



2025 年 1 月 20 日市场摘要:

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.04%, 报 1249.55; 河内指数下跌 0.36%, 报 221.69 点。胡志明市场的成交量超过 4.40 亿股, 较上个交易日上涨 1.85%; 河内市场的成交量超过 4000 万股, 较上个交易日下跌 17.47%。

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

从板块上看, 公用事业板块(UIC +6.88%; TTA +1.46%)和媒体板块(YEG +0.71%)涨幅居前。另一方面, 石油天然气板块(BSR -2.55%; PLX -0.38%)和建筑和原材料板块(FCN -2.27%; VGC -2.22%)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 2470 亿越南盾。卖盘主要集中于 VIC (2.048 万亿越南盾), FPT (1870 亿越南盾), STB (1260 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 190 亿越南盾, 卖盘主要集中于 IDC (200 亿越南盾), PVS (30 亿越南盾), VTZ (20 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

胡塞武装宣布暂停在红海的攻击

也门的胡塞运动宣布, 将限制其在红海的攻击范围, 仅针对与以色列有关的商船。这一声明是在加沙地带停火协议生效后发布的。人道主义行动协调中心 (HOCC) 表示, 除非对也门构成威胁, 否则他们将停止对悬挂美国和英国国旗或由其拥有的船只的惩罚行动。

自 2023 年 11 月以来, 胡塞武装已对货船发动超过 100 次攻击, 其中击沉 2 艘船并扣押 1 艘船, 以此表达对加沙地带巴勒斯坦人民的声援。许多大型航运公司已将船只改道至非洲南部, 以避免攻击, 这导致运输成本上升, 并对埃及的苏伊士运河产生了影响。

尽管停火协议已达成, 但以色列军队总司令赫尔齐·哈莱维 (Herzi Halevi) 已指示以色列国防军 (IDF) 准备对加沙和黎巴嫩的新一轮攻击计划, 显示该地区局势仍然紧张且难以预测。

企业新闻

TCB: 预计 2024 年税前利润将超过 27.5 万亿越南盾, 较去年增长 20%。

CTS: 2024 年盈利 2310 亿越南盾, 未偿还贷款超过 3 万亿越南盾。

CII: 尽管收入下降, 但 CII 报告 2024 年净利润增长 56%。



2024 年 1 月 20 日市场数据

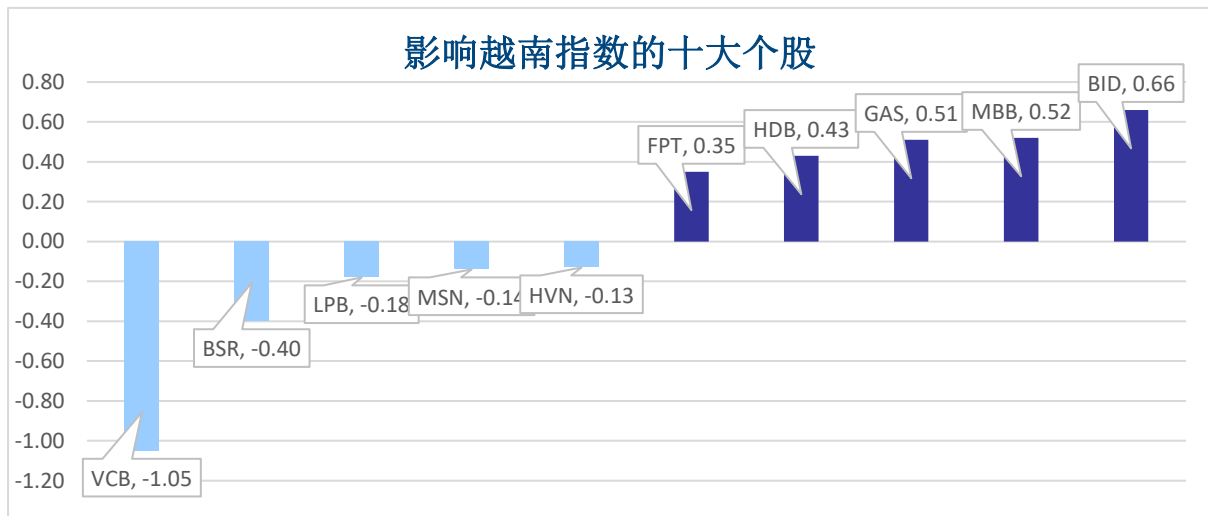
当日波动

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	1,249.55	0.04%	0.44	4.4095	99,950	176	68	240
VN30 指数	1,316.95	0.26%	3.47	1.5988	50,621	13	3	14
中盘股指数	1,301.43	0.14%	1.84	3.2977	85,157	8	6	16
小盘股指数	2,077.61	0.10%	2.07	4.3446	102,221	156	87	223
河内指数	221.69	-0.36%	-0.79	0.4058	6,766	50	61	102
Upcom 指数	92.8	-0.33%	-0.31	0.4144	5,026	158	92	102

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	99,950	-2.76%	440.95	1.84%
河内 HNX	6,760	-8.17%	40.58	-17.47%

值得关注的股票

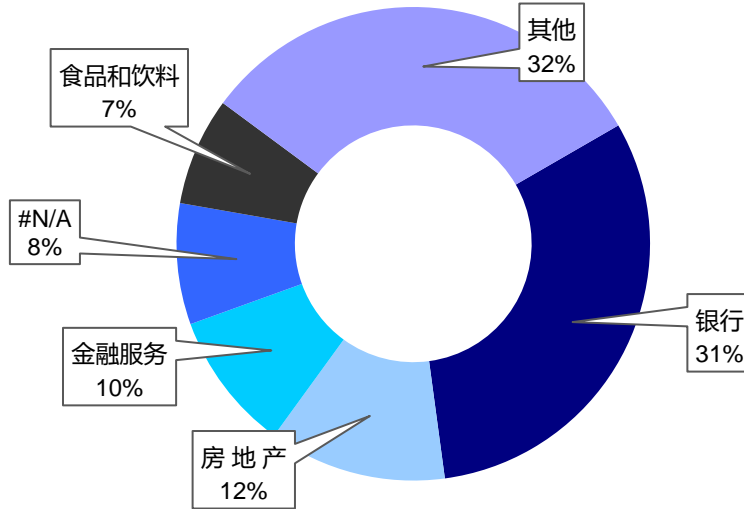


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HDB	VJC	LM8	TNC	DXV
MSB	HDB	S4A	PMG	FUCV REIT
VIX	FPT	S4A	HHP	S4A
TCB	TCB	PJT	VHC	PHC
HPG	HPG	TBC	NHT	HBC

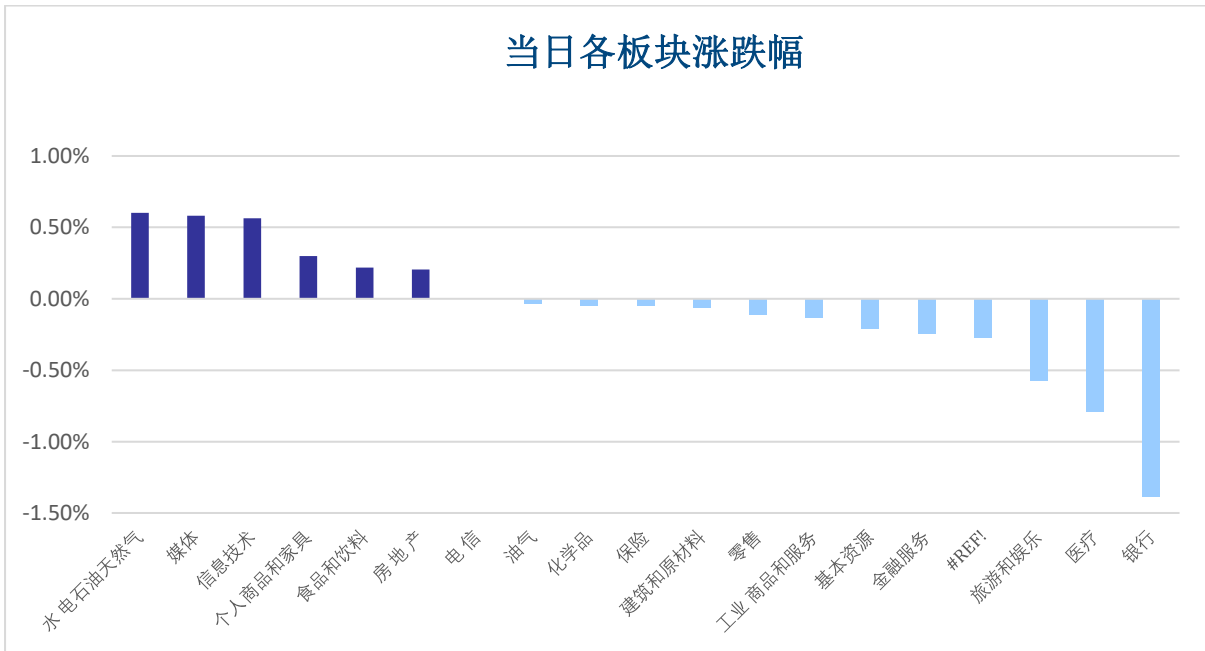


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅





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