



宏观新闻

- ❖ 特朗普总统继续加剧关税战，宣布对进口到美国的铜征收 50% 关税，以保护本国产业。他表示，铜的使用量在工业品中仅次于钢铁，且对国家安全具有重要意义，因此需要得到保护。他还威胁将对进口药品征收 200% 关税。
- ❖ 除了对商品征税，特朗普还宣布巴西的关税水平为 50%，这一举动令人费解，因为巴西目前是对美国存在贸易逆差的国家。这一高关税政策可能是针对巴西总统卢拉在上周 BRICS 峰会（巴西担任轮值主席国）中提出的一个提案的回应——即发展一个平行于 SWIFT 的支付系统。如果该系统成功落地，将极大削弱美元在国际上的地位，并限制美国对他国实施制裁的能力。
- ❖ 昨日，胡志明市提交了关于与总理、城市政府以及国际投资者共同讨论一项价值 20 亿美元的超级人工智能数据中心项目的建议。该项目由多个投资方提出，包括阿联酋、微软、FPT 集团、VinaCapital 集团、越泰集团等。如果顺利达成协议，该项目将创造数千个高科技工作岗位，并成为推动政府所倡导的高附加值产业发展的重要里程碑。

企业更新

TRC: 计划出售 87.5 万股库存股，并将于年末分红近 730 亿越盾。

CTW: 刚刚宣布将按 14% 的比例分发 2024 年度现金股息。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,458.30	0.49%
NASDAQ Composite	20,611.34	0.94%
S&P 500	6,263.26	0.61%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,549.56	1.42%
Paris - Paris Delayed Price	7,878.46	1.44%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,867.02	0.14%
HANG SENG INDEX	23,892.32	-1.06%
SSE Composite Index	3,493.05	-0.13%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,821.28	0.33%
KOSPI Composite Index	3,133.74	0.60%
S&P BSE SENSEX	83,536.08	-0.21%
FTSE Singapore Index	4,057.82	0.25%
FTSE Malaysia KLCI	1,529.24	-0.06%
PSEi INDEX	6,504.34	1.10%
SET Index	1,110.40	-0.47%
ESTX 50 PR.EUR	5,443.95	1.34%
CBOE Volatility Index	15.94	-5.18%
货物	报	%波动
世界黄金	3,325.80	0.57%
布伦特原油价格	70.19	0.06%
WTI 石油价格	68.22	-0.16%



2025 年 7 月 9 日市场摘要

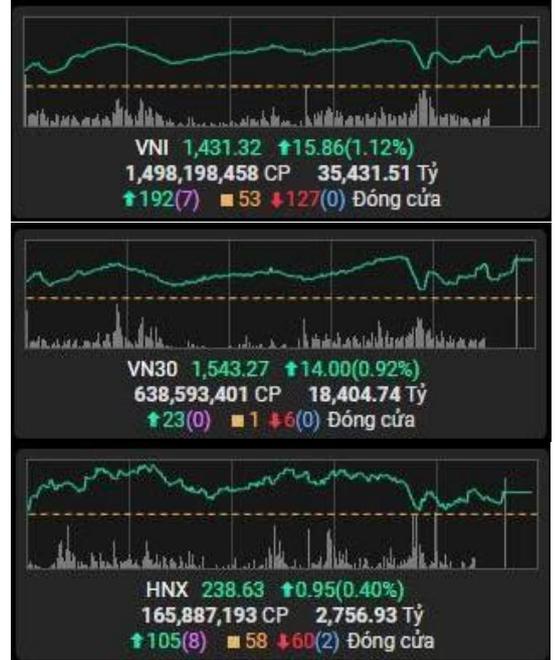
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.12 点，报 1431.32；河内指数上涨 0.40%，报 238.63 点。胡志明市场的成交量超过 14.98 亿股；河内市场的成交量超过 1.65 亿股，较上个交易日分别上涨 22.79% 和 57.21%。

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

从板块上看，金融服务板块(ORS +6.58%; SSI +5.55%)、房地产板块(VHM +3.28%; KDH +2.31%)的贡献最大。相反，信息技术板块(FPT -1.37%; CMG -1.44%)、汽车及其零部件板块(SVC -1.95%; HHS -1.82%)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 1.938 万亿越南盾。买盘主要集中于 VCI（530 亿越南盾），VNM（440 亿越南盾），EIB（410 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 270 亿越南盾，买盘主要集中于 SHS（580 亿越南盾），VFS（70 亿越南盾），IDC（20 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 7 月 9 日市场数据

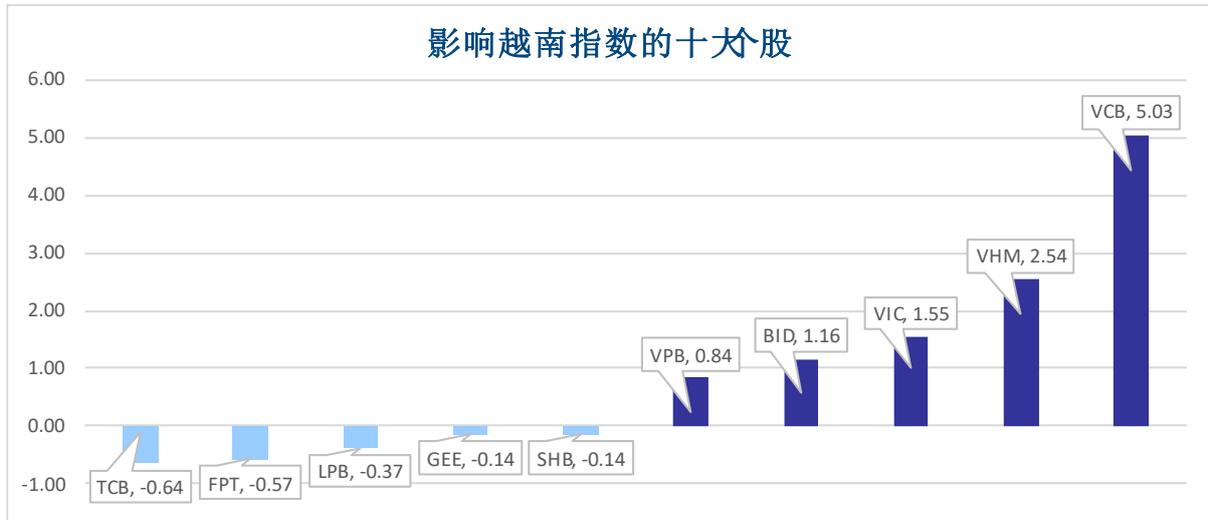
当日波动

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	1,431.32	1.12%	15.86	14.9820	354,315	192	53	127
VN30 指数	1,543.27	0.92%	14.00	6.3859	184,047	23	1	6
中盘股指数	1,494.20	0.78%	11.55	12.2080	319,685	64	5	31
小盘股指数	2,367.38	0.73%	17.14	15.5629	367,729	228	87	149
河内指数	238.63	0.40%	0.95	1.6589	27,569	105	58	60
Upcom 指数	102.5	0.53%	0.54	1.2326	34,037	167	100	92

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	354,315	25.23%	1498.20	22.79%
河内 HNX	2,757	50.15%	165.89	57.21%

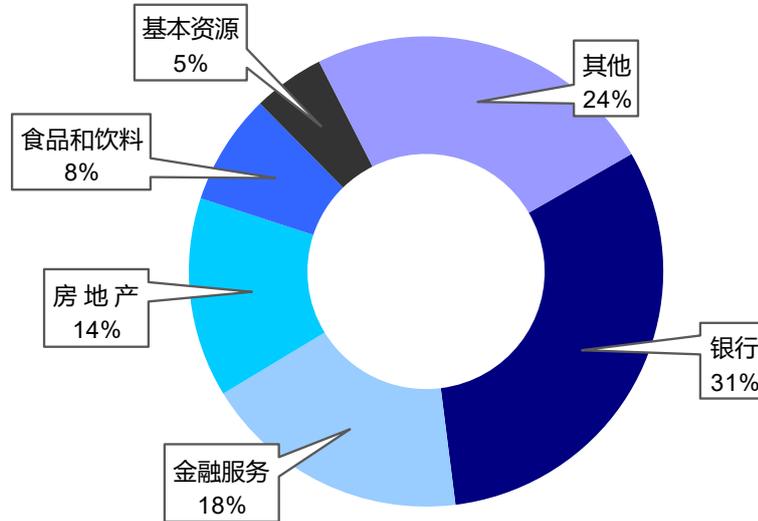
值得关注的股票



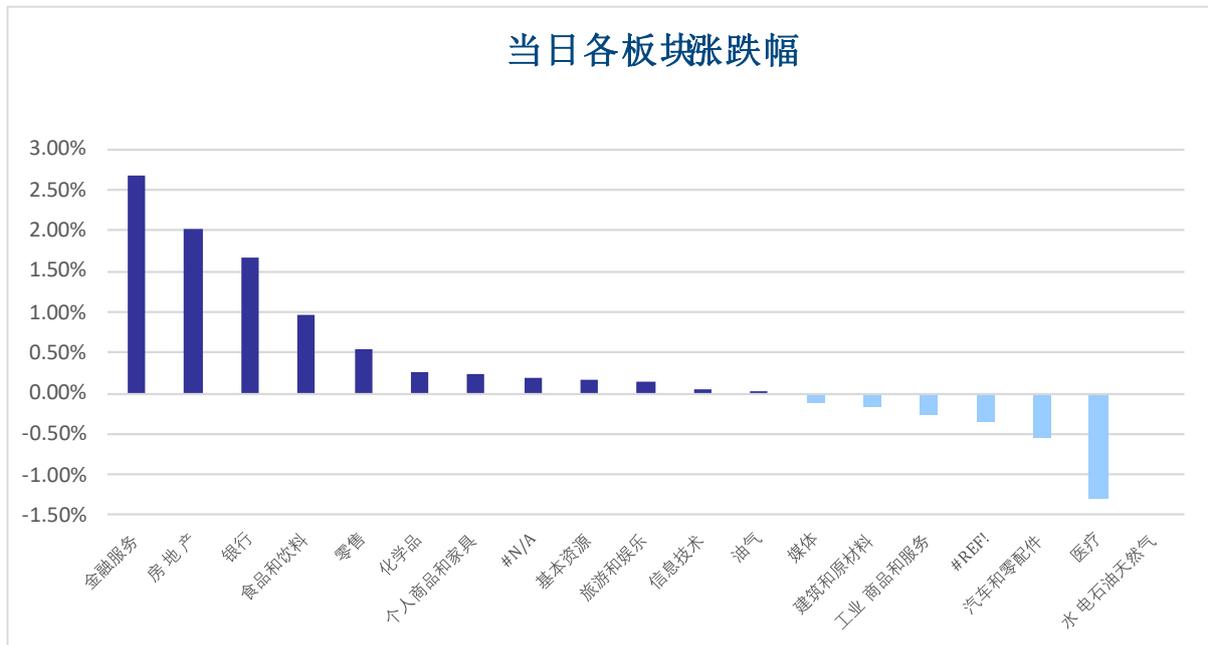
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	SSI	ADG	HAR	DBC
SSI	SHB	HU1	LDG	NAF
VPB	FPT	DSN	ADG	HHS
TPB	VPB	PTC	ORS	HPX
VIX	TCB	DTL	TPB	LPB

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

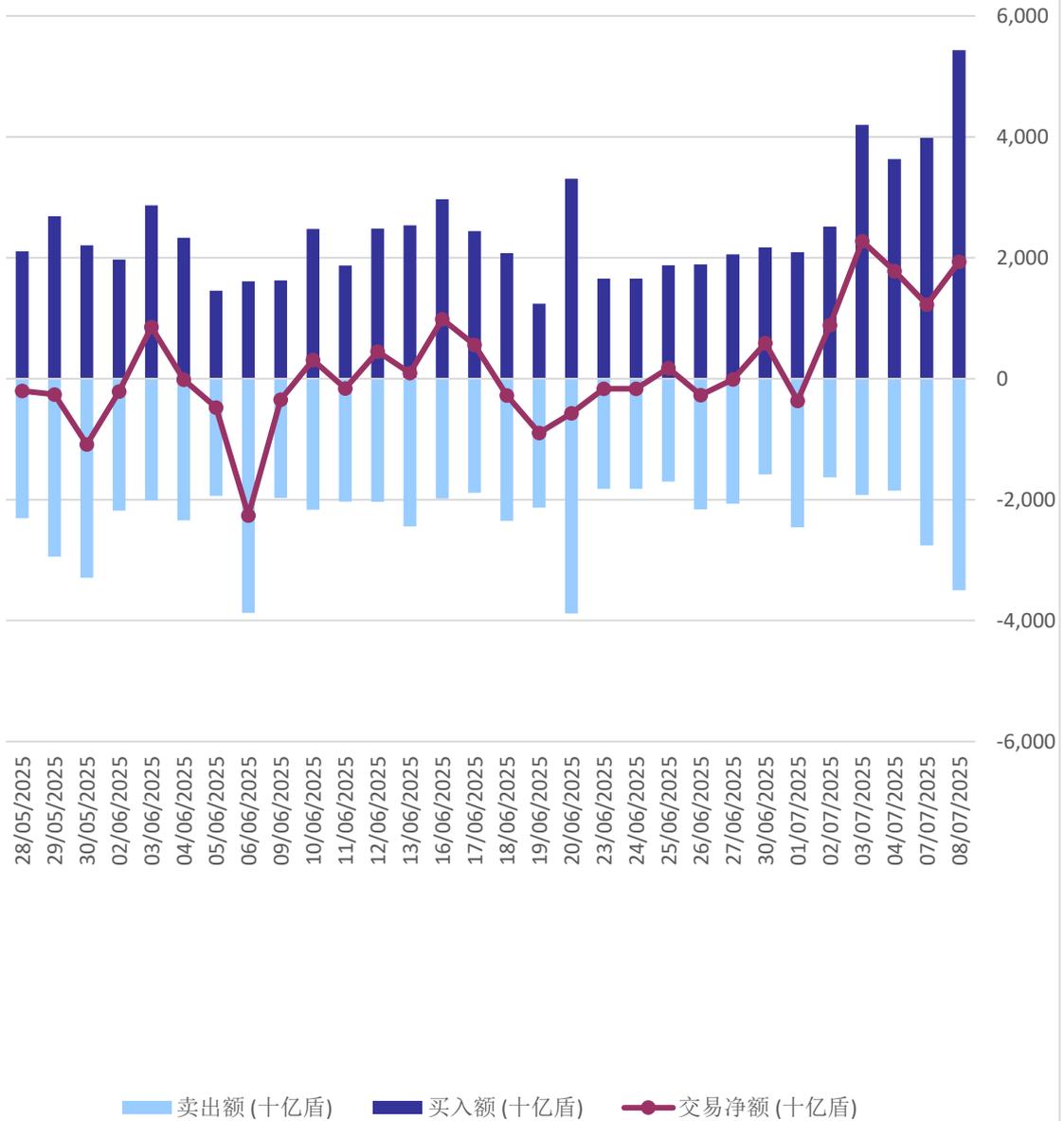




外资交易

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)
SSI	476.1	FPT	-83.5
SHB	267.2	FRT	-49.8
VCB	255.3	GEX	-31.9
TPB	202.2	DGC	-30.6
VPB	193.6	HPG	-30.4

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	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		