



宏观新闻

- ❖ 昨天, 美国总统唐纳德·特朗普继续公布关税协议, 其中印度尼西亚成为最新一个享受低税率 (19%) 的国家。同时, 印尼也承诺将允许美国产品以 0% 的低税率进入印尼市场。特朗普还暗示, 美国可能很快与印度达成关税协议。
- ❖ 美国昨天公布的 CPI 指数显示, 该国整体通胀连续第二个月小幅上升, 同比 2024 年上涨 2.7%, 高于此前预测的 2.6%。随着通胀持续上升以及关税不确定性的加剧, 美联储 (Fed) 可能仍将保持谨慎观察, 不会急于降息。同日, 美联储一位官员表示, 在鲍威尔主席任期内任命一位副主席将无济于事。鲍威尔目前担任美联储主席, 任期至 2026 年 5 月, 而特朗普总统对其政策决策并不满意, 呼吁其降息或辞职。
- ❖ 与此同时, 中国昨日公布第二季度 GDP 增速, 全球第二大经济体实际增长 5.2%, 高于市场预期的 5.1%; 工业产值同比增长 6.8%, 亦高于预期的 5.6%。一系列近期经济数据表明, 中国经济比许多人预期的更为强劲。
- ❖ 越南经济也传来利好消息, 财政部提议对农地转为住宅用地过程中土地价格差额征收 30%至 50% 的税率, 旨在减轻因地价上涨给民众带来的财务压力。另一方面, 因信贷增长强劲, 资金需求上升, 多家银行继续上调 1 至 7 个月短期存款利率。

企业新闻

VJC: 中标隆城机场万亿越盾项目

ACB: 披露上半年业绩, 信贷与利润双双向好

BFC: 上半年利润已超全年目标的 15%

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,023.29	-0.98%
NASDAQ Composite	20,677.80	0.18%
S&P 500	6,243.76	-0.40%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,060.29	-0.42%
Paris - Paris Delayed Price	7,766.21	-0.54%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,938.32	-0.66%
HANG SENG INDEX	24,590.12	1.60%
SSE Composite Index	3,505.00	-0.42%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,678.02	0.55%
KOSPI Composite Index	3,215.28	0.41%
S&P BSE SENSEX	82,570.91	0.39%
FTSE Singapore Index	4,119.82	0.26%
FTSE Malaysia KLCI	1,525.40	-0.79%
PSEi INDEX	6,459.47	-1.00%
SET Index	1,161.01	1.55%
ESTX 50 PR.EUR	5,355.75	-0.28%
CBOE Volatility Index	17.38	1.05%

货物	报	%波动
世界黄金	3,338.00	-0.40%
布伦特原油价格	68.85	-0.52%
WTI 石油价格	66.83	-0.22%



企业更新

2025 年 7 月 15 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.66%, 报 1460.65; 河内指数上涨 0.3%, 报 240.33 点。胡志明市场的成交量超过 14.12 亿股; 河内市场的成交量超过 1.65 亿股, 较上个交易日分别增长 4.67%和 20.86%。

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

从板块上看, 工业商品及服务板块(GEE +6.97%; GEX +5.67%)、媒体板块(YEG +1.99%; PNC +1.13%)的贡献最大。相反, 房地产板块和化学板块(GVR -1.79%; DPR -1.48%)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 1.106 万亿越南盾。买盘主要集中于 SSI (2460 亿越南盾), FUEVFNND (2310 亿越南盾), DXG (2030 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 490 亿越南盾, 买盘主要集中于 SHS (400 亿越南盾), CEO (160 亿越南盾), LAS (30 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 7 月 15 日市场数据

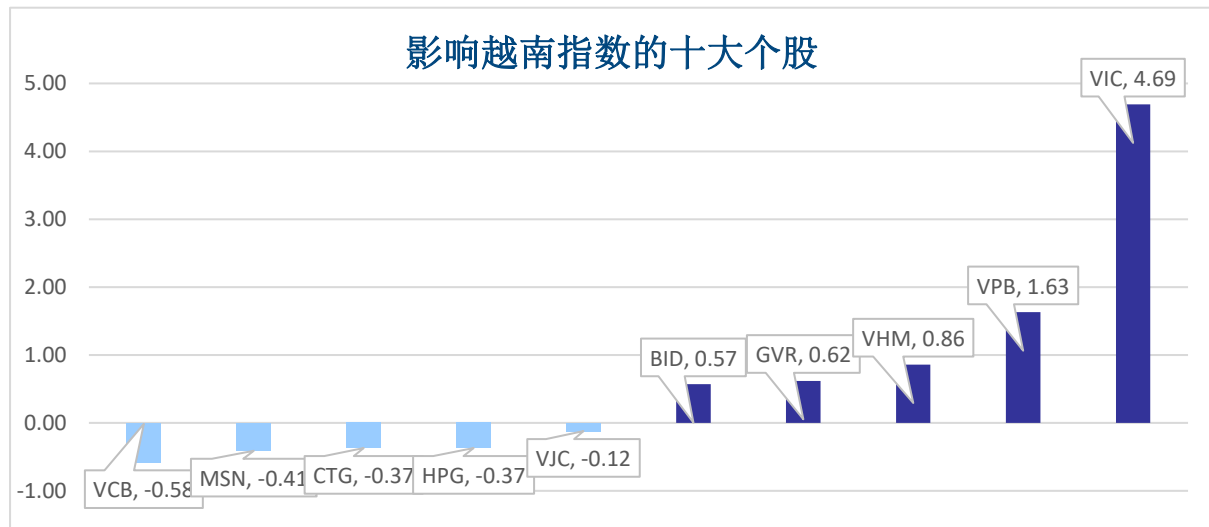
当日波动

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	1,460.65	-0.66%	-9.77	14.1205	342,095	136	45	190
VN30 指数	1,593.84	-0.74%	-11.82	4.8743	148,631	5	0	25
中盘股指数	1,527.96	-0.50%	-7.70	11.4139	307,002	30	2	68
小盘股指数	2,418.29	-0.43%	-10.53	14.6844	358,997	167	69	226
河内指数	240.33	0.30%	0.72	1.6581	27,173	77	46	95
Upcom 指数	103.03	0.35%	0.36	0.8778	13,294	148	103	102

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	342,095	8.78%	1412.05	4.67%
河内 HNX	2,717	19.60%	165.81	20.86%

值得关注的股票

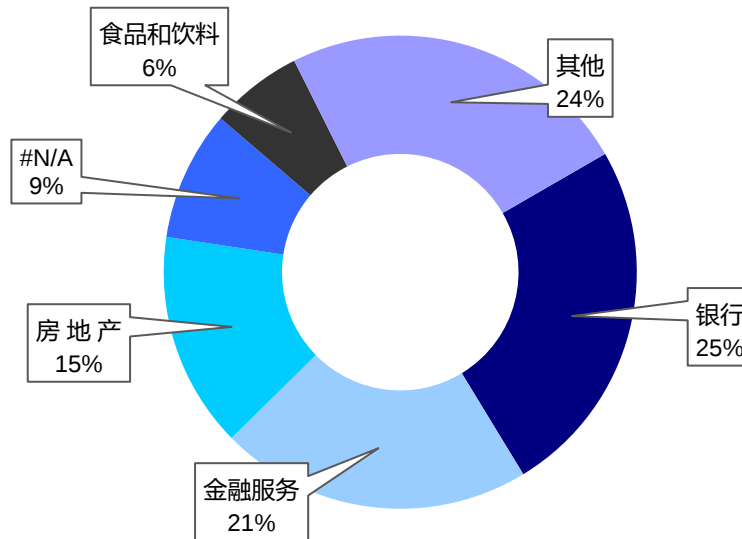


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	82.37	SSI	1,936.75	BTT	26400%	LDG	6.9%	TCH	-3.6%
VIX	63.59	GEX	1,448.47	FUEKIV30	3186%	HDC	6.9%	DRH	-3.4%
SSI	62.90	HPG	1,241.16	BHN	1054%	FIT	6.9%	DC4	-3.2%
VND	56.17	SHB	1,175.29	PTL	810%	TCD	6.8%	CRC	-3.2%
VPB	50.00	HDB	1,066.29	TCD	768%	BCG	6.8%	HAG	-3.2%

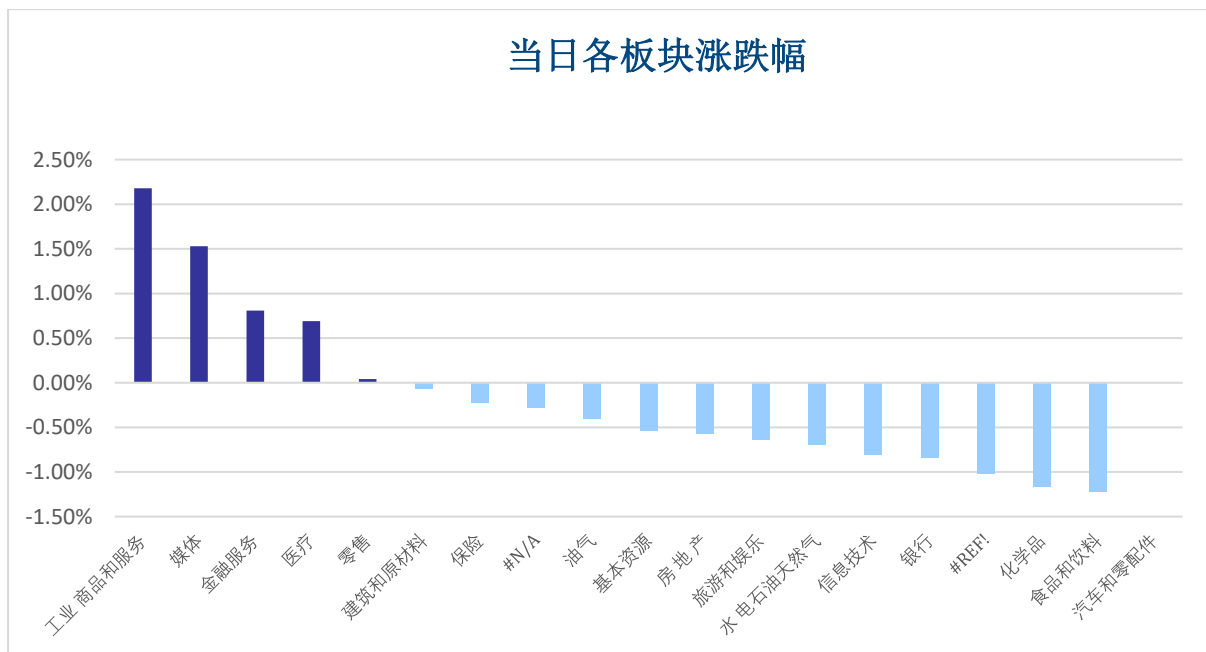


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



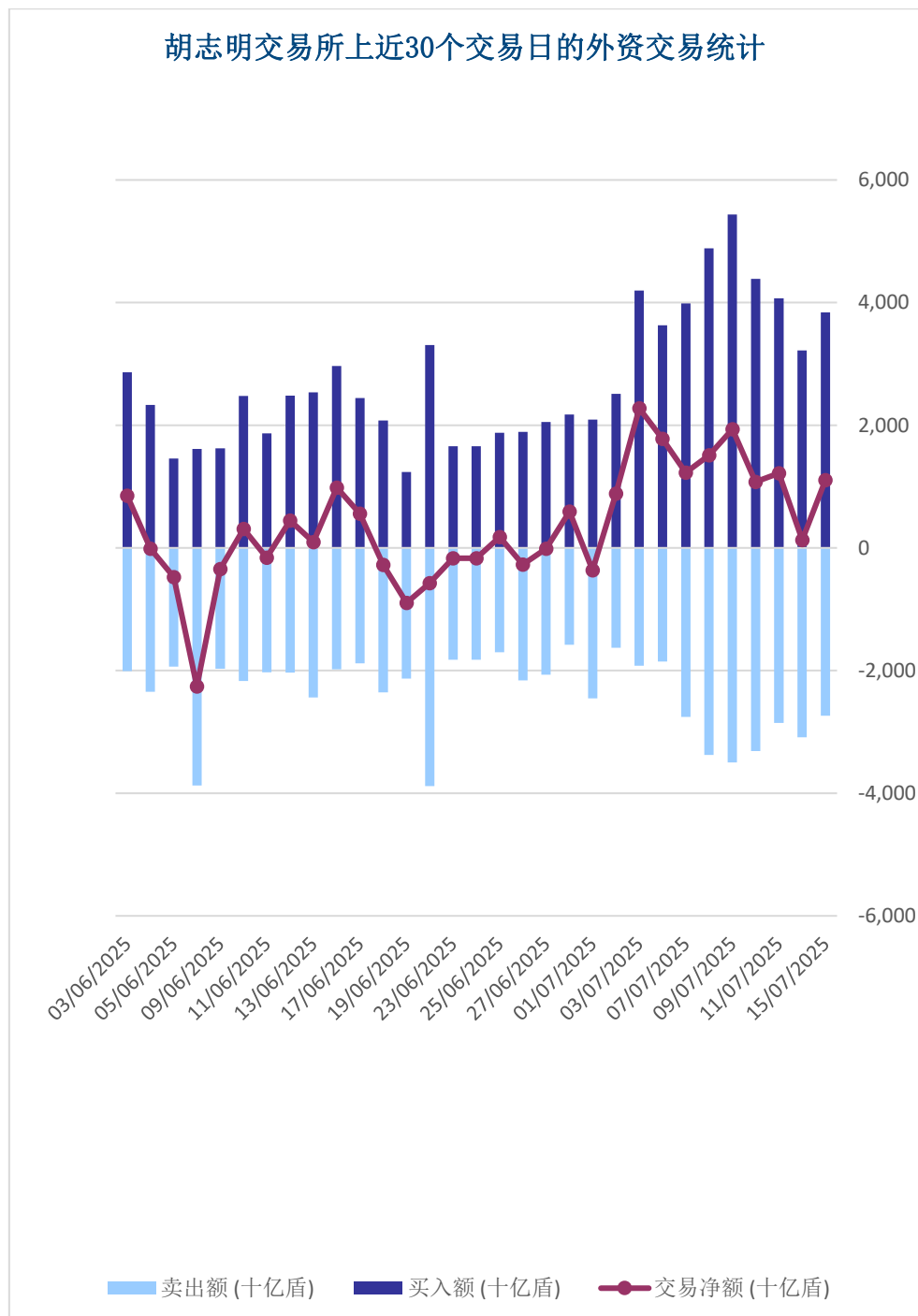
当日各板块涨跌幅





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	246.5	GMD	-92.8
FUEVFNVD	231.2	VCI	-77.0
DXG	203.7	TCH	-72.3
GEX	169.8	HAH	-65.8
VPB	157.5	VHM	-56.8





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		