



2025 年 5 月 6 日市场摘要:

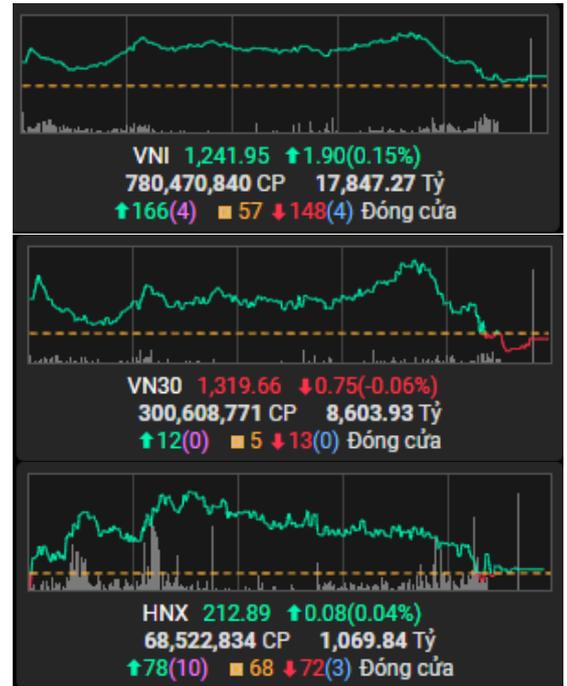
截至收盘，指数上涨。越南指上涨 0.15%，报 1241.95；河内指数上涨 0.04%，报 212.89 点。胡志明市场的成交量超 7.8 亿股；河内市场的成交量超过 6800 万股，较上个交易日分别上涨 28.84% 和 56.24%。

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

从板块上看，保险板块 (BVH +3.04%; BIC +1.86%)、个人商品和家具板块 (GIL +4.23%; PNJ +3.95%) 的贡献最大。相反，化学板块 (GVR -2.21%; DPM -1.76%)、建筑和原材料板块 (VCG -2.05%; CII -1.53%) 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 710 亿越南盾。买盘主要集中于 VRE (980 亿越南盾)，NVL (540 亿越南盾)，VCI (460 亿越南盾)。在河内市场上，外资净买入额超过 200 亿越南盾，买盘主要集中于 SHS (190 亿越南盾)，PVS (90 亿越南盾)，HUT (10 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

- ❖ 越南统计局和财政部发布的 2025 年 4 月及前 4 个月经济社会形势报告，2025 年 4 月居民消费价格指数（CPI）较上月上涨 0.07%，主要原因是租房价格、食品价格以及外出就餐价格上涨。与 2024 年 12 月相比，4 月 CPI 上涨 1.37%；与去年同期相比，上涨 3.12%。2025 年前 4 个月的平均 CPI 同比上涨 3.2%；核心通胀率上涨 3.05%。统计局还指出，2025 年 4 月的核心 CPI 环比上涨 0.21%，同比上涨 3.14%。2025 年前 4 个月的核心通胀率为 3.05%，低于整体 CPI 平均涨幅（3.2%），主要原因是粮食、食品、居民用电、医疗服务等价格上涨，虽然推高 CPI，但这些项目在计算核心通胀时被排除在外。

企业新闻

- ❖ **MWG**：在印尼的子品牌 EraBlue 门店数量正式突破 100 家，未来营收目标为 10 亿美元。
- ❖ **KDH**：2025 年第一季度利润几乎翻倍，库存水平创下历史新高。
- ❖ **PVS**：由于机械安装业务大幅增长，2025 年第一季度利润接近 3000 亿越盾。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	40,829.00	-0.95%
NASDAQ Composite	17,689.66	-0.87%
S&P 500	5,606.91	-0.77%
DAX	23,249.65	-0.41%
PERFORMANCE-INDEX		
Paris - Paris Delayed Price	7,696.92	-0.40%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,597.42	0.01%
HANG SENG INDEX	22,662.71	0.70%
SSE Composite Index	3,316.11	1.13%
Osaka - Osaka Delayed Price	36,830.69	1.04%
KOSPI Composite Index	2,559.79	0.12%
S&P BSE SENSEX	80,641.07	-0.19%
FTSE Singapore Index	3,860.41	0.19%
FTSE Malaysia KLCI	1,536.80	-0.18%
PSEi INDEX	6,418.69	0.93%
SET Index	1,187.86	-0.93%
ESTX 50 PR.EUR	5,263.38	-0.37%
CBOE Volatility Index	24.76	4.74%
货物		
世界黄金	3,405.47	2.50%
布伦特原油价格	62.15	3.19%
WTI 石油价格	59.40	3.97%



2025 年 5 月 6 日市场数据

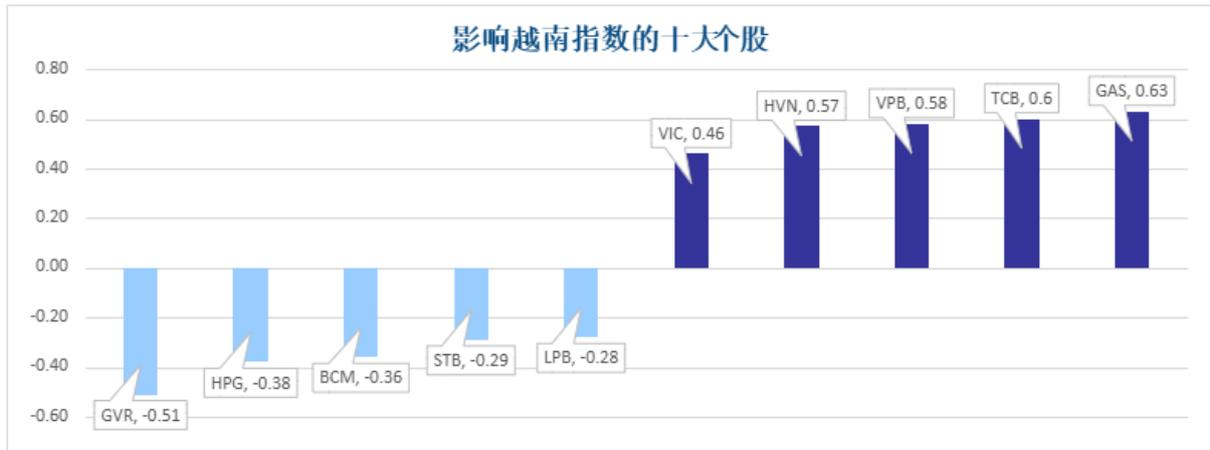
当日波动

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	1,241.95	0.15%	1.90	7.8047	178,473	166	57	148
VN30 指数	1,319.66	-0.06%	-0.75	3.0061	86,039	12	5	13
中盘股指数	1,285.29	-0.05%	-0.61	6.1409	151,727	16	7	7
小盘股指数	2,047.48	-0.03%	-0.61	7.7473	176,214	200	96	169
河内指数	212.89	0.04%	0.08	0.6852	10,698	78	68	72
Upcom 指数	92.94	0.61%	0.56	0.5136	5,603	167	84	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	178,473	24.36%	780.47	28.84%
河内 HNX	1,070	47.80%	68.52	56.24%

值得关注的股票

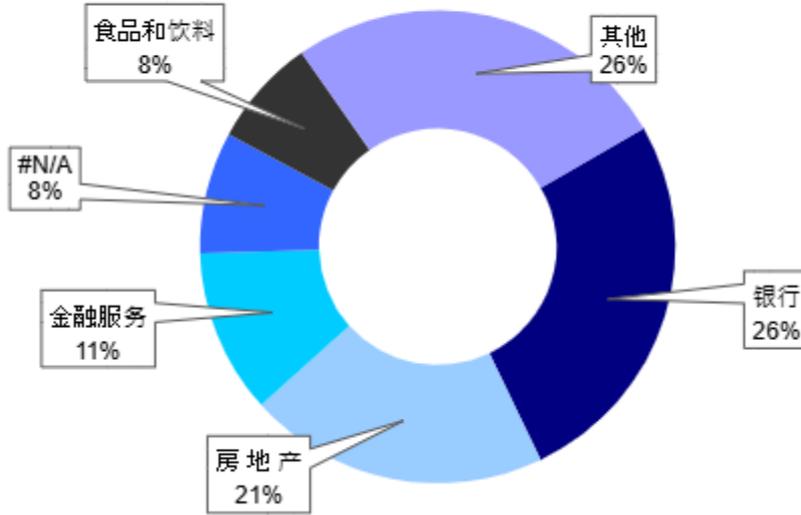


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VRE 98.57	GMD -58.03	VRE 98.57	GMD -58.03	VRE 98.57
NVL 54.79	VCB -55.15	NVL 54.79	VCB -55.15	NVL 54.79
VCI 46.32	VPB -40.62	VCI 46.32	VPB -40.62	VCI 46.32
CTG 41.76	MWG -31.71	CTG 41.76	MWG -31.71	CTG 41.76
HVN 35.01	LPB -28.27	HVN 35.01	LPB -28.27	HVN 35.01

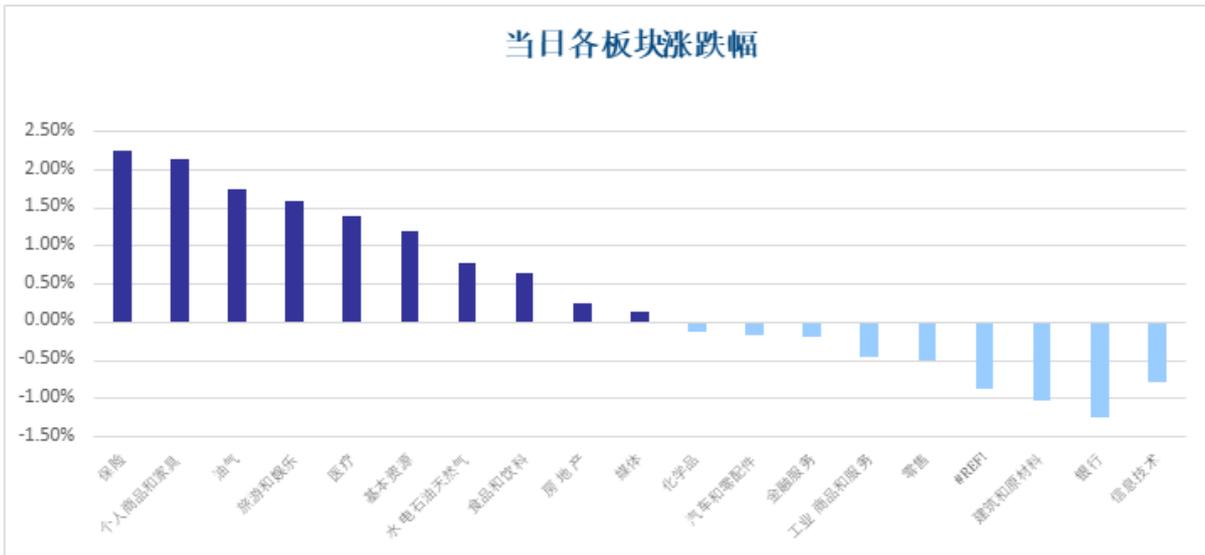


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



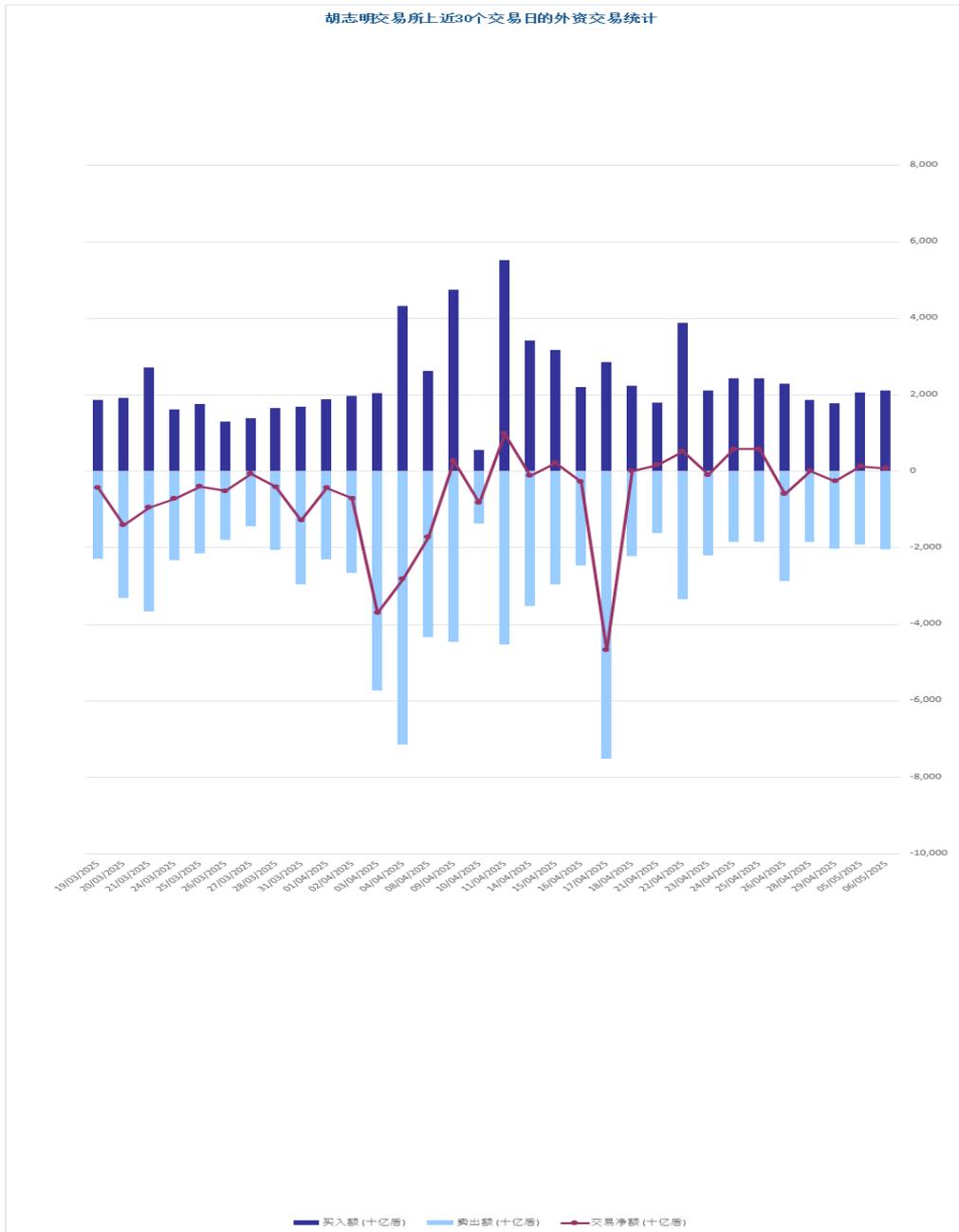
当日各板块涨跌幅





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)
VRE	98.6	GMD	-58.0
NVL	54.8	VCB	-55.2
VCI	46.3	VPB	-40.6
CTG	41.8	MWG	-31.7
HVN	35.0	LPB	-28.3





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