



2025 年 1 月 15 日市场摘要:

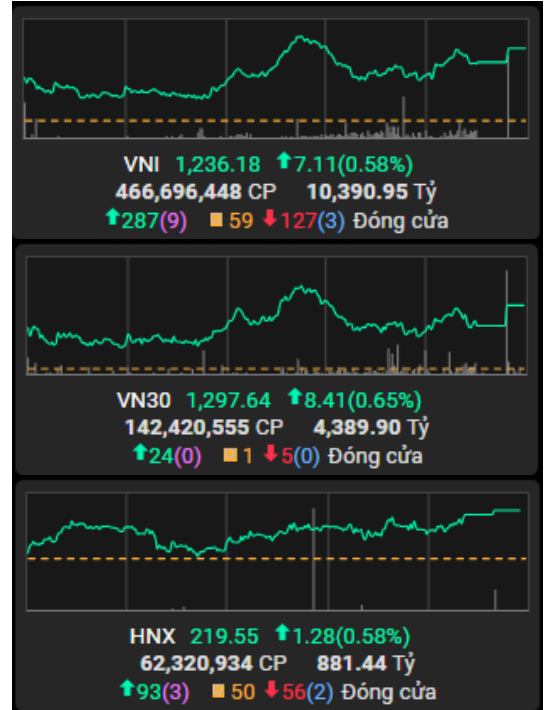
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.58%，报 1236.18；河内指数上涨 0.58%，报 219.55 点。胡志明市场的成交量超过 4.66 亿股；河内市场的成交量超过 6200 万股，较上个交易日分别上涨 24.67% 和 89.34%。

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

从板块上看，旅游和娱乐板块(BVH +2.63%)和基本资源板块(PLX +2.19%)涨幅居前。另一方面，媒体板块(ADG -4.21%; YEG -1.67%)和个人商品和家具板块(TCM -2.76%; TVT -1.80%)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 4040 亿越南盾。卖盘主要集中于 HDB（420 亿越南盾），KBC（380 亿越南盾），MSN（300 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 240 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS（130 亿越南盾），IDC（60 亿越南盾），TVD（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

美国预算赤字增加近 40%

根据美国财政部的报告，2023 财年联邦预算赤字增长近 40%，达到 1.7 万亿美元，明显高于 2022 年的 1.4 万亿美元。主要原因是医疗项目支出的增加以及较高的债券利率。

2023 年，美国政府的总支出达到 6.1 万亿美元，比上一年增长 9%。高利率导致债券利息支付成本增加 35%。

与此同时，由于税收优惠政策和经济增长放缓，财政收入减少 10%，降至 4.4 万亿美元。

预算赤字的增加可能会在高利率和借贷成本上升的背景下给美国经济带来压力。专家担忧，政府需要尽早采取措施控制赤字，以避免对金融稳定和市场信心造成负面影响的风险。

企业新闻

NO1: 再进一步进军电动出租车行业

BAF: 收购另外两家地址相同、代表相同的公司

KBC: 投资额超过 8 万亿越南盾的 Trang Due 3 工业园区项目获批准



2024 年 1 月 15 日市场数据

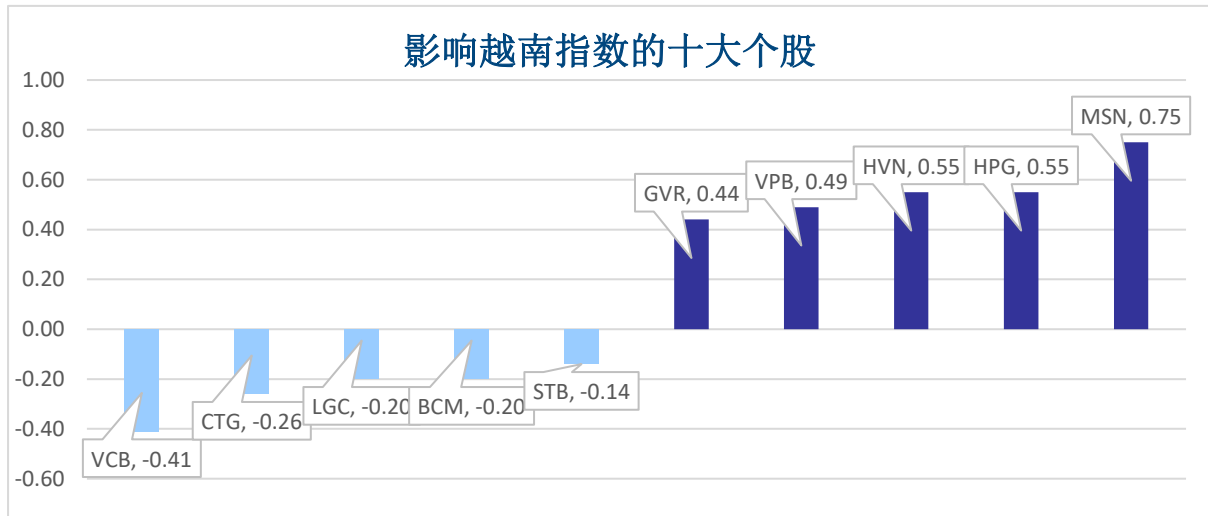
当日波动

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	1,236.18	0.58%	7.11	4.6697	103,909	287	59	127
VN30 指数	1,297.64	0.65%	8.41	1.4242	43,899	24	1	5
中盘股指数	1,283.24	0.73%	9.34	3.4767	87,896	18	4	8
小盘股指数	2,048.37	0.75%	15.28	4.7454	108,427	275	69	106
河内指数	219.55	0.58%	1.28	0.6228	8,770	93	50	56
Upcom 指数	92.27	0.17%	0.15	0.2602	2,968	163	94	89

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	103,909	21.83%	466.97	24.67%
河内 HNX	8,769	84.82%	62.28	89.34%

值得关注的股票

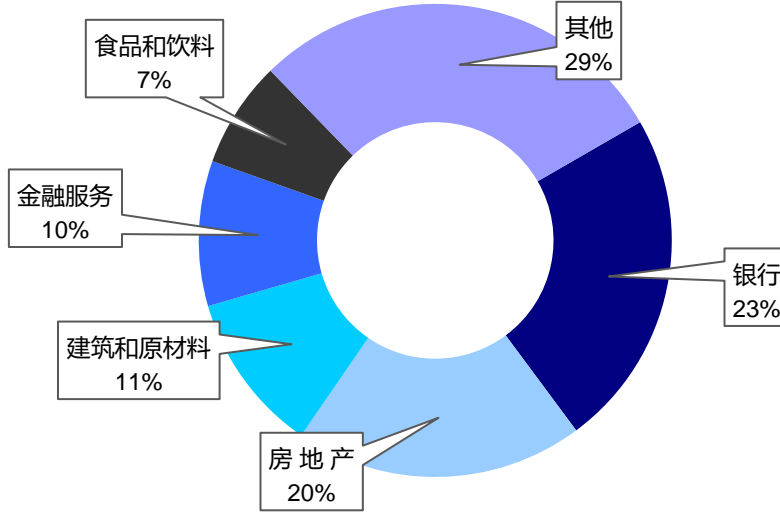


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HHV	FPT	S4A	HVH	TCM
VCG	VCG	VSH	CTI	SHI
EIB	MSN	UIC	FCN	HNG
HDB	KBC	HTV	HT1	YEG
HPG	EIB	FDC	HHV	PNJ

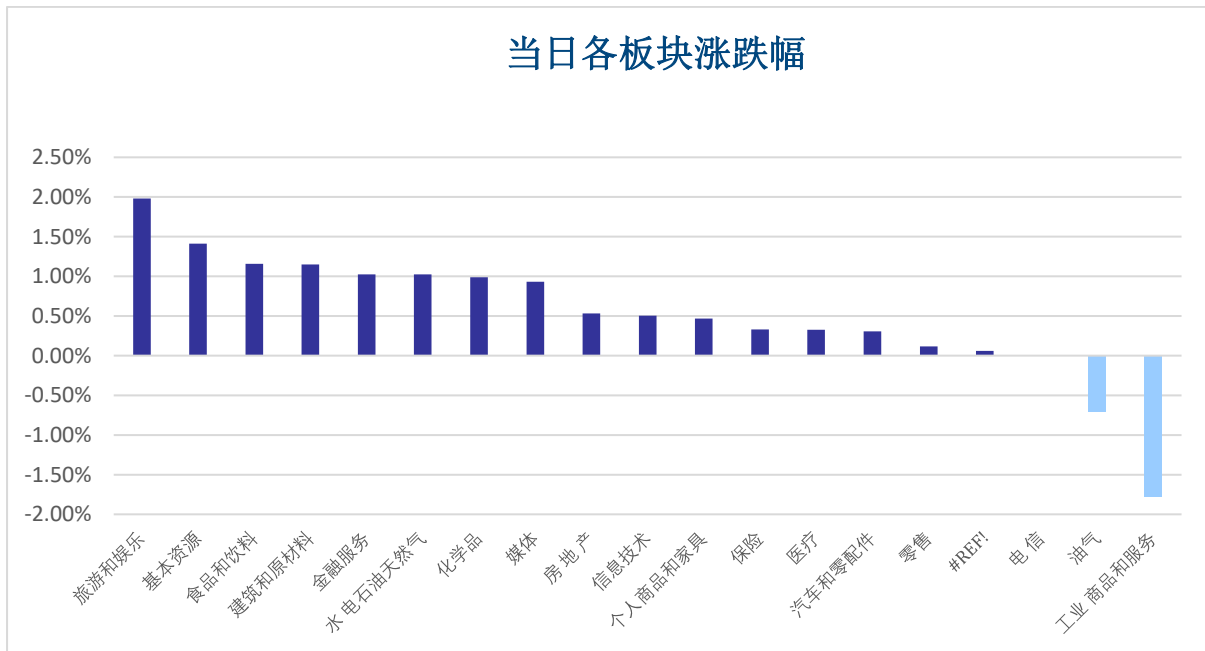


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



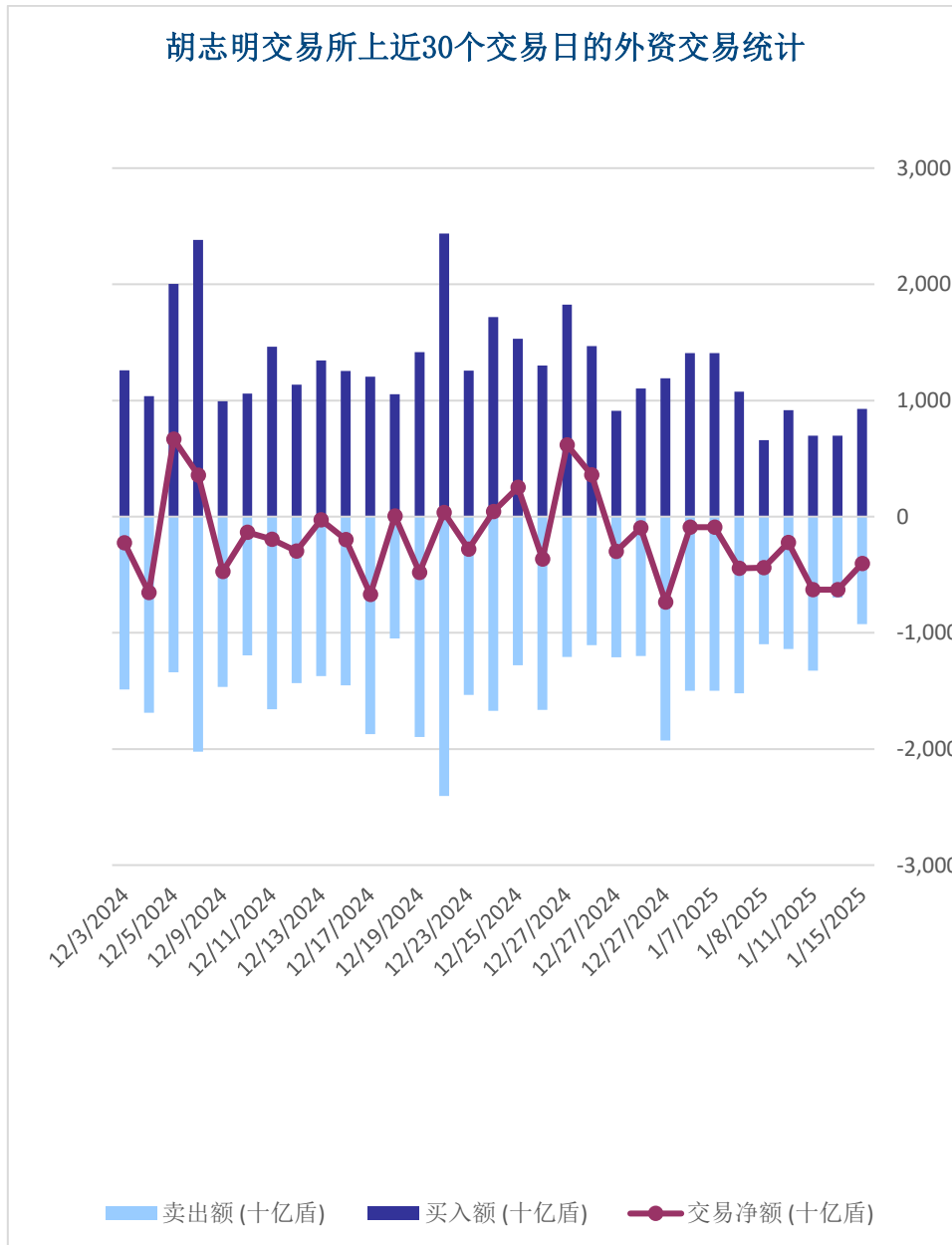
当日各板块涨跌幅





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)
HDB	42.6	FPT	-143.7
KBC	38.3	STB	-133.2
MSN	30.9	HPG	-51.7
VPB	24.4	SSI	-37.9
DIG	13.0	CTG	-27.8





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