



宏观新闻

- ❖ 在美国市场，围绕特朗普总统提出的减税法案草案条款，美国国会继续展开激烈辩论。特朗普表示希望该法案能在 7 月 4 日之前正式通过，预计今天将举行最终的讨论和投票。
- ❖ 除了推动财政宽松政策外，特朗普还亲手写了一份便条给美联储主席鲍威尔，批评其在降息问题上行动迟缓。据悉，特朗普及其盟友，尤其是财政部长 Bessent，正在物色人选，以在 2026 年 5 月鲍威尔任期届满后替代其美联储主席职位。
- ❖ 在越南，市场上也出现了对房地产市场可能放缓的担忧，原因在于房价远高于民众收入。目前，美国、英国、中国等多个大型市场的房价已有下降趋势。
- ❖ 另一方面，随着若干法律修订草案的通过，以及公共投资的推动，货币政策方面仍有降息的空间。尽管如此，如越南央行行长阮氏红所言，若过度依赖货币政策，也可能对系统稳定带来一定风险，因此未来加强其他融资渠道的吸引力变得尤为重要。

企业新闻

- ❖ HHV: 上半年利润增长 32%，正准备投资 400 公里新的高速公路。
- ❖ MWG: 将于 7 月 25 日确定 2024 年现金股息股东名单，派息比例为 10%（每股派发 1000 越盾）。
- ❖ GMD: 将于 2025 年 7 月 10 日确定 2024 年现金股息股东名单，派息比例为 20%，即每股派发 2000 越盾。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,094.77	0.63%
NASDAQ Composite	20,369.73	0.47%
S&P 500	6,204.95	0.52%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,909.61	-0.51%
Paris - Paris Delayed Price	7,665.91	-0.33%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,760.96	-0.43%
HANG SENG INDEX	24,072.28	-0.87%
SSE Composite Index	3,444.43	0.59%
Osaka - Osaka Delayed Price	40,592.50	1.10%
KOSPI Composite Index	3,071.70	0.52%
S&P BSE SENSEX	83,606.46	-0.54%
FTSE Singapore Index	3,964.29	-0.05%
FTSE Malaysia KLCI	1,532.96	0.31%
PSEi INDEX	6,364.94	-0.68%
SET Index	1,089.56	0.66%
ESTX 50 PR.EUR	5,305.15	-0.38%
CBOE Volatility Index	16.73	2.51%

货物	报	%波动
世界黄金	3,323.35	1.49%
布伦特原油价格	66.63	0.65%
WTI 石油价格	64.97	0.22%



2025 年 6 月 30 日市场摘要

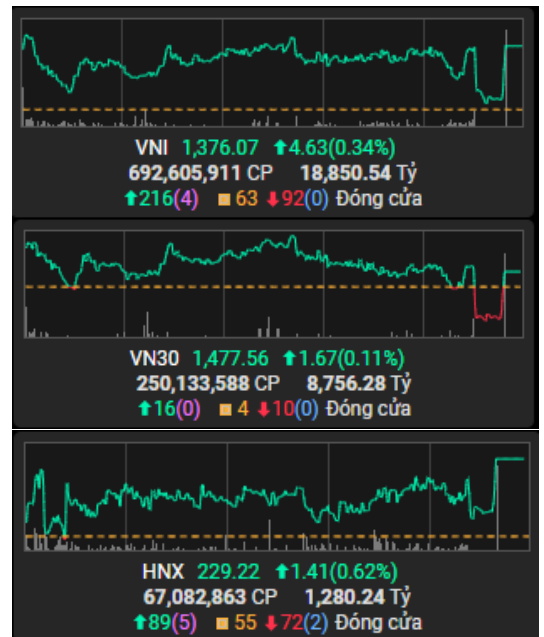
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.34 点，报 1376.07；河内指数上涨 0.62%，报 229.22 点。胡志明市场的成交量超过 6.92 亿股；河内市场的成交量超过 6700 万股，较上个交易日分别下跌 3.24%和 15.87%。

从影响力上看，在越南指数的整体上涨中，VCB、TCB 和 BID 的贡献最大。相反，VHM、HPG 和 SAB 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(GMD +4.51%; VSC +2.88%)、保险板块(MIG +2.05%; BVH +1.72%)的贡献最大。相反，基本资源板块(HPG -0.66%; NKG -0.38%)、零售板块(DGW -1.79%; MWG -0.46%)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 5920 亿越南盾。买盘主要集中于 MSN（1490 亿越南盾），NLG（1280 亿越南盾），DBC（1050 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 370 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS（440 亿越南盾），MBS（150 亿越南盾），VFS（100 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 6 月 30 日市场数据

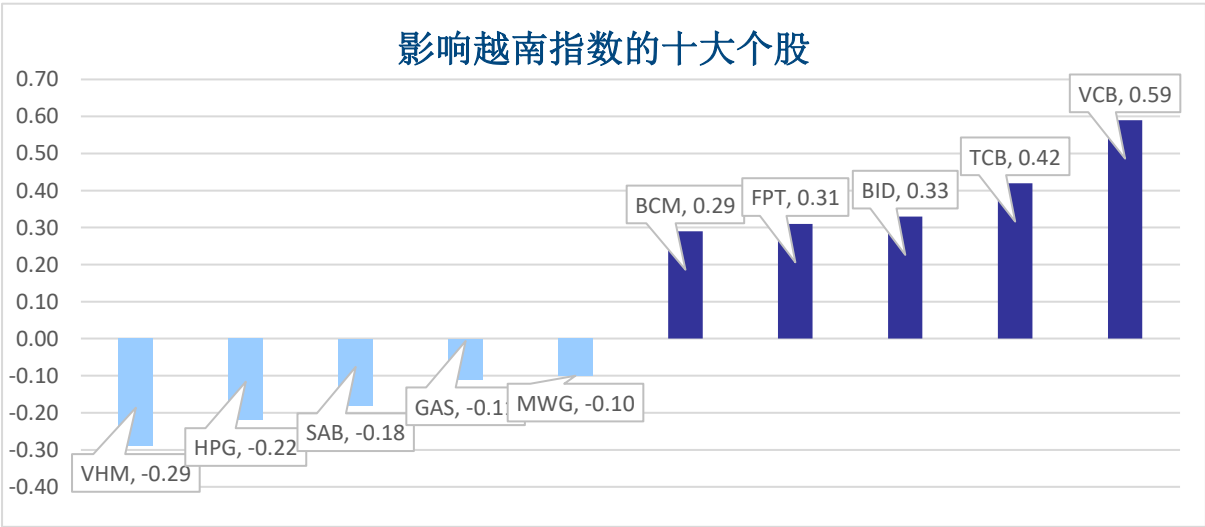
当日波动

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	1,376.07	0.34%	4.63	6.9261	188,505	216	63	92
VN30 指数	1,477.56	0.11%	1.67	2.5013	87,563	16	4	10
中盘股指数	1,427.53	0.48%	6.80	5.5621	167,003	68	13	19
小盘股指数	2,266.06	0.50%	11.37	7.0999	193,465	247	89	118
河内指数	229.22	0.62%	1.41	0.6708	12,802	89	55	72
Upcom 指数	100.84	0.22%	0.22	0.2960	4,853	155	91	98

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	188,505	-0.57%	692.61	-3.24%
河内 HNX	1,280	-3.53%	67.08	-15.87%

值得关注的股票

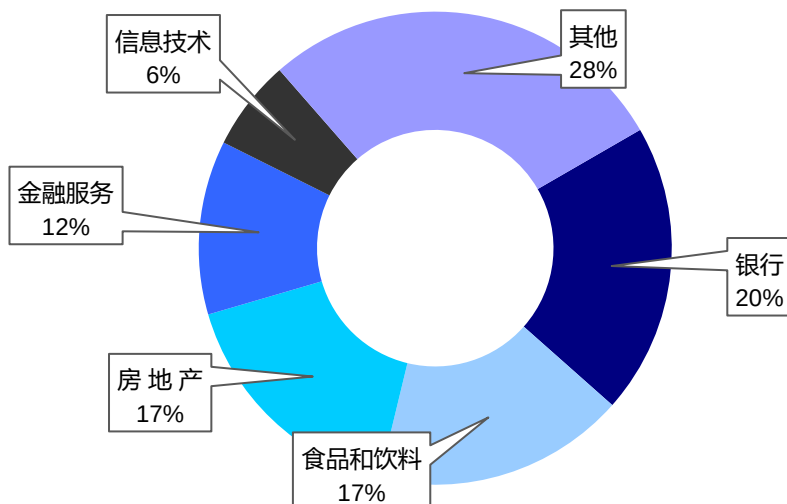


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	38.30	MSN	1,641.50	VDP	9851%	LDG	6.7%	SCS	-1.9%
SSI	27.90	FPT	957.89	FUCVREIT	1915%	DBC	6.3%	DGW	-1.8%
MSN	21.43	SSI	694.08	ST8	1560%	ANV	6.8%	GIL	-1.7%
VND	20.72	TCB	600.10	BBC	1411%	CMG	5.8%	SAB	-1.3%
HPG	19.98	DBC	595.02	DBT	1102%	NLG	5.4%	KHG	-0.9%

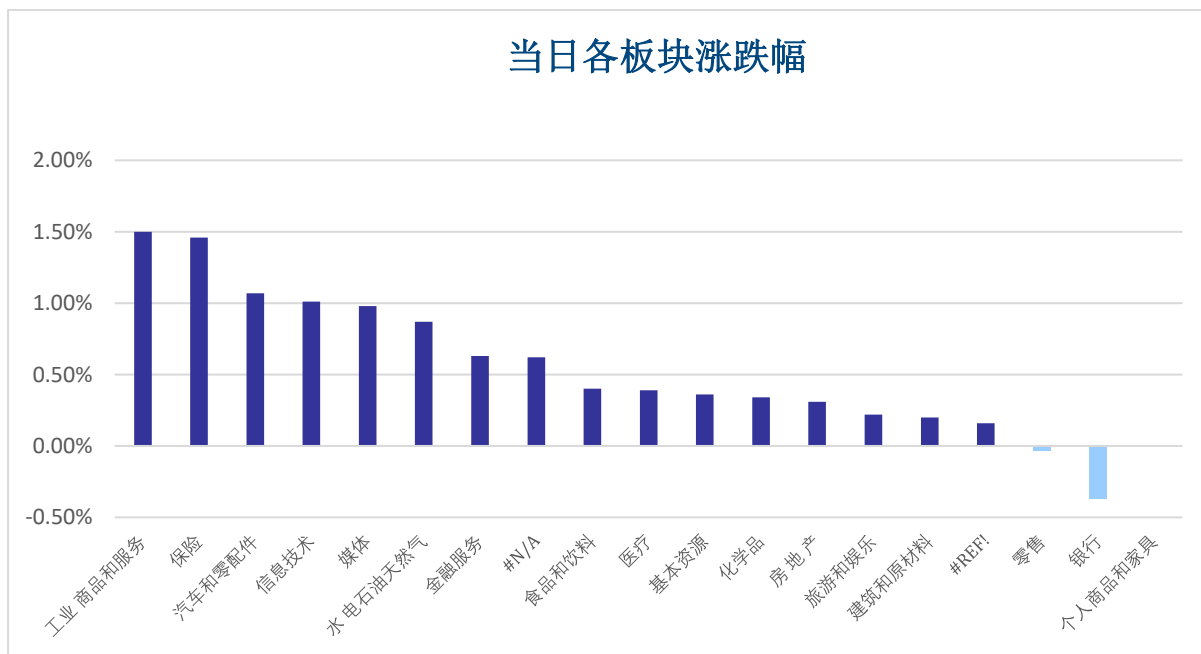


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



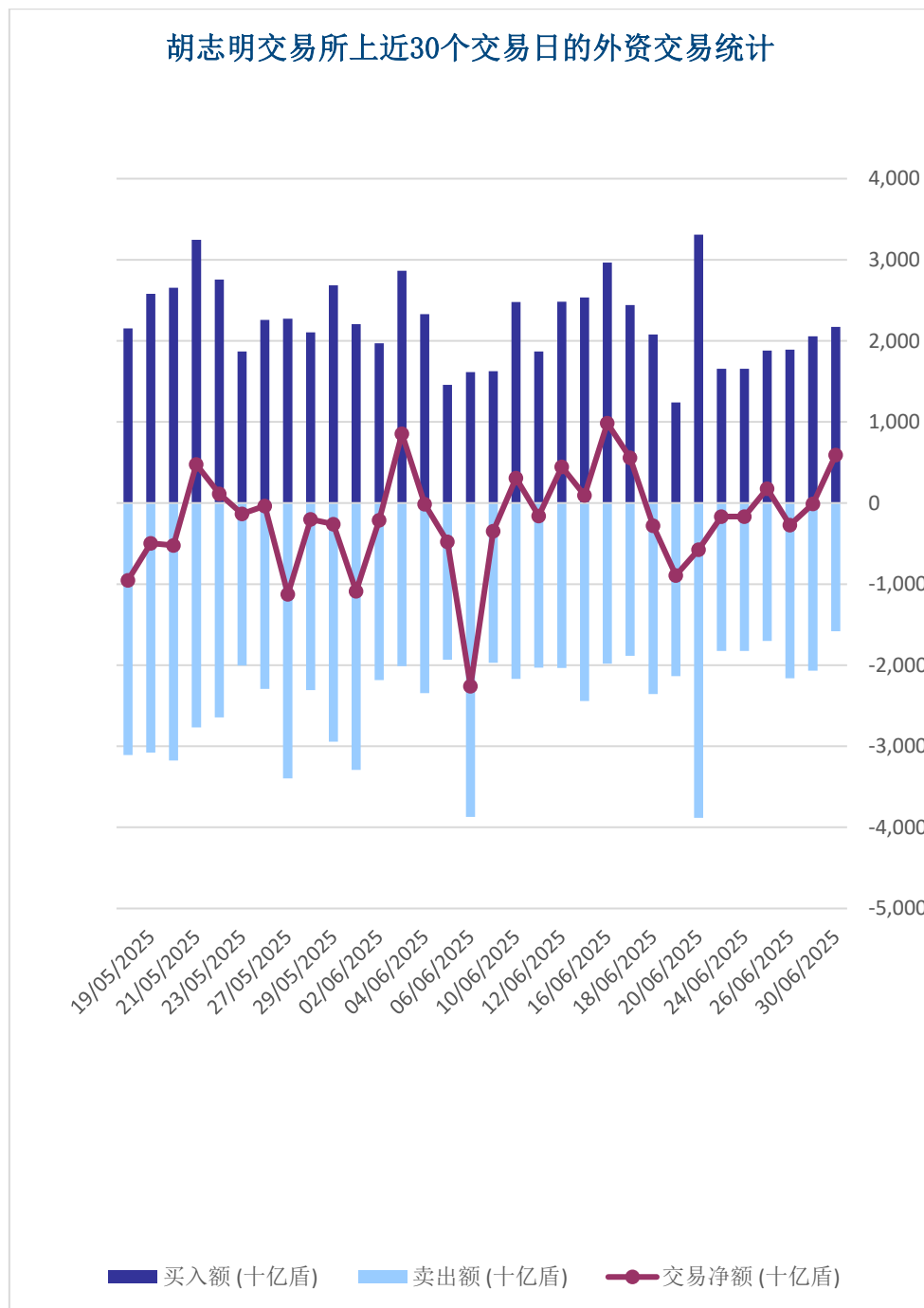
当日各板块涨跌幅





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	149.9	HPG	-87.1
NLG	128.5	VHM	-58.4
DBC	105.3	BID	-35.3
VND	99.4	KDH	-32.3
MWG	50.5	SAB	-29.4





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