



宏观新闻

- ❖ 在国际局势持续紧张的背景下，以色列与伊朗持续互相发动空袭。随着战事不断升级，中国、俄罗斯等大国纷纷谴责以色列挑起攻击的行为，同时呼吁各方缓和紧张局势，寻求和平解决方案。前总统唐纳德·特朗普正在权衡应对以伊战争的多种方案，并表示可能会在未来两周内做出决定。当前美国国内出现分裂，许多官员、参议员表示支持以色列，而特朗普的主要选民群体、“让美国再次伟大”运动（MAGA）支持者则呼吁美国避免介入，以减少国家损失。伊朗方面近期表示，他们目前仅动用了约 30% 的导弹储备，主要是老旧武器，并且虽然收到了多方支援请求，但尚未正式呼吁其亲密盟友提供帮助。更为关键的是，伊朗警告称，若战争进一步升级，他们可能会封锁霍尔木兹海峡——全球约 25% 的石油运输量需经此地。一旦该举动成真，全球油价或将大幅飙升。
- ❖ 在越南，昨日国会仍在进行各项讨论和质询环节。在众多答复中，最引人关注的是副总理胡德福的发言。他表示支持取消定额税制度，但认为财政部应根据不同群体研究适用政策，以保障社会民生。他建议可考虑对年营业额低于 10 亿越盾的小型个体经营户继续征收定额税。同一场会议中，国家银行行长阮氏红指出，目前越南的信贷规模已达到 GDP 的 134%，因此建议拓宽其他资本筹集渠道，以支持经济发展并维护社会稳定。

企业新闻

- ❖ BCM：即将发行近 1.14 亿股用于派发 2024 年的股息。
- ❖ TCM：前 5 个月盈利近 1390 亿越盾，完成全年计划的 50%。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,171.66	-0.10%
NASDAQ Composite	21,719.69	0.00%
S&P 500	5,980.87	-0.03%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,057.38	-1.12%
Paris - Paris Delayed Price	7,553.45	-1.34%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,791.80	-0.58%
HANG SENG INDEX	23,237.74	-1.99%
SSE Composite Index	3,362.11	-0.79%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,488.34	-1.02%
KOSPI Composite Index	2,977.74	0.19%
S&P BSE SENSEX	81,361.87	-0.10%
FTSE Singapore Index	3,894.18	-0.68%
FTSE Malaysia KLCI	1,501.44	-0.70%
PSEi INDEX	6,357.01	0.31%
SET Index	1,068.73	-2.36%
ESTX 50 PR.EUR	5,196.65	-1.33%
CBOE Volatility Index	22.17	10.08%

货物	报	%波动
世界黄金	3,381.35	-0.78%
布伦特原油价格	78.85	2.80%
WTI 石油价格	73.40	-0.14%



2025 年 6 月 19 日市场摘要

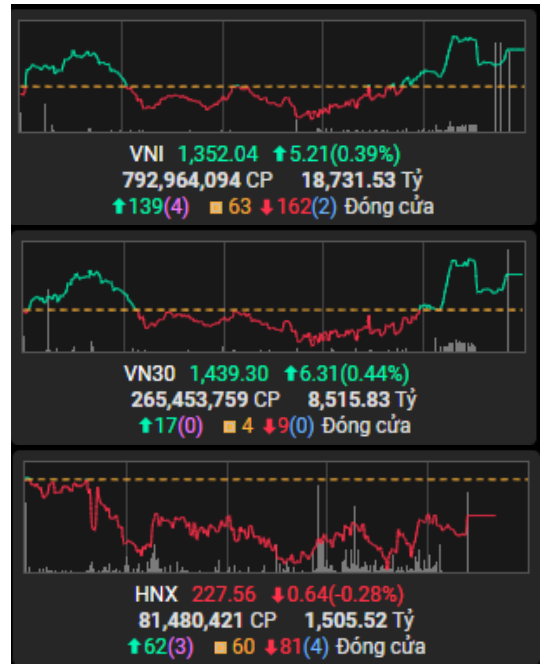
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.39%, 报 1352.04; 河内指数下跌 0.28%, 报 227.56 点。胡志明市场的成交量超过 7.92 亿股, 较上个交易日下跌 6.71%; 河内市场的成交量超过 8100 万股, 较上个交易日上涨 17.71%。

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

从板块上看, 化学板块(BFC +4.38%; DPR +3.50%)、零售板块(DGW +6.95%; PET +2.29%)的贡献最大。相反, 媒体板块(PNC -7.00%; YEG -1.58%)、技术板块(ELC -1.32%; CMG -1.23%)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 8930 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (3880 亿越南盾), VHM (1200 亿越南盾), STB (1010 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 210 亿越南盾, 买盘主要集中于 CEO (310 亿越南盾), VGS (40 亿越南盾), PVS (30 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 6 月 19 日市场数据

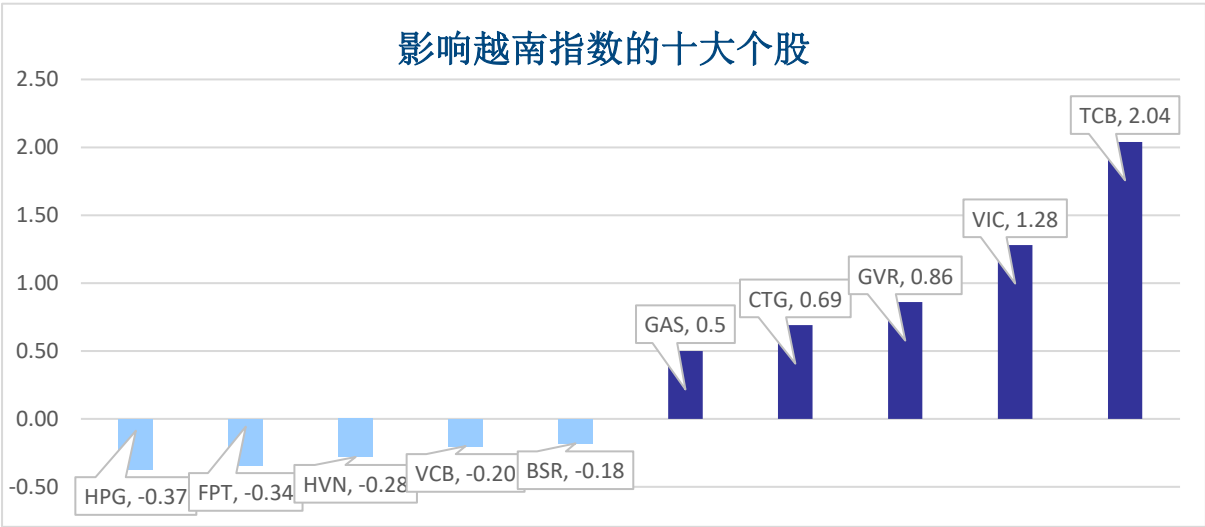
当日波动

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	1,352.04	0.39%	5.21	7.9296	187,315	139	63	162
VN30 指数	1,439.30	0.44%	6.31	2.6545	85,158	17	4	9
中盘股指数	1,398.90	0.39%	5.47	6.2760	162,314	44	15	41
小盘股指数	2,223.60	0.32%	7.20	7.9529	190,527	159	97	194
河内指数	227.56	-0.28%	-0.64	0.8148	15,055	62	60	81
Upcom 指数	99.13	-0.18%	-0.18	0.2673	4,316	114	102	131

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	187,315	-7.65%	792.96	-6.71%
河内 HNX	1,506	10.87%	81.48	11.71%

值得关注的股票

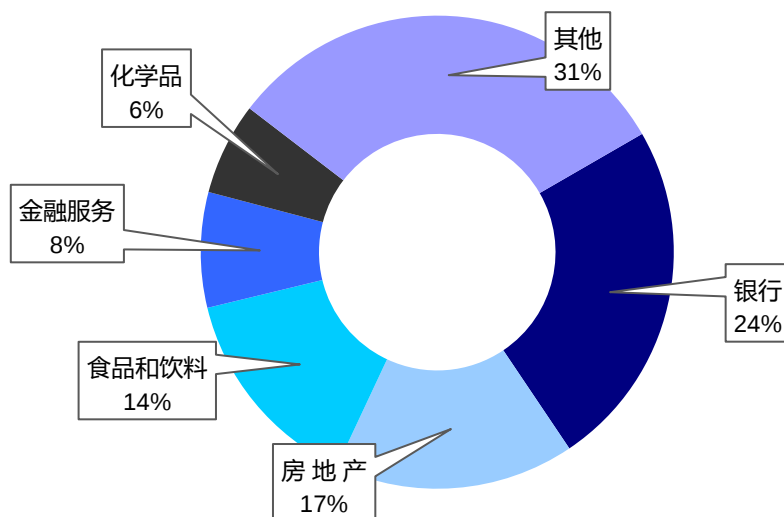


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
HAG	104.53	HAG	1,412.07	BTT	100000%	DGW	7.0%	DCL	-7.0%
SHB	51.93	TCB	842.45	TMP	1719%	LDG	6.9%	NLG	-3.0%
TCB	25.19	FPT	789.87	CDC	1529%	PHR	7.0%	APG	-2.4%
HPG	23.43	SHB	682.90	HAG	1451%	KDC	5.8%	VOS	-2.4%
SSI	19.70	HPG	631.81	SSC	1119%	BFC	4.4%	HAH	-2.0%

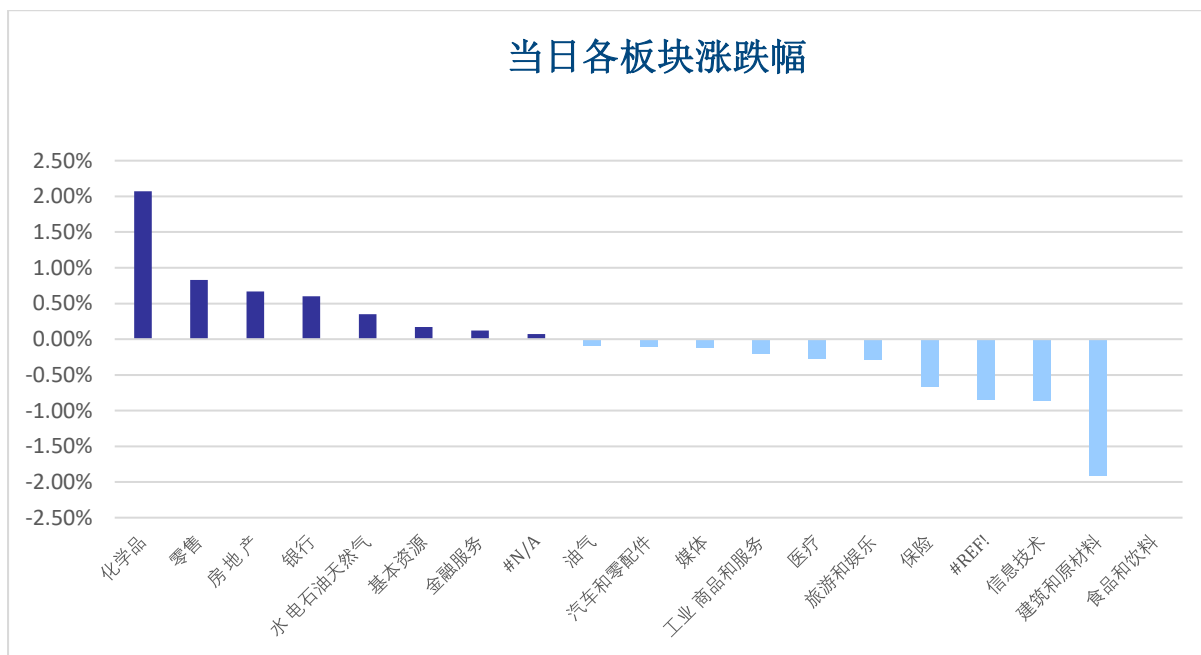


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



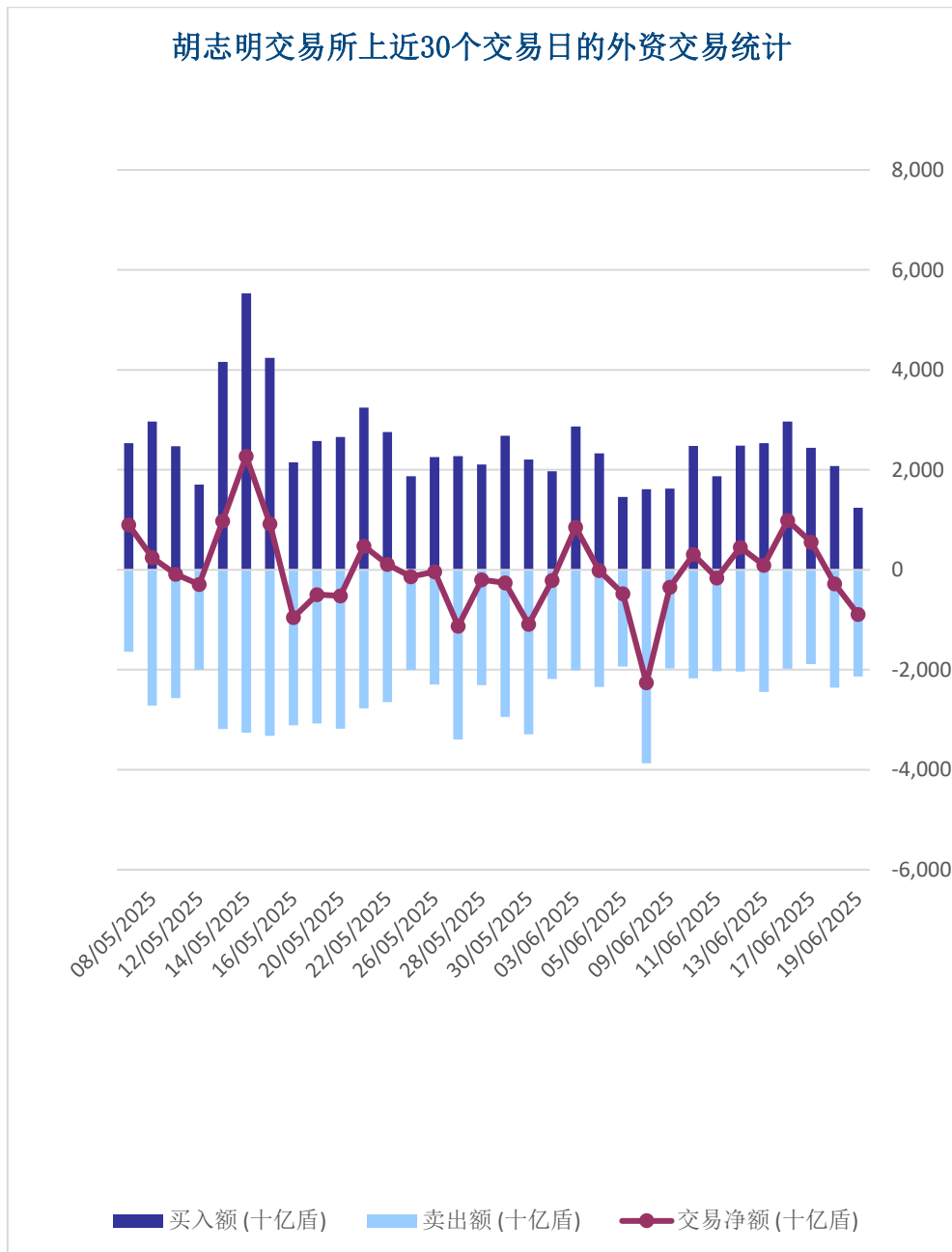
当日各板块涨跌幅





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)
DGW	62.8	FPT	-388.9
SSI	61.0	VHM	-120.8
CTG	47.1	STB	-101.3
GVR	37.0	VIC	-64.6
NVL	34.5	MWG	-53.2





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% 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