



## 宏观新闻

- ❖ 昨日市场焦点聚焦于美联储为期两天例会结束后的新闻发布会。美联储决定维持基准利率不变，尽管美国总统唐纳德·特朗普一再发表言论，敦促美联储尽快降息。美联储官员仍预计将在 2025 年内降息两次，但市场普遍预期最早的降息时间可能要等到 9 月。
- ❖ 以色列—伊朗战争仍在持续。  
据悉，伊朗方面已发射了一种全新导弹，该导弹具备更高的速度与突破防空系统的能力。与此同时，各大国仍在积极推进外交努力。昨日，有传言称搭载伊朗高级官员的飞机已降落阿曼。此前，美伊原计划在上周末于阿曼就核问题进行谈判，但因以色列袭击伊朗，该会谈被迫取消。
- ❖ 越南经济昨日亦迎来利好消息。日本大型金融集团野村发布预测称，美国对越南的关税税率为 24.3%，远低于此前的 46%。尽管如此，该税率仍高于东南亚平均水平，预测为 15.5%。泰国预计为 20%，而菲律宾仅为 10%。
- ❖ 在昨日的国会会议中，越共中央总书记苏林继续强调越南的金融潜力。他指出，未来胡志明市将发展成为超级都市，融合后的区域还将设立国际金融中心，这将为企业和投资者带来巨大的发展机遇。

## 企业新闻

- ❖ **VGC:** 成立注册资本 3500 亿的子公司，迎接特朗普集团 15 亿美元投资项目落地的热潮。
- ❖ **VJC:** 由女富豪阮氏芳草旗下的越捷航空在全球最大的航展上敲定了 100 架飞机的订单。
- ❖ **FLC:** 郑文决先生多缴 220 亿越盾以弥补损失，已有 5000 人联名请求法院减刑。
- ❖ **VND:** 公告 2025 年 6 月 25 日为登记 2024 年 5% 股息（每股 500 越盾）的截止日，预计支付日为 2025 年 7 月 15 日。

## 世界

| 指数                                    | 报         | %波动    |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| Dow Jones Industrial Average          | 42,171.66 | -0.10% |
| NASDAQ Composite                      | 19,546.27 | 0.13%  |
| S&P 500                               | 5,980.87  | -0.03% |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 23,317.81 | -0.50% |
| Paris - Paris Delayed Price           | 7,656.12  | -0.36% |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 8,843.47  | 0.11%  |
| HANG SENG INDEX                       | 23,710.69 | -1.12% |
| SSE Composite Index                   | 3,388.81  | 0.04%  |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 38,885.15 | 0.90%  |
| KOSPI Composite Index                 | 2,972.19  | 0.74%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 81,444.66 | -0.17% |
| FTSE Singapore Index                  | 3,920.81  | -0.25% |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,511.95  | 0.02%  |
| PSEi INDEX                            | 6,337.43  | -0.50% |
| SET Index                             | 1,094.58  | -1.71% |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 5,269.45  | -0.36% |
| CBOE Volatility Index                 | 20.14     | -6.76% |

| 货物       | 报        | %波动    |
|----------|----------|--------|
| 世界黄金     | 3,391.52 | -0.45% |
| 布伦特原油价格  | 76.08    | -0.48% |
| WTI 石油价格 | 73.44    | 0.23%  |



## 2025 年 6 月 18 日市场摘要

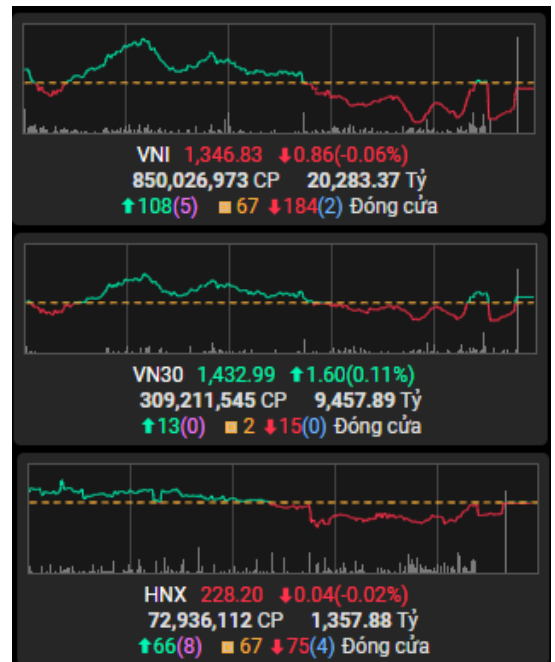
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.06%，报 1346.83；河内指数上涨 0.05%，报 228.24 点。胡志明市场的成交量超过 8.63 亿股；河内市场的成交量超过 9200 万股，较上个交易日分别下跌 1.61% 和 20.72%。

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

从板块上看，公用事业板块(GAS + 2.31%; GEG +1.55%)、基本资源板块(SHI +6.53%; HPG +1.12%)的贡献最大。相反，信息技术板块(FPT -1.52%; SGT -0.84%)、零售板块(PIT -3.94%; FRT -1.97%)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 2770 亿越南盾。卖盘主要集中于 STB（780 亿越南盾），PVD（600 亿越南盾），VIC（600 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 230 亿越南盾，买盘主要集中于 PVS（370 亿越南盾），VC3（20 亿越南盾），NTP（10 亿越南盾）。

## 指数走势





## 2025 年 6 月 18 日市场数据

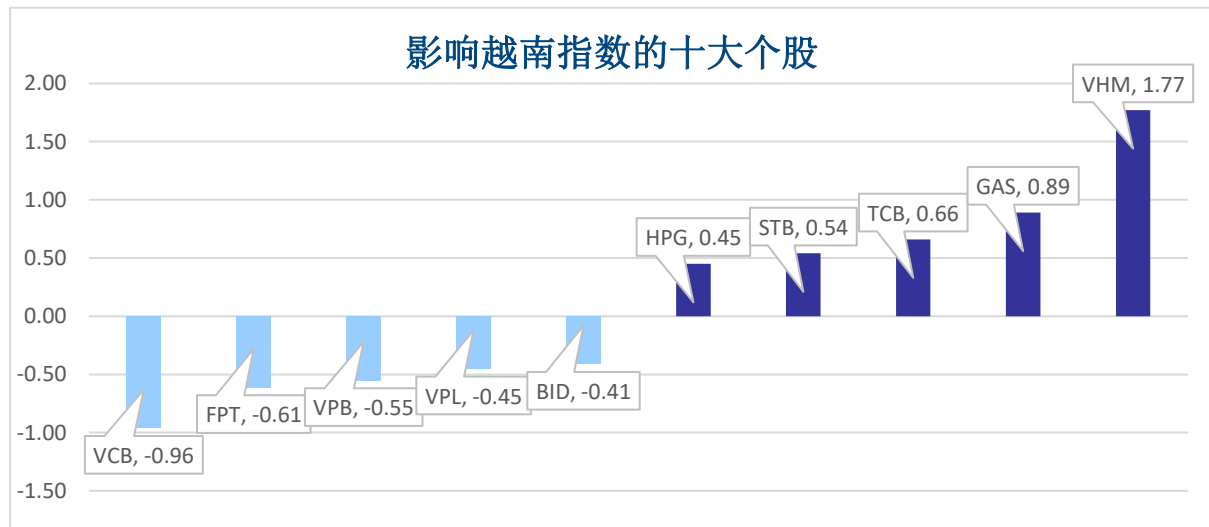
### 当日波动

| 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     | 1,346.83 | -0.06% | -0.86 | 8.5003    | 202,834   | 108  | 67    | 184  |
| VN30 指数  | 1,432.99 | 0.11%  | 1.60  | 3.0921    | 94,579    | 13   | 2     | 15   |
| 中盘股指数    | 1,393.43 | -0.08% | -1.09 | 6.4143    | 171,607   | 35   | 12    | 53   |
| 小盘股指数    | 2,216.40 | -0.10% | -2.23 | 8.1804    | 200,659   | 131  | 104   | 215  |
| 河内指数     | 228.2    | -0.02% | -0.04 | 0.7294    | 13,579    | 66   | 67    | 75   |
| Upcom 指数 | 99.31    | 0.45%  | 0.44  | 0.3431    | 5,145     | 127  | 102   | 108  |

### 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<br>HOSE | 202,834  | -3.01%  | 850.03    | -1.61%  |
| 河内 HNX      | 1,358    | -21.84% | 72.94     | -20.72% |

### 值得关注的股票

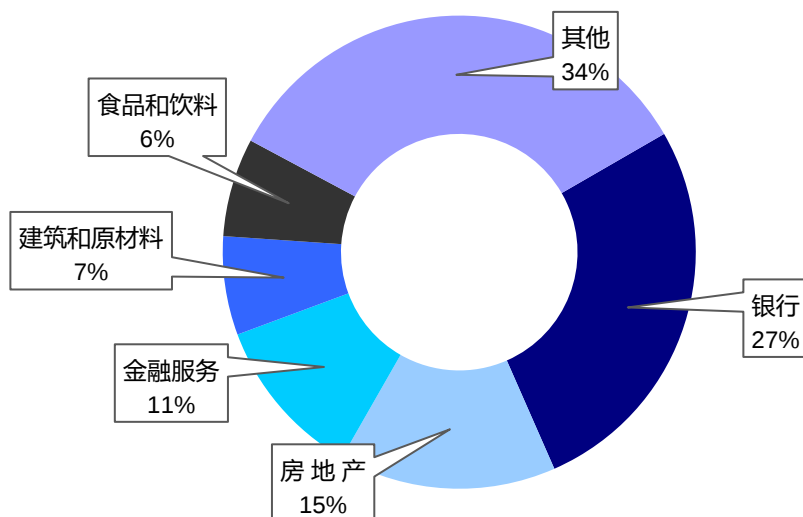


| 成交量排名<br>(百万) |       | 成交额排名<br>(十亿盾) |        | 成交量突破 (与近 10 个交易日相比) |        | 放量上涨排名<br>(>100 亿) |      | 放量下跌<br>(>100 亿) |       |
|---------------|-------|----------------|--------|----------------------|--------|--------------------|------|------------------|-------|
| SHB           | 50.20 | FPT            | 902.39 | FUEKIVFS             | 16714% | LDG                | 6.9% | DCL              | -7.0% |
| NVL           | 38.63 | HPG            | 898.41 | NVT                  | 1843%  | CTD                | 4.6% | SCR              | -2.7% |
| VIX           | 34.30 | TCB            | 877.64 | VSH                  | 1130%  | BCG                | 7.0% | CTI              | -2.5% |
| HPG           | 33.25 | MBB            | 677.64 | CLC                  | 1044%  | HAX                | 3.1% | TV2              | -2.2% |
| MBB           | 26.97 | SHB            | 658.73 | THG                  | 1021%  | DPG                | 2.8% | VTP              | -2.1% |

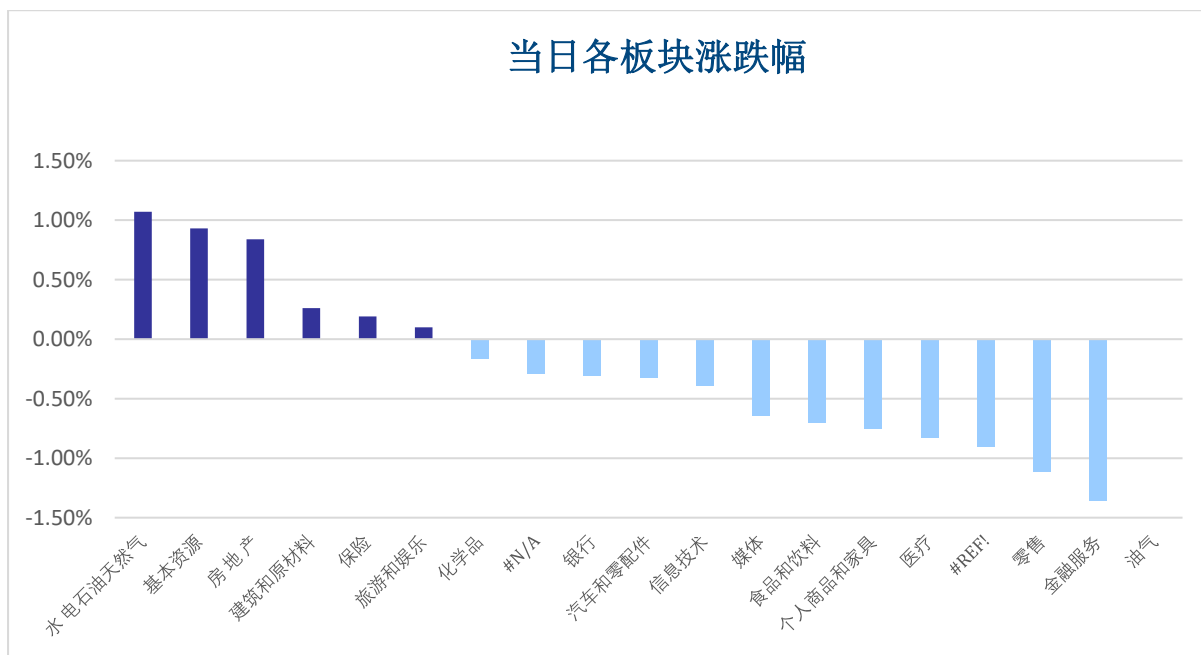


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



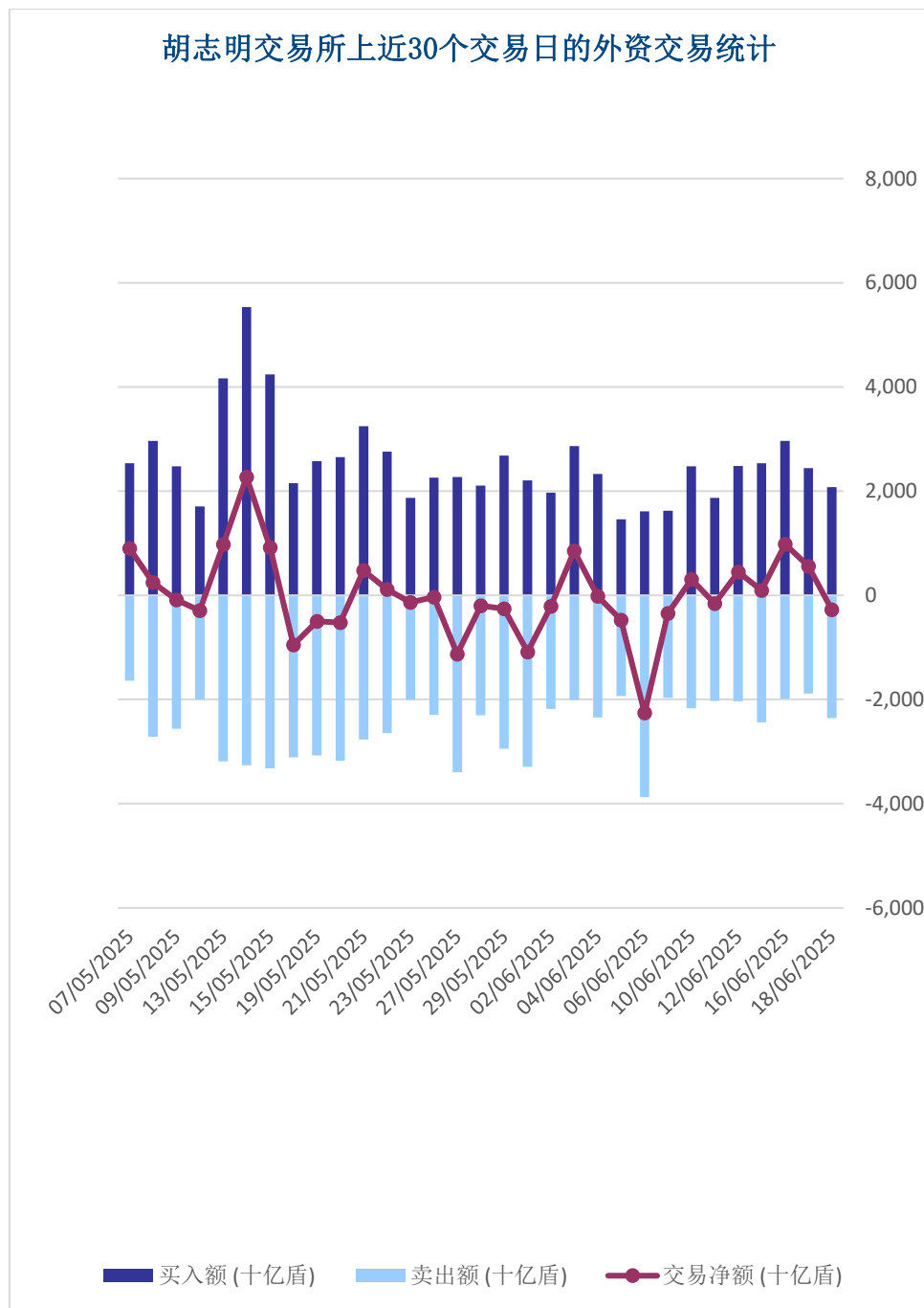
当日各板块涨跌幅





## 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） |
|----------|-----------|----------|-----------|
| HPG      | 192.0     | FPT      | -152.9    |
| MSB      | 97.6      | STB      | -76.1     |
| SHB      | 51.8      | VCI      | -59.4     |
| NVL      | 43.7      | VNM      | -43.7     |
| VCG      | 31.9      | HHS      | -38.2     |





### 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%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 加仓 | 预期收益率 5% 至 15%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 中立 | 预期收益率 -5% 至 5%<br>或公司/行业前景中等    |
| 减持 | 预期收益率 -15% 至 -5%<br>或公司/行业前景不乐观 |
| 卖出 | 预期收益率小于 -15%<br>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%<br>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%<br>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%<br>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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst  
[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:705

阮德平

Senior Research Analyst  
[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:704

郑庆玲

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

阮岐明

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

陈氏红绒

Deputy Director  
[nhungth@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:trangth@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073 - ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist  
and translator  
[huongntl@gtjas.com.vn](mailto:huongntl@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:113



阮秋庄

Translator  
[trangnt@gtjas.com.vn](mailto: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:<br>(024) 35.730.073<br>挂单电话:<br>(024) 35.779.999<br>Email: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a><br>Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a> | 河内市纸桥区陈维兴路 117<br>号 Charm Vit 大厦一楼<br>电话:<br>(024) 35.730.073<br>传真: (024) 35.730.088 | 胡志明市第三郡国际工厂路第二<br>号 BIS 三楼<br>电话:<br>(028) 38.239.966<br>Fax: (028) 38.239.696 |