



2025 年 5 月 26 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.37%，报 1332.51；河内指数上涨 1.43%，报 219.41 点。胡志明市场的成交量超过 10.28 亿股；河内市场的成交量超过 7900 万股，较上个交易日分别上涨 43.25% 和 36.71%。

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

从板块上看，房地产板块(VHM +6.83%; DXG +3.88%)、化学板块(GVR +6.85%; DPR +6.95%)的贡献最大。另一方面，旅游和娱乐板块(VPL -0.33%)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 350 亿越南盾。卖盘主要集中于 VIX（920 亿越南盾），VCG（690 亿越南盾），GEX（560 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 130 亿越南盾，卖盘主要集中于 SHS（130 亿越南盾），HUT（50 亿越南盾），NTP（40 亿越南盾）。

世界

| 指数                                    | 报         | %波动    |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| Dow Jones Industrial Average          | 41,603.07 | -0.61% |
| NASDAQ Composite                      | 20,915.65 | -0.93% |
| S&P 500                               | 5,802.82  | -0.67% |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 24,027.65 | 1.68%  |
| Paris - Paris Delayed Price           | 7,828.13  | 1.21%  |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 8,718.00  | -0.24% |
| HANG SENG INDEX                       | 23,282.33 | -1.35% |
| SSE Composite Index                   | 3,346.84  | -0.05% |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 37,219.00 | 0.16%  |
| KOSPI Composite Index                 | 2,644.40  | 2.02%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 82,176.45 | 0.56%  |
| FTSE Singapore Index                  | 3,875.60  | -0.18% |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,534.30  | -0.07% |
| PSEi INDEX                            | 6,389.94  | -0.36% |
| SET Index                             | 1,178.43  | 0.18%  |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 5,396.85  | 1.32%  |
| CBOE Volatility Index                 | 20.57     | -7.72% |

| 货物       | 报        | % 波动   |
|----------|----------|--------|
| 世界黄金     | 3,375.69 | 0.16%  |
| 布伦特原油价格  | 64.12    | -0.71% |
| WTI 石油价格 | 61.43    | -0.81% |



## 宏观新闻

- ❖ 2025 年 5 月 25 日, 唐纳德·特朗普总统表示, 其关税政策旨在推动美国本土生产高科技产品, 而非诸如鞋子和 T 恤等基础消费品。他指出, 美国无需自产 T 恤和袜子, 这类商品可由美国企业在海外高效生产。美国应专注于芯片、电脑、坦克和船只等高附加值产品的制造。
- ❖ 这一表态被视为对全球纺织服装出口国, 尤其是越南的一大利好。受此消息推动, 越南纺织服装企业如 VGT、MSH、TCM、TNG 等股价纷纷涨停。
- ❖ 目前, 各企业正抓住为期 90 天的关税缓冲期, 加紧生产并向美国交货。根据越南海关总局数据, 4 月越南对美纺织品出口额接近 14 亿美元, 同比增长 23%。

## 企业新闻

- ❖ **DGC:** 一批客户承诺采购义安化学园区 50% 的产能。
- ❖ **TCM:** 纺织公司利润大幅增长, 已接获第三季度 80% 的订单。
- ❖ **CTF:** City Auto 公司将加大电动车业务投入, 今年利润目标为翻倍增长。



2025 年 5 月 26 日市场数据

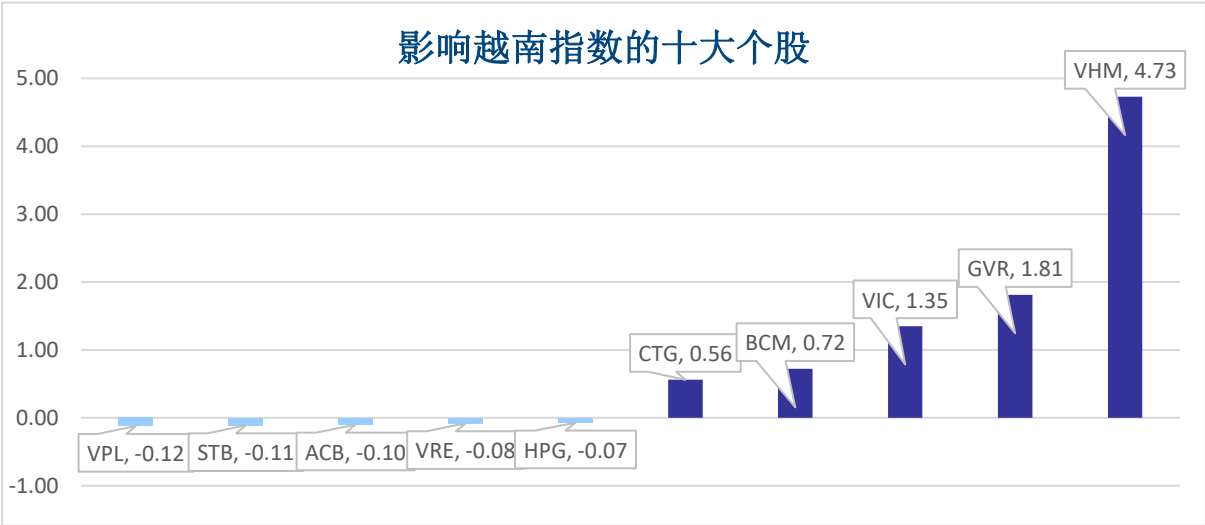
当日波动

| 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     | 1,332.51 | 1.37% | 18.05 | 10.2814  | 231,797  | 253  | 44    | 72   |
| VN30 指数  | 1,423.85 | 1.03% | 14.45 | 3.6088   | 105,005  | 21   | 5     | 4    |
| 中盘股指数    | 1,375.06 | 1.18% | 16.03 | 8.1141   | 199,181  | 22   | 3     | 4    |
| 小盘股指数    | 2,185.76 | 1.25% | 26.91 | 10.2224  | 231,788  | 296  | 66    | 93   |
| 河内指数     | 219.41   | 1.43% | 3.09  | 0.7982   | 12,410   | 108  | 50    | 55   |
| Upcom 指数 | 96.73    | 0.53% | 0.51  | 0.6554   | 7,286    | 165  | 78    | 89   |

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<br>HOSE | 231,797 | 37.18% | 1028.14  | 43.25% |
| 河内 HNX      | 1,241   | 6.48%  | 79.82    | 36.71% |

值得关注的股票

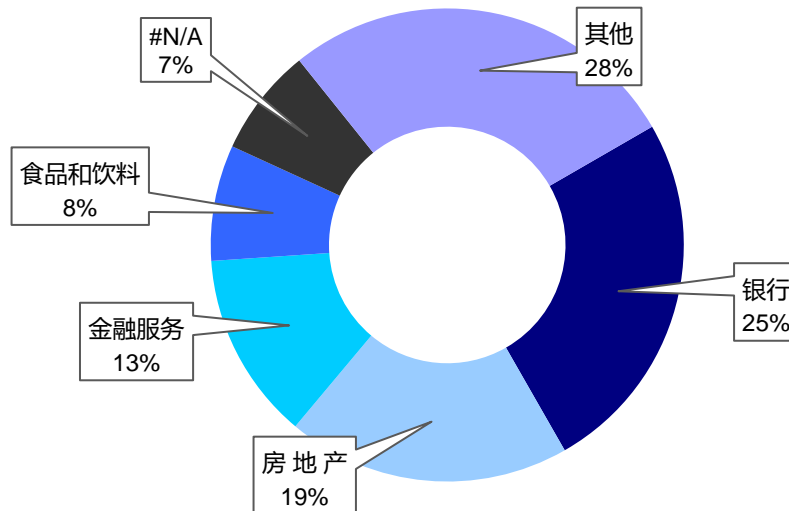


| 成交量排名<br>（百万） |       | 成交额排名<br>（十亿盾） |          | 成交量突破（与近 10<br>个交易日相比） |        | 放量上涨排名<br>（>100 亿） |      | 放量下跌<br>（>100 亿） |       |
|---------------|-------|----------------|----------|------------------------|--------|--------------------|------|------------------|-------|
| SHB           | 91.61 | SHB            | 1,237.24 | CLW                    | 50000% | TLG                | 7.0% | SJS              | -3.0% |
| VIX           | 56.39 | TCB            | 994.98   | FUEMA<br>VND           | 33578% | SZC                | 7.0% | CTF              | -1.4% |
| EVF           | 39.17 | VHM            | 828.64   | TDM                    | 7356%  | FMC                | 7.0% | HAG              | -1.1% |
| CH            | 33.02 | MSN            | 826.28   | SAV                    | 4135%  | DPR                | 7.0% | FCN              | -1.1% |
| TCB           | 32.84 | VIX            | 751.59   | SVI                    | 1938%  | PHR                | 7.0% | BCG              | -1.0% |

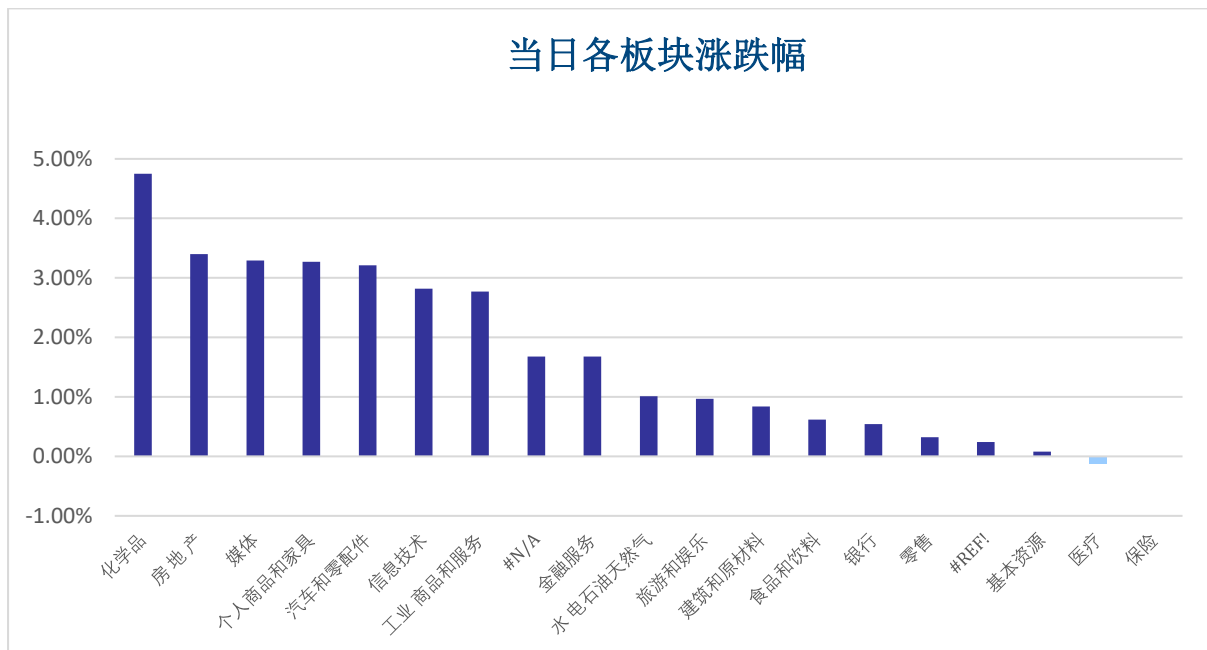


板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅

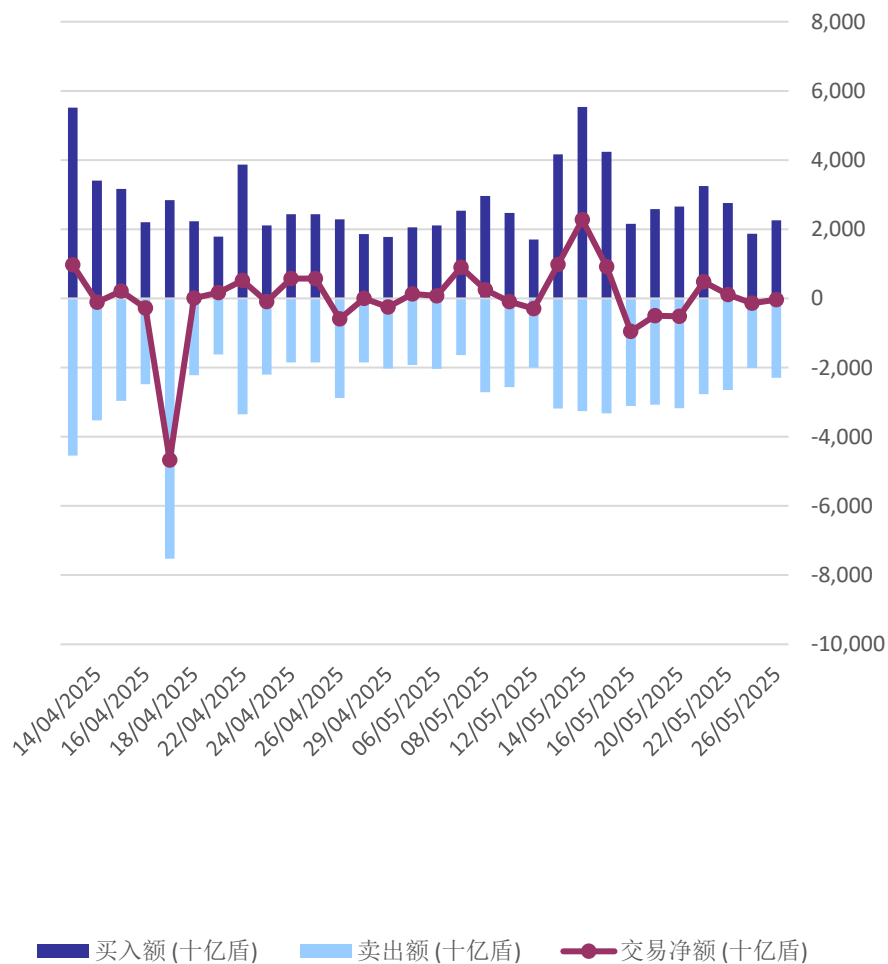




## 外资交易

| 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) |
|----------|------------|----------|------------|
| VHM      | 150.6      | VIX      | -92.9      |
| VSC      | 51.3       | VCG      | -69.4      |
| DIG      | 38.9       | GEX      | -56.7      |
| IMP      | 27.2       | HPG      | -52.5      |
| VPB      | 26.2       | FPT      | -39.6      |

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%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 加仓 | 预期收益率 5% 至 15%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 中立 | 预期收益率 -5% 至 5%<br>或公司/行业前景中等    |
| 减持 | 预期收益率 -15% 至 -5%<br>或公司/行业前景不乐观 |
| 卖出 | 预期收益率小于 -15%<br>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%<br>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%<br>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%<br>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