



宏观新闻

- ❖ 在即将实施对等关税之前，各国关于关税的新公告仍在持续发布。美国突然宣布对其重要贸易伙伴印度征收 25%的关税，高于此前的市场预期。这一举措令外界颇感意外，尤其是在印度多次展现出与美方合作态度的背景下。同时，尽管欧盟已与美国达成 15%的关税协议，但欧盟仍表示不承诺将从美国购买高达 6000 亿美元的商品。
- ❖ 在越南，2024 年《土地法》修订草案正引发社会广泛关注，因农业与环境部提议在确定土地价格时取消“完全市场化”的原则。取而代之的是，定价过程需体现国家作为土地所有权代表的角色与决策权，最终结果将作为国家决定土地价格的参考依据。
- ❖ 此外，外界对政府今年能否完成 10 万套社会住房建设计划表示担忧。尽管政府已做出多项努力，但地方在执行过程中仍面临诸多阻碍。根据建设部的预测，今年计划的完成率可能仅为 74%，即实现约 74,021 套住房。

企业新闻

- FRT:** 在上半年实现营业收入超 23 万亿越盾
- PVS:** 签署 120 亿美元的电力-天然气项目—B 区 O Mon 的关键合同
- SCR:** 第二季度盈利大幅增长，母公司税后利润达 294 亿越盾，而去年同期亏损为 37 亿越盾

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,632.99	-0.46%
NASDAQ Composite	21,098.29	-0.38%
S&P 500	6,370.86	-0.30%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,217.37	1.03%
Paris - Paris Delayed Price	7,857.36	0.72%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,136.32	0.60%
HANG SENG INDEX	25,524.45	-0.15%
SSE Composite Index	3,609.71	0.33%
Osaka - Osaka Delayed Price	40,674.55	-0.79%
KOSPI Composite Index	3,230.57	0.66%
S&P BSE SENSEX	81,337.95	0.55%
FTSE Singapore Index	4,229.41	-0.28%
FTSE Malaysia KLCI	1,523.82	-0.36%
PSEi INDEX	6,325.42	-0.85%
SET Index	1,233.68	1.36%
ESTX 50 PR.EUR	5,382.45	0.84%
CBOE Volatility Index	15.98	6.32%

货物	报	%波动
世界黄金	3,325.90	0.51%
布伦特原油价格	71.77	3.53%
WTI 石油价格	69.21	3.75%



2025 年 7 月 29 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 4.11%，报 1493.41；河内指数上涨 3.2%，报 255.36 点。胡志明市场的成交量超过 27.97 亿股；河内市场的成交量超过 3.19 亿股，较上个交易日分别上涨 50.64%和 60.27%。

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

从板块上看，金融服务板块(HCM -7.00%; SSI -6.98%)、媒体板块(PNC -6.89%; YEG -6.81%)的下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超过 9640 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT（6150 亿越南盾），VIX（2570 亿越南盾），VPB（2500 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 2590 亿越南盾。买盘主要集中于 SHS（1020 亿越南盾），PVS（680 亿越南盾），CEO（340 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 7 月 29 日市场数据

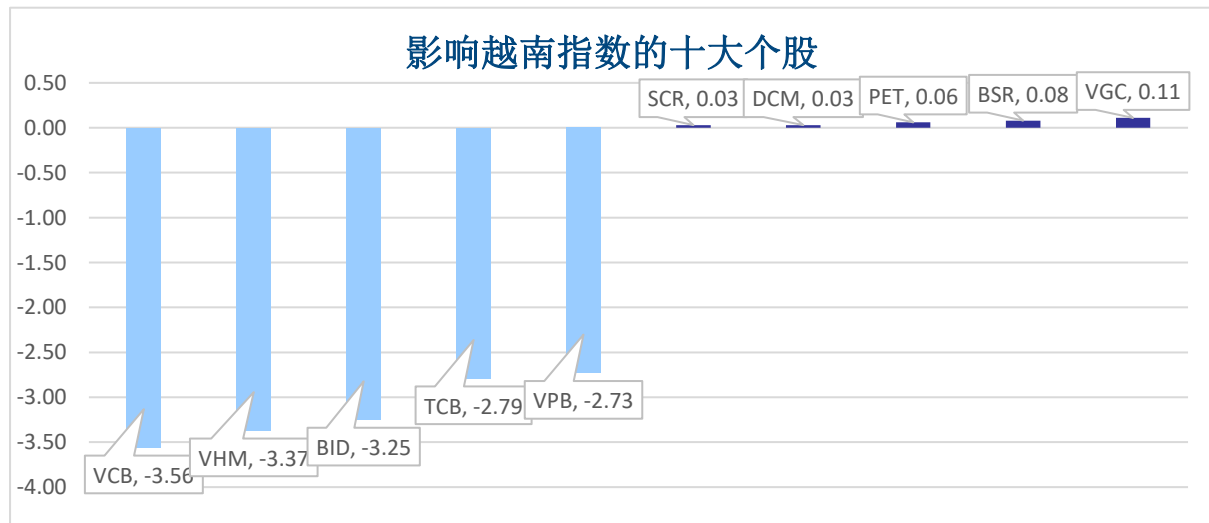
当日波动

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	1,493.41	-4.11%	-64.01	27.9181	717,631	41	15	314
VN30 指数	1,621.29	-4.38%	-74.34	9.6640	303,758	0	0	30
中盘股指数	1,578.81	-4.81%	-79.85	10.2878	295,349	3	0	97
小盘股指数	2,504.92	-4.68%	-123.04	13.3196	348,245	55	28	387
河内指数	255.36	-3.20%	-8.43	3.1912	66,972	47	33	159
Upcom 指数	106.07	-0.81%	-0.87	1.4331	17,627	93	91	193

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	717,631	53.62%	2791.81	50.64%
河内 HNX	6,697	65.85%	319.12	60.27%

值得关注的股票

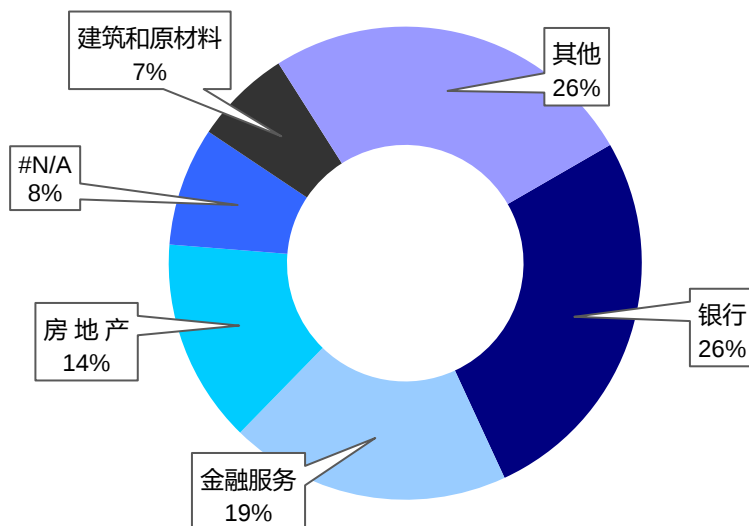


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	157.32	SSI	3,637.10	DBT	2059%	ADS	7.0%	HCM	-7.0%
VPB	129.74	VPB	3,189.75	LM8	1021%	DLG	6.8%	GEX	-7.0%
VIX	120.46	VIX	3,074.79	SRC	902%	PET	7.0%	DGW	-7.0%
SSI	105.94	SHB	2,519.59	C47	845%	MHC	3.9%	TPB	-7.0%
VND	97.58	VSC	2,230.01	HAS	813%	SCR	3.7%	BCG	-7.0%

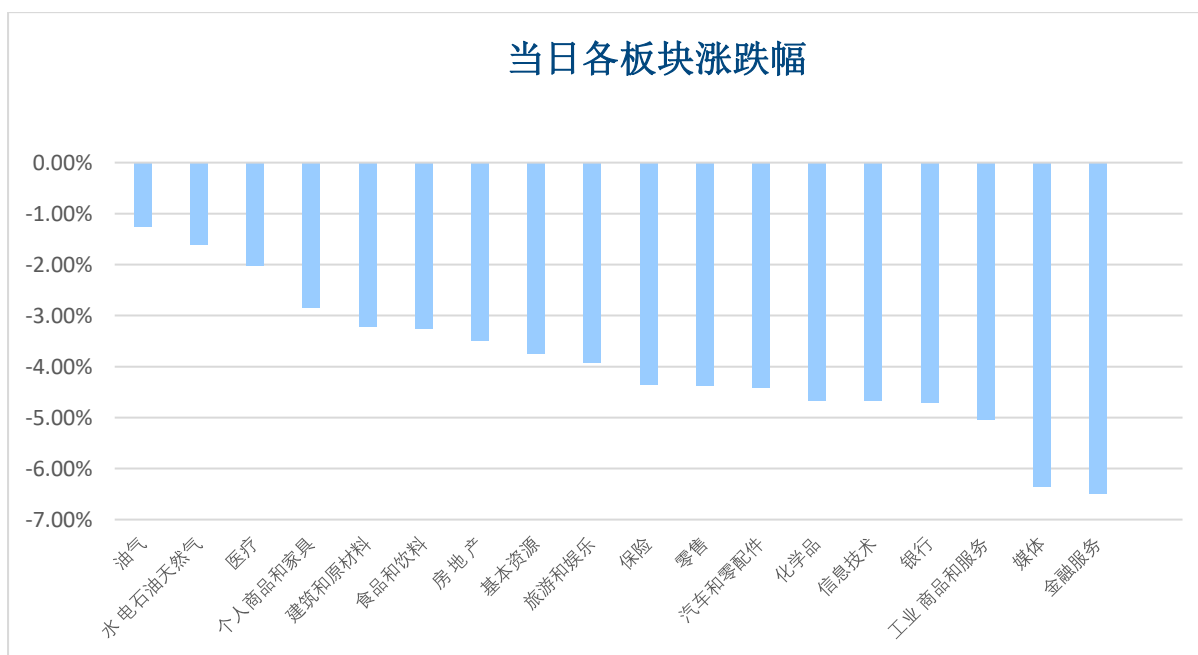


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

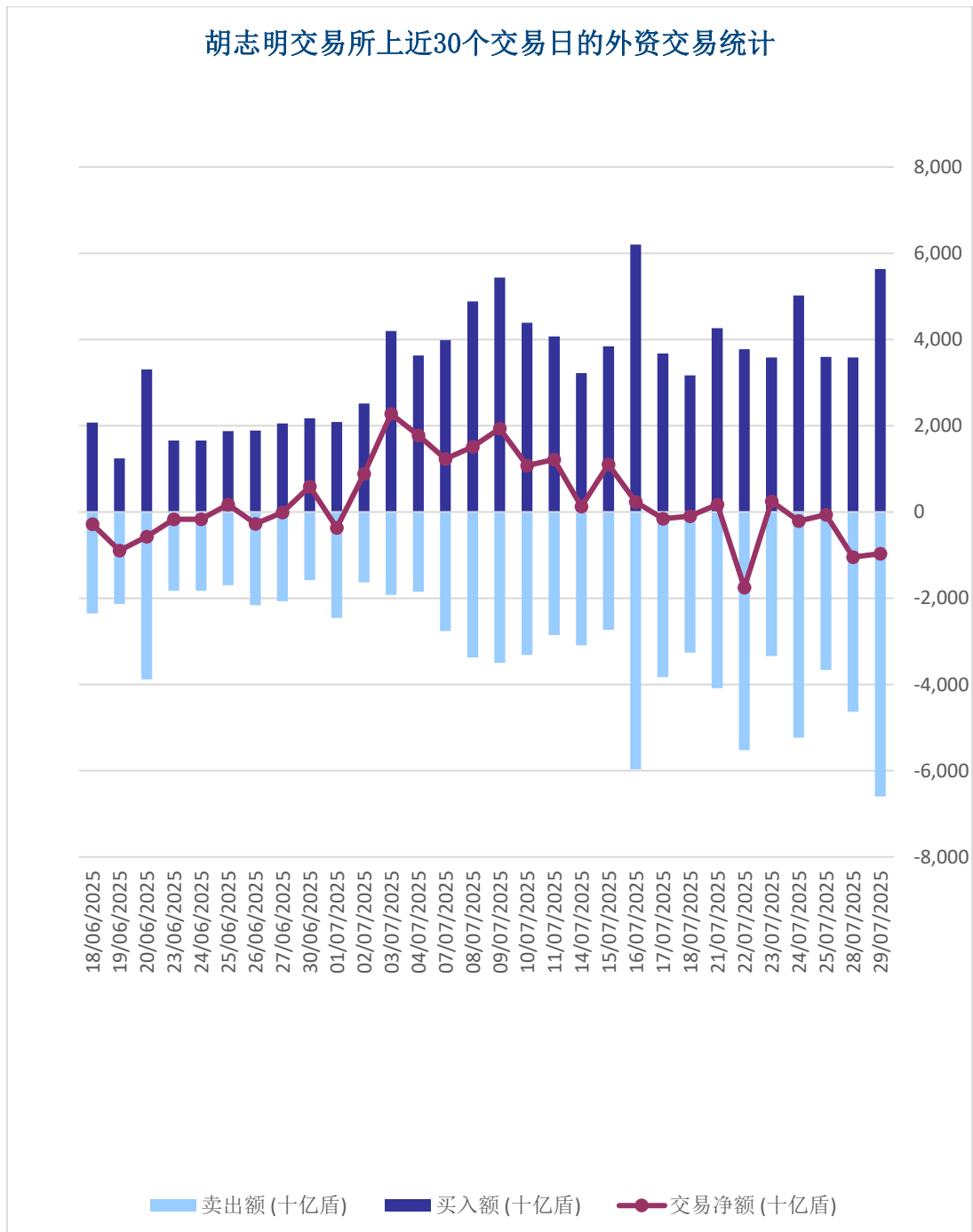




外资交易

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)
VCG	283.5	FPT	-615.4
VNM	242.6	VIX	-257.5
DIG	80.2	VPB	-250.9
NVL	68.9	MWG	-243.8
VIC	65.1	GEX	-148.5

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 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