



2025 年 3 月 10 日市场摘要:

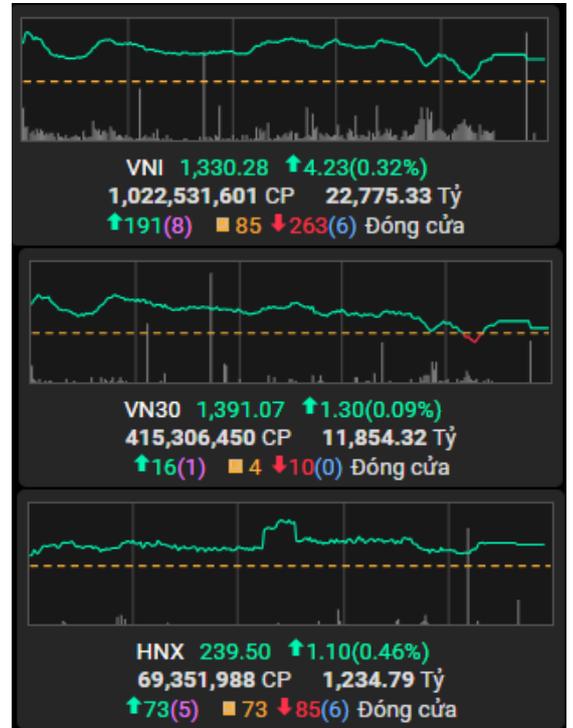
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.32%, 报 1330.28; 河内指数上涨 0.46%, 报 239.50 点。胡志明市场的成交量超过 10.22 亿股, 较上个交易日上涨 6.79%, 河内市场的成交量超过 6900 万股, 较上个交易日下跌 13.52%。

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

从板块上看, 房地产板块 (BCM +6.93%; IJC +6.97%)、银行板块 (VPB +0.78%; STB +0.63%) 涨幅居前。另一方面, 信息技术板块 (SAM -2.13%; SGT -1.75%)、汽车零部件板块 (GSM -2.33%; HTL -1.69%) 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 5760 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (1600 亿越南盾), SSI (1190 亿越南盾), FRT (820 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 780 亿越南盾, 买盘主要集中于 SHS (1120 亿越南盾), FGT (30 亿越南盾), DTD (10 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 10 年期国债收益率上升至 1.535%，而美国 2 年期和 10 年期国债收益率继续小幅下降，使日元对美元升值，美元/日元降至 147.10。
- ❖ 越南政府总理范明政于 3 月 9 日发布第 22/CD-TTg 号电报，提出关于简化行政手续、改善营商环境、促进经济社会发展的一系列核心任务和解决方案。值得注意的是，需要研究提出 2025 年下半年和 2026 年适用的减税对象扩大和增值税减免政策，并于 2025 年 3 月 15 日前向政府报告。
- ❖ FTSE Russell 宣布，将在 4 月 8 日美国股市收盘后（即越南时间 4 月 9 日凌晨）公布国家市场分类评估结果。
- ❖ 美国股市今日损失 1.4 万亿美元，这是自 2022 年股灾以来的最大跌幅。

企业新闻

- ❖ NVL: 提出修建从龙城国际机场至 Ho Tram 的高速公路，成为其 1000 公顷超级项目的新推动力。
- ❖ MWG: 与合作伙伴签约，扩展 EraBlue 连锁至近 3 亿人口市场。
- ❖ VHM: 在河内推出新项目，预计今年可实现 18.6 万亿越南盾的收入。
- ❖ EVF: 设定创纪录利润目标，计划资产增加超 20 万亿越南盾。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	41,911.71	-2.08%
NASDAQ Composite	17,468.32	-4.00%
S&P 500	5,614.56	-2.70%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22,620.95	-1.69%
Paris - Paris Delayed Price	8,047.60	-0.90%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,600.22	-0.92%
HANG SENG INDEX	23,783.49	-1.85%
SSE Composite Index	3,366.16	-0.19%
Osaka - Osaka Delayed Price	36,974.50	0.24%
KOSPI Composite Index	2,570.39	0.27%
S&P BSE SENSEX	74,115.17	-0.29%
FTSE Singapore Index	3,899.07	-0.39%
FTSE Malaysia KLCI	1,536.46	-0.70%
PSEi INDEX	6,360.77	0.99%
SET Index	1,177.44	-2.05%
ESTX 50 PR.EUR	5,386.98	-1.49%
CBOE Volatility Index	27.86	19.21%
货物	报	%波动
世界黄金	2,889.14	-1.20%
布伦特原油价格	69.14	-1.73%
WTI 石油价格	65.75	-1.20%



2025 年 3 月 10 日市场数据

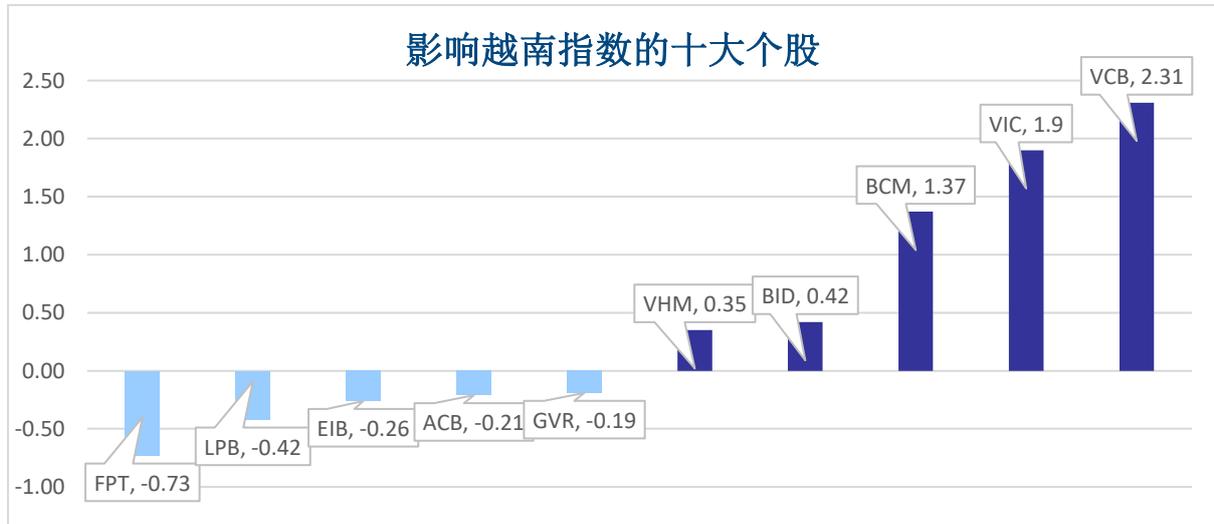
当日波动

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	1,330.28	0.32%	4.23	10.2253	227,753	191	85	263
VN30 指数	1,391.07	0.09%	1.30	4.1531	118,543	16	4	10
中盘股指数	1,379.71	-0.07%	-0.96	8.0591	202,751	38	11	51
小盘股指数	2,205.66	-0.08%	-1.79	9.9741	228,929	152	108	212
河内指数	239.5	0.46%	1.09	0.6923	12,198	73	73	85
Upcom 指数	99.16	0.08%	0.08	0.6970	8,081	158	102	155

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	227,753	9.52%	1022.53	6.79%
河内 HNX	1,220	-11.67%	69.23	-13.52%

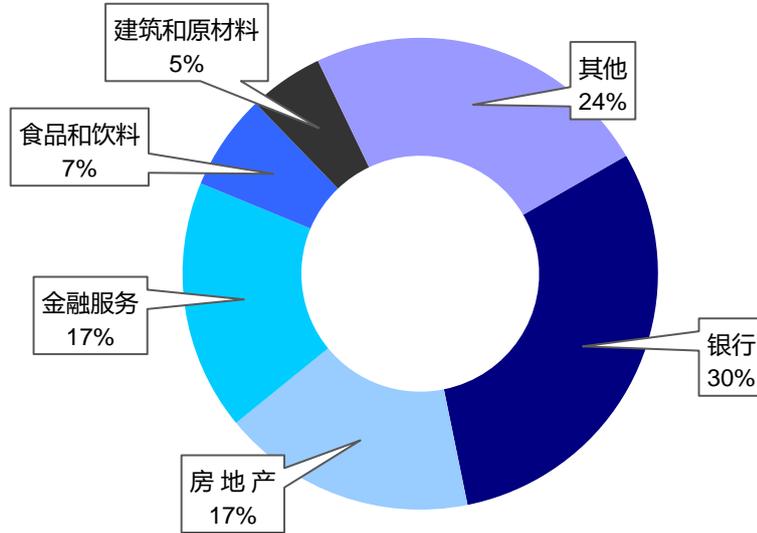
值得关注的股票



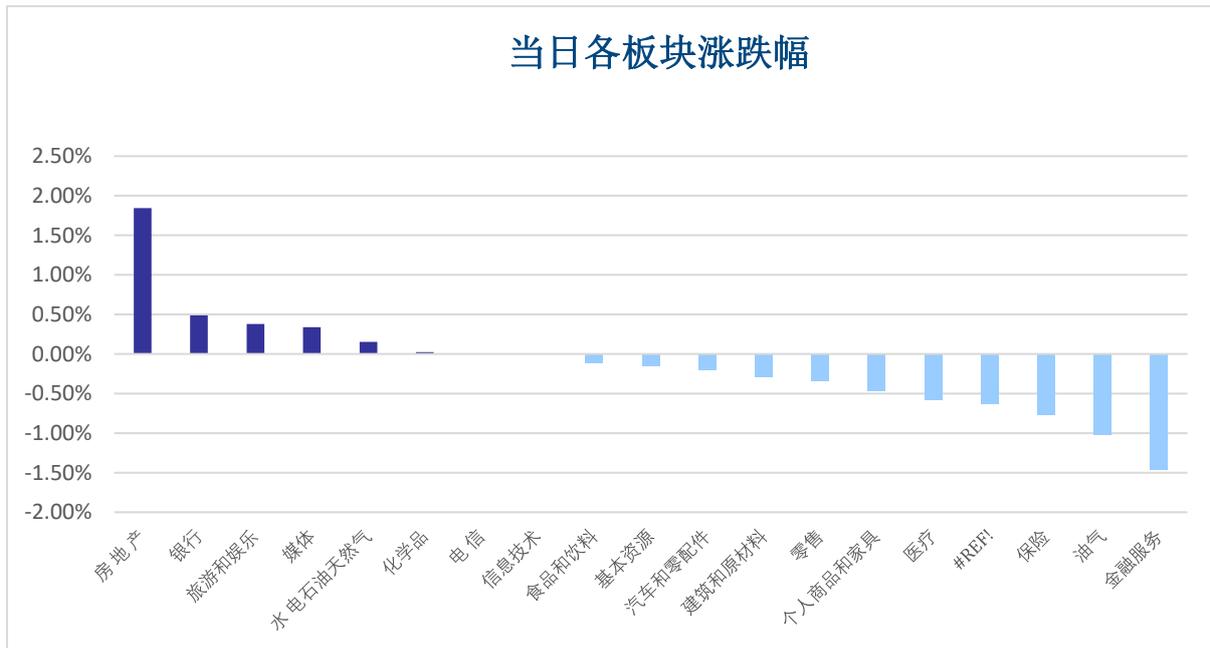
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 94.58	SSI 1,235.99	HRC 43649%	TDC 6.9%	SJS -6.3%
SSI 46.04	SHB 974.76	L10 27234%	BCM 6.9%	TCD -5.5%
BCG 41.95	FPT 796.17	TIX 16349%	IJC 7.0%	BCG -4.1%
VIX 40.65	HPG 669.43	FUEKIV FS 4013%	ITC 6.8%	CTD -2.9%
VPB 34.12	VPB 666.03	SJS 3480%	BMC 4.7%	EIB -2.8%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

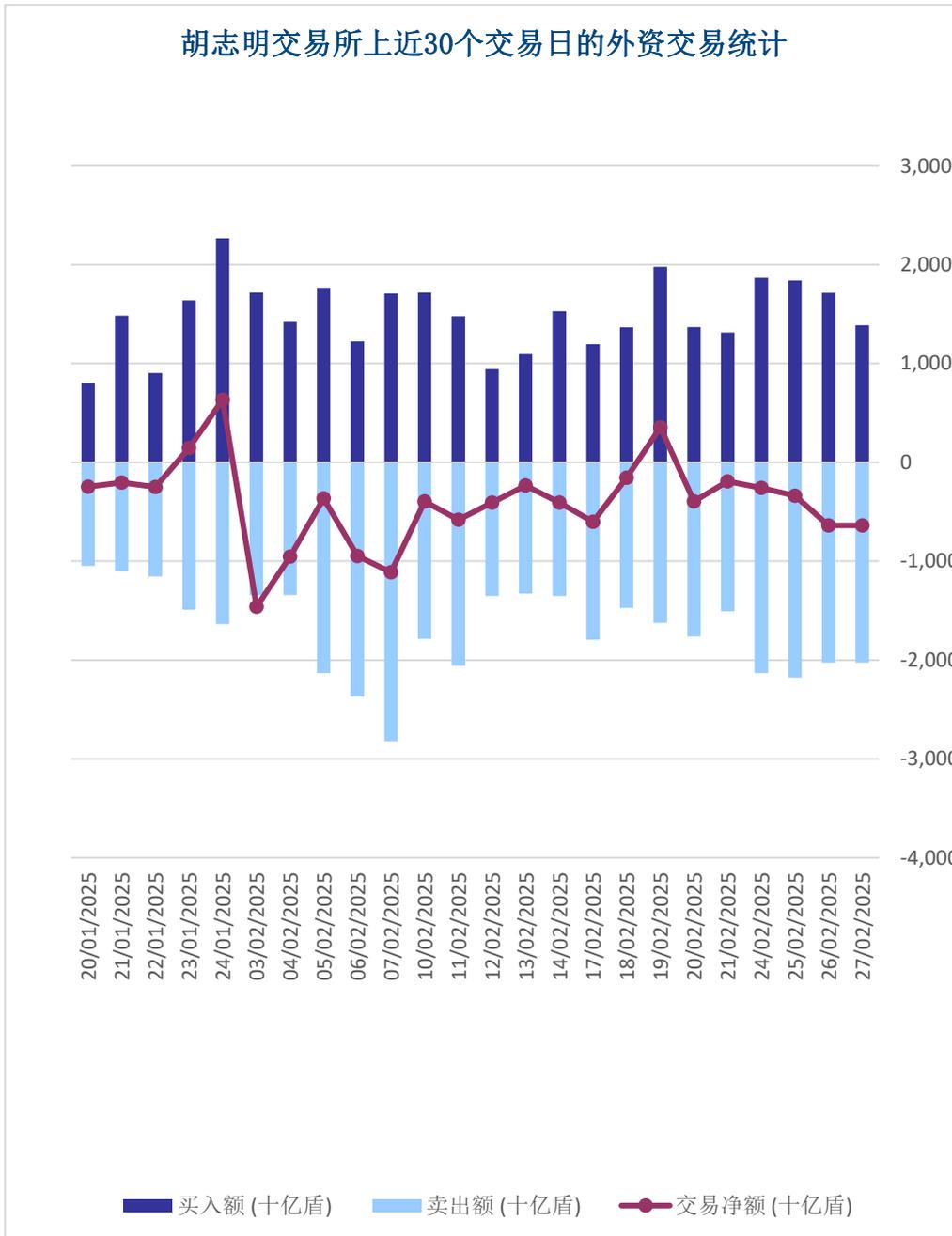




外资交易

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)
MWG	144.9	FPT	-160.5
VIC	63.6	SSI	-119.9
VCI	60.1	FRT	-82.6
VIB	43.6	MSN	-73.2
KSB	35.1	KDH	-50.6

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