



### 2025 年 4 月 14 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.55%，报 1241.44；河内指数上涨 0.78%，报 215.00 点。胡志明市场的成交量超过 10.40 亿股；河内市场的成交量超过 1 亿股，较上个交易日分别下跌 40.01% 和 32.51%。

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

从板块上看，零售板块 (MWG +6.99%; FRT +6.41%)、房地产板块(VHM +6.92%; VIC +6.91%) 的贡献最大。相反，媒体板块 (ADG -6.80%; YEG -2.60%)、银行板块(SSB -4.25%; NAB -2.68%) 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 1130 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (1930 亿越南盾)，HCM (1240 亿越南盾)，VNM (1180 亿越南盾)。在河内市场上，外资净卖出额超过 1030 亿越南盾，卖盘主要集中于 IDC (700 亿越南盾)，SHS (200 亿越南盾)，CEO (90 亿越南盾)。

### 指数走势





## 宏观新闻

### 特朗普发起对芯片和药品的调查, 将很快公布相应关税

美国商务部表示, 已开始调查“进口半导体及半导体制造设备”以及“药品和药品成分, 包括成品药物”对国家安全的影响。此次调查于 2025 年 4 月 1 日根据《贸易扩展法》第 232 条启动, 预计将持续数月。根据该法案, 商务部长需在 270 日内公布调查结果, 尽管特朗普及其他官员已暗示此次调查可能会提前结束。

长期以来, 特朗普一直谴责外国的药品和半导体生产活动, 认为其对国家安全构成威胁, 并威胁将对相关进口商品加征关税, 以恢复美国本土的生产链。然而, 对药品和半导体征收关税也可能扰乱供应链, 并推高美国消费者的成本。

## 企业新闻

**HPG:** 由于和发集团充分配合调查, 且出口价格未对欧盟内部产业造成损害, 已暂时免于欧盟对热轧钢 (HRC) 产品的反倾销税处罚。

**HPG:** 计划在富安省建设总投资达 86 万亿越盾的钢铁厂。

**DCM:** PVCFC 公司 2025 年第一季度实现突破, 利润同比增长超 330%, 销售创下历史新高。

## 世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	40,524.79	0.78%
NASDAQ Composite	16,831.48	0.64%
S&P 500	5,405.97	0.79%
DAX PERFORMANCE-INDEX	20,954.83	2.85%
Paris - Paris Delayed Price	7,273.12	2.37%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,134.34	2.14%
HANG SENG INDEX	21,417.40	2.40%
SSE Composite Index	3,262.81	0.76%
Osaka - Osaka Delayed Price	33,982.36	1.18%
KOSPI Composite Index	2,455.89	0.95%
S&P BSE SENSEX	75,157.26	1.77%
FTSE Singapore Index	3,548.91	1.04%
FTSE Malaysia KLCI	1,480.86	1.79%
PSEi INDEX	6,145.52	1.04%
SET Index	1,128.66	-0.47%
ESTX 50 PR.EUR	4,896.25	2.28%
CBOE Volatility Index	30.89	-17.76%
货物	报	%波动
世界黄金	3,228.62	-0.32%
布伦特原油价格	64.82	0.42%
WTI 石油价格	61.58	0.41%



2025 年 4 月 14 日市场数据

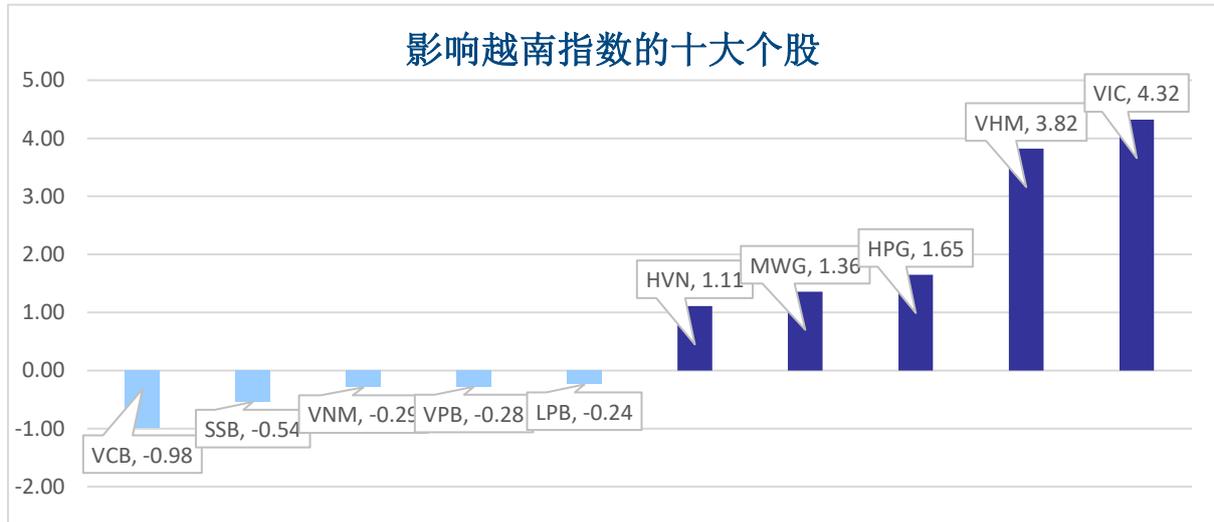
当日波动

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	1,241.44	1.55%	18.98	10.4080	242,215	311	48	179
VN30 指数	1,325.87	1.22%	15.93	4.3535	134,038	16	3	11
中盘股指数	1,285.22	1.48%	18.80	8.2910	219,794	67	7	26
小盘股指数	2,042.81	1.46%	29.40	10.2102	247,051	263	54	136
河内指数	215	0.78%	1.66	1.0038	16,002	108	42	74
Upcom 指数	91.76	-1.60%	-1.49	0.4089	5,973	175	69	140

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	242,215	-36.53%	1040.80	-40.01%
河内 HNX	1,600	-31.40%	100.38	-32.51%

值得关注的股票

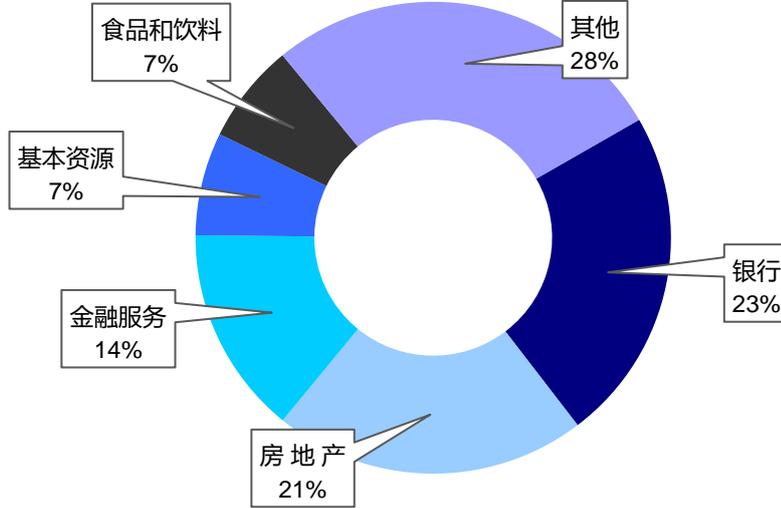


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VIX	HPG	FUEMA V30	VHC	SGR
HPG	VHM	FUEMA VND	DCM	SSB
SHB	FPT	SMA	MWG	TCM
SSI	SSI	SJS	DGC	MCH
MBB	MWG	SSC	VGC	PTB

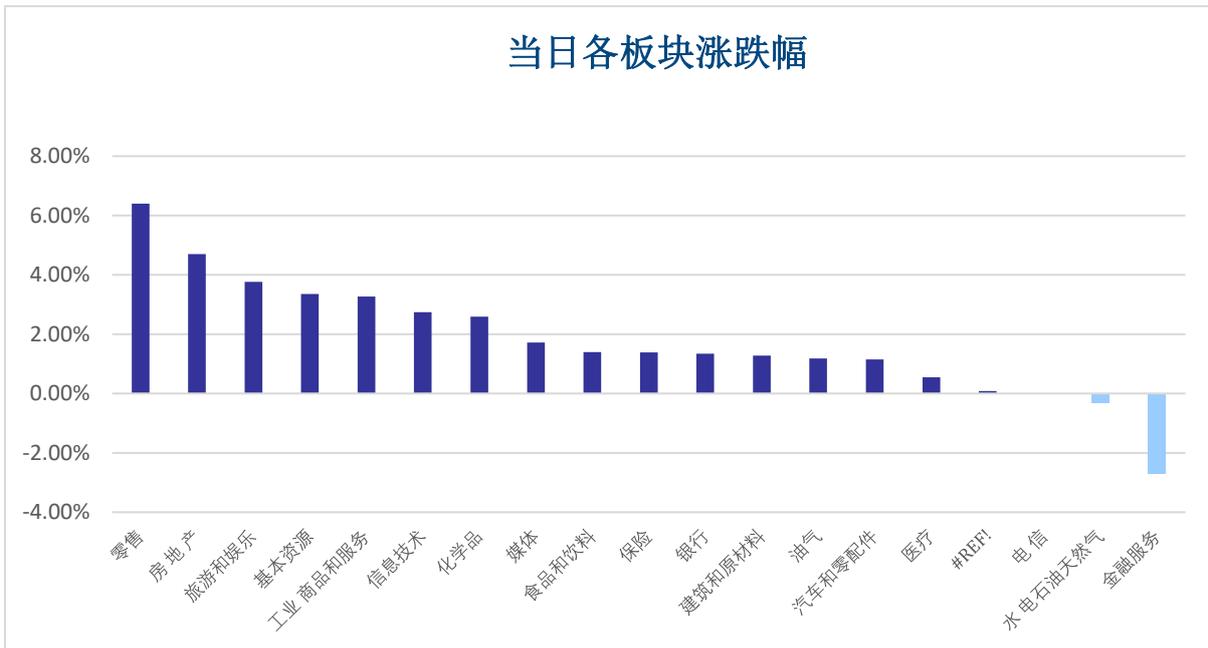


板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅

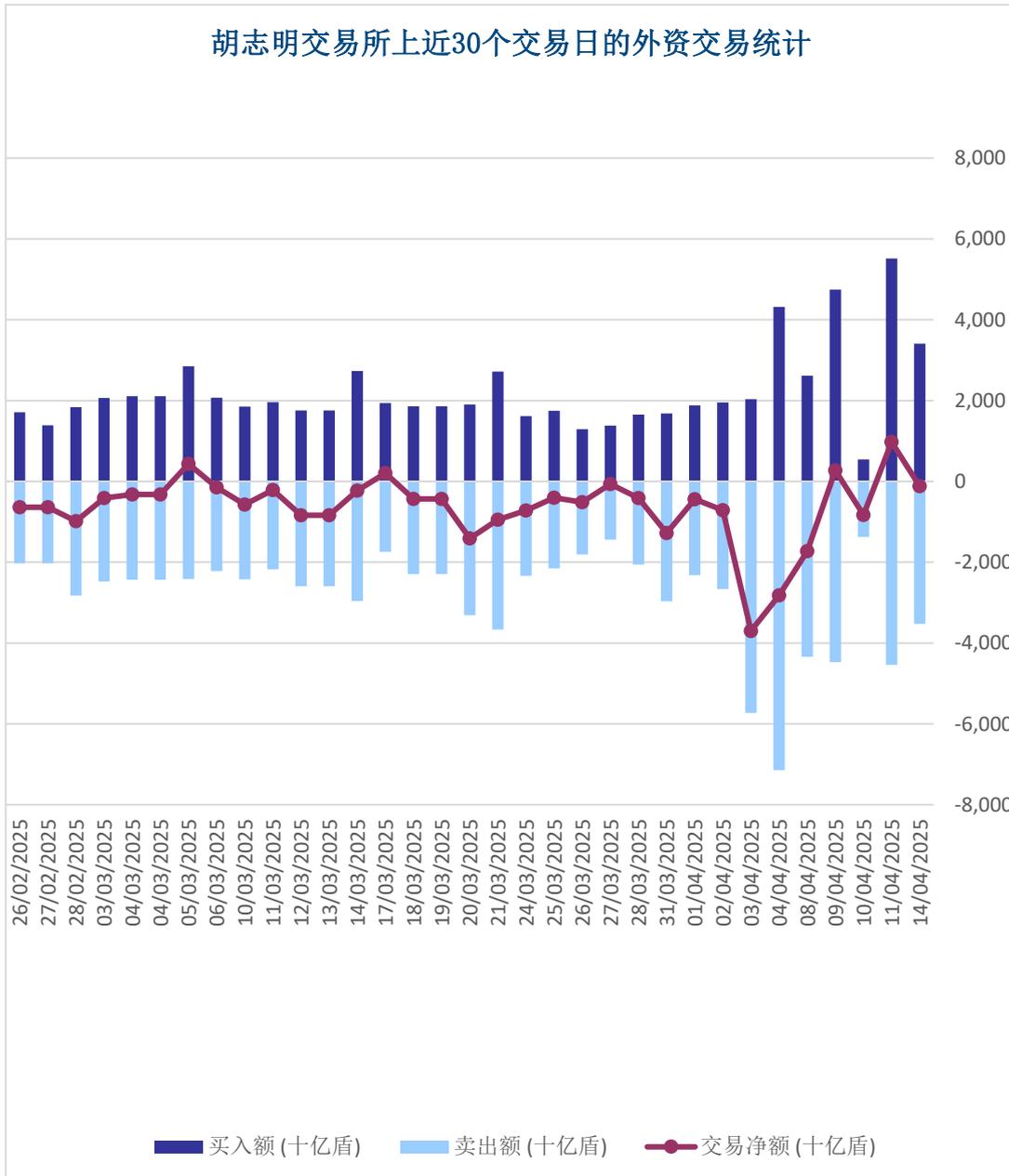




外资交易

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)
HPG	297.9	FPT	-194.1
ACB	160.0	HCM	-124.4
VHM	150.9	VNM	-118.2
MWG	98.4	GMD	-110.7
VIC	90.1	SHB	-97.3

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](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