套工业贷款占 2.32%; 高科技企业贷款占 0.36%; 社会政策贷款占 0.43%。

与此同时, 根据胡志明市统计局的数据, 胡志明市的信贷增长近期趋于放缓。截止到 2024 年 8 月, 胡志明市统计局估计, 胡志明市信贷余额较 2023 年底增长 4.5%。这一增速远低于全国信贷增长率 6.63% (截至 8 月 26 日的统计数据)。

企业新闻

VGR: VGR 确定 2024 年第一阶段股息预付款, 利率为 20%。预计支付日为 10 月 3 日。

NET: NET 洗衣粉股份公司确定支付 50% 现金股息的权利。除息日为 6 月 13 日, 预计支付日为 9 月 27 日。

BGE: BCG Energy 2024 年上半年的收入利润增长显著, 分别约为 6898 亿越南盾和 2907 亿越南盾。



2024年9月5日市场数据

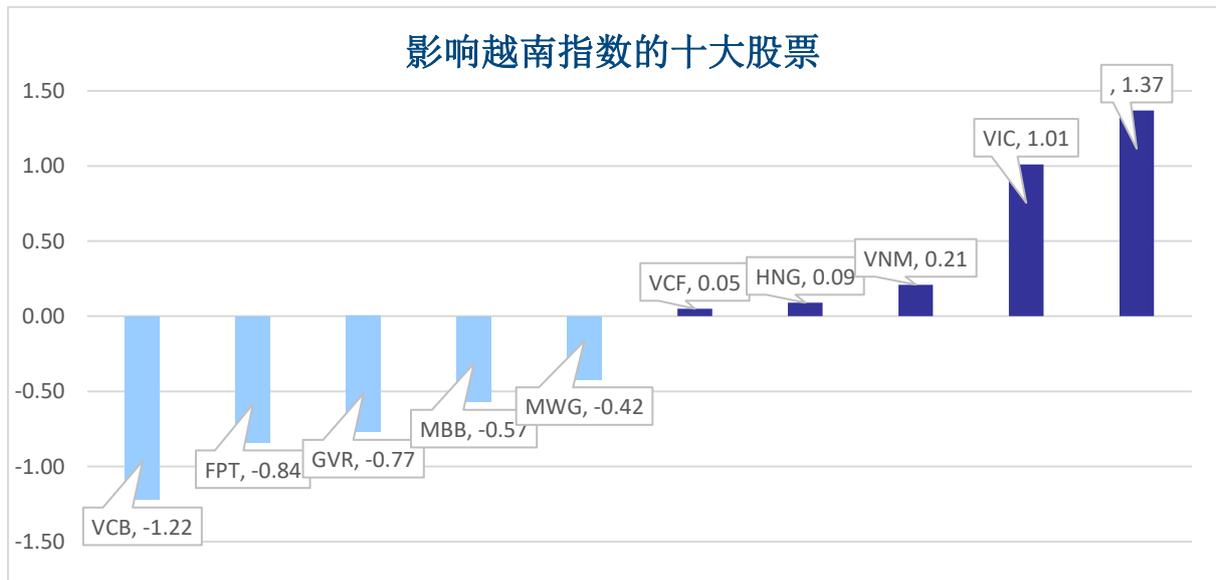
当日波动

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	1,268.21	-0.59%	-7.59	6.6563	165,854	118	75	285
VN30 指数	1,309.05	-0.66%	-8.66	2.7550	91,552	3	4	23
中盘股指数	1,300.33	-0.71%	-9.32	5.1074	149,514	6	5	19
小盘股指数	2,076.60	-0.69%	-14.47	6.1520	168,332	117	93	255
河内指数	234.96	-0.50%	-1.18	0.4685	9,928	62	59	95
Upcom 指数	93.47	-0.30%	-0.28	0.3351	5,748	130	108	119

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	165,854	5.51%	665.63	2.66%
河内 HNX	9,928	-3.59%	46.85	-8.86%

值得关注的股票

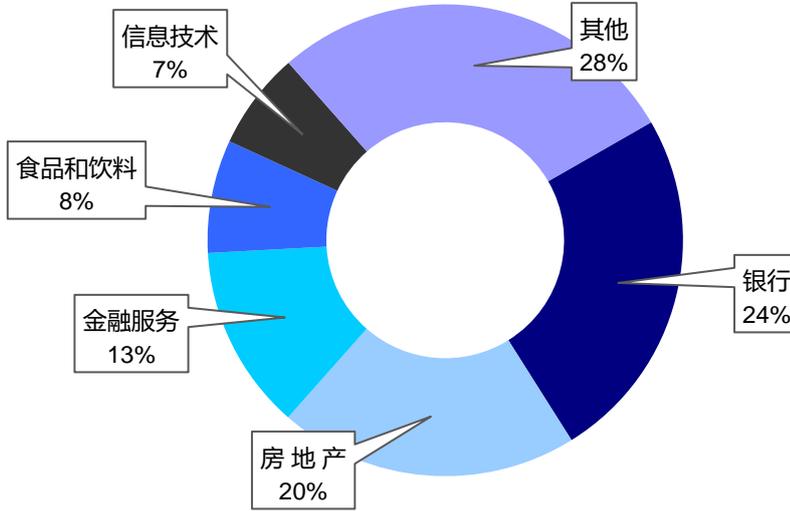


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近10个交易日相比)	放量上涨排名 (>100亿)	放量下跌 (>100亿)					
MBB	71.44	MBB	1,707.44	TTE	2692%	CCI	6.7%	SAV	-7.0%
DXG	23.41	FPT	1,053.29	VCA	1690%	EVG	5.9%	NHT	-4.9%
HPG	23.14	VHM	971.10	ABR	807%	HNG	6.9%	NAF	-4.4%
VHM	22.16	MWG	625.94	SBA	623%	QNP	5.3%	GTA	-3.8%
VIX	20.05	HPG	582.21	DHC	489%	TCR	3.8%	DC4	-3.1%

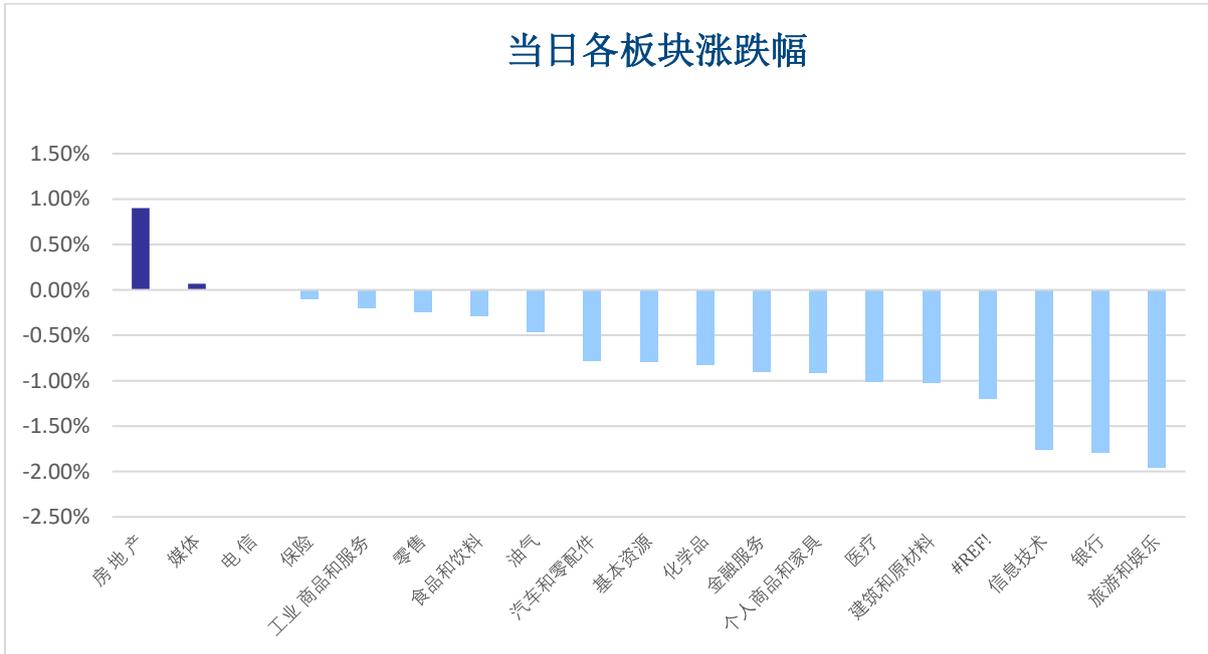


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅





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

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