



### 2025 年 5 月 15 日市场摘要

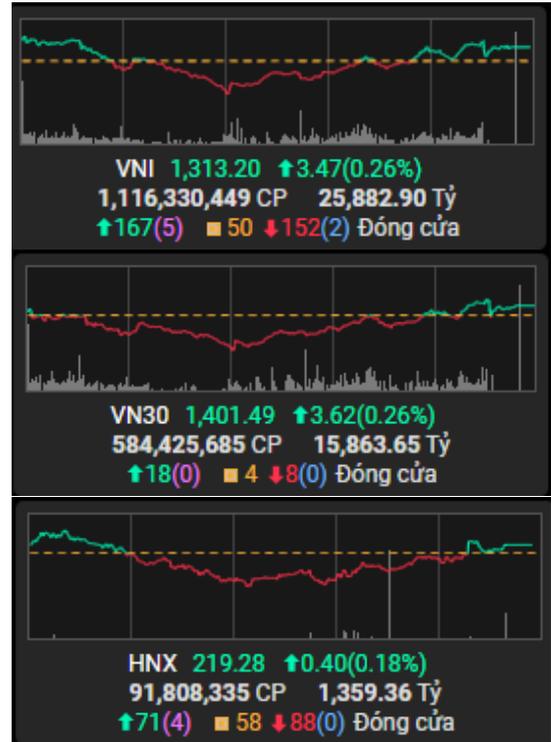
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.26%，报 1313.20；河内指数上涨 0.18%，报 219.28 点。胡志明市场的成交量超过 11.16 亿股，较上个交易日分别上涨 4.04%；河内市场的成交量超过 9100 万股，较上个交易日下跌 1.52%。

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

从板块上看，银行板块 (SHB +5.38%; ACB +3.02%)、旅游和娱乐板块 (VPL +6.89%; SCS +3.03%) 的贡献最大。另一方面，房地产板块 (VHM -3.97%; VPI -2.62%)、媒体板块 (YEG -1.65%) 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过 9170 亿越南盾。买盘主要集中于 MBB (5540 亿越南盾)，SHB (2920 亿越南盾)，FPT (1580 亿越南盾)。在河内市场上，外资净卖出额超过 60 亿越南盾，卖盘主要集中于 IDC (150 亿越南盾)，NTP (110 亿越南盾)，VGS (20 亿越南盾)。

### 指数走势





宏观新闻

- ❖ 美国准备收购俄罗斯在欧洲的最后一条天然气管道。
- ❖ 美国总统唐纳德·特朗普表示, 在两国正就防止新一轮关税上调进行谈判之际, 印度已提议全面取消对来自美国商品的进口关税。
- ❖ 越南总理范明政提议世界银行为越南实施南北高速铁路投资建设项目提供资金支持。在 2025 年 5 月 15 日与世界银行越南、老挝、柬埔寨区域办事处国家主任玛丽亚姆·J·舍曼会面时, 范明政总理提出上述建议。该项目预计于 2026 年开工, 总投资约 670 亿美元。玛丽亚姆·J·舍曼高度评价越南在新时期的发展战略, 并表示世界银行愿意通过派遣更多经验丰富的专家参与政策咨询、加强合作及项目实施来支持越南。

企业新闻

- ❖ **VPL:** 成功跻身证券市场市值前十, 仅三天市值突破 70 亿美元。
- ❖ **SZL:** 扩大靠近港口和龙城机场的厂房投资。
- ❖ **HUT:** 计划以每股 10000 越盾的价格增发近 1.79 亿股新股。
- ❖ **CTS:** 即将发行近 6400 万股股票用于支付股息。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,322.75	0.65%
NASDAQ Composite	19,112.32	-0.18%
S&P 500	5,916.93	0.41%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,695.59	0.72%
Paris - Paris Delayed Price	7,853.47	0.21%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,633.75	0.57%
HANG SENG INDEX	23,453.16	-0.79%
SSE Composite Index	3,380.82	-0.68%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,793.00	0.08%
KOSPI Composite Index	2,621.36	-0.73%
S&P BSE SENSEX	82,530.74	1.48%
FTSE Singapore Index	3,891.94	0.54%
FTSE Malaysia KLCI	1,573.02	-0.66%
PSEi INDEX	6,466.86	-1.30%
SET Index	1,194.49	-1.83%
ESTX 50 PR.EUR	5,407.05	0.07%
CBOE Volatility Index	17.83	-4.24%

货物	报	%波动
世界黄金	3,251.47	1.98%
布伦特原油价格	64.66	-2.16%
WTI 石油价格	61.70	-2.30%



2025 年 5 月 15 日市场数据

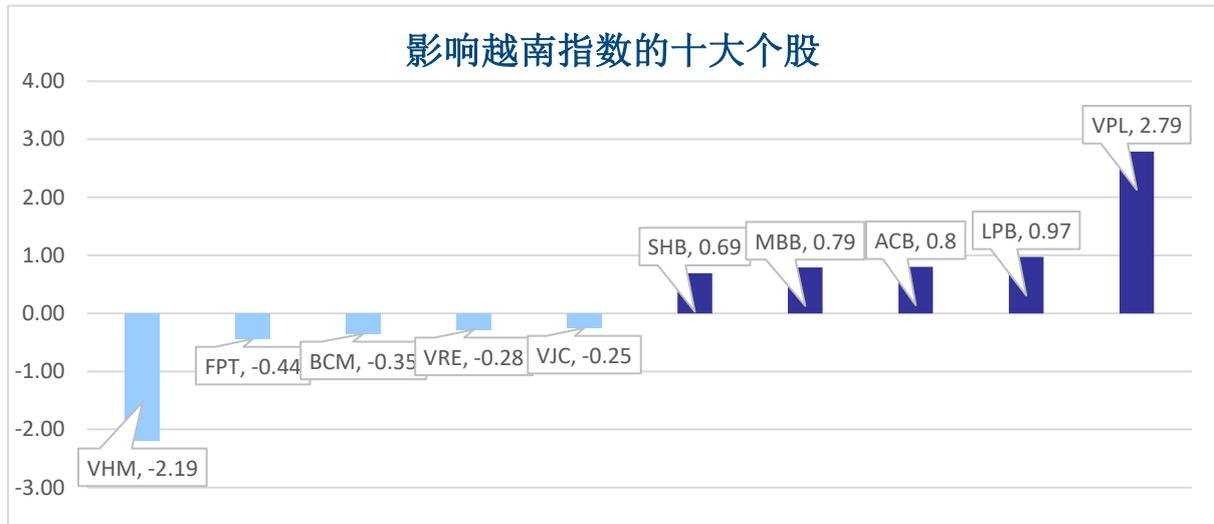
当日波动

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	1,313.20	0.26%	3.47	11.1633	258,829	167	50	152
VN30 指数	1,401.49	0.26%	3.62	5.8443	158,637	18	4	8
中盘股指数	1,367.22	0.46%	6.27	9.7002	235,111	51	10	39
小盘股指数	2,170.04	0.42%	9.03	11.3705	259,152	194	74	193
河内指数	219.28	0.18%	0.40	0.9181	13,594	71	58	88
Upcom 指数	95.54	0.69%	0.65	0.6417	8,035	146	115	96

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	258,829	-5.28%	1116.33	4.04%
河内 HNX	1,359	-6.67%	91.81	-1.52%

值得关注的股票

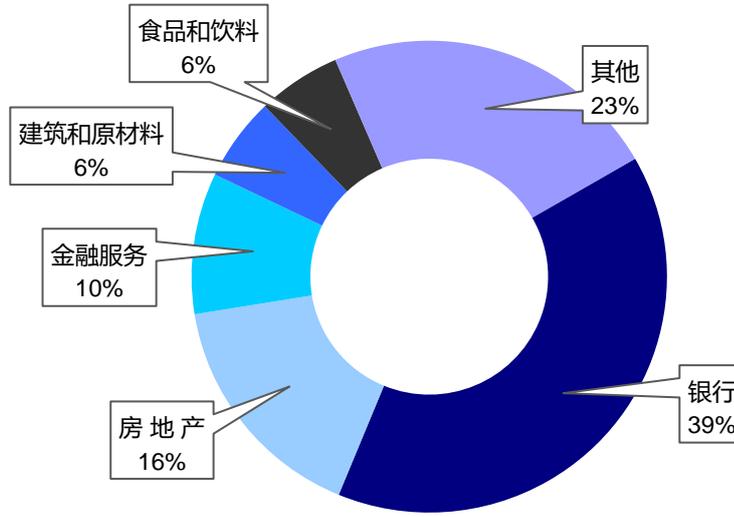


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 174.29	SHB 2,325.11	SMA 9167%	SHB 5.4%	VHM -4.0%
MBB 72.06	MBB 1,808.33	PJT 1806%	MSB 3.9%	HAG -2.9%
VPB 55.82	FPT 1,096.29	ACG 1138%	BCG 7.0%	ANV -2.7%
VIX 47.92	VHM 1,071.69	VRC 1056%	LPB 3.8%	VPI -2.6%
VRE 28.93	VPB 1,032.95	OCB 740%	FCN 3.5%	GEG -2.5%

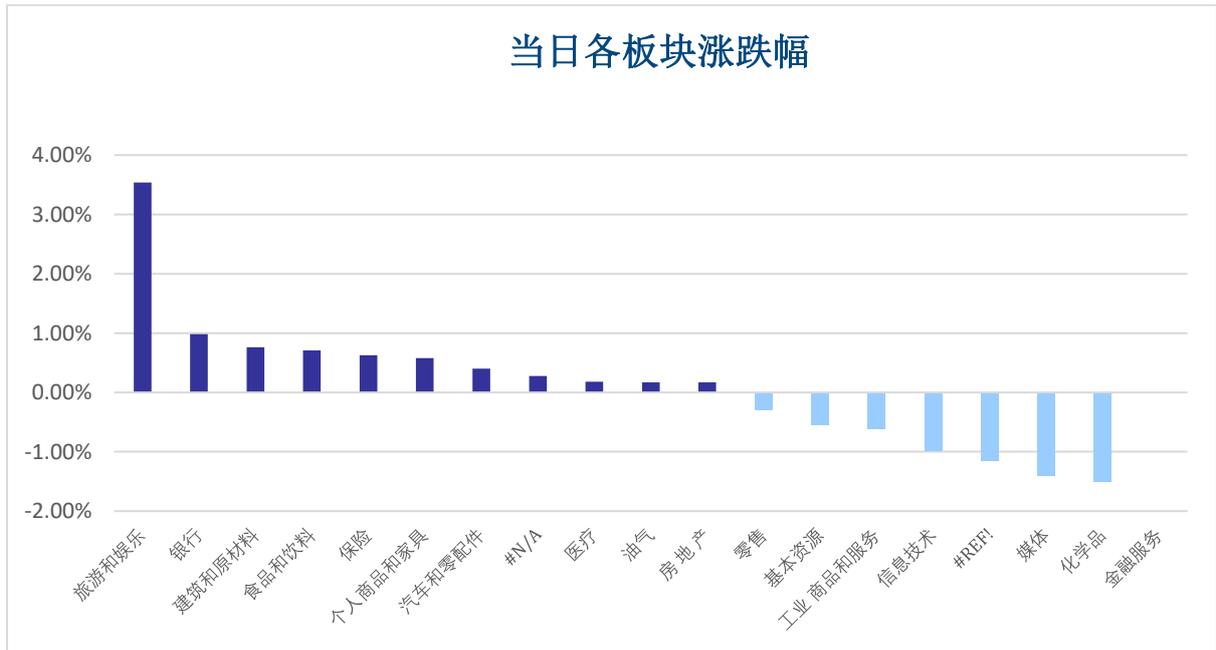


板块 (在胡志明市场)

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅

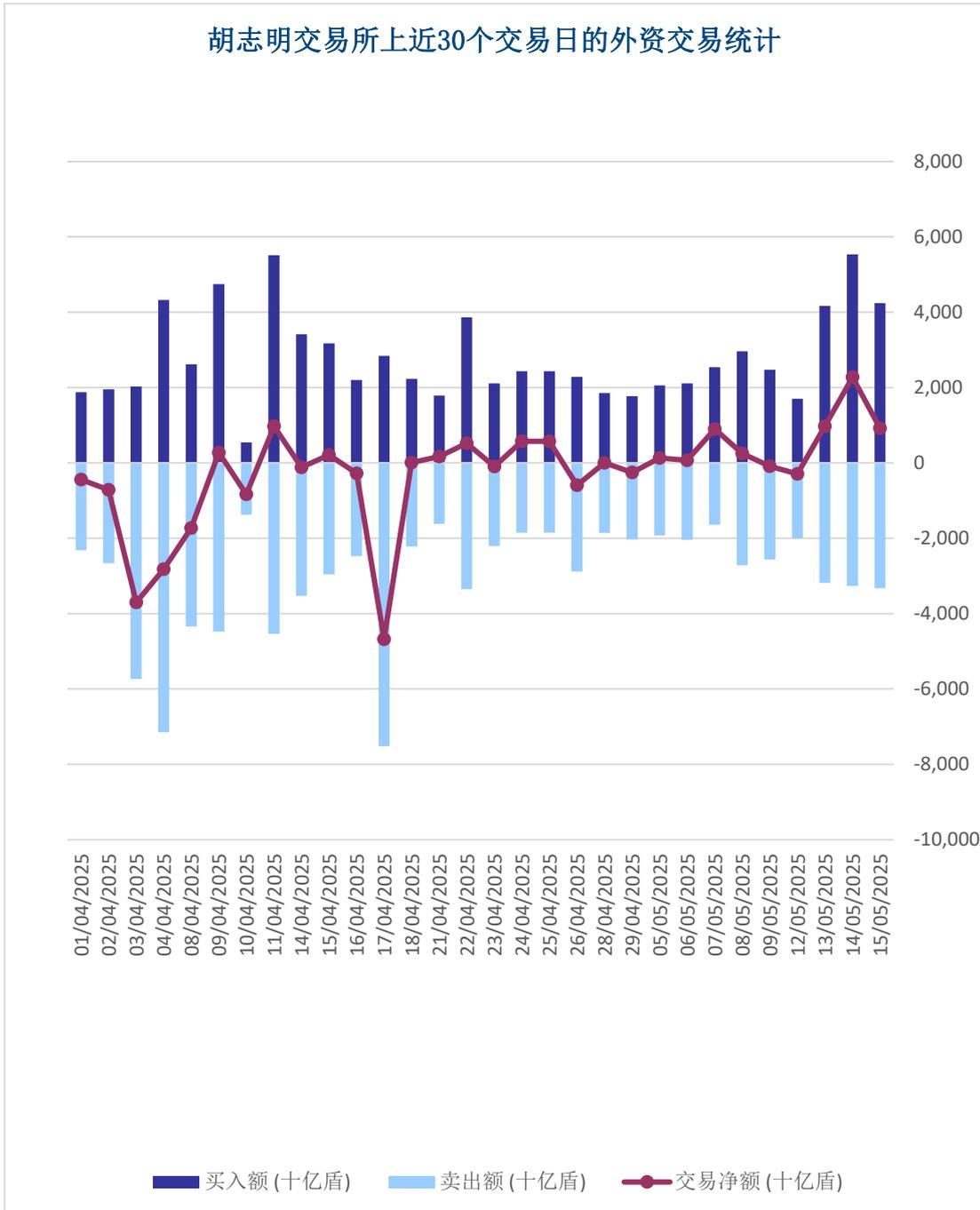




外资交易

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	554.2	VHM	-633.2
SHB	292.7	VRE	-237.1
FPT	158.1	GEX	-98.5
MWG	155.4	TCH	-52.8
VPB	122.1	VNM	-46.7

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





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