



2025 年 5 月 12 日市场摘要:

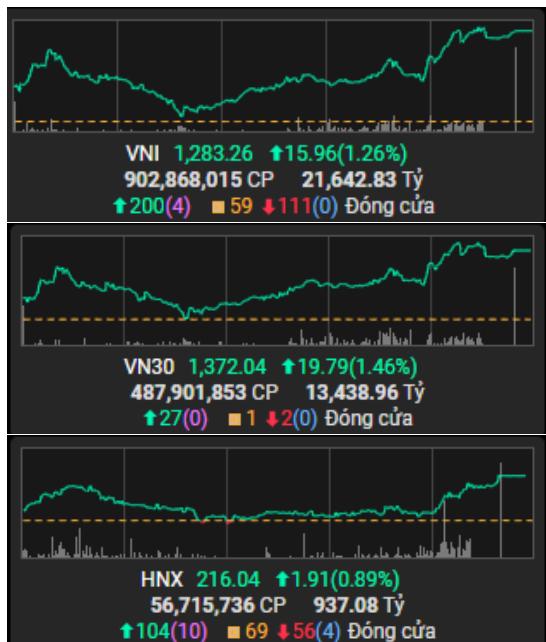
截至收盘, 指数上涨。越南指上涨 1.26%, 报 1283.26; 河内指数下跌 0.89%, 报 216.04 点。胡志明市场的成交量超 7.55 亿股; 河内市场的成交量超过 6200 万股, 较上个交易日分别上涨 19.47% 和 9.00%。

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

从板块上看, 个人商品和家具板块(MSH +3.67%; PNJ +2.88%)、化学板块(GVR +4.88%; DPR +2.96%) 的贡献最大。相反, 基本资源板块(SMC -2.69%; HPG -0.97%)、医疗板块(DHG -1.33%; FIT -1.13%) 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 2930 亿越南盾。卖盘主要集中于 VCB (2220 亿越南盾), HPG (1570 亿越南盾), STB (1140 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 4 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVS (40 亿越南盾), SHS (10 亿越南盾), VFS (7 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

- ❖ 2025 年 5 月 12 日, 美国与中国同意暂缓对彼此商品征收的大部分关税。根据刚公布的协议, 美国将对中国商品的关税从 145% 下调至 30%, 而中国则将对美国产品的关税从 125% 下调至 10%。美中暂缓征税 90 天的决定, 为包括越南在内的其他国家带来达成初步谈判协议的希望, 但同时也使谈判局势更加难以预测。另一方面, 就美国而言, 关税政策的调整也将影响美联储 (Fed) 未来几个季度降息决策的节奏, 使得决策可能被推迟。
- ❖ 5 月 9 日, 越南电力集团 (EVN) 宣布在其权限范围内将平均零售电价上调 4.8%。电价上涨将影响众多企业的生产经营成本, 尤其是水泥、钢铁、化工-化肥等电力成本在销售成本中占比较高的行业企业。

企业新闻

- ❖ HPG: 公司高层回应高炉起火传闻称, 仅为正常煤气泄漏, 维修需时 1 至 2 周。
- ❖ DBC: 生猪价格大幅上涨, DBC 第一季度已完成全年利润目标的 50%。
- ❖ PVD: 预计新钻井平台将立即投入使用, 并将外租两座钻井平台。
- ❖ PSD: 2025 年第一季度利润同比增长 10%。
- ❖ DCM: 出口超过 10 万吨尿素, 在世界最严苛的市场中传来利好消息。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,410.10	2.81%
NASDAQ Composite	18,708.34	4.35%
S&P 500	5,844.19	3.26%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,566.54	0.29%
Paris - Paris Delayed Price	7,850.10	1.37%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,604.98	0.59%
HANG SENG INDEX	23,549.46	2.98%
SSE Composite Index	3,369.24	0.82%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,644.26	0.38%
KOSPI Composite Index	2,607.33	1.17%
S&P BSE SENSEX	82,429.90	3.74%
FTSE Singapore Index	3,876.16	0.73%
FTSE Malaysia KLCI	1,546.50	0.24%
PSEi INDEX	6,458.20	1.08%
SET Index	1,210.94	0.36%
ESTX 50 PR.EUR	5,392.36	1.56%
CBOE Volatility Index	18.39	-16.03%
货物	报	% 波动
世界黄金	3,240.30	-1.34%
布伦特原油价格	64.99	1.23%
WTI 石油价格	61.98	1.57%



2025年5月12日市场数据

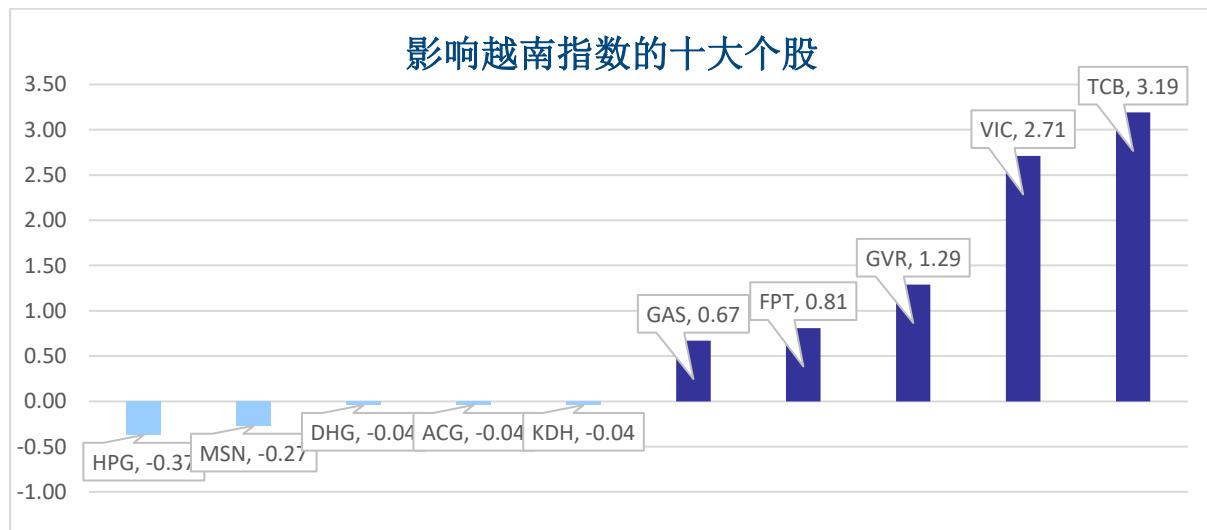
当日波动

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	1,283.26	1.26%	15.96	9.0287	216,428	200	59	111
VN30指数	1,372.04	1.46%	19.79	4.8790	134,390	27	1	2
中盘股指数	1,331.89	1.44%	18.95	7.6788	194,139	23	5	2
小盘股指数	2,117.16	1.36%	28.32	9.0552	215,242	246	94	125
河内指数	216.04	0.89%	1.91	0.5672	9,371	104	69	56
Upcom指数	93.59	0.20%	0.19	0.4687	15,095	192	76	92

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	216,428	25.02%	902.87	19.47%
河内 HNX	937	9.41%	56.72	-9.00%

值得关注的股票

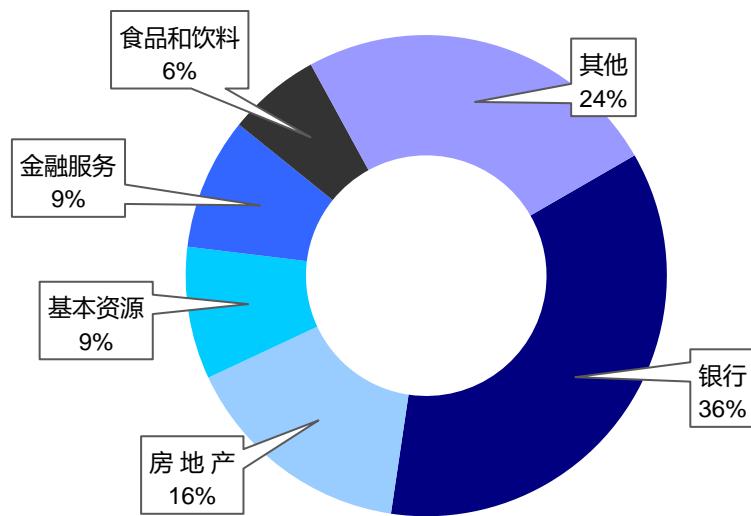


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10个交易日相比)		放量上涨排名 (>100亿)		放量下跌 (>100亿)	
SHB	95.54	TCB	1,680.30	HU1	17377%	TCB	6.5%	NBB	-1.7%
HPG	65.35	HPG	1,646.27	TDW	4348%	HHS	5.7%	VSC	-1.3%
TCB	59.15	SHB	1,240.09	LM8	3793%	TTA	6.8%	MSN	-1.3%
VPB	36.53	FPT	1,057.89	TBC	2319%	SZC	5.0%	CII	-1.1%
MBB	35.03	MCH	1,009.77	SJS	1461%	TPB	5.0%	HPG	-1.0%

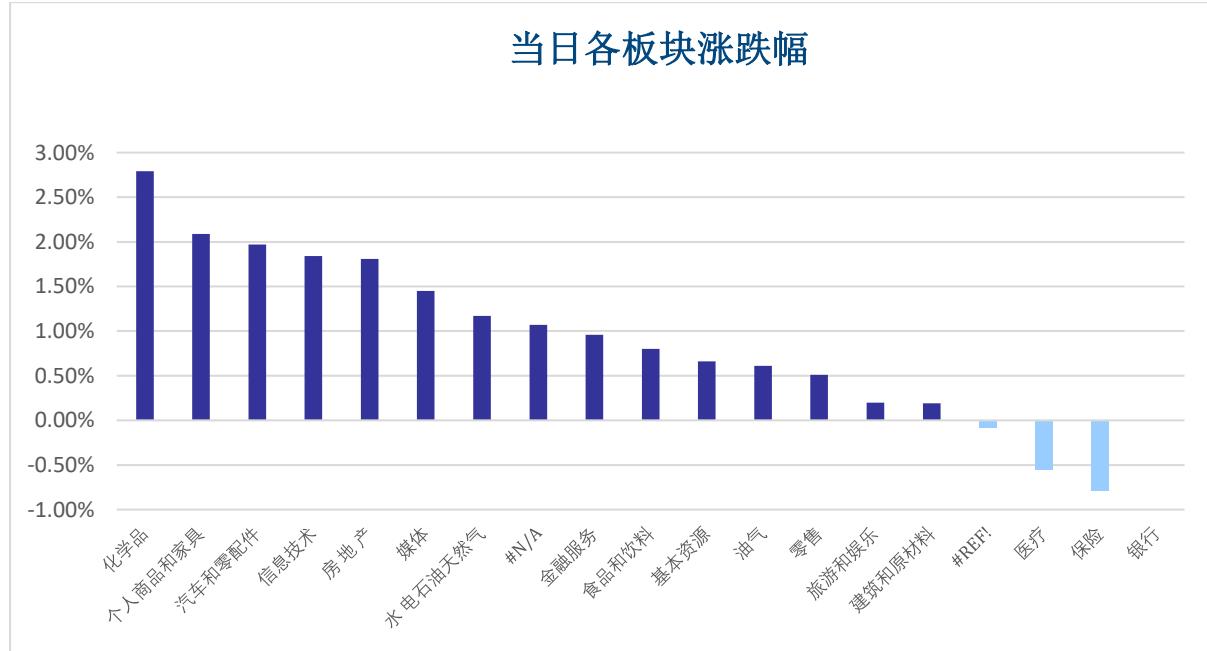


板块 (在胡志明市场)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

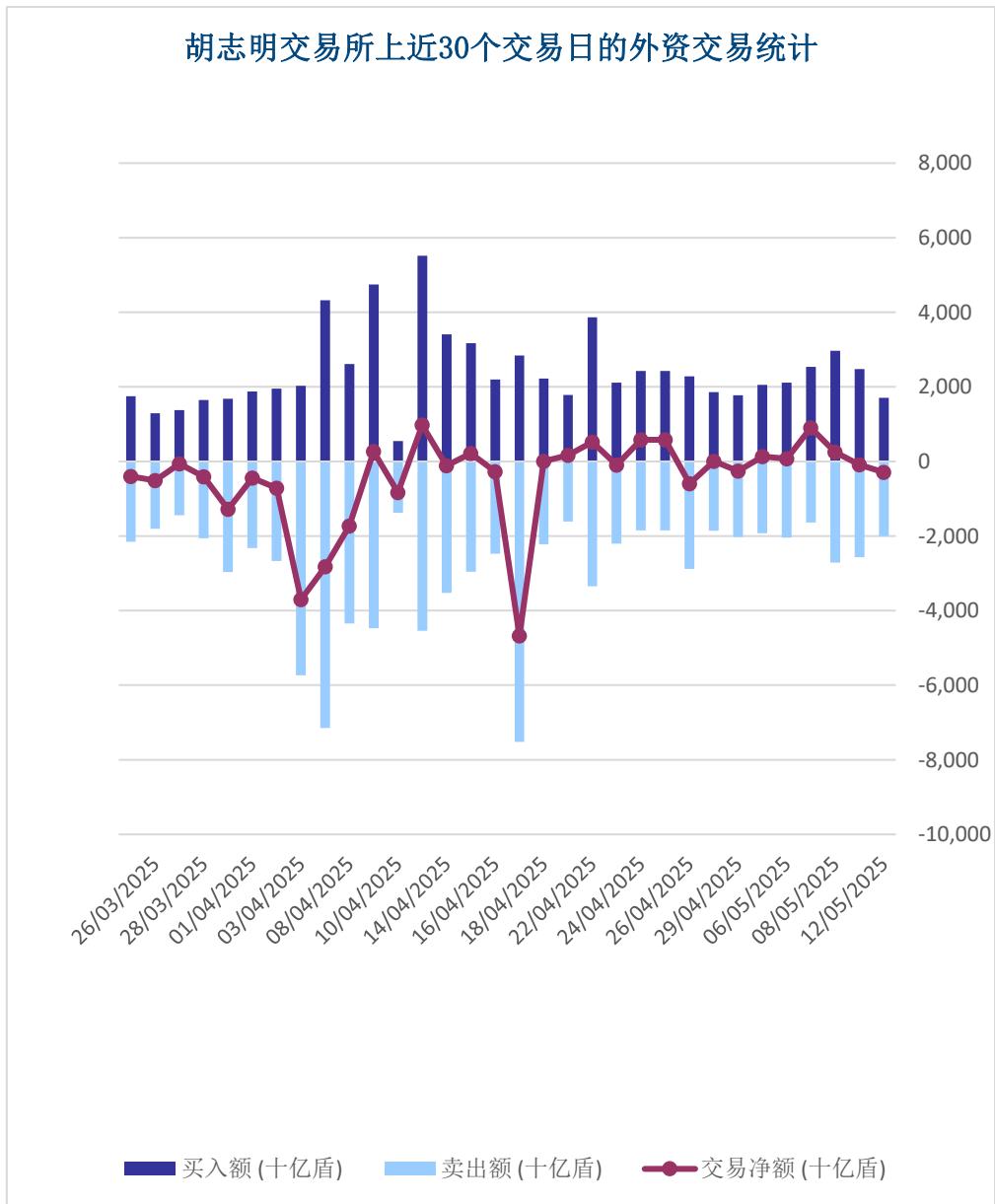




外资交易

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)
FPT	239.2	VCB	-222.5
GVR	64.2	HPG	-157.4
PNJ	49.4	STB	-114.0
VNM	41.1	VHM	-75.9
DXG	38.1	MSN	-68.2

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