



宏观新闻

- ❖ 昨日, 美国关于关税问题继续传出积极消息。财政部长贝森特表示, 如果有需要, 对于愿意进行谈判的国家, 有可能会延长关税期限。他还提到, 大约有 18 个国家正在与美国积极谈判。特朗普总统也提及可能为部分合作伙伴延长期限, 尽管他认为这不是必要的, 并预计将在未来一到两周内向有关国家发送最终关税通知, 截止日期为从 4 月 9 日算起的 90 天。
- ❖ 泰国与柬埔寨边境局势: 泰国与柬埔寨的边境紧张局势持续高涨。柬埔寨首相洪马内最近宣布, 柬方将停止从泰国购买电力和互联网服务。前首相洪森也提议禁止播放泰国电影, 并停止进口泰国产品。
- ❖ 越南国内动态: 台风消息, 第 1 号台风正登陆越南大陆, 各地方政府正积极准备, 以尽可能减少人员和财产损失。
- ❖ 房地产市场: 近期越南房地产市场因补缴“土地使用金”问题而升温。此前未计入的土地使用年限需补缴, 引发广泛关注。许多专家担心这将进一步推高房地产成本, 增加购房者的负担。胡志明市房地产协会 (HoREA) 近日已向有关部门建议修改第 103/2024/NĐ-CP 法令中的第 50 和 51 条, 以解决这一问题。据估计, 补缴金额可能高达 5.4%, 对开发商构成沉重压力。

企业新闻:

- ❖ **TNG:** 正获得来自 BIDV 的 1.2 万亿越盾信贷支持, 用于扩大生产规模。
- ❖ **GDA:** 预计上半年实现利润约 1200 亿越盾, 并将 75% 的业务重心转向国内市场。
- ❖ **PVT:** 宣布按 32% 的比例以股票形式派发股息。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,967.62	0.24%
NASDAQ Composite	19,662.48	0.24%
S&P 500	6,045.26	0.38%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,771.45	-0.74%
Paris - Paris Delayed Price	7,765.11	-0.14%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,884.92	0.23%
HANG SENG INDEX	24,035.38	-1.36%
SSE Composite Index	3,402.66	0.01%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,173.09	-0.65%
KOSPI Composite Index	2,920.03	0.45%
S&P BSE SENSEX	81,691.98	-1.00%
FTSE Singapore Index	3,922.20	0.08%
FTSE Malaysia KLCI	1,526.62	0.18%
PSEi INDEX	6,381.32	0.53%
SET Index	1,128.62	-1.14%
ESTX 50 PR.EUR	5,358.05	-0.65%
CBOE Volatility Index	18.02	4.40%

货物	报	%波动
世界黄金	3,405.15	1.84%
布伦特原油价格	70.34	0.82%
WTI 石油价格	68.53	0.56%



2025 年 6 月 12 日市场摘要

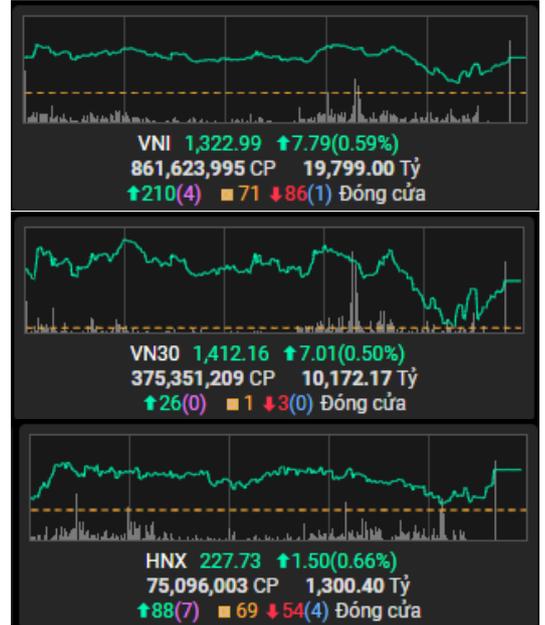
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.59%，报 1322.99；河内指数上涨 0.66%，报 227.73 点。胡志明市场的成交量超过 8.61 亿股；河内市场的成交量超过 7500 万股，较上个交易日分别上涨 42.05%和 9.86%。

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

从板块上看，媒体板块(YEG +6.67%)、基本资源板块(HSG +4.06%; NKG +3.10%)的贡献最大。相反，房地产板块(VIC -3.77%; VHM -2.91%)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 4480 亿越南盾。买盘主要集中于 HPG（2210 亿越南盾），DGW（950 亿越南盾），MWG（900 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 80 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS（170 亿越南盾），MBS（40 亿越南盾），VGS（30 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 6 月 12 日市场数据

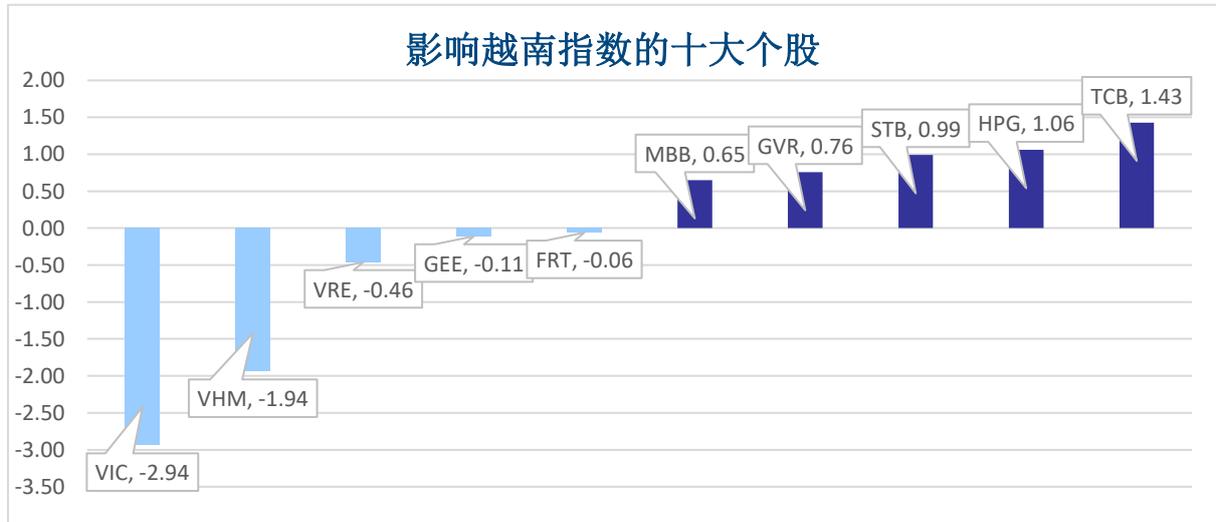
当日波动

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	1,322.99	0.59%	7.79	8.6162	197,990	210	71	86
VN30 指数	1,412.16	0.50%	7.01	3.7535	101,722	26	1	3
中盘股指数	1,374.41	0.93%	12.64	7.0374	173,671	80	10	10
小盘股指数	2,189.49	0.88%	19.06	8.9128	203,477	241	109	97
河内指数	227.73	0.66%	1.50	0.7510	13,004	88	69	54
Upcom 指数	98.16	0.12%	0.12	0.4619	6,806	182	91	79

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	197,990	36.80%	861.62	42.05%
河内 HNX	1,300	7.06%	75.10	9.86%

值得关注的股票

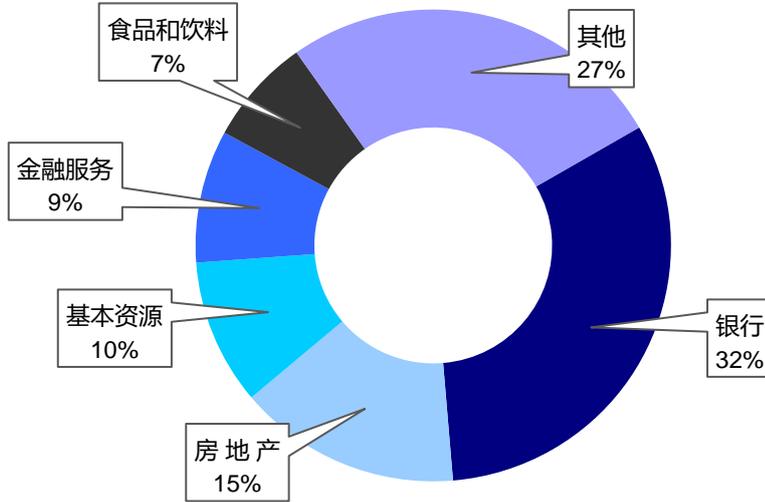


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	SHB	TIX	YEG	VIC
127.54	1,705.15	6522%	6.7%	-3.8%
HPG	HPG	ACC	OCB	VRE
55.53	1,484.98	808%	5.1%	-3.5%
MSB	STB	CMX	DXS	VHM
30.62	900.25	700%	6.9%	-2.9%
VIX	TCB	AST	STB	PET
27.43	792.46	645%	5.0%	-1.3%
TCB	MWG	VAF	VDS	CTR
25.82	666.49	627%	4.4%	-1.1%

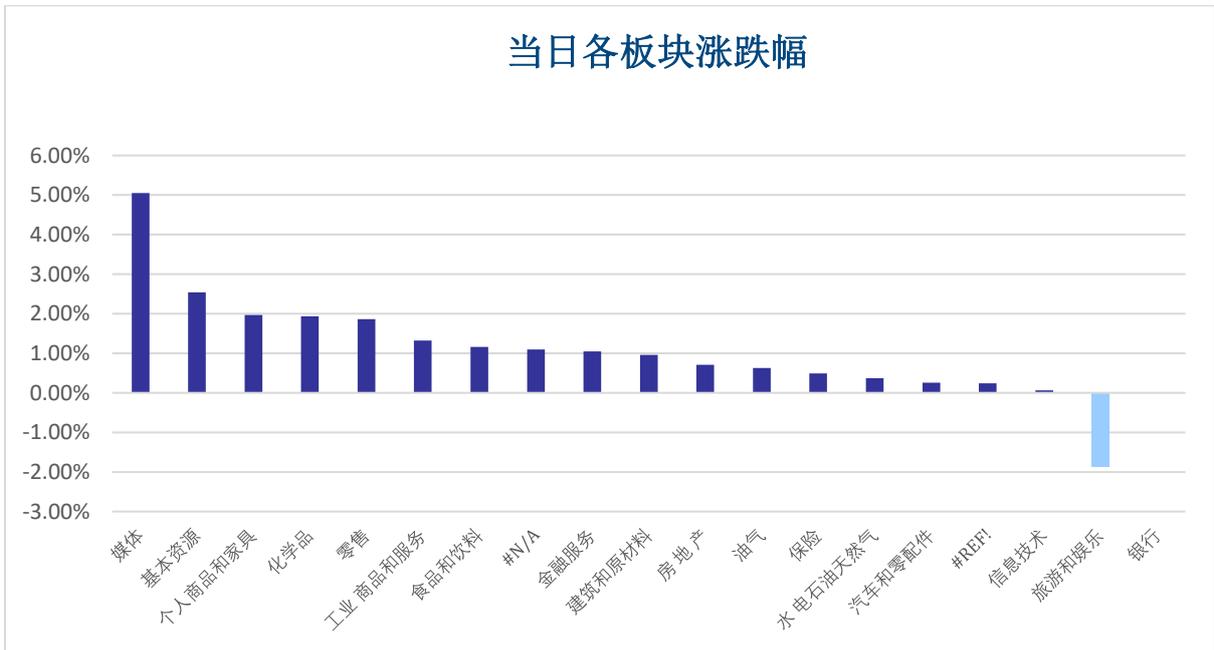


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



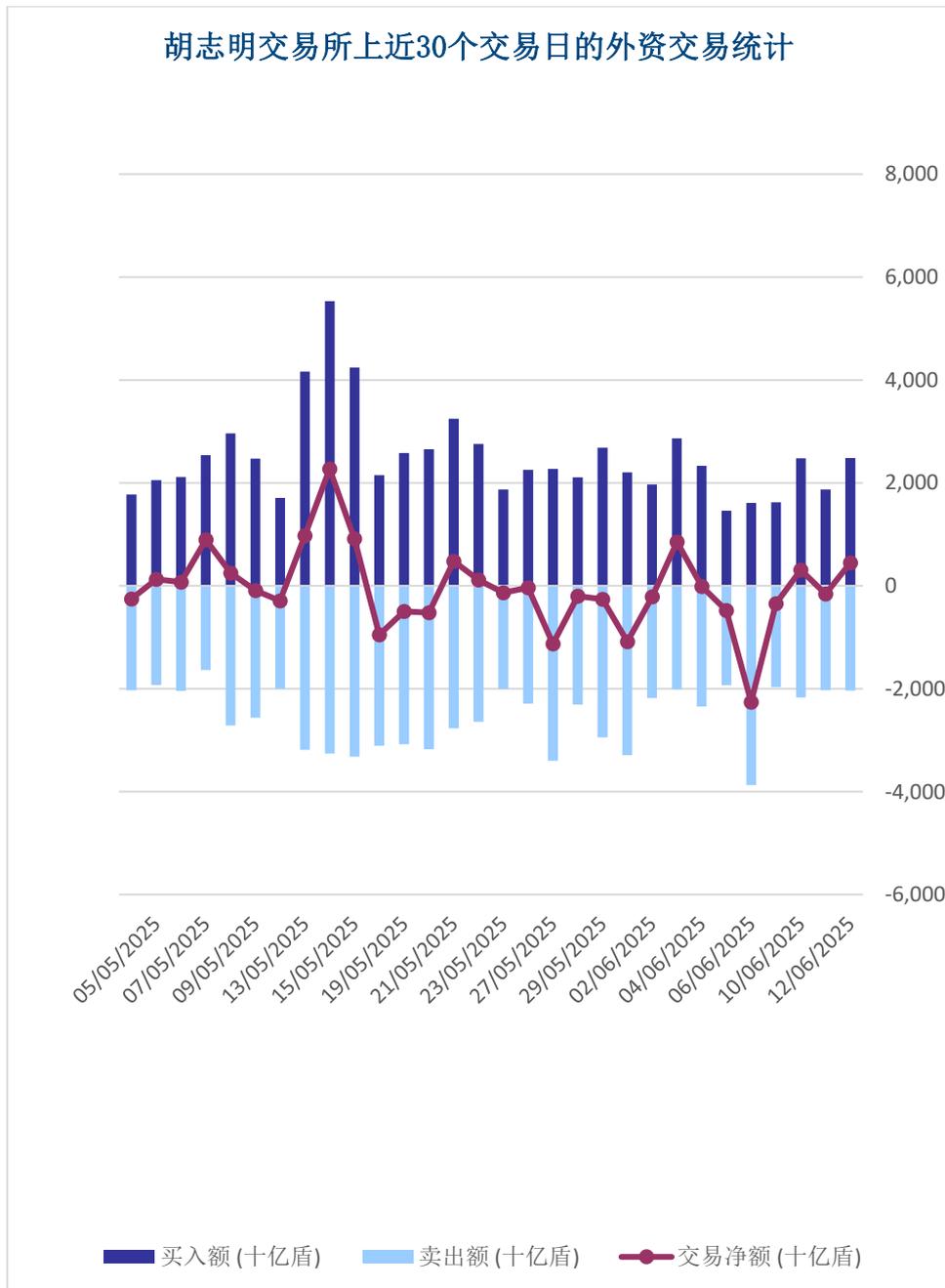
当日各板块涨跌幅





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)
HPG	221.7	SHB	-104.8
DGW	95.8	CTG	-58.4
MWG	90.9	VCB	-49.7
VCI	73.1	GEX	-49.6
NVL	71.9	HAH	-46.3





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

nhungtth@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		