



宏观新闻

- ❖ 2025 年 6 月 9 日, 中美代表团在英国伦敦举行正式会谈, 聚焦关税与稀土出口限制问题。双方表示, 会谈将简明务实。
- ❖ 同一天, 有消息称美国对大部分越南水产品出口公司加征逾 30% 的关税, 原因是指控其存在倾销行为。
- ❖ 在金融市场方面, VPBank 因 4 项行政违规行为被越南国家银行调查并处罚。同时, VNEconomy 的专家认为, 富时罗素 (FTSE) 可能在今年 9 月至 10 月的审议中将越南提升评级。

企业新闻

- ❖ **TV2:** 在 O Mon IV 火电厂项目中中标, 合同金额超过 22 万亿越南盾。
- ❖ **VIC:** 即将落成两个总投资 9 万亿越南盾的项目, 旨在连接多个超级都市区域。
- ❖ **GAS:** 2025 年前 5 个月, PV GAS 在面临挑战的情况下依然实现高增长。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,761.76	0.00%
NASDAQ Composite	19,591.24	0.31%
S&P 500	6,005.88	0.09%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,174.32	-0.54%
Paris - Paris Delayed Price	7,791.47	-0.17%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,832.28	-0.06%
HANG SENG INDEX	24,181.43	1.63%
SSE Composite Index	3,399.77	0.43%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,030.50	0.77%
KOSPI Composite Index	2,855.77	1.55%
S&P BSE SENSEX	82,445.21	0.31%
FTSE Singapore Index	3,936.32	0.05%
FTSE Malaysia KLCI	1,519.41	0.17%
PSEi INDEX	6,406.13	0.00%
SET Index	1,135.24	-0.10%
ESTX 50 PR.EUR	5,420.75	-0.17%
CBOE Volatility Index	17.16	2.33%

货物	报	%波动
世界黄金	3,346.05	0.23%
布伦特原油价格	67.13	0.95%
WTI 石油价格	65.35	1.11%

指数走势

2025 年 6 月 9 日市场摘要

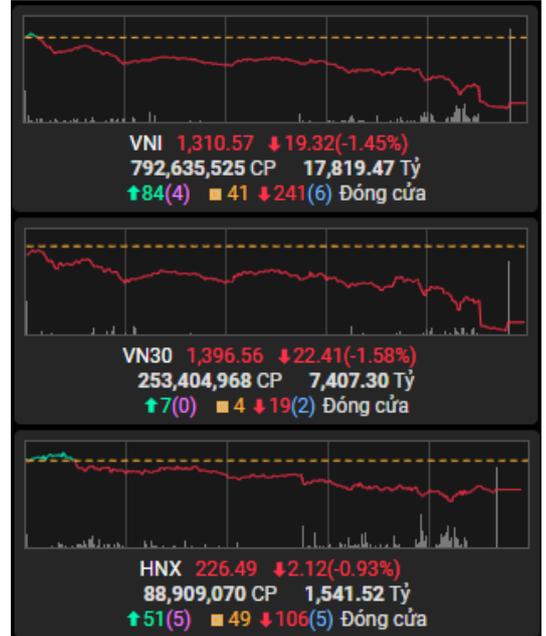
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 1.45%，报 1310.57；河内指数下跌 0.93%，报 226.49 点。胡志明市场的成交量超过 7.92 亿股；河内市场的成交量超过 8800 万股，较上个交易日分别下跌 21.13%和 23.49%。

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

从板块上看，信息技术板块(FPT +1.04%; ST8 +0.15%)、零售板块(AST +3.75%; FRT +3.27%)的贡献最大。相反，房地产板块(VHM -6.97%; VIC -6.91%)、工业商品和服务板块(HAH -6.97%; GEE -6.47%)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 3460 亿越南盾。卖盘主要集中于 VHM（1.579 万亿越南盾），SHP（1850 亿越南盾），VCI（1060 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 190 亿越南盾，买盘主要集中于 PVS（240 亿越南盾），TFC（120 亿越南盾），CEO（60 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 6 月 9 日市场数据

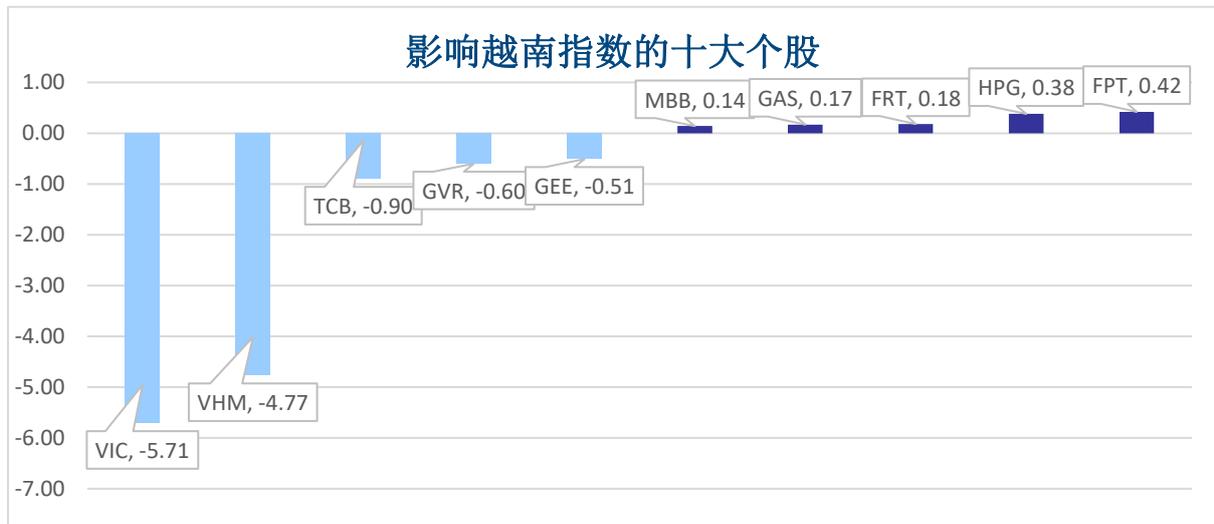
当日波动

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	1,310.57	-1.45%	-19.32	7.9264	178,195	41	41	241
VN30 指数	1,396.56	-1.58%	-22.41	2.5341	74,073	4	4	19
中盘股指数	1,353.41	-1.28%	-17.53	6.1649	150,316	8	8	71
小盘股指数	2,157.54	-1.27%	-27.72	8.1371	183,656	62	62	288
河内指数	226.49	-0.93%	-2.12	0.8891	15,415	49	49	106
Upcom 指数	98.19	-0.71%	-0.70	0.3686	4,567	83	83	145

当日流动性

交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	交易所
胡志明 HOSE	178,195	-25.80%	792.64	-21.13%
河内 HNX	1,542	-25.26%	88.91	-23.49%

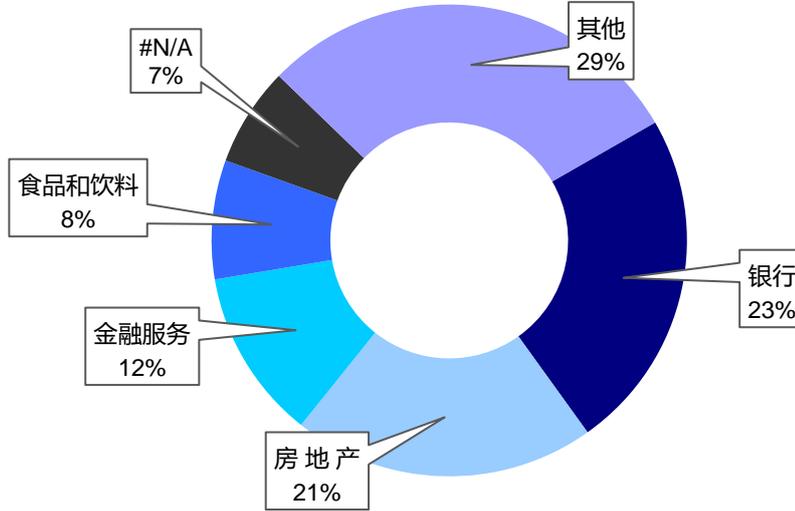
值得关注的股票



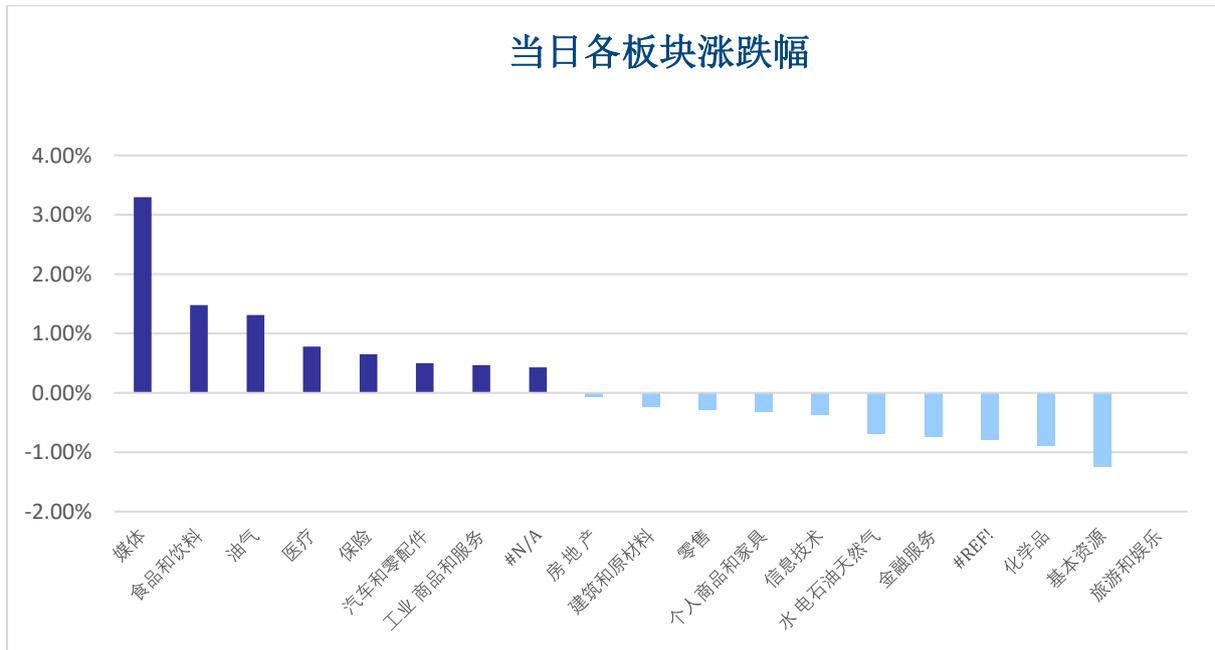
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	SHB	FUEMAV30 11604%	FRT 3.3%	HAH -7.0%
VIX	HPG	NHT 2891%	DGW 3.0%	VHM -7.0%
NVL	TCB	LIX 1616%	HHS 3.6%	VIC -6.9%
HPG	FPT	STK 1146%	DBC 1.5%	PAN -5.6%
MSB	VIX	STG 973%	STK 1.2%	SIP -4.7%

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)
GEX	82.8	SHB	-75.1
HPG	55.6	HAH	-71.6
VHM	46.2	VCI	-58.2
EIB	39.7	PVD	-55.9
BAF	34.9	DIG	-37.4





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。



GTJA 证券 (越南) - 研究部

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
linhtk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:704

郑庆玲

Research Analyst
linhtk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist
minhmk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:706

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



阮秋庄

Translator
trangnt@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:114



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	河内市纸桥区陈维兴路 117 号 Charm Vit 大厦一楼 电话: (024) 35.730.073	胡志明市第三郡国际工厂路第二 号 BIS 三楼 电话: (028) 38.239.966
挂单电话: (024) 35.779.999	传真: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696
Email: info@gtjas.com.vn		
Website: www.gtjai.com.vn		