



2024 年 12 月 18 日市场摘要:

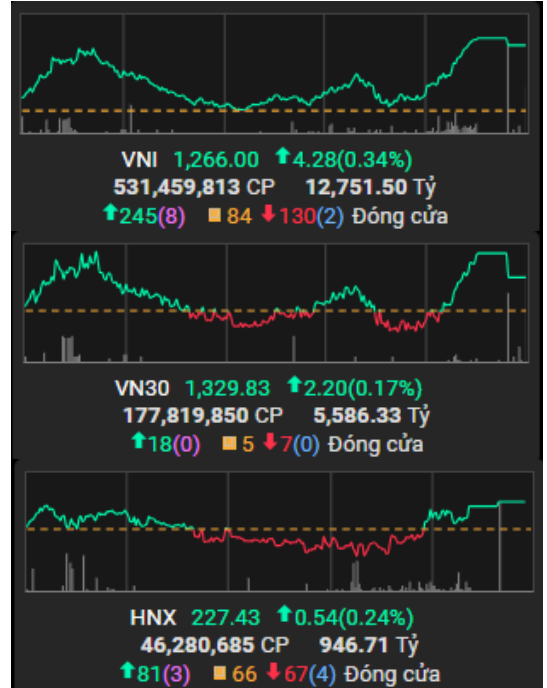
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.34%，报 1266.00；河内指数上涨 0.24%，报 227.43 点。胡志明市场的成交量超过 5.31 亿股；河内市场的成交量超过 4600 万股，较上个交易日分别上涨 5.82% 和 42.74%。

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

从板块上看，媒体板块(YEG +6.73%)和石油天然气板块(PVD +2.99%; PLX +1.03%)涨幅居前。另一方面，零售板块(COM -2.98%; MWG -0.17%)和房地产板块(NBB -1.76%; SIP -0.95%)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 50 亿越南盾。买盘主要集中于 FPT（950 亿越南盾），HDB（660 亿越南盾），HPG（590 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 430 亿越南盾，卖盘主要集中于 SHS（220 亿越南盾），PVS（220 亿越南盾），TNG（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

### 信贷加速增长，信贷增速达到 15%

据越南国家银行的消息，截至 2024 年 12 月 13 日，信贷增长率达到 12.5%。自年初至今，越南国家银行向市场投放的资金约为 1 千 696 万亿越南盾。

国家银行代表表示，尽管年初面临诸多困难，今年的信贷增长率仍高于去年同期。去年同期信贷增速仅约为 9%，而今年已经达到 12.5%。

对于今年信贷增长快于去年的原因，国家银行代表解释称，今年经济表现出许多积极信号，出口快速增长，企业整体上已恢复增长轨道。这是一个积极的现象，宏观环境积极，为经济增长和信贷增长作出巨大贡献。

截至目前，经济体系的总信贷余额约为 15.3 千万亿越南盾，资金筹集总额约为 14.8 千万亿越南盾，资金筹集增速达到 7.36%。

## 企业新闻

**NKG:** 利润率正在下降，2024 年第三季度的毛利率仅为 8.7%

**MSN:** 完成对 Masan High-Tech Materials (MSR) 的投资，盈利超过 1 万亿越南盾

**PVB:** 刚批准 O Mon - B 区块天然气管道 EPC 项目，有望获得丰厚利润



## 2024 年 12 月 18 日市场数据

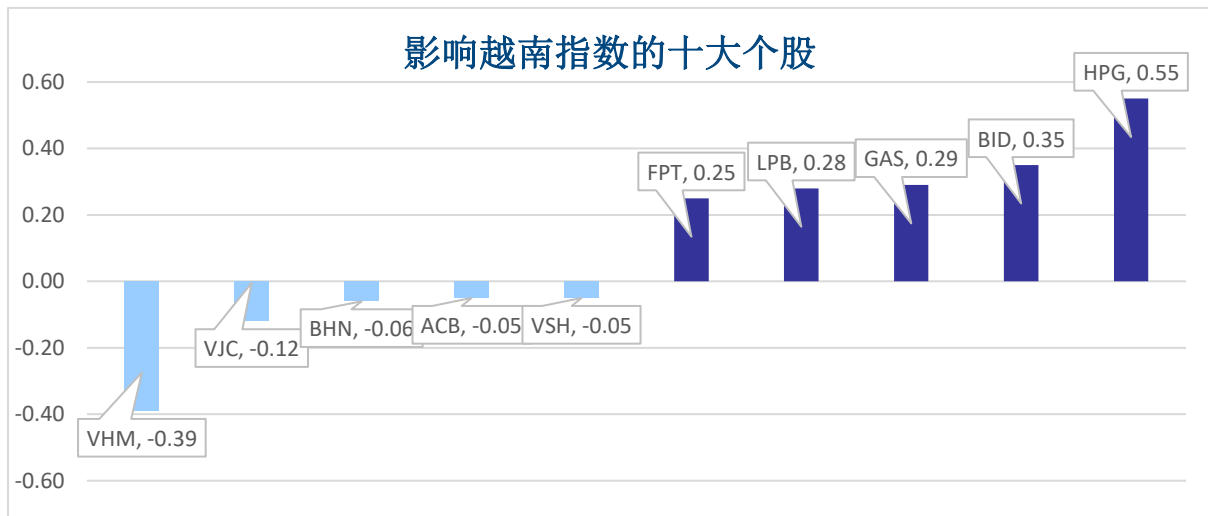
### 当日波动

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	1,266.00	0.34%	4.28	5.3146	127,515	245	84	130
VN30 指数	1,329.83	0.17%	2.20	1.7782	55,863	18	5	7
中盘股指数	1,319.06	0.32%	4.15	3.7268	102,460	17	6	7
小盘股指数	2,103.94	0.35%	7.40	5.2327	131,127	232	101	130
河内指数	227.43	0.24%	0.54	0.4613	9,360	81	66	67
Upcom 指数	93.07	0.32%	0.30	0.6089	10,258	170	99	106

### 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	127,515	5.50%	531.46	5.82%
河内 HNX	9,360	54.70%	46.13	42.74%

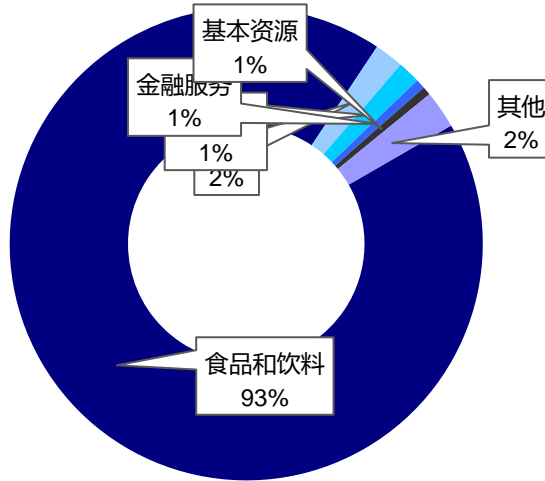
### 值得关注的股票



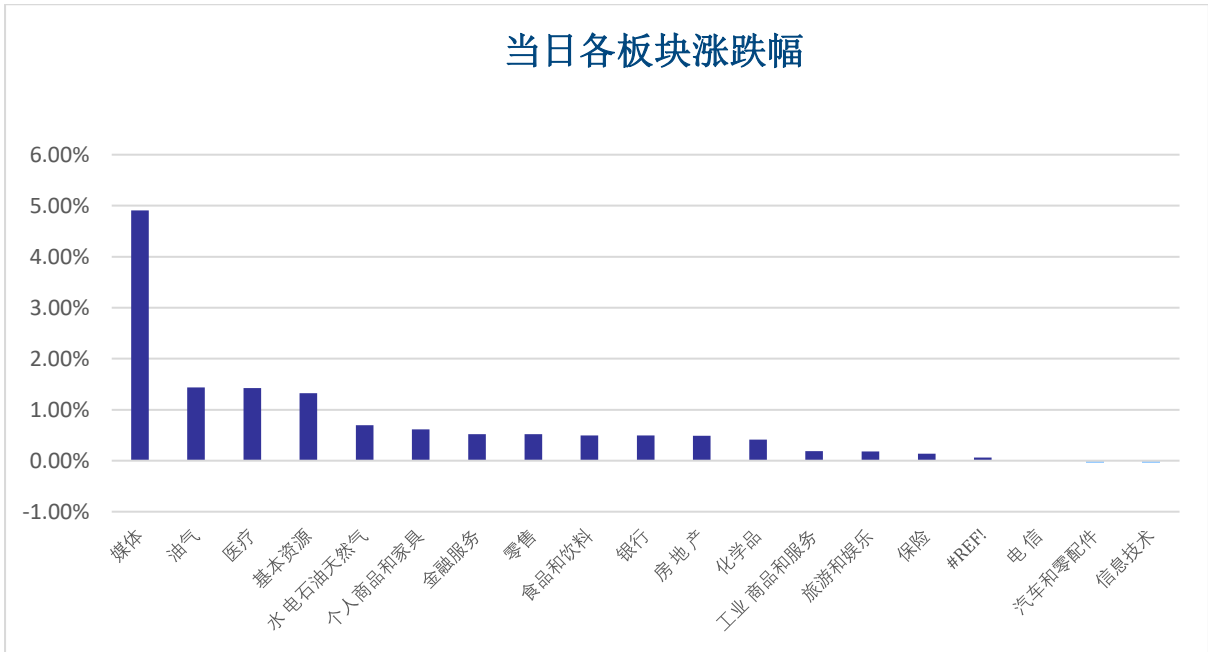
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
BBC	BBC	BBC	PAC	SGR
TCB	TCB	HTL	HVH	TTA
VPB	MSN	LGC	LIX	NBB
HPG	FPT	GMH	FDC	VHM
VIX	HPG	NBB	YEG	SIP

板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



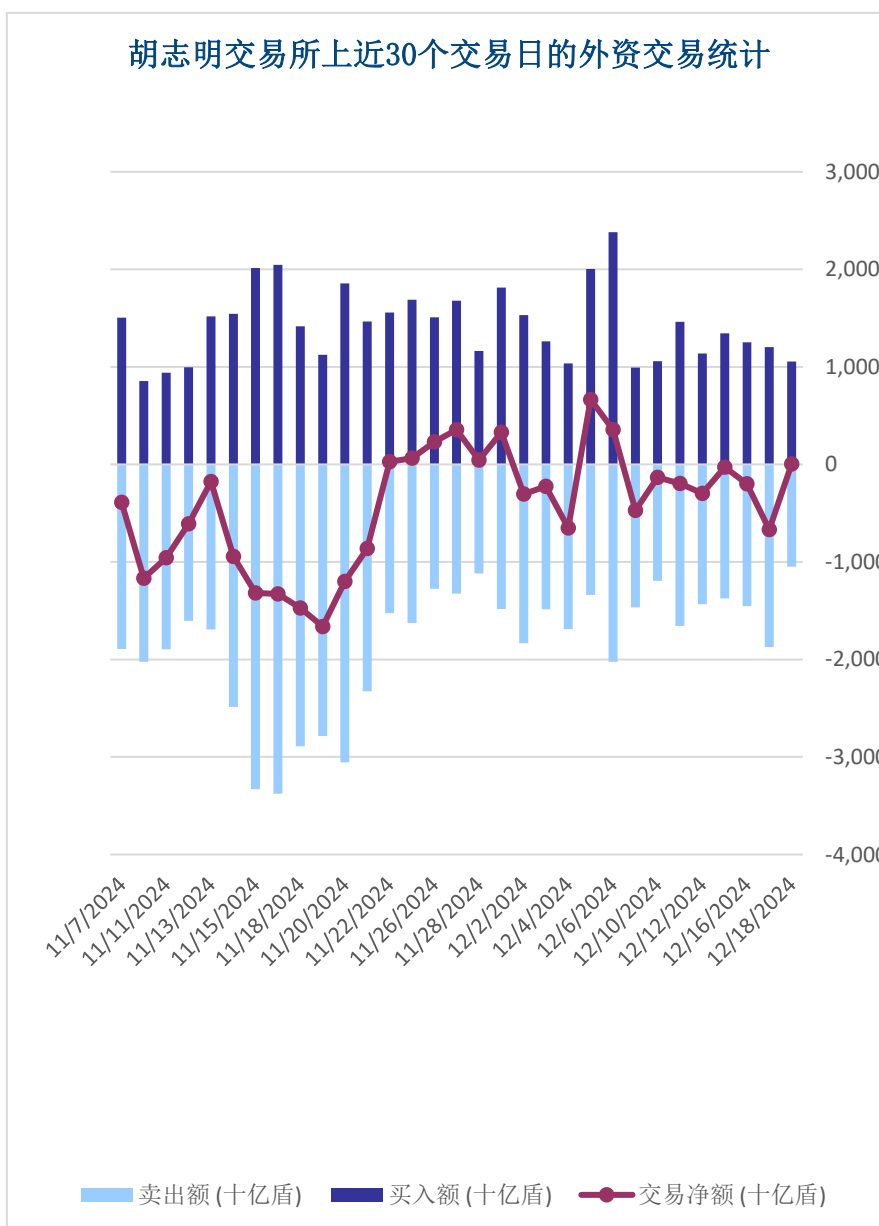
### 当日各板块涨跌幅





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	95.9	MWG	-71.0
HDB	66.0	VRE	-57.4
HPG	60.0	KBC	-42.8
DBC	57.7	DPM	-37.8
DHC	31.3	MSN	-28.3





### 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