



### 2025 年 3 月 19 日市场摘要:

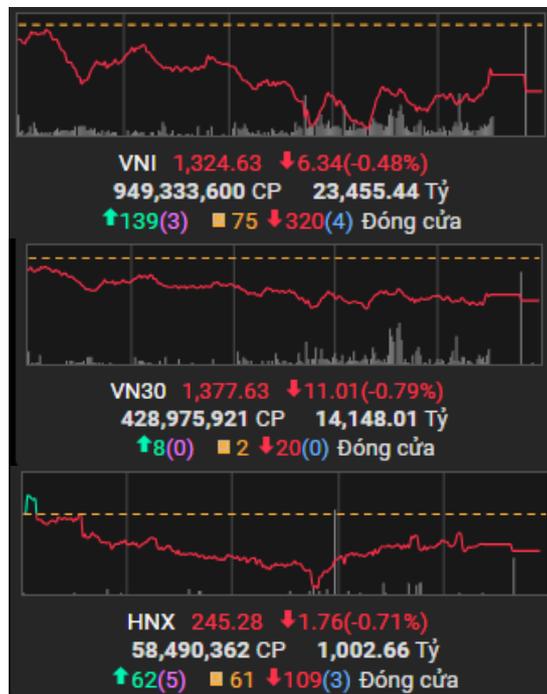
截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 0.48%, 报 1324.63; 河内指数上涨 0.71%, 报 245.28 点。胡志明市场的成交量超过 9.49 亿股, 较上个交易日上涨 5.09%; 河内市场的成交量超过 5800 万股, 较上个交易日下跌 6.32%。

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

从板块上看, 化学板块 (GVR +4.19%; DPR +1.95%)、医疗板块 (IMP +6.88%; DBD +2.64%) 涨幅居前。另一方面, 信息技术板块 (FPT -4.15%; ELC -2.83%)、零售板块 (MWG -3.72%; DGW -2.00%) 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 1.406 万亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (1.070 万亿越南盾), MWG (1690 亿越南盾), VPB (1570 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 760 亿越南盾, 卖盘主要集中于 IDC (300 亿越南盾), DL1 (290 亿越南盾), PVS (140 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

**日本央行维持利率不变，市场反应平淡：**日本央行（BOJ）于 2025 年 3 月 19 日宣布维持利率在 0.5% 不变，政策制定者希望有更多时间来评估美国关税对日本这一出口依赖型经济的影响。市场对 BOJ 的会议结果并未有显著反应。3 月 19 日上午，在亚洲市场交易时段，日元兑美元汇率保持稳定，约为 149.5 日元兑 1 美元。本次 BOJ 会议与美联储（Fed）的货币政策会议同步进行。预计美联储将在美国时间 3 月 19 日下午结束会议，预测倾向于维持利率不变。

**美联储（Fed）于 2025 年 3 月 19 日宣布维持利率不变，**但释放信号称今年可能会有两次降息。本次会议上，美联储还公布季度中期经济预测更新，并调整量化紧缩（QT）计划的缩减速度。

然而，在会后新闻发布会上，美联储主席杰罗姆·鲍威尔（Jerome Powell）表示，若有必要，美联储已准备好维持高利率。FOMC 在会后声明中指出，当前经济环境的不确定性较高。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	41,964.63	0.92%
NASDAQ Composite	17,750.79	1.41%
S&P 500	5,675.29	1.08%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,288.06	-0.40%
Paris - Paris Delayed Price	8,171.47	0.70%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,706.66	0.02%
HANG SENG INDEX	24,771.14	0.12%
SSE Composite Index	3,426.43	-0.10%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,751.88	-0.25%
KOSPI Composite Index	2,628.62	0.62%
S&P BSE SENSEX	75,449.05	0.20%
FTSE Singapore Index	3,908.31	0.34%
FTSE Malaysia KLCI	1,517.66	-0.66%
PSEi INDEX	6,313.12	0.45%
SET Index	1,189.66	1.15%
ESTX 50 PR.EUR	5,507.36	0.41%
CBOE Volatility Index	19.90	-8.29%
货物	报	%波动
世界黄金	3,059.24	0.61%
布伦特原油价格	70.87	0.44%
WTI 石油价格	67.11	0.54%



## 企业新闻

- ❖ **DSE:** 2025 年 3 月 19 日, 越南 DNSE 证券股份有限公司已召开 2025 年度股东大会。公司董事会回顾公开募股完成后的一年里取得的重要里程碑。目前, DNSE 在 HSX 交易所的市场份额约为 1.85%, 而其衍生品市场份额在 2025 年 2 月已达双位数。
- ❖ DNSE 董事长阮黄江 (Nguyen Hoang Giang) 对证券市场的增长前景表示乐观, 尤其是在 KRX 交易系统即将上线以及富时罗素 (Russell) 有望将越南市场升级为新兴市场的背景下。本次股东大会已通过较先前公布文件更为积极的 2025 年经营计划, 预计全年总收入为 1.507 万亿越南盾, 同比增长 85%, 税后利润 2620 亿越南盾, 同比增长 44%。
- ❖ 此外, 大会还批准增资计划, 包括 2025 年额外发行 1.2 万亿越南盾债券, 以扩大资本业务和保证金贷款业务。DNSE 还计划发行 1260 万股 ESOP, 占流通股总数的 3.82%。
- ❖ 另一项重要议程是大会同意 DNSE 投资并参股基金管理公司, 同时申请开展认股权证业务的相关许可。



2025 年 3 月 19 日市场数据

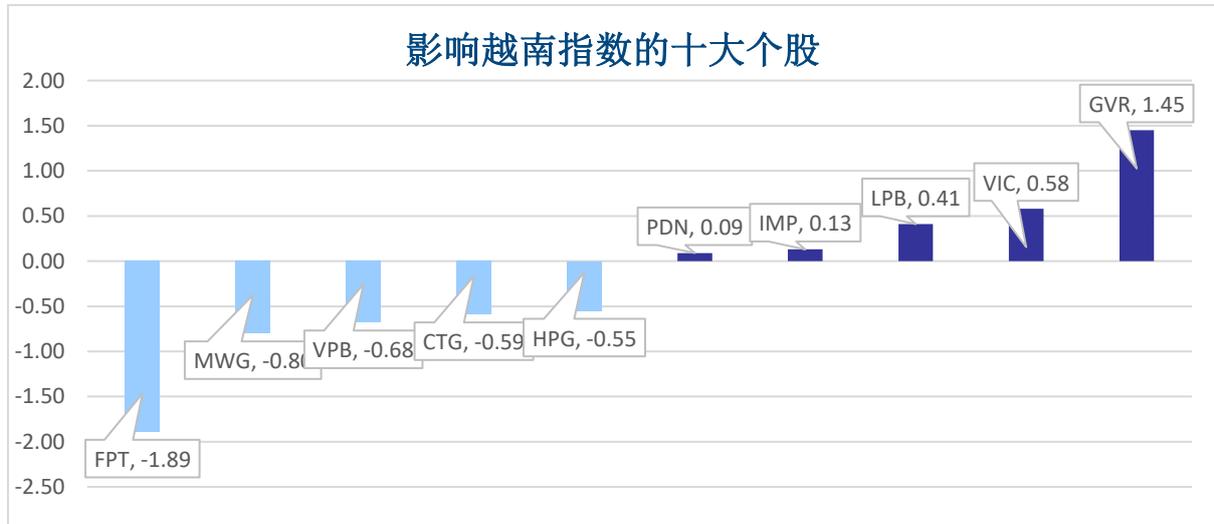
当日波动

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	1,324.63	-0.48%	-6.34	9.4933	234,554	139	75	320
VN30 指数	1,377.63	-0.79%	-11.01	4.2898	141,480	8	2	20
中盘股指数	1,363.26	-0.73%	-9.96	7.5676	214,421	34	9	57
小盘股指数	2,178.27	-0.72%	-15.72	8.9381	232,718	136	89	245
河内指数	245.28	-0.71%	-1.75	0.5830	9,870	62	61	109
Upcom 指数	99.36	-0.92%	-0.93	0.5979	6,889	146	97	160

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	234,554	17.47%	949.33	5.09%
河内 HNX	987	-9.54%	58.30	-6.32%

值得关注的股票

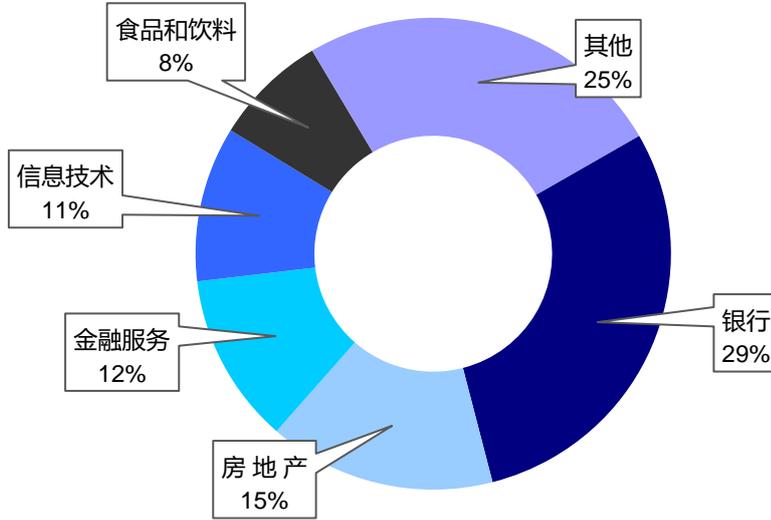


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 73.83	FPT 2,435.63	SFC 7273%	GVR 4.2%	FPT -4.2%
TCB 41.83	TCB 1,145.81	FUEKIV 30 6826%	VIP 3.8%	MWG -3.7%
HPG 38.76	MSN 1,088.70	PMG 3158%	IMP 6.9%	NKG -3.5%
VPB 36.44	HPG 1,059.20	HHP 2014%	DC4 3.7%	ORS -3.3%
EIB 28.95	MWG 868.50	PNC 1964%	ITC 3.6%	HSG -3.3%

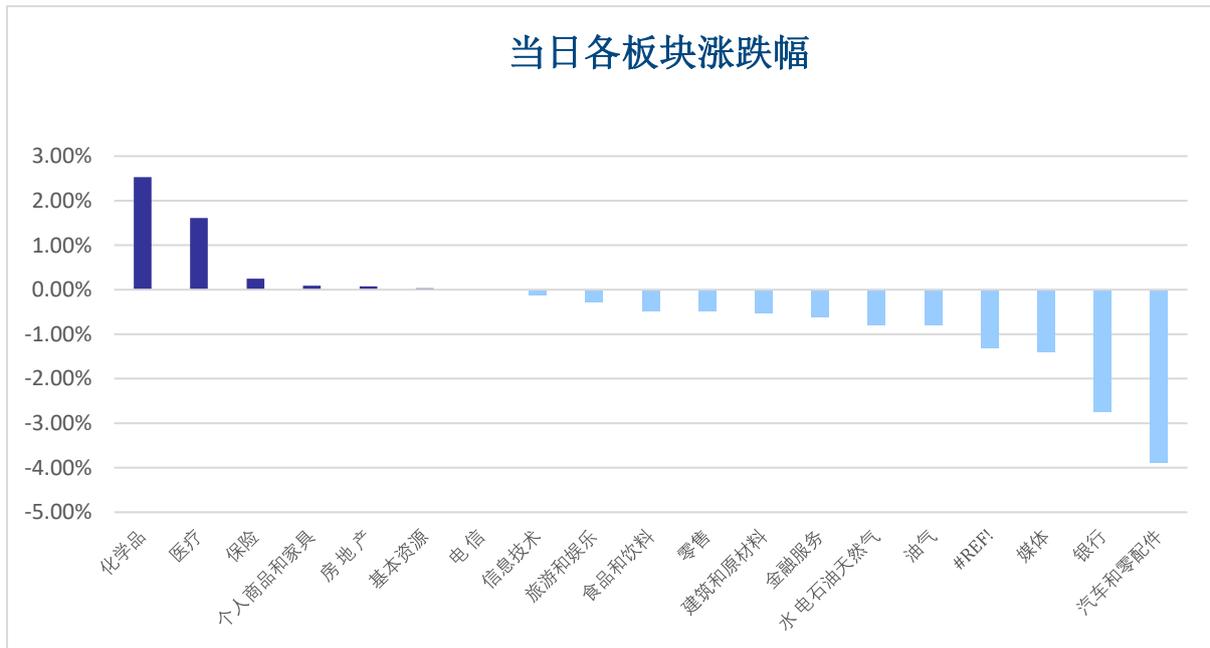


板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅

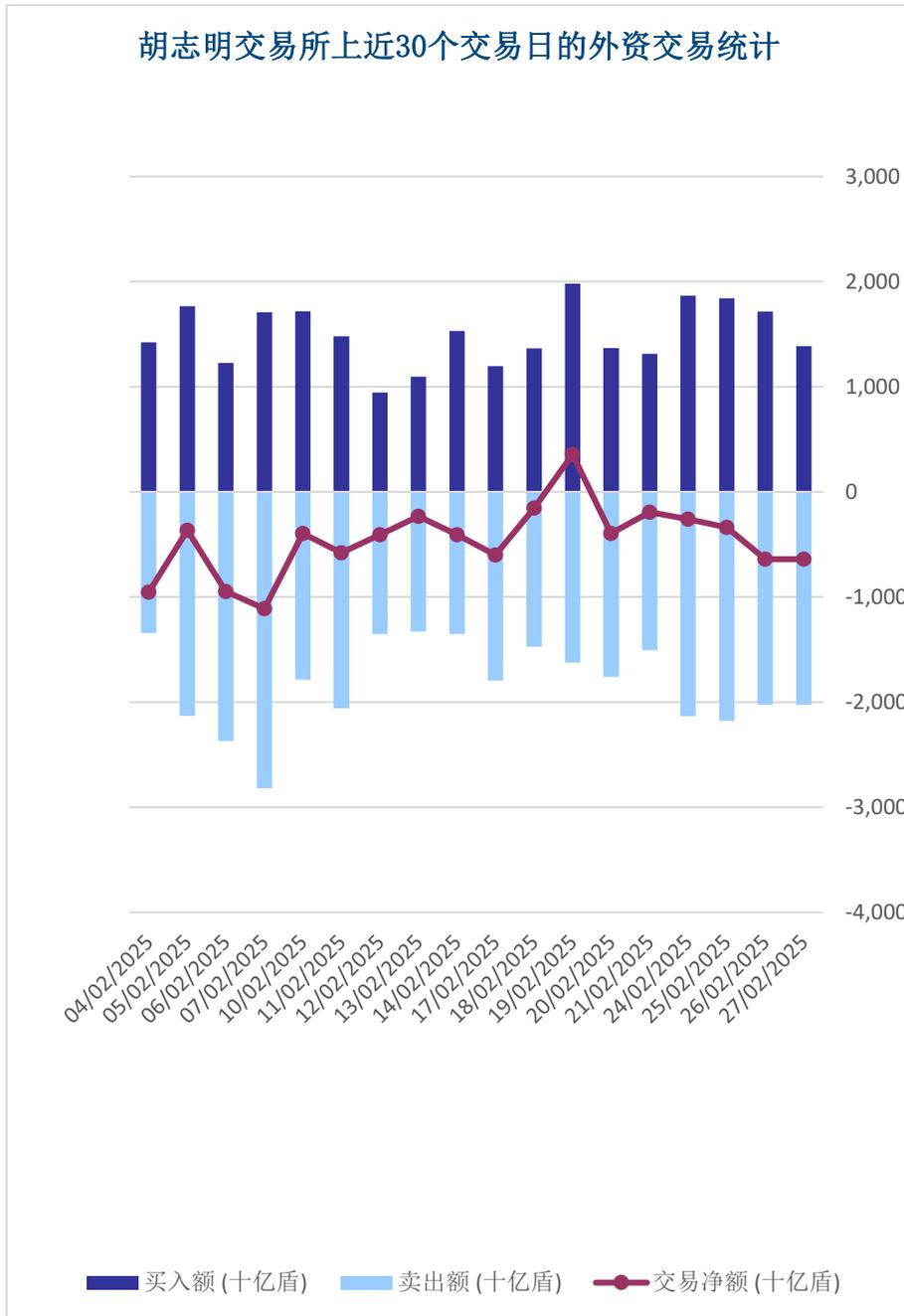




外资交易

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)
VHM	124.0	FPT	-1,070.9
VIC	99.0	MWG	-169.0
HPG	82.7	VPB	-157.7
SHB	42.9	SSI	-94.0
GVR	40.2	SAB	-59.1

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](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