



2025 年 3 月 26 日市场摘要:

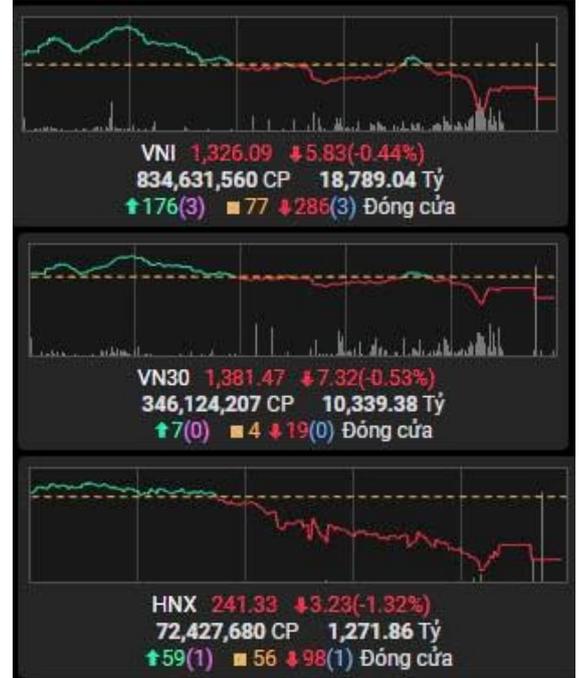
截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 0.44%, 报 1326.09; 河内指数下跌 1.32%, 报 241.33 点。胡志明市场的成交量超过 8.34 亿股; 较上个交易日下跌 13.46%; 河内市场的成交量超过 7200 万股, 较上个交易日上涨 22.47%。

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

从板块上看, 基本资源板块(SMC +6.84%; HPG +1.29%)、汽车零部件板块(HHS +4.66%; HAX +0.94%)涨幅居前。另一方面, 信息技术板块(CMG -3.29%; FPT -2.77%)、金融服务板块(FTS -2.56%; HCM -2.04%)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 5130 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (3090 亿越南盾), TPB (1280 亿越南盾), DBC (570 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 100 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVS (250 亿越南盾), NAG (10 亿越南盾), IDC (9 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

美国总统唐纳德·特朗普签署声明, 对进口汽车征收 25%关税

美国白宫于 2025 年 3 月 26 日宣布, 特朗普总统已签署声明, 对进口汽车征收 25%关税, 此举不仅加剧贸易战, 也为下周更广泛的关税计划铺平了道路。特朗普在白宫表示:

“我们将对非美国制造的汽车征收 25%的关税。我们将向其他国家收费, 因为他们没有在美国做生意, 而是夺走我们的工作、财富以及诸多其他资源。”

该关税将于 2025 年 4 月 2 日生效, 美国将在次日正式开始征税。特朗普强调, 该汽车关税将是永久性的, 不会进行任何谈判, 也不会给予任何国家例外待遇。

企业新闻

GIL: 设定 2025 年净利润目标为当前的 5.8 倍, 重点推进多个工业园区的开发。

DPG: 启动投资 2 万亿越南盾的超白玻璃工厂建设项目。

VIC: 在隆安省正式开工建设一项价值超过 2.82 万亿越南盾的超级项目。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,454.79	-0.31%
NASDAQ Composite	17,899.02	-2.04%
S&P 500	5,712.20	-1.12%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22,839.03	-1.17%
Paris - Paris Delayed Price	8,030.68	-0.96%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,689.59	0.30%
HANG SENG INDEX	23,483.32	0.60%
SSE Composite Index	3,368.70	-0.04%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,027.29	0.65%
KOSPI Composite Index	2,643.94	1.08%
S&P BSE SENSEX	77,288.50	-0.93%
FTSE Singapore Index	3,963.71	0.23%
FTSE Malaysia KLCI	1,518.05	0.29%
PSEi INDEX	6,166.05	0.10%
SET Index	1,190.36	0.46%
ESTX 50 PR.EUR	5,411.69	-1.16%
CBOE Volatility Index	18.33	6.88%
货物	报	%波动
世界黄金	3,054.16	0.00%
布伦特原油价格	73.35	1.33%
WTI 石油价格	69.67	0.97%



2025 年 3 月 26 日市场数据

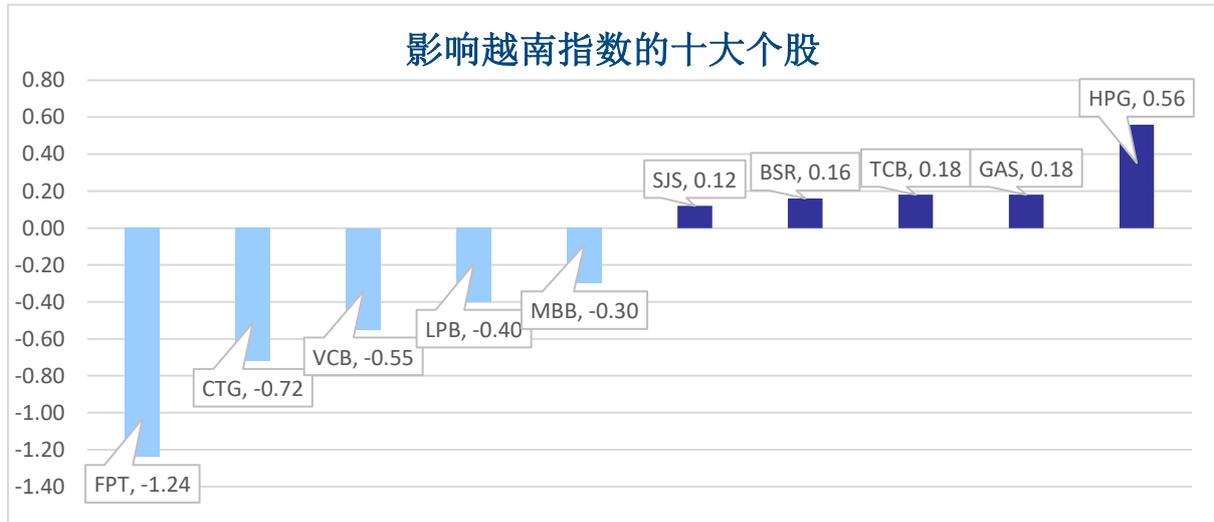
当日波动

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	1,326.09	-0.44%	-5.83	8.3463	187,890	176	77	286
VN30 指数	1,381.47	-0.53%	-7.32	3.4612	103,394	7	4	19
中盘股指数	1,361.44	-0.61%	-8.33	6.6407	169,985	29	8	63
小盘股指数	2,174.42	-0.59%	-12.88	8.1517	192,746	144	91	225
河内指数	241.33	-1.32%	-3.23	0.7237	12,623	59	56	98
Upcom 指数	98.85	-0.32%	-0.32	0.3592	4,680	154	105	110

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	187,890	-15.97%	834.63	-13.46%
河内 HNX	1,262	27.48%	72.37	22.47%

值得关注的股票

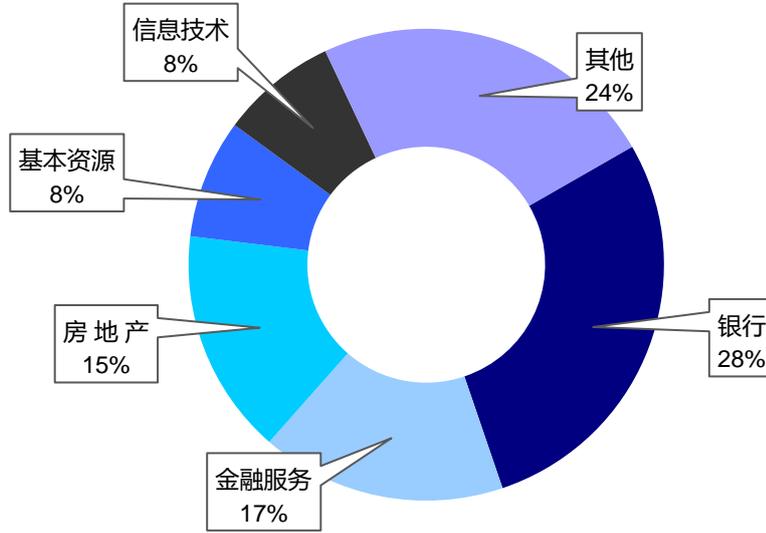


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)					
VIX	53.34	FPT	1,419.32	HII	5106%	THG	6.2%	ORS	-6.0%
SHB	45.65	HPG	1,219.83	TCR	2811%	HHS	4.7%	CTR	-5.7%
HPG	44.23	SSI	708.07	VPS	1983%	SMC	6.8%	CMG	-3.3%
OCB	33.29	TCB	706.35	DDB	1782%	DPR	4.0%	FPT	-2.8%
SSI	26.49	VIX	671.01	TNC	1450%	CNG	2.3%	TTA	-2.8%

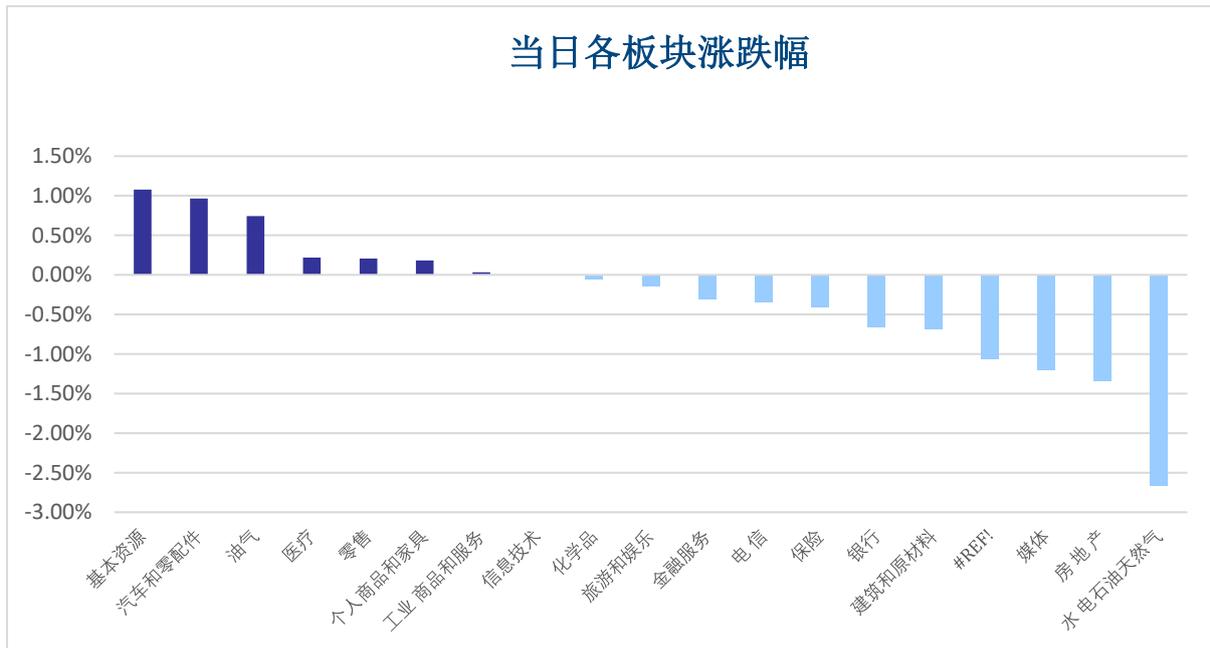


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



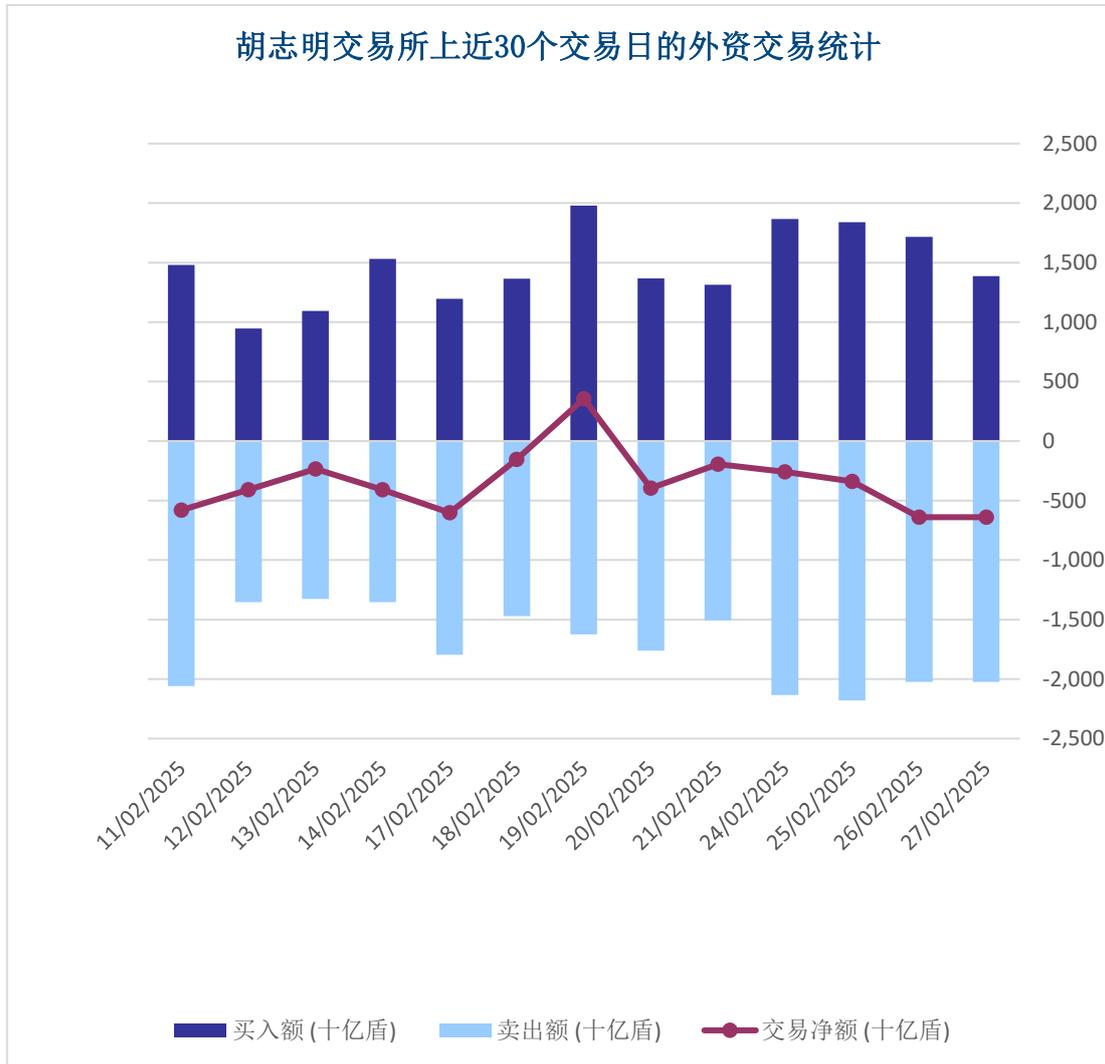
当日各板块涨跌幅





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)
VRE	162.5	FPT	-309.5
STB	55.6	TPB	-128.7
BID	48.7	DBC	-58.0
GVR	28.1	VHM	-51.6
VPB	18.4	HCM	-47.9





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