



宏观新闻

- ❖ 在国际市场上, 昨天正式公布关于落实《日内瓦承诺》框架协议的最新信息, 该协议由美国与中国达成。根据协议内容, 美国将继续对中国商品征收 55% 的关税 (包括 10% 的对等关税、20% 的芬太尼问题关税以及 25% 的特朗普政府时期沿用至今的关税), 而中国方面则对美国商品征收 10% 的关税。此外, 美国将重新开放对中国留学生的签证渠道, 而中方则将在未来 6 个月内重新发放稀土及相关产品对美出口的配额, 用于非军事目的。昨日, 美国上诉法院还批准特朗普政府在等待终审裁决期间继续推进对等关税政策。预计 7 月底将正式举行相关听证会。
- ❖ 由于关税局势的紧张, 世界银行 (World Bank) 发布声明, 将 2025 年全球经济增长预期从原来的 2.7% 下调至 2.3%。越南经济增长预期也从此前的 6.6% 大幅下调至 5.8%。尽管如此, 越南可能将从更具优惠性的关税政策中受益。一方面, 美国-东盟商务委员会主席、同时也是在越南有大量投资项目的华平投资集团 (Warburg Pincus) 董事长 Jeffrey Pearlman 表示, 他将积极推动美国尽快签署一项考虑两国客观现实、具平衡性与协调性的关税协议。
- ❖ 在越南国内, 国家银行代表表示正在完善对 2012 年第 24 号法令的修订草案, 拟允许民营企业从事黄金进口及金条交易业务。该政策预计将对目前处于供不应求状态的黄金市场产生积极影响。

企业新闻

- ❖ **BAF:** 在 5 月份创下营收新高, 其楼层式养殖项目预计可带来 1 万亿越南盾的收入。
- ❖ **KDH:** 开发的 Gladia by The Waters 项目中的 67 套别墅已获准作为期房进行销售。
- ❖ **VFS:** 发布决议, 将于 2025 年第二至第三季度发行近 1040 万股, 用于支付 2024 年股息。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,865.77	0.00%
NASDAQ Composite	19,615.88	-0.50%
S&P 500	6,022.24	-0.27%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,948.90	-0.16%
Paris - Paris Delayed Price	7,775.90	-0.36%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,864.35	0.13%
HANG SENG INDEX	24,366.94	0.84%
SSE Composite Index	3,402.32	0.52%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,421.19	0.55%
KOSPI Composite Index	2,907.04	1.23%
S&P BSE SENSEX	82,515.14	0.15%
FTSE Singapore Index	3,919.05	-0.37%
FTSE Malaysia KLCI	1,523.84	0.45%
PSEi INDEX	6,381.32	0.53%
SET Index	1,141.58	0.21%
ESTX 50 PR.EUR	5,395.15	-0.37%
CBOE Volatility Index	17.26	1.83%
货物	报	%波动
世界黄金	3,385.45	1.26%
布伦特原油价格	69.77	4.34%
WTI 石油价格	68.81	5.89%



2025 年 6 月 11 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.08%，报 1315.20；河内指数下跌 0.08%，报 226.23 点。胡志明市场的成交量超过 6.06 亿股；河内市场的成交量超过 6800 万股，较上个交易日分别下跌 22.67%和 3.13%。

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

从板块上看，信息技术板块(CMG +4.40%; FPT +1.90%)、建筑和原材料板块(CTR +6.94%; CTD +1.43%)的贡献最大。相反，石油天然气板块(PLX -1.55%; BSR -0.29%)、房地产板块(NVL -3.14%; KBC -1.20%)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 1590 亿越南盾。卖盘主要集中于 HPG（1160 亿越南盾），GEX（760 亿越南盾），CTG（760 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 20 亿越南盾，卖盘主要集中于 MBS（60 亿越南盾），VGS（30 亿越南盾），VFS（10 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 6 月 11 日市场数据

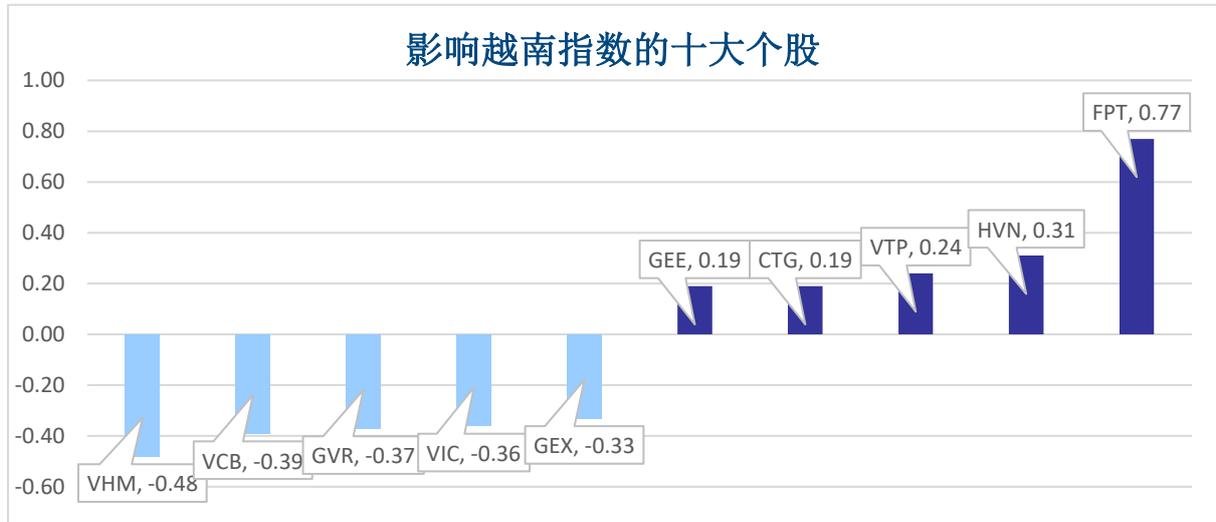
当日波动

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	1,315.20	-0.08%	-1.03	6.0658	144,725	157	68	129
VN30 指数	1,405.15	0.02%	0.33	1.9498	57,201	11	3	16
中盘股指数	1,361.77	0.06%	0.78	4.5782	120,172	41	14	45
小盘股指数	2,170.43	0.07%	1.59	6.2309	149,020	177	108	158
河内指数	226.23	-0.08%	-0.17	0.6835	12,147	62	68	68
Upcom 指数	98.04	-0.15%	-0.15	0.3245	4,340	130	108	103

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	144,725	-21.48%	606.58	-22.67%
河内 HNX	1,215	-3.08%	68.35	-3.13%

值得关注的股票

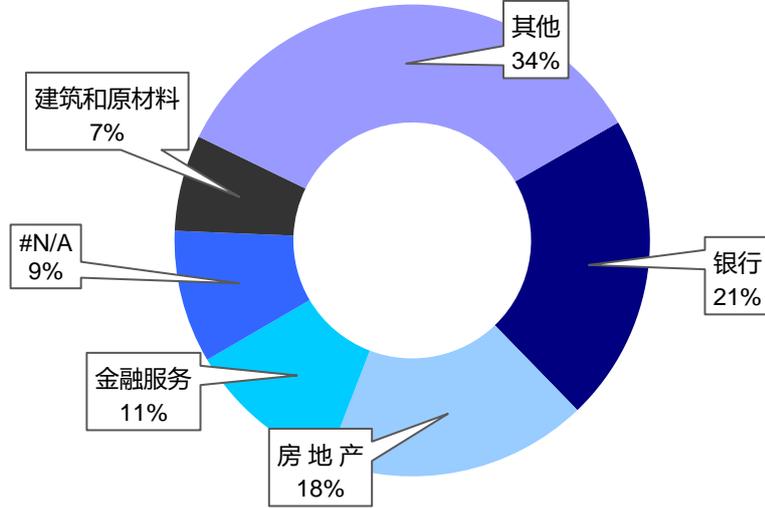


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	FPT	FUEKIV30 183032%	CTR 6.9%	GEX -4.6%
VIX	SHB	FUEDCMID 14134%	CTI 6.9%	NVL -3.1%
NVL	HPG	ACC 3622%	VTP 7.0%	HAH -2.4%
HPG	NVL	TDW 3067%	DGW 4.6%	PDR -2.3%
TPB	VIX	VNG 2644%	CMG 4.4%	QCG -2.1%

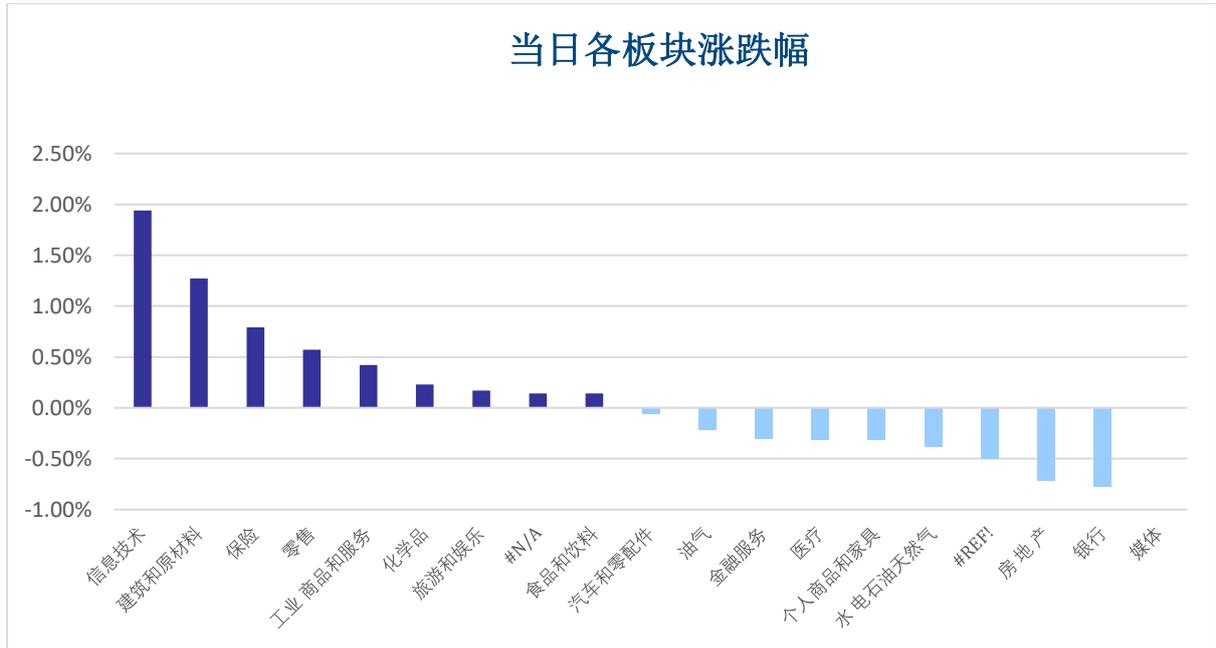


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



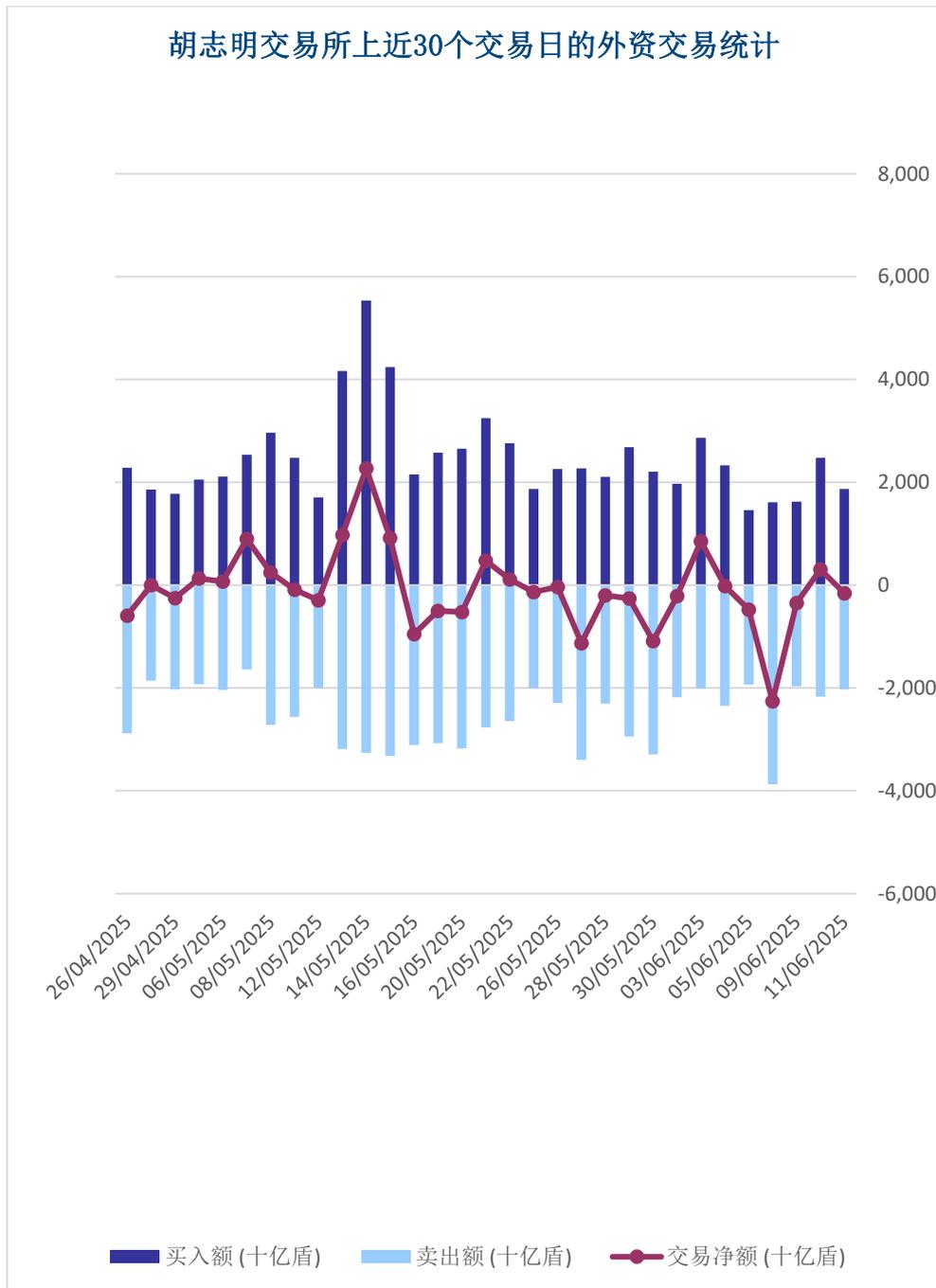
当日各板块涨跌幅





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)
FPT	117.8	HPG	-117.0
SSI	87.8	GEX	-76.1
VIX	70.4	CTG	-76.0
DGW	65.2	STB	-58.7
NLG	48.8	VCB	-51.6





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	胡志明市第三郡国际工厂路第二 号 BIS 三楼
挂单电话: (024) 35.779.999	电话: (024) 35.730.073	电话: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn	传真: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696
Website: www.gtjai.com.vn		