



2025 年 1 月 14 日市场摘要:

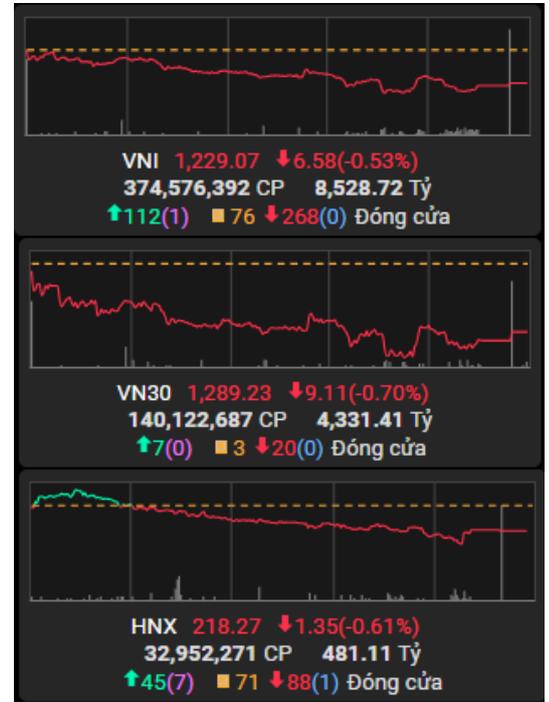
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.53%，报 1229.07；河内指数下跌 0.61%，报 218.27 点。胡志明市场的成交量超过 3.74 亿股；河内市场的成交量超过 3200 万股，较上个交易日分别下跌 27.92% 和 37.76%。

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

从板块上看，保险板块(BVH +2.63%)和石油天然气板块(PLX +2.19%)涨幅居前。另一方面，媒体板块(YEG -5.08%)和信息技术板块(ST8 -6.04%; FPT -1.69%)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 6290 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT（1890 亿越南盾），VPB（590 亿越南盾），MSN（420 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 260 亿越南盾，卖盘主要集中于 IDC（130 亿越南盾），SHS（60 亿越南盾），CEO（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

### 越南大米出口价格跌至四年来最低

越南出口大米价格已跌至四年来最低水平，其中 5%碎米价格目前为每吨 434 美元，低于泰国（479 美元/吨）、印度（440 美元/吨）和巴基斯坦（448 美元/吨）。

导致这一价格下跌的主要原因是菲律宾和印尼等主要进口国暂停采购，等待价格进一步下降。此外，印度重新开放大米出口，以充足的供应和低廉的价格进入市场，也对全球市场造成压力。

大米出口价格下跌已经影响到国内稻谷价格，给农民和企业带来困难。许多贸易商对与农民签订合同持观望态度，导致国内稻谷交易低迷，尽管当前正值稻谷收获旺季。

## 企业新闻

**HCM:** HSC 证券斥资约 3600 亿越南盾用于 2024 年股息预付。

**BWE:** 即将支付 2024 年超过 2859 亿越南盾的预付股息。

**PVT:** 计划 2025 年盈利 1.2 万亿越南盾。



2024 年 1 月 14 日市场数据

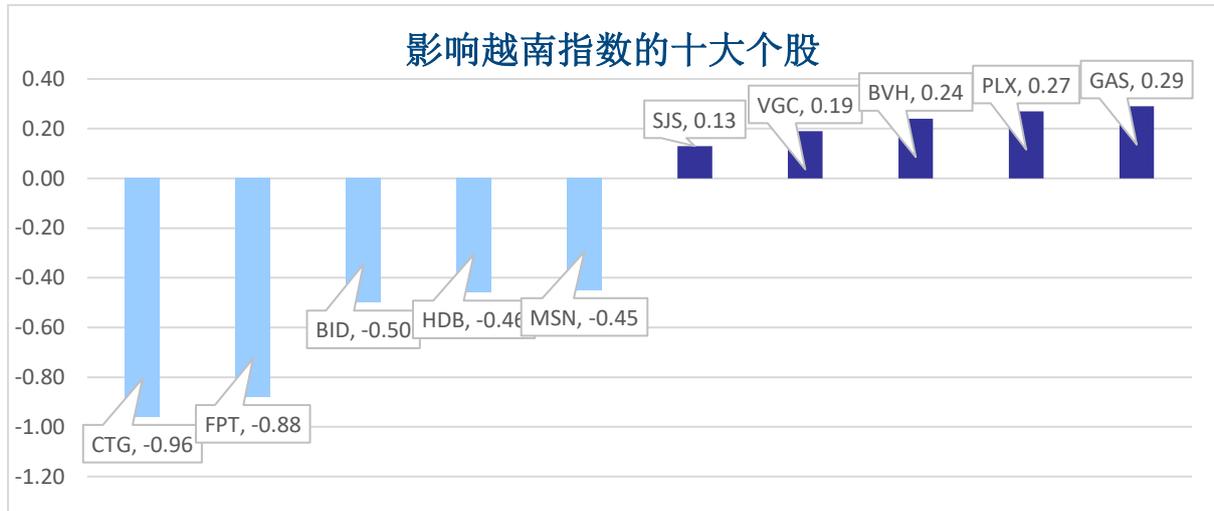
当日波动

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	1,229.07	-0.53%	-6.58	3.7458	85,287	112	76	268
VN30 指数	1,289.23	-0.70%	-9.11	1.4012	43,314	7	3	20
中盘股指数	1,273.90	-0.68%	-8.69	2.6804	71,329	5	7	18
小盘股指数	2,033.09	-0.63%	-12.81	3.5273	85,451	116	108	229
河内指数	218.27	-0.61%	-1.35	0.3289	4,745	45	71	88
Upcom 指数	92.12	-0.11%	-0.10	0.2764	3,193	142	100	110

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	85,287	-29.63%	374.58	-27.92%
河内 HNX	4,745	-43.28%	32.89	-37.76%

值得关注的股票

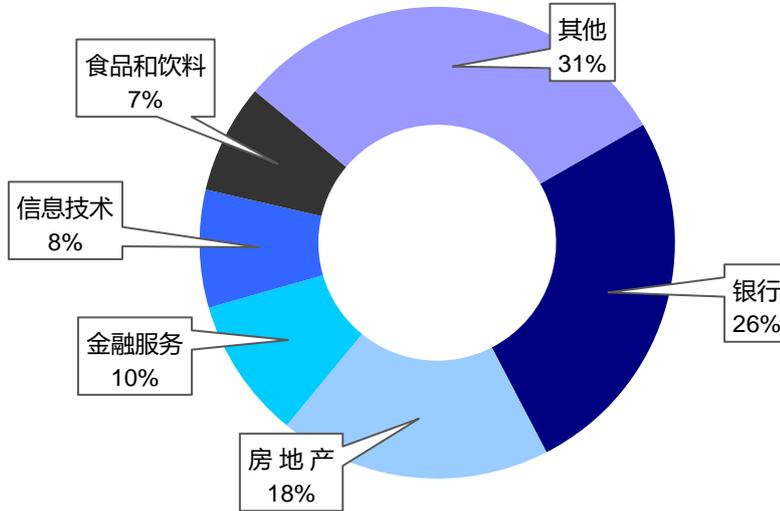


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 16.51	FPT 635.16	FDC 909%	CNG 4.2%	QCG -6.5%
NVL 16.26	VHM 377.16	PLP 766%	VGC 3.5%	NVL -5.7%
HDB 13.86	MSN 328.08	VNL 759%	SJS 5.2%	YEG -5.1%
VPB 11.80	HDB 295.84	PDN 754%	HBC 2.8%	BCG -3.7%
VIX 11.71	STB 279.91	DBT 516%	BVH 2.6%	VRE -3.6%

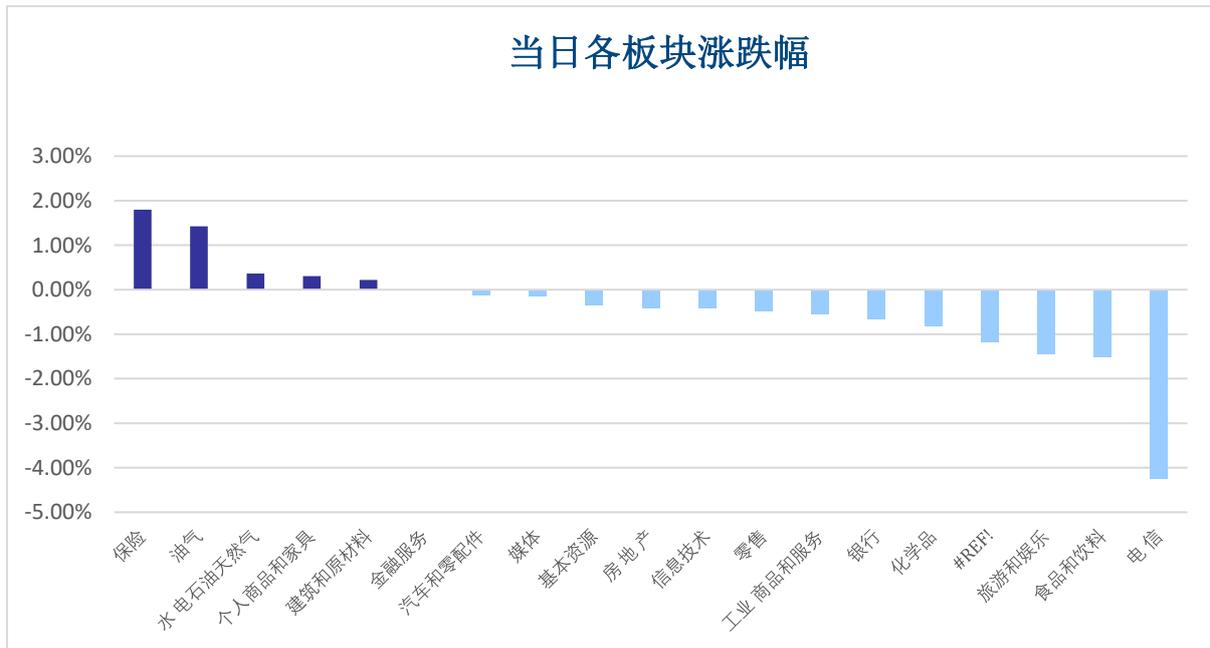


板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



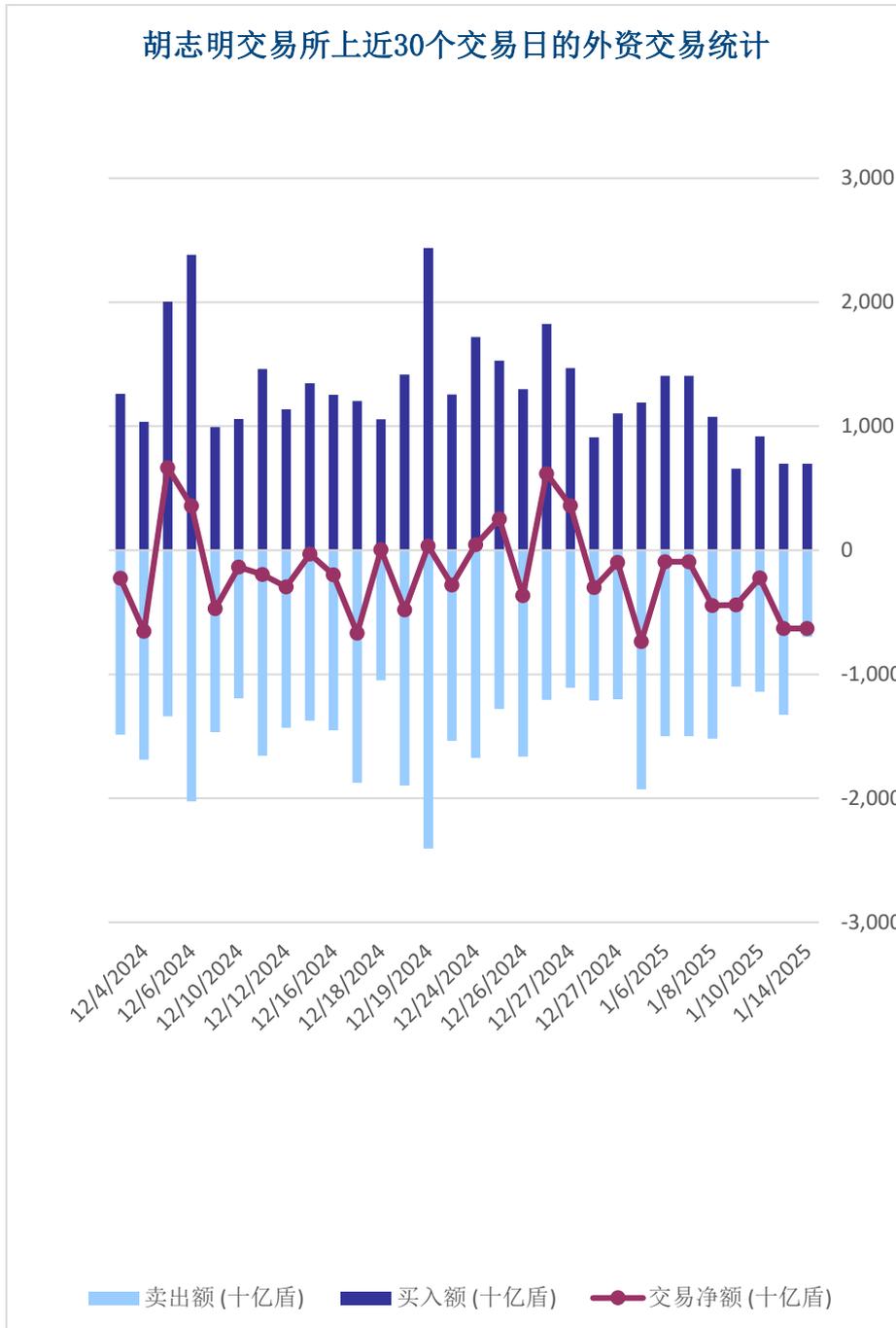
### 当日各板块涨跌幅





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)
VGC	29.0	FPT	-189.1
FRT	18.5	VPB	-59.2
KBC	9.1	MSN	-42.9
GAS	7.3	MWG	-33.2
SAB	5.5	SSI	-33.1





### 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