



2025 年 4 月 24 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.02%，报 1223.35；河内指数下跌 0.38%，报 211.07 点。胡志明市场的成交量超过 7.98 亿股；河内市场的成交量超过 6400 万股，较上个交易日分别下跌 6.61% 和 2.89%。

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

从板块上看，保险板块 (BVH +5.57%; BMI +2.42%)、房地产板块 (VIC +7.00%; NVL +4.63%) 的贡献最大。另一方面，媒体板块 (YEG -1.29%)、旅游和娱乐板块 ((DSN -1.07%; SKG -0.99%) 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 5780 亿越南盾。买盘主要集中于 HPG (1520 亿越南盾)，MWG (1380 亿越南盾)，VHM (1110 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 (170 亿越南盾)，IDC (120 亿越南盾)，SHS (100 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

中国取消订购 1.2 万吨美国猪肉

本周, 美国猪肉出口量降至去年 10 月以来的最低水平。根据美国猪肉出口联合会的消息, 由于中国的报复性关税, 美国出口到中国的猪肉面临高达 172% 的关税, 其中包括自 2018 年贸易战开始时征收的关税。预计美国猪肉将在中国失去市场份额, 因为作为全球最大的肉类进口国, 中国正在从巴西等其他国家引进猪肉供应。

企业新闻

VIC: 2025 年 4 月 24 日, 越南 Vingroup 集团股份有限公司 (代码: VIC) 召开 2025 年度股东大会。Vingroup 向股东提交了营收目标为 300 万亿越盾, 税后利润为 10 万亿越盾的计划。2025 年的战略重点是维持三大核心业务的增长: 电动汽车制造、住宅房地产开发以及旅游度假和娱乐业。VinFast 计划加强对印度尼西亚、菲律宾和印度等市场的开发。

至于 Vinhomes, 2025 年的计划是推出并开发更多位于交通基础设施便利地区的大型城市项目, 符合绿色智慧城市的发展方向。旅游度假和娱乐板块中, Vinpearl 将继续作为越南领先的住宿与娱乐运营商。

KDH: 2025 年 4 月 24 日, KDH 已举行 2025 年度股东大会。2024 年, KDH 已完成并交付 The Privia 项目。此外, 公司还在胡志明市守德市平中东坊开发两个住宅项目, 分别为 6 公顷和 5.8 公顷, 约 200 套联排别墅, 项目与 Keppel 合作。目前, 这些项目正办理相关手续, 预计将于 2025 年具备销售条件。

截至 2024 年底, 公司实现净收入 3.279 万亿越盾, 税后利润 8100 亿越盾, 分别完成年度目标的 84% 和 103%, 主要来源于 The Privia 项目的交付。今年, KDH 向股东提交收入目标 3.8 万亿越盾, 税后利润 1 万亿越盾, 并计划派息 10%。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	40,093.40	1.23%
NASDAQ Composite	17,166.04	2.74%
S&P 500	5,484.77	2.03%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22,064.51	0.47%
Paris - Paris Delayed Price	7,502.78	0.27%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,407.44	0.05%
HANG SENG INDEX	21,909.76	-0.74%
SSE Composite Index	3,297.29	0.03%
Osaka - Osaka Delayed Price	35,039.15	0.49%
KOSPI Composite Index	2,522.33	-0.13%
S&P BSE SENSEX	79,801.43	-0.39%
FTSE Singapore Index	3,831.92	-0.01%
FTSE Malaysia KLCI	1,506.52	0.36%
PSEi INDEX	6,158.48	-0.16%
SET Index	1,146.86	-0.60%
ESTX 50 PR.EUR	5,118.35	0.38%
CBOE Volatility Index	26.47	-6.96%
货物	报	%波动
世界黄金	3,373.37	2.41%
布伦特原油价格	66.50	0.57%
WTI 石油价格	62.87	0.96%



2025 年 4 月 24 日市场数据

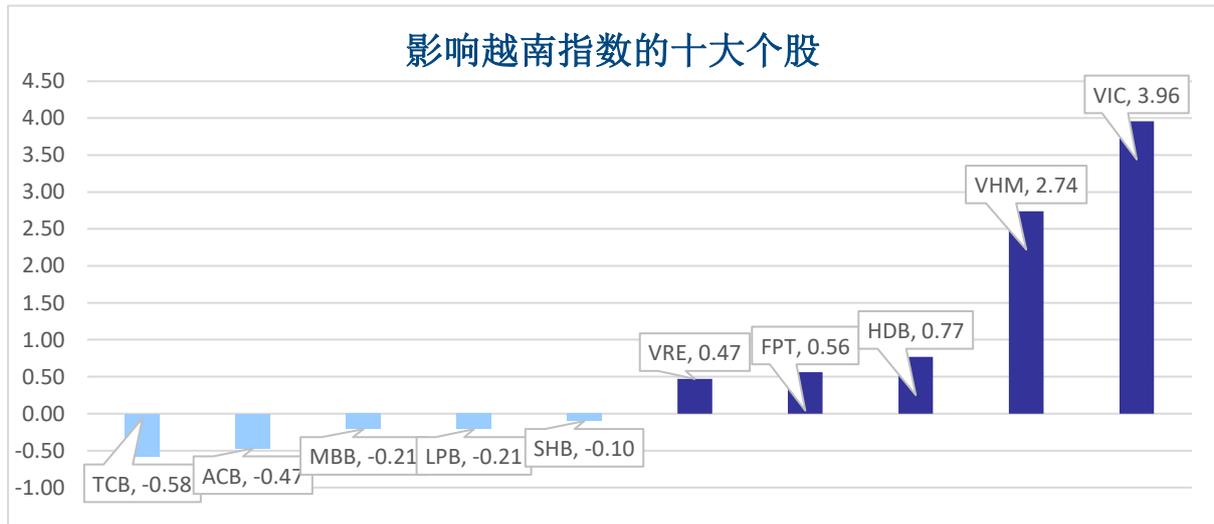
当日波动

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	1,223.35	1.02%	12.35	7.9864	176,625	289	86	208
VN30 指数	1,311.66	0.66%	8.62	3.2404	92,302	18	4	8
中盘股指数	1,271.82	0.75%	9.49	6.2505	156,805	16	11	3
小盘股指数	2,024.52	0.73%	14.73	7.5902	177,053	234	103	115
河内指数	211.07	-0.18%	-0.38	0.6441	10,373	84	68	64
Upcom 指数	91.83	0.41%	0.37	0.4877	6,129	176	84	101

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	176,625	-7.02%	798.64	-6.61%
河内 HNX	1,037	7.86%	64.41	-2.89%

值得关注的股票

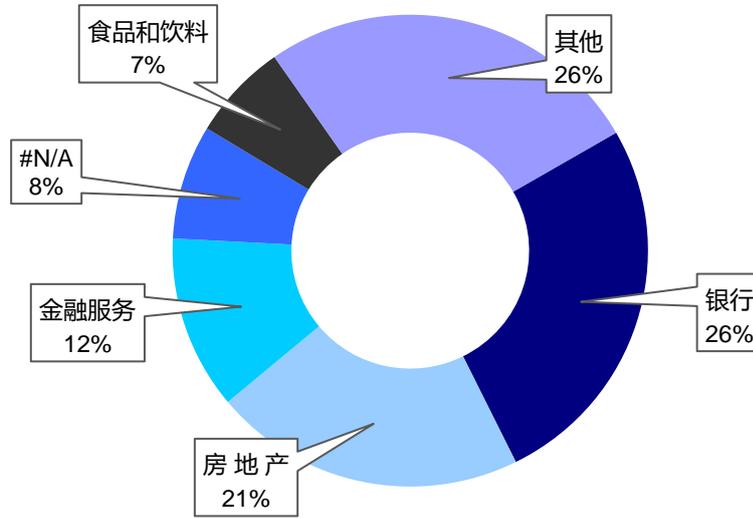


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	SHB	SFC	VIC	DPG
VIX	FPT	VAF	DCL	RYG
NVL	VHM	SPM	VHC	ACB
HPG	GEX	TNT	SIP	TCB
TCB	TCB	DBD	CSM	VND

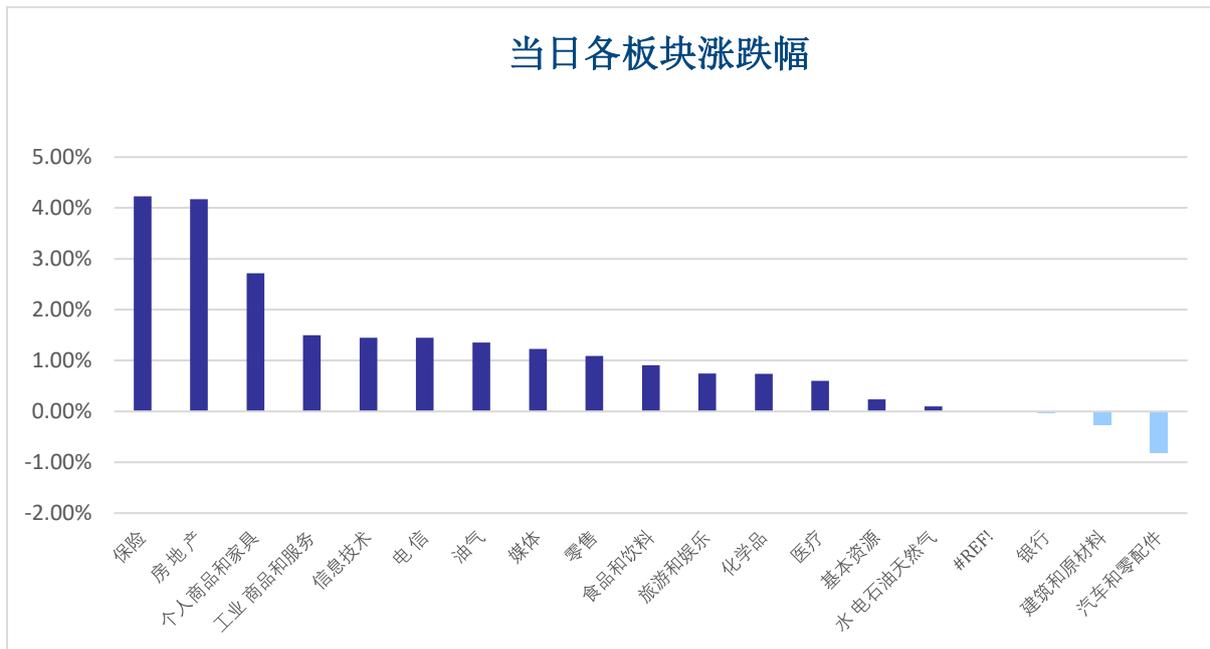


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

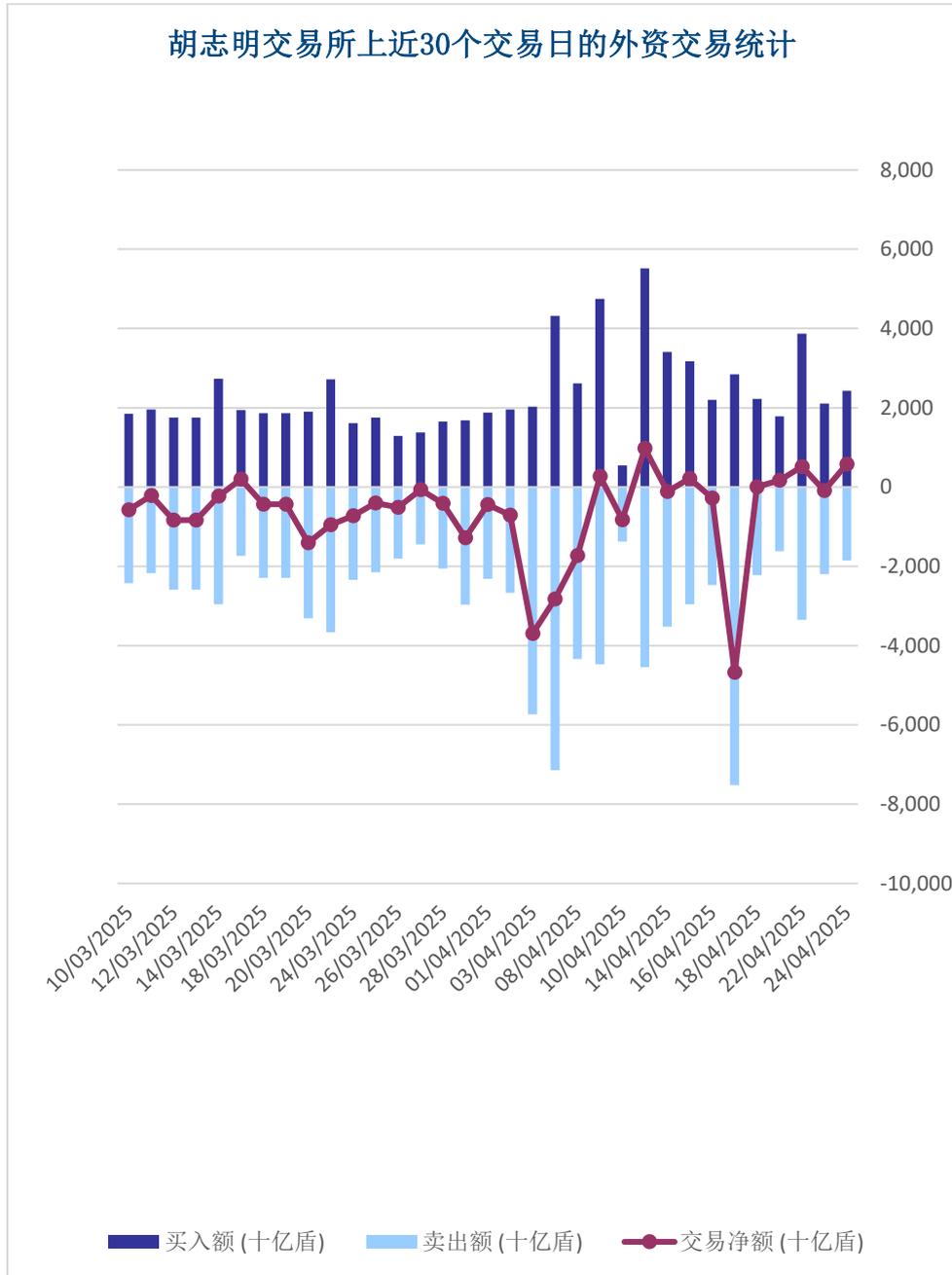




外资交易

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	152.1	GEX	-80.0
MWG	138.2	MCH	-78.0
VHM	111.5	SHB	-74.4
STB	88.3	VIC	-39.5
NVL	47.0	GVR	-35.8

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

(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





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