



2025 年 1 月 21 日市场摘要:

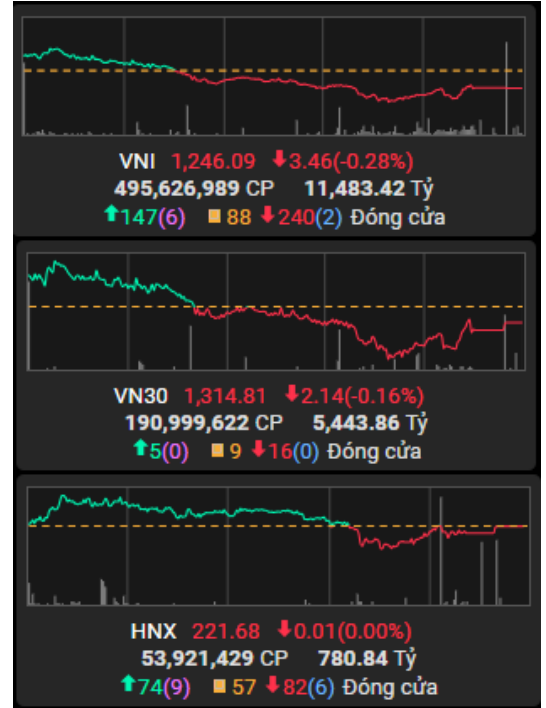
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.28%，报 1246.09；河内指数下跌 0.00%，报 221.68 点。胡志明市场的成交量超过 4.95 亿股；河内市场的成交量超过 5300 万股，较上个交易日分别上涨 12.40% 和 32.57%。

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

从板块上看，媒体板块(YEG +6.71%; ADG +4.37%)和零售板块(YEG +0.71%)涨幅居前。另一方面，石油天然气板块(BSR -3.80%)和医疗保健板块(DBD -2.62%; DHG -1.74%)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 1630 亿越南盾。卖盘主要集中于 CTG（520 万亿越南盾），FPT（400 亿越南盾），STB（350 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 300 亿越南盾，买盘主要集中于 IDC（130 亿越南盾），PVS（80 亿越南盾），TNG（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

### 特朗普宣布从 2025 年 2 月 1 日起对墨西哥和加拿大征收 25% 的关税

2025 年 1 月 20 日晚, 美国总统唐纳德·特朗普宣布将从 2 月 1 日起对来自墨西哥和加拿大的进口商品征收 25% 的关税。这一决定标志着美国在北美地区贸易政策上的重大变化, 可能导致美国消费者商品价格上涨。

墨西哥和加拿大目前是美国最大的三个贸易伙伴之一。2024 年, 美国从墨西哥进口价值 4750 亿美元的商品, 从加拿大进口 4180 亿美元的商品, 两者合计约占美国进口总额的 30%。另一方面, 美国对加拿大的出口总额为 3540 亿美元, 对墨西哥为 3220 亿美元, 也接近出口总额的 30%。

专家警告, 这一关税政策可能引发墨西哥和加拿大的报复性措施, 对美国企业造成损害。Judge Glock 表示: “如果实施, 对墨西哥和加拿大商品的关税将直接损害美国经济。”

## 企业新闻

**VOS:** 报告亏损, 因运输市场疲软。

**HCM:** 将在 2024 年赚取数万亿美元的利润, 将财务杠杆提高到与 2021 年相同的水平。

**SCS:** 2024 年中盈利近 7000 亿越南盾, 毛利率达 70%。



2024 年 1 月 21 日市场数据

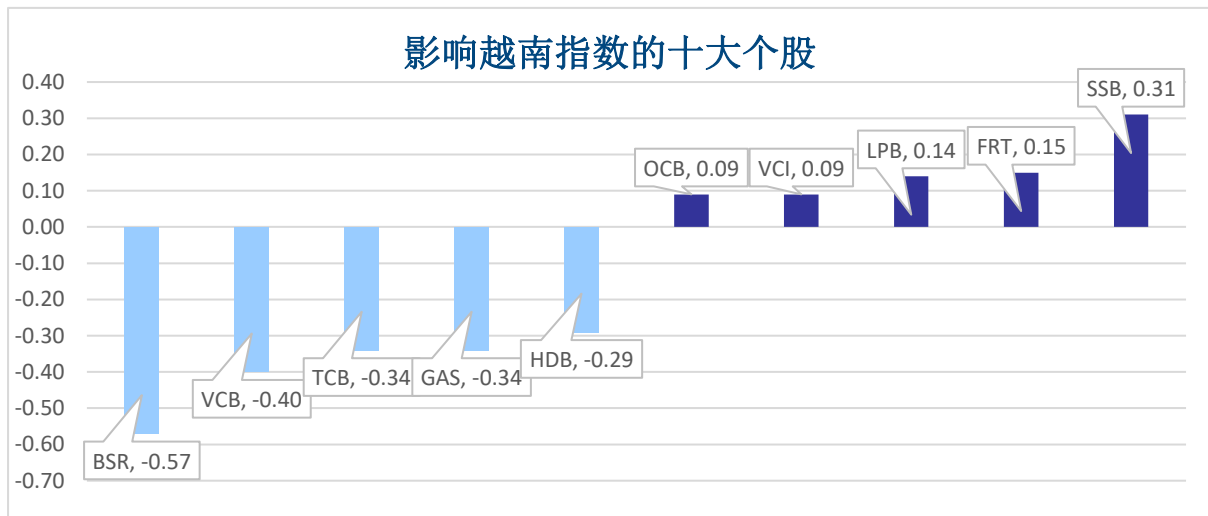
当日波动

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	1,246.09	-0.28%	-3.46	4.9563	114,834	147	88	240
VN30 指数	1,314.81	-0.16%	-2.14	1.9100	54,439	5	9	16
中盘股指数	1,299.52	-0.15%	-1.91	3.7107	97,141	10	6	14
小盘股指数	2,074.54	-0.15%	-3.07	4.9957	117,690	143	94	222
河内指数	221.68	0.00%	-0.01	0.5380	7,704	74	57	82
Upcom 指数	92.84	0.04%	0.04	0.4570	6,072	139	94	114

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	114,834	14.89%	495.63	12.40%
河内 HNX	7,704	13.86%	53.80	32.57%

值得关注的股票

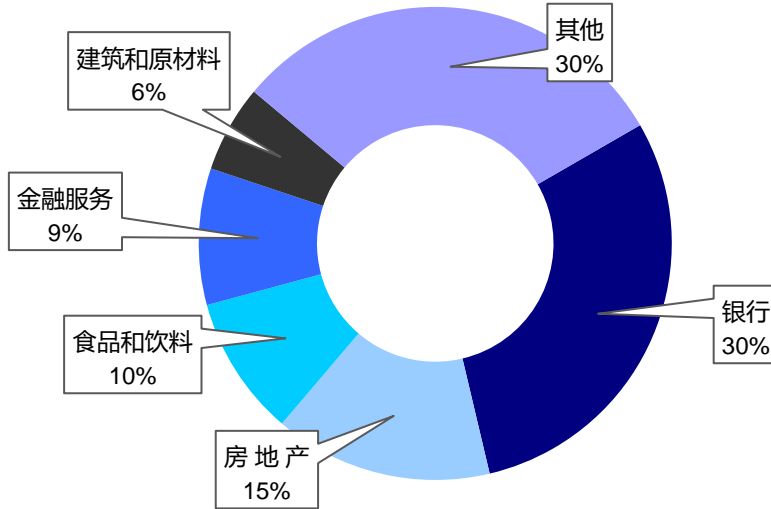


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HDB 27.72	HDB 634.38	MDG 1000%	YEG 6.7%	GSP -6.7%
VPB 20.46	FPT 523.50	VDP 982%	TDC 4.1%	TLG -6.0%
MBB 16.81	VHM 389.47	LAF 954%	TRC 6.9%	HPX -5.2%
SSB 16.30	VPB 385.62	HAS 871%	VDP 4.0%	HNG -4.4%
EIB 16.02	KDC 357.77	VPD 587%	HHP 2.8%	SHI -3.2%

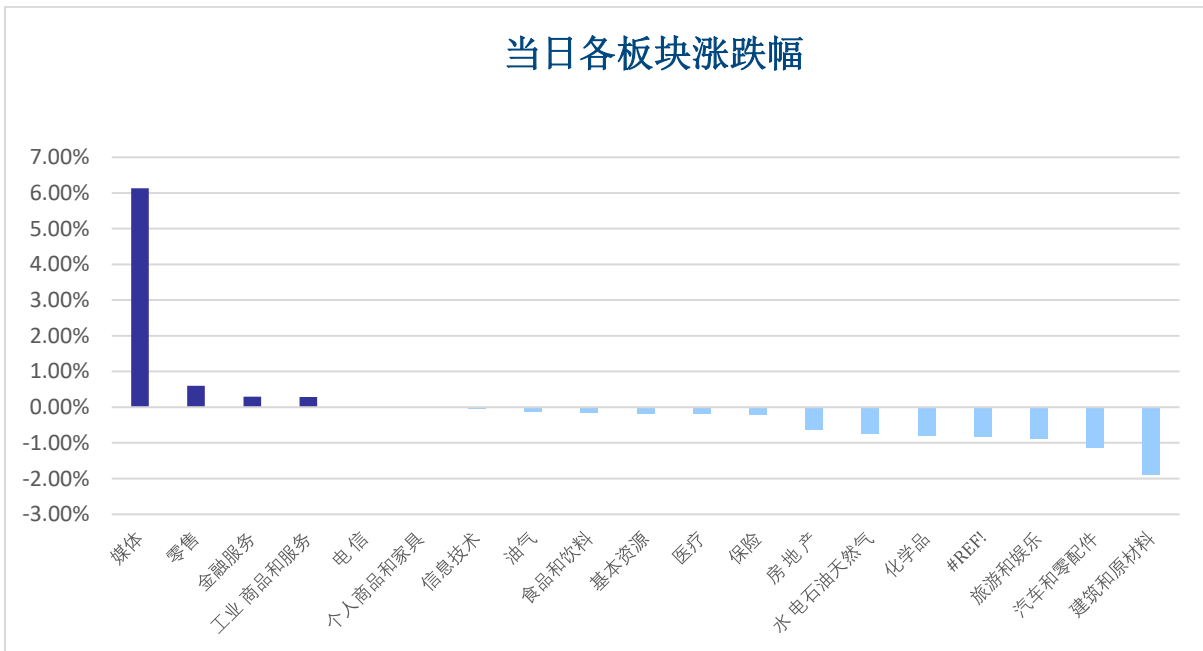


板块 (在胡志明市场)

### 当日各板块流动性



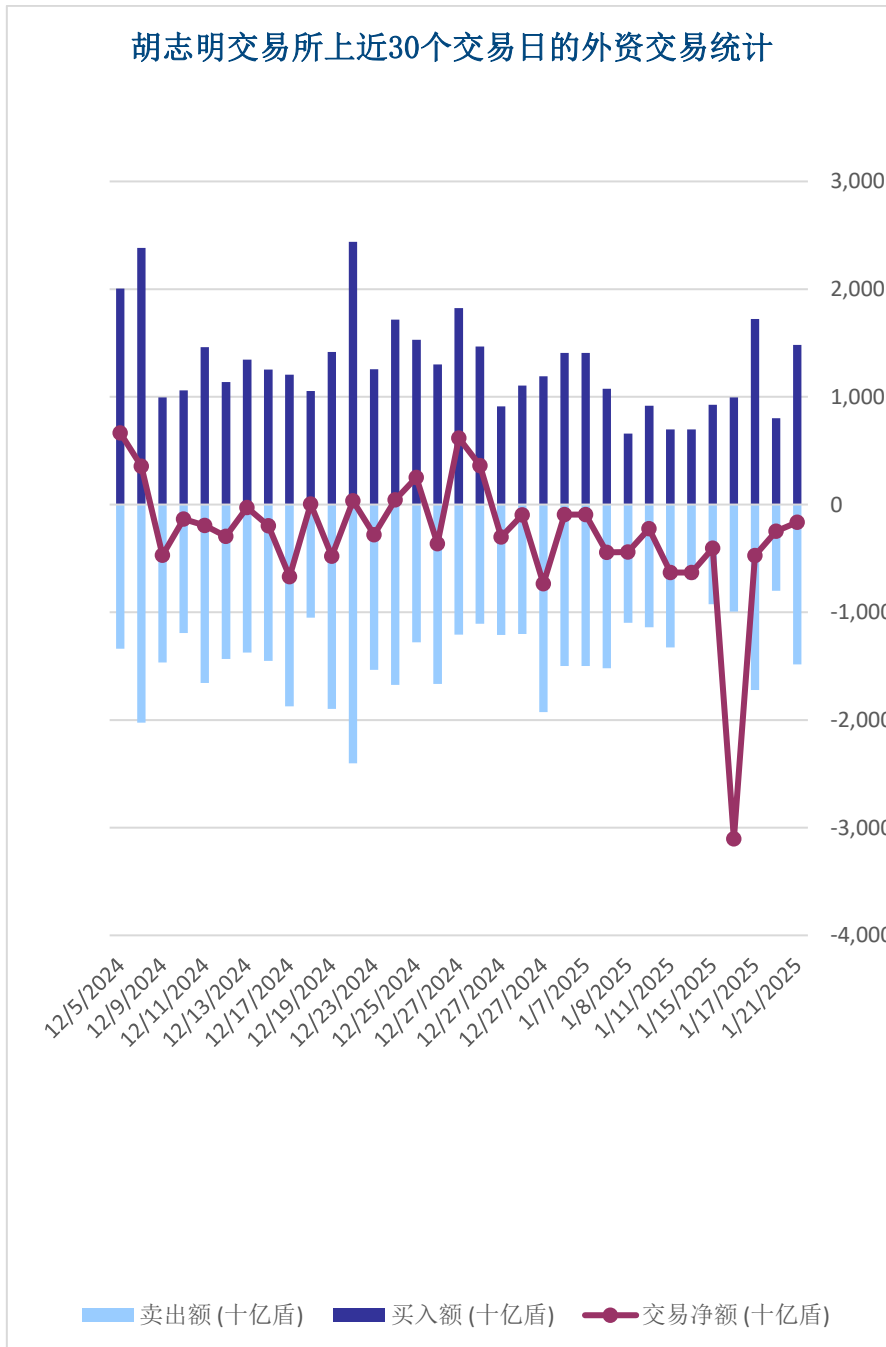
### 当日各板块涨跌幅





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)
PVD	31.5	CTG	-52.6
VIC	21.5	FRT	-40.5
SSI	18.7	STB	-35.5
VIX	16.9	VCB	-31.1
MSN	15.8	VHM	-29.4





### 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