



2024 年 12 月 4 日市场摘要:

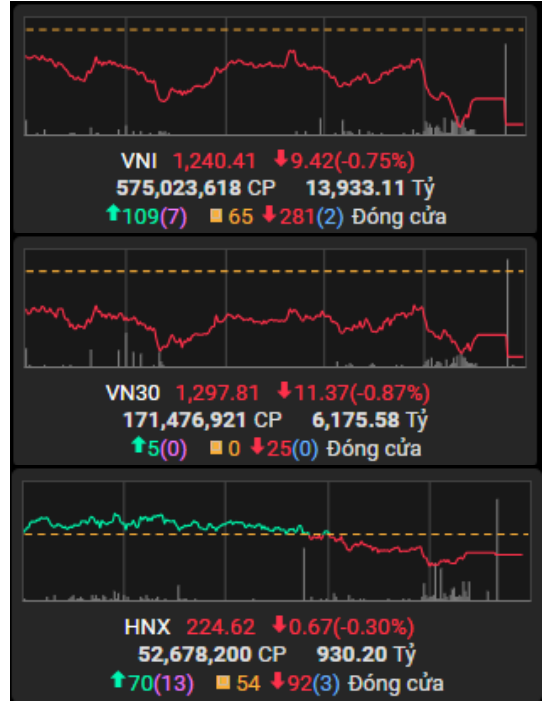
截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 0.75%, 报 1240.41; 河内指数下跌 0.03%, 报 224.62 点。胡志明市场的成交量超过 5.75 亿股, 较上个交易日下跌 13.97%; 河内市场的成交量超过 5200 万股, 较上个交易日上涨 4.44%。

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

从板块上看, 媒体板块(YEG +6.69%)和工业商品和服务板块(VTP +6.27%; HAH +4.49%)涨幅居前。另一方面, 零售板块(COM -3.55%; MWG -2.84%)和金融服务板块(VND -3.64%; EVF -3.32%)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 6520 亿越南盾。卖盘主要集中于 MWG (2600 亿越南盾), FPT (1340 亿越南盾), VRE (820 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 (260 亿越南盾), SHS (50 亿越南盾), PSW (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

银行存款突破 140 万亿越盾创纪录

截至 9 月底, 银行系统的存款总额已超过 140 万亿越盾, 同比增长 4.9%, 但存款增速仍低于信贷增长速度。

这是越南国家银行最新公布的数据。其中, 居民存款同比增长 6.5%, 达到 6.96 万亿越盾, 而经济组织存款增长 3.43%, 超过 7.07 万亿越盾。

2024 年前 9 个月银行的存款增速仍显著低于去年同期的 7.3%。然而, 在第三季度, 存款增长情况已有明显改善。此前, 截至 6 月底, 银行系统的存款增幅仅为 1.5%。

存款增速低于信贷增速, 使贷款余额与存款余额之间的差距持续处于较高水平。据越南外贸银行证券公司 (VCBS) 的分析, 这可能会对存款利率水平, 尤其是小型银行, 造成一定的上行压力。最近, 存款利率上调的趋势主要发生在私人银行, 而国有银行则保持相对稳定。

企业新闻

ABI: 在第三季度亏损后调整将 2024 年利润计划削减 29% 以上

CTD: 完成 90% 的工作量, 刚从 13 亿美元的项目中获得 50% 的收入

SSH: 斥资 1 万亿收购在龙边拥有 4 栋豪华公寓的公司



2024 年 12 月 4 日市场数据

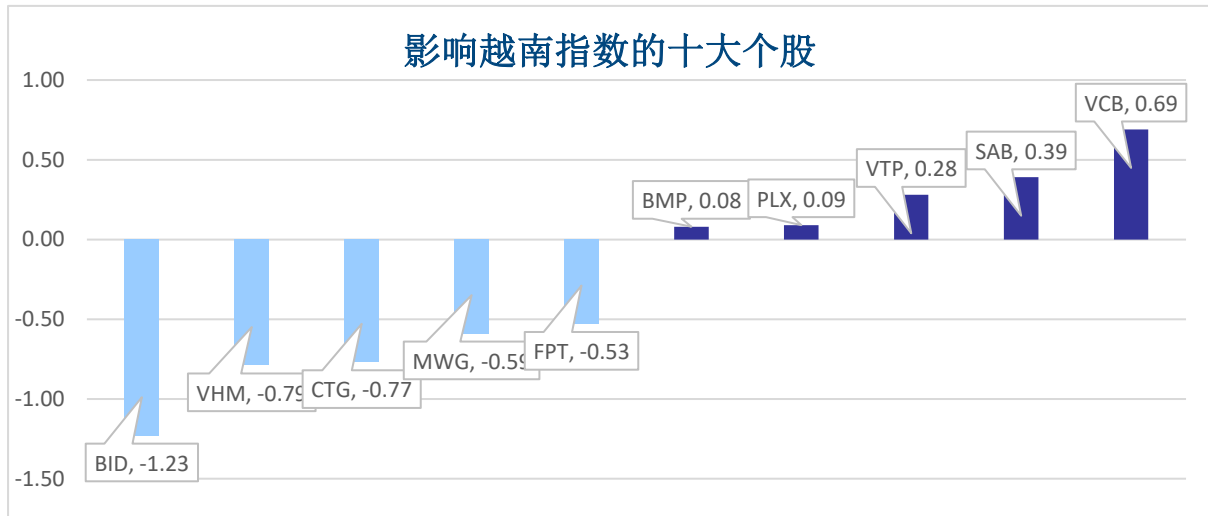
当日波动

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	1,240.41	-0.75%	-9.42	5.7502	139,331	109	65	281
VN30 指数	1,297.81	-0.87%	-11.37	1.7148	61,756	5	0	26
中盘股指数	1,285.33	-0.90%	-11.65	4.3577	120,144	6	4	20
小盘股指数	2,051.79	-0.80%	-16.48	5.6000	143,343	125	82	257
河内指数	224.62	-0.30%	-0.67	0.5256	9,247	70	54	92
Upcom 指数	92.44	0.00%	0.00	0.3249	5,980	114	99	140

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	139,331	-10.46%	575.02	-13.97%
河内 HNX	9,247	4.54%	52.56	4.44%

值得关注的股票

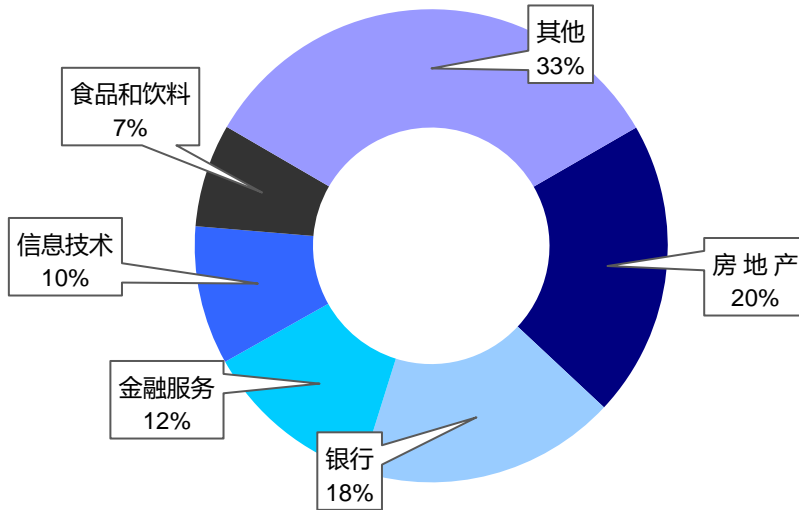


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
EVF 30.58	FPT 1,130.37	NVT 2339%	AGG 6.7%	CIG -7.0%
VND 20.54	VHM 643.98	SVC 1688%	YEG 6.7%	NO1 -6.5%
DXG 19.13	MWG 546.27	DTA 1386%	APH 6.9%	DC4 -4.2%
VHM 15.79	HPG 345.33	NHT 1385%	VTP 6.3%	CSM -4.0%
VIX 15.78	EVF 330.38	HTV 1261%	HAH 4.5%	VND -3.6%

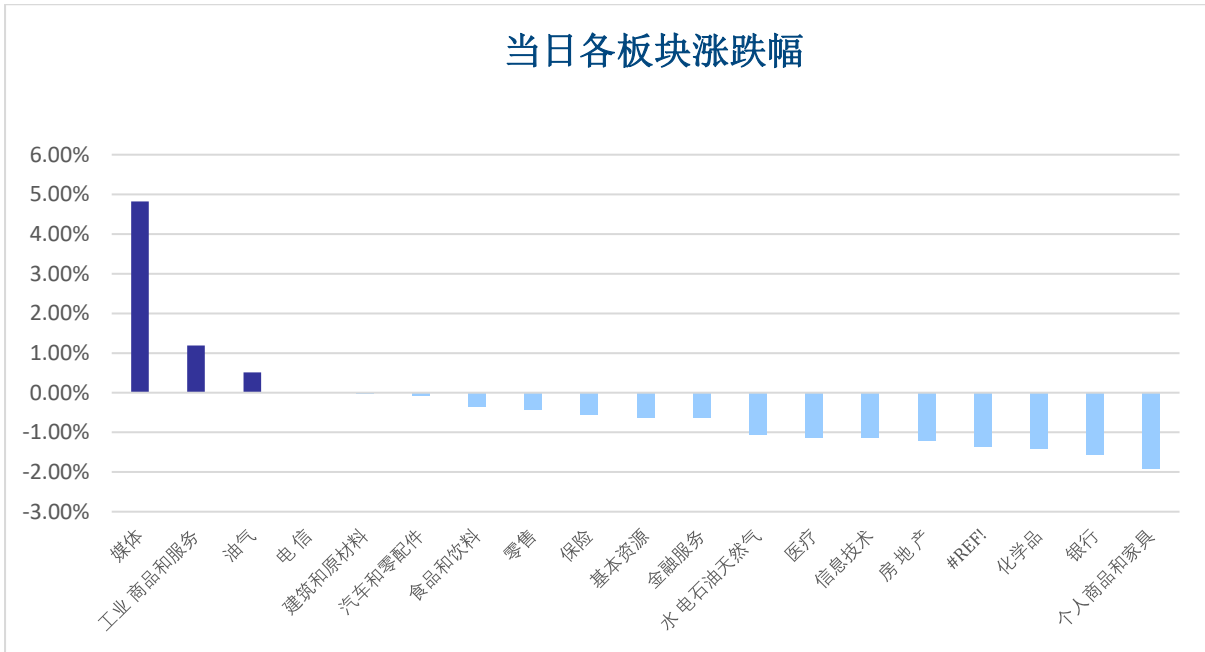


板块（在胡志明市场）

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)
HAH	71.9	MWG	-260.2
MSN	66.0	FPT	-134.2
TCB	43.5	VRE	-82.8
KBC	30.4	VNM	-75.2
VPB	27.1	NLG	-46.8





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