



2025 年 4 月 8 日市场摘要

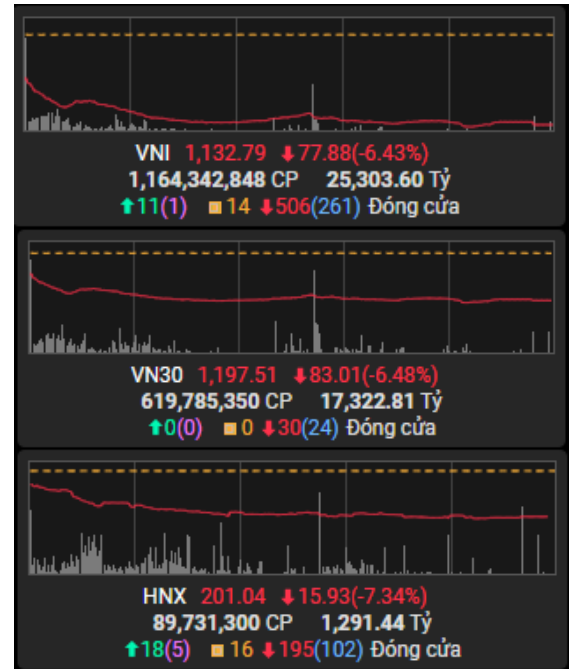
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 6.43%，报 1132.79；河内指数下跌 7.34%，报 201.04 点。胡志明市场的成交量超过 11.64 亿股；河内市场的成交量超过 8900 万股，较上个交易日分别下跌 41.34% 和 30.73%。

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

从板块上看，信息技术板块和零售板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超过 1.729 万亿越南盾。卖盘主要集中于 MBB（4120 亿越南盾），VHM（3700 亿越南盾），FPT（3240 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 260 亿越南盾，买盘主要集中于 MBS（80 亿越南盾），PVS（50 亿越南盾），SHS（40 亿越南盾）。

指数走势





宏观新闻

FTSE Russell 市场分类报告更新

FTSE Russell 刚刚公布市场分类报告，其中继续将越南保留在从边境市场（Frontier Markets）升级为第二类新兴市场（Secondary Emerging Markets）的观察名单中。自 2018 年 9 月以来，越南一直处于该观察名单上。

根据 FTSE Russell 的评估，越南仍未满足交割对付款周期（DvP）以及因交易失败而产生的结算成本这两个标准。这两个标准目前都被评为受限。

2024 年 11 月，越南市场监管机构已开始实施 Non-Prefunding (NPF) 模式。随着这一新机制的发展，FTSE Russell 将继续关注市场，并从市场参与者收集有关 NPF 模式及其对交易失败管理的反馈。

此外，FTSE 还表示，越南在新账户注册流程方面需要改进，因为现行规定可能导致开户周期过长。

FTSE Russell 也肯定越南监管机构持续致力于推动各项改革的承诺，以进一步便利国际投资者进入越南证券市场，其中包括对交易系统的升级工作。

企业新闻

ACB（亚洲商业银行）

2025 年 4 月 8 日上午，ACB 举行股东大会并提出今年的经营计划。

2025 年目标税前利润为 23 万亿越南盾，同比增长 9.5%。

总资产目标增长 14%，预计达到 984.967 万亿越南盾；客户存款与票据预计达 728.409 万亿越南盾；客户贷款预计为 673.59 万亿越南盾，同比增长约 16%至 18%。不良贷款率控制在 2%以下，2024 年底为 1.49%，至 2025 年第一季度控制良好。

在增资计划方面，ACB 将使用 2024 年末分配利润及以往年度剩余利润，合计近 23.634 万亿越南盾来分红，拟派发 25%的股息，其中 15%以股票形式、10%为现金股息，约合 11.167 万亿越南盾。该股息比例预计将在 2025 年继续维持，对应使用资本近 12.842 万亿越南盾。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	37,645.59	-0.84%
NASDAQ Composite	15,267.91	-2.15%
S&P 500	4,982.77	-1.57%
DAX PERFORMANCE-INDEX	20,280.26	2.48%
Paris - Paris Delayed Price	7,100.42	2.50%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	7,910.53	2.71%
HANG SENG INDEX	20,127.68	1.51%
SSE Composite Index	3,145.55	1.58%
Osaka - Osaka Delayed Price	33,012.58	6.03%
KOSPI Composite Index	2,334.23	0.26%
S&P BSE SENSEX	74,227.08	1.49%
FTSE Singapore Index	3,469.47	-2.01%
FTSE Malaysia KLCI	1,443.56	-0.02%
PSEi INDEX	6,006.34	3.15%
SET Index	1,074.59	-4.50%
ESTX 50 PR.EUR	4,789.45	2.86%
CBOE Volatility Index	52.33	11.39%
货物	报	% 波动
世界黄金	2,987.14	0.46%
布伦特原油价格	62.82	-2.16%
WTI 石油价格	57.65	-5.02%



2025 年 4 月 8 日市场数据

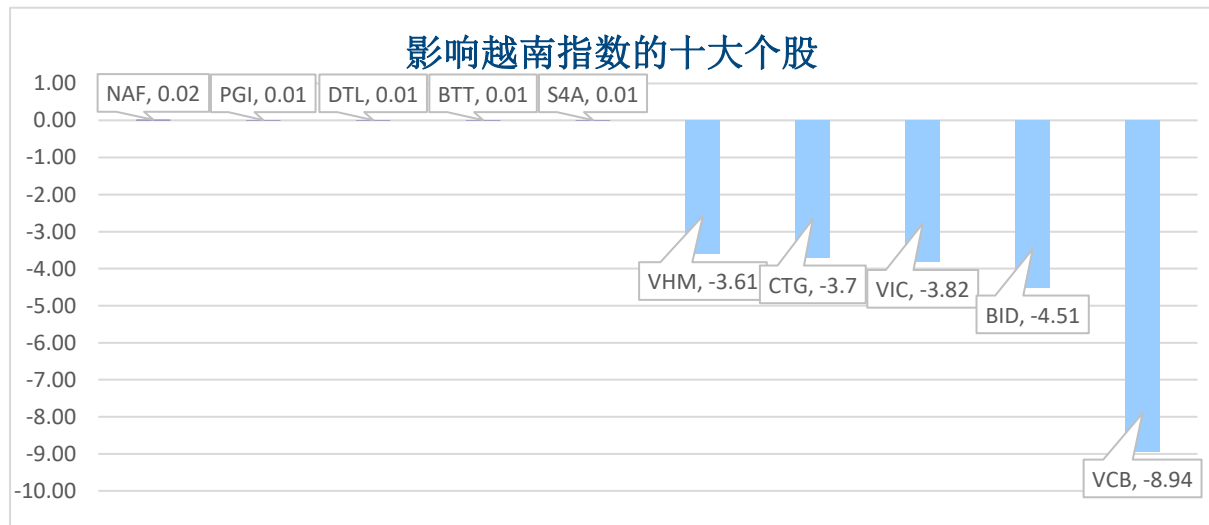
当日波动

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	1,132.79	-6.43%	-77.88	11.6434	253,036	11	14	506
VN30 指数	1,197.51	-6.48%	-83.01	6.1979	173,228	0	0	30
中盘股指数	1,167.88	-6.49%	-81.05	9.2786	232,913	0	1	99
小盘股指数	1,860.82	-6.54%	-130.29	11.2433	255,853	11	11	443
河内指数	201.04	-7.34%	-15.93	0.8964	12,858	18	16	195
Upcom 指数	84.5	-7.28%	-6.63	0.8193	9,109	49	52	298

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	253,036	-40.05%	1164.34	-41.34%
河内 HNX	1,286	-30.45%	89.64	-30.73%

值得关注的股票

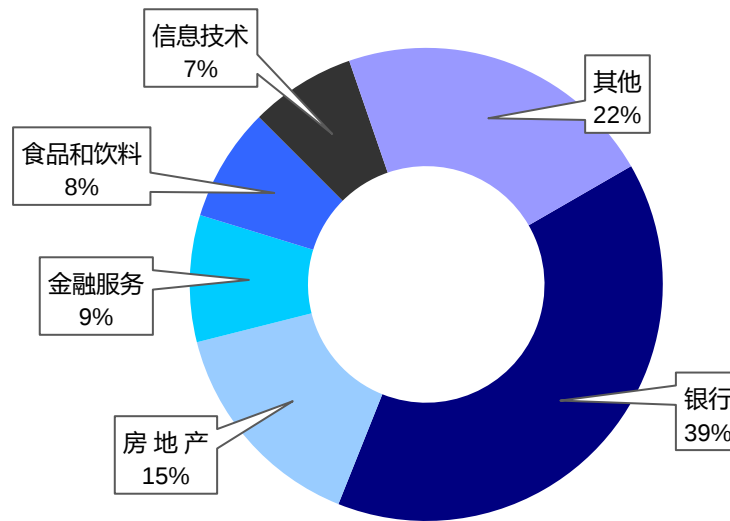


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	77.77	STB	1,959.70	TPC	14087%	SSB	-1.0%	HNG	-9.0%
MBB	67.77	FPT	1,749.66	SVI	4091%	ACC	-1.4%	HBC	-8.2%
STB	55.84	MBB	1,419.93	VPH	3449%	KOS	0.0%	VCB	-7.0%
ACB	54.03	ACB	1,207.75	SSC	3125%	VPI	-1.4%	FRT	-7.0%
HPG	36.63	VHM	1,020.36	RYG	3056%	KDC	-1.5%	CTD	-7.0%

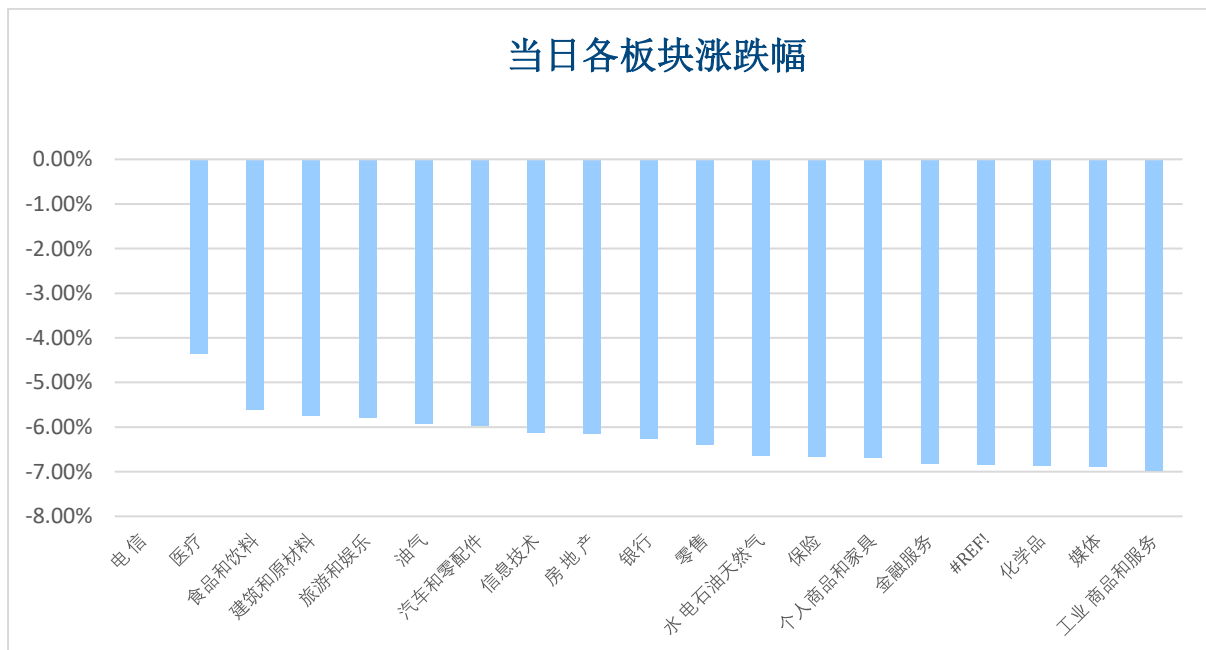


板块（在胡志明市场）

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)
MWG	99.4	MBB	-412.6
CTG	86.2	VHM	-370.0
SAB	29.3	FPT	-324.0
BMP	24.0	STB	-235.9
POW	21.5	VNM	-164.6

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

(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