



2024 年 11 月 26 日市场摘要:

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.60%，报 1242.13；河内指数上涨 0.65%，报 223.70 点。胡志明市场的成交量超过 5.75 亿股；河内市场的成交量超过 4600 万股，较上个交易日分别上涨 15.45%和 12.96%。

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

从板块上看，媒体板块(YEG +6.60%; PNC +4.71%)和零售板块(MWG +1.69%; SBV +3.5%)涨幅居前。另一方面，旅游和娱乐板块(HVN - 2.67%; VNG -1.84%)和石油天然气板块(PLX -0.38%; PVD -0.21%)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过 2320 亿越南盾。买盘主要集中于 FPT（1370 亿越南盾），DPM（1270 亿越南盾），MSN（1120 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 120 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS（190 亿越南盾），DTD（20 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

### WTO: 人工智能 (AI) 有望推动全球贸易增长 14 个百分点

世界贸易组织 (WTO) 的报告指出, 如果人工智能 (AI) 被有效应用, 其有潜力每年推动全球贸易额增加 1.4 个百分点。AI 预计将通过提升劳动生产率、优化生产流程、物流和分销等环节, 为经济增长做出贡献。

报告强调, AI 在制造业和服务业的应用可以帮助企业降低交易成本, 提高贸易效率, 并在国际市场上更具竞争力。然而, WTO 也警告, 需要制定适当的政策以确保 AI 的公平应用, 避免对发展中国家造成不利影响。

### 泰国: 汽车行业产量继续大幅下滑

2024 年 10 月, 泰国汽车行业继续面临困境, 产量大幅下降。数据显示, 本月汽车产量仅约为 14 万辆, 同比下降 12.26%。尤其值得注意的是, 汽车出口暴跌 19%, 仅约 7.2 万辆, 主要原因是国际主要市场需求疲软, 受高利率和全球经济波动的影响。

与此同时, 尽管国内市场表现相对稳定, 但不足以弥补出口下降的损失。国内需求仅小幅增长, 表明泰国经济仍受全球局势影响, 消费者购买力尚未显著恢复。

鉴于当前形势, 泰国汽车行业或难以实现 2024 年全年 190 万辆的生产目标。专家建议, 该行业需要调整战略, 专注于开发新产品, 并积极开拓替代出口市场, 以应对当前挑战。

## 企业新闻

**TNH:** 最终确定发行股票以支付 15% 股息的日期

**HSG:** 向其子公司追加注资 3200 亿越南盾

**C4G:** 政府监察机构指出 CIENCO 4 股份化过程中的违规行为



2024 年 11 月 26 日市场数据

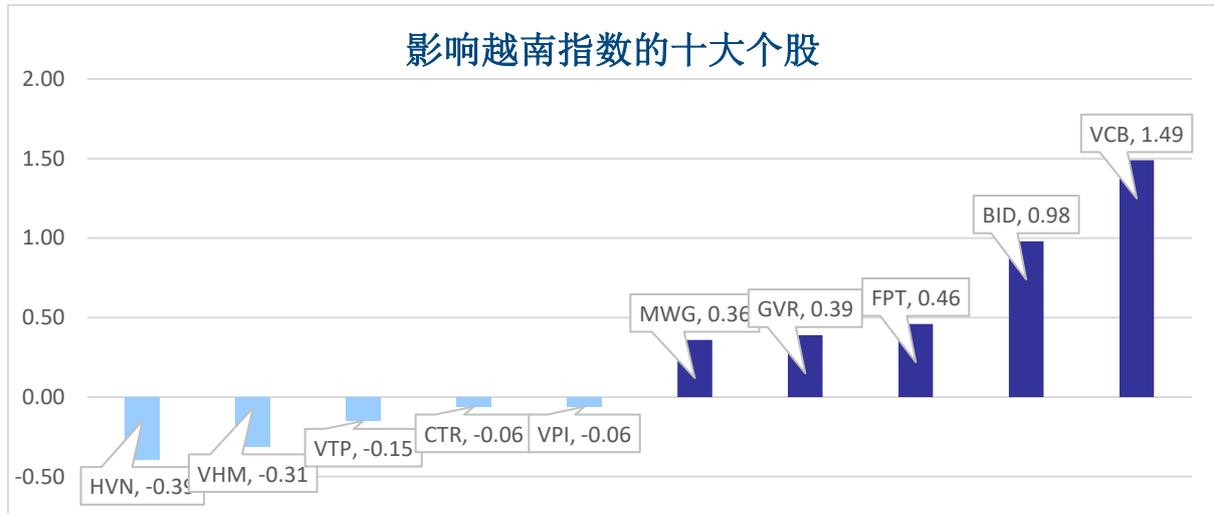
当日波动

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	1,242.13	0.60%	7.43	5.7470	132,824	290	67	101
VN30 指数	1,299.22	0.56%	7.28	1.9164	57,480	25	3	2
中盘股指数	1,284.87	0.61%	7.73	4.2200	110,879	21	5	4
小盘股指数	2,047.20	0.60%	12.16	5.5736	134,738	280	88	98
河内指数	223.7	0.65%	1.45	0.4684	8,101	104	65	53
Upcom 指数	92.06	0.26%	0.24	0.3717	7,139	176	81	113

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	132,824	11.11%	574.70	15.45%
河内 HNX	8,101	16.58%	46.84	12.96%

值得关注的股票

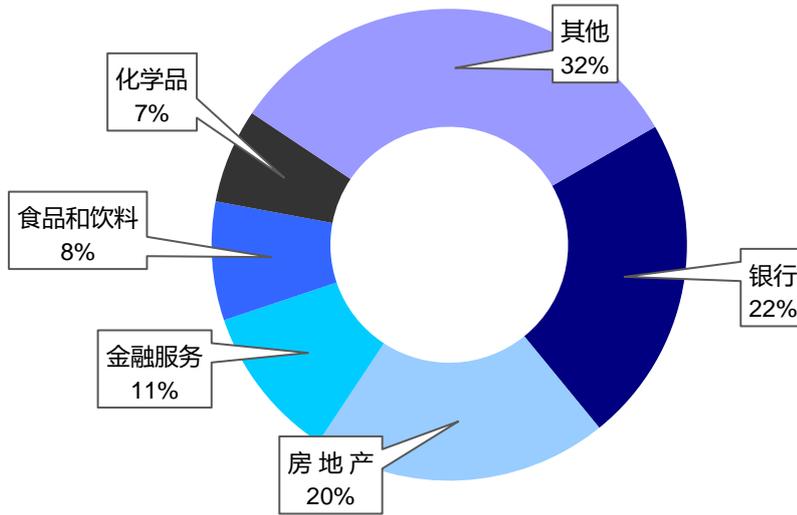


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VPB 33.38	VPB 624.56	FUEKIV FS 13444%	TV2 6.9%	NO1 -6.9%
DXG 30.24	FPT 607.44	SVC 3291%	NHA 6.8%	VTP -4.1%
VIX 24.99	DXG 527.79	TNC 2326%	EVG 6.9%	HVN -2.7%
POW 19.11	MSN 501.18	NSC 1727%	KHG 6.7%	CTR -1.9%
KHG 14.82	VHM 386.78	NAB 1147%	DC4 6.6%	YEG -1.4%

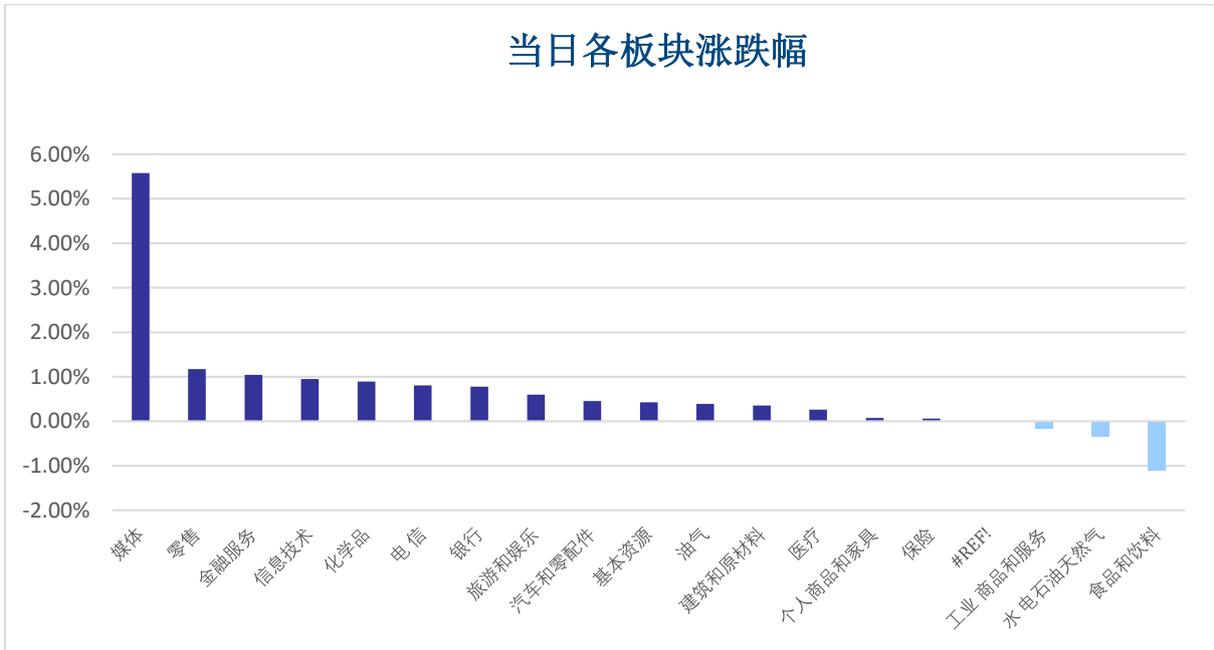


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

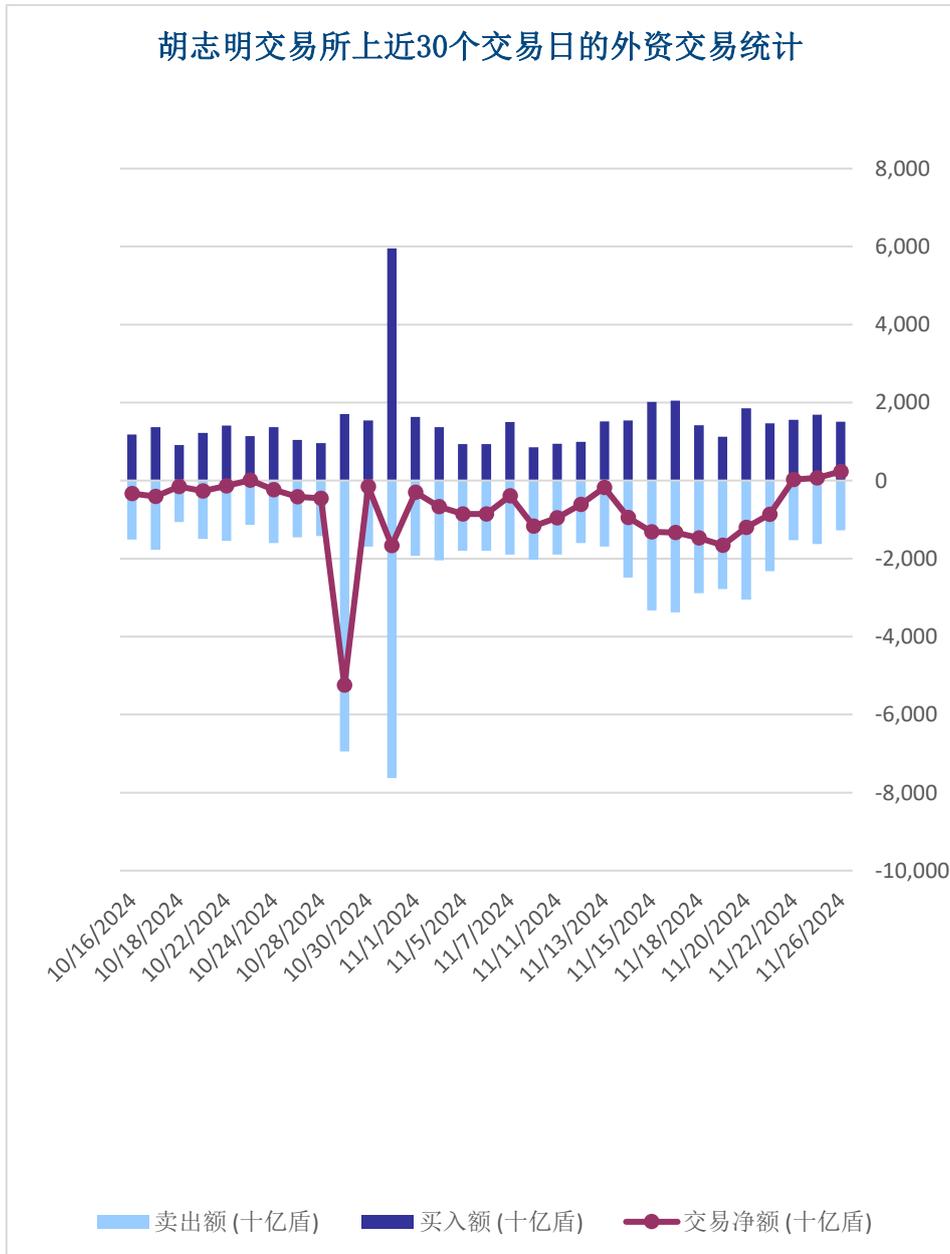




外资交易

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)
FPT	137.6	PNJ	-109.7
DPM	127.5	DGC	-78.1
MSN	112.3	VCB	-47.6
MSN	89.4	DXG	-32.1
CTG	55.3	VTP	-26.9

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