



2025 年 3 月 24 日市场摘要:

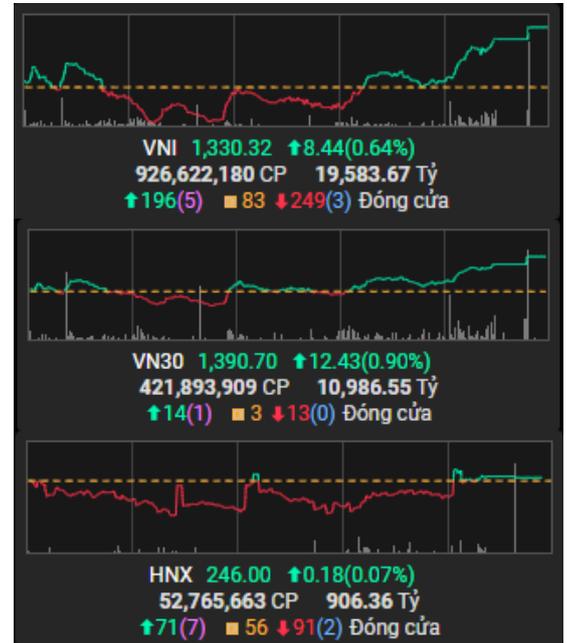
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.64 %, 报 1330.32; 河内指数上涨 0.07%, 报 246.00 点。胡志明市场的成交量超过 9.26 亿股, 较上个交易日上涨 15.05%; 河内市场的成交量超过 5200 万股, 较上个交易日下跌 10.75%。

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

从板块上看, 房地产板块 (VIC +6.98%; VHM +6.32%)、旅游和娱乐板块 (HVN +3.99%; SKG +0.85%) 涨幅居前。另一方面, 医疗板块 (IMP -6.98%; DBD -3.79%)、个人商品和家具 (PNJ -1.23%; TCM -1.12%) 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 7180 万亿越南盾。卖盘主要集中于 TPB (1610 亿越南盾), LPB (670 亿越南盾), NVL (590 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 60 亿越南盾, 卖盘主要集中于 SHS (30 亿越南盾), PVS (10 亿越南盾), BVS (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

- ❖ 美国贸易代表办公室对中国制造的集装箱船的提议可能会对全球贸易造成灾难性影响，其影响预计将远超特朗普总统时期的关税政策。
- ❖ 在穿越大西洋的海运航线上，80%的货船由中国制造。这意味着一批货物可能需要支付100万至300万美元的额外费用。具体成本取决于特朗普政府如何执行这一新政策，德国钢管的运输费用可能翻倍甚至三倍增长。
- ❖ 美国贸易代表办公室（USTR）表示，中国目前按总吨位计算，生产全球一半以上的货运船舶，而这一比例在1999年仅为5%。紧随中国之后的造船大国是日本和韩国。
- ❖ 对此，全球订单量最大的造船企业——中国船舶集团（CSSC）回应称，美国的措施违反世界贸易组织（WTO）的规则。上述议题将成为3月24日在华盛顿特区举行的为期两天的美国贸易代表听证会的焦点。整个供应链的各方都将参与，包括大豆种植农民、运输公司以及中国船舶制造商。

## 企业新闻

- ❖ CTR: 在和平省开工建设200公顷度假区项目。
- ❖ DBC: 越南建设部宣布，DBC投资建设的占地8.2万平方米的内陆港即将投入使用。
- ❖ SZC: 设定2025年利润目标与去年持平。

## 世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,583.32	1.42%
NASDAQ Composite	18,188.59	2.27%
S&P 500	5,767.57	1.76%
DAX	22,852.66	-0.17%
PERFORMANCE-INDEX		
Paris - Paris Delayed Price	8,022.33	-0.26%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,638.01	-0.10%
HANG SENG INDEX	23,905.56	0.91%
SSE Composite Index	3,370.03	0.15%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,608.49	-0.18%
KOSPI Composite Index	2,632.07	-0.42%
S&P BSE SENSEX	77,984.38	1.40%
FTSE Singapore Index	3,936.33	0.25%
FTSE Malaysia KLCI	1,503.82	-0.11%
PSEi INDEX	6,192.02	-1.19%
SET Index	1,190.06	0.29%
ESTX 50 PR.EUR	5,415.79	-0.15%
CBOE Volatility Index	17.48	-9.34%
货物		
世界黄金	3,043.05	-0.47%
布伦特原油价格	72.42	1.13%
WTI 石油价格	69.20	1.14%



2025 年 3 月 24 日市场数据

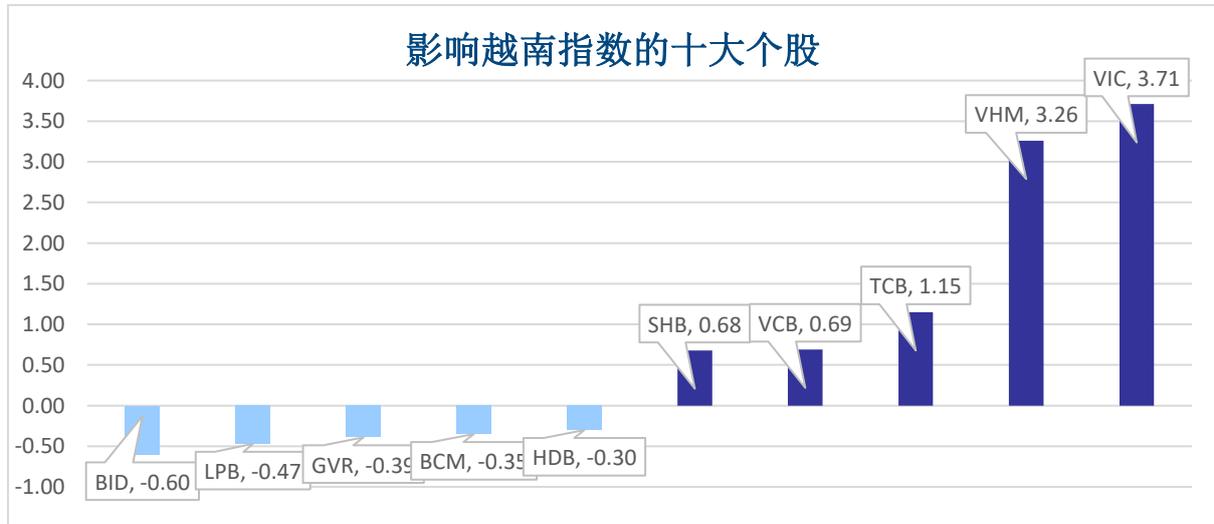
当日波动

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	1,330.32	0.64%	8.44	9.2662	195,837	196	83	249
VN30 指数	1,390.70	0.90%	12.43	4.2189	109,866	14	3	13
中盘股指数	1,371.19	0.67%	9.06	7.3080	174,942	43	9	48
小盘股指数	2,188.94	0.58%	12.61	8.7161	194,201	141	95	220
河内指数	246	0.07%	0.18	0.5272	8,997	71	56	91
Upcom 指数	99.18	-0.14%	-0.14	0.3775	4,498	138	87	157

当日流动性

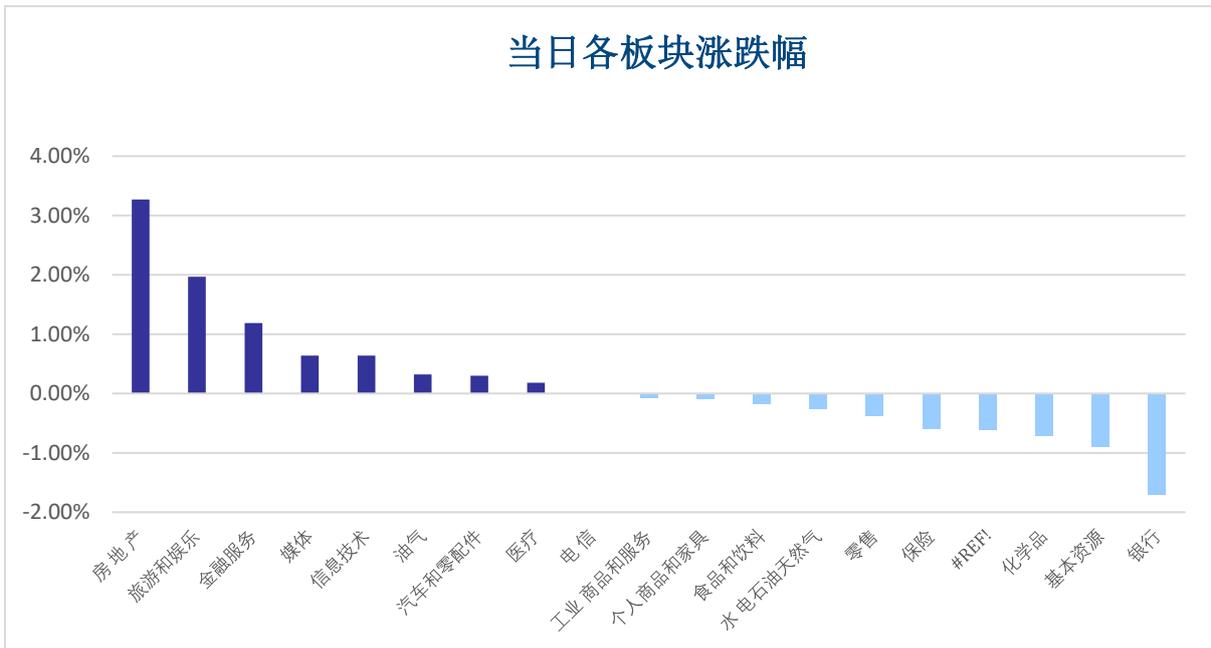
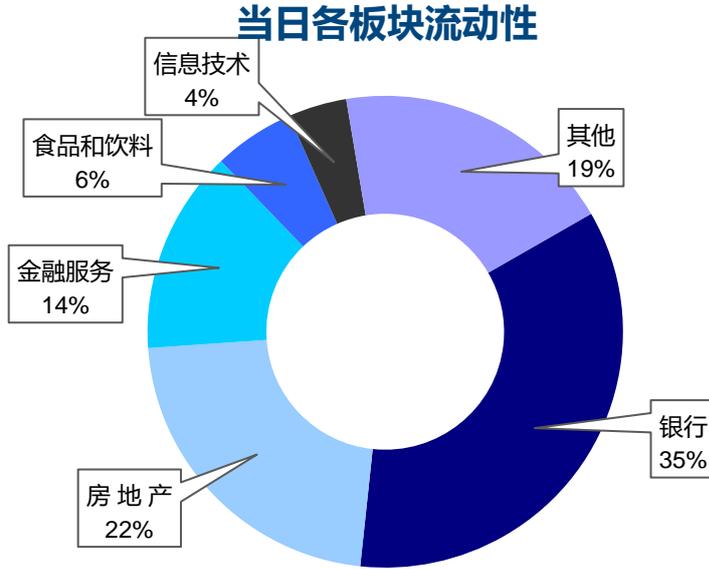
交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	涨跌幅
胡志明 HOSE	195,837	15.46%	926.62	15.05%
河内 HNX	900	25.59%	52.72	10.75%

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 84.71	SHB 1,015.51	NVT 7995%	HVH 6.8%	ORS -7.0%
VIB 46.28	VIB 907.88	HVH 839%	VHM 6.3%	IMP -7.0%
TPB 29.39	VHM 782.37	SAM 709%	VIC 7.0%	NVL -4.2%
SSB 28.05	VIC 771.83	FUEKIV 30 684%	SHB 5.5%	DBD -3.8%
PDR 25.35	TCB 685.59	TDP 622%	VPI 4.8%	NHA -3.4%

板块 (在胡志明市场)





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)
VPI	75.6	TPB	-161.0
VRE	44.9	LPB	-67.7
VHM	32.7	NVL	-59.2
PDR	26.3	DBC	-54.5
HVN	26.3	HDB	-51.6





### 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