



### 2025 年 4 月 28 日市场摘要

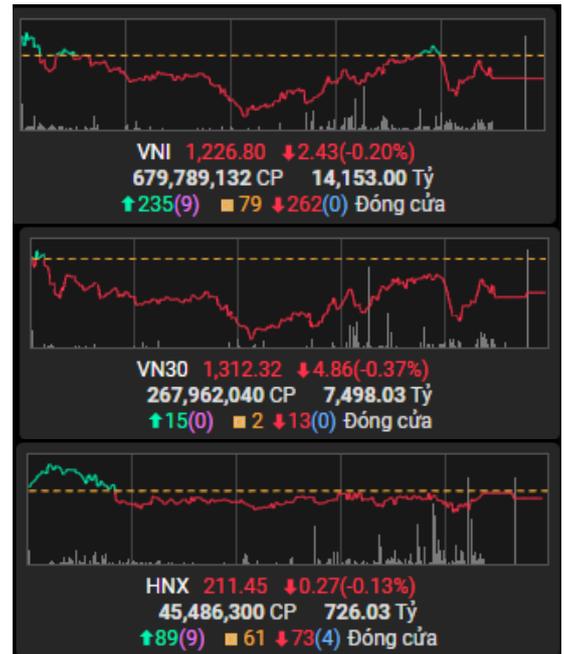
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.2%，报 1226.80；河内指数下跌 0.13%，报 211.45 点。胡志明市场的成交量超过 6.79 亿股；河内市场的成交量超过 4500 万股，较上个交易日分别下跌 21.23% 和 27.02%。

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

从板块上看，工业商品和服务板块(VTP +2.75%; VSC +2.20%)、金融服务板块(HCM +1.61%; VCI +1.10%)的贡献最大。另一方面，信息技术板块(FPT -2.58%; ST8 -0.76%)、房地产板块(VHM -6.10%; TCH -3.40%)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 20 亿越南盾。买盘主要集中于 MBB（1170 亿越南盾），BVH（800 亿越南盾），SAB（580 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 200 亿越南盾，买盘主要集中于 SHS（150 亿越南盾），CEO（20 亿越南盾），NTP（20 亿越南盾）。

### 指数走势





宏观新闻

- ❖ 根据阿波罗全球管理公司（Apollo Global Management）的说法，由特朗普总统政府实施的关税政策所带来的经济影响，将很快在美国民众中显现，并可能在今年夏季导致经济衰退。

由于从中国运送商品到美国需要一定时间，美国消费者可能从下个月开始在当地商店感受到商品短缺的情况。

为了进一步支撑美国经济正处于衰退边缘的判断，阿波罗公司的 Slok 先生还在报告中引用企业新订单数量、盈利前景及资本支出计划的数据。这些指标在最近几周内均出现大幅下降。

尽管特朗普政府已经暂停对近 60 个主要贸易伙伴国家实施更高的报复性关税，但仍然提高对中国的关税。

美国财政部长 Scott Bessent 表示，美中之间的关税僵局是“不可持续的”，并强调，局势能否缓和，主要取决于中国的态度。

- ❖ 2025 年第一季度，越南水产品出口总额达到 24.5 亿美元，同比增长 26%。其中，仅 2025 年 3 月的出口额就接近 8.89 亿美元，同比增长近 20%。前五大水产进口市场均实现强劲增长。

企业新闻

**VPB:** 设定 2025 年利润增长目标为 26%，计划成立人寿保险公司并收购一家基金管理公司。

**VJC:** 刚从 Airbus 接收新一代飞机。

**VNM:** 预计将在 2025 年第二季度开工建设一座投资额达 2.1 万亿越南盾的新乳制品工厂。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	40,227.59	0.28%
NASDAQ Composite	17,366.13	-0.10%
S&P 500	5,528.75	0.06%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22,271.67	0.13%
Paris - Paris Delayed Price	7,573.76	0.50%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,417.34	0.02%
HANG SENG INDEX	21,971.96	-0.04%
SSE Composite Index	3,288.41	-0.20%
Osaka - Osaka Delayed Price	35,839.99	0.38%
KOSPI Composite Index	2,548.86	0.10%
S&P BSE SENSEX	80,218.37	1.27%
FTSE Singapore Index	3,811.80	-0.31%
FTSE Malaysia KLCI	1,521.59	0.82%
PSEi INDEX	6,249.50	-0.31%
SET Index	1,159.53	0.05%
ESTX 50 PR.EUR	5,170.75	0.32%
CBOE Volatility Index	25.15	1.25%
货物	报	% 波动
世界黄金	3,350.06	1.03%
布伦特原油价格	3,350.06	1.03%
WTI 石油价格	3,350.06	1.03%



2025 年 4 月 28 日市场数据

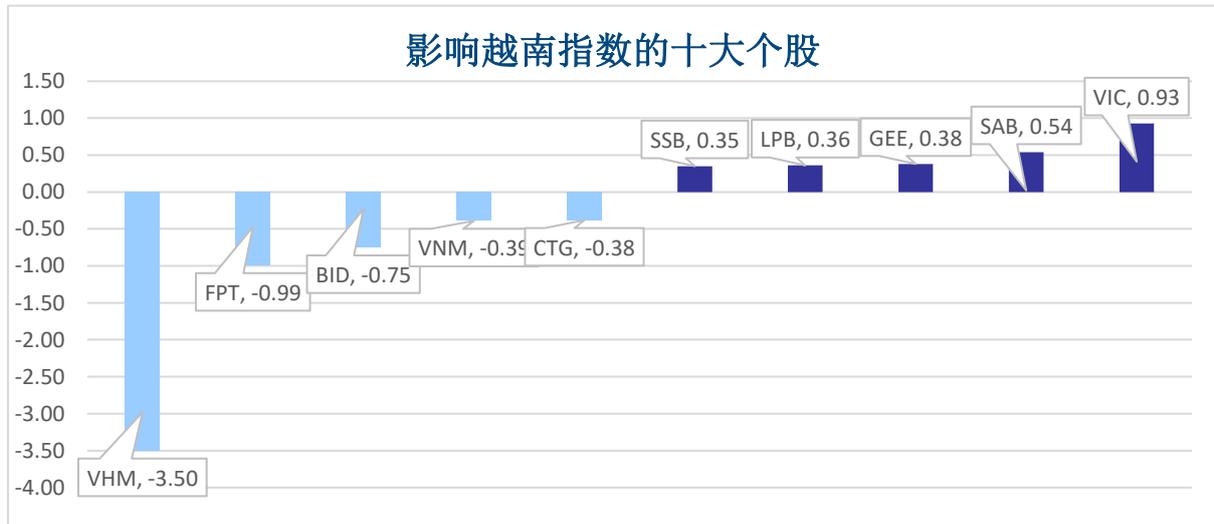
当日波动

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	1,226.80	-0.20%	-2.43	6.7979	141,530	235	79	262
VN30 指数	1,312.32	-0.37%	-4.86	2.6796	74,980	15	2	13
中盘股指数	1,274.65	-0.09%	-1.14	5.1477	124,153	12	7	11
小盘股指数	2,029.25	-0.07%	-1.44	6.3458	139,960	188	87	174
河内指数	211.45	-0.13%	-0.27	0.4546	7,214	89	61	73
Upcom 指数	92.25	-0.02%	-0.02	0.5099	5,356	163	69	139

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	141,530	-30.45%	679.79	-21.23%
河内 HNX	721	-15.00%	45.46	-27.02%

值得关注的股票

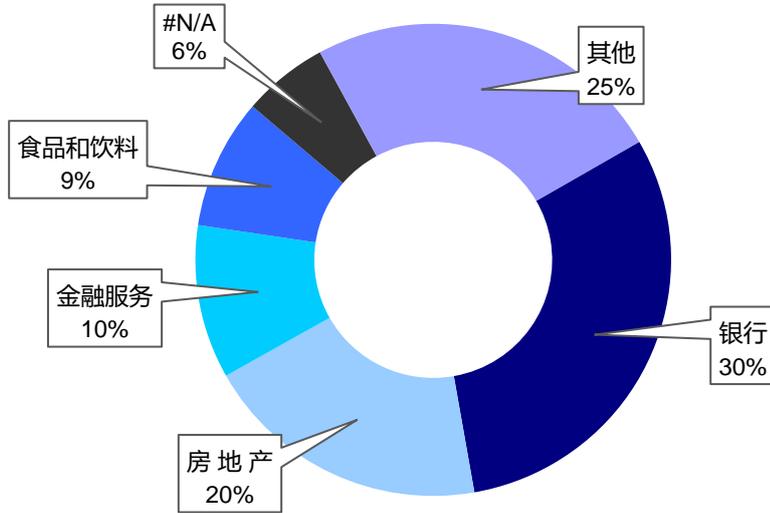


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	TCB	HAP	HAG	VHM
57.48	785.42	683%	6.8%	-6.1%
TCB	SHB	PIT	NVL	DCL
30.19	724.90	603%	5.5%	-5.5%
HAG	MBB	OCB	HBC	VOS
28.11	546.20	591%	7.4%	-3.6%
NVL	MWG	PDN	ORS	VHC
27.38	523.65	591%	4.6%	-3.4%
OCB	VIC	SHP	NAF	TCH
24.01	475.33	585%	3.8%	-3.4%

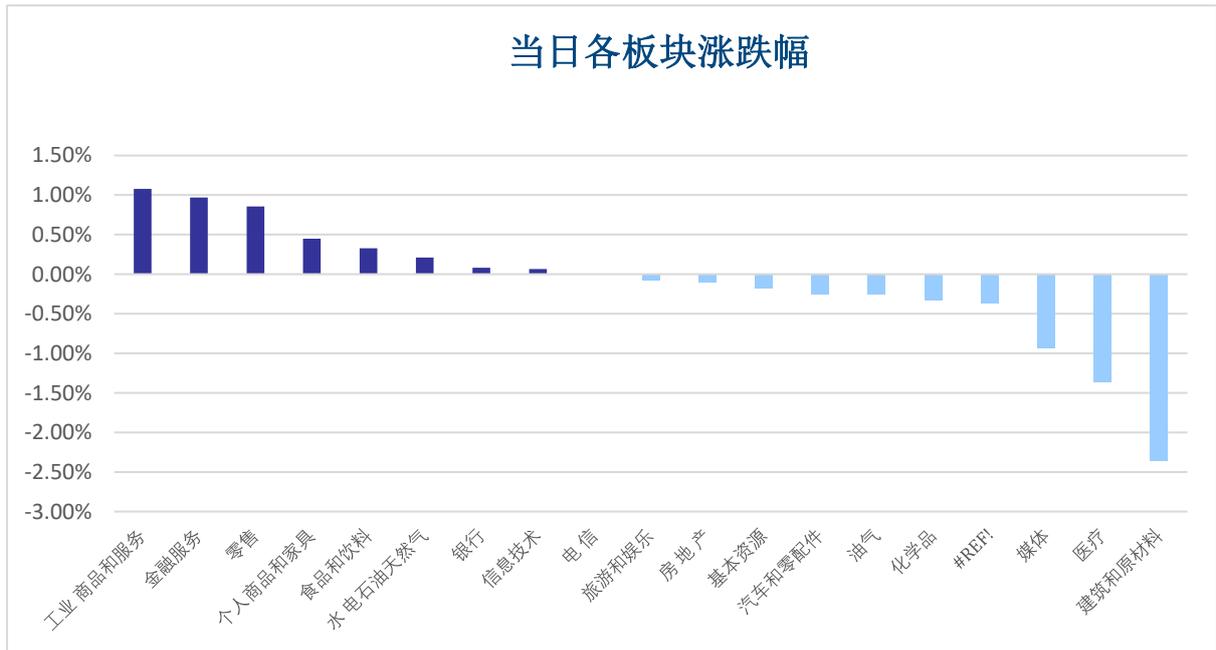


板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅

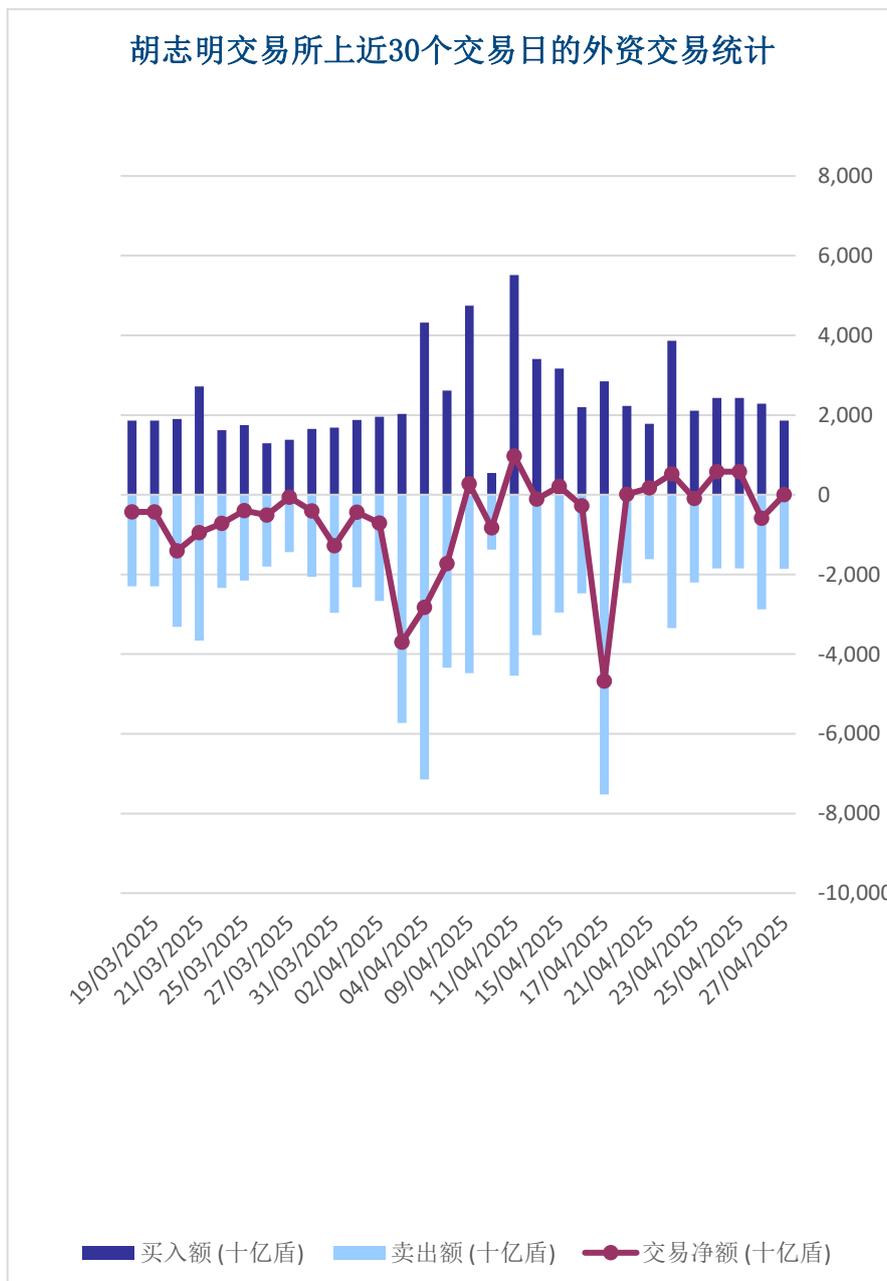




外资交易

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)
MBB	117.4	VHM	-118.9
BVH	80.9	FPT	-104.7
SAB	58.4	GEX	-68.6
VIC	54.9	BID	-57.9
HDB	54.1	VNM	-53.9

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所在所发布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





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