



2025 年 5 月 5 日市场摘要:

截至收盘，指数上涨。越南指上涨 1.12%，报 1240.05；河内指数上涨 0.41%，报 212.81 点。胡志明市场的成交量超 6.05 亿股，较上个交易日下跌 10.39%；河内市场的成交量超过 4300 万股，较上个交易日上涨 8.94%。

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

从板块上看，化学板块 (BFC +6.98%; DCM +4.95%)、旅游和娱乐板块 (JVC +4.19%; HVN +2.85%) 的贡献最大。相反，信息技术板块 (ST8 -2.31%; FPT -0.73%)、个人商品和家具板块 (MSH -1.01%; PNJ -0.42%) 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 1290 亿越南盾。买盘主要集中于 FPT (2300 亿越南盾)，VCI (770 亿越南盾)，VCB (690 亿越南盾)。在河内市场上，外资净卖出额超过 220 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS (130 亿越南盾)，IDC (40 亿越南盾)，CEO (20 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻:

- ❖ 美国民众在美方提高对中国产品进口关税的背景下，正转向中国电商平台，直接从供应商手中购买商品。
- ❖ 2025 年 5 月 4 日，伯克希尔·哈撒韦公司董事会一致通过任命格雷格·阿贝尔（Greg Abel）为集团高级董事兼首席执行官，任命将于 2026 年 1 月 1 日正式生效。投资传奇沃伦·巴菲特将继续担任董事长。在此之前的一天，即在伯克希尔的年度股东大会上，巴菲特曾震惊地宣布将要求董事会在年底前任命阿贝尔接替其 CEO 职位。5 月 5 日，伯克希尔 A 类股股价下跌 4.9%，收于每股 769960 美元，此前一交易日创下历史新高 809350 美元。B 类股也出现类似跌幅，从 5 月 2 日的历史高点 539.8 美元回落至 512.94 美元。

宏观新闻:

- ❖ **VDS:** 第一季度利润暴跌 85%，增持 KBC 股份。
- ❖ **BSR:** 利润暴跌 64%，工厂扩建项目投入近 2 万亿越南盾。
- ❖ **SGP:** 2025 年第一季度实现税前利润近 1220 亿越盾，完成全年目标的 39%。
- ❖ **NT2:** 2025 年第一季度，NT2 实现税后利润近 370 亿越盾，完成年度计划的 13%。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	41,218.83	-0.24%
NASDAQ Composite	17,844.24	-0.74%
S&P 500	5,650.38	-0.64%
DAX	23,344.54	1.12%
PERFORMANCE-INDEX		
Paris - Paris Delayed Price	7,727.93	-0.55%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,596.40	1.17%
HANG SENG INDEX	22,504.68	1.74%
SSE Composite Index	3,279.03	-0.23%
Osaka - Osaka Delayed Price	36,830.69	1.04%
KOSPI Composite Index	2,559.79	0.12%
S&P BSE SENSEX	80,796.84	0.37%
FTSE Singapore Index	3,853.07	0.21%
FTSE Malaysia KLCI	1,539.54	-0.19%
PSEi INDEX	6,359.63	-0.81%
SET Index	1,198.98	0.14%
ESTX 50 PR.EUR	5,283.05	-0.04%
CBOE Volatility Index	23.64	4.23%
货物		
世界黄金	3,341.14	2.87%
布伦特原油价格	60.23	1.41%
WTI 石油价格	57.18	1.38%



2025年5月5日市场数据

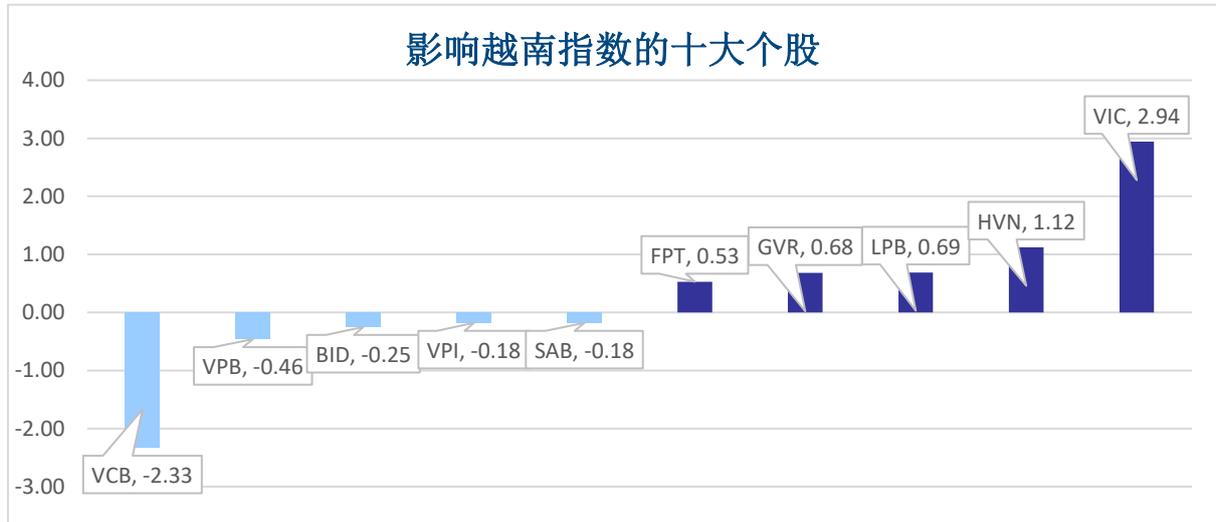
当日波动

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	1,217.25	0.57%	6.95	8.0772	216,144	261	89	174
VN30 指数	1,303.03	0.76%	9.78	3.6302	136,900	18	7	5
中盘股指数	1,259.58	0.78%	9.69	6.6178	199,283	61	19	20
小盘股指数	2,004.44	0.77%	15.40	7.8115	215,340	226	99	125
河内指数	209.58	0.08%	0.17	0.5656	8,736	98	55	61
Upcom 指数	90.53	0.16%	0.14	0.4112	4,451	151	82	131

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	216,144	11.04%	807.72	-1.37%
河内 HNX	874	-19.10%	56.56	-18.72%

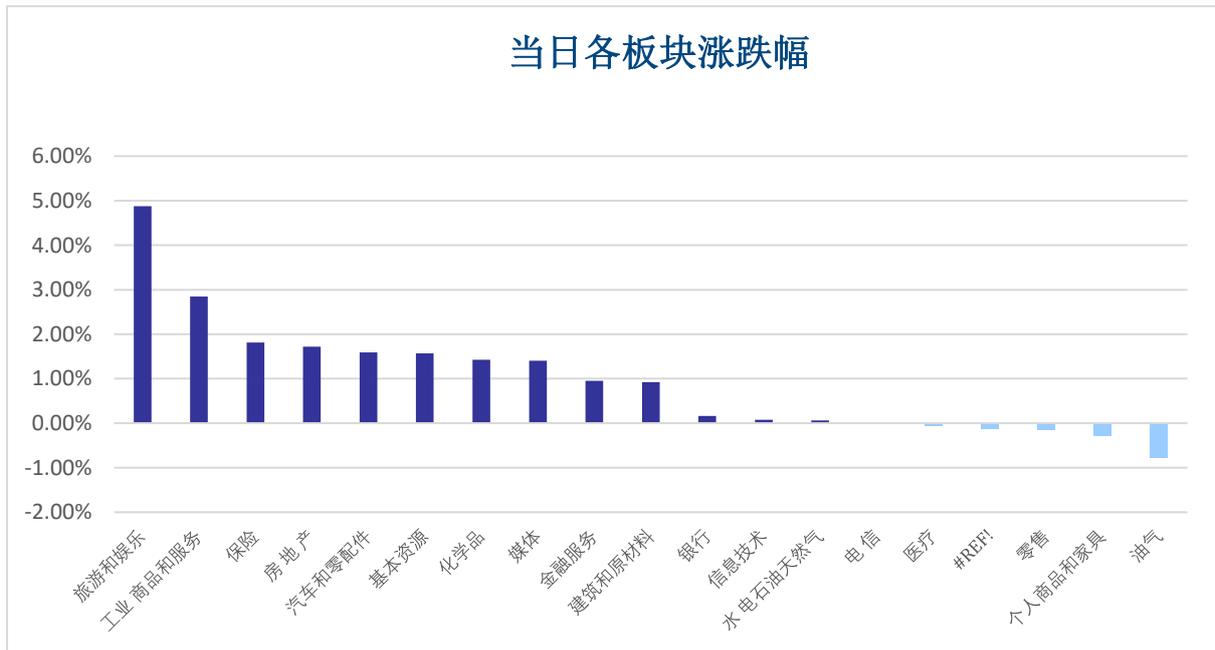
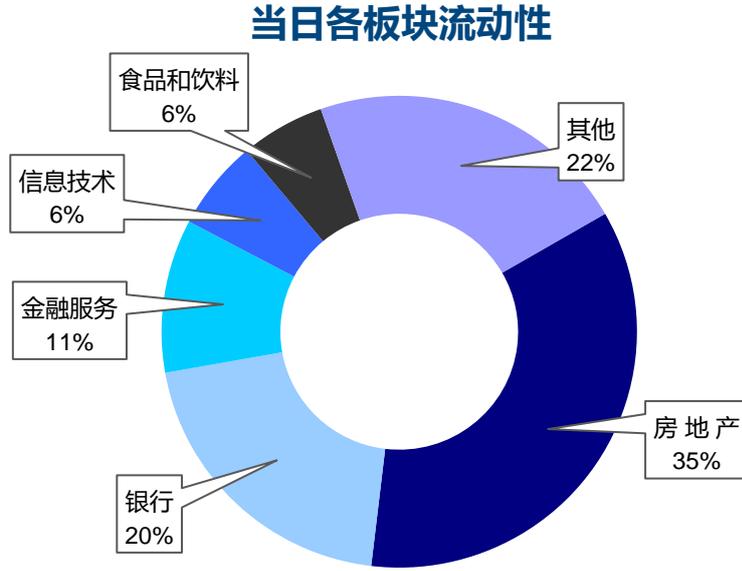
值得关注的股票



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)					
VIC	72.94	VIC	5,130.81	TN1	116276%	HVN	6.5%	HNG	-5.2%
SHB	45.60	FPT	1,309.49	LGC	870%	HHS	6.2%	VHC	-4.9%
VIX	37.15	HPG	620.29	TVB	843%	GMD	7.0%	VPI	-4.4%
HPG	24.69	SHB	545.57	DRL	599%	GEX	5.6%	MCH	-4.0%
VPB	22.12	STB	503.61	VIC	535%	VIC	4.6%	SIP	-2.3%



板块（在胡志明市场）

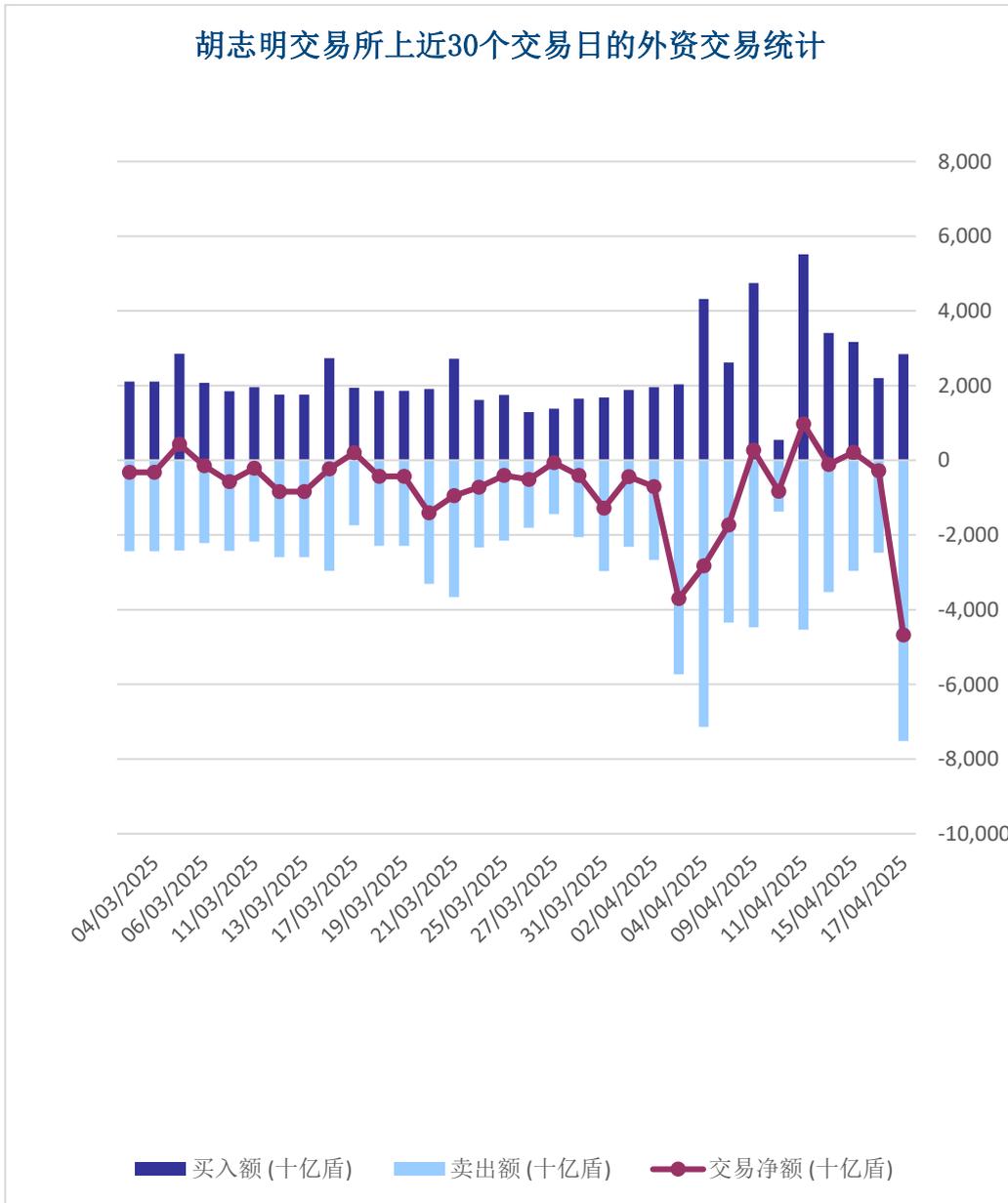




外资交易

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	115.7	VIC	-4,571.2
VCI	108.5	VNM	-119.7
MWG	79.5	HPG	-98.0
VHM	63.3	STB	-85.2
HVN	43.5	VCB	-77.1

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



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