



2024 年 12 月 26 日市场摘要:

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.09%, 报 1272.87; 河内指数上涨 0.04%, 报 229.90 点。胡志明市场的成交量超过 5.77 亿股; 河内市场的成交量超过 6800 万股, 较上个交易日分别下跌 26.56% 和 0.41%。

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

从板块上看, 公用事业板块(KHP +6.67%; PGV +6.99%) 和医疗板块(、SPM +5.51%; DCL +2.48%)涨幅居前。另一方面, 媒体板块(YEG -6.90%; PNC -4.07%)和保险板块(BVH -1.87%; BIC -0.87%)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 3640 亿越南盾。卖盘主要集中于 VCB (1750 亿越南盾), FPT (670 亿越南盾), VNM (490 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 100 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVS (130 亿越南盾), TNG (40 亿越南盾), NTP (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% |
| DXI index | 105.22 | +0.06% |

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



宏观新闻

2024 年美国对中国的原油出口大幅下降

根据 Kpler 的数据, 今年美国对中国的原油出口已降至 8190 万桶, 比去年的 1.506 亿桶下降了 46%。这使得中国从去年的美国原油第二大买家跌至第六位。

中国经济增长放缓, 以及电动车和液化天然气等能源来源的日益普及, 正在减少其对原油的需求。今年中国从所有国家的原油进口量较去年同期下降了 7.2%。中国需求疲软是今年油价下跌的因素之一, 其 2025 年原油需求前景成为石油市场关注的重点。

Kpler 的数据还显示, 中国正在转向其他原油供应来源, 今年约 26% 的海运原油进口来自俄罗斯、伊朗和委内瑞拉, 高于去年的 24%。总体来看, 中国仍然主要依赖中东地区, 占其海运原油进口量的约 60%。

企业新闻

SCR: 计划发行 8500 亿越南盾债券, 为 Vinh Dam 大坝综合项目投资提供资金

GAS: 超出其 2024 年利润计划的 82%

BAF: 收购一家于 2020 年新成立的养猪公司



2024 年 12 月 26 日市场数据

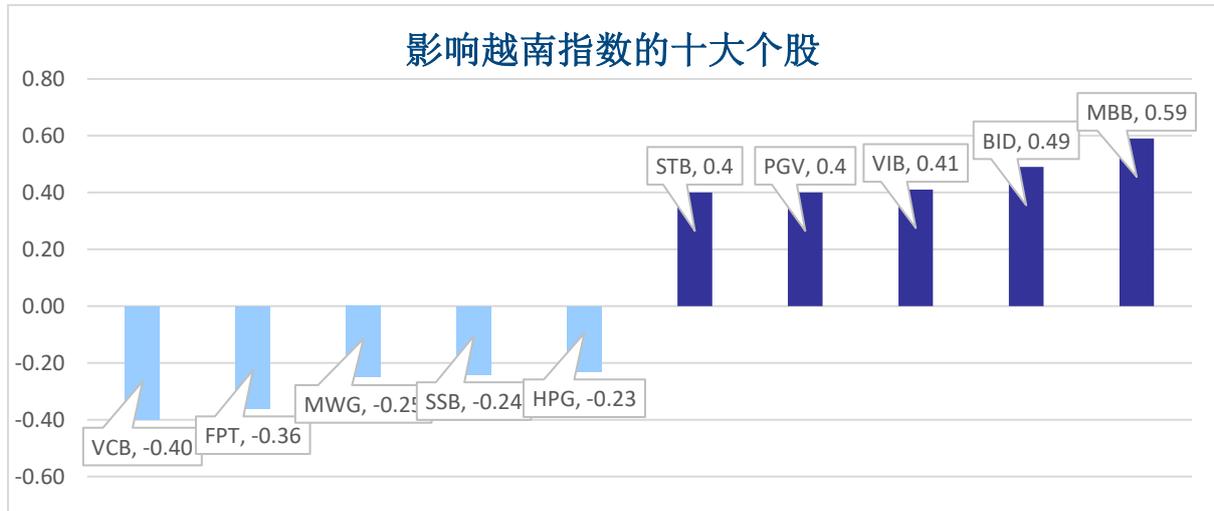
当日波动

| 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 | 1,272.87 | -0.09% | -1.17 | 5.9522 | 137,210 | 186 | 70 | 227 |
| VN30 指数 | 1,342.68 | 0.01% | 0.20 | 2.0859 | 68,175 | 12 | 4 | 14 |
| 中盘股指数 | 1,326.91 | -0.17% | -2.27 | 3.9671 | 111,748 | 9 | 8 | 13 |
| 小盘股指数 | 2,118.64 | -0.14% | -2.97 | 5.7717 | 138,821 | 178 | 91 | 200 |
| 河内指数 | 229.9 | 0.04% | 0.09 | 0.7125 | 11,525 | 81 | 71 | 72 |
| Upcom 指数 | 94.41 | -0.19% | -0.18 | 0.6452 | 655 | 166 | 95 | 124 |

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 | 137,210 | -27.19% | 595.22 | -26.56% |
| 河内 HNX | 1,152 | -3.32% | 71.25 | -0.41% |

值得关注的股票

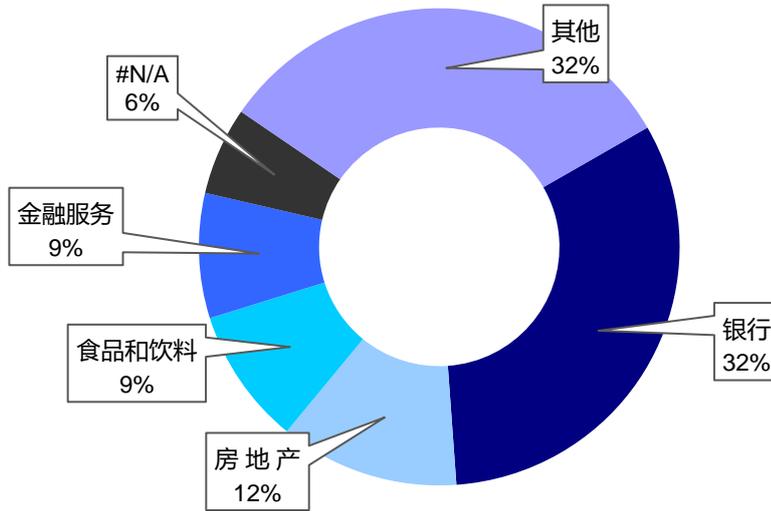


| 成交量排名 (百万) | 成交额排名 (十亿盾) | 成交量突破 (与近 10 个交易日相比) | 放量上涨排名 (>100 亿) | 放量下跌 (>100 亿) |
|------------|--------------|----------------------|-----------------|---------------|
| DXG 36.12 | STB 1,012.38 | TDM 20978% | YEG 6.9% | YEG -6.9% |
| STB 28.37 | SSI 735.94 | TTE 4667% | HHV 6.9% | APG -5.7% |
| SSI 28.02 | VJC 702.88 | TEG 2456% | HBC 7.5% | SMC -3.1% |
| VPB 25.47 | STB 607.06 | HU1 1684% | TV2 6.9% | BMP -2.8% |
| VIB 21.87 | DXG 580.64 | HVX 1662% | KSB 6.8% | GIL -2.7% |

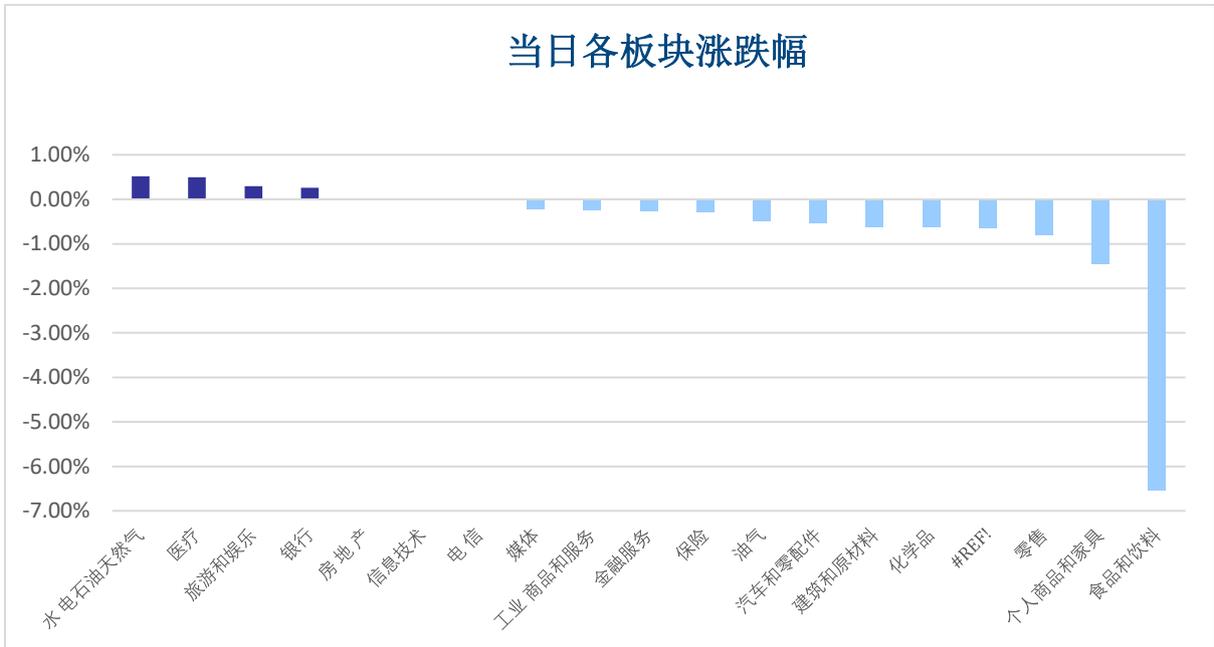


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

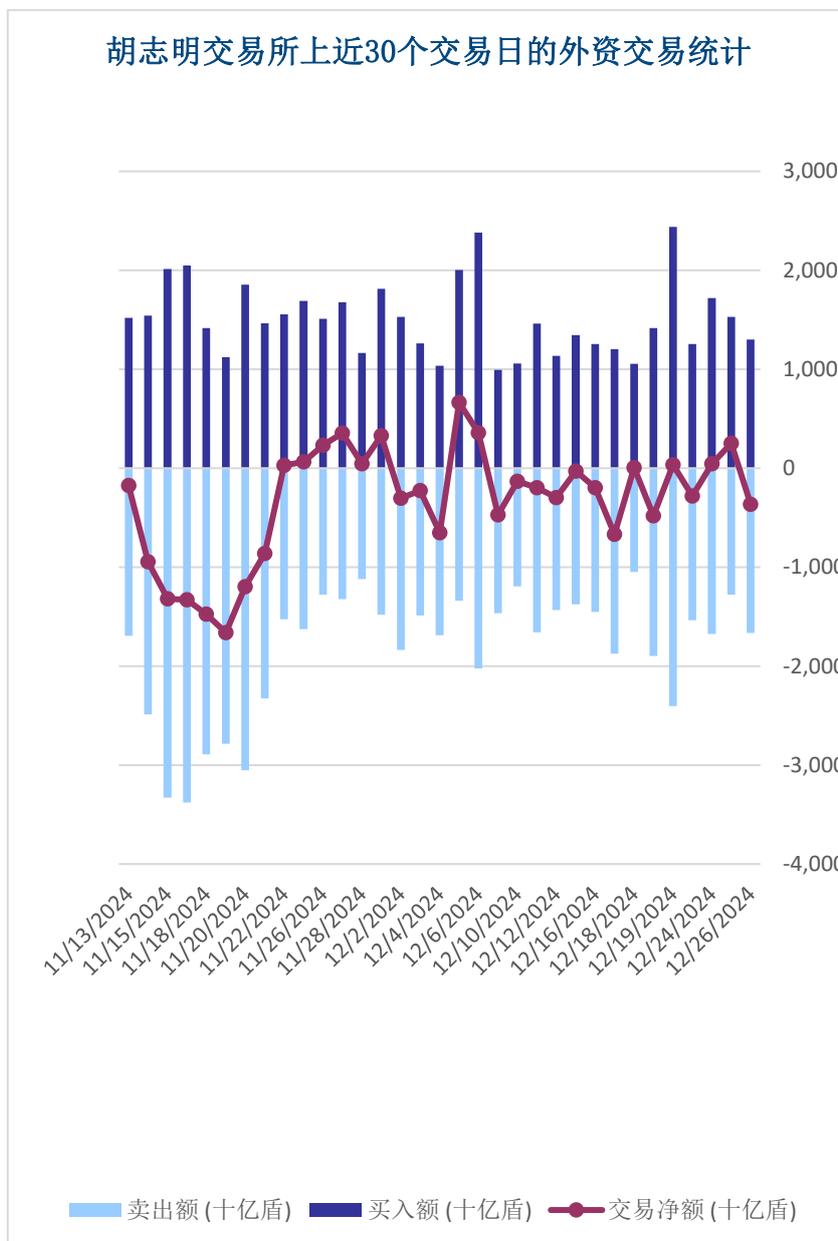




外资交易

| 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) |
|----------|------------|----------|------------|
| SSI | 108.8 | VCB | -175.4 |
| HPG | 108.4 | FPT | -67.7 |
| STB | 77.9 | VNM | -49.2 |
| SSI | 43.4 | STB | -41.3 |
| CTG | 41.6 | NLG | -32.5 |

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