



2024 年 10 月 7 日市场摘要:

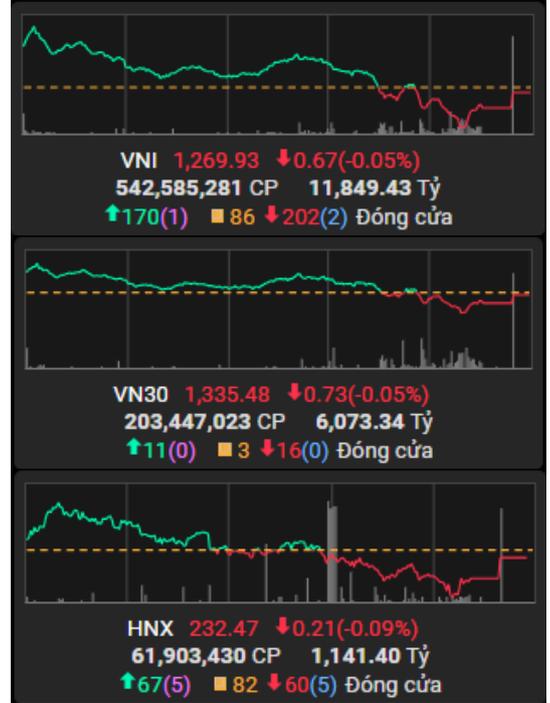
截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 0.05%, 报 1269.93 点; 河内指数下跌 0.09%, 报 232.47 点。胡志明市场的成交量超过 5.42 亿股, 较上个交易日下跌 11.06%。河内市场的成交量超过 6100 万股, 较上个交易日上涨 14.48%。

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

从板块上看, 金融服务板块(ORS +3.83%; VCI +3.72%) 和基本资源板块(PTB +2.88%; HPG +0.76%) 下跌最大。另一方面, 食品和饮料板块(HAG -2.68%; VNM -2.04%) 和媒体板块(ADG -2.07%; YEG -0.97%) 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 3370 亿越南盾。卖盘主要集中于 VPB (930 亿越南盾), HDB (870 亿越南盾), VCC (410 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 560 亿越南盾, 卖盘主要集中于 SHS (560 亿越南盾), TNG (40 亿越南盾), BVS (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

预计出口额将创下约 4000 亿美元的历史记录

越南统计局刚刚公布的报告显示, 2024 年 9 月货物出口额初步估计为 340.5 亿美元, 环比下降 9.9%, 同比增长 10.7%。2024 年前 9 个月的货物出口额初步估计为 2996.3 亿美元, 同比增长 15.4%。其中, 国内经济的出口额为 834.7 亿美元, 增长 20.7%, 占出口总额的 27.9%; 外资(含原油)出口额为 2161.6 亿美元, 增长 13.4%, 占出口总额的 72.1%。

另一方面, 2024 年 9 月货物进口额初步估计为 317.6 亿美元, 环比下降 5.9%, 同比增长 11.1%。2024 年前 9 个月的货物进口额初步估计为 2788.4 亿美元, 同比增长 17.3%。其中, 国内经济的进口额为 1008.5 亿美元, 增长 18.8%; 外资进口额为 1779.9 亿美元, 增长 16.5%。

各银行预计全年信贷增幅仅为 13.2%, 存款增幅低于 8%

越南国家银行(SBV)刚刚公布对 2024 年第四季度信贷机构经营趋势的调查结果。SBV 指出, 这次调查是在第 3 号台风(Yagi)登陆越南之前进行的, 因此信贷机构在调查中做出的预期和预测尚未考虑台风 Yagi 带来的影响和损失。

根据统计局的数据, 截至 9 月 27 日, 信贷增长率较年初上升 8.53%, 而去年同期仅为 6.24%。同时, 信贷机构的存款增长率为 4.79%, 而去年同期为 6.63%。

在报告中, 信贷机构预计第四季度信贷余额增长率将达到 4.8%, 全年信贷增长率为 13.2%。这一结果比上一轮调查中的全年信贷增长 14.1% 的预期低 0.9 个百分点。

从资本筹集方面来看, 信贷机构预计第四季度增长 3.2%, 2024 年全年增长 7.9%。这一结果也显著低于此前调查中预期的 10.1%。



企业新闻

FRT: FPT Retail 的股票再次获得融资融券资格

CII: 已获批准在胡志明市西部地区投资 5.2 公顷项目

AVC: 已确定 2023 年剩余股息支付股东名单, 利率为 17%, 支付日期为 2024 年 10 月 31 日



2024 年 10 月 7 日市场数据

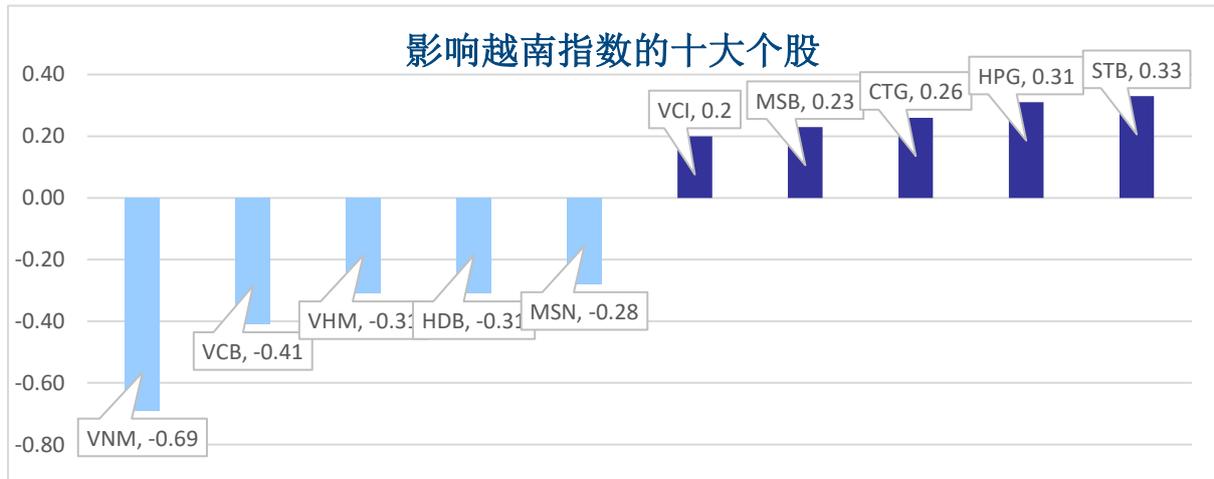
当日波动

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	1,269.93	-0.05%	-0.67	5.4259	118,494	170	86	202
VN30 指数	1,335.48	-0.05%	-0.73	2.0345	60,733	11	3	16
中盘股指数	1,321.63	0.10%	1.37	3.8886	104,420	12	6	12
小盘股指数	2,104.64	0.10%	2.20	5.1288	124,120	176	113	172
河内指数	232.47	-0.09%	-0.20	0.6187	11,402	67	82	60
Upcom 指数	92.47	0.11%	0.10	0.3534	5,417	129	106	116

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	118,494	-13.73%	542.59	-11.06%
河内 HNX	11,40	-2.40%	61.87	14.48%

值得关注的股票

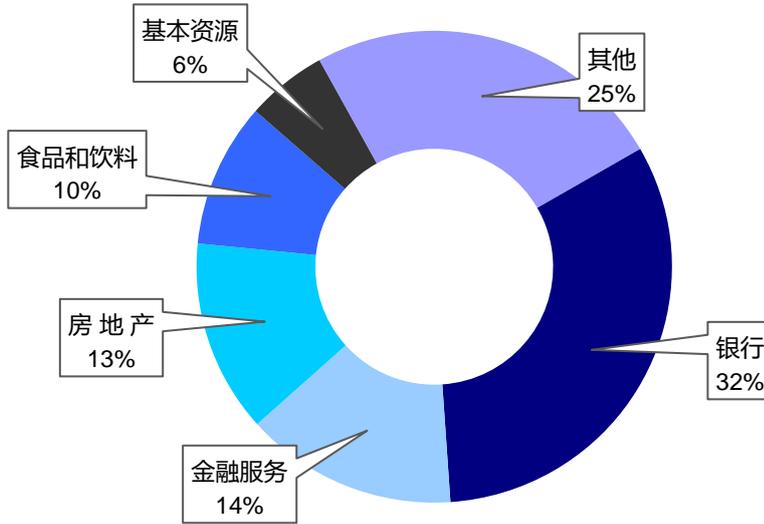


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VPB 25.98	VPB 517.19	FDC 432627%	HBC 4.7%	PSH -6.9%
MSB 20.58	STB 497.75	VDP 4625%	ORS 3.8%	HAG -2.7%
TPB 17.81	MWG 454.32	VSI 3636%	FDC 7.0%	SSB -2.3%
HPG 15.46	VNM 432.79	KHP 1895%	VCI 3.7%	VNM -2.0%
SHB 15.38	HPG 407.15	YBM 1328%	PTB 2.9%	OCB -2.0%

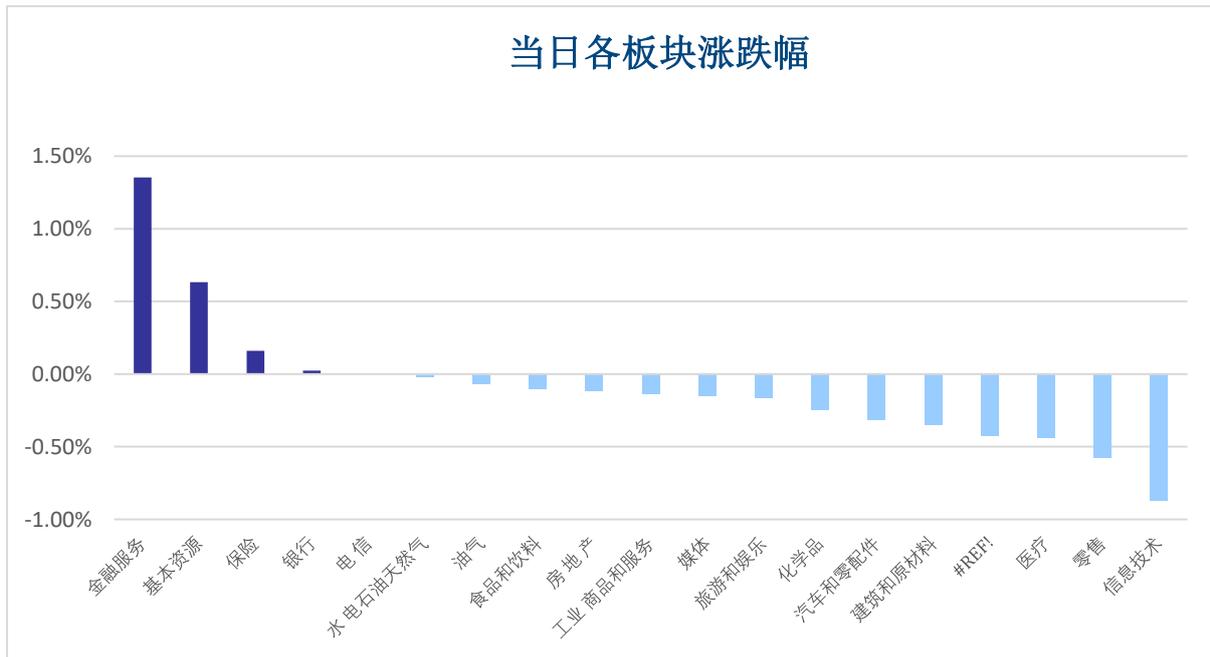


板块 (在胡志明市场)

当日各板块流动性



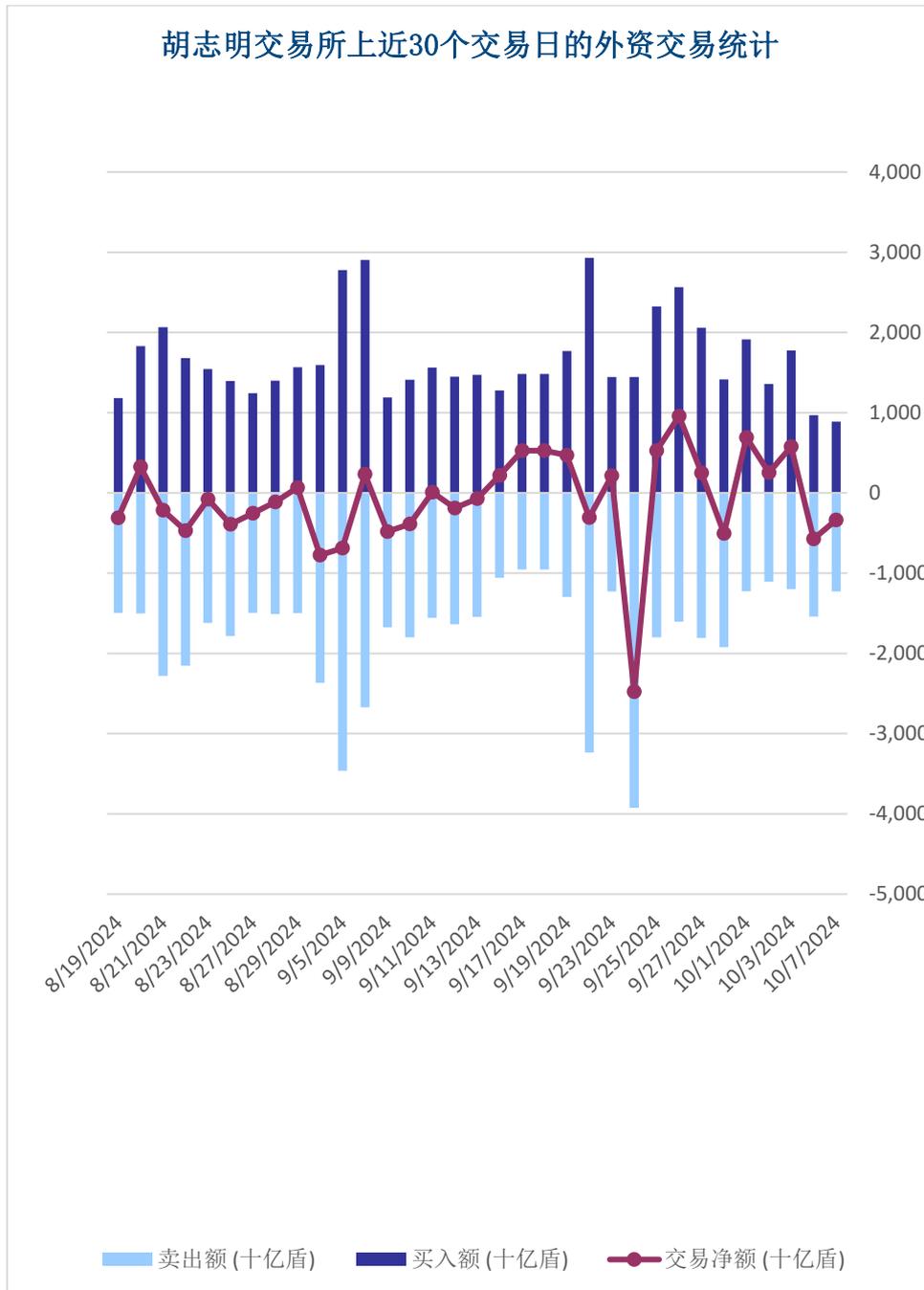
当日各板块涨跌幅





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)
STB	63.4	VPB	-935.8
TCB	40.2	HDB	-876.7
MWG	33.5	VCG	-414.4
EIB	22.1	OCB	-323.6
FRT	21.8	GEX	-309.7





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