



2025 年 3 月 27 日市场摘要:

截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 0.17%, 报 1323.81; 河内指数下跌 0.74%, 报 239.54 点。胡志明市场的成交量超过 6.72 亿股; 河内市场的成交量超过 6000 万股, 较上个交易日分别下跌 19.45% 和 16.41%。

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

从板块上看, 信息技术板块 (FPT +2.6%; ELC +2.48%)、保险板块 (BVH +1.92%; MIG +1.71%) 涨幅居前。另一方面, 媒体板块 (ADG -3.74%; YEG -2.05%)、个人商品和家具板块 (PNJ -1.96%; TCM -1.63%) 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 630 亿越南盾。卖盘主要集中于 TCB (1610 亿越南盾), DBC (680 亿越南盾), PNJ (450 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 310 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVS (210 亿越南盾), IDC (210 亿越南盾), OCH (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

### 最新财报显示中国消费者支出有所改善

中国企业最新的收益报告显示，尽管消费尚未恢复到疫情前水平，但中国消费者的支出正在改善。

两大电商巨头阿里巴巴和京东近日表示，2024 年最后三个月，两家公司在中国的零售收入同比增长加快。

中国政策制定者强调，促进消费是北京今年的首要任务。截至目前，政府已扩大“以旧换新”政策，并将智能手机纳入可置换商品范围，除原有的家电和新能源汽车外，进一步刺激消费需求。

## 企业新闻

**GEX:** 2025 年 3 月 27 日，GELEX 集团股份公司召开 2025 年度股东大会。在经济回暖的大环境下，GELEX 的合并净收入达 33.752 万亿越盾，税前利润达 3.613 万亿越盾，分别超出股东大会制定计划的 4.5% 和 88.1%。大会通过 2024 年度股息分配方案，总额为 8580 亿越盾，其中：现金分红 5%、股票分红 5%。2025 年经营计划为合并营收目标 37.6 万亿越盾，同比增长 11.5%；合并税前利润目标 3.041 万亿越盾，同比下降 15%，主要由于 2024 年出售可再生能源项目的约 1 万亿越盾一次性收益不再重复。2025 年股息预计仍维持 10%。股东大会一致通过上述计划，获得高票支持。

## 世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,299.70	-0.37%
NASDAQ Composite	17,804.03	-0.53%
S&P 500	5,693.31	-0.33%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22,678.74	-0.70%
Paris - Paris Delayed Price	7,990.11	-0.51%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,666.12	-0.27%
HANG SENG INDEX	23,578.80	0.41%
SSE Composite Index	3,373.75	0.15%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,799.97	-0.60%
KOSPI Composite Index	2,607.15	-1.39%
S&P BSE SENSEX	77,606.43	0.41%
FTSE Singapore Index	3,981.57	0.45%
FTSE Malaysia KLCI	1,535.73	1.16%
PSEi INDEX	6,139.51	-0.43%
SET Index	1,187.90	-0.21%
ESTX 50 PR.EUR	5,381.08	-0.57%
CBOE Volatility Index	18.69	1.96%
货物	报	%波动
世界黄金	3,098.64	1.52%
布伦特原油价格	73.35	0.40%
WTI 石油价格	69.90	0.36%



2025 年 3 月 27 日市场数据

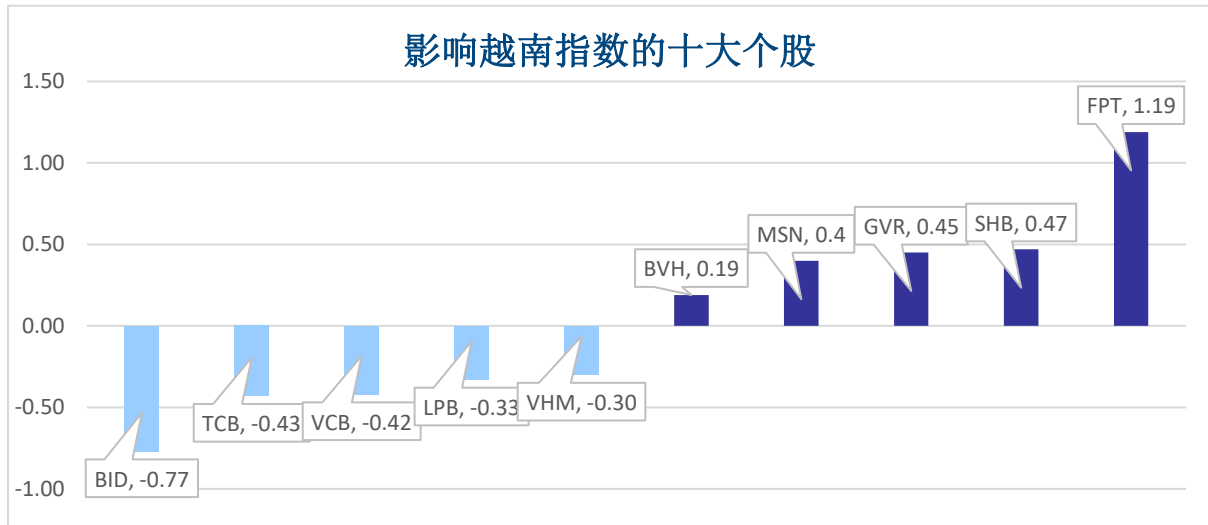
当日波动

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	1,323.81	-0.17%	-2.28	6.7233	160,831	156	82	278
VN30 指数	1,380.26	-0.09%	-1.21	2.9190	91,152	8	1	21
中盘股指数	1,360.77	-0.05%	-0.67	5.1958	143,443	29	9	62
小盘股指数	2,173.27	-0.05%	-1.15	6.6625	164,598	165	87	207
河内指数	239.54	-0.74%	-1.79	0.6049	10,077	73	54	98
Upcom 指数	98.96	0.11%	0.11	0.2902	4,025	126	112	153

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	160,831	-14.40%	672.33	-19.45%
河内 HNX	1,008	-20.17%	60.49	-16.41%

值得关注的股票

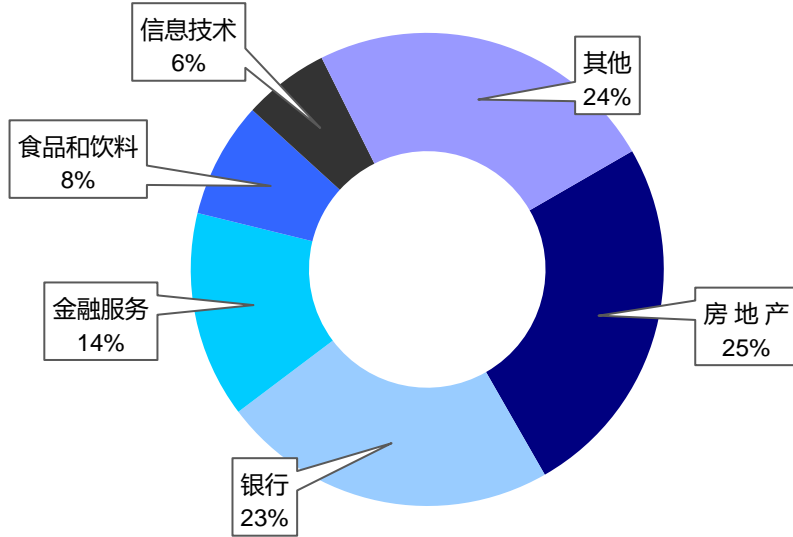


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 70.11	VIC 1,804.17	MHC 4246%	GIL 4.4%	PET -2.9%
VIC 30.72	FPT 896.75	CCI 1705%	SMC 4.0%	KHG -2.8%
VIX 25.12	SHB 875.84	DAT 1418%	HHS 7.0%	TRC -2.7%
VND 22.57	HPG 589.89	SAV 1354%	SHB 3.7%	VHC -2.1%
HPG 21.57	VHM 548.54	NNC 1181%	SHI 3.4%	TDC -2.1%

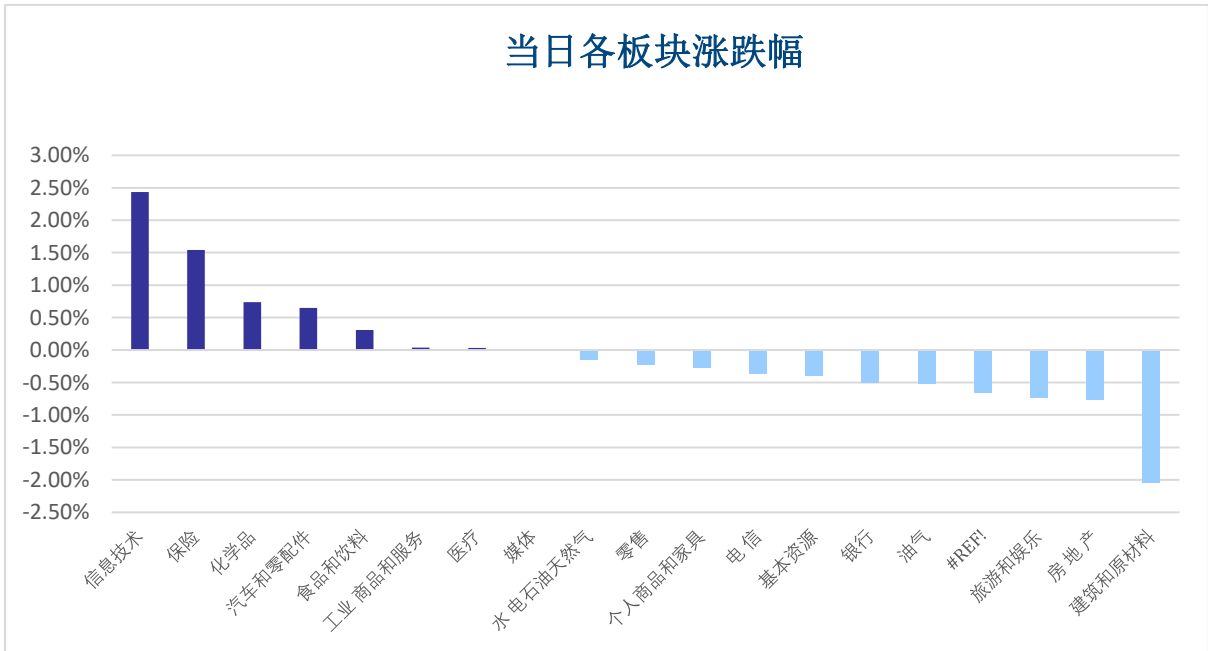


板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



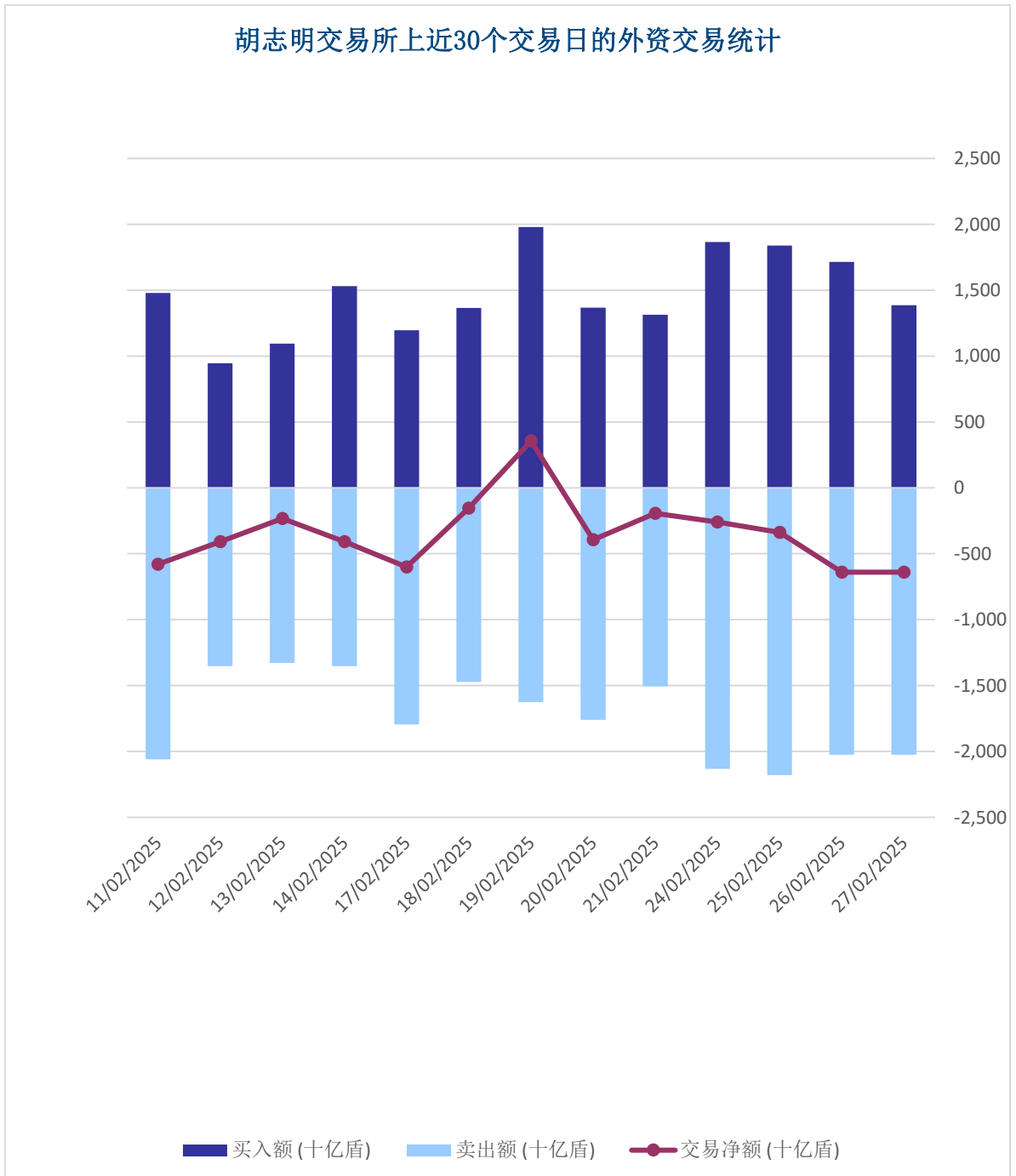
### 当日各板块涨跌幅





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	69.0	TPB	-161.7
VCI	56.6	DBC	-69.0
GVR	43.7	PNJ	-45.6
MSN	42.7	SAB	-38.9
VND	36.8	VIC	-25.1





### 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