



宏观新闻

越南宏观经济方面（来自政府常务会议发布的 5 月主要宏观数据）：

- 5 月份进出口总额大幅增长，同比出口增长 14%，预计实现贸易顺差达 46.7 亿美元。
- 截至 5 月底，公共投资预计解资金额达 199.3 万亿越盾，完成政府总理下达计划的 24.13%。
- 前五个月工业生产指数（IIP）同比增长 8.8%；社会消费品零售总额和服务收入同比增长 9.7%。5 月份采购经理人指数（PMI）达 49.8 点。
- 外商直接投资（FDI）仍是亮点，前五个月注册 FDI 总额达 184 亿美元，同比增长 51.1%；实际到位资金约为 89 亿美元，同比增长 7.9%。
- 不过，会议也指出仍存在一些难题，例如房地产市场未见显著改善，黄金市场波动较大。

国际方面：

- 经济合作与发展组织（OECD）于 6 月 3 日下调全球年度经济增长预测，并警告称，美国前总统特朗普推动的关税浪潮可能抑制全球经济，尤其对全球主要经济体造成严重影响。OECD 指出，继 2024 年实现 3.3% 的增长后，2025 年和 2026 年全球经济增速预计仅为 2.9%（相比之前预测的 2025 年为 3.1%，2026 年为 3%）。
- 与近期公众关注的 C.P.越南公司食品安全问题有关，农业部建议公安部介入调查相关指控，受此影响，养殖相关股票板块出现积极表现（如 DBC、VLC、VSN、MLS、BAF）。
- 市场动态：主要股指继续震荡整理，多数大型股票上涨趋势暂缓，资金流转而流入中小盘股，尤其是房地产板块。

企业新闻

- **HPG**：将其在广义省的 10 万亿越盾钢轨项目开工时间推迟。
- **MBB**：绿色信贷余额达 65.063 万亿越盾，占总信贷的 8.5%。
- **SGR**：房地产企业董事长拟出售公司 14% 股份，预计套现 3000 亿越盾。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,427.74	-0.22%
NASDAQ Composite	19,460.49	0.32%
S&P 500	5,970.81	0.01%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,276.48	0.77%
Paris - Paris Delayed Price	7,804.67	0.53%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,801.29	0.16%
HANG SENG INDEX	23,654.03	0.60%
SSE Composite Index	3,376.20	0.42%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,747.45	0.80%
KOSPI Composite Index	2,770.84	2.66%
S&P BSE SENSEX	80,998.25	0.32%
FTSE Singapore Index	3,903.88	0.24%
FTSE Malaysia KLCI	1,507.97	0.31%
PSEi INDEX	6,378.56	-0.53%
SET Index	1,132.02	-1.49%
ESTX 50 PR.EUR	5,405.45	0.55%
CBOE Volatility Index	17.61	-0.45%
货物	报	%波动
世界黄金	3,396.87	0.59%
布伦特原油价格	64.22	-1.11%
WTI 石油价格	62.70	-1.12%



2025 年 6 月 4 日市场摘要

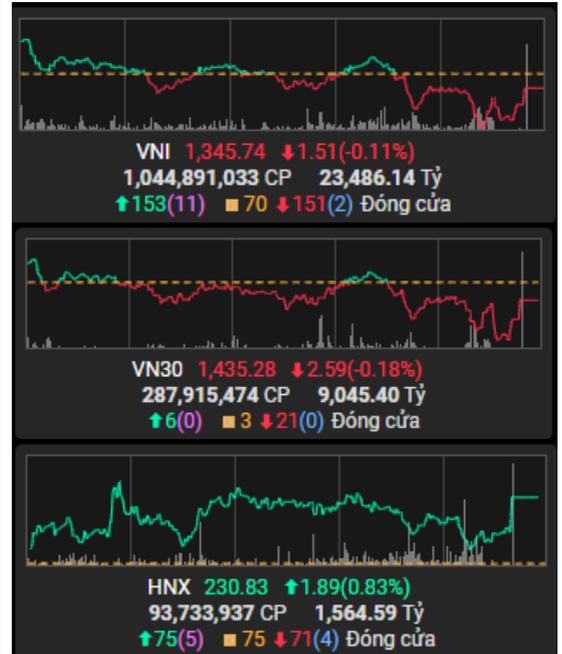
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.11%, 报 1345.74; 河内指数上涨 0.83%, 报 230.83 点。胡志明市场的成交量超过 10.44 亿股; 河内市场的成交量超过 9300 万股, 较上个交易日分别下跌 9.37%和 34.76%。

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

从板块上看, 媒体板块(PNC +6.28%; YEG +3.32%)、食品和饮料板块(DBC +6.85%; VNM +2.52%)的贡献最大。相反, 零售板块(AST -2.04%; MWG -1.76%)、化学板块(BFC -2.89%; DCM -1.28%)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 130 亿越南盾。卖盘主要集中于 VHM (1330 亿越南盾), STB (1180 亿越南盾), DXG (710 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 50 亿越南盾, 买盘主要集中于 HUT (30 亿越南盾), NTP (30 亿越南盾), PLC (20 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 6 月 4 日市场数据

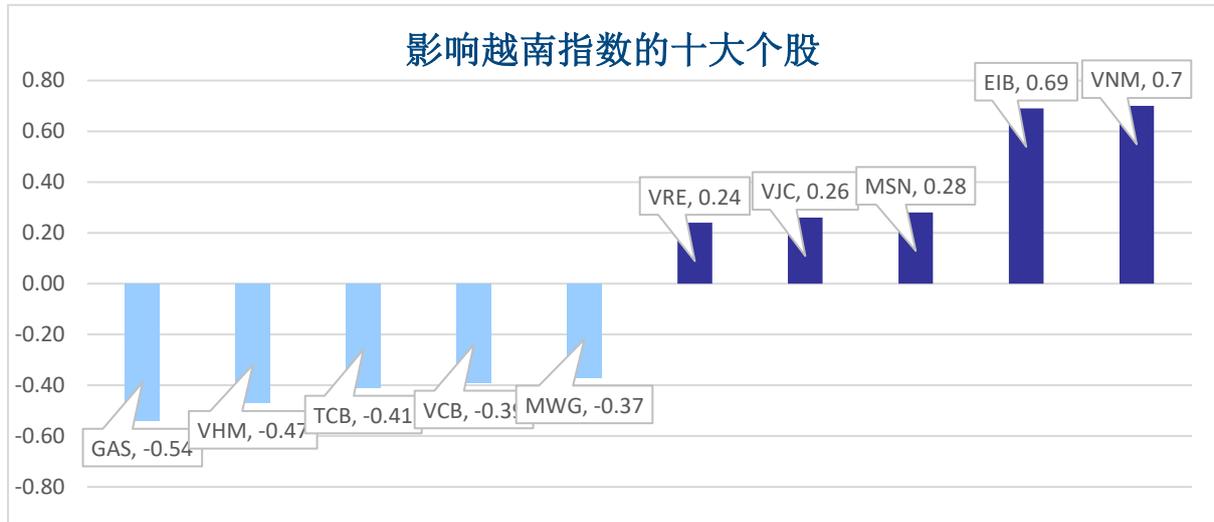
当日波动

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	1,345.74	-0.11%	-1.51	10.4489	234,861	153	70	151
VN30 指数	1,435.28	-0.18%	-2.59	2.8792	90,454	6	3	21
中盘股指数	1,389.54	-0.09%	-1.28	7.9451	197,838	31	11	58
小盘股指数	2,214.02	-0.03%	-0.68	10.5662	237,495	173	112	177
河内指数	230.83	0.83%	1.89	0.9373	15,646	75	75	71
Upcom 指数	99.01	-0.31%	-0.31	0.6186	7,355	144	100	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	234,861	-8.36%	1044.89	-9.37%
河内 HNX	1,565	-40.03%	93.73	-34.76%

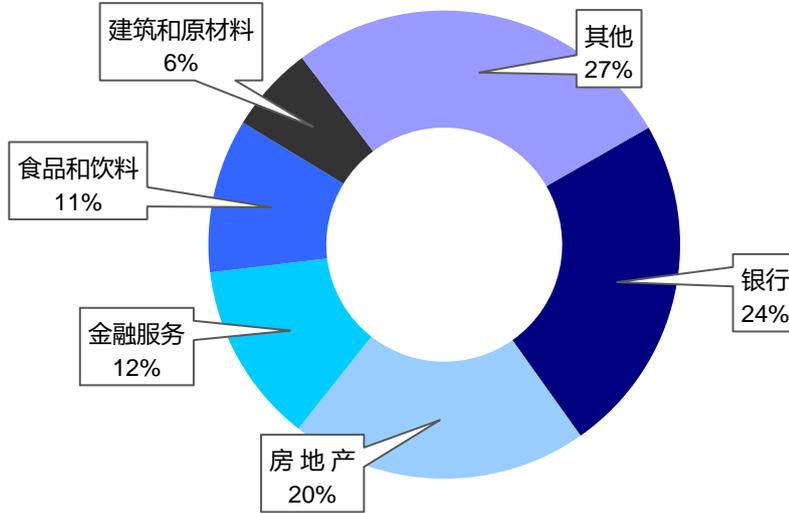
值得关注的股票



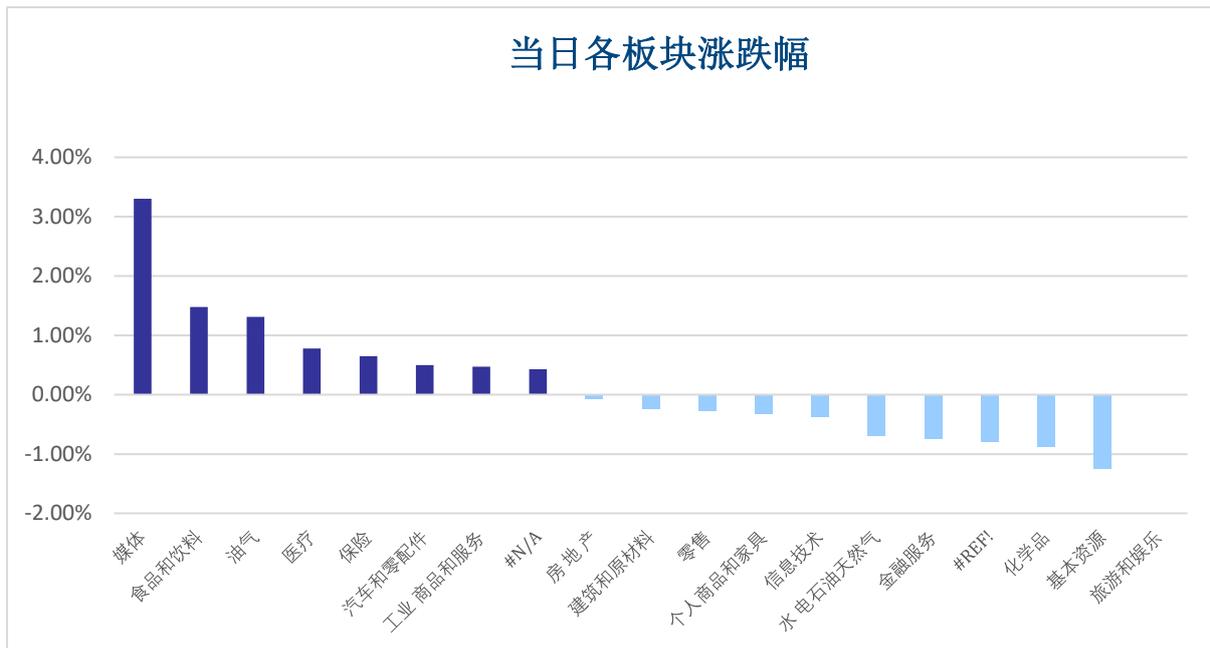
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)					
EIB	56.85	EIB	1,340.96	LGC	110000%	DXS	6.9%	BFC	-2.9%
SHB	53.95	FPT	871.22	DBT	3526%	EVG	6.9%	VPI	-2.5%
VPB	41.72	DBC	799.13	CLW	3226%	SCR	7.0%	BSI	-2.5%
VIX	39.39	VPB	767.02	HRC	2740%	DBC	6.9%	HAH	-2.4%
NVL	29.50	SHB	750.59	PHC	1720%	DC4	6.8%	HHS	-2.3%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

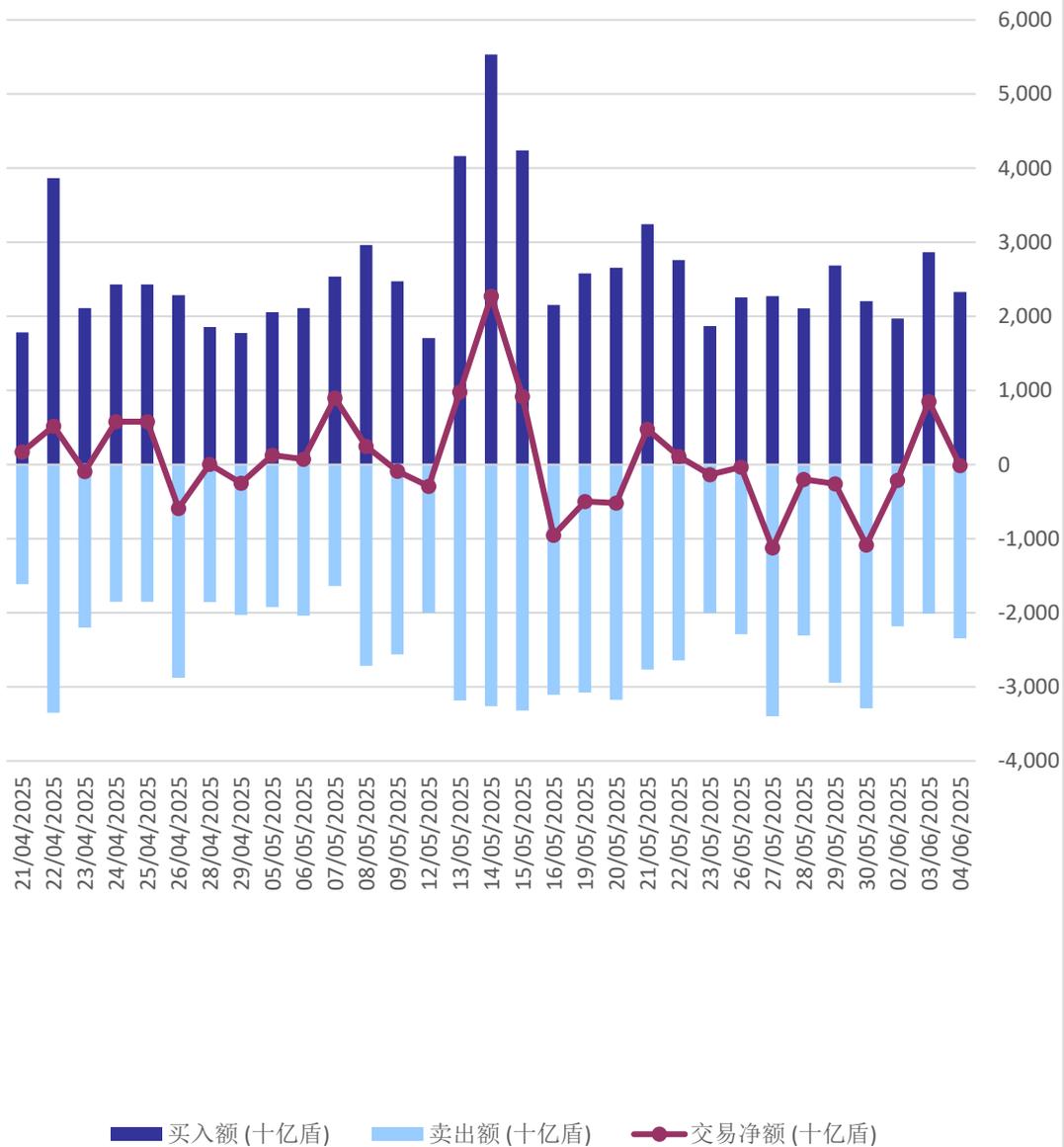




外资交易

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)
EIB	98.1	VHM	-133.5
DBC	77.4	STB	-118.5
NVL	64.0	DXG	-71.2
VND	63.6	VPB	-54.2
GEX	57.7	HAH	-50.6

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	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	Fax: (028) 38.239.696
Website: www.gtjai.com.vn		