



2025 年 2 月 17 日市场摘要:

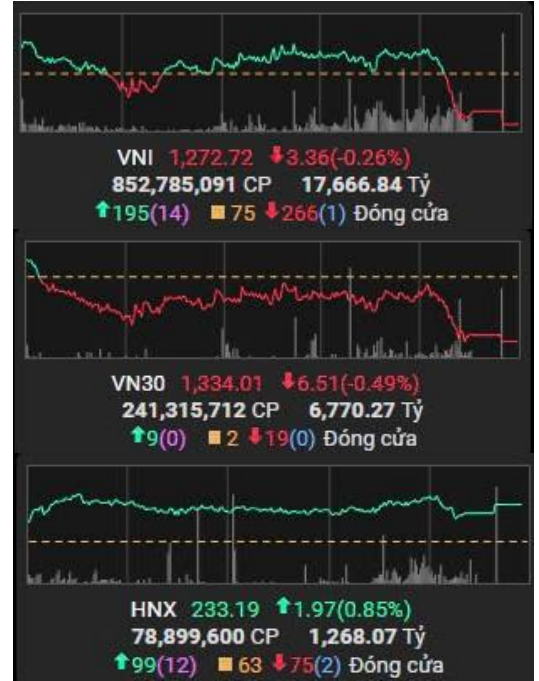
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.26%, 报 1272.72; 河内指数上涨 0.85%, 报 233.19 点。胡志明市场的成交量超过 8.52 亿股, 河内市场的成交量超过 7800 万股, 较上个交易日分别上涨 31.1%和 3.13%。

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

从板块上看, 金融服务板块(EVF +6.83%; VIX +5.91%)、媒体板块(YEG +2.36%)涨幅居前。另一方面, 零售板块(MWG -1.99%; SBV -1.66%)和保险板块(BVH -1.47%; BIC -0.55%)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 6010 亿越南盾。卖盘主要集中于 MWG (1610 亿越南盾), VNM (1000 亿越南盾), HDB (720 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 280 亿越南盾, 卖盘主要集中于 SHS (180 亿越南盾), NVB (140 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

### 日本经济增长超预期, 给日本央行更多加息理由

日本经济在 2024 年第四季度实现 2.8% 的年度增长, 远超经济学家此前 1% 的预测。这一增长主要得益于企业支出和个人消费的大幅提升, 尤其受到年终奖金的推动。然而, 一些分析师警告称, 进口减少可能反映出国内需求疲软。此次经济数据增强日本央行 (BOJ) 未来继续加息的可能性, 以控制通胀并维持经济稳定。

### 2025 年 1 月公共投资资金拨付不足去年同期的一半

根据财政部报告, 2025 年 1 月, 越南公共投资资金的拨付金额为 10.3823 万亿越南盾, 仅完成全年计划的 1.18% 和政府下达计划的 1.26%。这一数字仅为 2024 年同期的一半, 当时拨付率分别为 2.46% 和 2.58%。截至目前, 仍在 47 个部委中的 26 个和在 63 个地方政府中的 50 个尚未完成资金分配, 未分配的资金总额达 84.8405 万亿越南盾, 占政府下达计划的 10.27%。财政部已要求相关单位加快审查、查明延误原因, 并提出解决方案, 以加快公共投资资金的分配和拨付进度。

## 企业新闻

**HHV:** 正式批准 Deo Ca 提出的高速公路扩建项目, 全长 96 多公里, 总投资额近 40 万亿越南盾。

**PLX:** 中标价值近 10 万亿越南盾的高速公路休息站项目

**FPT:** 下个月, FPT 在日本的 AI 工厂将正式运营



2025 年 2 月 17 日市场数据

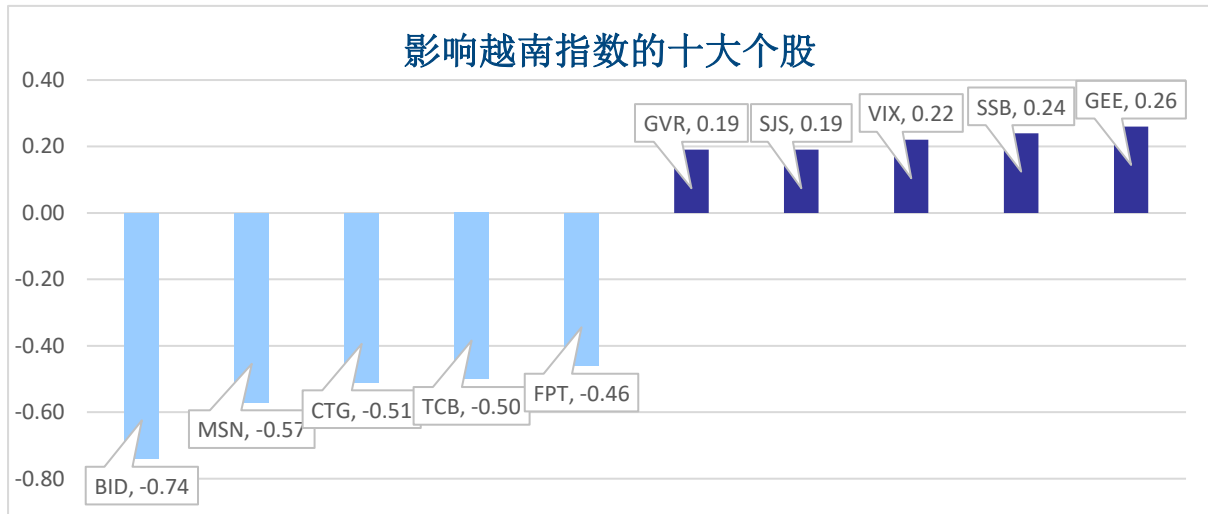
当日波动

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	1,272.72	-0.26%	-3.36	8.5279	176,668	195	75	266
VN30 指数	1,334.01	-0.49%	-6.51	2.4132	67,703	9	2	19
中盘股指数	1,328.53	-0.26%	-3.40	6.5098	146,660	11	9	10
小盘股指数	2,127.51	-0.14%	-3.03	8.5917	181,095	218	91	170
河内指数	233.19	0.85%	1.97	0.7857	12,233	99	63	75
Upcom 指数	99.39	1.06%	1.04	0.9191	11,490	204	79	100

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	176,668	18.89%	852.79	31.10%
河内 HNX	1,223	2.17%	78.57	3.13%

值得关注的股票

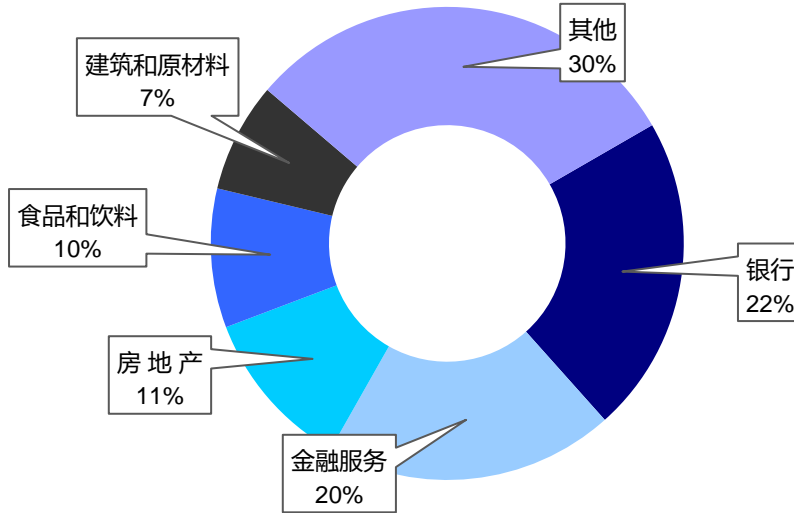


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VIX	VIX	TVS	CDC	CSV
SHB	MSN	PLP	BMC	CTD
VPB	VPB	TDM	SJS	TCL
VND	HPG	LM8	EVF	SCS
EVF	SSI	YBM	VTO	MSN

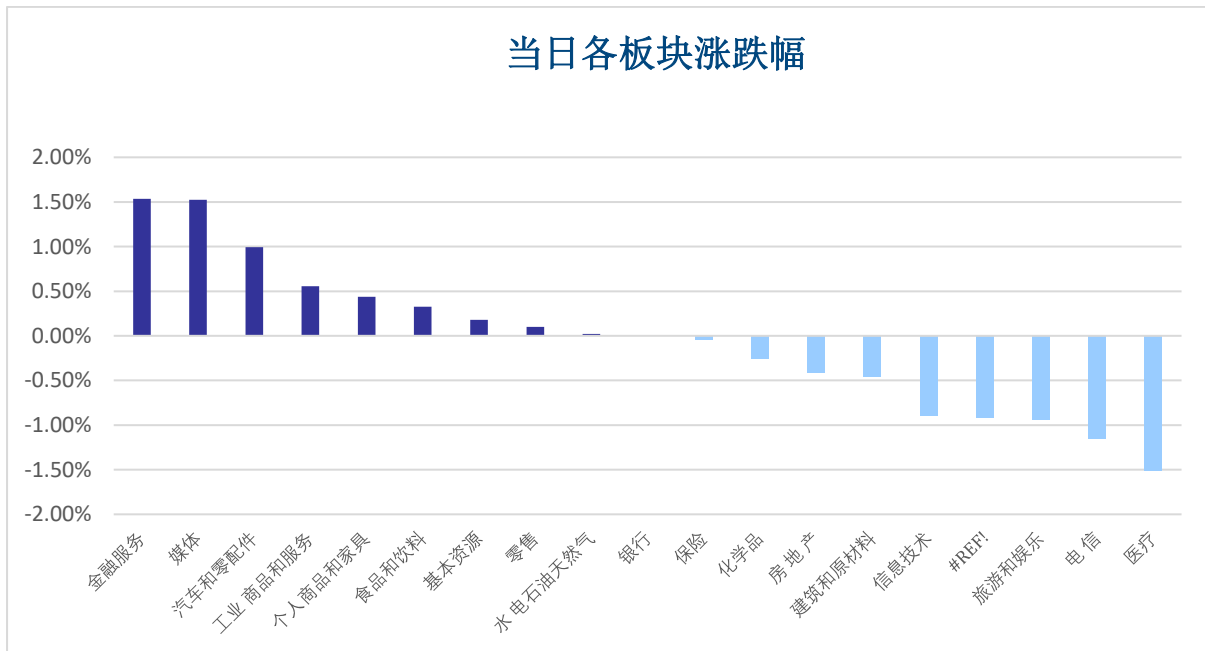


板块 (在胡志明市场)

### 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](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