



2025 年 1 月 23 日市场摘要:

截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 1.38%, 报 1259.63; 河内指数上涨 0.91%, 报 222.67 点。胡志明市场的成交量超过 5.08 亿股; 河内市场的成交量超过 7800 万股, 较上个交易日分别上涨 6.60% 和 49.04%。

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

从板块上看, 信息技术板块 (FPT +3%)、银行板块 (VPB +2.5%; BID +1%; CTG +1%) 和证券板块 (SSI+2%; HCM+2%) 涨幅居前。另一方面, 房地产板块 (NVL -0.8%; VHM -0.7%) 和石油天然气板块 (PLX -1.1%) 下跌最大。

外资处于净买入状态, 在胡志明市场的净买入额超过 1450 亿越南盾。买盘主要集中于 FPT (430 亿越南盾), SSI (350 亿越南盾), HCM (300 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 100 亿越南盾, 买盘主要集中于 PVS (70 亿越南盾), SHS (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

美国: 宣布史上最大规模的人工智能投资

2025 年 1 月 21 日, 美国总统唐纳德·特朗普宣布“星际之门”项目 (Stargate), 这是一个价值为 5000 亿美元的投资计划, 旨在建设美国的人工智能 (AI) 基础设施。该项目由三家顶尖科技公司——OpenAI、软银 (SoftBank) 和甲骨文 (Oracle) 联合合作。起初, 这些公司计划投资 1000 亿美元, 并计划在未来几年内增加至 5000 亿美元。特朗普总统表示, 该项目将在美国创造 10 万个就业岗位。

“星际之门”项目将建设实体与虚拟的基础设施, 以推动下一代人工智能的发展, 包括在全美范围内建造数据中心。甲骨文董事长拉里·埃里森 (Larry Ellison) 透露, 第一个占地近 9.3 万平方米的数据中心已在德克萨斯州破土动工。人工智能领域的领导者强调, 为了实现未来的 AI 雄心, 需要更多的数据中心、芯片、电力和水资源支持。

OpenAI 首席执行官山姆·阿尔特曼 (Sam Altman) 对该项目表示乐观, 并认为这是这个时代最重要的项目之一。他还强调, 如果没有特朗普总统的支持, 该项目将无法实现。然而, 该项目也在行业专家中引发一些不同的意见。

企业新闻

DGC: 解释称 2024 年母公司利润增长 50% 以上

PVS: 报告 9 年来最高利润, 期待从 120 亿美元超级项目中获益

VCG: 为 670 亿美元超级铁路项目准备人力资源, Vinaconex 增长前景明朗



2025 年 1 月 23 日市场数据

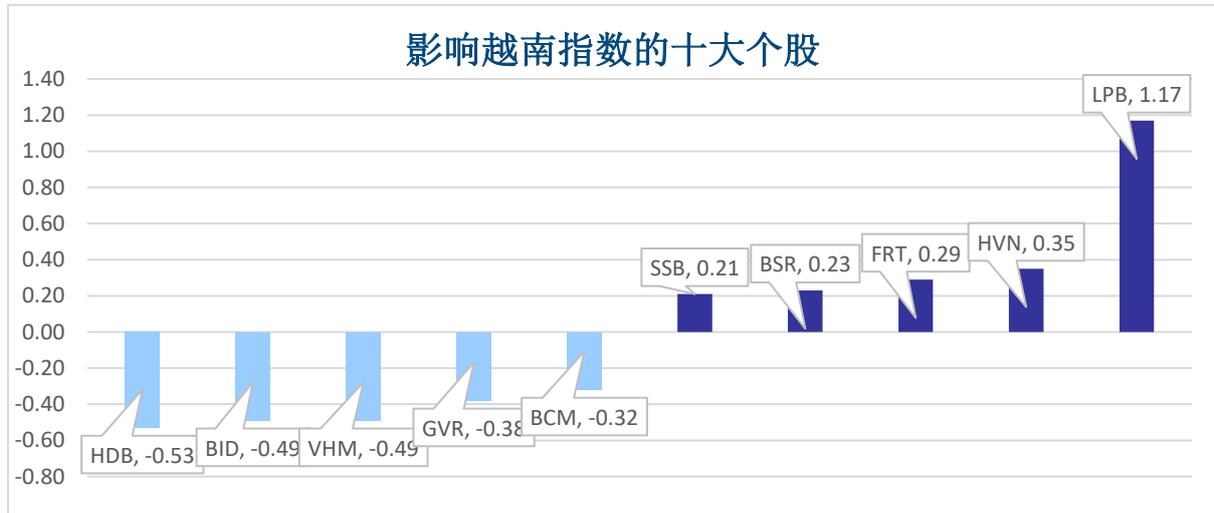
当日波动

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	1,259.63	1.38%	17.10	5.4245	132,433	363	59	86
VN30 指数	1,332.54	1.74%	22.82	2.4507	75,814	26	4	0
中盘股指数	1,321.22	1.86%	24.14	4.1994	117,609	22	3	5
小盘股指数	2,106.88	1.75%	36.31	5.1177	133,948	298	78	84
河内指数	222.67	0.90%	2.00	0.4005	6,163	123	49	39
Upcom 指数	93.88	0.86%	0.80	0.3585	3,921	190	86	76

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	132,433	10.07%	542.45	6.60%
河内 HNX	6,163	-49.78%	40.05	-49.04%

值得关注的股票

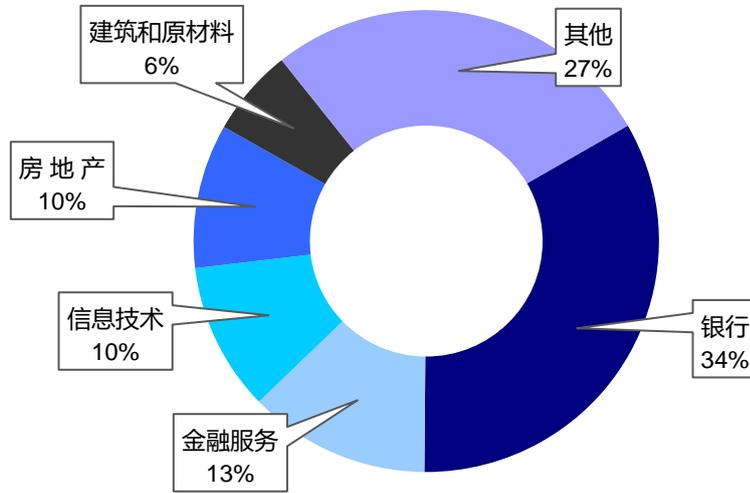


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HDB 35.41	FPT 1,301.15	SVI 30000%	LPB 5.7%	SMC -7.0%
VPB 29.52	HDB 789.45	FUEKIV FS 19608%	VCI 5.5%	YEG -3.7%
TCB 27.24	TCB 668.99	NHT 2826%	THG 6.9%	HDB -2.9%
HDB 25.27	VIC 616.28	THG 2369%	DPR 5.4%	CSM -2.7%
SSB 21.02	HDB 562.42	SSC 1353%	LPB 4.9%	CII -2.2%

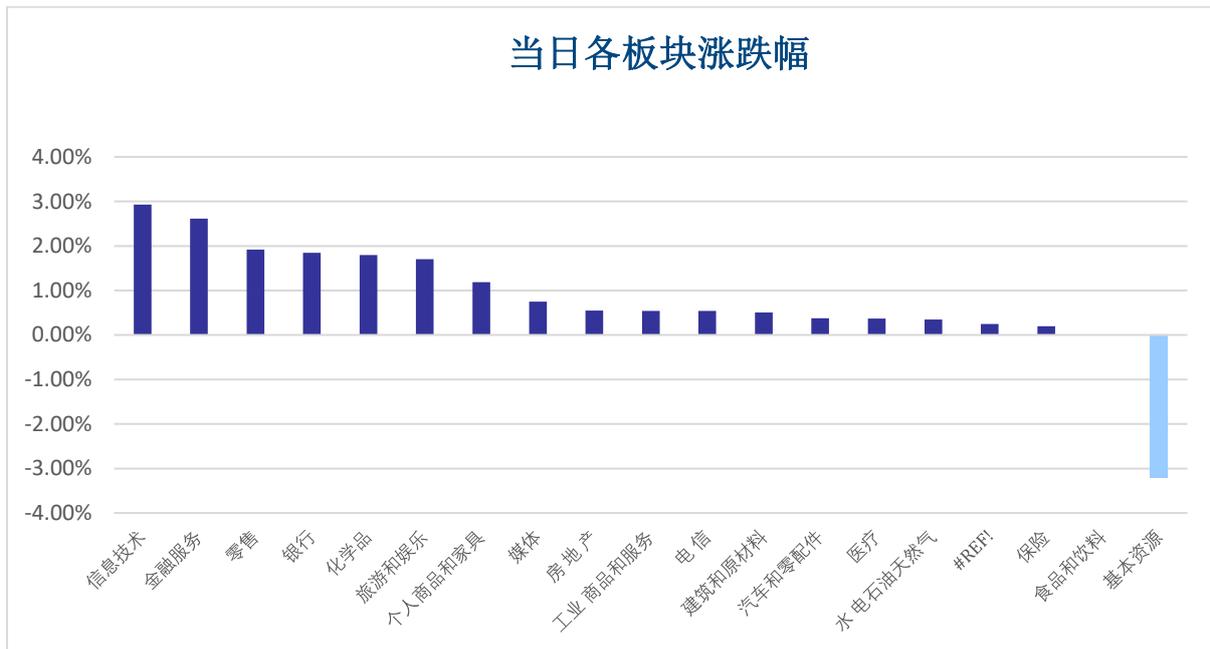


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

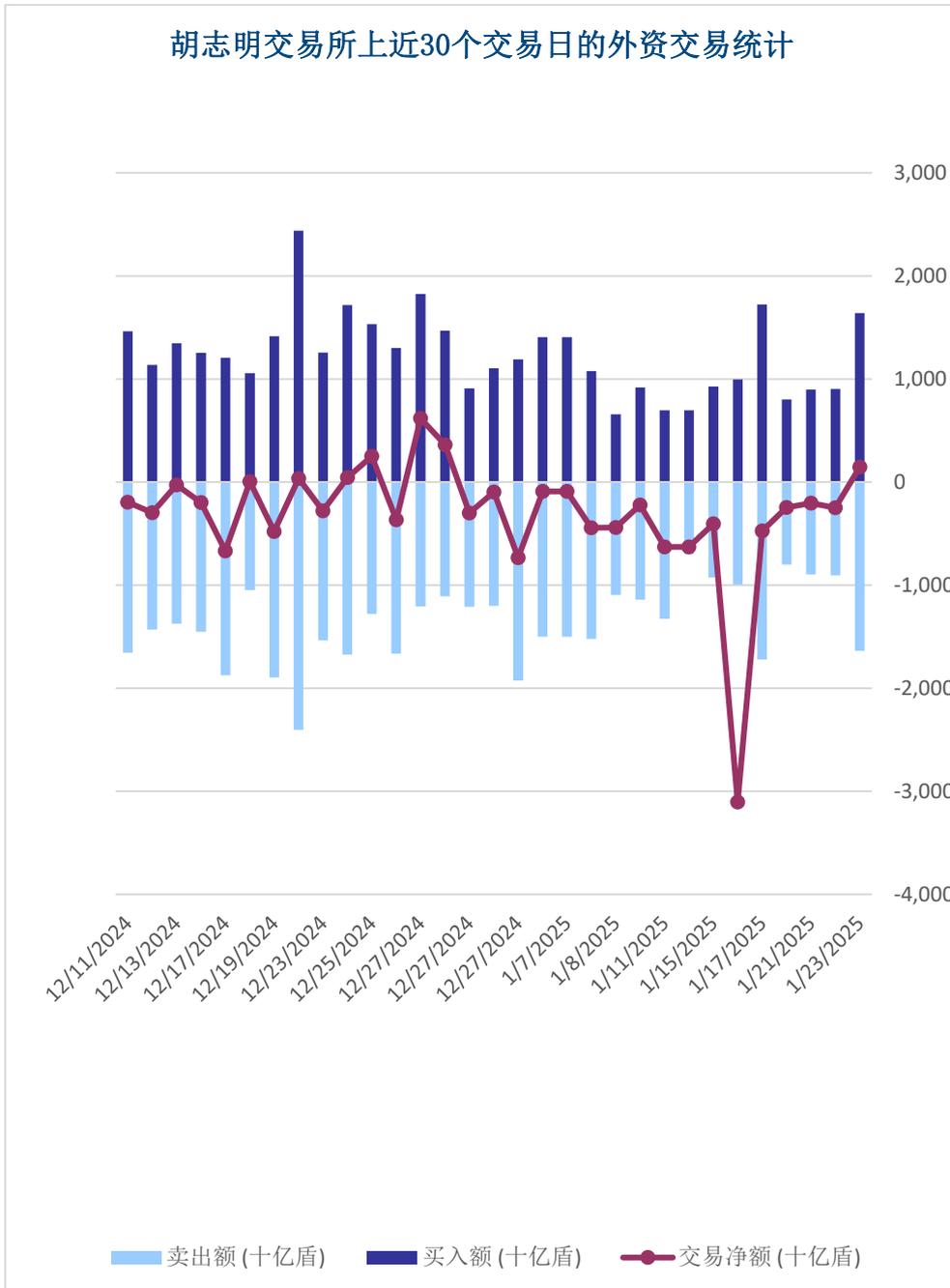




外资交易

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)
LPB	85.2	FRT	-111.4
SSI	59.2	MSN	-71.4
HDB	58.2	HHV	-33.3
VCB	52.4	VRE	-30.3
LPB	39.3	FPT	-26.0

胡志明交易所上近30个交易日的外资交易统计





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