



2025 年 5 月 29 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.01%, 报 1341.86; 河内指数上涨 0.33%, 报 224.30 点。胡志明市场的成交量超过 9.26 亿股; 河内市场的成交量超过 8100 万股, 较上个交易日分别下跌 3.94% 和 12.58%。

从影响力上看, 在越南指数的整体上涨中, VHM、EIB 和 VRE 的贡献最大。相反, CTG、FPT 和 HVN 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(PNJ +5.93%; STK+1.13%)、房地产板块(NVL +6.90%; VRE +3.56%)的贡献最大。另一方面, 石油天然气板块(BSR -1.93%; PLX -1.69%)、信息技术板块(FPT -1.10%; SAM -0.75%)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 2600 亿越南盾。卖盘主要集中于 CTG (1360 亿越南盾), GEX (1100 亿越南盾), HPG (810 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 40 亿越南盾, 卖盘主要集中于 MBS (50 亿越南盾), VCS (20 亿越南盾), SAF (10 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

- ❖ 2025 年 5 月 29 日, 美国国际贸易法院 (USITC) 批准特朗普总统政府的请求, 暂时中止下级法院的裁决。据此, 特朗普的大部分关税政策将暂时继续生效。
- ❖ 此前, 特朗普政府曾向联邦上诉法院强调, 如果关税裁决未能迅速暂停, 他们最早将于 5 月 30 日向最高法院寻求紧急救济措施。
- ❖ 这一最新进展为特朗普政府争取到更多时间, 以推进他们的论点, 即应在整个上诉过程中暂停 USITC 的裁决。

企业新闻

- ❖ **PVS:** 股东大会计划三次增资, 总额达 15 万亿越南盾, 并研究参与核电项目。
- ❖ **HPG:** 与 SMS 集团合作, 将成为东南亚唯一能够生产高速铁路钢轨的企业。
- ❖ **AGG:** 继续推出 The Gio Riverside 项目的东风塔。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,215.73	0.28%
NASDAQ Composite	19,175.87	0.39%
S&P 500	5,912.17	0.40%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,933.23	-0.44%
Paris - Paris Delayed Price	7,779.72	-0.11%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,716.45	-0.11%
HANG SENG INDEX	23,573.38	1.35%
SSE Composite Index	3,363.45	0.70%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,432.98	1.88%
KOSPI Composite Index	2,720.64	1.89%
S&P BSE SENSEX	81,633.02	0.39%
FTSE Singapore Index	3,916.84	0.13%
FTSE Malaysia KLCI	1,518.98	-0.30%
PSEi INDEX	6,412.81	-0.20%
SET Index	1,164.01	0.28%
ESTX 50 PR.EUR	5,371.45	-0.13%
CBOE Volatility Index	19.18	-0.67%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,337.22	0.45%
布伦特原油价格	63.26	-1.65%
WTI 石油价格	60.94	-1.46%



2025 年 5 月 29 日市场数据

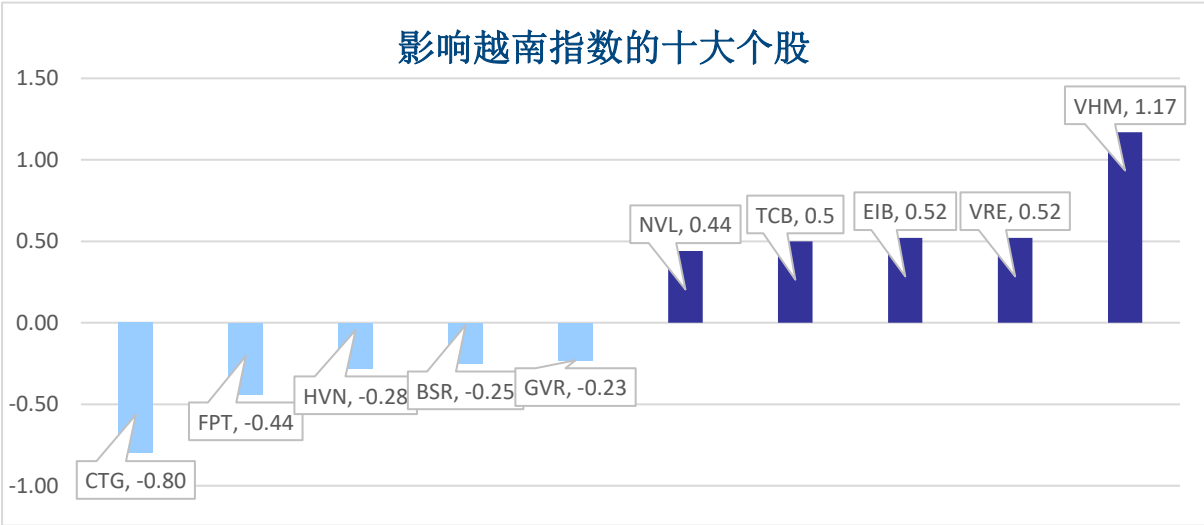
当日波动

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	1,341.86	0.00%	-0.01	9.2647	209,722	163	43	162
VN30 指数	1,431.57	-0.04%	-0.62	3.0297	85,630	8	1	21
中盘股指数	1,382.77	0.07%	0.98	7.2516	178,610	41	9	50
小盘股指数	2,199.86	0.09%	1.87	9.0654	207,059	194	72	202
河内指数	224.3	0.33%	0.74	0.8151	13,145	88	59	72
Upcom 指数	98.62	0.03%	0.03	0.5508	6,300	147	87	107

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	209,722	-6.44%	926.47	-3.94%
河内 HNX	1,315	-19.40%	81.51	-12.58%

值得关注的股票

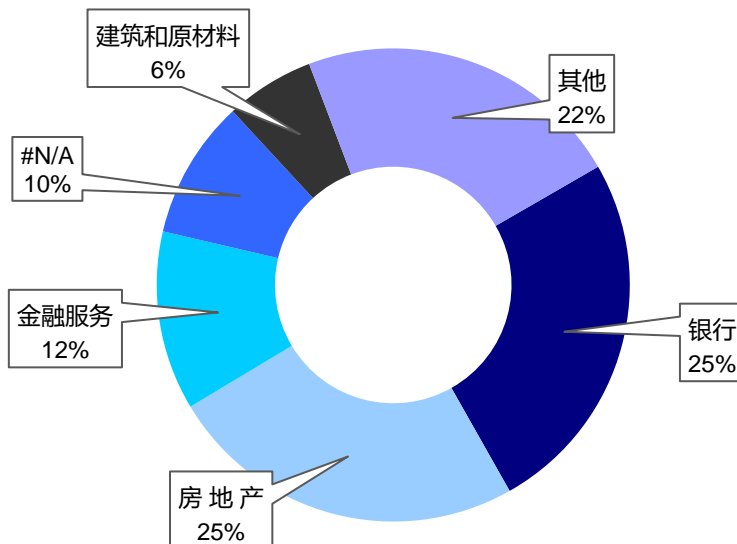


成交量排名 （百万）	成交额排名 （十亿盾）	成交量突破（与近 10 个交易日相比）	放量上涨排名 （>100 亿）	放量下跌 （>100 亿）
VIX 77.17	VIX 1,068.84	FUCTVG F5 91000%	TLD 6.9%	VSC -7.0%
SHB 76.82	SHB 1,061.52	PMG 5318%	NVL 6.9%	VOS -4.0%
NVL 62.84	NVL 863.93	SC5 3378%	NTL 7.0%	VNE -3.2%
VIX 55.36	VPB 852.12	L10 3099%	HBC 6.9%	PET -2.7%
SHB 53.16	GEX 777.97	COM 1496%	HVH 6.9%	VND -2.5%

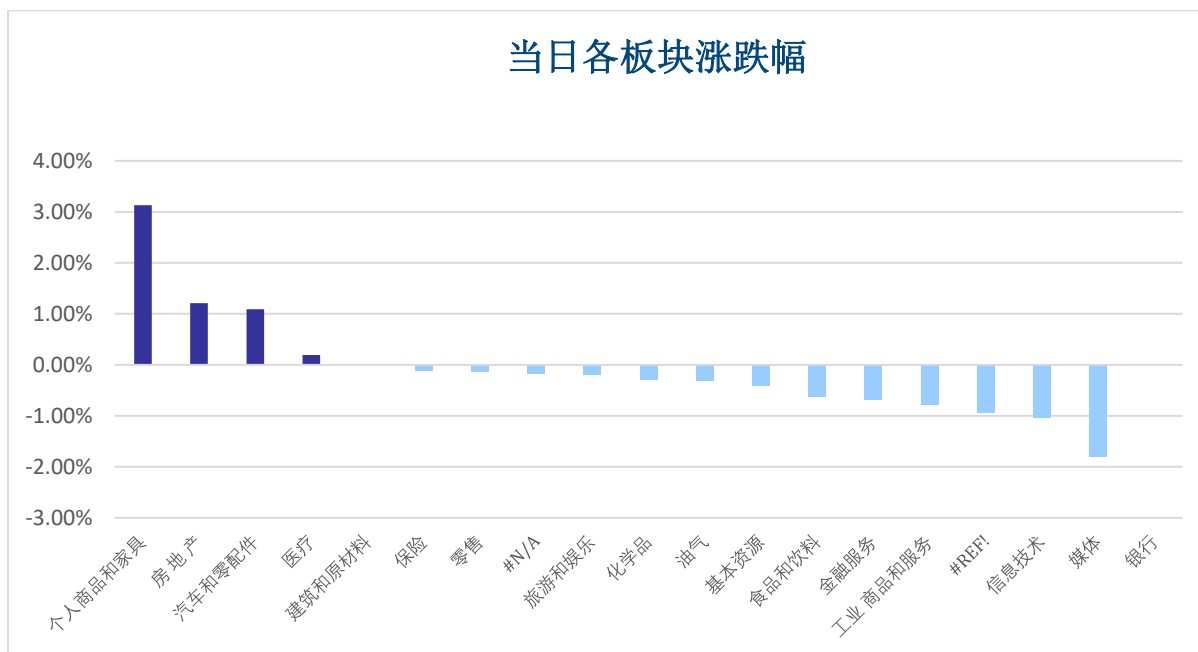


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

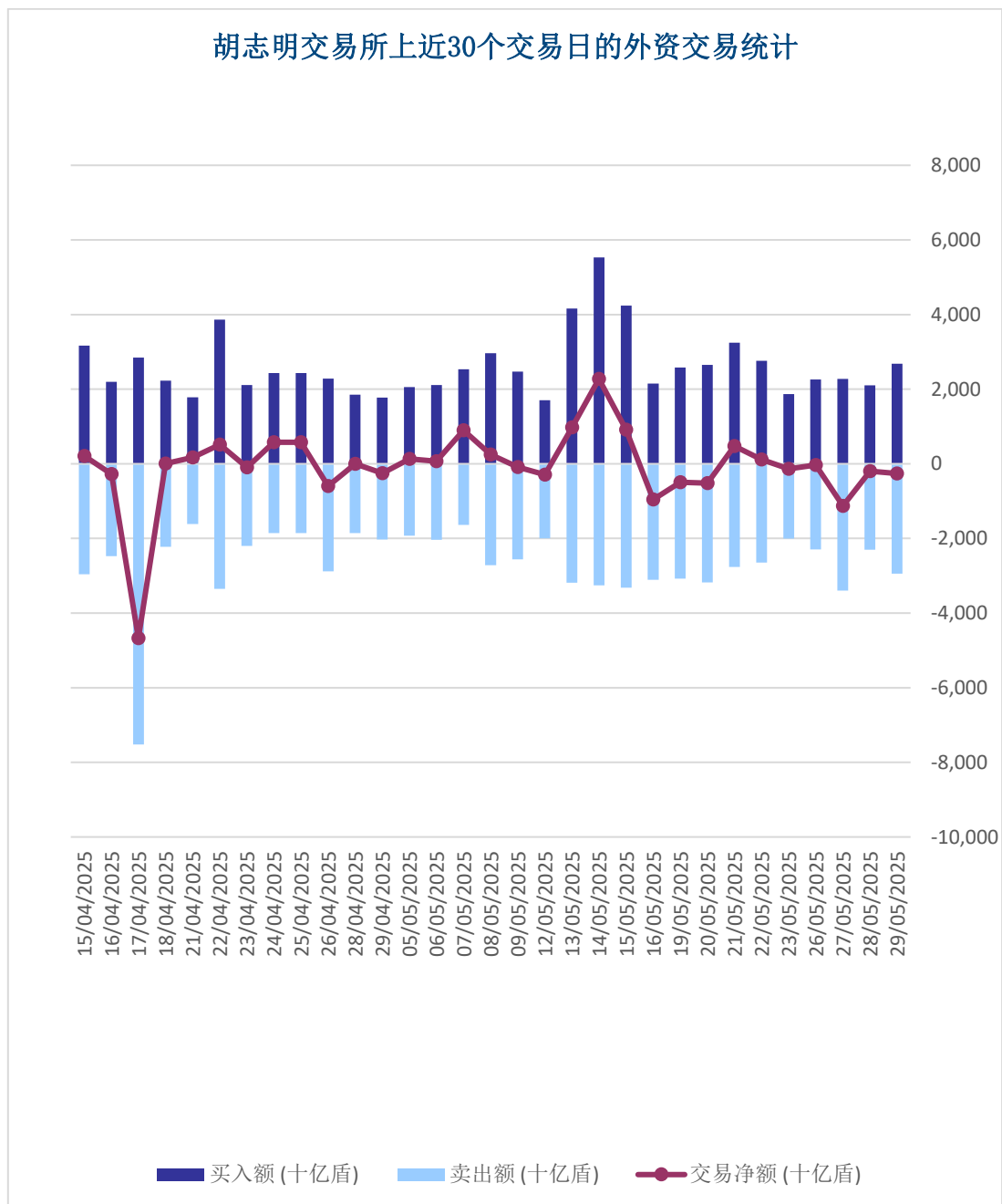




外资交易

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)
NVL	290.7	CTG	-136.1
VHM	123.3	GEX	-110.3
NLG	91.2	HPG	-81.6
DXG	79.5	VHM	-75.1
NLG	76.8	VIC	-73.4

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

武琮如

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





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