



2025 年 4 月 2 日市场摘要:

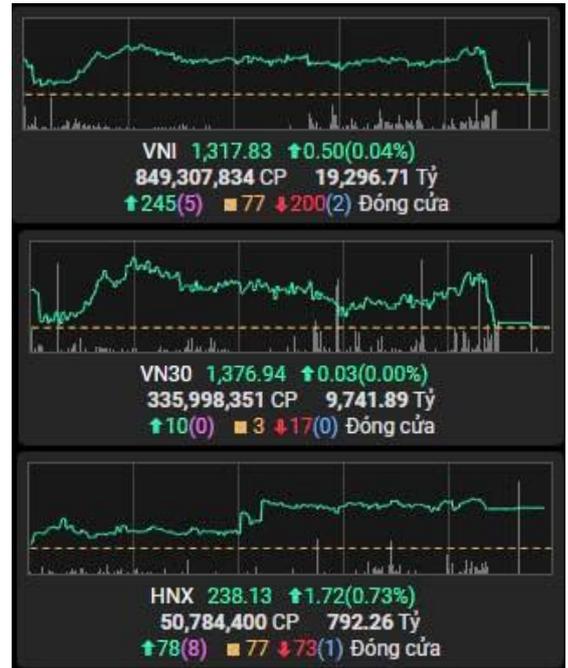
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.04%, 报 1317.83; 河内指数上涨 0.73%, 报 238.13 点。胡志明市场的成交量超过 8.49 亿股; 较上个交易日上涨 36.98%; 河内市场的成交量超过 7400 万股, 较上个交易日下跌 32.17%。

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

从板块上看, 汽车及零部件板块(HHS +6.70%; CSM +1.11%)、金融服务板块(EVF +5.00%; VIX +3.60%) 涨幅居前。另一方面, 保险板块(PGI -3.00%; BVH -1.14%)、个人商品和家具板块(PNJ -1.08%; GIL -0.85%)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 7090 亿越南盾。卖盘主要集中于 TPB (820 亿越南盾), VNM (700 亿越南盾), GMD (690 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 140 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVS (170 亿越南盾), MBS (60 亿越南盾), TNG (10 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

KRX 正式运行于 2025 年 5 月 5 日

2025 年 4 月 2 日, 胡志明市证券交易所 (HOSE) 发布公告称, 根据已批准的实施计划, 越南证券市场的信息技术系统预计将于 5 月 5 日正式投入运行。

HOSE 表示, 5 月 5 日恰逢 2025 年 4 月指数调整的生效日期。因此, 为确保系统转换和运营的安全、顺畅, 并依据指数规则第 2 条第 2.3 款的规定, 交易所决定将 2025 年 4 月期的 VNX-Index、VNDiamond、VN Fin Select 指数的生效日期从 5 月 5 日调整至 4 月 28 日。

和发集团 (股票代码: HPG) 计划建设铁路钢轨及特种钢生产厂

和发集团预计于 2025 年 4 月在广义省的榕桔 (Dung Quat) 经济区开工建设铁路钢轨及特种钢生产厂。该项目旨在为国家重点交通项目提供产品, 尤其是北南高速铁路和各大城市轨道交通线路。

和发的铁路钢轨生产厂开工建设, 体现企业与政府为实现长期经济目标方面的紧密合作, 同时有助于提高越南重要基础设施项目的本土化率。

企业新闻

- **NAB:** 首家公布第一季度利润的银行, 增长超 21%。
- **TNH:** 医院净利润经审计后下降 8%。
- **HDG:** 经审计后利润减少超 3000 亿越盾。
- **HHV:** 高速公路尚未完全建成, 导致 BOT 项目收入大幅下降, 运营单位有很大可能向政府申请 4.6 万亿越盾的财政支持。
- **HHS:** 设定创纪录利润目标。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,225.32	0.56%
NASDAQ Composite	17,601.05	0.87%
S&P 500	5,670.97	0.67%
DAX	22,390.84	-0.66%
PERFORMANCE-INDEX		
Paris - Paris Delayed Price	7,858.83	-0.22%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,608.48	-0.30%
HANG SENG INDEX	23,202.53	-0.02%
SSE Composite Index	3,350.13	0.05%
Osaka - Osaka Delayed Price	35,725.87	0.28%
KOSPI Composite Index	2,505.86	-0.62%
S&P BSE SENSEX	76,617.44	0.78%
FTSE Singapore Index	3,954.21	-0.37%
FTSE Malaysia KLCI	1,526.52	0.85%
PSEi INDEX	6,247.68	0.00%
SET Index	1,172.69	0.40%
ESTX 50 PR.EUR	5,301.35	-0.36%
CBOE Volatility Index	21.51	-1.19%
货物		
世界黄金	3,186.34	1.28%
布伦特原油价格	73.37	-1.50%
WTI 石油价格	69.77	-2.01%



2025 年 4 月 2 日市场数据

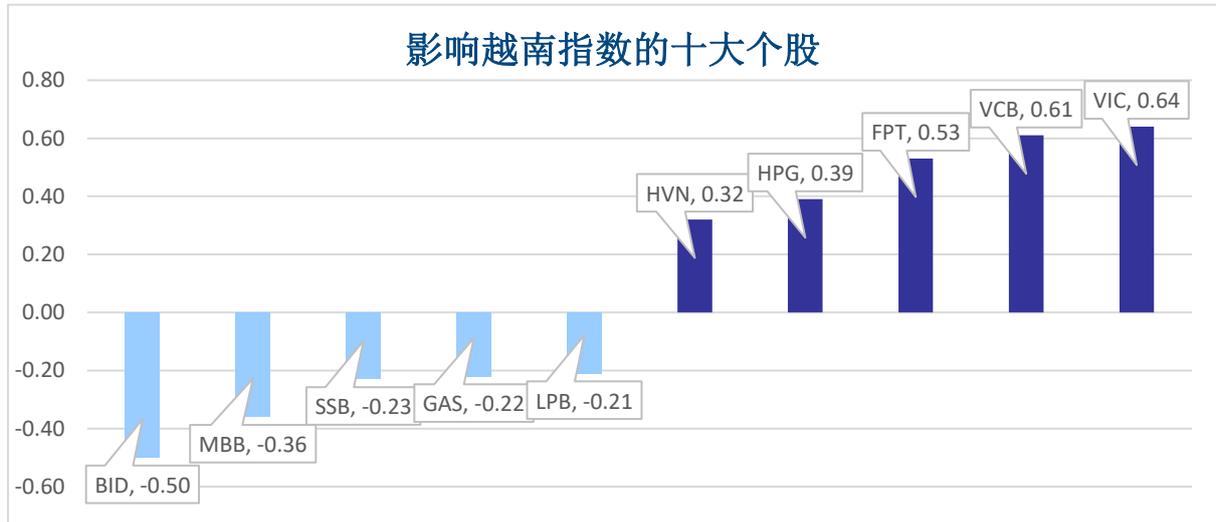
当日波动

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	1,317.83	0.04%	0.50	8.4931	192,967	245	77	200
VN30 指数	1,376.94	0.00%	0.03	3.3600	97,419	10	3	17
中盘股指数	1,355.47	0.03%	0.39	6.8731	173,266	44	10	46
小盘股指数	2,164.46	0.05%	1.04	8.2071	192,160	179	100	181
河内指数	238.13	0.72%	1.71	0.5056	7,482	78	77	73
Upcom 指数	98.64	0.17%	0.17	0.3858	4,555	174	97	118

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	192,967	28.43%	849.31	36.98%
河内 HNX	748	-33.66%	50.56	-32.17%

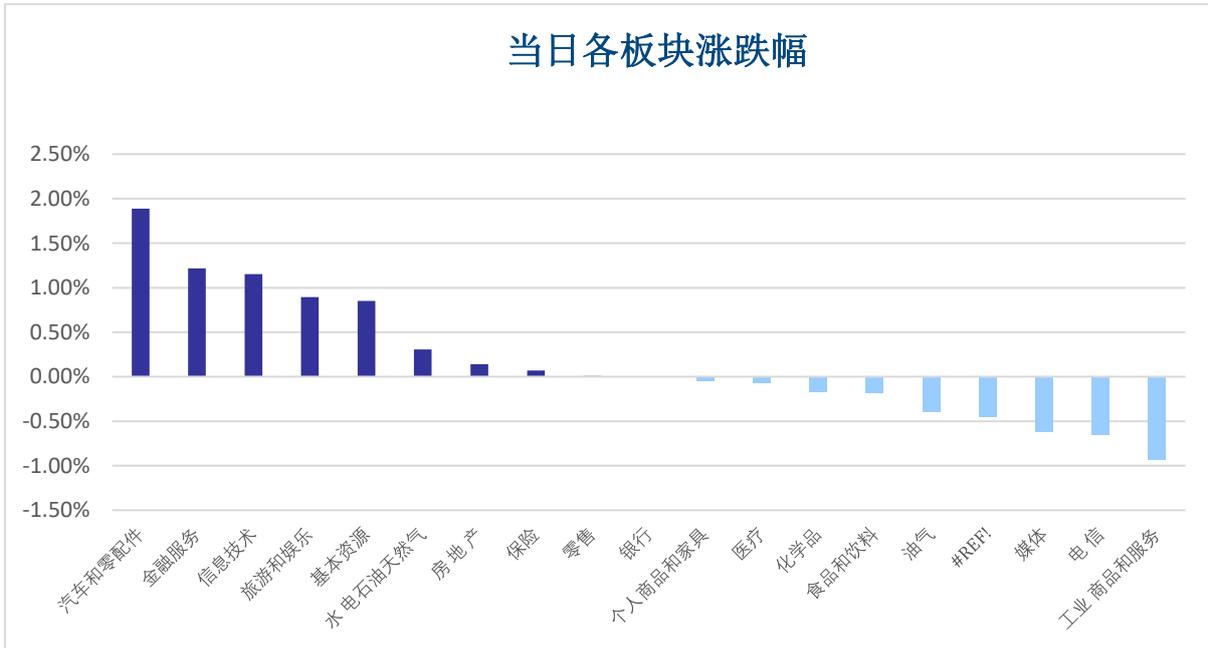
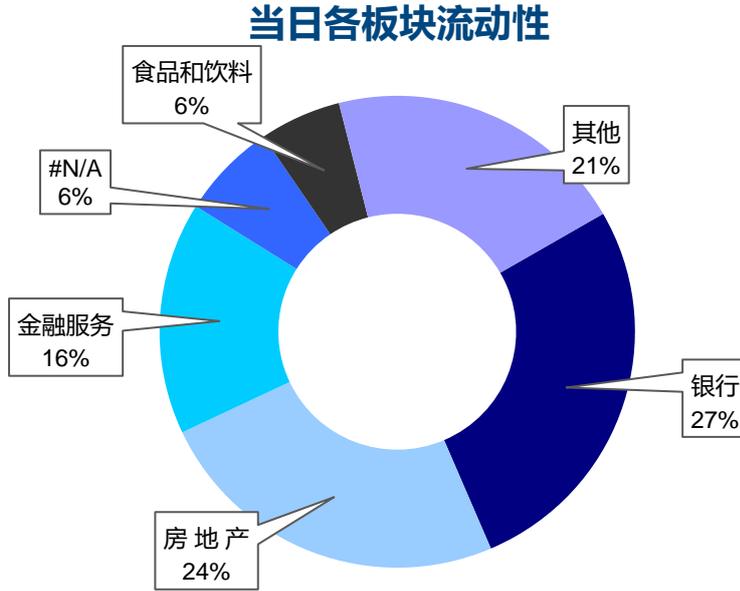
值得关注的股票



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 74.44	VHM 1,229.69	NBB 31882%	SMC 5.9%	KBC -3.4%
VIX 67.81	VIC 947.65	TMS 5672%	GEX 5.1%	GMD -2.3%
HDB 41.88	SHB 923.94	TEG 2451%	HHS 6.7%	KDH -2.0%
GEX 31.84	HDB 911.51	LM8 2366%	EVF 5.0%	FRT -2.0%
EIB 27.83	VIX 869.08	DXV 2170%	FIT 4.5%	VTP -1.8%



板块（在胡志明市场）

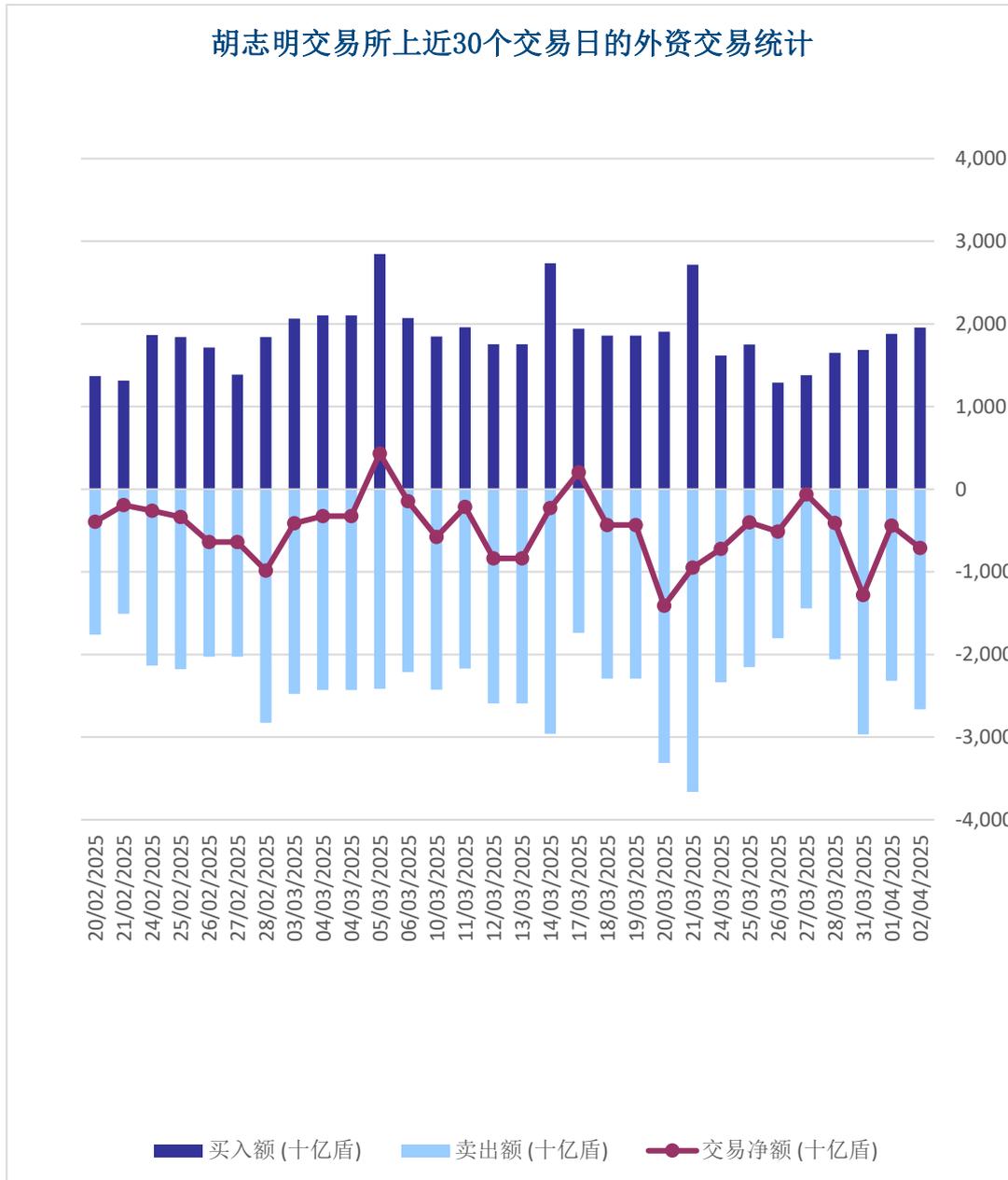




外资交易

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)
VRE	87.4	TPB	-82.4
VIX	54.5	VNM	-70.1
VIC	37.4	GMD	-69.2
HPG	36.3	FRT	-64.9
VHM	35.6	MSN	-64.4

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

nhungtth@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



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