



宏观新闻

- ❖ 2025 年 6 月 5 日, 欧洲中央银行 (ECB) 决定下调利率 25 个基点, 并下调通胀预期, 原因是欧元走强以及能源成本下降。此项决定将欧洲的基准利率降至 2%, 相比 2023 年年中的峰值 4%, 下降幅度显著。

企业新闻

- ❖ **VCG:** 获得越南外贸银行 (Vietcombank) 和 Vinaconex 支持, 请求总理批准建设 300 公里高速公路, 无需使用国家财政资金。
- ❖ **VIC:** 继多个万亿越盾项目之后, Vingroup 获准在海防市研究追加 31 公顷土地。
- ❖ **KDC:** 计划利润增长 662%, 并透露有意收购万幸购物中心的野心。
- ❖ **PDR:** 在合并后披露其在胡志明市拥有超过 500 公顷的土地储备。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	42,319.74	-0.25%
NASDAQ Composite	19,298.45	-0.83%
S&P 500	5,939.30	-0.53%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,323.58	0.19%
Paris - Paris Delayed Price	7,790.27	-0.18%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,811.04	0.11%
HANG SENG INDEX	23,906.97	1.07%
SSE Composite Index	3,384.10	0.23%
Osaka - Osaka Delayed Price	37,554.49	-0.51%
KOSPI Composite Index	2,812.05	1.49%
S&P BSE SENSEX	81,442.04	0.55%
FTSE Singapore Index	3,917.69	0.35%
FTSE Malaysia KLCI	1,518.12	0.67%
PSEi INDEX	6,376.79	-0.03%
SET Index	1,140.63	0.76%
ESTX 50 PR.EUR	5,406.75	0.03%
CBOE Volatility Index	18.48	4.94%
货物	报	%波动
世界黄金	3,381.90	-0.51%
布伦特原油价格	65.29	1.67%
WTI 石油价格	63.19	0.54%



2025 年 6 月 5 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.27%, 报 1342.09; 河内指数上涨 0.16%, 报 241.19 点。胡志明市场的成交量超过 8.19 亿股, 较上个交易日下跌 21.62%; 河内市场的成交量超过 1.10 亿股, 较上个交易日上涨 18.03%。

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

从板块上看, 汽车和零部件板块(DRC +5.74%; HTL +1.40%)、建筑材料板块(VGC +4.40%; CIG +4.60%)的贡献最大。相反, 保险板块(BVH -1.75%; PGI -0.97%)、金融服务板块(VIX -1.77%; HCM -1.51%)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 4750 亿越南盾。卖盘主要集中于 STB (1170 亿越南盾), VHM (710 亿越南盾), VIC (580 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 180 亿越南盾, 买盘主要集中于 CEO (230 亿越南盾), MBS (120 亿越南盾), LAS (40 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 6 月 5 日市场数据

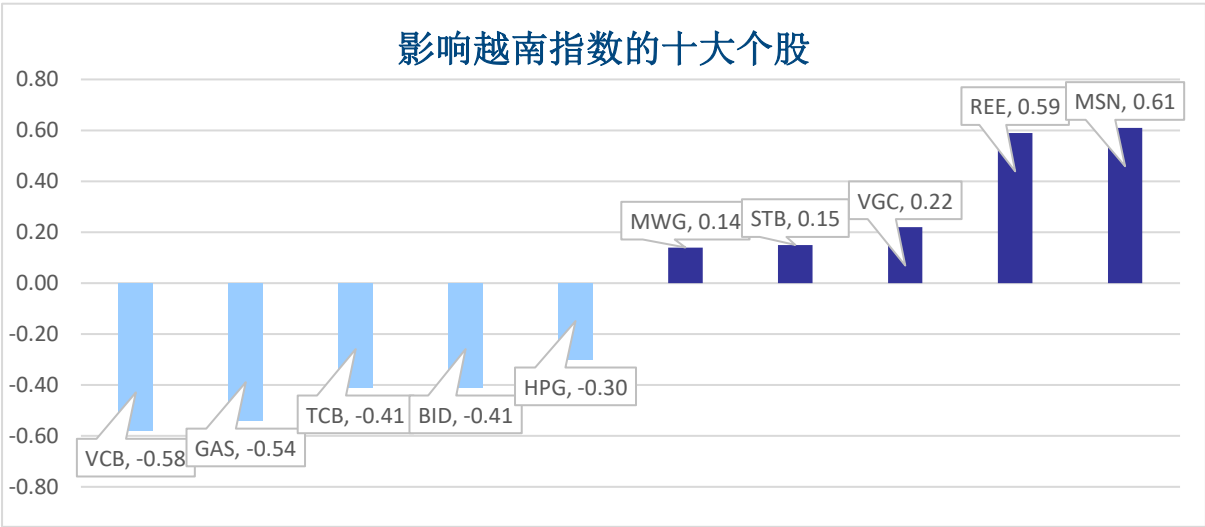
当日波动

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	1,342.09	-0.27%	-3.65	8.1903	191,700	143	53	168
VN30 指数	1,432.38	-0.20%	-2.90	2.2786	75,327	10	0	20
中盘股指数	1,385.01	-0.33%	-4.53	6.1845	158,812	8	5	17
小盘股指数	2,207.80	-0.28%	-6.22	8.5889	198,775	172	91	194
河内指数	231.19	0.16%	0.36	1.1064	18,964	72	60	85
Upcom 指数	98.87	-0.14%	-0.14	0.4359	6,130	141	89	116

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	191,700	-18.38%	819.03	-21.62%
河内 HNX	1,896	21.21%	110.64	18.03%

值得关注的股票

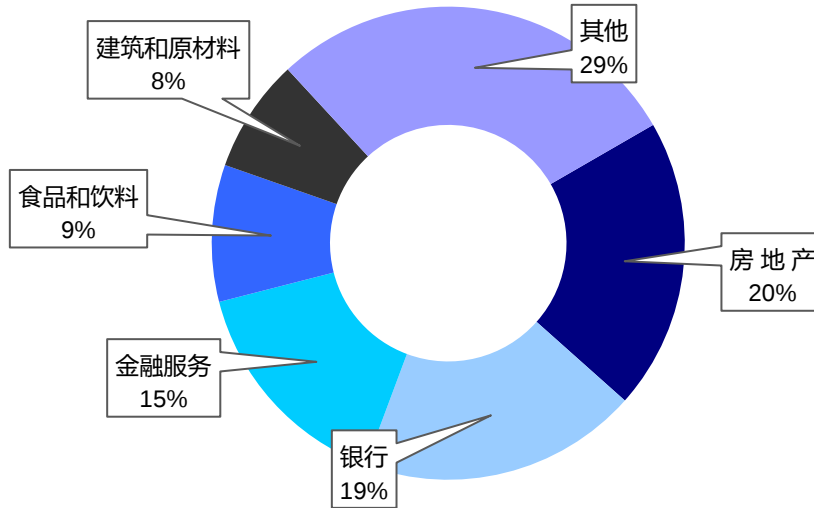


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
VIX	56.11	VIX	783.24	STK	2080%	REE	6.9%	ITC	-7.0%
SHB	34.64	MSN	765.65	CNG	638%	DRC	5.7%	HAH	-3.3%
DXG	29.41	SSI	660.77	FUEIP100	622%	DXS	7.0%	DBD	-3.2%
SSI	27.66	FPT	607.88	OGC	586%	ELC	5.4%	VSC	-3.1%
VND	26.88	STB	579.89	HTL	532%	GIL	4.4%	VPI	-3.0%

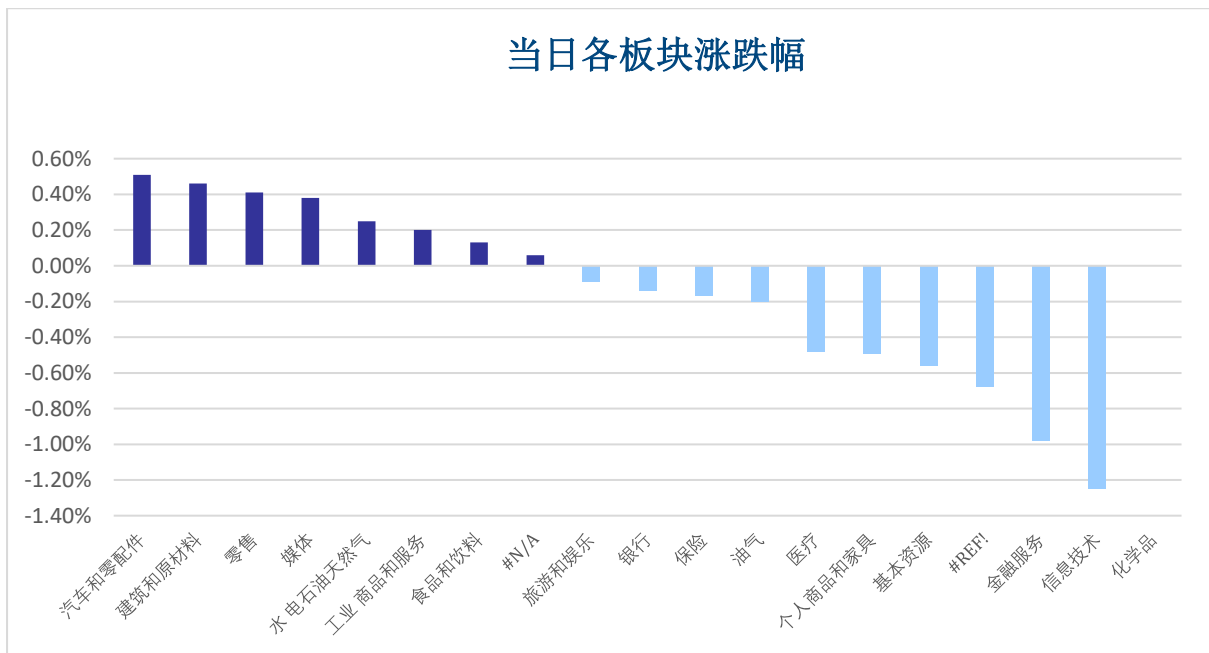


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

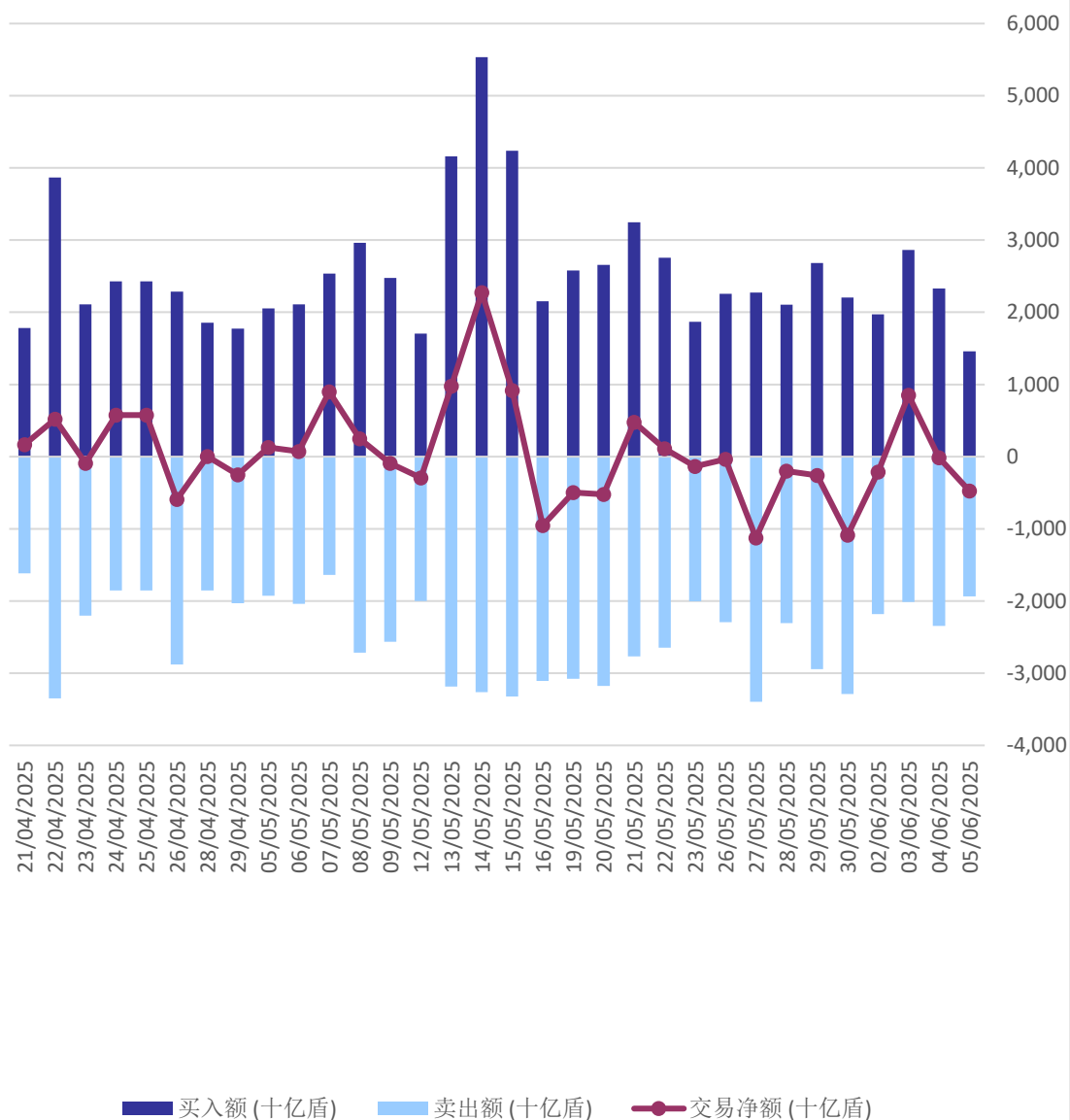




外资交易

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)
MSN	117.5	STB	-117.3
VND	40.7	VHM	-71.7
SSI	23.2	VIC	-58.1
VRE	21.0	VIX	-54.2
KBC	18.9	DXG	-51.9

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