



2025 年 2 月 27 日市场摘要:

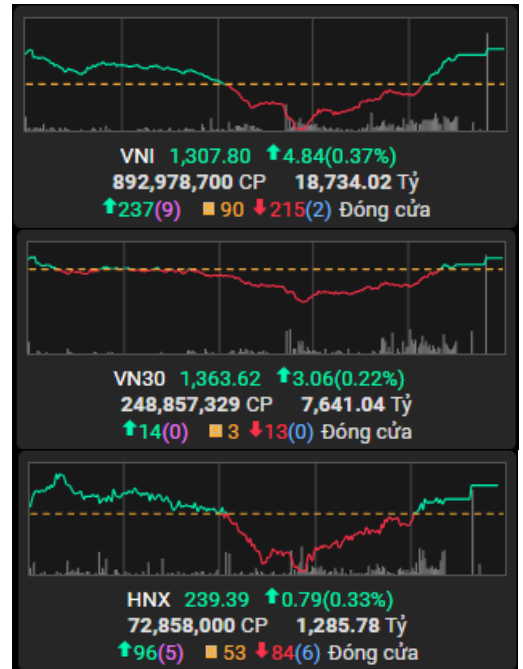
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.37%, 报 1307.80; 河内指数上涨 0.33%, 报 239.39 点。胡志明市场的成交量超过 8.92 亿股, 河内市场的成交量超 7200 万股, 较上个交易日分别上涨 11.23% 和 6.63%。

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

从板块上看, 基本资源板块 (HSG +6.98%; NKG +6.92%)、房地产板块 (DXG +3.91%; TCH +3.52%) 涨幅居前。另一方面, 媒体板块 (ADG -3.33%; YEG -1.28%) 和工业商品和服务板块 (GEE -3.39%; GEX -1.53%) 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 6390 亿越南盾。卖盘主要集中于 STB (1870 亿越南盾), TPB (950 亿越南盾), VCB (940 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 170 亿越南盾, 卖盘主要集中于 IDC (120 亿越南盾), SHS (20 亿越南盾), NVB (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

在与 19 家集团和国有企业举行会议后, 2 月 27 日下午, 政府常务会议由政府总理范明政主持。

会议开始时, 范明政总理表示, 当前世界和地区形势变化迅速、难以预测, 要求每个国家都必须灵活、高效地适应。在这一背景下, 在越南共产党中央的领导下, 特别是由政治局、书记处直接、经常领导, 以总书记苏林同志为核心, 全体政治体系的参与, 人民和企业界的支持与共识, 以及国际朋友和伙伴的合作, 我们已经全面完成并超额完成 15 项主要指标, 在各个领域都取得突出成果。在国家的共同成就中, 企业界做出重要贡献, 其中包括中小企业。预计 2025 年国际和地区形势将继续复杂化, 但任务要求更高, 目标是至少实现 8% 的增长, 为未来几年实现两位数增长奠定基础、创造动力、构筑格局。总理强调, 目标的变化要求任务、解决方案和实施方式也要随之改变, 需要整个政治体系、全国人民和企业界共同努力、积极参与。

企业新闻

FCN: Fecon 未能完成年度计划, 利润微薄, 大股东纷纷撤资。

VCB: 越南外贸银行董事长在会见总理时表示, 该行的目标是实现最低 16% 的信贷增长率, 是 GDP 增长率的两倍。

NVL: Novaland 的 1000 公顷超级项目即将进行新销售。



2025 年 2 月 27 日市场数据

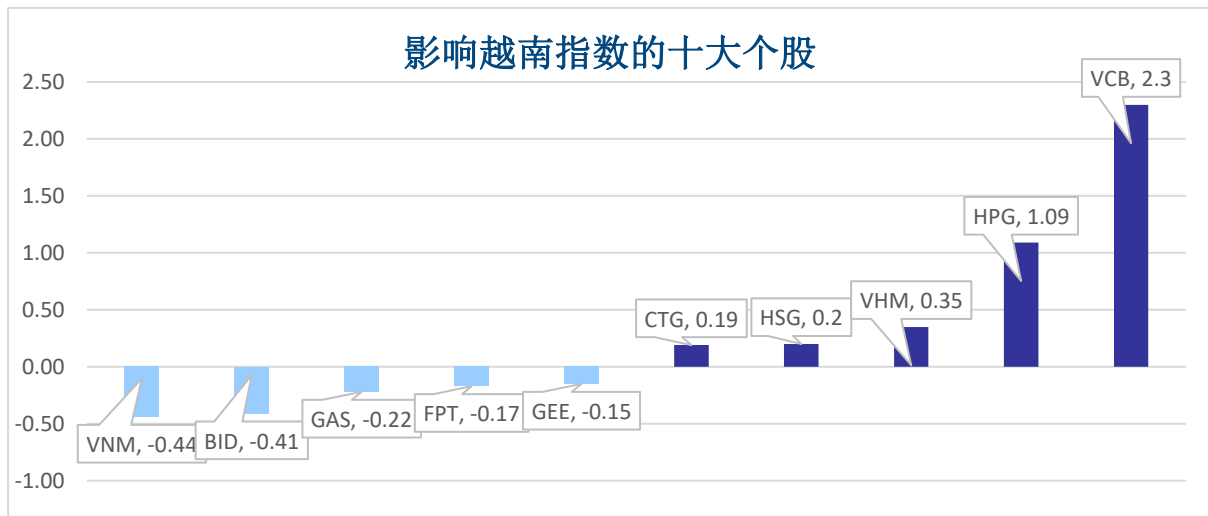
当日波动

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	1,307.80	0.37%	4.84	8.4343	187,127	0	0	0
VN30 指数	1,363.62	0.22%	3.06	2.2910	69,338	0	0	0
中盘股指数	1,360.40	0.32%	4.36	6.8045	161,893	0	0	0
小盘股指数	2,179.97	0.36%	7.86	8.6952	190,904	0	0	0
河内指数	239.39	0.33%	0.79	0.7288	12,866	0	0	0
Upcom 指数	99.81	0.08%	0.08	0.6857	9,575	0	0	0

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	187,127	12.21%	843.43	11.23%
河内 HNX	1,286	7.05%	72.88	6.63%

值得关注的股票

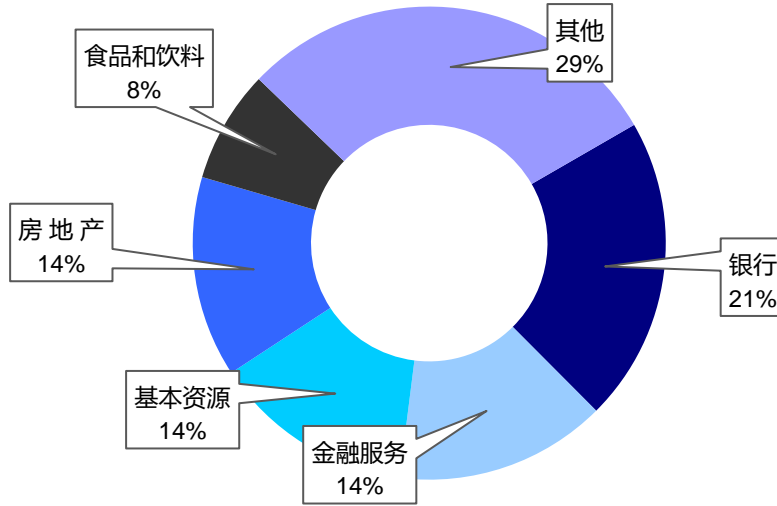


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HPG	HPG	SVI	SAM	TCD
52.72	1,477.17	789%	6.9%	-5.6%
VIX	HSG	FUEKIV 30	NKG	TNH
39.58	628.19	691%	6.9%	-3.3%
HSG	FPT	YBM	HSG	TRC
33.70	555.32	498%	7.0%	-2.9%
BCG	STB	SVT	EVG	EVF
31.29	492.50	497%	6.9%	-2.7%
NKG	SSI	FUESSV FL	SMC	BCG
28.54	491.90	459%	6.8%	-2.4%

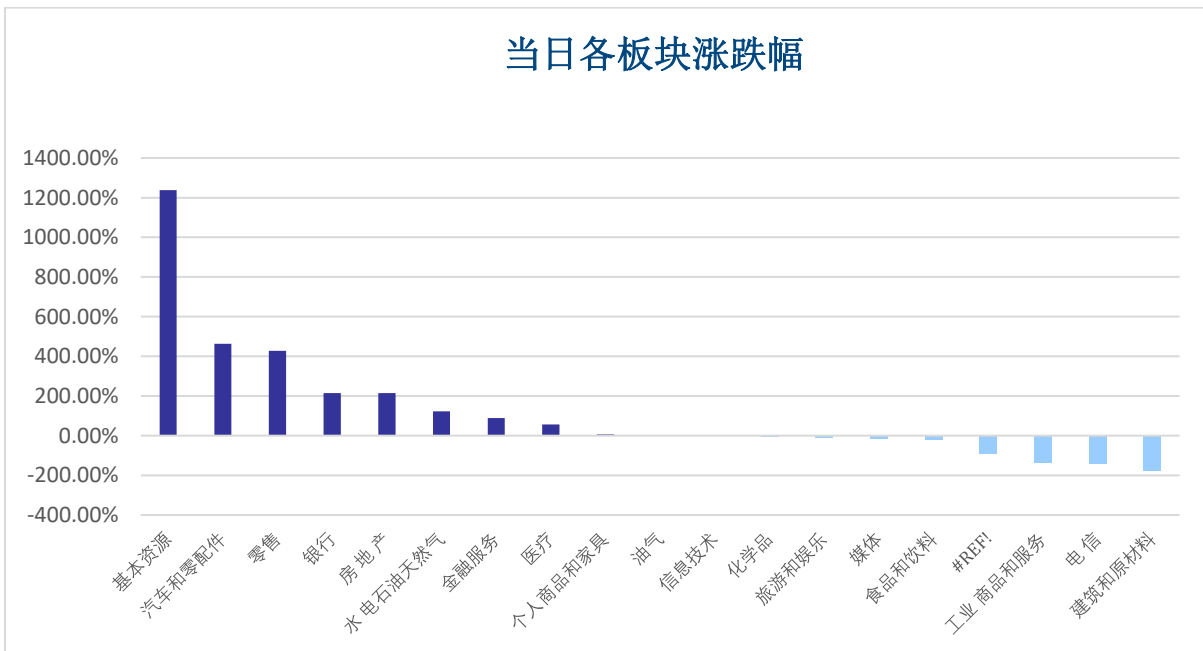


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

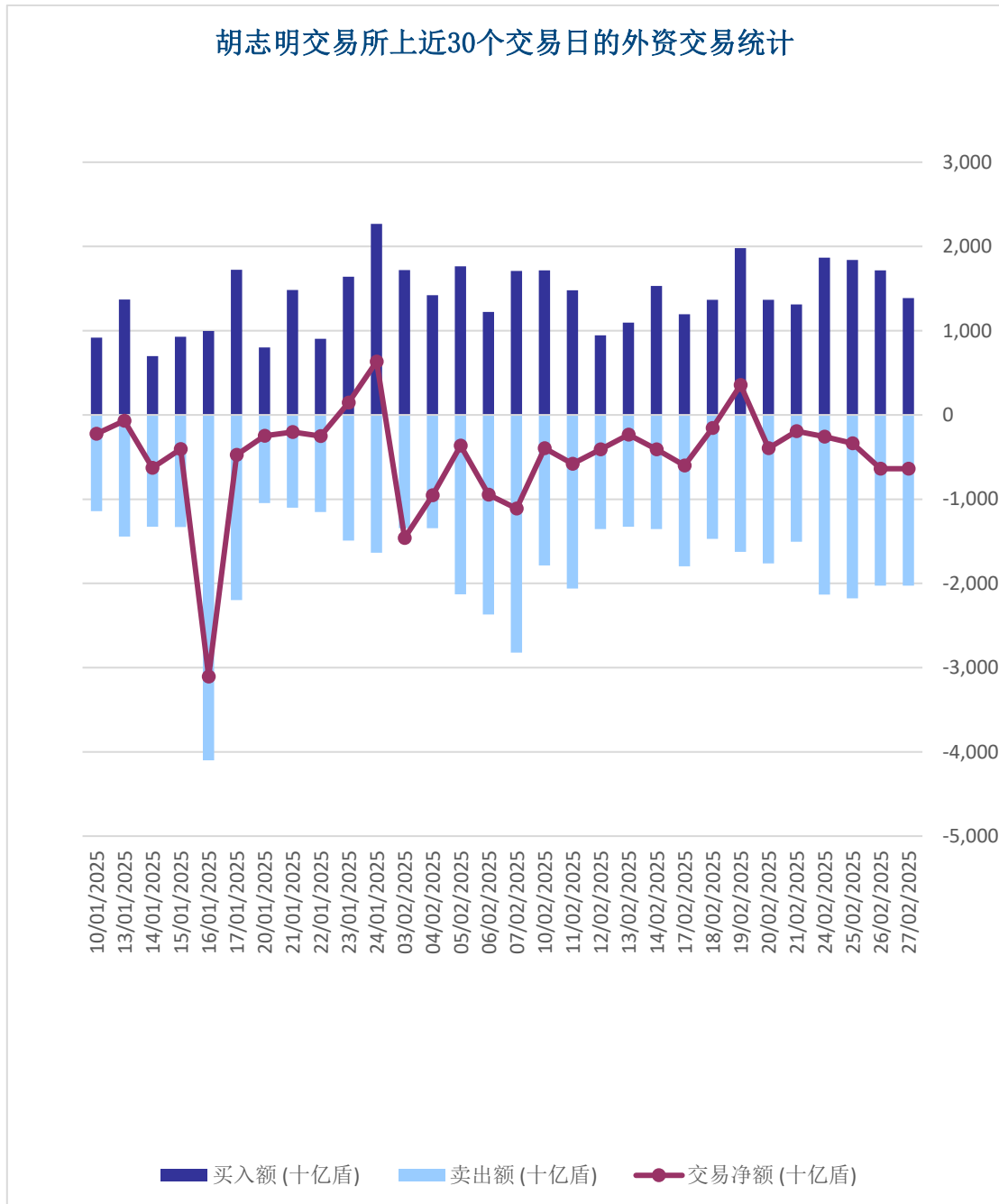




外资交易

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)
TCH	41.8	STB	-187.2
DBC	39.4	TPB	-95.4
EIB	19.6	VCB	-94.8
GVR	17.6	VNM	-90.7
BAF	17.5	MSN	-74.3

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