



2024 年 10 月 28 日市场摘要:

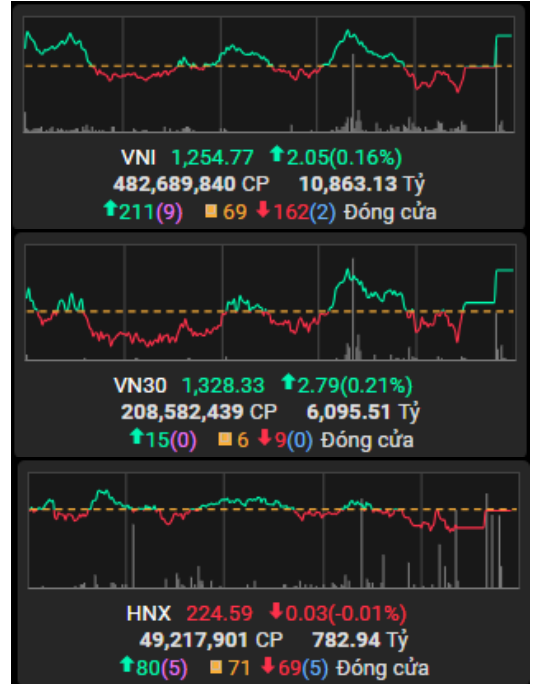
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.16%, 报 1254.77; 河内指数下跌 0.01%, 报 224.59 点。胡志明市场的成交量超过 4.82 亿股, 较上个交易日下跌 15.1%; 河内市场的成交量超过 4900 万股, 较上个交易日上涨 33.5%。

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

从板块上看, 媒体板块(PNC +6.80%; YEG +1.44%)和基本资源板块(SMC +6.99%; ACG +2.46%)涨幅居前。另一方面, 房地产板块(VHM -2.62%; NTL -1.64%)和食品和饮料板块(VNM -1.18%; BAF -0.66%)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 4570 亿越南盾。卖盘主要集中于 MSN (2790 亿越南盾), HPG (720 亿越南盾), DXG (510 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 1160 亿越南盾, 卖盘主要集中于 SHS (1110 亿越南盾), IVS (20 亿越南盾), VGS (10 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

### 房地产信贷余额占经济总信贷余额的 20% 以上

据央行行长称, 事实上, 房地产领域的信贷近年增长迅速, 房地产信贷的增长率通常高于经济的整体信贷增速。目前, 房地产信贷余额已达 3 千 150 万亿越南盾, 占经济总信贷余额的约 20% 以上。这一数字较去年年底增长约 9.15%, 高出经济总体信贷增长率 (9%) 的 0.15%。

### 越南出口喜讯, 预计创下 8000 亿美元的新纪录

根据越南海关总署的数据, 截至 10 月 15 日, 越南商品出口额已达 3159 亿美元, 同比增长 15.3%, 即增加近 419 亿美元。其中, 多个商品类别增长显著, 例如: 电脑、电子产品及配件增长 116 亿美元; 机械设备、工具及配件增长 73 亿美元; 纺织品增长 26 亿美元; 各种手机及零配件增长 23 亿美元; 木材及木制品增长 22 亿美元。

值得注意的是, 有 8 个出口市场的出口额同比增加超过 10 亿美元。具体而言, 美国市场增加近 180 亿美元; 欧盟市场增加 55 亿美元; 东盟市场增加 32 亿美元; 香港



(中国) 增加 25 亿美元; 中国增加 17 亿美元; 阿联酋 (UAE) 增加 13 亿美元; 韩国增加 12 亿美元; 澳大利亚增加 11 亿美元。另一方面, 自年初至 10 月 15 日的进口总额为 2946 亿美元, 同比增长 17.5%。

据评估, 基于当前订单情况和进出口增长速度, 越南今年的贸易总额预计将达到 8000 亿美元, 远超 2022 年的创纪录水平 7320 亿美元。

### 企业新闻

**GEX:** 9 个月后税前利润达 2.27 万亿越南盾。

**TNH:** 外资持股比例上限被放宽至 70%。

**VGI:** 收入连续 11 个季度增长, 9 个月利润增长 162%。



2024 年 10 月 28 日市场数据

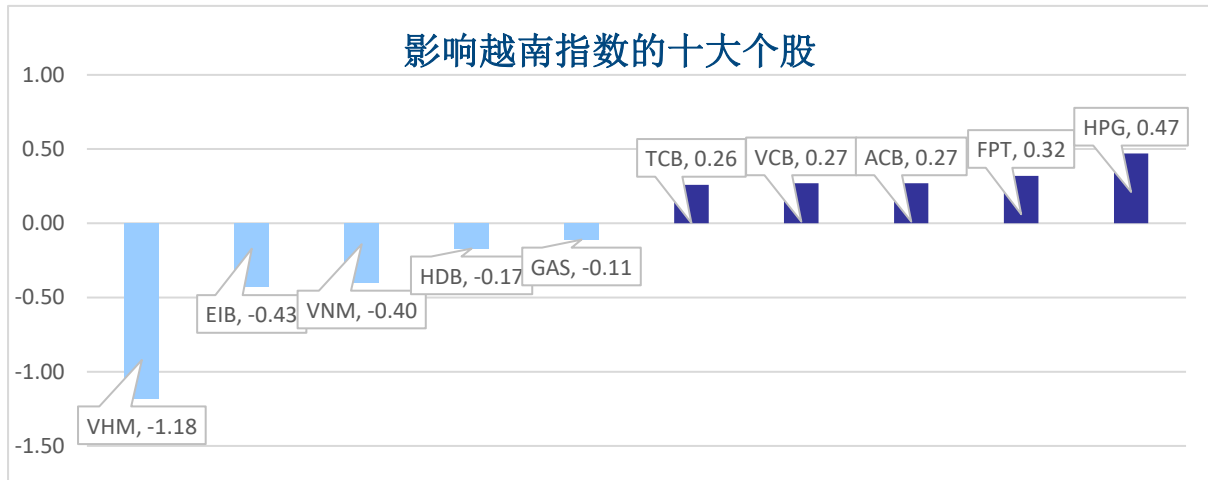
当日波动

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	1,254.77	0.16%	2.05	4.8269	108,631	211	69	162
VN30 指数	1,328.33	0.21%	2.79	2.0858	60,955	15	6	9
中盘股指数	1,309.56	0.23%	3.03	3.7706	96,589	14	7	9
小盘股指数	2,083.49	0.23%	4.87	4.7711	111,774	218	104	142
河内指数	224.59	-0.02%	-0.04	0.4921	7,827	80	71	69
Upcom 指数	92.15	0.36%	0.33	0.2817	5,039	143	106	96

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	108,631	-21.19%	482.69	-15.18%
河内 HNX	7,826	27.40%	49.21	33.54%

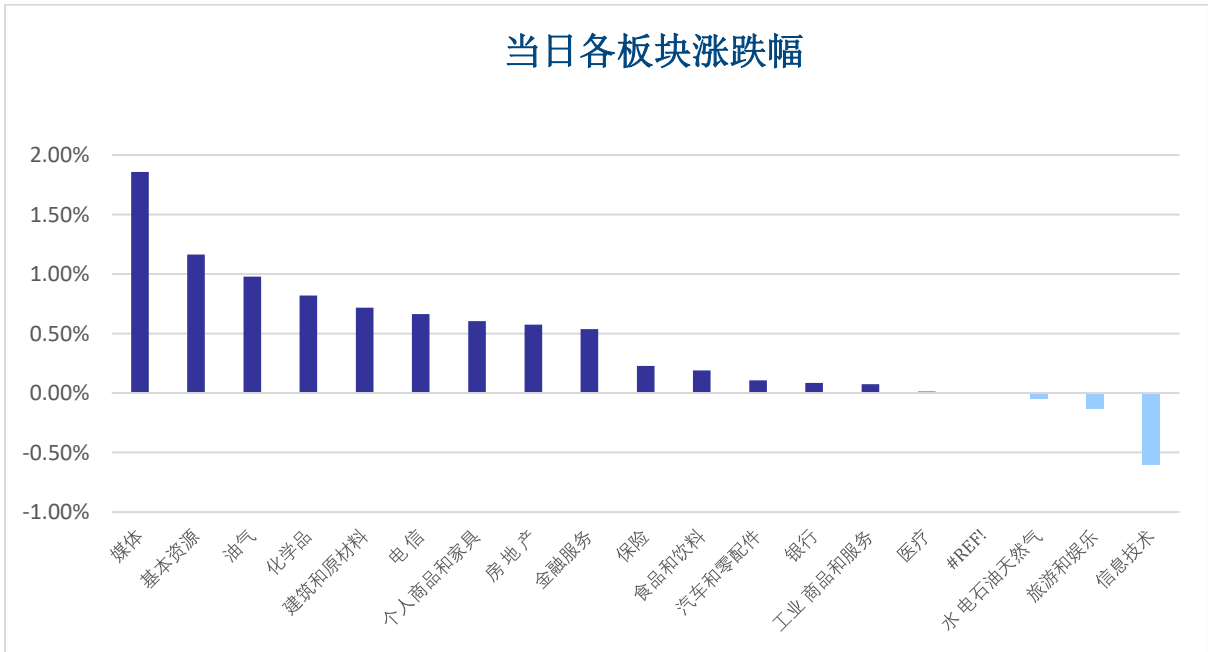
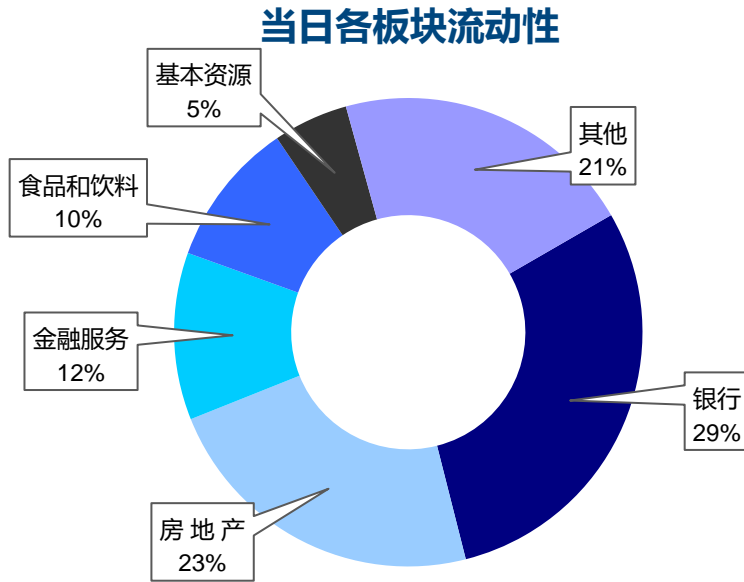
值得关注的股票



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)
VIB	VHM	HRC	HNG	EIB
35.48	851.00	2400%	5.7%	-4.8%
VIX	VIB	FUEKIV FS	EVG	VHM
32.94	622.78	1475%	3.2%	-2.6%
DXG	MSN	DTT	VRC	EIB
21.34	556.42	1224%	7.0%	-2.6%
SSB	MWG	PIT	AGG	DRC
19.81	395.05	1221%	3.0%	-1.8%
VHM	STB	SAM	VOS	NTL
19.78	385.74	1083%	2.9%	-1.6%



板块（在胡志明市场）

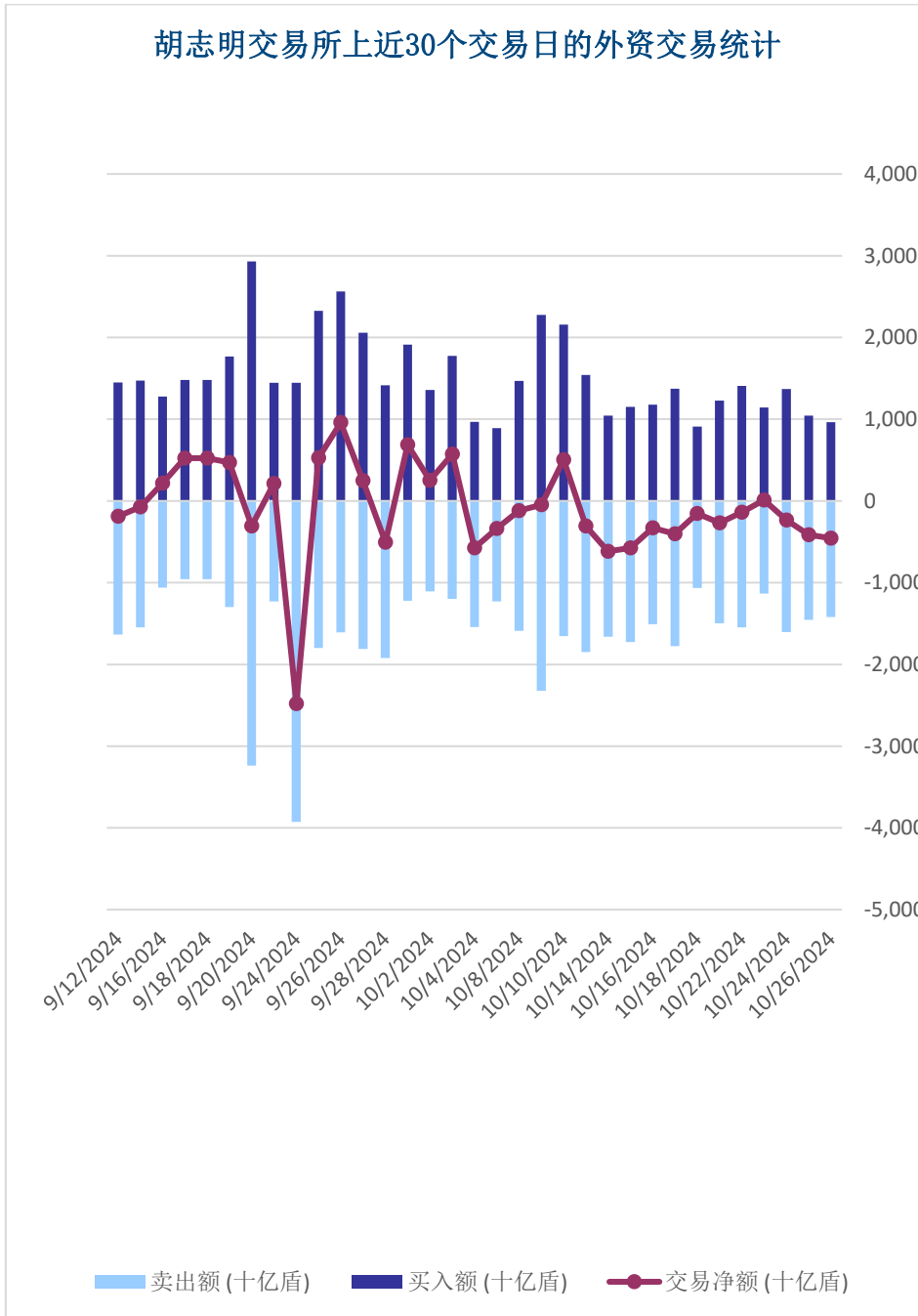




外资交易

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)
VPB	136.5	MSN	-279.5
MWG	70.9	HPG	-72.1
FPT	49.8	DXG	-51.0
EIB	48.9	VNM	-38.0
STB	46.5	KBC	-35.8

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