



2025 年 5 月 7 日市场摘要:

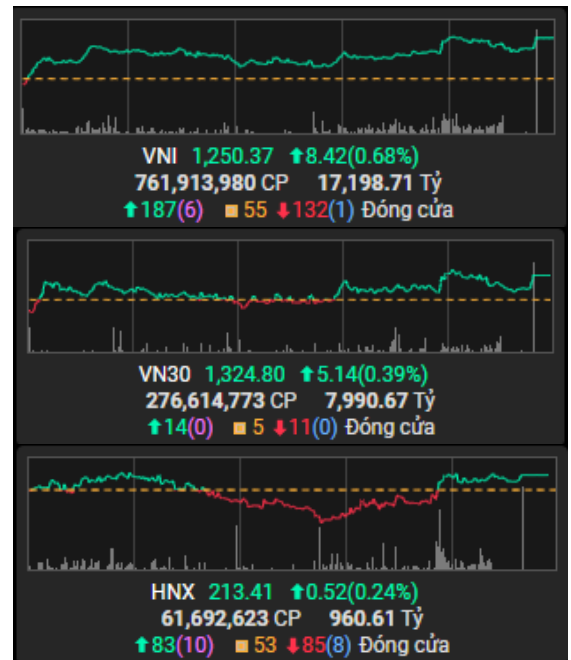
截至收盘, 指数上涨。越南指上涨 0.68%, 报 1250.37; 河内指数上涨 0.24%, 报 213.41 点。胡志明市场的成交量超 7.61 亿股; 河内市场的成交量超过 6100 万股, 较上个交易日分别下跌 2.38% 和 9.97%。

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

从板块上看, 石油天然气板块(BVH +3.04%; BIC +1.86%)、房地产板块(GIL +4.23%; PNJ +3.95%)的贡献最大。相反, 媒体板块(ADG -2.85%; YEG -0.85%)、金融服务板块(VCI -1.62%; SSI -1.30%)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 8990 亿越南盾。买盘主要集中于 DXG (1040 亿越南盾), NLG (1020 亿越南盾), GEX (990 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 40 亿越南盾, 买盘主要集中于 IDC (120 亿越南盾), VFS (30 亿越南盾), SHS (30 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

在 2025 年 5 月 7 日的会议中, 美联储 (Fed) 决定维持当前利率水平 (4.25% - 4.5%), 符合市场预期。美联储强调“需要更多时间”来评估货币政策的影响后再做调整。关于通胀和经济风险, 美联储承认通胀仍高于 2% 的目标, 尤其是由于服务价格和住房价格持续上涨。此外, 美联储预计由于经济增长放缓, 就业市场可能会继续疲软。

在 5 月 7 日的记者会上, 中国人民银行行长潘功胜 (Phan Cong Thang) 宣布, 将 7 天期逆回购利率从 1.5% 下调至 1.4%。中国人民银行还将存款准备金率下调 0.5 个百分点。新的逆回购利率将于 5 月 8 日起生效, 新的存款准备金率将在一周后开始实施。

企业新闻

REE: 2024 年第一季度净利润增长 27%, 计划将电力装机容量提升至 5000 兆瓦。

DCM: 出口加速, 报告显示净利润创下三年来新高。

CEO: 第一季度净利润超过 390 亿越南盾。这是自 2022 年第四季度以来, 连续第九个季度净利润未能超过 1000 亿越南盾。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	41,113.97	0.70%
NASDAQ Composite	17,738.16	0.27%
S&P 500	5,631.28	0.43%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,115.96	-0.58%
Paris - Paris Delayed Price	7,626.84	-0.91%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,559.33	-0.44%
HANG SENG INDEX	22,691.88	0.13%
SSE Composite Index	3,342.67	0.80%
Osaka - Osaka Delayed Price	36,779.66	-0.14%
KOSPI Composite Index	2,573.80	0.55%
S&P BSE SENSEX	80,746.78	0.13%
FTSE Singapore Index	3,865.37	0.13%
FTSE Malaysia KLCI	1,549.90	0.85%
PSEi INDEX	6,465.45	0.73%
SET Index	1,220.27	2.73%
ESTX 50 PR.EUR	5,230.19	-0.63%
CBOE Volatility Index	23.55	-4.89%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,378.69	-1.29%
布伦特原油价格	61.12	-1.66%
WTI 石油价格	57.99	-1.86%



2025 年 5 月 7 日市场数据

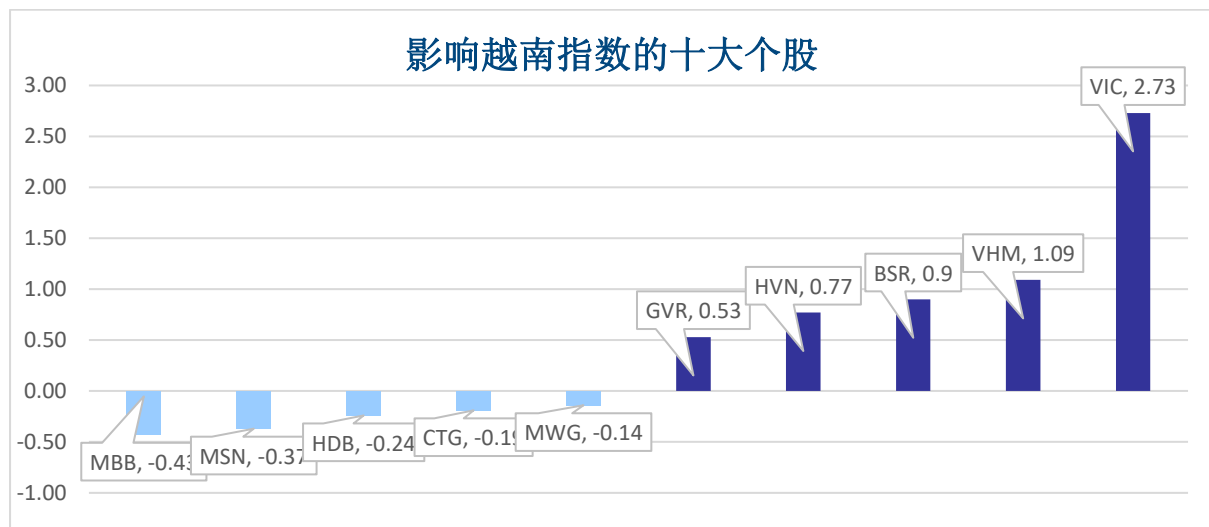
当日波动

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	1,250.37	0.68%	8.42	7.6191	171,987	187	55	132
VN30 指数	1,324.80	0.39%	5.14	2.7662	79,907	14	5	11
中盘股指数	1,290.06	0.37%	4.77	5.9437	145,597	53	10	37
小盘股指数	2,055.17	0.38%	7.69	7.3427	167,562	219	80	165
河内指数	213.41	0.24%	0.52	0.6169	9,606	83	53	85
Upcom 指数	92.92	-0.02%	-0.02	0.3230	5,447	137	89	117

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	171,987	-3.63%	761.91	-2.38%
河内 HNX	961	-10.21%	61.69	-9.97%

值得关注的股票

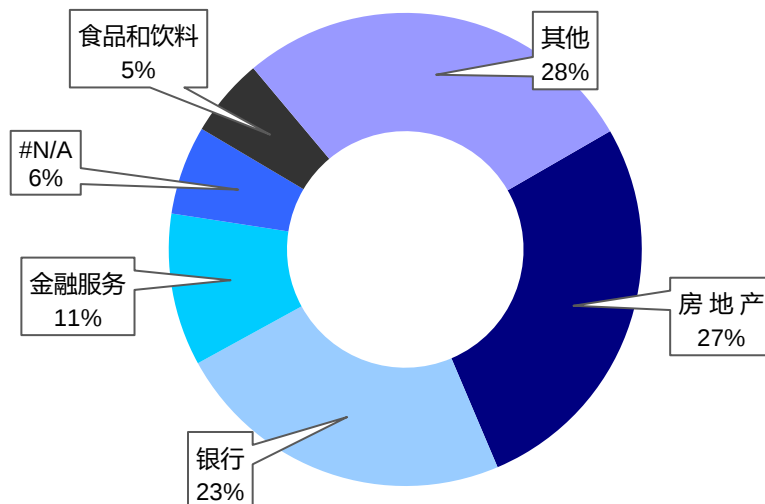


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 69.98	VIC 1,127.12	HRC 5581%	CSM 7.0%	BCG -2.9%
NVL 47.97	SHB 875.81	VNS 5069%	DLG 6.8%	CTD -2.8%
VIX 33.41	NVL 606.06	CVT 1888%	NLG 7.0%	GMD -2.3%
POW 26.54	MBB 512.13	SJS 1193%	HDC 5.6%	SJS -2.1%
MBB 21.92	MWG 491.32	PET 926%	KDH 5.5%	PPC -2.0%

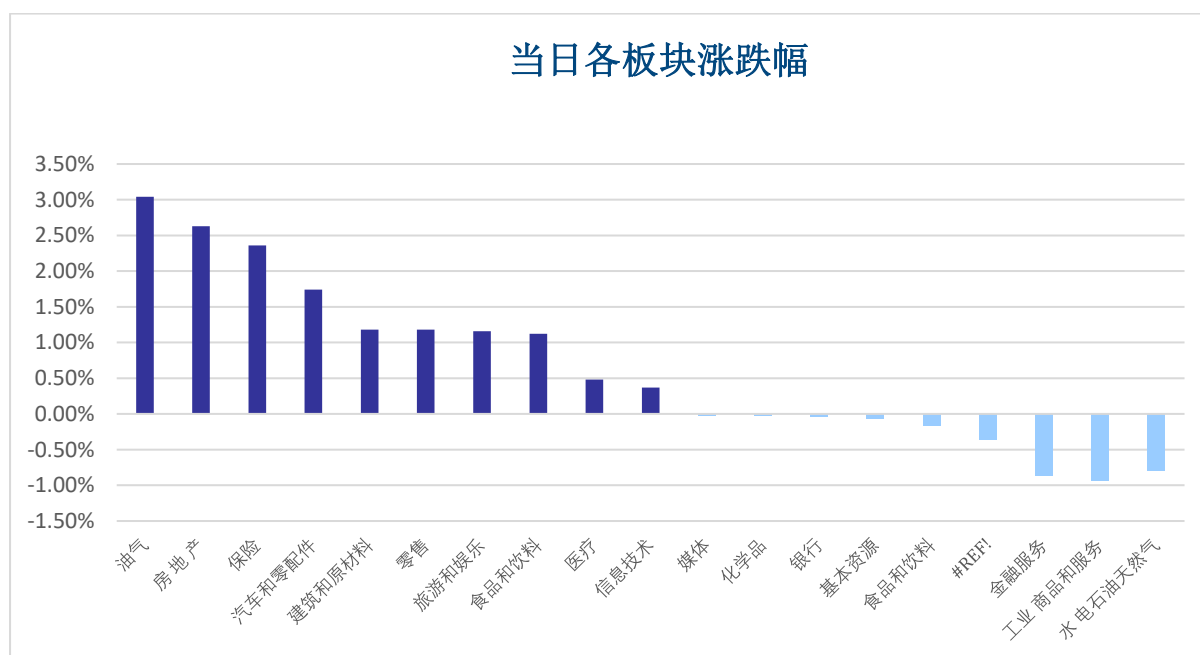


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



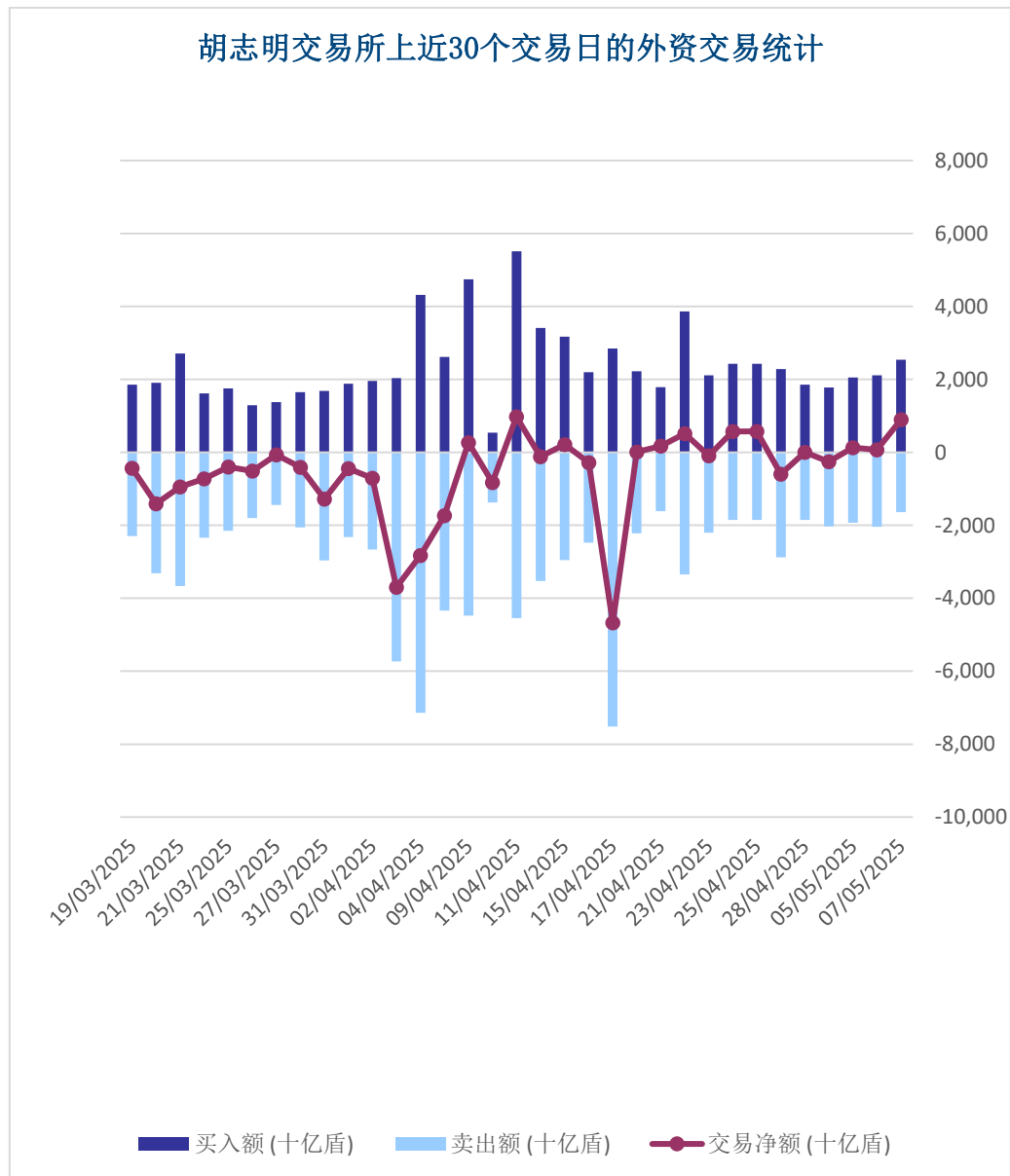
当日各板块涨跌幅





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)
DXG	104.8	VRE	-78.3
NLG	102.1	VCB	-57.9
GEX	99.5	SSI	-47.1
VIC	90.7	CTD	-30.8
HVN	75.6	PVD	-24.3





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



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

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