



2025 年 6 月 3 日市场摘要

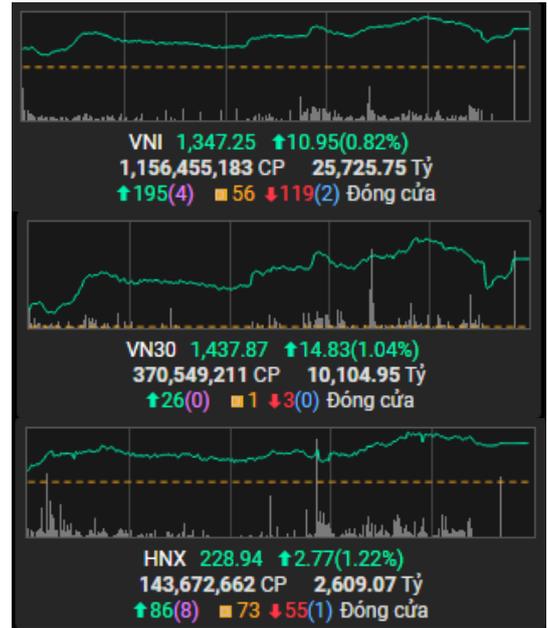
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.82%，报 1347.25；河内指数上涨 1.22%，报 228.94 点。胡志明市场的成交量超过 11.56 亿股；河内市场的成交量超过 1.43 亿股，较上个交易日分别上涨 19.7% 和 48.49%。

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

从板块上看，金融服务板块(VND +6.73%; APG +6.78%)、零售板块(FRT +2.79%; DGW +2.71%)的贡献最大。相反，石油天然气板块(BSR -1.12%; PVD -0.26%)、个人商品和家具板块(MSH -1.99%; PNJ -0.51%)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 8530 亿越南盾。卖盘主要集中于 APG（4130 亿越南盾），VND（2080 亿越南盾），SHB（1580 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 710 亿越南盾，买盘主要集中于 MBS（500 亿越南盾），CEO（260 亿越南盾），NTP（70 亿越南盾）。

指数走势





宏观新闻

- ❖ 在对美国的工作访问中，当地时间 2025 年 6 月 2 日，由越南农业与环境部部长杜德伟 (Do Duc Duy) 率领的工作代表团，与美国爱荷华州农业厅进行工作会谈。越南代表团此次访美，预计将签署多份合作备忘录 (MoU)，拟采购总额超过 20 亿美元的美国产农林水产品。在另一动向中，根据美国政府向主要贸易伙伴发送的一封草拟信函，美国总统唐纳德·特朗普要求各国最迟在周三 (6 月 4 日) 前提出最佳提案。这封信是在华盛顿方面试图加快与多方谈判进度、以赶在 5 周后对等关税暂停期限结束之前达成协议的背景下发出的。目前，越南谈判代表团正积极磋商，预计本周将达成第三轮谈判的初步结果。
- ❖ 在昨日的交易日中，胡志明证券交易所 (HOSE) 数据显示，外资投资者转为净买入，净买入金额超过 9090 亿越盾。其中，近一半的交易金额来自于 APG 的大宗交易，该动作涉及外资股东对该企业的增持。同时，外资资金也持续流入多只金融银行类股票，例如：VND (2.082 万亿越盾)、SHB (1.595 万亿越盾)、HCM (498 亿越盾)、VCI (458 亿越盾)。

企业新闻

- ❖ HAG: 越南黄英嘉莱集团主席杜德将以股票形式偿还 2.52 万亿越盾债务，债权人将持有接近 19% 的公司股份。
- ❖ VHM: 继 VinFast 工厂之后，Vinhomes 计划在海防投资两座工业园区，总投资约为 9.7 万亿越盾。
- ❖ HPG: 亿万富翁陈挺隆 (Tran Dinh Long) 加码房地产板块，在富安省投资 46 亿美元。
- ❖ VEF: 拟从 2025 年税后利润中预付股息，比例为注册资本的 300%，相当于每股 3 万越盾。
- ❖ SHB: 公告 2025 年 6 月 10 日为 2024 年度股息发放的最终登记日，派息比例为 5% (每股 500 越盾)，预计支付日为 2025 年 6 月 20 日。
- ❖ NTP: 公告 2025 年 6 月 16 日为 2024 年第二次股息发放的最终登记日，派息比例为 10% (每股 1000 越盾)，预计支付日为 2025 年 6 月 25 日

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,519.64	0.51%
NASDAQ Composite	19,398.96	0.81%
S&P 500	5,970.37	0.58%
DAX	24,091.62	0.67%
PERFORMANCE-INDEX		
Paris - Paris Delayed Price	7,763.84	0.34%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,787.02	0.14%
HANG SENG INDEX	23,512.49	1.53%
SSE Composite Index	3,361.98	0.43%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,446.81	-0.06%
KOSPI Composite Index	2,698.97	0.05%
S&P BSE SENSEX	80,737.51	-0.78%
FTSE Singapore Index	3,894.38	0.10%
FTSE Malaysia KLCI	1,503.25	-0.34%
PSEi INDEX	6,412.86	0.95%
SET Index	1,149.18	-1.27%
ESTX 50 PR.EUR	5,373.85	0.34%
CBOE Volatility Index	17.69	-3.65%
货物	报	% 波动
世界黄金	3,379.47	-0.52%
布伦特原油价格	64.93	1.66%
WTI 石油价格	63.39	1.39%



2025 年 6 月 3 日市场数据

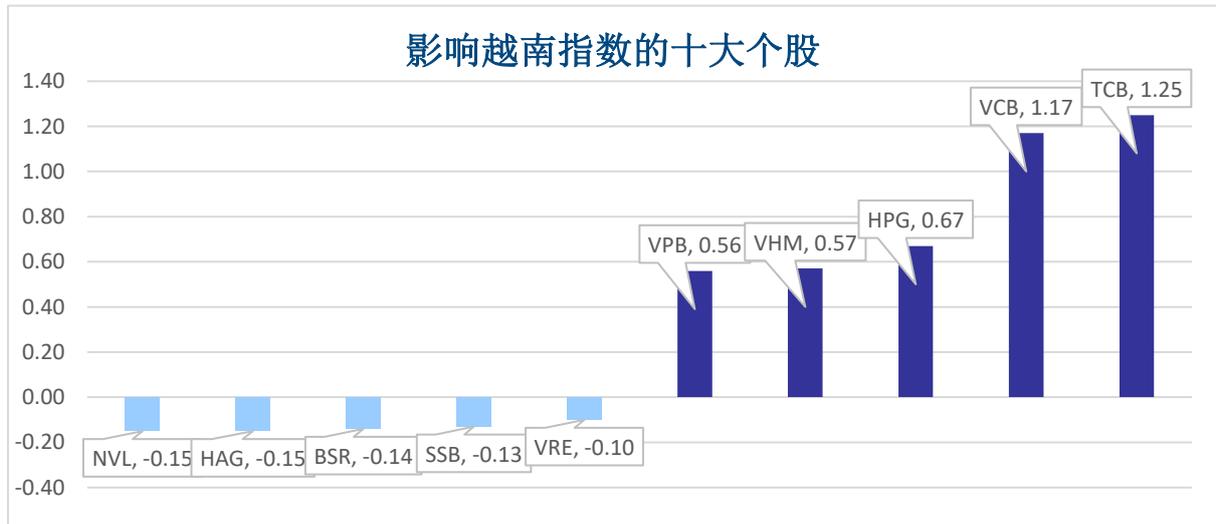
当日波动

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	1,347.25	0.82%	10.95	11.5296	256,285	195	56	119
VN30 指数	1,437.87	1.04%	14.83	3.6869	100,583	26	1	3
中盘股指数	1,390.82	0.97%	13.39	9.0212	219,195	67	7	26
小盘股指数	2,214.70	0.97%	21.33	12.1736	268,818	226	104	129
河内指数	228.94	1.22%	2.77	1.4367	26,090	86	73	55
Upcom 指数	99.32	0.98%	0.96	0.6305	6,795	179	74	98

当日流动性

交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	涨跌幅
胡志明 HOSE	256,285	22.95%	1152.96	19.70%
河内 HNX	2,609	59.34%	143.67	48.49%

值得关注的股票

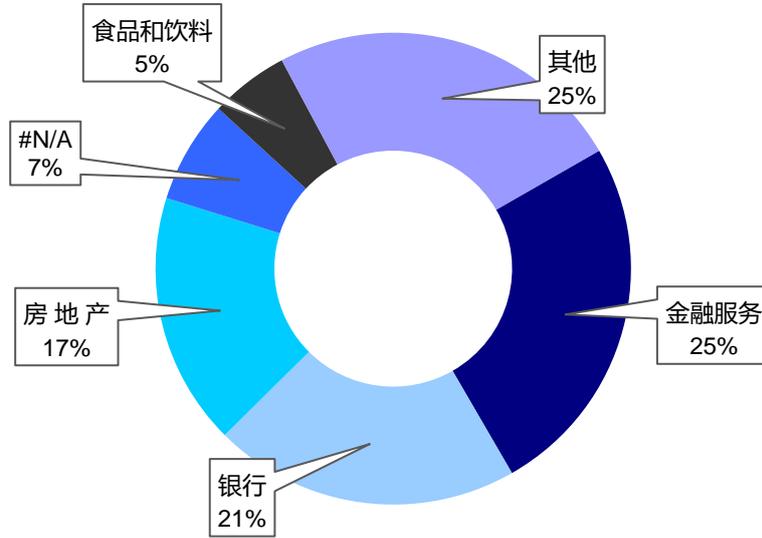


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	SSI	PNC	HSL	VPG
96.45	1,430.24	24839%	6.8%	-6.7%
VND	SHB	SJS	VND	HAG
77.55	1,335.72	2687%	6.7%	-4.7%
VIX	VND	APG	APG	NVL
66.80	1,326.61	2512%	6.8%	-2.4%
SSI	GEX	HSL	HCM	HQC
58.59	1,032.66	2197%	4.1%	-2.3%
NVL	VIX	GTA	ORS	QCG
38.95	947.07	2188%	4.1%	-2.1%

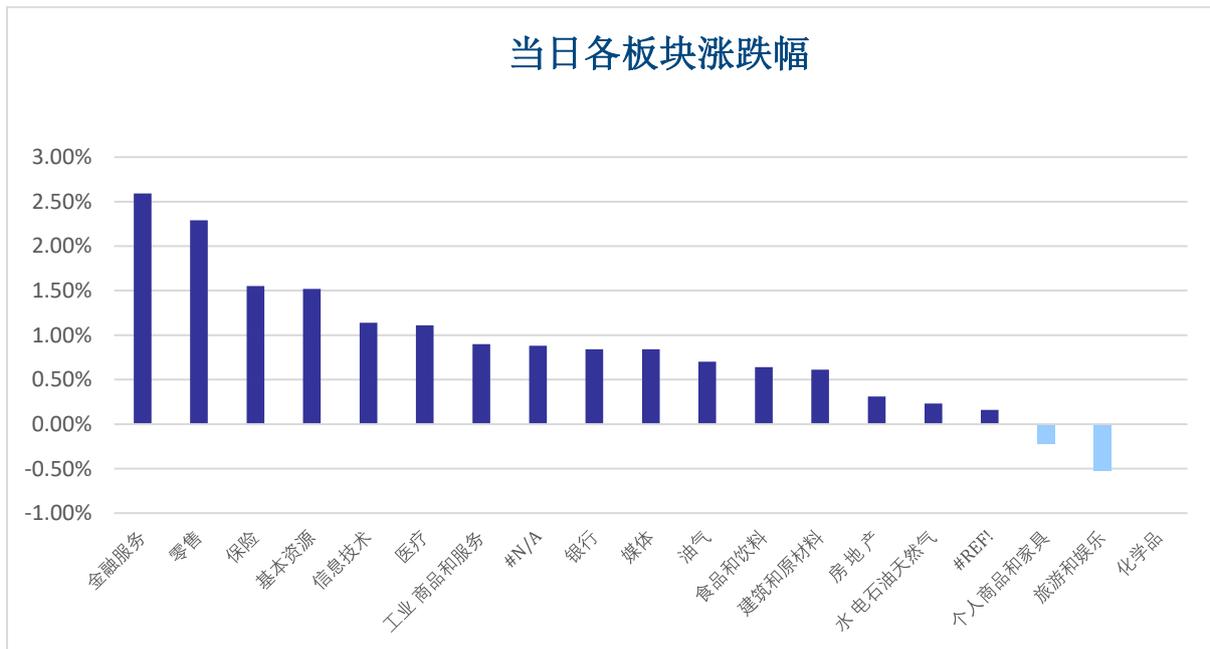


板块 (在胡志明市场)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

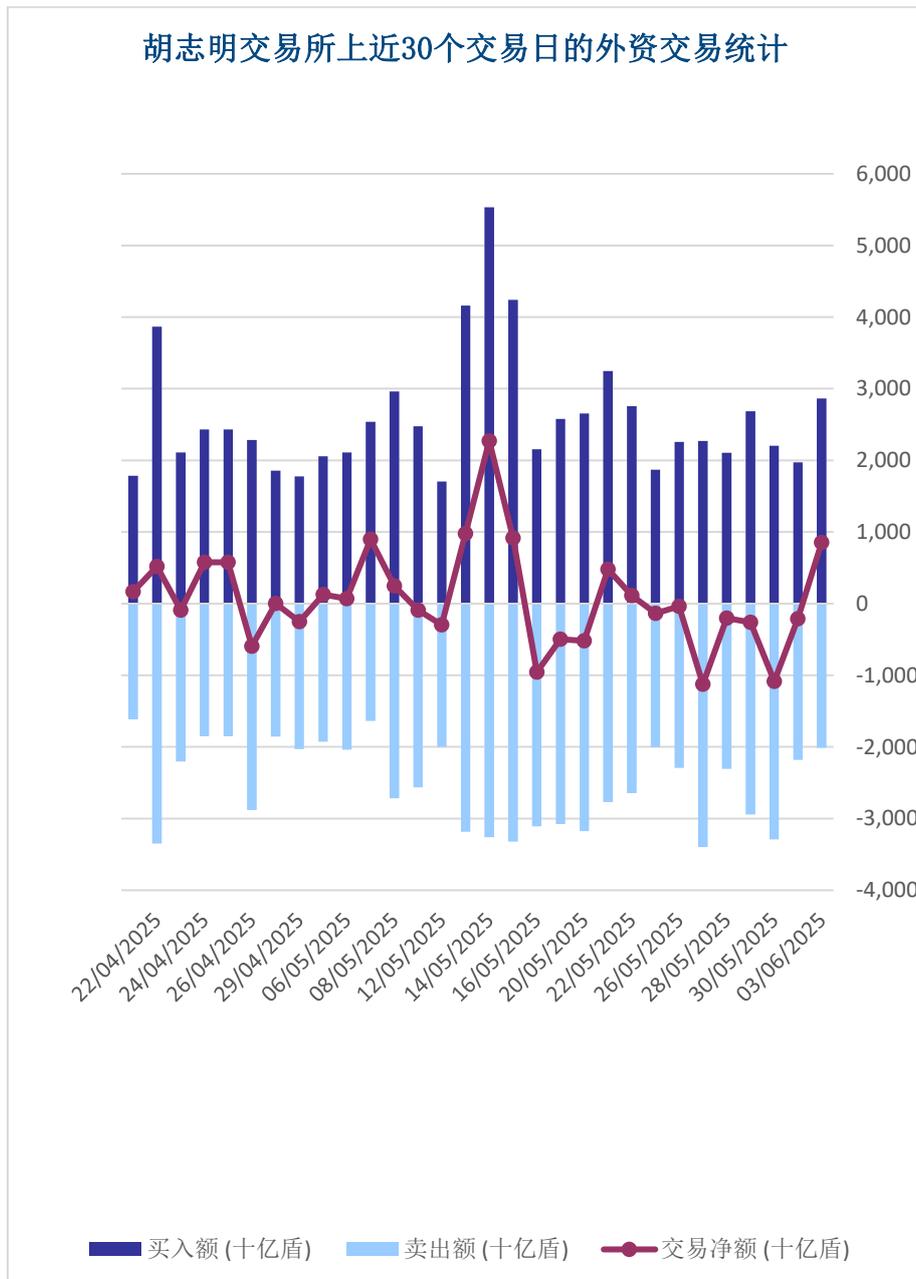




外资交易

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)
APG	413.2	FPT	-104.2
VND	208.6	VRE	-83.0
SHB	158.7	STB	-64.9
NLG	69.4	KDH	-60.9
VNM	60.5	CII	-54.8

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所在所发布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。



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY

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

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

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





咨询电话: (024) 35.730.073	河内市纸桥区陈维兴路 117 号 Charm Vit 大厦一楼	胡志明市第三郡国际工厂路第二 号 BIS 三楼
挂单电话: (024) 35.779.999	电话: (024) 35.730.073	电话: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn	传真: (024) 35.730.088	传真:(028)38.239.696
Website: www.gtjai.com.vn		
