



2025 年 3 月 20 日市场摘要:

截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 0.25 %, 报 1323.93; 河内指数上涨 0.2%, 报 245.77 点。胡志明市场的成交量超过 9.18 亿股, 较上个交易日下跌 3.2%; 河内市场的成交量超过 6600 万股, 较上个交易日上涨 13.32%。

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

从板块上看, 非必需消费品板块(MWG+0.84%; PNJ+1.81%; GEX+4.61) 涨幅居前。另一方面, 房地产板块(VIC-0.7%, BCM-1.49%, SSH-6.34%, PDR-1.7%, NLG-2.27%, SNZ-1.12%, HDG-1.26%和 IJC 跌停)、必需消费品板块(VNM-0.8%, SAB-0.39%, VHC-2.05%, SBT-1.66%, HNG-2.9%, SEA-2.56%, VOC-14.81%)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 1.409 万亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (2790 亿越南盾), TPB (1720 亿越南盾), HPG (1710 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额近 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

- ❖ 副总理陈红河刚刚签署第 650/QĐ-TTg 号决议（日期：2025 年 3 月 19 日），批准龙山美春综合港项目的投资方针。
- ❖ 根据该决议，项目投资方为龙山责任有限公司。项目目标是在巴地-头顿省富美市美春坊的施威港区建设龙山美春综合港，逐步完善市瓦港区的整体规划。同时，该项目将建设综合港口，以服务于本省及周边地区的经济活动和工业区，满足区域内建筑材料的需求。
- ❖ 此外，项目还将充分利用自然条件、地理位置及区域内正在投资建设的交通基础设施，促进巴地-头顿省乃至南部地区的经济社会发展。

企业新闻

- ❖ FPT 证券公司（代码: FTS）刚刚发布董事会决议，批准向越南国际商业股份银行（VIB）贷款，并使用资产作为该贷款的抵押。根据计划，FPT 证券将使用最多 5000 亿越南盾用于股票投资、证券交易杠杆贷款（保证金交易）和股票卖出预付款业务。此外，公司还计划投资政府债券、政府担保债券、地方政府债券等。剩余部分资金将用于补充流动资金，以支持业务运营，但不包括企业债券投资。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	41,953.32	-0.03%
NASDAQ Composite	17,691.63	-0.33%
S&P 500	5,662.89	-0.22%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22,999.15	-1.24%
Paris - Paris Delayed Price	8,094.20	-0.95%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,701.99	-0.05%
HANG SENG INDEX	24,219.95	-2.23%
SSE Composite Index	3,408.95	-0.51%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,829.00	-0.21%
KOSPI Composite Index	2,637.10	0.32%
S&P BSE SENSEX	76,348.06	1.19%
FTSE Singapore Index	3,930.49	0.57%
FTSE Malaysia KLCI	1,504.16	-0.89%
PSEi INDEX	6,323.13	0.16%
SET Index	1,181.71	-0.67%
ESTX 50 PR.EUR	5,450.93	-1.02%
CBOE Volatility Index	19.80	-0.50%
货物	报	%波动
世界黄金	3,052.44	0.37%
布伦特原油价格	72.26	2.09%
WTI 石油价格	68.52	2.41%



2025 年 3 月 20 日市场数据

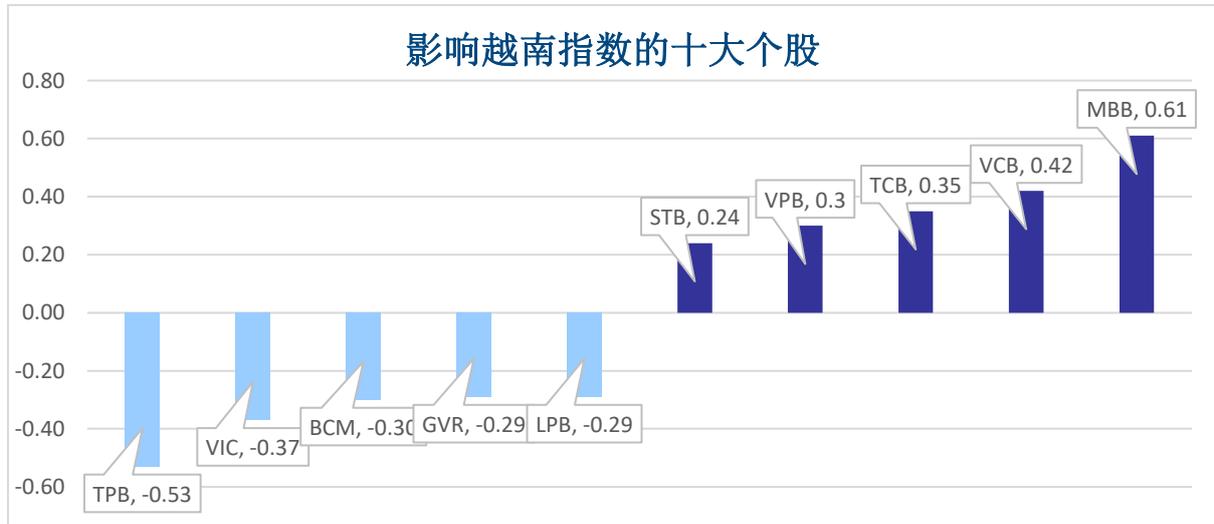
当日波动

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	1,323.93	-0.05%	-0.70	9.1893	196,746	191	71	285
VN30 指数	1,378.95	0.10%	1.32	3.9850	103,827	12	3	15
中盘股指数	1,363.47	0.02%	0.21	7.1832	173,204	40	9	51
小盘股指数	2,178.40	0.01%	0.13	8.9565	198,958	161	86	218
河内指数	245.77	0.20%	0.49	0.6606	10,538	80	65	81
Upcom 指数	99.16	-0.20%	-0.20	0.5289	6,438	157	98	131

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	196,746	-16.12%	918.93	-3.20%
河内 HNX	1,054	6.77%	66.06	13.32%

值得关注的股票

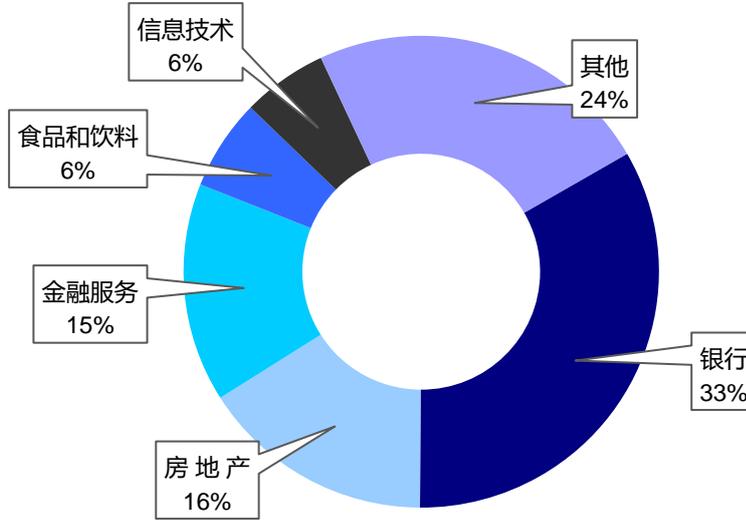


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
TPB 82.48	TPB 1,273.04	CLW 3000000%	GEX 4.6%	IJC -6.8%
SHB 80.20	FPT 1,090.46	PNC 23828%	HAH 3.5%	ORS -6.8%
HPG 25.02	SHB 938.16	FUEKIV 30 6826%	DLG 6.5%	TPB -5.3%
VIX 24.82	HPG 679.45	FUCTVG F5 3284%	SIP 3.2%	NAB -3.8%
ORS 24.67	SSI 655.73	PMG 3158%	CTD 3.2%	PNC -3.4%

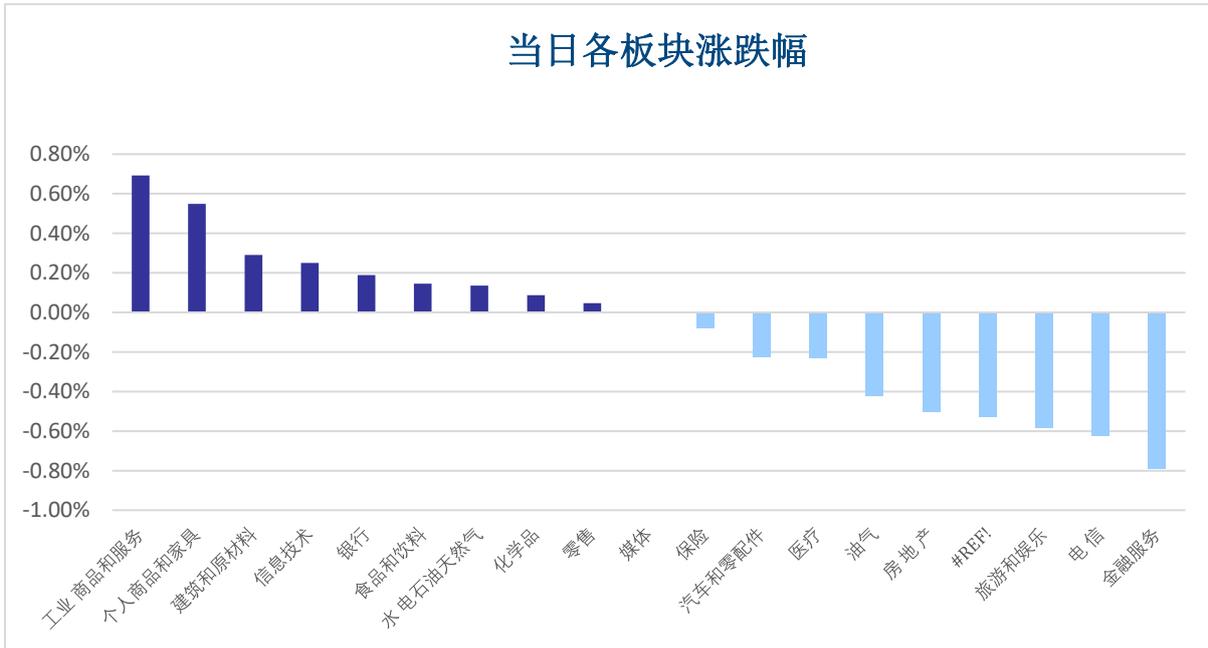


板块（在胡志明市场）

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)
SHB	56.2	FPT	-279.4
VCI	55.9	TPB	-172.0
GEX	45.0	HPG	-171.4
PNJ	34.1	VHM	-140.6
DLG	28.9	DIG	-105.3

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