



## 宏观新闻

- ❖ 昨日, 美国参议院以 50-50 的微弱票数正式通过了特朗普总统提出的税收草案。根据美国法律, 副总统范斯投下了决定性的一票, 使该法案最终以 51-50 的结果得以通过。特朗普的亲密盟友、亿万富翁埃隆·马斯克曾多次公开反对该法案, 担忧其将加剧财政赤字。这也令特朗普与马斯克之间的矛盾有再度升级的风险, 特朗普甚至呼吁重新审视政府对特斯拉的补贴政策。在关税方面, 特朗普继续对贸易伙伴表现出强硬立场, 特别是日本, 因其拒绝进口美国大米。特朗普预计将很快对欧盟和日本发出新的税收决定, 其中对日本的税率可能被提高至 30%, 甚至 35%。
- ❖ 昨日, 越南正式启用更加精简的新行政单位体系。近期的一系列改革举措, 进一步提升了党和政府在经济革新中的地位, 并呼吁全社会共同推动变革。
- ❖ 自 2025 年 7 月 1 日起, 越南对汽油和柴油的增值税正式由 10% 下调至 8%。此举预计将降低该类基础商品的价格, 为宏观经济稳定和企业发展带来积极支持。

## 企业新闻

- ❖ DBC: 2025 年上半年已完成全年利润目标的 101%, 同比增长 4.6 倍。
- ❖ KSB: 获批投资达 4.2 万亿越盾的 Dat Cuoc 工业园区扩建项目。
- ❖ TNG: 创下半年销售收入纪录, 已完成全年营收目标的 50%, 订单排满至年底。

## 世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,494.94	0.91%
NASDAQ Composite	20,202.89	-0.82%
S&P 500	6,198.01	-0.11%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,653.20	-1.07%
Paris - Paris Delayed Price	7,662.59	-0.04%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,785.33	0.28%
HANG SENG INDEX	24,072.28	-0.87%
SSE Composite Index	3,457.75	0.39%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,986.33	-1.24%
KOSPI Composite Index	3,089.65	0.58%
S&P BSE SENSEX	83,697.29	0.11%
FTSE Singapore Index	3,989.76	0.64%
FTSE Malaysia KLCI	1,541.53	0.56%
PSEi INDEX	6,423.85	0.93%
SET Index	1,110.01	1.88%
ESTX 50 PR.EUR	5,278.55	-0.47%
CBOE Volatility Index	16.83	0.60%
货物	报	%波动
世界黄金	3,350.60	0.79%
布伦特原油价格	67.28	0.81%
WTI 石油价格	65.43	0.79%



### 2025 年 7 月 1 日市场摘要

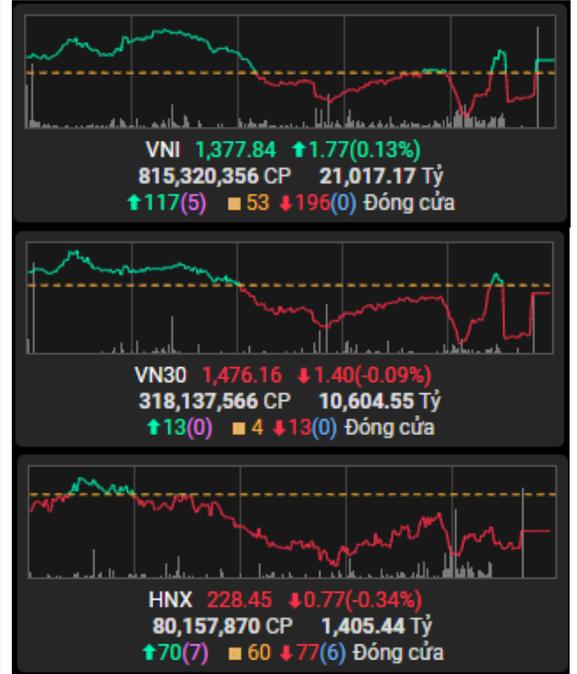
截至收盘，指数涨跌相反。越南指数上涨 0.13 点，报 1377.84；河内指数下跌 0.34%，报 228.45 点。胡志明市场的成交量超过 8.15 亿股；河内市场的成交量超过 8000 万股，较上个交易日分别上涨 17.55%和 19.43%。

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

从板块上看，化学板块(GVR +2.81%)、旅游和娱乐板块(VJC +2.72%; HVN +2.64%)的贡献最大。相反，汽车及其零部件板块(HHS -2.95%; DRC -1.59%)、零售板块(MWG -1.53%; PET -0.62%)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 3650 亿越南盾。卖盘主要集中于 VJC（3680 亿越南盾），HDB（2190 亿越南盾），HPG（940 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 20 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS（530 亿越南盾），MBS（140 亿越南盾），NTP（10 亿越南盾）。

### 指数走势





## 2025 年 7 月 1 日市场数据

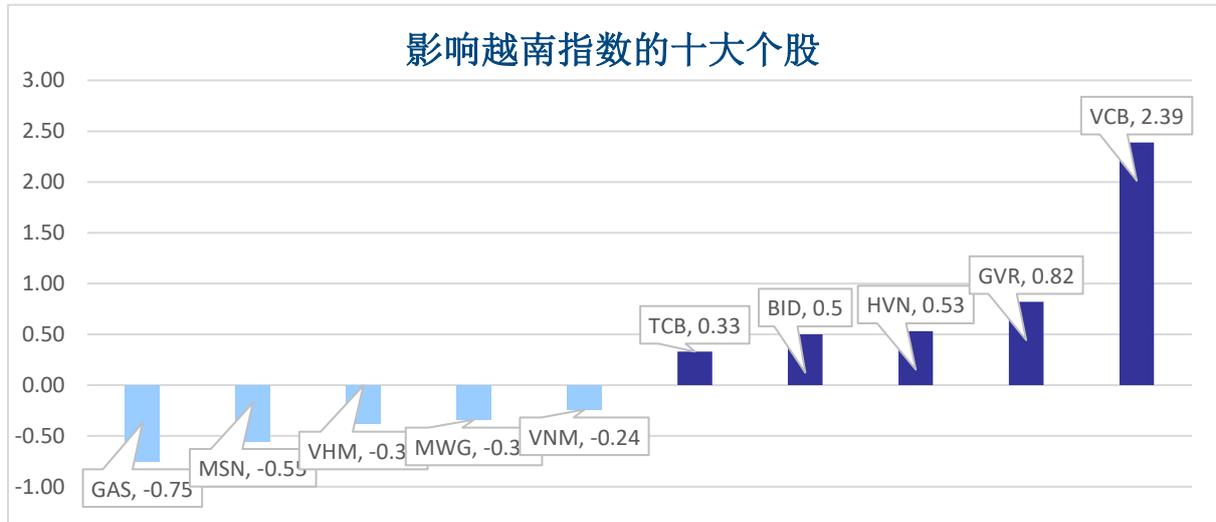
### 当日波动

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	1,377.84	0.13%	1.77	8.1419	209,866	117	53	196
VN30 指数	1,476.16	-0.09%	-1.40	3.1771	105,823	13	4	13
中盘股指数	1,426.78	-0.05%	-0.75	6.6486	186,025	35	9	56
小盘股指数	2,263.80	-0.10%	-2.26	8.3334	213,237	145	87	224
河内指数	228.45	-0.34%	-0.77	0.8012	14,051	70	60	77
Upcom 指数	100.72	-0.12%	-0.12	0.2916	4,858	109	119	118

### 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	209,866	11.33%	814.19	17.55%
河内 HNX	1,405	9.75%	80.12	19.43%

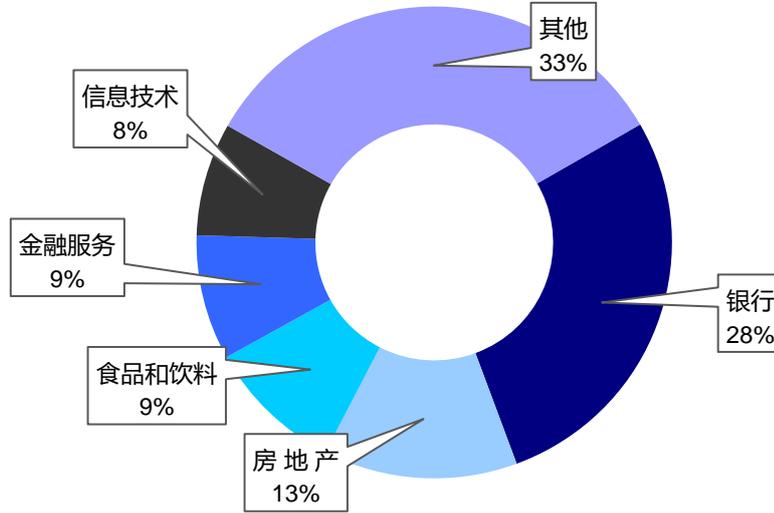
### 值得关注的股票



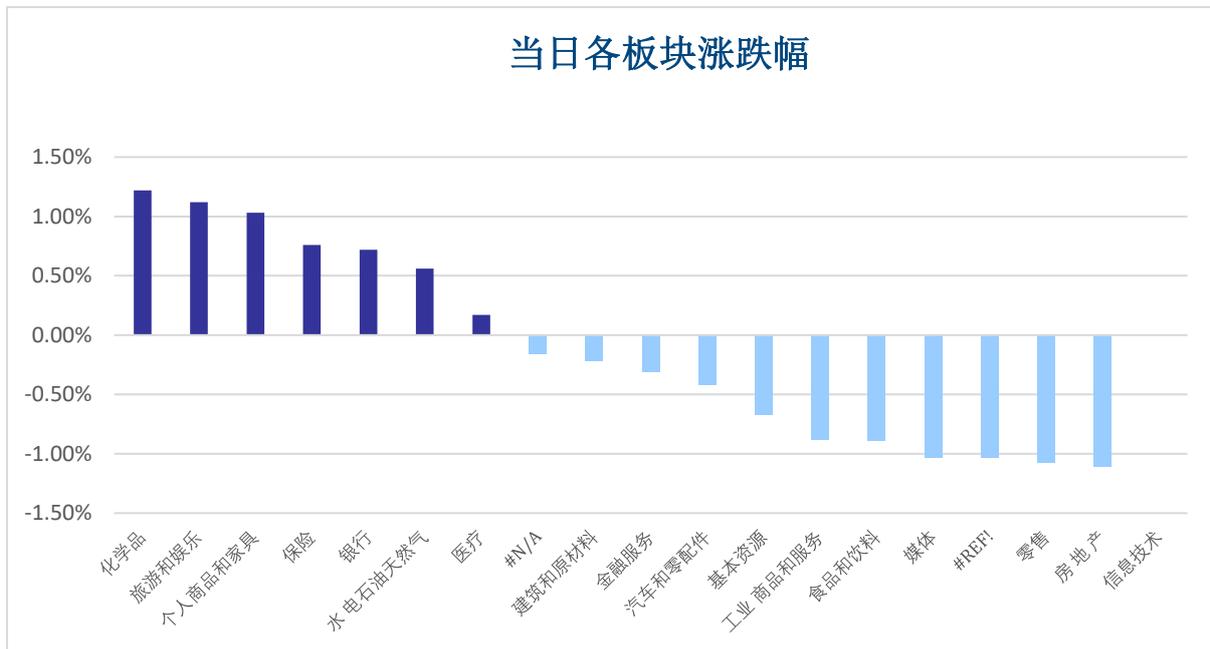
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	FPT	TYA	ANV	DIG
58.55	1,485.20	3153%	6.9%	-3.4%
HDB	HDB	OPC	TLG	SHI
39.96	899.89	2177%	6.8%	-3.1%
VIX	TCB	VDP	LDG	HHS
28.23	848.35	2119%	6.9%	-3.0%
MBB	SHB	LM8	VCG	DXS
26.52	752.51	1346%	4.5%	-2.8%
VCG	MBB	NO1	LHG	PDR
25.35	695.40	1244%	3.3%	-2.5%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



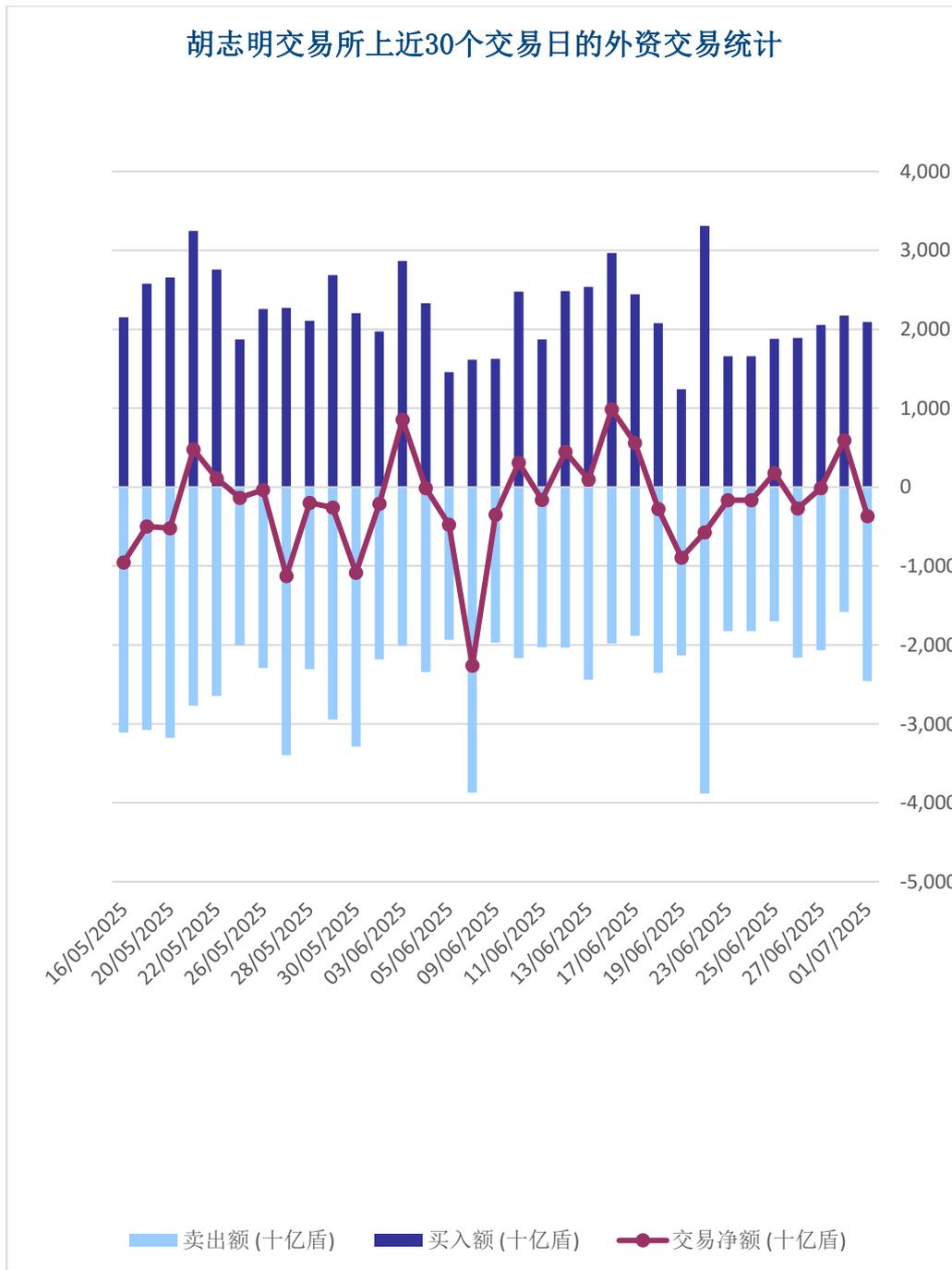
当日各板块涨跌幅





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)
HVN	70.3	VJC	-368.2
MSN	61.2	HDB	-219.5
FPT	52.0	HPG	-94.1
DBC	45.5	GEX	-52.3
NLG	38.2	HDG	-39.6





### 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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

阮德平

Senior Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:704

郑庆玲

Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

[minhmk@gtjas.com.vn](mailto:minhmk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungth@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:trangth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 - ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist  
and translator

[huongntl@gtjas.com.vn](mailto:huongntl@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:113



阮秋庄

Translator

[trangnt@gtjas.com.vn](mailto: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: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a>	传真: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696
Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a>		