



2025 年 4 月 18 日市场摘要

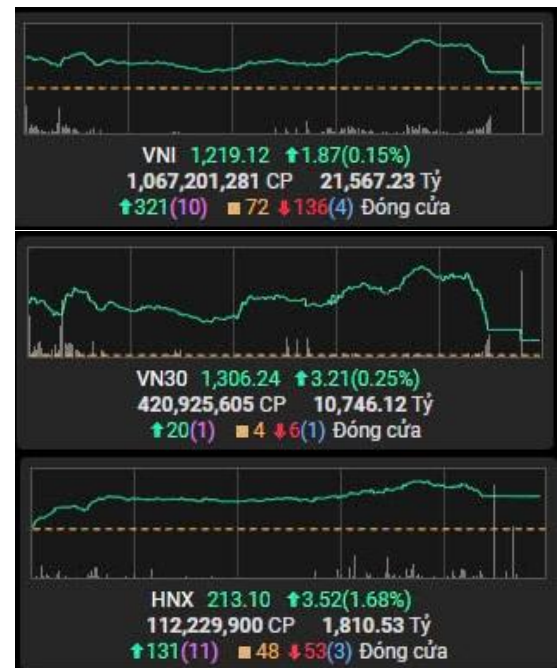
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.15%，报 1219.12；河内指数上涨 1.68%，报 213.10 点。胡志明市场的成交量超过 10.67 亿股；河内市场的成交量超过 1.12 亿股，较上个交易日分别上涨 32.13% 和 98.25%。

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

从板块上看，个人商品和家具板块(PNJ +3.87%; GIL +6.87%)、工业商品和服务板块(GMD +5.76%; GEE +4.58%)的贡献最大。相反，旅游和娱乐板块(HVN -5.49%; VJC -1.70%)、房地产板块(VHM -3.17%; VIC -6.90%)下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超过 80 亿越南盾。买盘主要集中于 FPT（2700 亿越南盾），SHB（760 亿越南盾），HPG（670 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 320 亿越南盾，买盘主要集中于 CEO（130 亿越南盾），NTP（110 亿越南盾），SHS（70 亿越南盾）。

指数走势



世界



宏观新闻

欧洲央行（ECB）自开始货币宽松以来，在过去 10 个月中第七次降息。

ECB 宣布将基准利率下调 25 个基点（0.25%），至 2.25%。这一举措早已被市场预期。与 2023 年年中 4% 的峰值相比，目前利率已大幅下降。公告中，欧洲央行表示：“由于贸易紧张局势加剧，增长前景正在恶化。”同时也警告称，不稳定局势可能削弱家庭和企业的信心。市场对贸易紧张局势的负面反应和波动，亦可能导致金融环境收紧。

企业新闻

SSI: 2025 年年度股东大会已通过营收目标为 9.695 万亿越南盾，较 2024 年实际增长 11%；税前利润目标为 4.252 万亿越南盾，增长 20%。大会还通过增资计划将私募发行 1.04 亿股。该计划已于 2024 年股东大会通过但尚未实施，预计将在 2025 - 202 年期间完成。若顺利实施，SSI 的注册资本将从 19.739 万亿越南盾增至 20.779 万亿越南盾。

BSI: 2025 年利润目标增长近 9%，并通过以股票形式派发 10% 的股息。BSC 预计将发行约 2230 万股新股，对应的认购比例为 10%。发行资金将来源于公司未分配的税后利润。完成发行后，BSC 的注册资本预计将从 2.230 万亿越南盾增至 2.453 万亿越南盾。

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	39,142.23	-1.33%
NASDAQ Composite	18,258.09	0.00%
S&P 500	5,282.70	0.13%
DAX PERFORMANCE-INDEX	21,205.86	-0.49%
Paris - Paris Delayed Price	7,285.86	-0.60%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,275.70	0.00%
HANG SENG INDEX	21,395.14	1.61%
SSE Composite Index	3,276.73	-0.11%
Osaka - Osaka Delayed Price	34,730.28	1.03%
KOSPI Composite Index	2,483.42	0.53%
S&P BSE SENSEX	78,553.20	1.96%
FTSE Singapore Index	393.80	0.00%
FTSE Malaysia KLCI	1,499.40	1.09%
PSEi INDEX	0.00	0.00%
SET Index	1,150.95	0.85%
ESTX 50 PR.EUR	4,935.34	-0.63%
CBOE Volatility Index	29.65	0.00%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,363.85	0.67%
布伦特原油价格	67.10	-1.27%
WTI 石油价格	63.20	-2.29%



2025 年 4 月 18 日市场数据

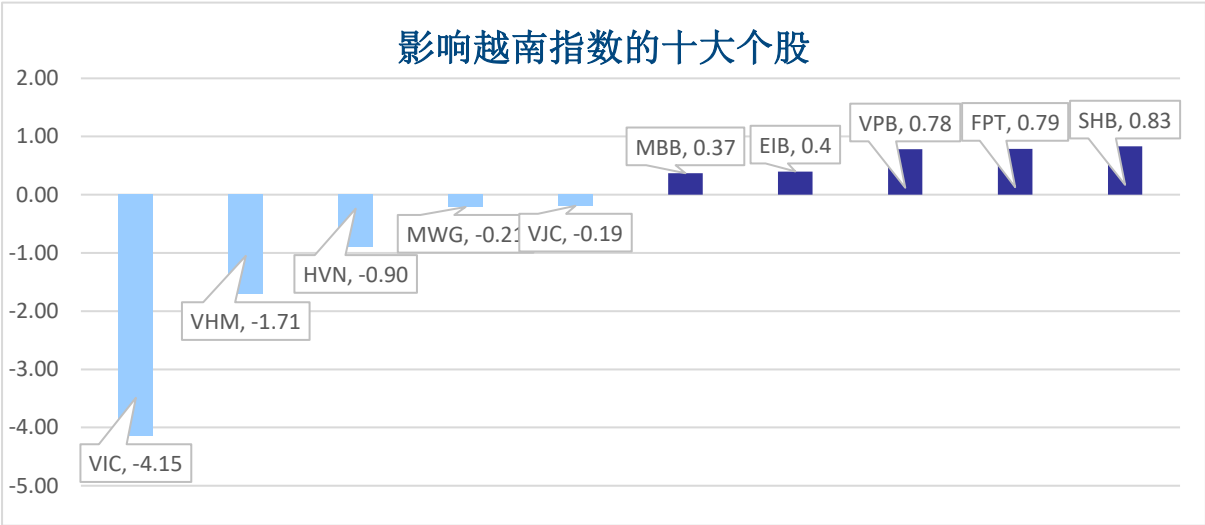
当日波动

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	1,219.12	0.15%	1.87	10.6720	215,672	321	72	136
VN30 指数	1,306.24	0.25%	3.21	4.2093	107,461	20	4	6
中盘股指数	1,267.27	0.61%	7.69	8.6627	194,439	66	11	23
小盘股指数	2,017.73	0.66%	13.29	10.6069	223,197	277	76	104
河内指数	213.1	1.68%	3.52	1.1212	17,914	131	48	53
Upcom 指数	91.3	0.85%	0.77	0.8083	4,226	254	113	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	215,672	-0.22%	1067.20	32.13%
河内 HNX	1,791	105.06%	112.12	98.25%

值得关注的股票

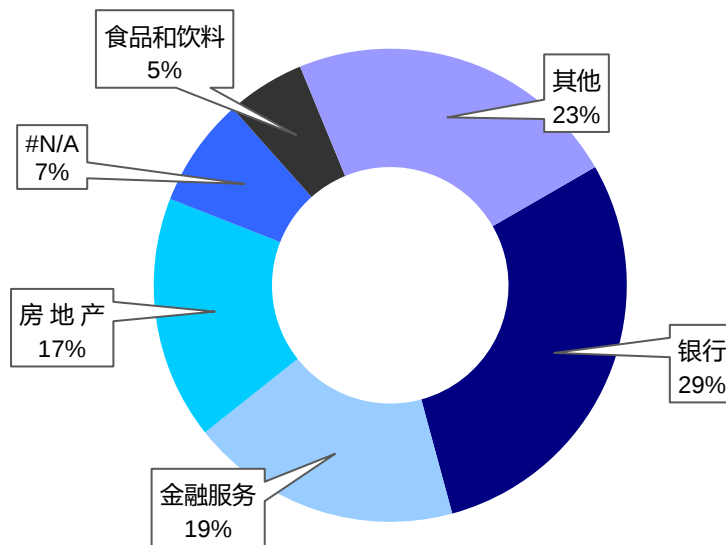


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	156.50	SHB	1,995.20	LGC	1333%	SHB	6.6%	BCG	-7.0%
VIX	90.24	VIX	1,164.01	CCI	1158%	EVG	6.0%	VIC	-6.9%
VND	41.70	FPT	952.62	NAV	969%	SMC	7.0%	HVN	-5.5%
MBB	32.26	GEX	787.54	TMS	623%	GMD	5.8%	BMP	-3.5%
GEX	28.69	MBB	749.90	VNS	512%	SBT	5.6%	VHM	-3.2%

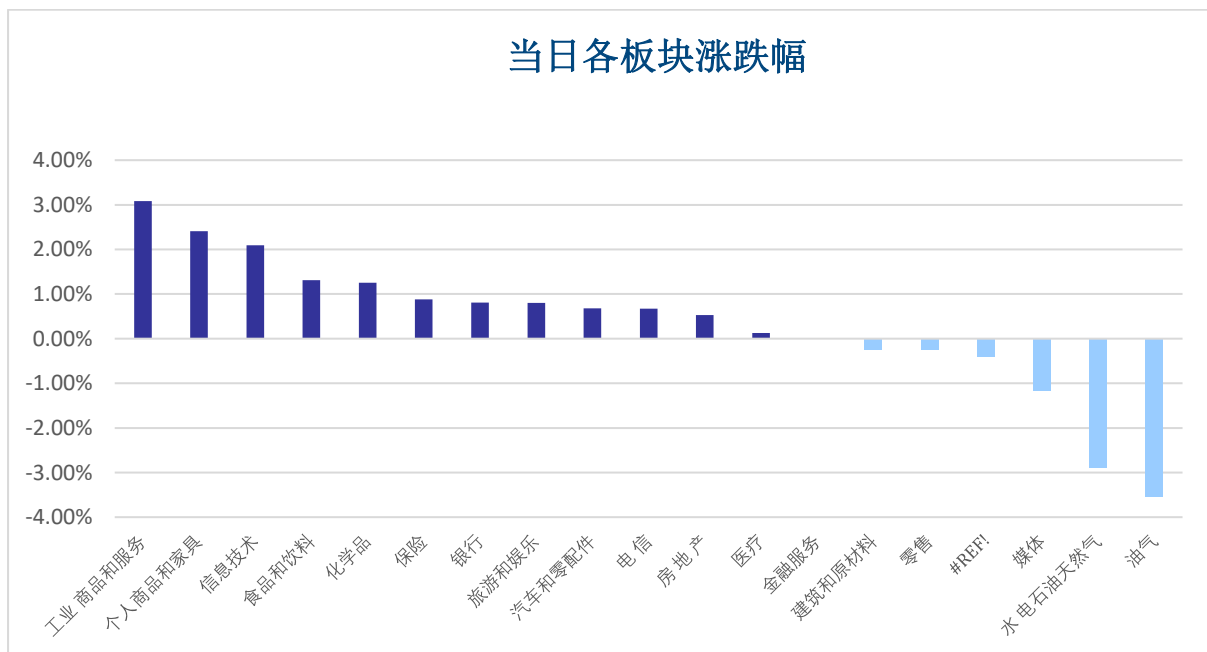


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



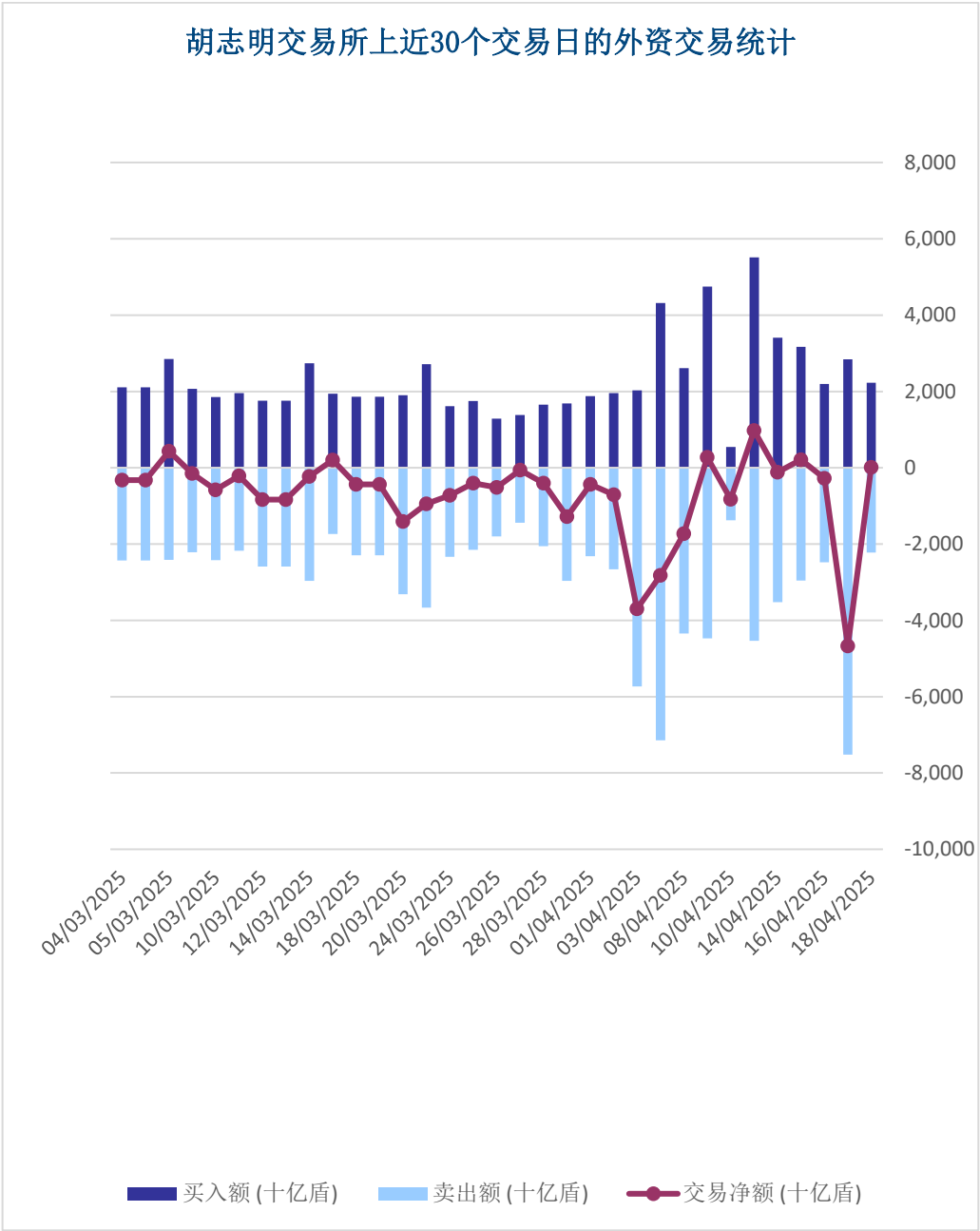
当日各板块涨跌幅





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）
FPT	270.5	VIX	-81.4
SHB	76.1	HCM	-74.7
HPG	67.4	VHM	-69.0
VCI	50.6	TPB	-54.7
MBB	49.0	VRE	-44.4





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



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

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