



宏观新闻

- 2025 年 6 月 16 日, 世界继续屏息关注中东这一新“火药桶”的局势演变, 聚焦以色列与伊朗之间的战争。过去几天, 双方不断展开军事报复行动, 以色列对伊朗境内目标实施空袭, 而伊朗则加强对特拉维夫及以色列重要城市的导弹攻击。国际舆论出现分歧, G7 国家 (以英美为首) 谴责伊朗, 而“全球南方国家” (Global South, 以中国、俄罗斯为首) 呼吁各方保持克制, 寻求外交解决方案。
- 最近, 越南国会在例行会议中通过《特别消费税法》和《国有资本管理与投资法》。这些改革预计将对国家财政带来积极影响, 同时也使国有企业的经营更加主动, 并为越南经济发展作出更大贡献。
- 在越南经济保持稳定增长的背景下, 政府、证券委员会和国家银行等监管机构正积极推动符合市场升级的标准。包括 Dragon Capital 和 BIDV 证券在内的多家大型投资机构认为, 越南有望在即将到来的 9 月实现市场评级的提升。
- 另一方面, 胡志明市房地产价格过高引发购买力低迷的担忧, 同时部分个体工商户因应对新的发票管理规定而继续关门停业, 可能在短期内对经济运行造成负面影响。

企业新闻

- ❖ HSG: 年度利润大幅超出目标, 正集中扩展 Hoa Sen Home 连锁体系。
- ❖ DGC: 总投资 2.4 万亿越盾的项目已启动建设, 众多客户承诺包销 50%产量。
- ❖ NVL: 计划于 2025 年 8 月召开临时股东大会。
- ❖ BSR: 广义省为 BSR 价值 12 亿美元项目解决瓶颈问题。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,515.09	0.75%
NASDAQ Composite	19,701.21	1.52%
S&P 500	6,033.11	0.94%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,699.12	0.78%
Paris - Paris Delayed Price	7,742.24	0.75%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,875.22	0.28%
HANG SENG INDEX	24,060.99	0.70%
SSE Composite Index	3,388.73	0.35%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,063.50	0.61%
KOSPI Composite Index	2,946.66	1.80%
S&P BSE SENSEX	81,796.15	0.84%
FTSE Singapore Index	3,908.46	-0.08%
FTSE Malaysia KLCI	1,519.99	0.12%
PSEi INDEX	6,358.58	-0.58%
SET Index	1,114.49	-0.73%
ESTX 50 PR.EUR	5,341.95	0.97%
CBOE Volatility Index	19.11	-8.21%

货物	报	%波动
世界黄金	3,415.05	-1.42%
布伦特原油价格	73.23	-3.15%
WTI 石油价格	71.22	-2.06%



2025 年 6 月 16 日市场摘要

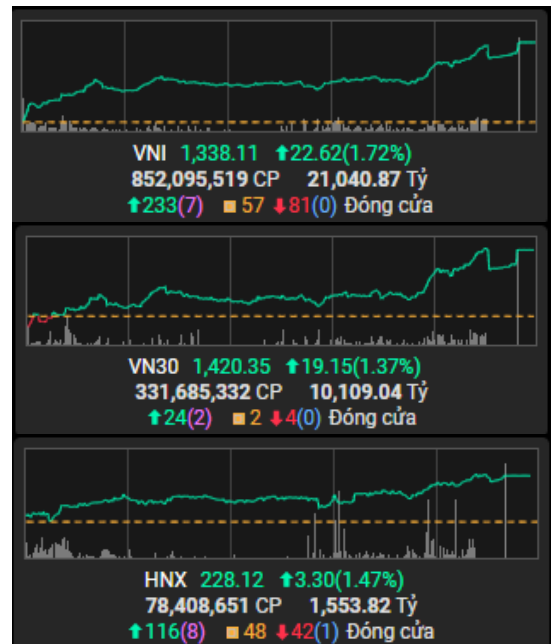
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.72%，报 1338.11；河内指数上涨 1.47%，报 228.12 点。胡志明市场的成交量超过 8.52 亿股；河内市场的成交量超过 7800 万股，较上个交易日分别下跌 29.52%和 51.84%。

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

从板块上看，公用事业板块(GAS +6.99%; REE +3.28%)、石油天然气板块(PLX +6.90%; PVD +6.85%)的贡献最大。相反，媒体板块(YEG -1.12%)、房地产板块(VHM -1.46%; VRE -0.2%)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 9850 亿越南盾。买盘主要集中于 FPT（3140 亿越南盾），VPB（2040 亿越南盾），HPG（1810 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 40 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS（210 亿越南盾），SHS（100 亿越南盾），CEO（30 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 6 月 16 日市场数据

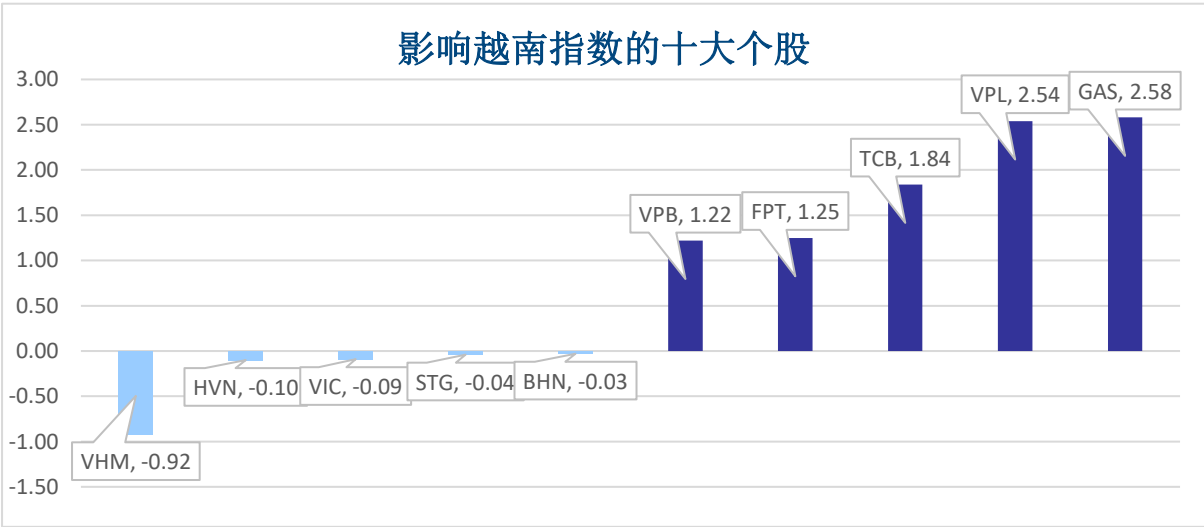
当日波动

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	1,338.11	1.72%	22.62	8.5210	210,409	233	57	81
VN30 指数	1,420.35	1.37%	19.15	3.3169	101,090	24	2	4
中盘股指数	1,386.72	1.72%	23.46	6.5234	177,714	89	4	7
小盘股指数	2,207.44	1.69%	36.60	8.5657	212,149	286	79	89
河内指数	228.12	1.47%	3.30	0.7841	15,538	116	48	42
Upcom 指数	98.1	0.57%	0.56	0.4068	6,283	162	80	83

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	210,409	-22.48%	852.10	-29.52%
河内 HNX	1,554	-44.63%	78.41	-51.84%

值得关注的股票

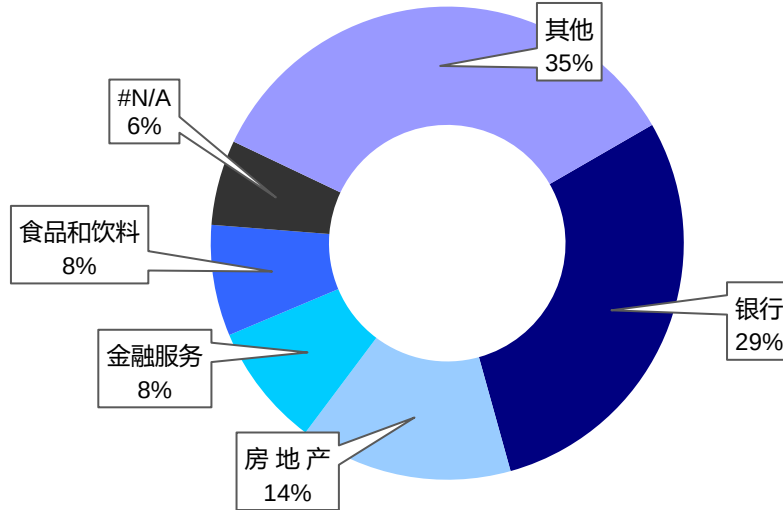


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易 日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
VPB	71.95	VPB	1,336.80	L10	4000%	SGR	7.0%	VHM	-1.5%
NVL	37.58	FPT	1,020.15	TDW	3955%	DCL	6.9%	TDM	-1.3%
SHB	36.55	TCB	861.08	VTB	1839%	GAS	7.0%	YEG	-1.1%
HPG	32.00	HPG	854.72	SGR	1784%	PLX	6.9%	SCR	-0.7%
EIB	32.00	EIB	724.39	LGC	1532%	PVD	6.9%	KDC	-0.6%

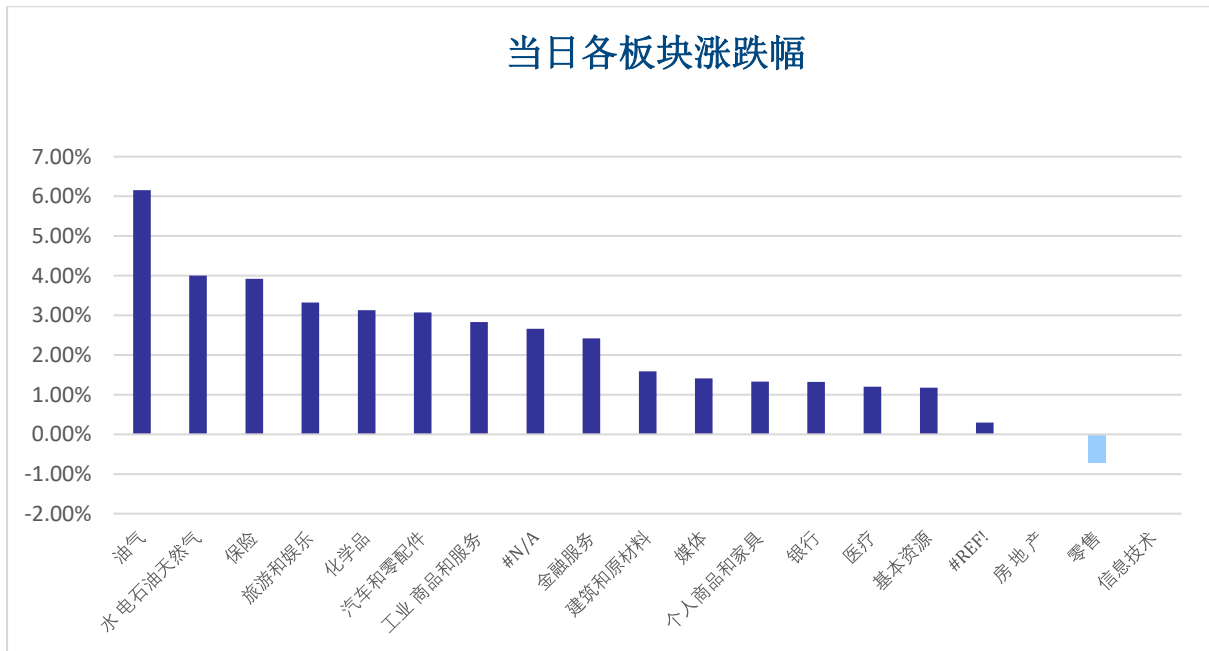


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

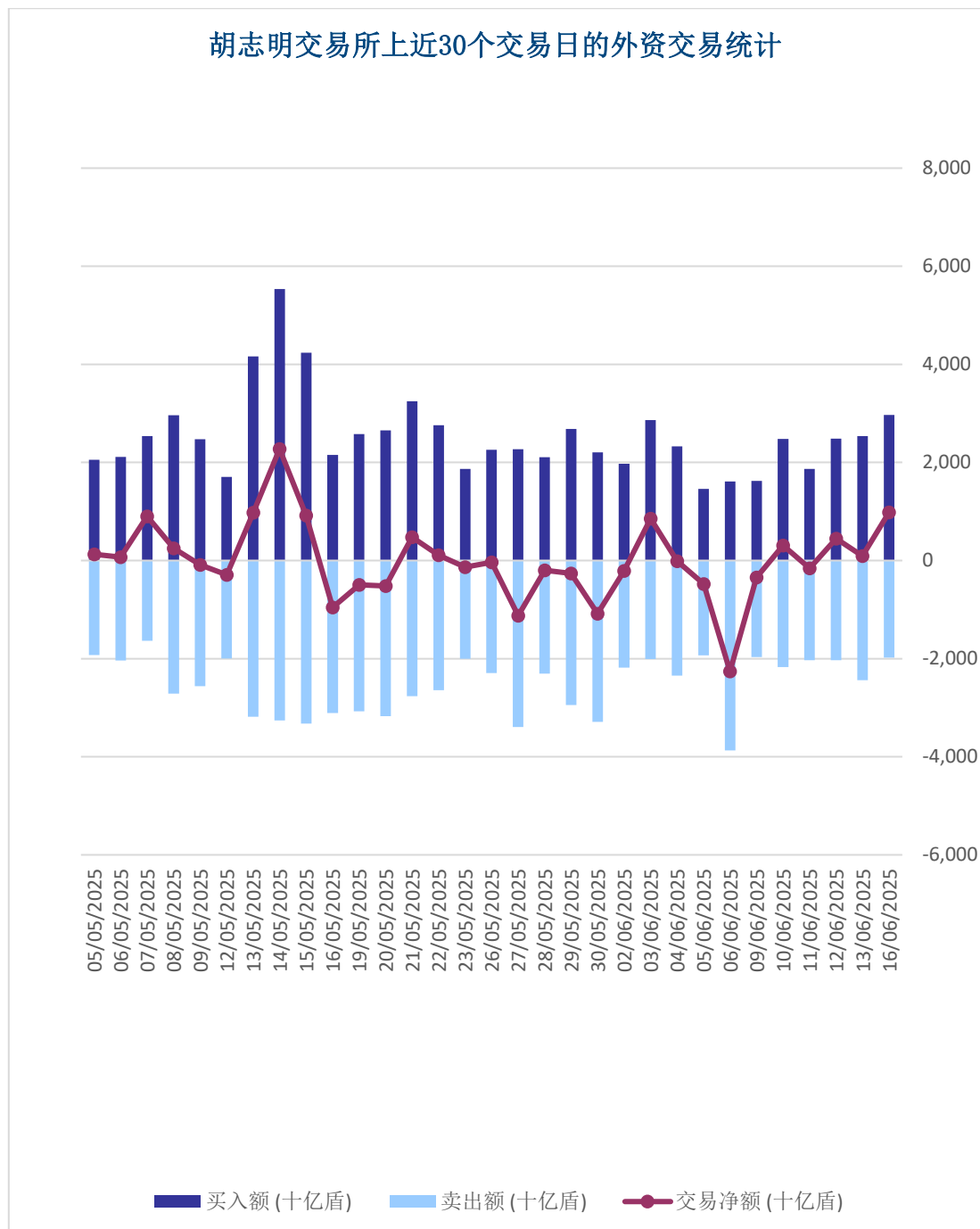




外资交易

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	314.2	STB	-65.5
VPB	204.0	VCI	-56.8
HPG	181.2	PVD	-54.3
NVL	116.7	HVN	-42.5
MWG	111.2	VHM	-39.8

胡志明交易所上近30个交易日的外资交易统计





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 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 Fax: (028) 38.239.696