



宏观新闻

- ❖ 美国总统特朗普昨日宣布已与日本达成关税协议，根据协议，日本对出口到美国市场的商品将承担 15%的对等关税。同时，日本还承诺将在美国投资数十亿美元，以发展制造业并创造就业机会。在此之前，美国方面也已批准日本新日铁（Nippon Steel）收购美国钢铁公司（US Steel），从而组建美国最大的钢铁制造企业。
- ❖ 由此可见，这些举措为美国的其他贸易伙伴如韩国、印度带来新的希望，因为日本所采取的方式——主动对话但坚定捍卫国家利益——似乎正在发挥积极作用。特朗普的得力助手、财政部长贝森特（Bessent）表示，未来几天还将有更多的关税协议公布，而原定于 8 月实施的关税措施也完全有可能延长期限。
- ❖ 越南金融市场动态：近期，越南金融市场正在经历一系列重要调整。自 7 月初以来，一些银行已小幅上调短期存款利率，背景是市场流动性有所收紧，国家银行已通过公开市场操作（OMO）渠道向银行系统注入大量流动性。尽管如此，大多数银行仍维持低利率，且仍有预期近期利率可能小幅下降。

企业新闻

DGC: 新晋 VN30 指数成分股的企业公布巨额利润，并将 12 万亿越盾存入银行。

HPG: 继成功生产钢轨后，越南即将拥有用于 2750 亿美元铁路项目链的机车与车厢制造综合体。

HVN: 旅客运输总量突破 3.5 亿人次，并公布下半年系列重要计划。

PVB: 在 O Mon – B 区项目中敲定合同，作为管道包覆领域的独家企业，其利润同比增长超过 200%。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,502.44	0.40%
NASDAQ Composite	20,892.69	-0.39%
S&P 500	6,309.62	0.06%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,041.90	-1.09%
Paris - Paris Delayed Price	7,744.41	-0.69%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,023.81	0.12%
HANG SENG INDEX	25,130.03	0.54%
SSE Composite Index	3,581.86	0.62%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,790.50	-0.07%
KOSPI Composite Index	3,169.94	-1.27%
S&P BSE SENSEX	82,186.81	-0.02%
FTSE Singapore Index	4,208.26	0.03%
FTSE Malaysia KLCI	1,519.40	-0.34%
PSEi INDEX	6,355.69	0.05%
SET Index	1,191.75	-1.36%
ESTX 50 PR.EUR	5,289.05	-1.01%
CBOE Volatility Index	16.50	-0.90%

货物	报	%波动
世界黄金	3,441.30	1.16%
布伦特原油价格	68.69	-0.75%
WTI 石油价格	65.63	-0.49%



2025 年 7 月 22 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.65%，报 1509.54；河内指数上涨 0.84%，报 247.85 点。胡志明市场的成交量超过 12.89 亿股；河内市场的成交量超过 1.49 亿股，较上个交易日分别下跌 12.87%和 12.4%。

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

从板块上看，房地产板块(VIC +4.91%; DXG +3.17%)、金融服务板块(VIX +6.99%; VND +5.23%)的贡献最大。相反，媒体板块(ADG -1.94%; YEG -0.77%)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 1.751 万亿越南盾。卖盘主要集中于 VJC（1.858 万亿越南盾），SSI（2280 亿越南盾），SHB（1550 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 210 亿越南盾。买盘主要集中于 SHS（690 亿越南盾），MBS（40 亿越南盾），DTD（10 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 7 月 22 日市场数据

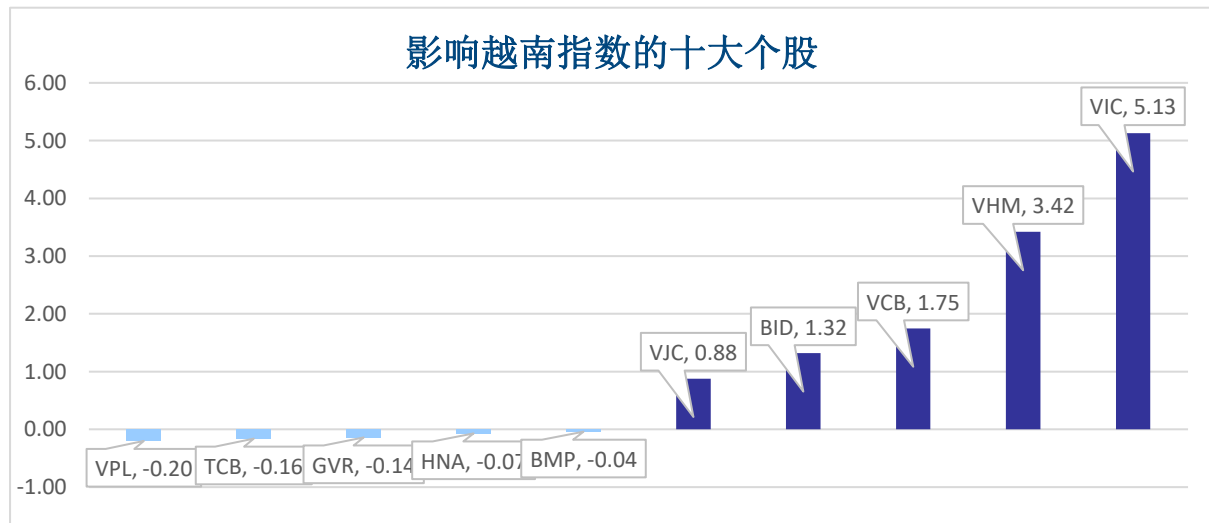
当日波动

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	1,509.54	1.65%	24.49	12.8158	332,997	224	43	103
VN30 指数	1,655.98	1.71%	27.92	4.5072	155,116	26	2	2
中盘股指数	1,587.40	1.65%	25.76	10.2878	295,349	74	5	13
小盘股指数	2,512.23	1.59%	39.26	13.3196	348,245	244	86	121
河内指数	247.85	0.84%	2.06	1.4983	27,020	106	64	69
Upcom 指数	104.02	-0.24%	-0.25	0.7729	10,664	148	93	116

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	332,997	-5.96%	1281.58	-12.87%
河内 HNX	2,702	-8.74%	149.83	-12.40%

值得关注的股票

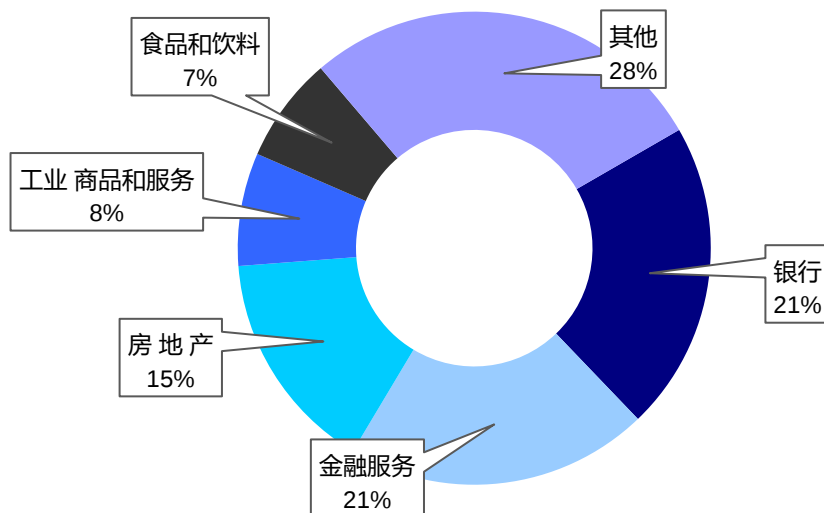


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	63.43	VJC	2,256.66	VJC	558%	VIX	7.0%	DRH	-6.8%
SSI	62.56	SSI	1,957.24	SBA	526%	GEX	7.0%	DLG	-4.6%
VIX	61.94	VIX	1,259.02	YBM	478%	CTS	7.0%	BCG	-3.5%
VND	53.29	TCB	1,010.81	UIC	423%	VJC	6.9%	TCD	-2.8%
VPB	41.76	VND	991.64	SFI	423%	SJS	6.9%	HBC	-2.6%

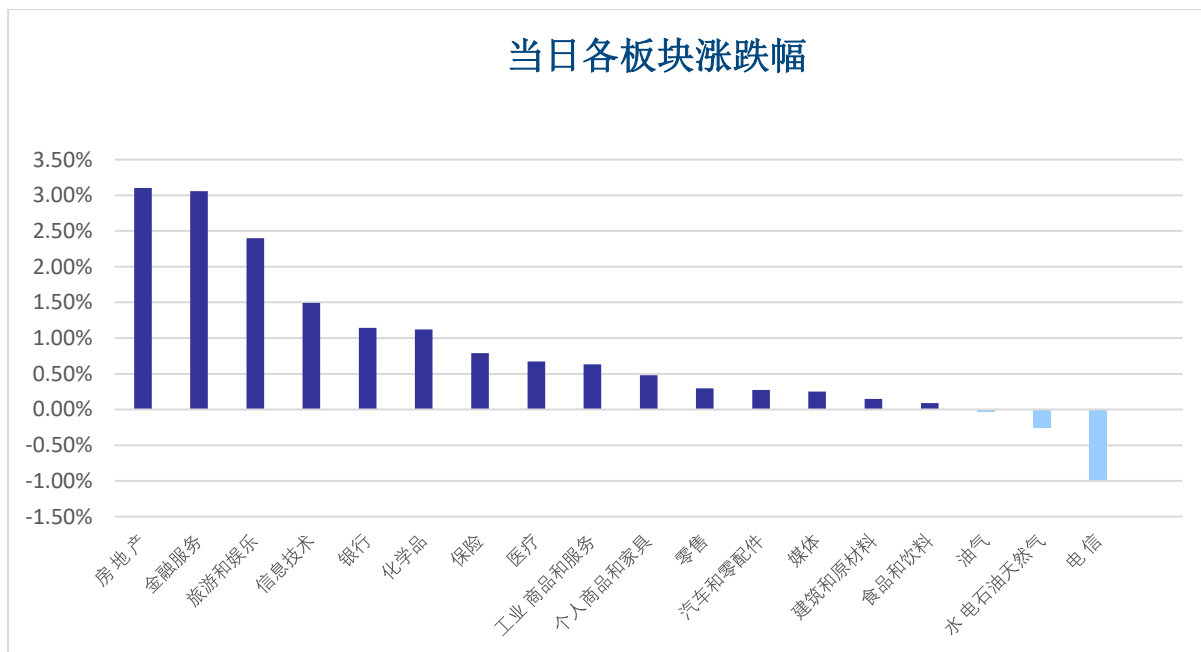


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



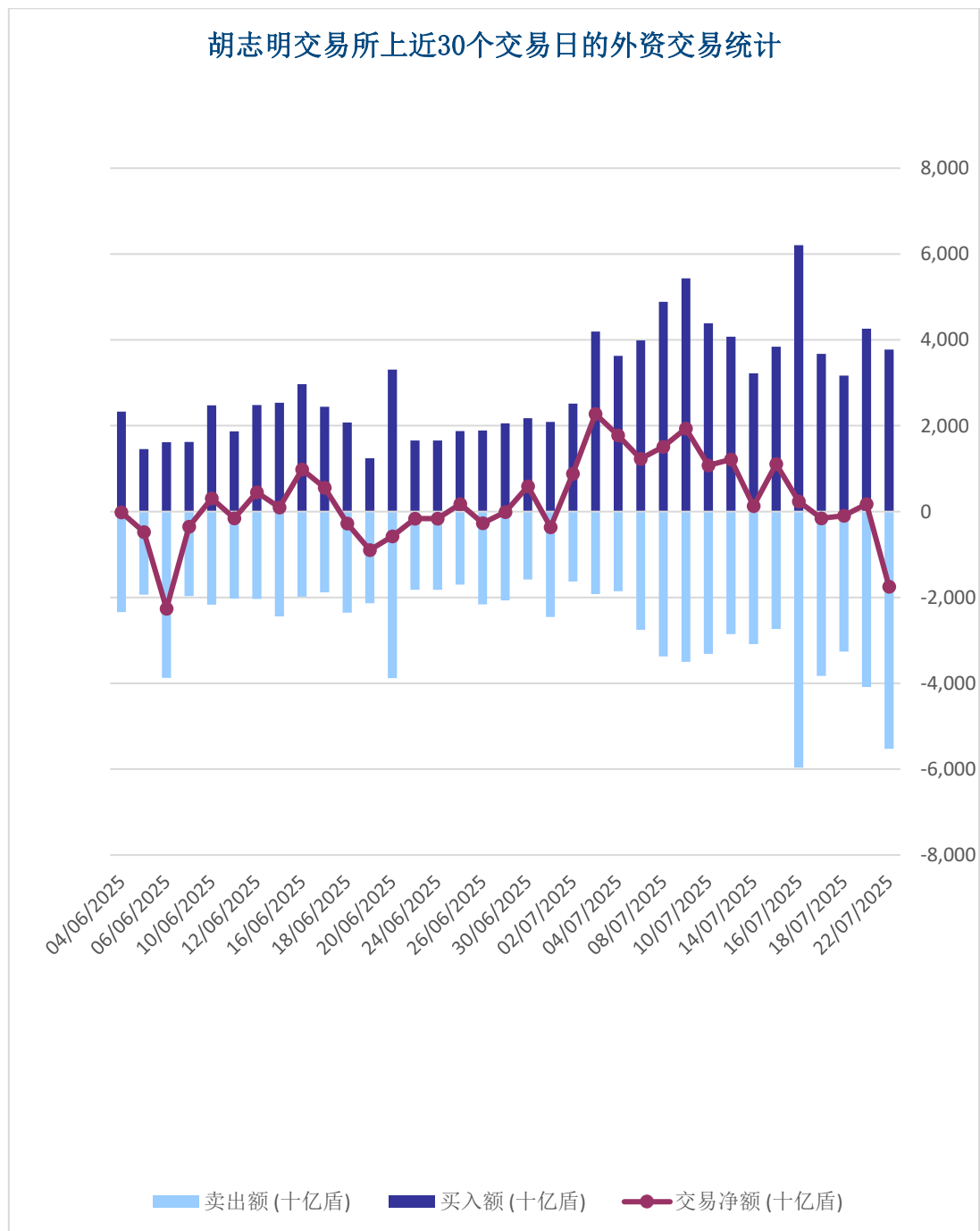
当日各板块涨跌幅





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	68.0	VCB	-147.1
TPB	62.4	FPT	-142.5
VCB	60.2	VIX	-86.1
FPT	55.7	VCI	-65.7
NVL	51.4	GMD	-55.7





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		