



宏观新闻

- ❖ 昨日美国市场交易波动，因美国总统唐纳德·特朗普寻求国会支持以罢免美联储主席鲍威尔。
- ❖ 近期，鲍威尔因未按白宫要求降息而遭到特朗普强烈批评——美联储坚持不降息，主要出于对通胀复杂走势的担忧。鲍威尔可能被罢免的消息导致美元贬值，同时美国长期国债收益率上升，因市场担心通胀问题，从而拖累股市下跌。
- ❖ 随着 10 年期长期利率接近 4.5% 的预警区域，特朗普迅速改变措辞，表示自己无意罢免鲍威尔。
- ❖ 与此同时，英国的通胀有上升迹象。英国上月 CPI 同比上涨 3.6%，远高于市场预期的 3.4%，反映出该国经济仍面临巨大压力。英国央行自 2024 年 7 月以来已四次降息以刺激经济，反而加剧了通胀和生活成本危机。
- ❖ 在越南，昨日总理范明政在与地方政府的视频会议中再次强调：2025 年 GDP 增长目标为 8.3% 至 8.5%，同时要求提出具体分析与解决方案，以保障未来阶段实现两位数增长。在高增长预期下，专家预测今年信贷增速将达 17%-18%，而利率有可能在第四季度回升。

企业新闻

GEE: 上半年收入达 11.8 万亿越南盾，股价上涨近 400%。

VIC: 获批在海防市新增多个项目，总投资额达 75 亿美元。

HPG: 将价值 1 万亿越南盾的高铁钢轨生产项目开工时间推迟至 8 月。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,254.78	0.53%
NASDAQ Composite	20,730.49	0.25%
S&P 500	6,263.70	0.32%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,009.38	-0.21%
Paris - Paris Delayed Price	7,722.09	-0.57%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,926.55	-0.13%
HANG SENG INDEX	24,517.76	-0.29%
SSE Composite Index	3,503.78	-0.03%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,663.40	-0.04%
KOSPI Composite Index	3,186.38	-0.90%
S&P BSE SENSEX	82,634.48	0.08%
FTSE Singapore Index	4,132.25	0.30%
FTSE Malaysia KLCI	1,511.50	-0.91%
PSEi INDEX	6,337.48	-1.89%
SET Index	1,157.63	-0.29%
ESTX 50 PR.EUR	5,289.05	-1.22%
CBOE Volatility Index	17.16	-1.27%

货物	报	%波动
世界黄金	3,353.20	0.70%
布伦特原油价格	68.71	0.00%
WTI 石油价格	66.68	0.24%



2025 年 7 月 16 日市场摘要

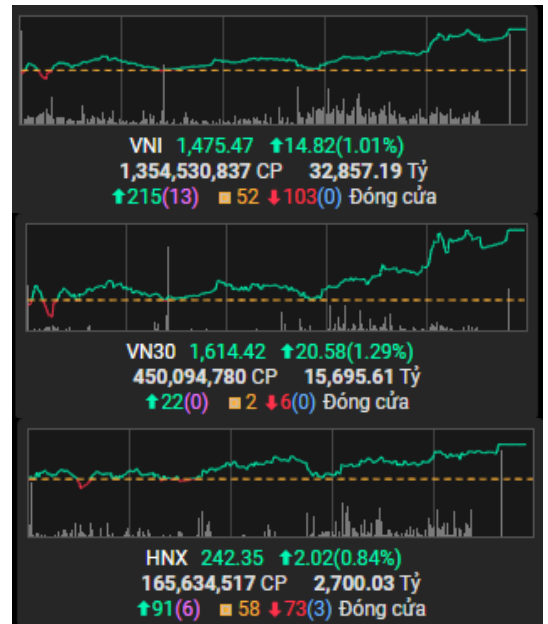
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.01%，报 1475.47；河内指数上涨 0.84%，报 242.35 点。胡志明市场的成交量超过 13.54 亿股；河内市场的成交量超过 1.65 亿股，较上个交易日分别下跌 4.07%和 0.11%。

从影响力上看，在越南指数的整体上涨中，VIC、HPG 和 CTG 的贡献最大。相反，VPL、GVR 和 VJC 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看，房地产板块(VIC +5.2%; PDR +3.35%)、金融板块(VIX +6.88%; SSI +3.61%)的贡献最大。相反，旅游和娱乐板块(VJC -1.54%; DAH -1.11%)、化学板块(GVR -0.83%; DGC -0.39%)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 2360 亿越南盾。买盘主要集中于 HPG（2460 亿越南盾），SSI（2310 亿越南盾），VPB（2030 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 720 亿越南盾。

指数走势





2025 年 7 月 16 日市场数据

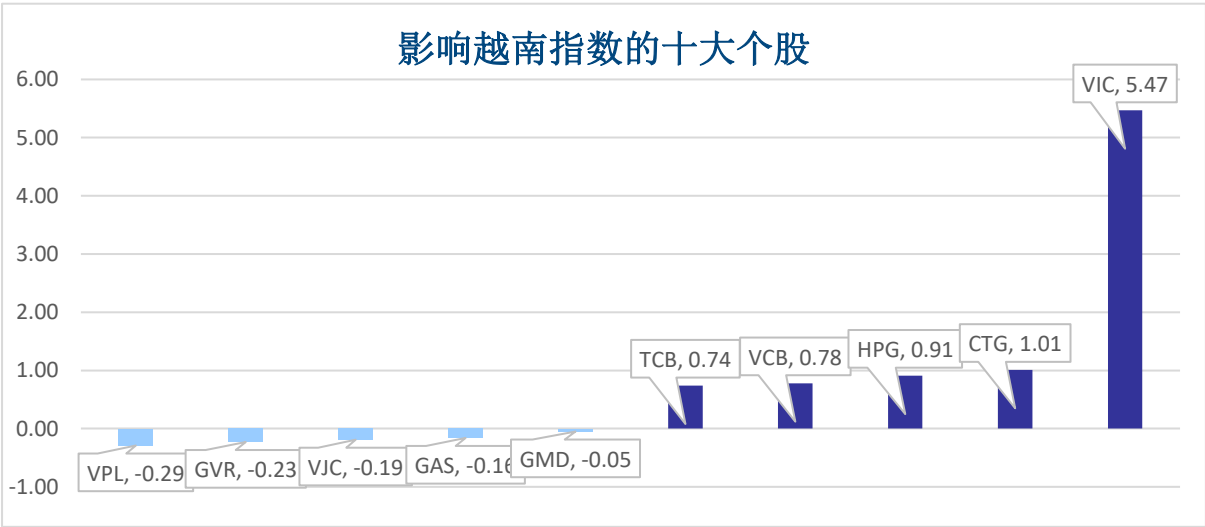
当日波动

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	1,475.47	1.01%	14.82	13.5453	328,572	215	52	103
VN30 指数	1,614.42	1.29%	20.58	4.5010	156,956	22	2	6
中盘股指数	1,544.04	1.05%	16.08	10.3942	290,744	72	5	23
小盘股指数	2,444.02	1.06%	25.73	13.5417	337,809	259	83	126
河内指数	242.35	0.84%	2.02	1.6564	27,000	91	58	73
Upcom 指数	103.08	0.05%	0.05	0.6161	7,137	160	101	95

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	328,572	-3.95%	1354.53	-4.07%
河内 HNX	2,700	-0.63%	165.64	-0.11%

值得关注的股票

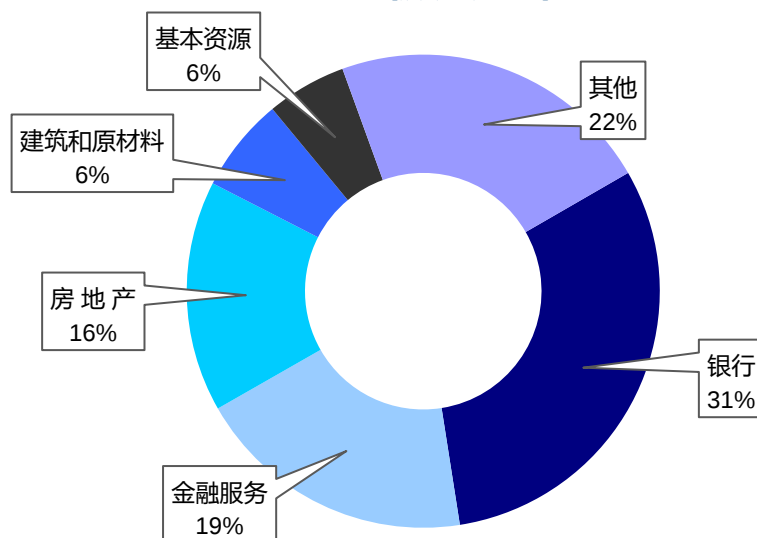


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
VIX	93.17	VCB	3,748.00	DTT	3125%	ST8	7.0%	HBC	-1.8%
VCB	62.73	SSI	1,601.37	APC	2093%	LDG	7.0%	VJC	-1.5%
BCG	60.05	VIX	1,567.89	VNS	1098%	FCN	7.0%	VPG	-1.3%
HPG	52.23	HPG	1,339.52	TMT	1033%	PAC	6.9%	SZC	-1.2%
SHB	51.80	TCB	917.45	GMH	922%	HAX	6.9%	VHC	-1.0%

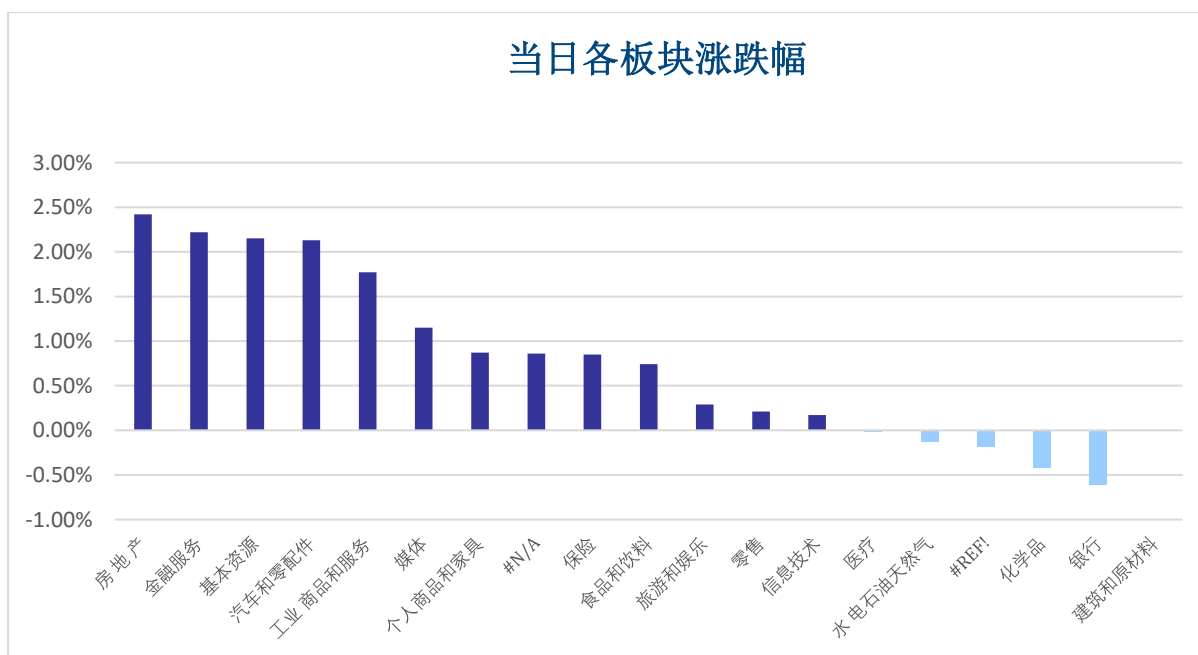


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

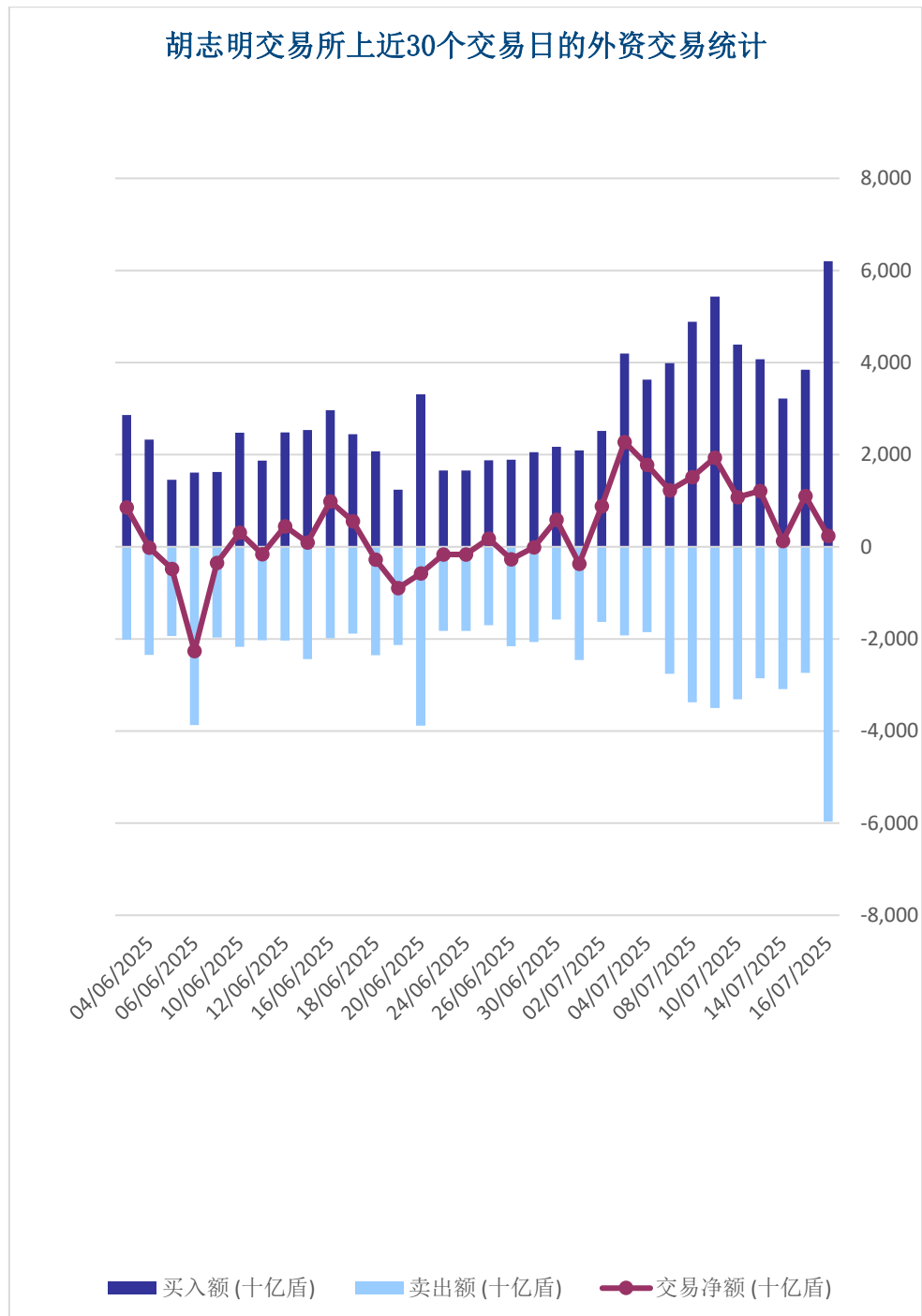




外资交易

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)
HPG	150.2	HCM	-127.3
SSI	145.6	VCB	-112.6
VPB	136.3	NLG	-97.6
DXG	135.7	VHC	-65.3
DIG	85.9	E1VFN30	-57.9

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	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		