



### 2025 年 4 月 3 日市场摘要:

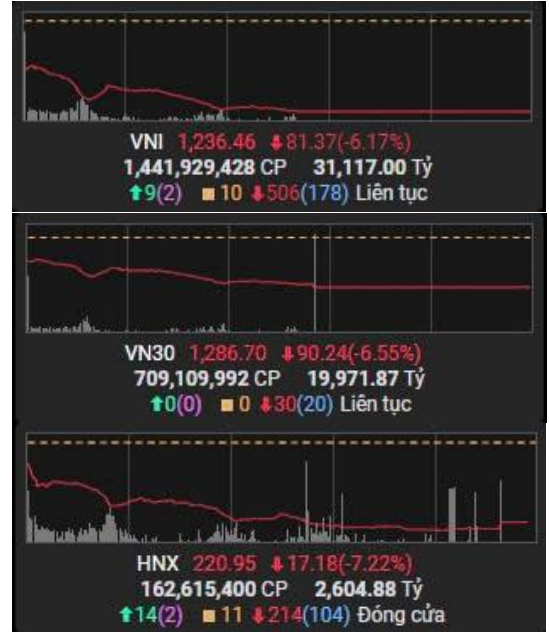
截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 6.17%, 报 1236.46; 河内指数下跌 7.22%, 报 220.95 点。胡志明市场的成交量超过 14.41 亿股; 河内市场的成交量超过 1.62 亿股, 较上个交易日分别上涨 107.59% 和 220.92%。

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

从板块上看, 信息技术板块和石油天然气板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超过 3.689 万亿越南盾。卖盘主要集中于 MBB (6910 亿越南盾), TPB (3550 亿越南盾), FPT (3380 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 70 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVS (110 亿越南盾), IDC (110 亿越南盾), TNG (60 亿越南盾)。

### 指数走势





宏观新闻:

**越南总理范明政主持政府常务会议，讨论美国对越南商品征收对等关税的应对措施**

在美国宣布对包括越南在内的许多国家的产品征收互惠关税后，越南政府总理范明政主持召开政府常务委员会与各部委会议，评估形势并讨论短期和长期解决方案。在听取各部委、行业和政府领导的意见后，总理范明政强调，当前形势表明，贸易竞争更加激烈、局势更加复杂且难以预测。

除了指示采取一系列全面、协调、合理和有效的短期和长期措施外，总理要求立即成立由副总理裴青山（Bui Thanh Son）领导的快速反应小组；越南政府副总理胡德福（Ho Duc Phoc）主持并指示各部委、行业组织听取包括大型出口企业在内的企业意见。总理强调，2025 年 GDP 增长 8% 以上的目标保持不变。

**美股暴跌：**道琼斯指数暴跌 1700 点，标普 500 指数创近五年来最大跌幅。

企业新闻:

**VDS：**股东大会已通过 2025 年经营计划，目标总收入达 1.106 万亿越南盾，同比增长 6%；税前利润 3680 亿越南盾，增长 3.5%；税后利润 2940 亿越南盾，增长 1%。VDS 预计，VN-Index 在基本情境下将在 1220-1486 点之间波动，日均交易额预计在 22 万亿至 24 万亿越南盾之间。

董事长阮绵俊（Nguyen Mien Tuan）表示，2025 年出口增长空间有限，因此国内政策将转向国内投资和消费。对于 2025 年第一季度的经营业绩，VDS 董事长表示，公司虽然盈利，但未达预期，仅完成年度收入目标的 15%，利润目标的 6%。第一季度市场环境对经纪、自营投资、IB 均造成影响。

值得关注的是，公司计划在 2025 年增发 7700 万股以增加注册资本。其中，第一批包括 2430 万股用于派发股息（比例 10:1），470 万股 ESOP（比例 1.93%），发行价 10000 越南盾/股。第二批将通过私募方式最多发行 4800 万股。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	40,545.93	-3.98%
NASDAQ Composite	16,550.61	-5.97%
S&P 500	5,396.52	-4.84%
DAX PERFORMANCE-INDEX	21,717.39	-3.01%
Paris - Paris Delayed Price	7,598.98	-3.31%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,474.74	-1.55%
HANG SENG INDEX	22,849.81	-1.52%
SSE Composite Index	3,342.01	-0.24%
Osaka - Osaka Delayed Price	34,735.93	-2.77%
KOSPI Composite Index	2,486.70	-0.76%
S&P BSE SENSEX	76,295.36	-0.42%
FTSE Singapore Index	3,942.23	-0.30%
FTSE Malaysia KLCI	1,518.91	-0.50%
PSEi INDEX	6,145.73	-1.63%
SET Index	1,161.81	-0.93%
ESTX 50 PR.EUR	5,114.65	-3.57%
CBOE Volatility Index	30.02	39.56%
货物	报	%波动
世界黄金	3,137.15	-0.92%
布伦特原油价格	69.81	-6.86%
WTI 石油价格	66.65	-7.06%



## 2025 年 4 月 3 日市场数据

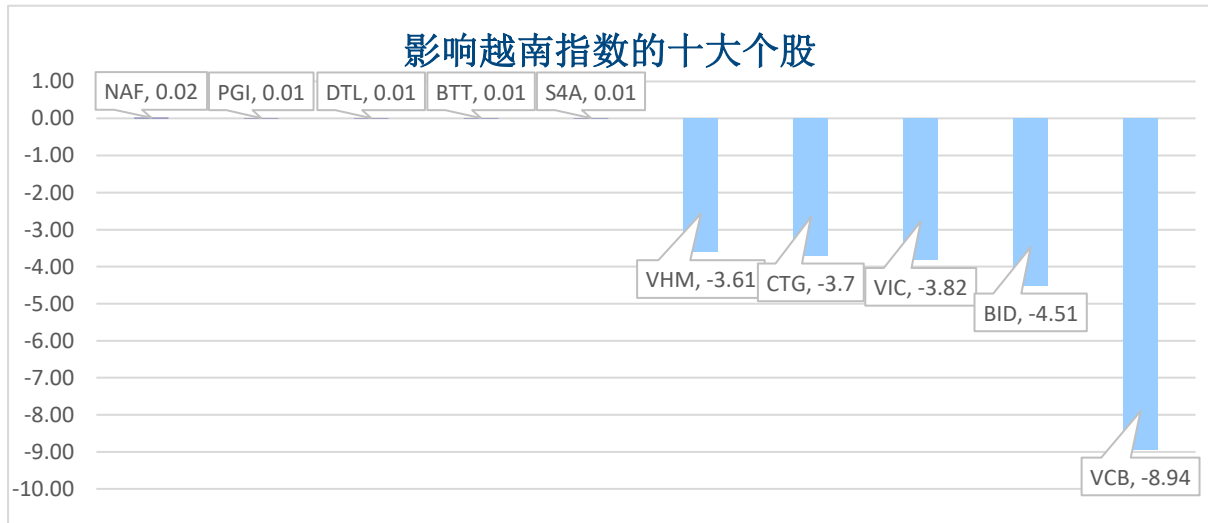
### 当日波动

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	1,229.84	-6.68%	-87.99	17.6308	396,301	13	8	517
VN30 指数	1,283.18	-6.81%	-93.76	8.3080	243,755	0	0	30
中盘股指数	1,263.67	-6.77%	-91.80	13.9877	360,006	0	0	100
小盘股指数	2,017.62	-6.78%	-146.84	17.1033	405,004	12	11	446
河内指数	220.95	-7.22%	-17.18	1.6226	25,541	14	11	214
Upcom 指数	90.58	-8.17%	-8.06	1.3172	15,417	57	25	350

### 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	396,301	105.37%	1763.08	107.59%
河内 HNX	2,554	241.37%	162.26	220.92%

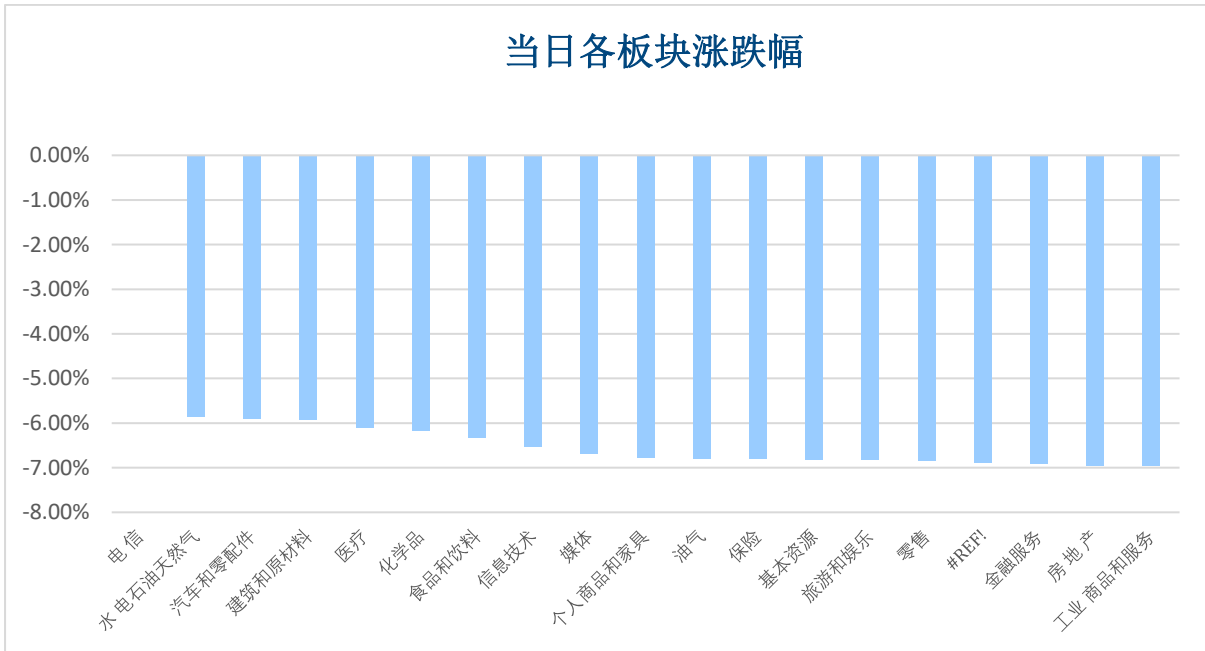
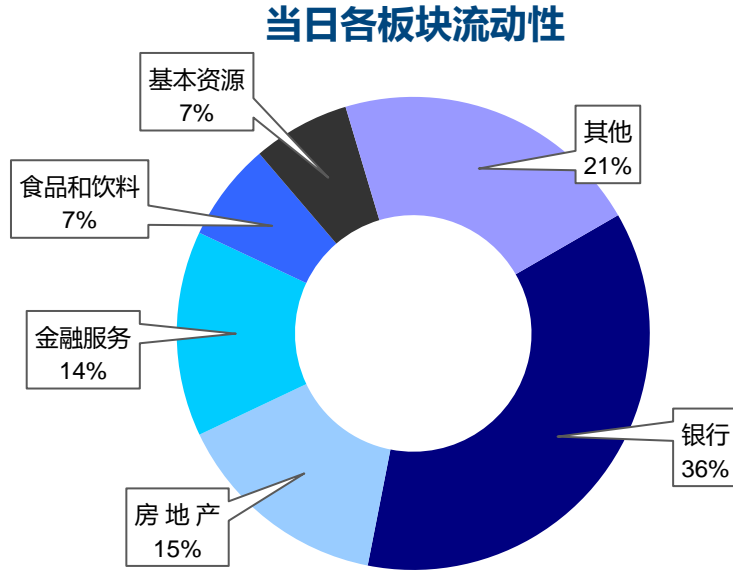
### 值得关注的股票



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)
STB	STB	SFI	NBB	HBC
87.85	3,387.23	6340%	-0.5%	-10.8%
MBB	HPG	TDM	KOS	MCH
81.44	2,095.86	4835%	-0.5%	-10.7%
HPG	MBB	NBB	NAF	HNG
81.44	2,022.88	3021%	6.3%	-9.1%
SHB	TCB	TDW	KDC	SAB
74.32	1,692.45	2330%	-1.5%	-7.0%
VIX	SSI	PGI	TDM	DBC
73.09	1,357.35	2064%	-1.9%	-7.0%



板块（在胡志明市场）

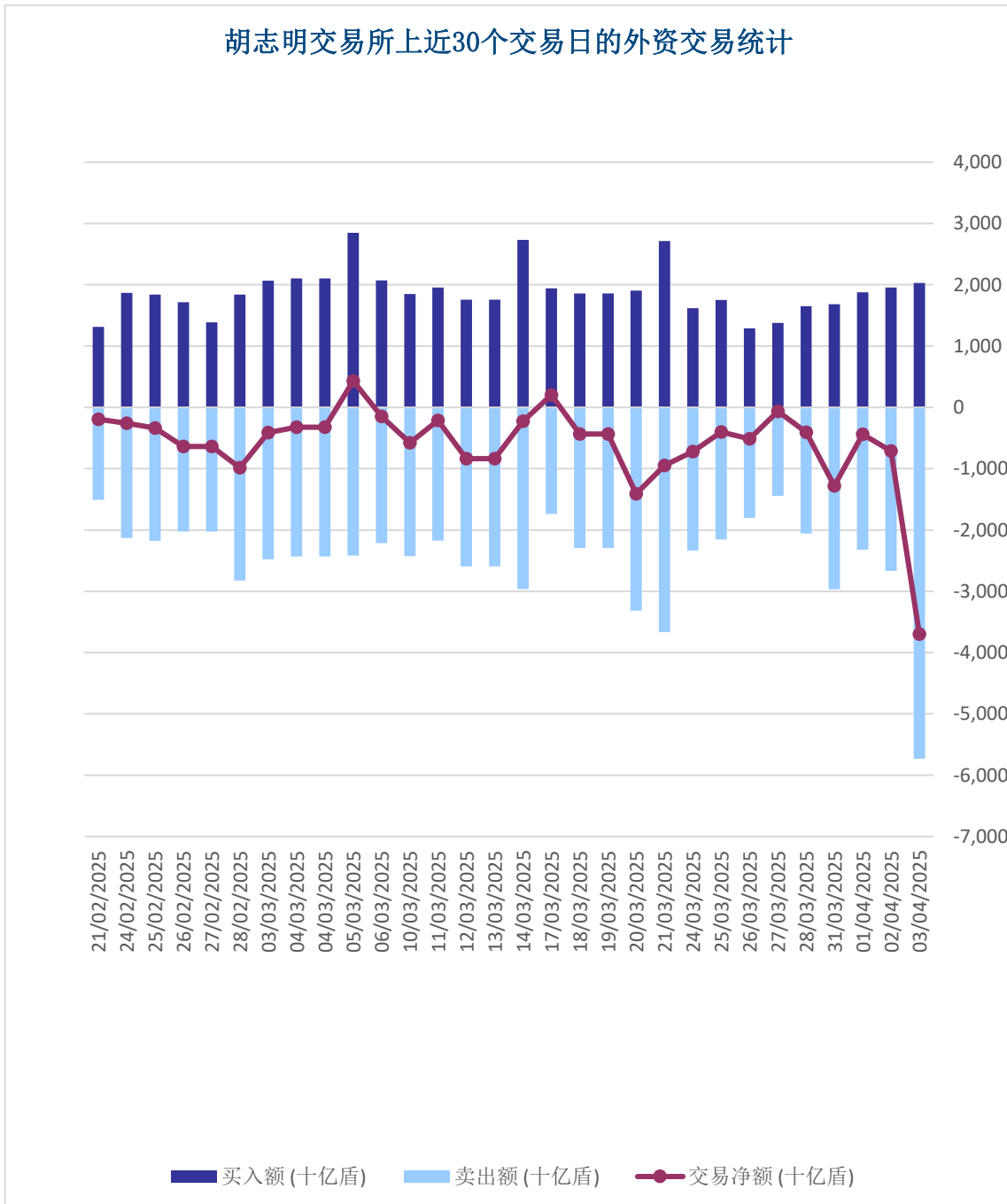




外资交易

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)
VCG	26.1	MBB	-692.2
VRE	20.9	TPB	-357.7
VIX	19.3	FPT	-338.6
DGC	14.1	VNM	-308.7
GEX	8.6	VCB	-267.6

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