



2025 年 2 月 3 日市场摘要:

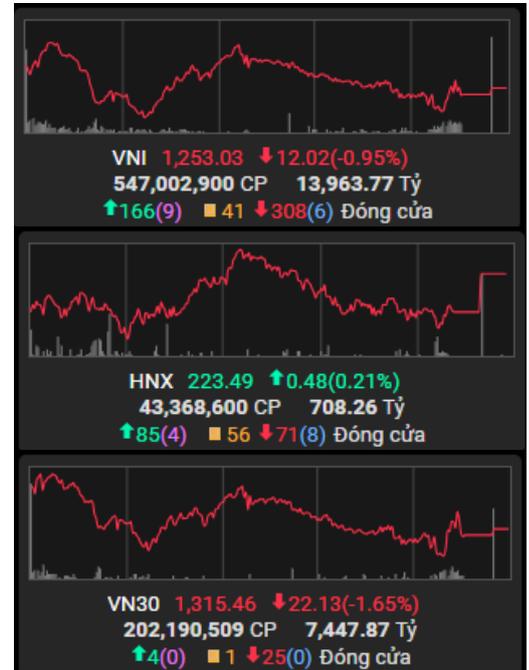
截至收盘，指数涨跌相反。越南指数下跌 0.95%，报 1253.03；河内指数上涨 0.21%，报 223.49 点。胡志明市场的成交量超过 5.47 亿股；河内市场的成交量超过 4300 万股，较上个交易日分别上涨 2.01% 和 16.52%。

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

从板块上看，媒体板块(YEG +2.41%)、化学品板块(CSV +1.90%; GVR +1.56%)涨幅居前。另一方面，技术信息板块(ICT -5.52%; ITD -5.21%)和银行板块(VIB -2.66%; VPB -2.12%)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 1.461 万亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT（5080 亿越南盾），VNM（3150 亿越南盾），VND（780 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 120 亿越南盾，买盘主要集中于 SHS（370 亿越南盾），CEO（10 亿越南盾），LAS（7 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

美国对加拿大、墨西哥和中国的关税将于 2 月 1 日生效

美国将从 2025 年 2 月 1 日起, 对来自加拿大、墨西哥 (25%) 和中国 (10%) 的进口商品征收新关税。该决定由总统唐纳德·特朗普作出, 旨在应对非法移民问题并控制毒品交易。

经济学家担忧, 此举可能会加剧通货膨胀, 影响供应链, 并给美国消费者带来压力。与此同时, 许多国内企业对生产成本上升表示担忧。

加拿大和墨西哥已表示将采取相应的报复措施, 而中国可能考虑单独采取反制行动。新关税政策预计将对国际贸易和各国经济关系产生重大影响。

企业新闻

HSG: 报告 2024 年至 2025 年财年第一季度利润增长 60%。

MSN: 消费零售增长及子公司剥离, Masan Group 净利润增长 14 倍。

DXG: 超额完成 2024 年利润目标盈利近 12%, 地产经纪蓄势待发。



2025年2月3日市场数据

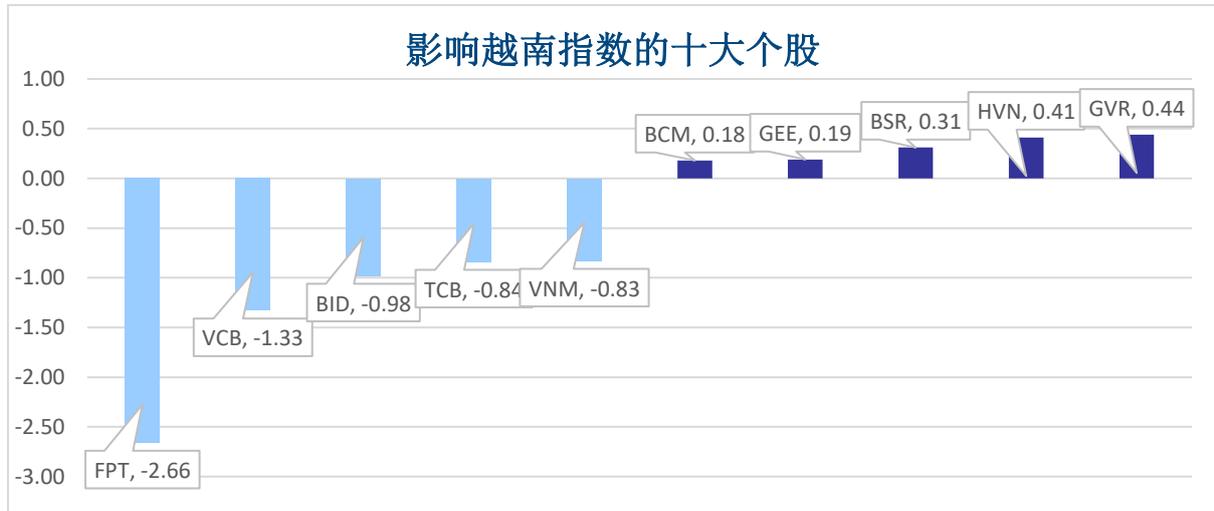
当日波动

| 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 | 1,253.03 | -0.95% | -12.02 | 5.4700 | 139,638 | 166 | 41 | 308 |
| VN30 指数 | 1,315.46 | -1.65% | -22.13 | 2.0219 | 74,479 | 4 | 1 | 25 |
| 中盘股指数 | 1,309.00 | -1.44% | -19.12 | 4.0592 | 120,653 | 15 | 4 | 11 |
| 小盘股指数 | 2,090.12 | -1.27% | -26.89 | 5.1182 | 138,324 | 191 | 72 | 201 |
| 河内指数 | 223.49 | 0.21% | 0.48 | 0.4326 | 6,494 | 85 | 56 | 71 |
| Upcom 指数 | 94.51 | 0.23% | 0.21 | 0.4087 | 4,868 | 163 | 87 | 107 |

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 | 139,638 | 14.37% | 547.00 | 2.01% |
| 河内 HNX | 6,494 | 17.46% | 43.26 | 16.52% |

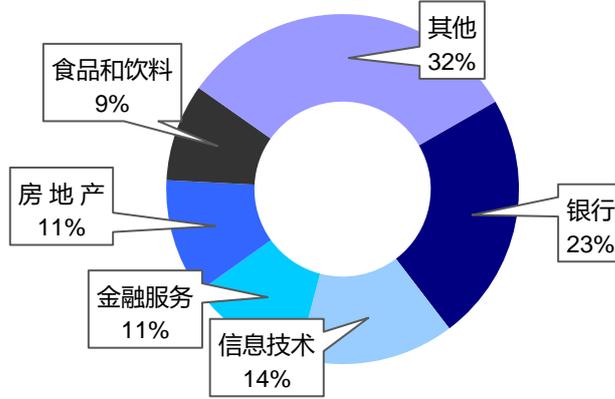
值得关注的股票



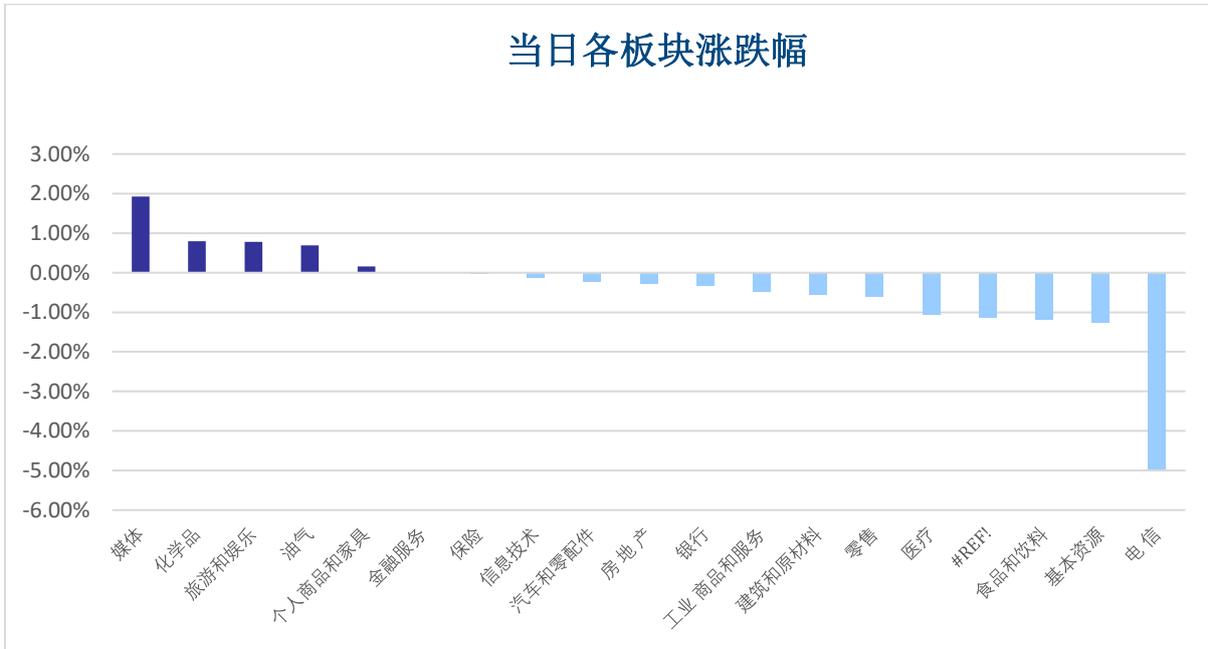
| 成交量排名 (百万) | 成交额排名 (十亿盾) | 成交量突破 (与近10个交易日相比) | 放量上涨排名 (>100亿) | 放量下跌 (>100亿) |
|------------|-------------|--------------------|----------------|--------------|
| HPG | FPT | LGC | HAH | HNG |
| 18.15 | 1,895.99 | 505% | 3.4% | -7.7% |
| SHB | HPG | CLW | HVN | TRC |
| 18.13 | 479.75 | 500% | 2.8% | -7.0% |
| MSB | VNM | TBC | GEX | DCL |
| 15.68 | 464.93 | 471% | 4.0% | -5.2% |
| VND | MWG | VNS | VOS | FPT |
| 13.60 | 406.02 | 448% | 2.6% | -5.2% |
| GEX | VCI | TCR | BCG | CTR |
| 13.36 | 377.92 | 445% | 2.6% | -5.0% |

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



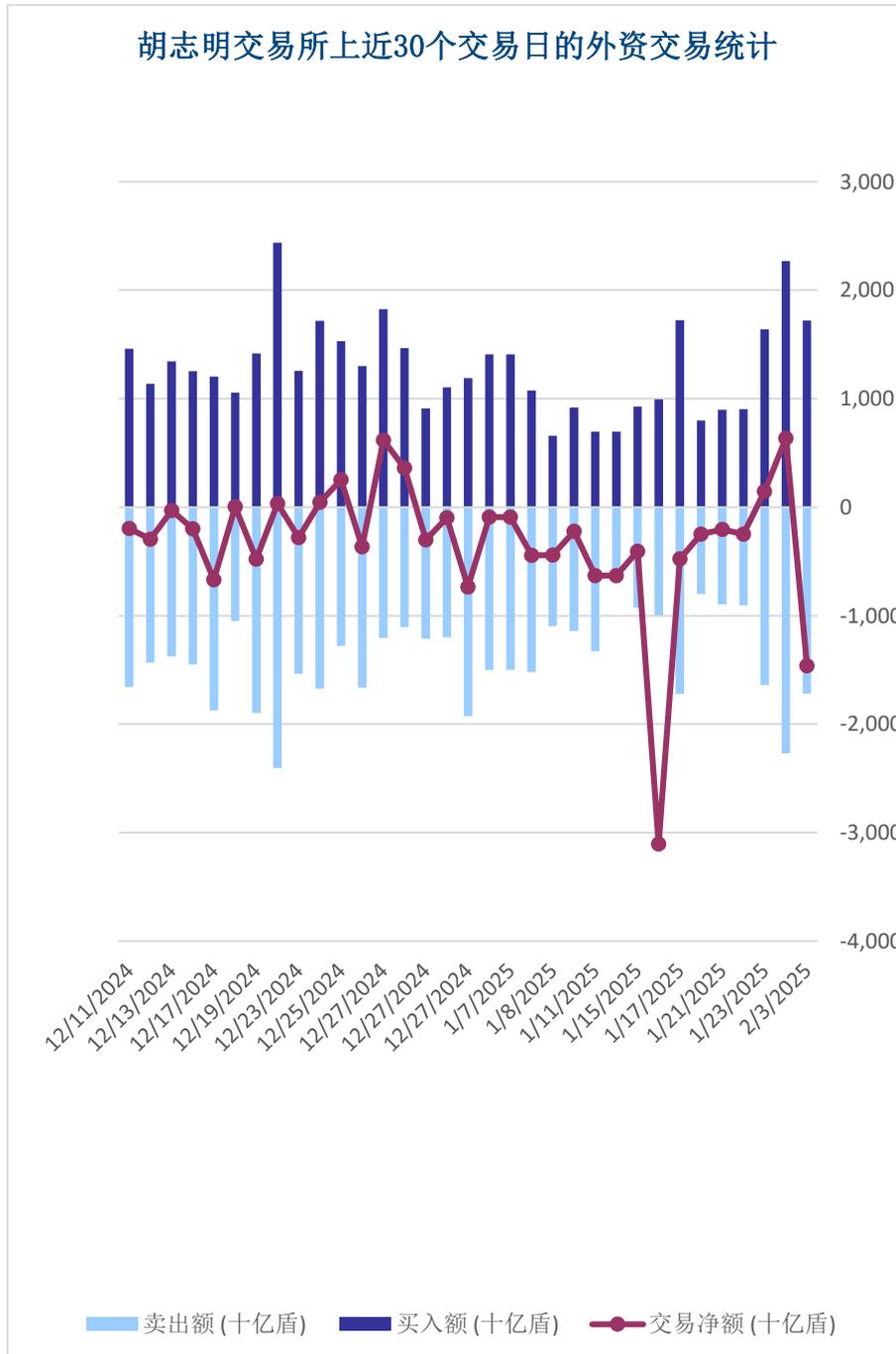
当日各板块涨跌幅





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) |
|----------|------------|----------|------------|
| MSN | 28.9 | FPT | -508.5 |
| VGC | 28.2 | VNM | -315.0 |
| HAH | 24.2 | VND | -78.5 |
| HCM | 16.8 | MWG | -75.6 |
| KDH | 15.3 | CTG | -66.5 |





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