



### 2025 年 3 月 3 日市场摘要:

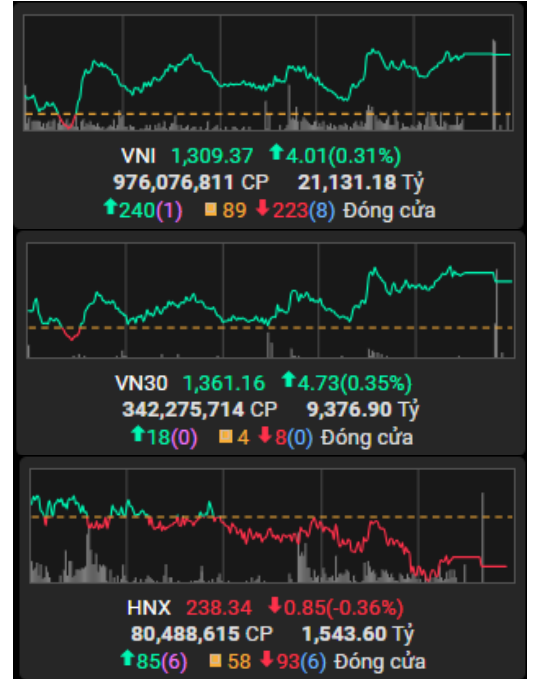
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.31%, 报 1309.37; 河内指数下跌 0.36%, 报 238.34 点。胡志明市场的成交量超过 9.76 亿股, 河内市场的成交量超过 8000 万股, 较上个交易日分别上涨 28.72% 和 17.6%。

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

从板块上看, 媒体板块(YEG +2.56%; ADG +2.39%)、房地产板块(VHM +3.28%; VRE +1.72%)涨幅居前。另一方面, 医疗板块(TNH +0.53%; DBD +0.34%)和化学板块(PHR -3.18%; GVR -0.90%)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 3770 亿越南盾。卖盘主要集中于 TPB (2620 亿越南盾), TNH (1200 亿越南盾), FPT (720 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 990 亿越南盾, 卖盘主要集中于 CAN (740 亿越南盾), SHS (100 亿越南盾), IDC (80 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

❖ 美股大幅下跌，贸易战升级：美国股市在本周初交易日大幅下跌，原因是特朗普总统确认将重新对加拿大和墨西哥的商品征收 25% 的关税，并计划在 4 月份实施新的报复性关税。与此同时，据《环球时报》报道，中国正在考虑针对美国农产品和食品进行反制，以报复特朗普的关税政策。

❖ 钢铁行业面临不利消息，墨西哥宣布对来自中国和越南的进口钢材进行反倾销调查。墨西哥经济部在声明中表示，此次调查将针对来自中国和越南的涂层薄板钢材。

❖ 原油价格大幅下跌，因市场传出 OPEC+ 计划从 4 月开始增产的消息，导致市场对供应增加的担忧加剧。多家证券公司宣布强制平仓或暂停 BCG 股票的保证金交易，进一步影响市场情绪。

## 企业新闻

**AGG:** Gio Riverside 项目预计将为 AGG 带来 7 万亿越南盾的收入

**PHR:** 得益于 VSIP 3 和南新渊工业园区项目，PHR 预计将迎来业绩大幅增长

**VGC:** 在 Viglacera 万亿美元工业园区 (VGC) 项目开工仪式前，庆和省正加快场地清理工作



## 2025年3月3日市场数据

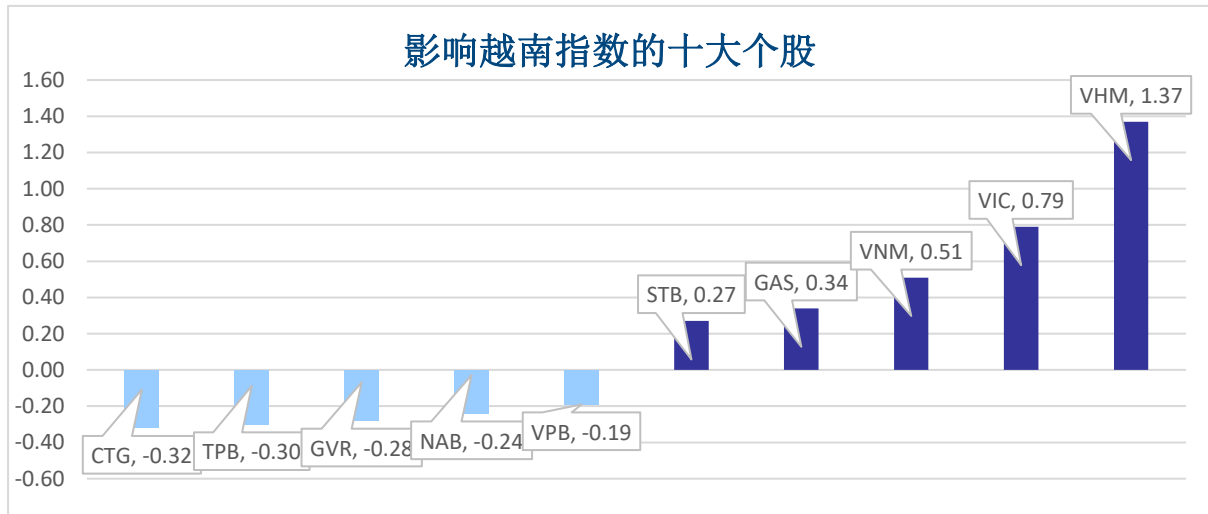
### 当日波动

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	1,309.37	0.31%	4.01	9.7608	211,312	240	89	223
VN30 指数	1,361.16	0.35%	4.73	3.4228	93,769	18	4	8
中盘股指数	1,360.08	0.35%	4.74	7.4229	182,225	57	9	34
小盘股指数	2,177.85	0.27%	5.78	9.5215	215,116	187	84	201
河内指数	238.34	-0.35%	-0.85	0.8038	15,300	85	58	93
Upcom 指数	99.46	-0.12%	-0.12	0.5610	7,165	148	103	135

### 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	211,312	26.71%	976.08	28.72%
河内 HNX	1,529	27.30%	80.38	17.60%

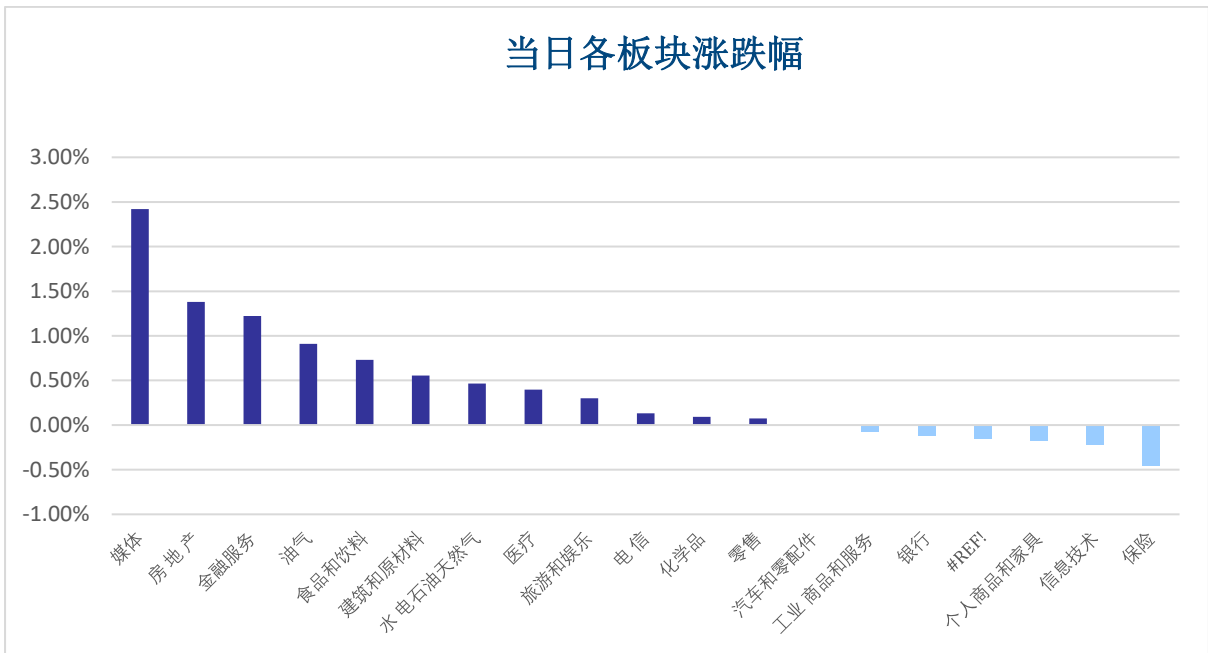
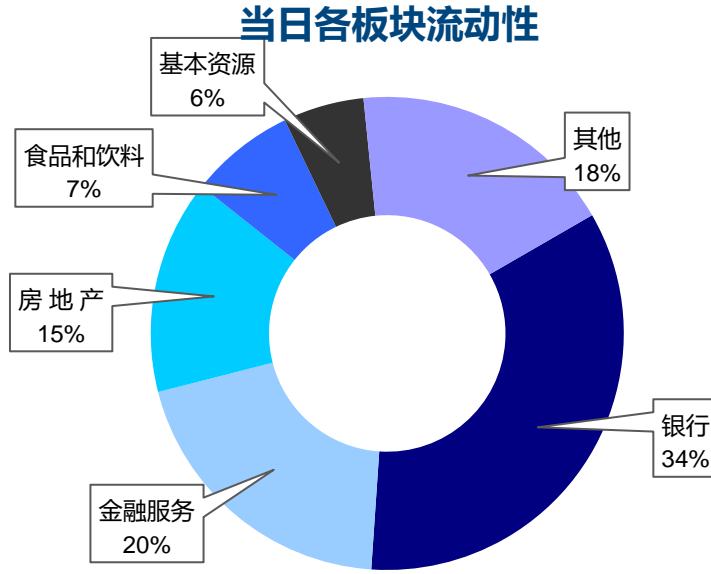
### 值得关注的股票



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	TCB	CMV	SJS	BCG
65.46	1,140.95	6111%	3.3%	-6.9%
TPB	TPB	TTE	VHM	ORS
62.23	1,010.15	1667%	3.3%	-6.7%
EIB	EIB	QNP	FTS	VTO
48.78	1,009.19	1627%	4.9%	-5.3%
TCB	VHM	GMH	VIX	NAB
45.53	772.20	1590%	3.1%	-4.5%
ORS	VIX	SJS	BSI	CTD
36.61	764.34	1028%	3.0%	-3.3%



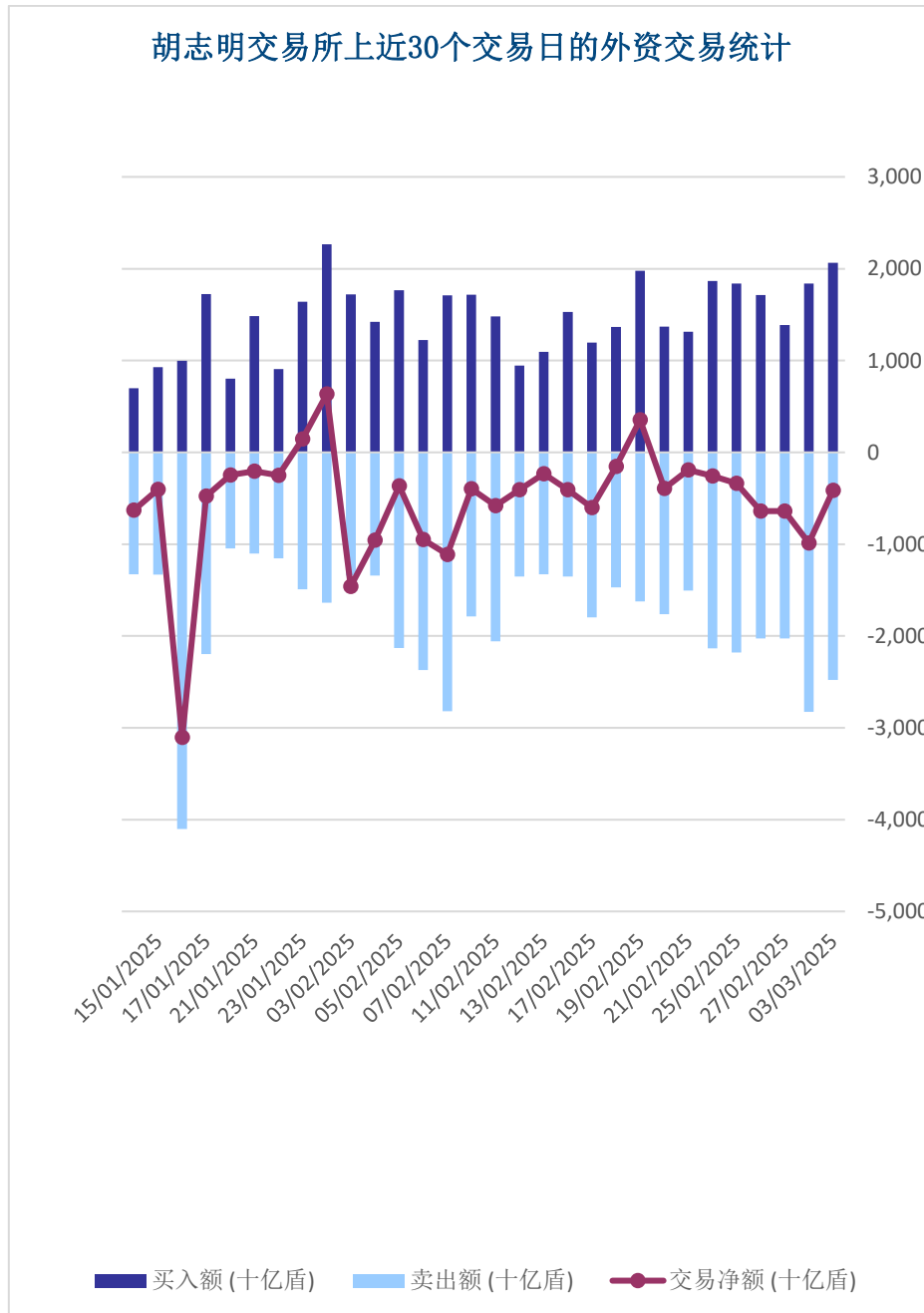
板块（在胡志明市场）





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)
VHM	129.5	TPB	-262.4
VCI	82.0	TNH	-127.7
GEX	54.5	FPT	-72.9
HPG	45.1	HAH	-52.1
TCH	36.6	MSN	-38.3





### 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