



宏观新闻

- ❖ 2025 年 6 月 17 日，以色列与伊朗的冲突持续升温，双方不断加大“以牙还牙”式的攻击行动。对此，俄罗斯、美国、中国等多国领导人纷纷呼吁双方停火、寻求和平解决方案，其中美国总统唐纳德·特朗普在社交媒体上发文，要求伊朗立即停火。
- ❖ 全球关税局势方面出现积极信号：美国与英国正式签署互惠税收协议，就部分战略性商品相互减税。
- ❖ 东南亚方面，泰国正与美国就税收问题展开谈判，泰国总理对达成预计约为 10% 的优惠税率协议表示乐观，为本地区国家创造新机遇。
- ❖ 越南近日正式成为金砖国家合作机制（BRICS）的合作伙伴，为国内企业开拓更广阔、潜力更大的市场创造条件。
- ❖ 越南国内经济持续改善，国会正在准备表决《信用机构修订法》，旨在破解长期困扰经济发展的不良债务处理难题。

企业新闻

- ❖ **PVS:** 接获来自印度的新订单，金额达 3 万亿越南盾
- ❖ **HPG:** 与工贸部磋商，确定国产首批铁路钢轨的投产时间
- ❖ **PDR:** 凭借归仁 Iconic 项目，计划在 2026 年清偿全部大额贷款
- ❖ **BAF:** 预计通过两个高层生猪养殖综合体，每年实现超过 12 万亿越南盾营收
- ❖ **HHS:** 计划实现大额盈利，预计于 2025 年下半年在 HoSE 上市

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,215.80	-0.70%
NASDAQ Composite	19,521.09	-0.91%
S&P 500	5,982.72	-0.84%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,434.65	-1.12%
Paris - Paris Delayed Price	7,683.73	-0.76%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,834.03	-0.46%
HANG SENG INDEX	23,980.30	-0.34%
SSE Composite Index	3,387.40	-0.04%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,536.74	0.59%
KOSPI Composite Index	2,950.30	0.12%
S&P BSE SENSEX	81,583.30	-0.26%
FTSE Singapore Index	3,930.64	0.57%
FTSE Malaysia KLCI	1,511.64	-0.55%
PSEi INDEX	6,369.19	0.17%
SET Index	1,113.58	-0.08%
ESTX 50 PR.EUR	5,287.35	-0.98%
CBOE Volatility Index	21.60	13.03%

货物	报	%波动
世界黄金	3,411.60	-0.17%
布伦特原油价格	76.45	4.40%
WTI 石油价格	73.83	5.10%



2025 年 6 月 17 日市场摘要

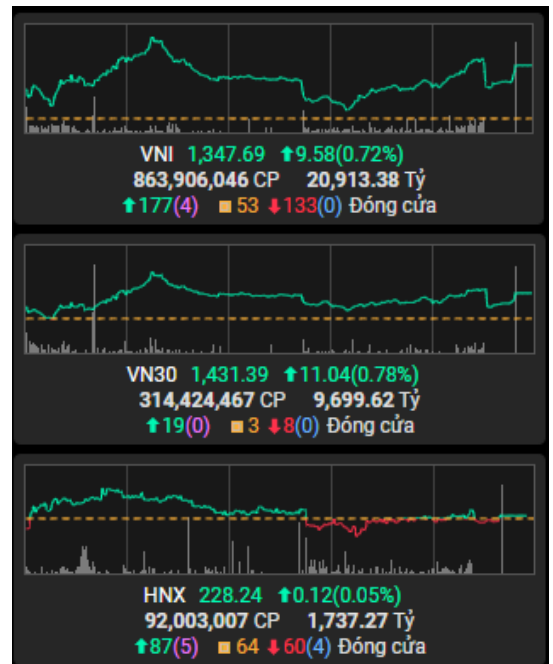
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.72%，报 1347.69；河内指数上涨 0.05%，报 228.24 点。胡志明市场的成交量超过 8.63 亿股；河内市场的成交量超过 9200 万股，较上个交易日分别上涨 1.39%和 17.34%。

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

从板块上看，化学板块(DPM +5.50%; GVR +3.21%)、房地产板块(NVL +3.69%; PDR +4.36%)的贡献最大。相反，媒体板块(YEG -3.79%)、石油天然气板块(PLX -3.10%; BSR -2.52%)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 5580 亿越南盾。买盘主要集中于 FPT（2180 亿越南盾），HPG（1290 亿越南盾），NVL（1150 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 380 亿越南盾，买盘主要集中于 IDC（310 亿越南盾），NTP（130 亿越南盾），PVS（100 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 6 月 17 日市场数据

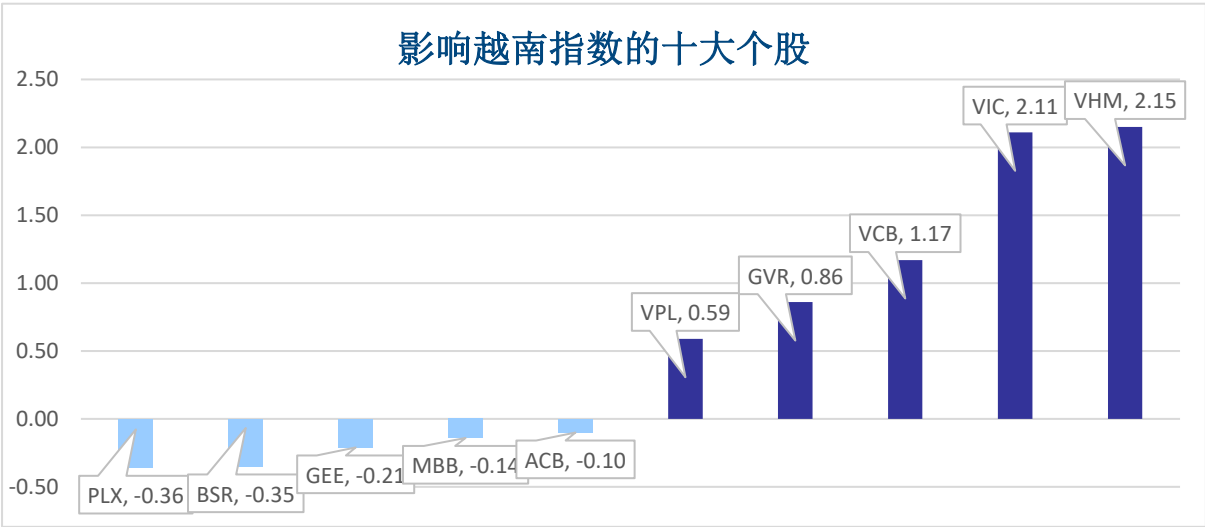
当日波动

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	1,347.69	0.72%	9.58	8.6391	209,134	177	53	133
VN30 指数	1,431.39	0.78%	11.04	3.1442	96,996	19	3	8
中盘股指数	1,394.52	0.56%	7.80	6.8958	179,692	55	10	35
小盘股指数	2,218.63	0.51%	11.19	8.7258	210,598	214	93	148
河内指数	228.24	0.05%	0.12	0.9200	17,373	87	64	60
Upcom 指数	98.87	0.78%	0.77	0.5327	7,439	156	91	95

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	209,134	-0.61%	863.91	1.39%
河内 HNX	1,737	11.81%	92.00	17.34%

值得关注的股票

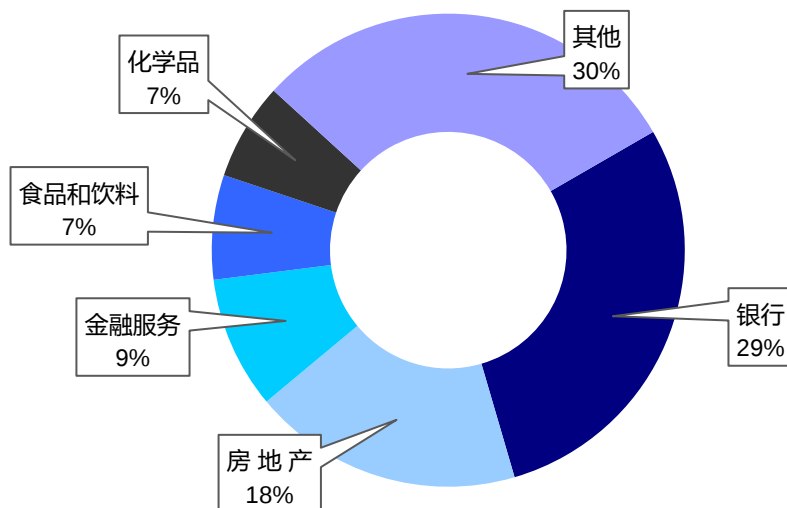


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	42.79	TCB	1,260.21	HHP	1245%	DPM	5.5%	YEG	-3.8%
TCB	39.76	HPG	718.80	VAF	1143%	DCL	5.4%	PVT	-3.4%
VIX	37.13	FPT	708.50	PIT	540%	DPG	7.0%	PLX	-3.1%
NVL	36.21	MSN	701.40	SZL	524%	PDR	4.4%	VOS	-3.0%
VPB	35.02	VPB	658.19	ILB	507%	NVL	3.7%	PVD	-2.5%

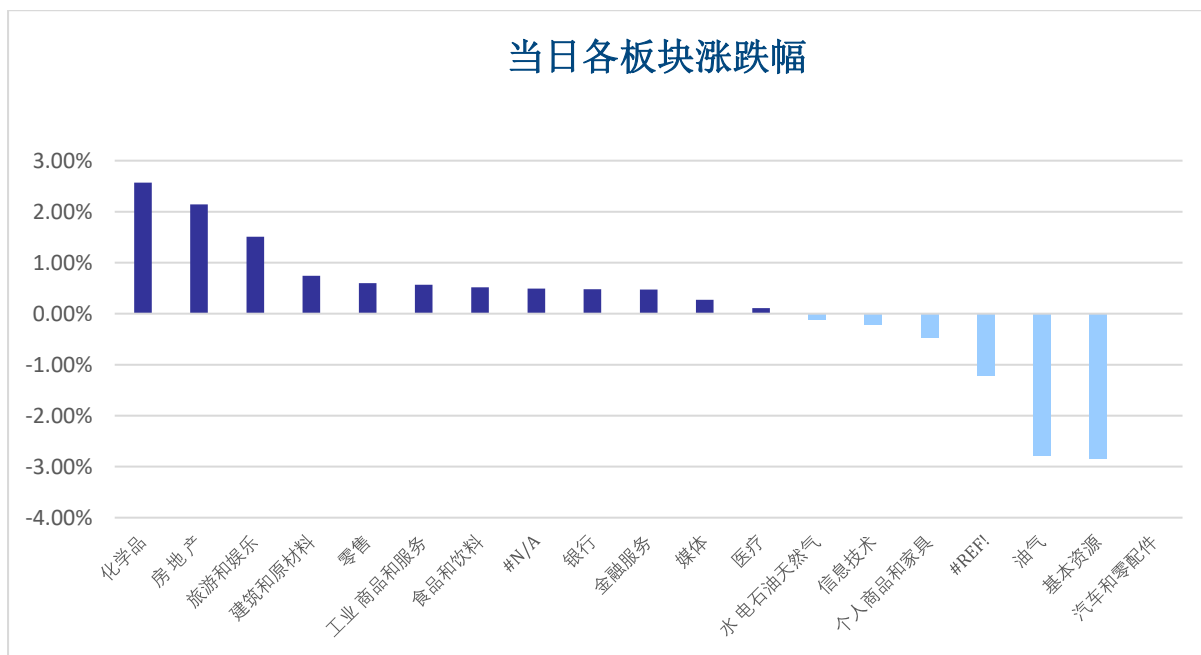


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

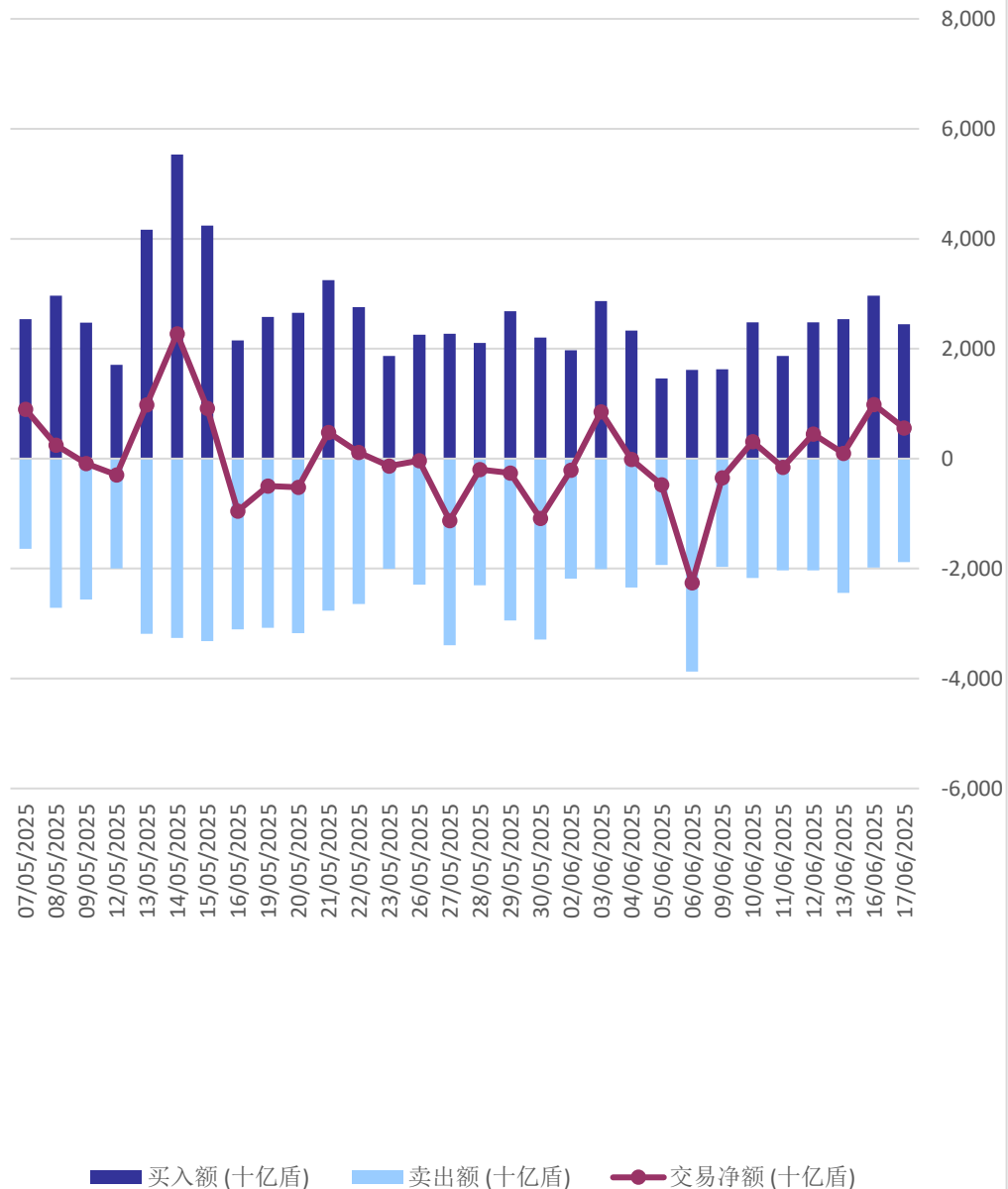




外资交易

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	218.1	STB	-78.8
HPG	129.8	PVD	-60.6
NVL	115.7	VIC	-60.2
VCB	88.3	EIB	-52.7
VCI	59.4	VHM	-51.4

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