



2024 年 12 月 2 日市场摘要:

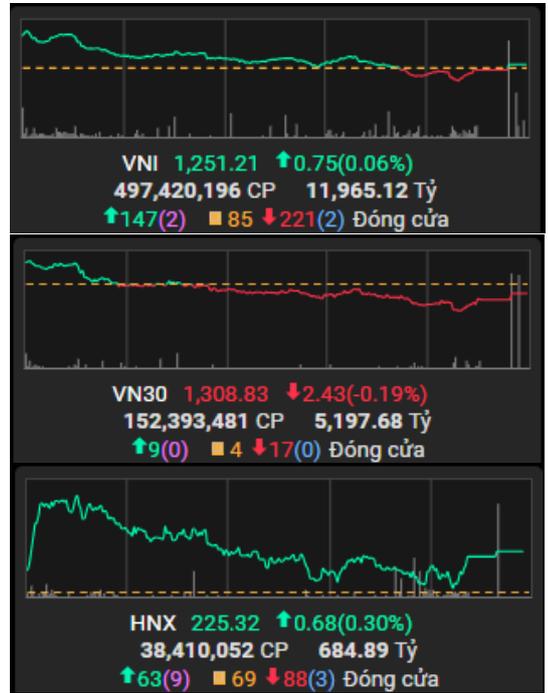
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.06%, 报 1251.21; 河内指数上涨 0.30%, 报 225.32 点。胡志明市场的成交量超过 4.97 亿股; 河内市场的成交量超过 3800 万股, 较上个交易日分别下跌 1.07% 和 25.87%。

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

从板块上看, 保险板块(BVH +3.16%; MIG +2.76%)和建筑和原材料板块(HHV +3.65%; VCG +3.45%)涨幅居前。另一方面, 信息技术板块(ST8 -1.15%; CMG -0.88%)和石油天然气板块(PVD -0.63%; PLX -0.62%)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 3040 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (1630 亿越南盾), VRE (670 亿越南盾), KDH (490 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 4 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVS (90 亿越南盾), LAS (10 亿越南盾), BVS (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%
DXY index	105.22	+0.06%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



宏观新闻

2024 年 11 月越南 PMI: 生产增长放缓但前景依然乐观

2024 年 11 月, 越南制造业 PMI 指数略微下降至 50.8 点, 相较上月的 51.2 点有所回落。尽管仍保持在 50 点的以上, 但这一结果表明商业条件的改善速度已经放缓, 主要原因是国际需求的疲软。根据 S&P Global Market Intelligence 经济总监 Andrew Harker 的分析, “出口自 2023 年 7 月以来降幅最大, 反映出国际市场的疲弱, 对越南制造业形成巨大的压力。”

生产产量连续第二个月增长, 得益于国内需求的改善和新客户的出现。然而, 这一增幅受到出口订单减少的限制。新订单数量虽录得小幅增长, 但对国际市场的依赖仍是一个重大风险。国内和国际需求之间的不平衡迫使越南企业重新调整业务战略, 减少对出口的依赖, 充分挖掘国内市场的潜力。

在此背景下, 尽管生产产量和新订单有所增加, 但未能实现突破性的增长。出口疲软减缓复苏步伐, 加大生产商的压力。虽然国内需求依旧是亮点, 但无法完全弥补出口的不足, 导致制造业增长停滞不前。

企业新闻

DXG: 著名项目“Gem Sky World”的投资者报告半年度利润下降 80%, 税负 1200 亿越南盾

ELC: 斥资 1075 亿越南盾转让部分西湖西城区项目

FMC: 11 个月超额完成年度销售计划近 9%



2024 年 11 月 2 日市场数据

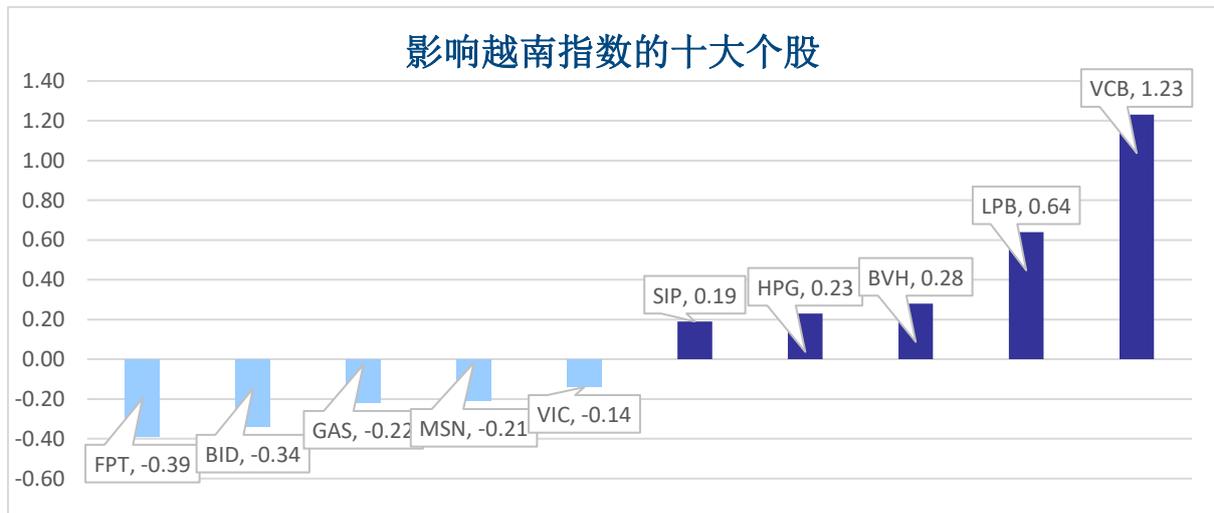
当日波动

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	1,251.21	0.06%	0.75	4.9742	119,651	147	85	221
VN30 指数	1,308.83	-0.19%	-2.43	1.5239	51,977	9	4	17
中盘股指数	1,295.86	-0.02%	-0.22	3.7868	103,303	9	6	15
小盘股指数	2,065.48	0.02%	0.43	4.4594	115,654	158	111	192
河内指数	225.32	0.30%	0.68	0.3840	6,844	63	69	88
Upcom 指数	92.44	-0.32%	-0.30	0.4551	6,463	142	116	125

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	119,651	-11.31%	497.42	-1.07%
河内 HNX	6,843	-16.31%	38.40	-25.87%

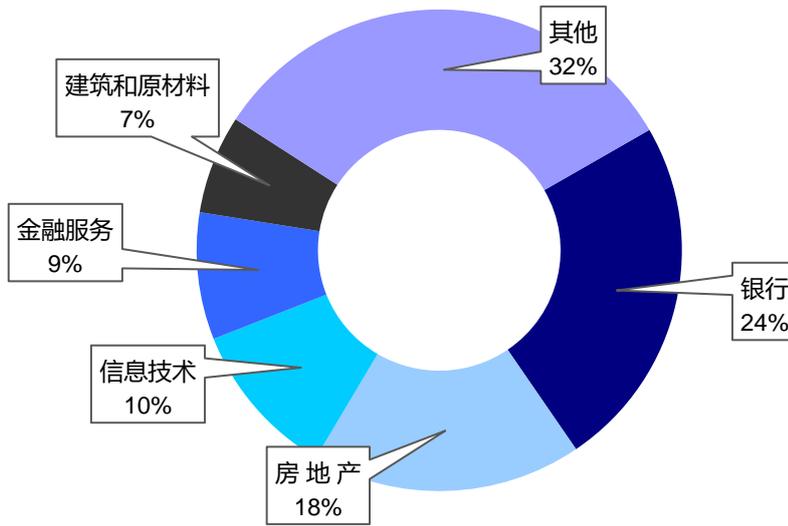
值得关注的股票



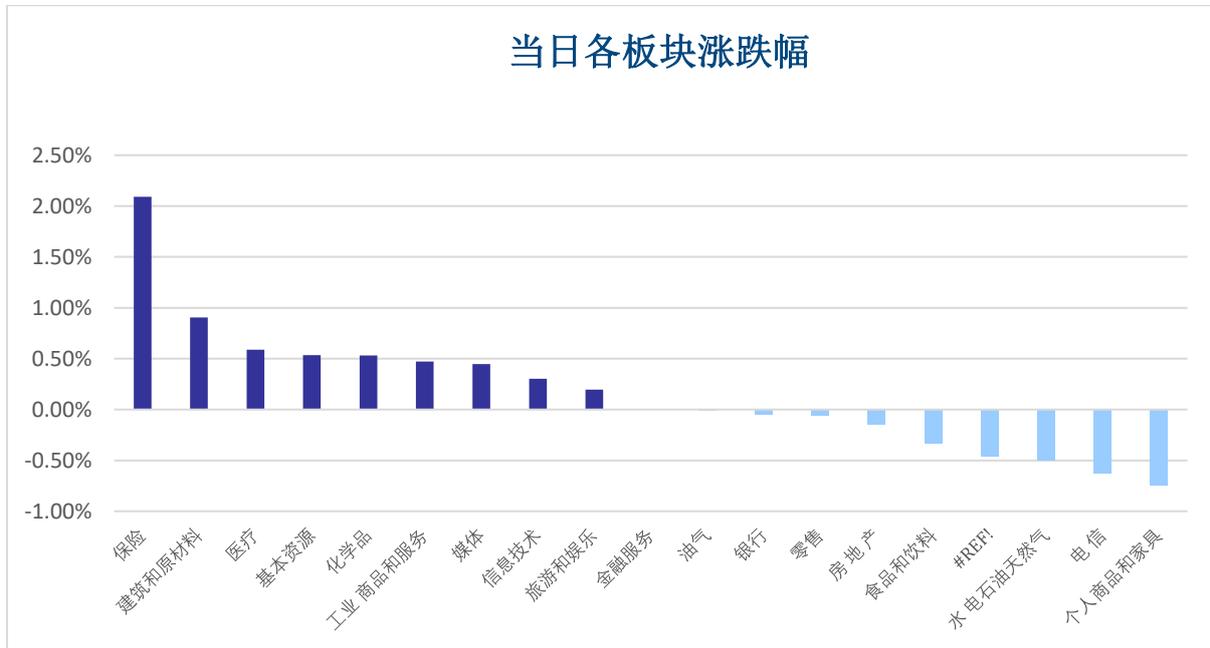
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
EVF 22.33	FPT 1,145.95	TN1 31555%	HHV 3.7%	DXS -2.7%
MSB 22.10	HPG 549.92	GTA 6382%	DHC 3.5%	HAG -2.5%
VPB 20.87	VPB 407.88	PHC 5523%	SIP 4.6%	CSM -2.2%
HPG 20.49	LPB 364.44	TIX 1237%	VCG 3.5%	BWE -2.2%
EIB 15.68	VHM 334.76	DVP 1147%	BVH 3.2%	NHA -1.8%

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)
CTG	57.8	FPT	-163.7
PNJ	52.2	VRE	-67.5
TCB	48.0	KDH	-49.8
LPB	38.8	VCB	-47.8
VPB	32.3	STB	-43.3





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

(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