



2024 年 12 月 13 日市场摘要:

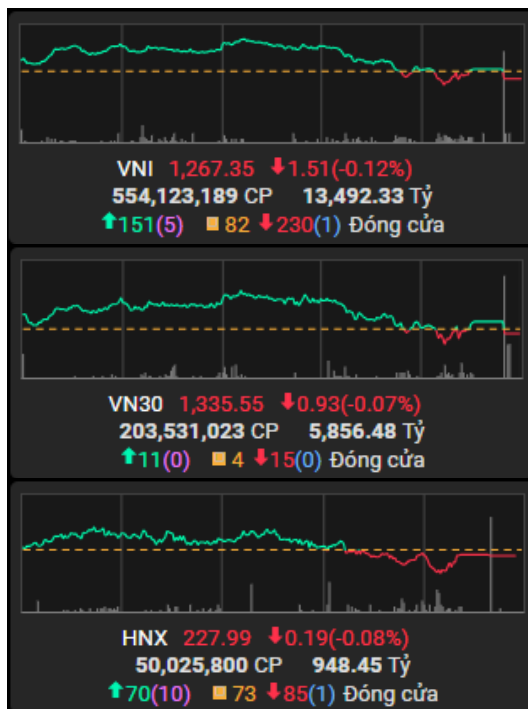
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.12%，报 1267.35；河内指数下跌 0.08%，报 227.99 点。胡志明市场的成交量超过 5.54 亿股；河内市场的成交量超过 5000 万股，较上个交易日分别下跌 13.60% 和 11.32%。

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

从板块上看，媒体板块(YEG +1.73%; ADG +0.45%)和零售板块(MWG +1.67%; AST +0.56%)涨幅居前。另一方面，石油天然气板块(PLX -1.78%; PVD -1.46%)和基本资源板块(NKG -2.06%; SMC -3.77%)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过 280 亿越南盾。卖盘主要集中于 VCB（540 亿越南盾），HPG（370 亿越南盾），CMG（320 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 270 亿越南盾，卖盘主要集中于 IDC（150 亿越南盾），CEO（70 亿越南盾），MBS（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

欧洲央行今年第四次下调利率

2024 年 12 月 12 日, 欧洲央行 (ECB) 将存款利率从 3.25% 下调至 3%, 这是今年以来第四次降息, 旨在支撑欧元区疲软的经济。ECB 强调, 通货紧缩进程仍在正常轨道上, 同时保留进一步放松政策的可能性。

ECB 指出, 金融条件已开始放宽, 使企业和家庭获得新贷款的成本降低。然而, 此前加息的影响仍然对未偿信贷总额造成压力, 货币政策总体上仍处于紧缩状态。

随着通胀逐步接近 2% 的目标, ECB 已将重点转向欧元区疲弱的经济增长。据预测, 欧元区 2024 年的经济增长率仅为 0.8%, 2025 年为 1.3%。自 2024 年 6 月启动的降息政策预计将推动信贷、消费和投资, 以促进经济增长。

企业新闻

PNJ: 刚公布 2024 年前 11 个月的经营业绩, 记录许多积极的增长指标

CTG: 截至 2024 年 11 月 30 日, 信贷余额达 17 万亿越南盾, 增长 14.2%

VHM: Vinhomes 正式从 2024 年 12 月 17 日起注销近 2.47 亿股 VHM 股票



2024 年 12 月 13 日市场数据

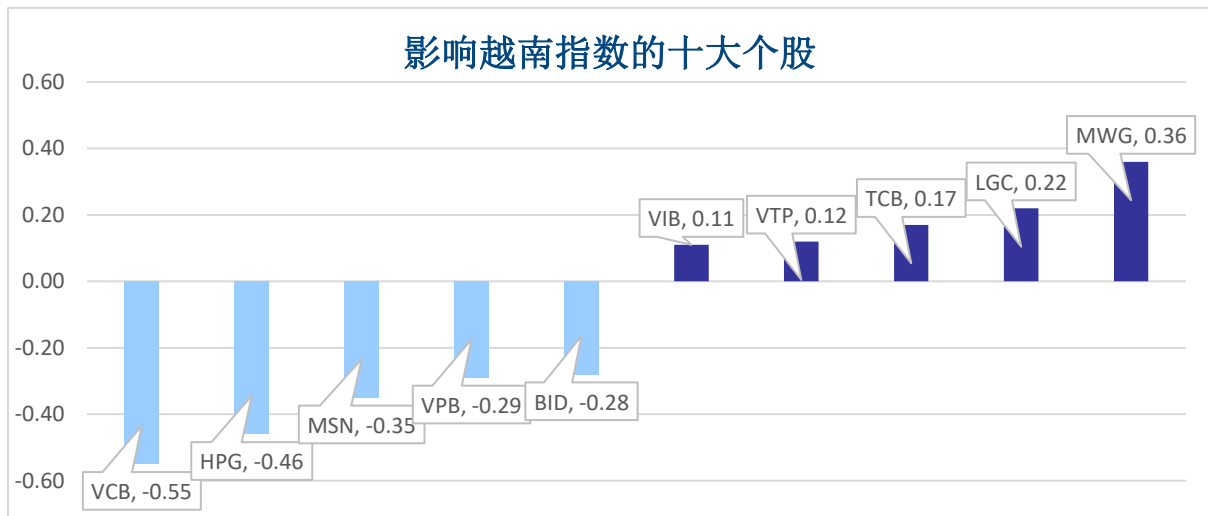
当日波动

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	1,262.57	-0.38%	-4.78	4.7879	114,174	105	73	280
VN30 指数	1,331.58	-0.30%	-3.97	1.8072	55,361	8	0	22
中盘股指数	1,316.87	-0.39%	-5.18	3.6057	97,556	1	5	24
小盘股指数	2,099.21	-0.42%	-8.84	4.7163	117,546	103	95	260
河内指数	227	-0.43%	-0.99	0.4427	7,242	61	60	98
Upcom 指数	92.54	-0.15%	-0.14	0.5269	9,418	164	127	153

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	114,174	-15.38%	478.79	-13.60%
河内 HNX	7,242	-23.05%	44.27	-11.32%

值得关注的股票

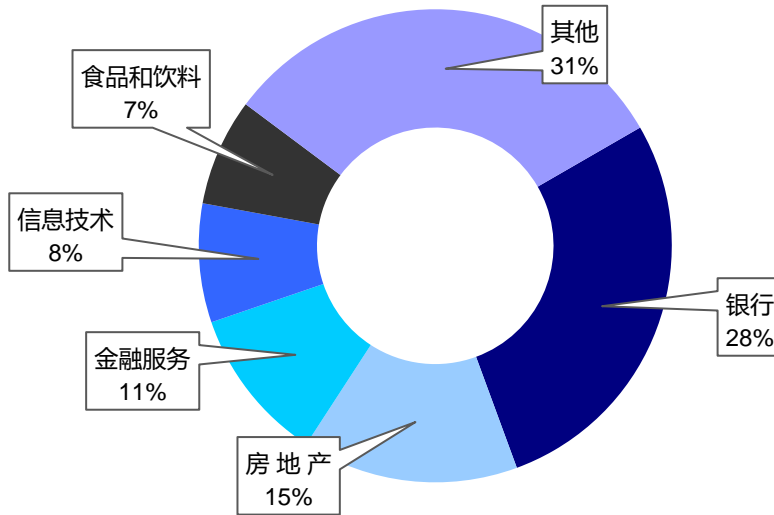


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VPB 22.45	FPT 734.27	SMA 998%	VTP 2.8%	SGR -4.8%
SHB 19.01	HPG 506.43	VNS 957%	KDC 2.1%	FDC -3.8%
HPG 18.59	VPB 438.84	POM 476%	PAC 5.5%	OCB -3.1%
TCB 15.74	TCB 384.75	PAC 468%	MWG 1.7%	CMG -2.7%
HDB 14.72	MWG 352.41	QBS 456%	ANV 1.2%	CKG -2.6%

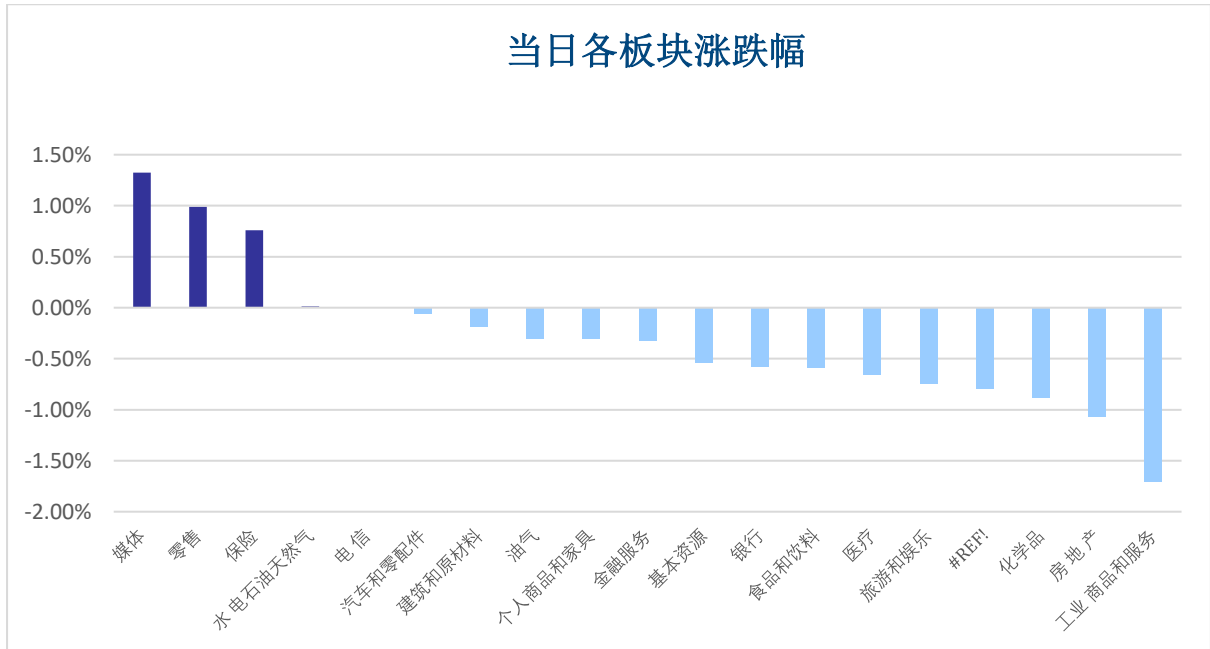


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

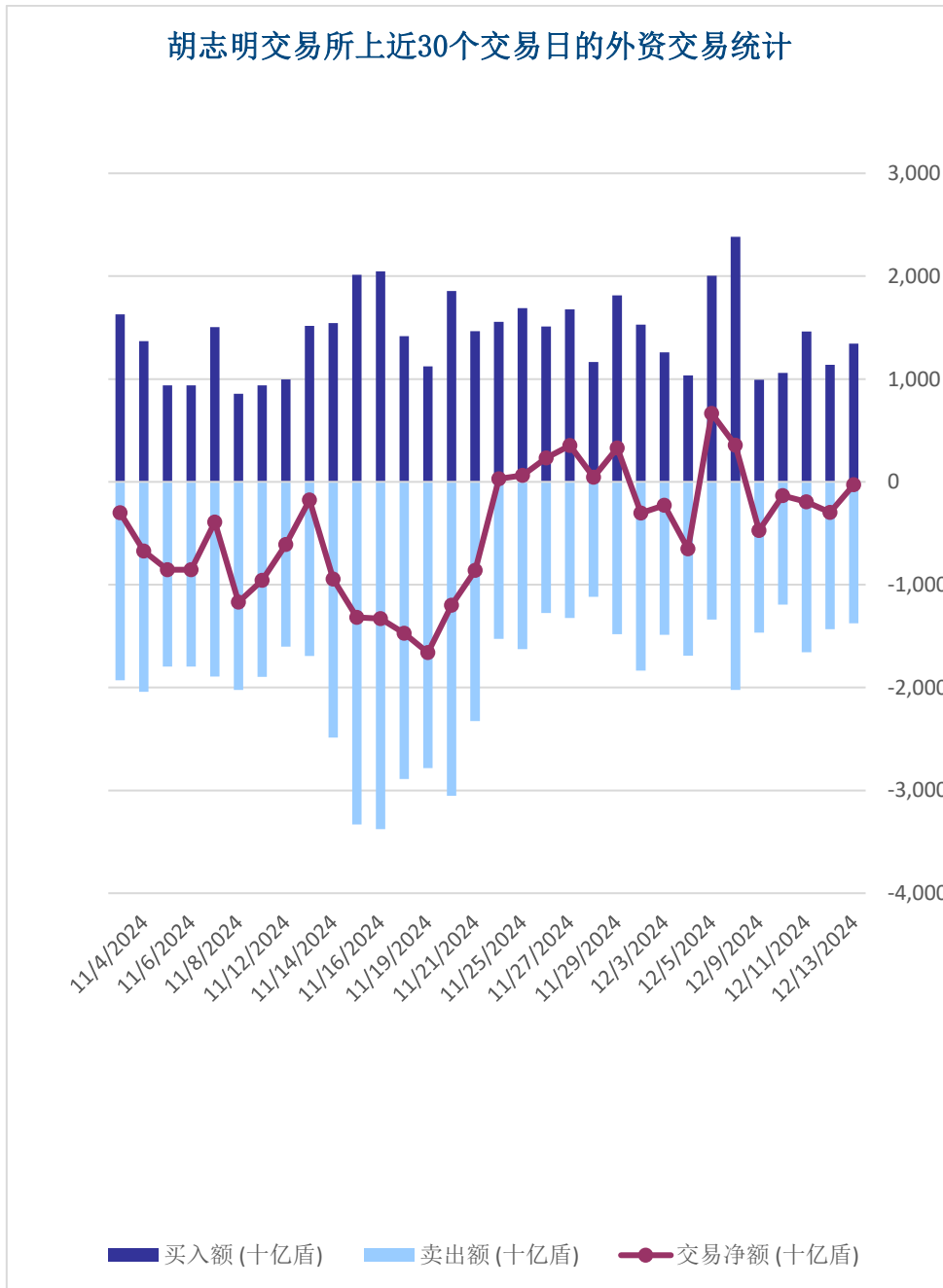




外资交易

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)
HDB	58.0	VCB	-54.1
CTG	38.4	HPG	-37.0
SSI	34.5	CMG	-32.1
PVD	30.6	VPB	-20.8
PDR	22.8	EIB	-20.6

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

(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