



宏观新闻

- ❖ 昨日公布的美国经济数据显示，零售活动持续稳健增长。零售作为美国经济的支柱，占比达 70% 的消费，仍展现强劲势头。6 月核心零售销售环比增长 0.5%，远高于预期的 0.3%，也大幅反弹相比前值下降 0.2%。与此同时，整体零售销售增长 0.6%，高于市场预期的 0.1%。美国劳动力市场也持续表现积极，首次申请失业救济人数仅为 22.1 万人，低于预期的 23.3 万人。
- ❖ 尤其值得关注的是，费城联储制造业指数（Philly Fed）录得 15.9，较上月的 -4.0 大幅回升，远高于市场预测的 -1.2。这显示出，尽管政治局势仍存不确定性，美国经济在民营企业的带动下正在稳步复苏。
- ❖ 在越南方面，在由越南与世界经济研究院举办的科学论坛上，专家们指出越南正经历一场“大手术”式的转型改革，并呼吁创新增长模式，以跟上时代新趋势，为快速增长并迈向高收入国家奠定基础。此外，越南财政部长近期也与富时罗素（FTSE Russell）进行了工作会谈，以推动越南股市被纳入升级考察流程。多位专家对越南有望在今年 9 月获升级持乐观态度。

企业新闻

- NKG:** 计划大幅增资建设超级工厂，目标对接 VinFast、THACO、Gelex 的供应链体系。
- VIC:** 拟于 8 月启动总投资逾 41 万亿越盾的超级项目建设。
- GMD:** 总投资 6 亿美元的深水港项目正式迎来巨型集装箱船舶靠泊。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,484.49	0.52%
NASDAQ Composite	20,885.65	0.75%
S&P 500	6,297.36	0.54%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,370.93	1.51%
Paris - Paris Delayed Price	7,822.00	1.29%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,972.64	0.52%
HANG SENG INDEX	24,498.95	-0.08%
SSE Composite Index	3,516.83	0.37%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,901.19	0.60%
KOSPI Composite Index	3,192.29	0.19%
S&P BSE SENSEX	82,259.24	-0.45%
FTSE Singapore Index	4,161.43	0.71%
FTSE Malaysia KLCI	1,520.94	0.62%
PSEi INDEX	6,295.55	-0.66%
SET Index	1,198.11	3.50%
ESTX 50 PR.EUR	5,375.55	1.46%
CBOE Volatility Index	16.52	-3.73%

货物	报	%波动
世界黄金	3,347.10	-0.16%
布伦特原油价格	69.52	1.46%
WTI 石油价格	67.55	1.76%



2025 年 7 月 17 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.99%，报 1490.01；河内指数上涨 1.54%，报 246.09 点。胡志明市场的成交量超过 14.49 亿股；河内市场的成交量超过 1.97 亿股，较上个交易日分别上涨 6.98%和 18.97%。

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

从板块上看，房地产板块(VHM +6.93%; NVL +6.84%)、商业商品及服务板块(GEE +6.97%; HAH +0.74%)的贡献最大。相反，旅游和娱乐板块(VJC -1.77%; VPL -1.10%)、保险板块(BVH -1.65%; PGI -0.97%)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 1540 亿越南盾。卖盘主要集中于 HPG（1120 亿越南盾），NVL（1110 亿越南盾），MSN（680 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 680 亿越南盾。买盘主要集中于 CEO（320 亿越南盾），PVS（140 亿越南盾），VGS（100 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 7 月 17 日市场数据

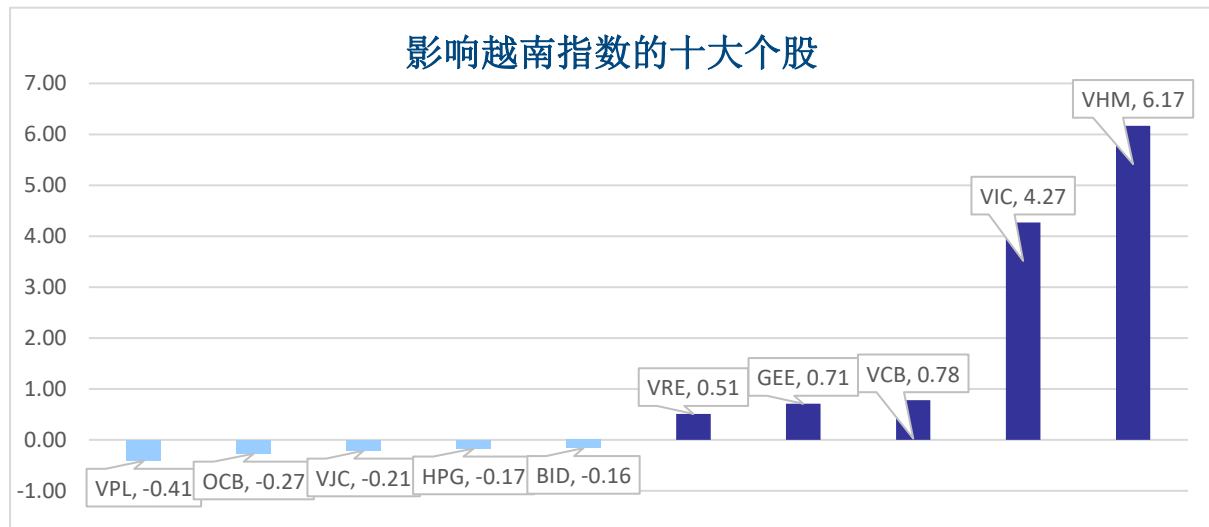
当日波动

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	1,490.01	0.99%	14.54	14.4910	356,875	209	55	115
VN30 指数	1,634.70	1.26%	20.28	4.5208	153,410	19	3	8
中盘股指数	1,555.96	0.77%	11.92	11.1509	310,027	72	5	23
小盘股指数	2,464.55	0.84%	20.53	14.8964	369,845	242	92	130
河内指数	246.09	1.54%	3.74	1.9707	34,376	96	66	71
Upcom 指数	104.21	1.10%	1.13	1.5731	36,943	183	79	104

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	356,875	8.61%	1449.10	6.98%
河内 HNX	3,438	27.32%	197.07	18.97%

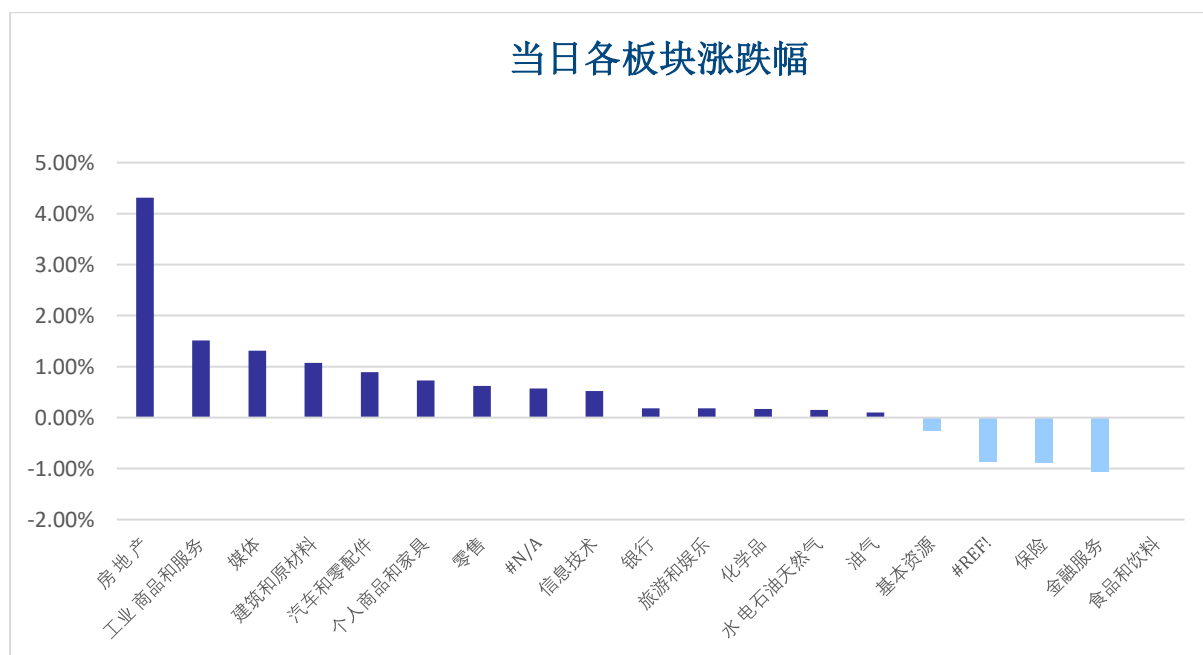
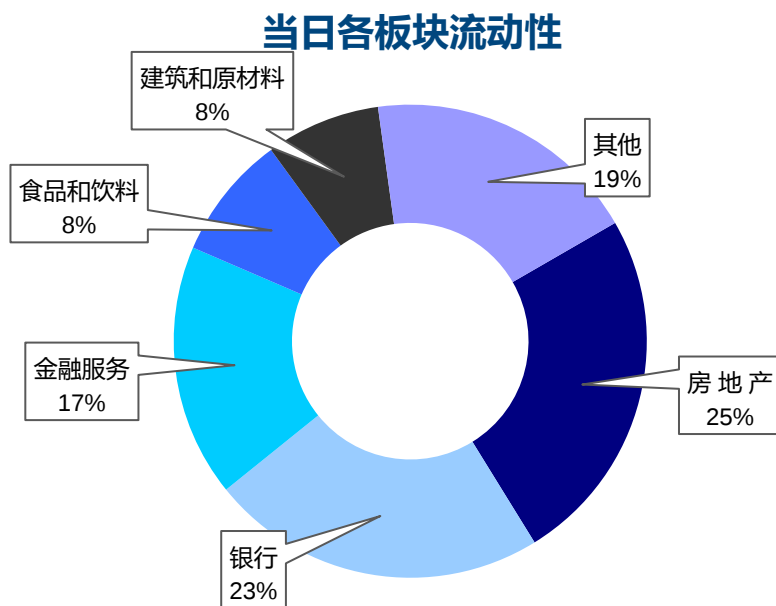
值得关注的股票



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	67.10	SSI	1,578.04	FDC	997%	VHM	6.9%	OCB	-3.9%
HPG	57.44	HPG	1,498.20	STG	942%	NVL	6.8%	BCG	-3.7%
NVL	54.93	FPT	1,151.47	VRC	517%	LDG	7.0%	TVS	-2.6%
VIX	52.12	VPB	1,043.25	HVX	479%	DIG	6.8%	FIT	-2.2%
DIG	51.75	DIG	1,033.87	TCT	468%	PAC	6.8%	PNJ	-1.9%



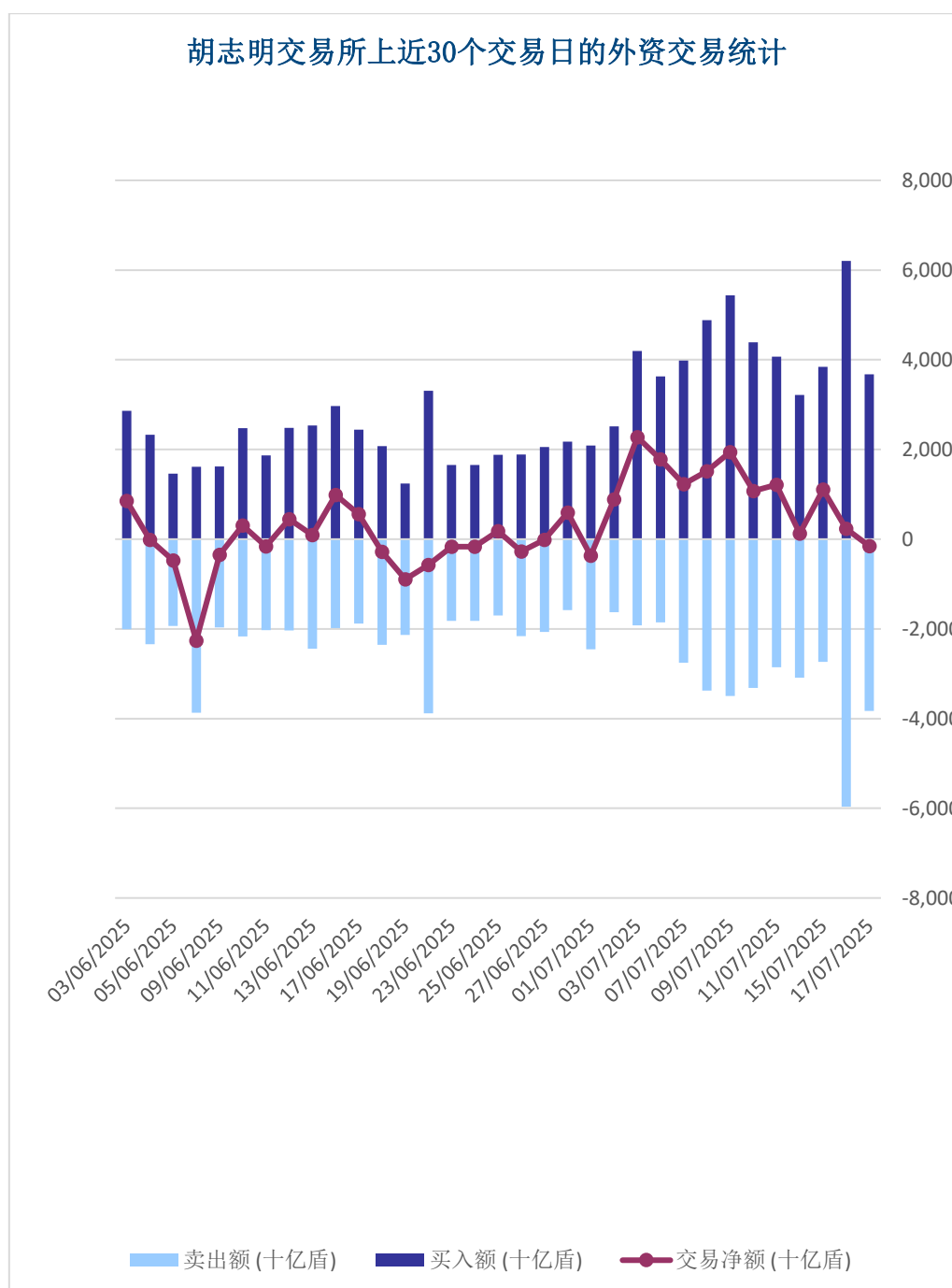
板块（在胡志明市场）





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	112.8	VCB	-214.0
NVL	111.6	HCM	-76.6
MSN	68.6	E1VFN30	-66.6
SSI	63.7	CII	-57.9
HDB	60.6	VCG	-57.2





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