



宏观新闻

- ❖ 在全球主要紧张局势缓解的背景下, 投资者的关注昨日重新回到经济信息方面。最重要的信息是美国最新公布的经调整版 GDP 数据, 显示该国第一季度经济下降了 0.5%, 高于此前公布的 0.2%。与此同时, GDP 平减指数却上涨了 3.8%, 高于市场预期的 3.7%。这些动态叠加美联储近期的一些言论, 引发了市场对美国未来“滞胀”风险的担忧。不过, 就业增长以及设备投资仍表现积极, 说明这些担忧目前仍属于潜在风险层面。
- ❖ 在越南, 政府继续努力疏通资金流动, 推动经济发展。在题为“高效金融杠杆——年轻人安居机会”的研讨会上, 国家银行代表表示, 当前的信贷资金正在流向更符合消费者支付能力的市场细分领域。预计面向社会住房的贷款利率将可能比指导利率低 1.5-2.0 个百分点。
- ❖ 在社会方面, 全国高中毕业考试昨日和今日正在举行, 该考试预计将成为学生们迈向未来的重要里程碑。
- ❖ 预计今天国会将召开会议并对多项具有深远影响的法案进行表决, 这些法案一旦通过, 将为越南在地区及全球竞争力排名中继续提升奠定基础。

企业新闻

STB: 预计 2025 年第二季度利润将增长近 70%。

POW: 总投资 14 亿美元的天然气发电超级项目将于 2025 年 8 月开始商业发电。

FPT: FPT 携手 Techcombank, 为超 3800 家代理商及 8000 家门店提供资金支持。

LCG: Lizen 和 Cienco4 未能中标价值逾 10.4 万亿越盾的高速公路建设项目。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	43,386.84	0.94%
NASDAQ Composite	20,167.91	0.97%
S&P 500	6,141.02	0.80%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,649.30	0.64%
Paris - Paris Delayed Price	7,557.31	-0.01%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,735.60	0.19%
HANG SENG INDEX	24,325.40	-0.61%
SSE Composite Index	3,448.45	-0.22%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,584.58	1.65%
KOSPI Composite Index	3,079.56	-0.92%
S&P BSE SENSEX	83,755.87	1.21%
FTSE Singapore Index	3,938.46	0.32%
FTSE Malaysia KLCI	1,528.16	0.55%
PSEi INDEX	6,330.65	0.08%
SET Index	1,106.73	-0.09%
ESTX 50 PR.EUR	5,243.15	-0.17%
CBOE Volatility Index	16.59	-1.01%

货物	报	%波动
世界黄金	3,336.00	-0.21%
布伦特原油价格	66.74	0.47%
WTI 石油价格	65.44	0.80%



2025 年 6 月 26 日市场摘要

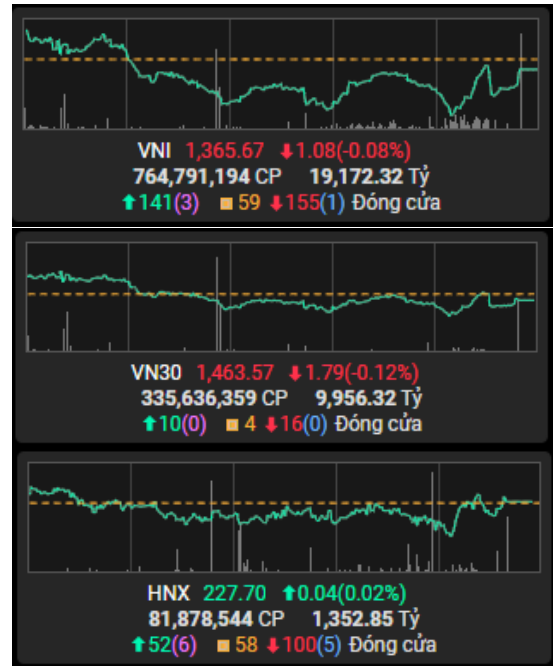
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.08 点, 报 1365.67; 河内指数上涨 0.04%, 报 227.70 点。胡志明市场的成交量超过 7.64 亿股; 河内市场的成交量超过 8100 万股, 较上个交易日分别下跌 21.73%和 32.61%。

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

从板块上看, 汽车及其零部件板块(DRC +2.37%; CSM +1.95%)、公共事业板块(GAS +1.48%; REE +0.75%)的贡献最大。相反, 媒体板块(YEG -1.60%)、房地产板块(VHM -2.44%; VIC -0.84%)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 2710 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (1670 亿越南盾), HPG (1390 亿越南盾), STB (1030 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 470 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVS (280 亿越南盾), CEO (140 亿越南盾), MBS (70 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 6 月 26 日市场数据

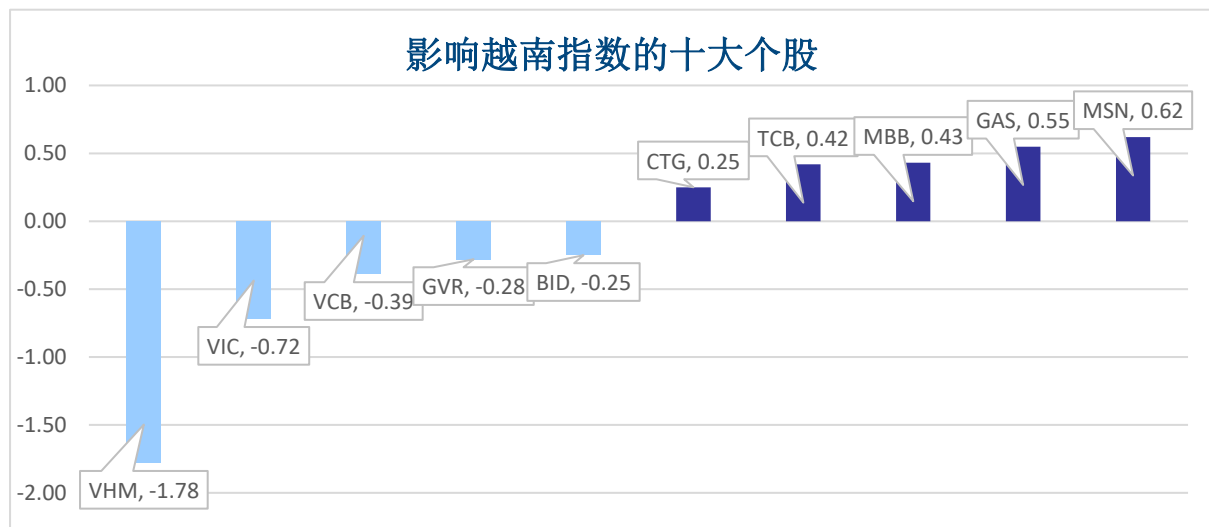
当日波动

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	1,365.67	-0.08%	-1.08	7.6027	189,582	141	59	155
VN30 指数	1,463.57	-0.12%	-1.79	3.3414	98,246	10	4	16
中盘股指数	1,414.54	-0.01%	-0.10	6.4336	170,785	40	9	51
小盘股指数	2,245.93	-0.01%	-0.29	7.8960	196,093	153	85	211
河内指数	227.7	0.02%	0.04	0.7974	13,271	52	58	100
Upcom 指数	100.06	0.12%	0.12	0.4348	4,989	116	95	111

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	189,582	-25.96%	760.27	-21.73%
河内 HNX	1,327	-42.15%	79.74	-32.61%

值得关注的股票

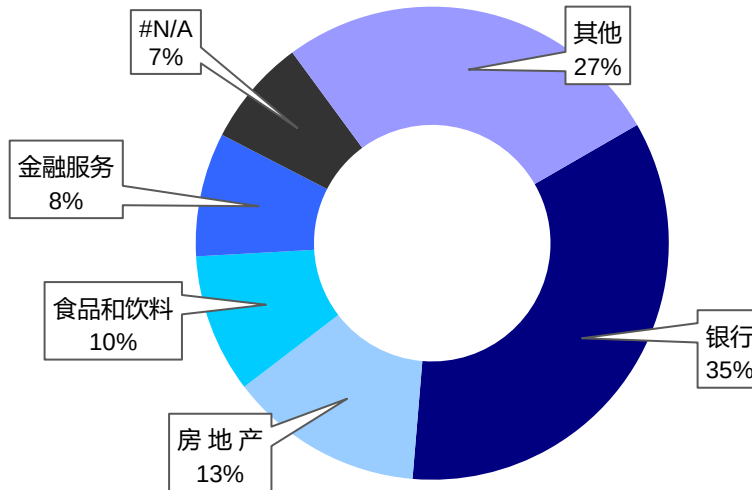


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
HDB	59.59	HDB	1,258.17	RYG	3363%	DGW	4.8%	RYG	-4.0%
SHB	44.00	TCB	1,084.51	VMD	1317%	SZC	4.3%	DCL	-2.8%
HPG	41.54	HPG	952.87	DHM	1145%	LDG	6.8%	KDH	-2.5%
MBB	35.09	MBB	915.44	VDP	1084%	CII	4.2%	VHM	-2.4%
TCB	31.85	MSN	803.59	DBT	873%	SCS	4.2%	KDC	-1.7%

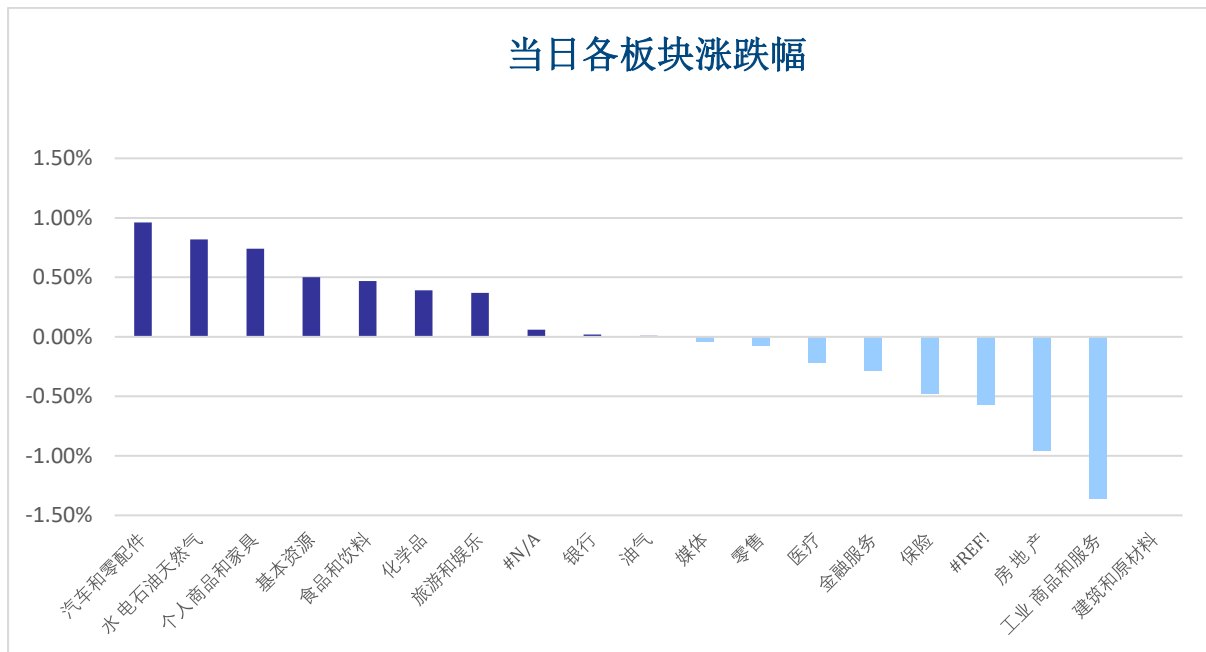


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



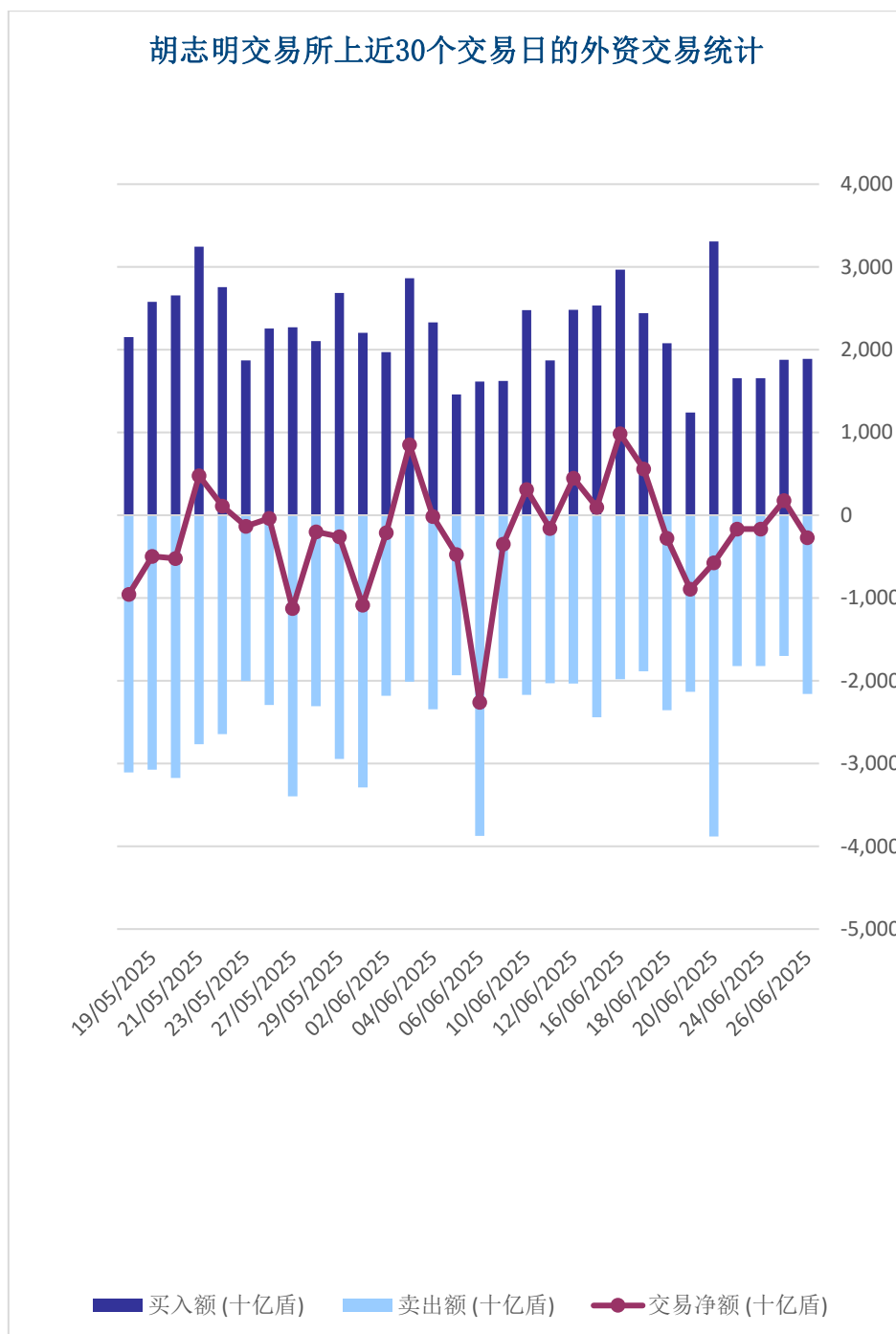
当日各板块涨跌幅





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)
GEX	250.5	FPT	-167.5
SSI	88.5	HPG	-139.1
CTG	77.7	STB	-103.4
DGW	54.5	VNM	-67.2
MSN	40.9	KDH	-60.6





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