



2025 年 2 月 14 日市场摘要:

2025 年 2 月 14 日收盘后, 越南指数上涨 0.45%, 报 1276.08 点; 河内指数上涨 0.74%, 报 231.22 点。胡志明交易市场上的成交量超过 6.5 亿股, 较上个交易日增加 27.04%; 河内市场的成交量超过 7600 万股, 较上个交易日增加 69.63%。

从影响力上看, BID、HVN、GVR 是对越南指数产生最积极影响的股票。相反, CTG、MSN、STB 是对指数产生最负面影响的股票。

个股及板块继续分化明显。旅游娱乐办理(HVN +6.97%; SKG +0.86%) 和化工板块 (SFG +5.50%; GVR +3.06%)表现最佳。另一方面, 食品饮料 (MSN -1.16%; VNM -0.66%) 和保险板块 (PGI -6.04%; BIC -0.54%)的跌幅最大。

外资在胡志明市场的净卖出额超过 1790 亿越南盾。卖盘主要集中于 VNM (2840 亿越南盾)、MWG (1690 亿越南盾) 和 CTG (590 亿越南盾)。在河内市场上, 外国投资者净买入超过 20 亿越南盾, 主要净买入 SHS (260 亿越南盾)、MBS (20 亿越南盾)、IDC (20 亿越南盾)。

宏观新闻

印度和美国同意化解关税与贸易争端

印度和美国于 2 月 13 日同意开始谈判以达成贸易协议并解决关税争端。两国领导人计划在未来七个月内完成贸易协议, 希望到 2030 年双边贸易额翻一番, 达到 5000 亿美元。

欧元经济在 2024 年最后一个季度增长放缓

美国零售销售额创近两年来最大降幅

2025 年 1 月, 美国零售额下降 0.9%, 为 2023 年 3 月以来的最大降幅, 而 2024 年 12 月则上涨 0.7%。

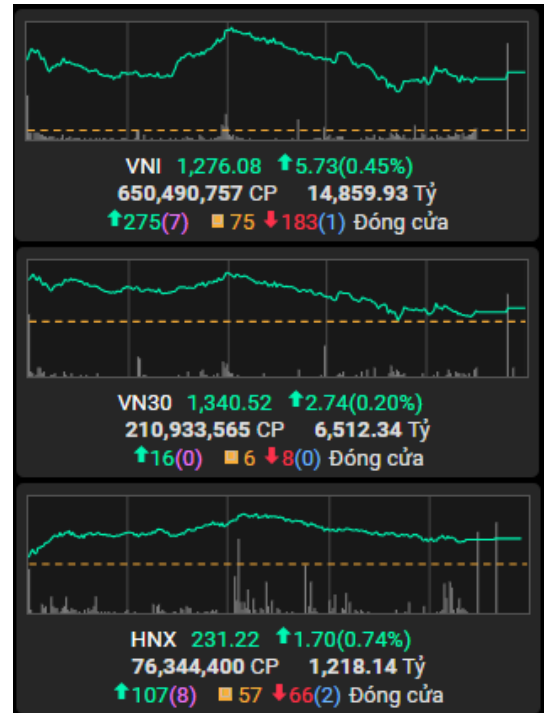
企业新闻

HPG: 和发集团在 2024 年的发电量达到 31.8 亿千瓦时, 实现 90% 以上生产需求的自给自足

POW: PV Power 今年第一个月收入超过 2 万亿越南盾

VHM: Vinhomes 将在未来一年内建设一个价值超过 80 万亿越南盾的城市区。

指数走势





2025 年 2 月 14 日市场数据

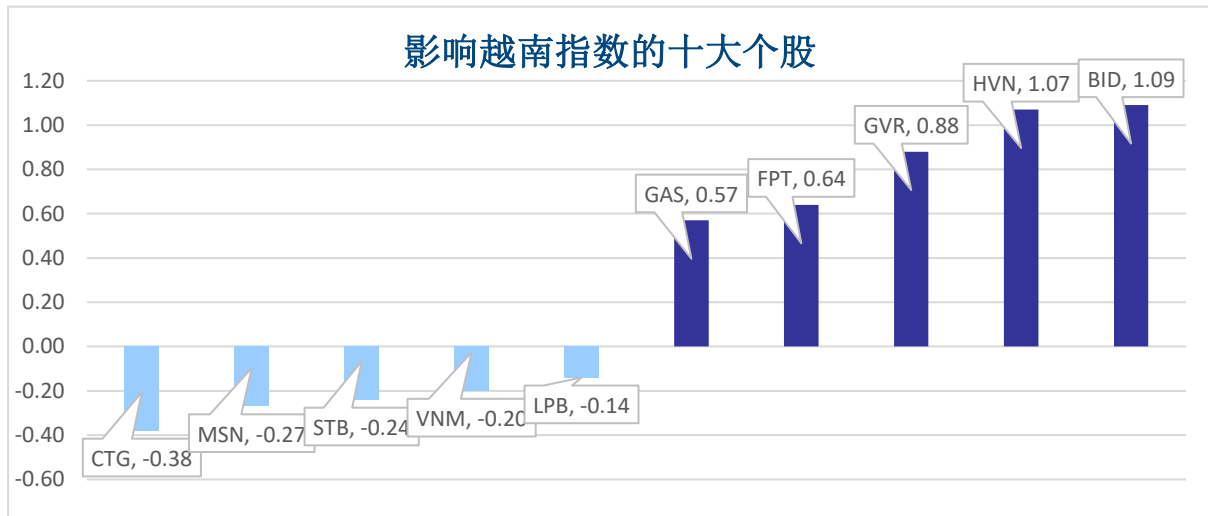
当日波动

指数	收盘	涨跌幅	波动	成交量 (亿股)	成交额 (亿盾)	上涨股数	保持昨收价	下跌股数
越南指数	1,266.91	-0.12%	-1.54	6.5049	148,599	275	75	183
VN30 指数	1,335.68	-0.20%	-2.72	2.1093	65,123	16	6	8
中盘股指数	1,326.00	-0.12%	-1.53	3.6217	96,129	22	3	5
小盘股指数	2,119.92	-0.09%	-1.83	4.9036	114,491	237	89	145
河内指数	229.32	0.20%	0.45	0.7618	11,973	107	57	66
Upcom 指数	96.8	0.06%	0.05	0.9180	9,775	228	108	128

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
HOSE	148,599	26.56%	650.49	27.04%
HNX	120	66.12%	76.18	69.63%

值得关注的股票

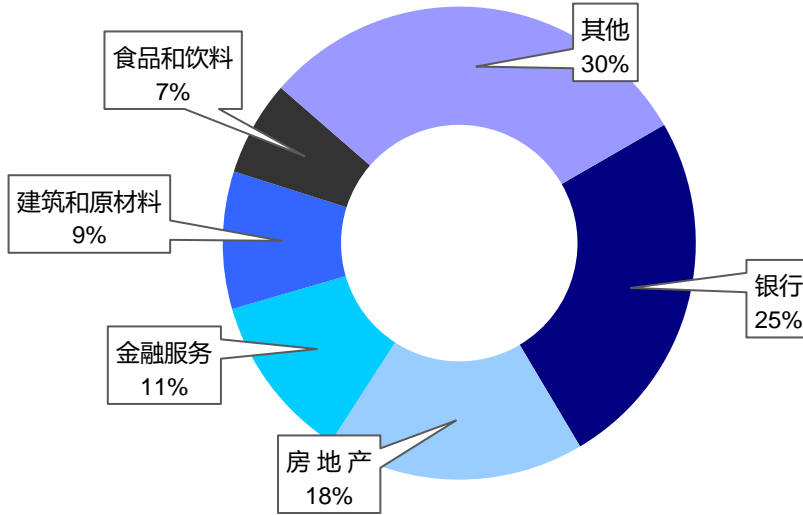


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)					
HHV	16.84	MDG	43989%	VTP	3.9%	CTF	-5.5%		
HPG	16.39	VIC	342.95	FDC	4429%	BVH	3.2%	HTN	-3.4%
VCG	15.58	VCG	332.95	TMS	2685%	TCD	4.1%	TNT	-2.3%
VIX	15.57	STB	331.34	HUB	2185%	TDC	3.2%	OGC	-2.2%
SHB	14.89	TCB	318.51	TIX	2055%	SKG	3.1%	ANV	-2.1%

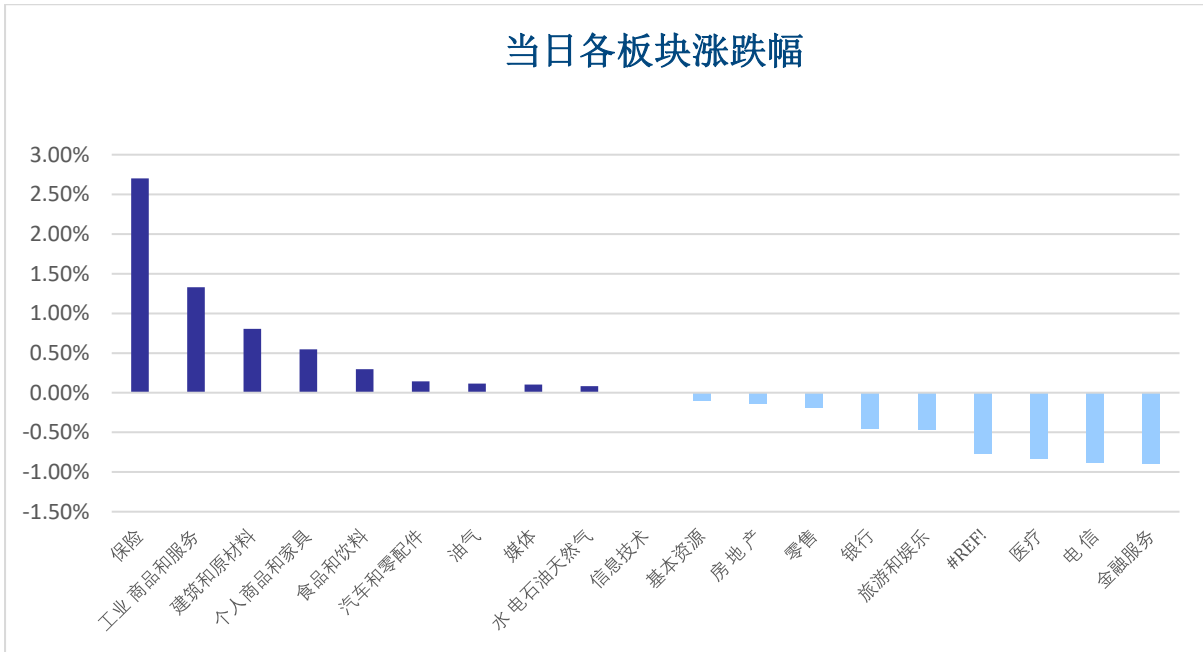


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

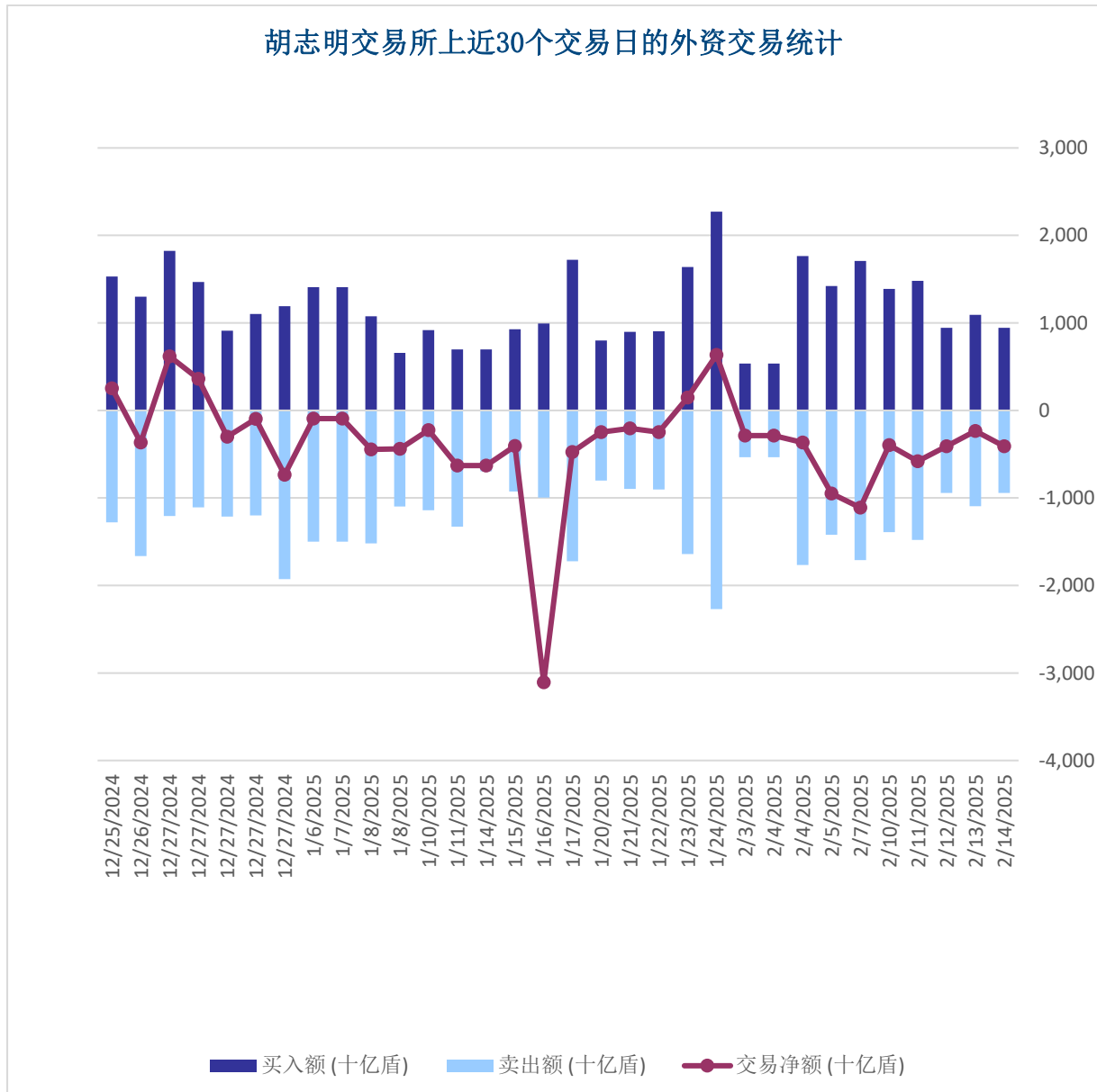




外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (亿盾)
VNM	51.9	MWG	-111.6
VCG	51.2	HPG	-50.6
VTP	35.2	VHM	-46.2
MSN	32.1	HCM	-42.8
KBC	31.8	VCB	-38.1

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