



宏观新闻

- ❖ **美国经济方面:** 美国昨日公布第二季度 GDP 初步增长数据, 数据显示美国经济增长 3.0%, 远高于此前预期的 2.5%, 并扭转了上季度萎缩 0.5% 的趋势。积极的经济数据降低了短期衰退的风险, 也使得投资者对今年降息的预期减少。
- ❖ **货币政策方面:** 与此同时, 在 7 月的会议结束后, 美国联邦储备委员会决定连续第五次维持利率不变。会后声明显示, 美联储对未来就业市场可能恶化表示一定担忧, 但也担心关税影响通胀, 因此完全有可能不会像部分市场参与者预期的那样在 9 月会议中降息。
- ❖ **越南金融市场:** 截至 5 月底, 已有超过 1530 万亿越南盾的资金流入越南金融银行系统, 有力支持了信贷投放工作。此外, 当日 HOSE 代理主席表示, 交易所将继续聚焦于果断且有效的措施, 以提升证券市场在服务越南各类经济主体中的作用。

企业新闻

- ❖ **VHM:** 2025 年上半年盈利 1 万亿越南盾, 与去年同期持平。
- ❖ **HPG:** 与中国承包商合作, 向胡志明市提议建设总投资达 48 万亿越南盾的地铁项目。
- ❖ **FRT:** 与 FPT Shop 上半年实现收入超 23 万亿越南盾。
- ❖ **DPG:** 中标河内近 6000 亿越南盾的建设项目。
- ❖ **HHV:** 报告大额利润, 并追加投资近 9 万亿越南盾至高速公路项目。
- ❖ **HHS:** 海防最大企业的子公司第二季度利润大增至 3.506 万亿越南盾, 股价上涨 150%。
- ❖ **DPM:** 上半年盈利 6240 亿越南盾, 已完成全年目标的 95%。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,461.28	-0.38%
NASDAQ Composite	21,129.67	0.15%
S&P 500	6,362.90	-0.12%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,262.22	0.19%
Paris - Paris Delayed Price	7,861.96	0.06%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,136.94	0.01%
HANG SENG INDEX	25,176.93	-1.36%
SSE Composite Index	3,615.72	0.17%
Osaka - Osaka Delayed Price	40,654.70	-0.05%
KOSPI Composite Index	3,254.47	0.74%
S&P BSE SENSEX	81,481.86	0.18%
FTSE Singapore Index	4,219.41	-0.24%
FTSE Malaysia KLCI	1,524.50	0.04%
PSEi INDEX	6,318.23	-0.11%
SET Index	1,244.14	0.85%
ESTX 50 PR.EUR	5,393.05	0.26%
CBOE Volatility Index	15.48	-3.13%
货物	报	%波动
世界黄金	3,331.90	0.26%
布伦特原油价格	72.47	1.10%
WTI 石油价格	70.26	1.52%



2025 年 7 月 30 日市场摘要

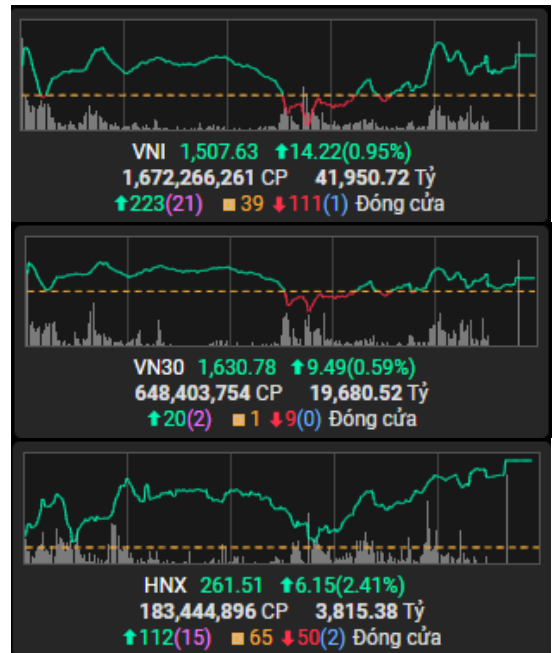
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.95%，报 1507.63；河内指数上涨 2.41%，报 261.51 点。胡志明市场的成交量超过 16.72 亿股；河内市场的成交量超过 1.83 亿股，较上个交易日分别下跌 40.1%和 42.52%。

从影响力上看，在越南指数的整体上涨中，VPB、CTG 和 BID 的贡献最大。相反，VIC、VHM 和 SSB 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(GEX +6.95%; VSC +6.78%)、汽车及其零部件板块(TMT +6.75%; HHS +6.73%).的贡献最大。相反，房地产板块(VIC -3.27%; DXG -1.03%)、媒体板块(YEG -1.54%; ADG -1.09%)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 1.498 万亿越南盾。买盘主要集中于 FUEVFNND（6190 亿越南盾），SHB（1700 亿越南盾），VIX（1220 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 1080 亿越南盾。买盘主要集中于 SHS（720 亿越南盾），PVS（340 亿越南盾），MBS（100 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 7 月 30 日市场数据

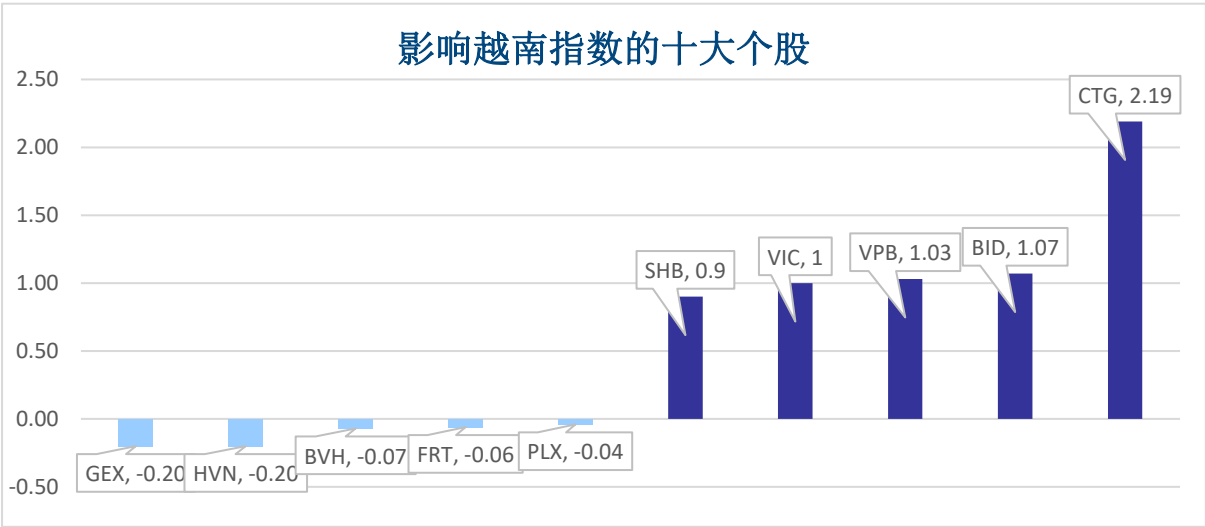
当日波动

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	1,402.06	1.09%	15.09	12.9924	282,906	224	60	87
VN30 指数	1,508.66	1.34%	19.89	5.9606	142,501	27	1	2
中盘股指数	1,467.99	1.36%	19.73	10.9025	255,783	74	4	22
小盘股指数	2,327.74	1.32%	30.36	13.3719	291,611	274	53	107
河内指数	235.9	1.46%	3.39	1.3004	22,018	98	59	70
Upcom 指数	101.61	0.43%	0.44	0.4751	6,587	160	99	88

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	282,906	35.58%	1299.24	48.33%
河内 HNX	2,202	43.04%	130.04	40.98%

值得关注的股票

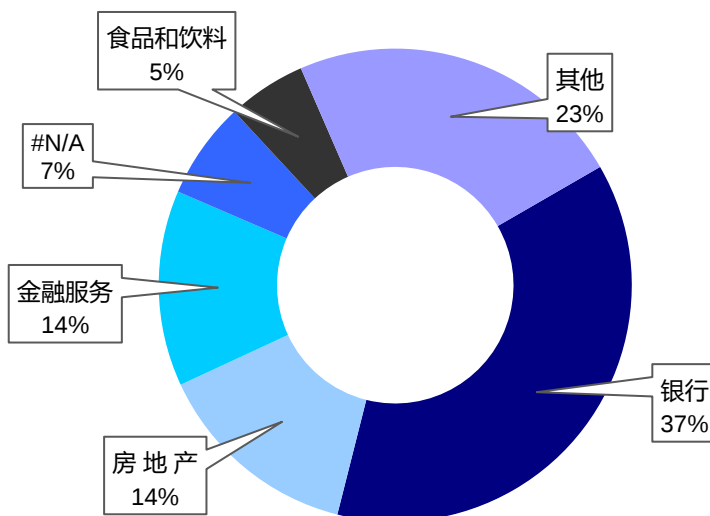


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	255.69	SHB	3,458.28	SBV	2256%	SHB	6.9%	GDT	-5.9%
VIX	70.21	VPB	1,059.53	QBS	2140%	DLG	6.8%	NAF	-3.0%
VPB	55.30	VIX	1,044.97	COM	1862%	TCH	6.9%	GEX	-2.5%
HPG	36.32	FPT	924.57	FUEVFNVD	1129%	LDG	6.7%	HTN	-1.9%
SSI	34.11	SSI	895.48	FUEDCMID	693%	HHS	4.1%	HBC	-1.9%

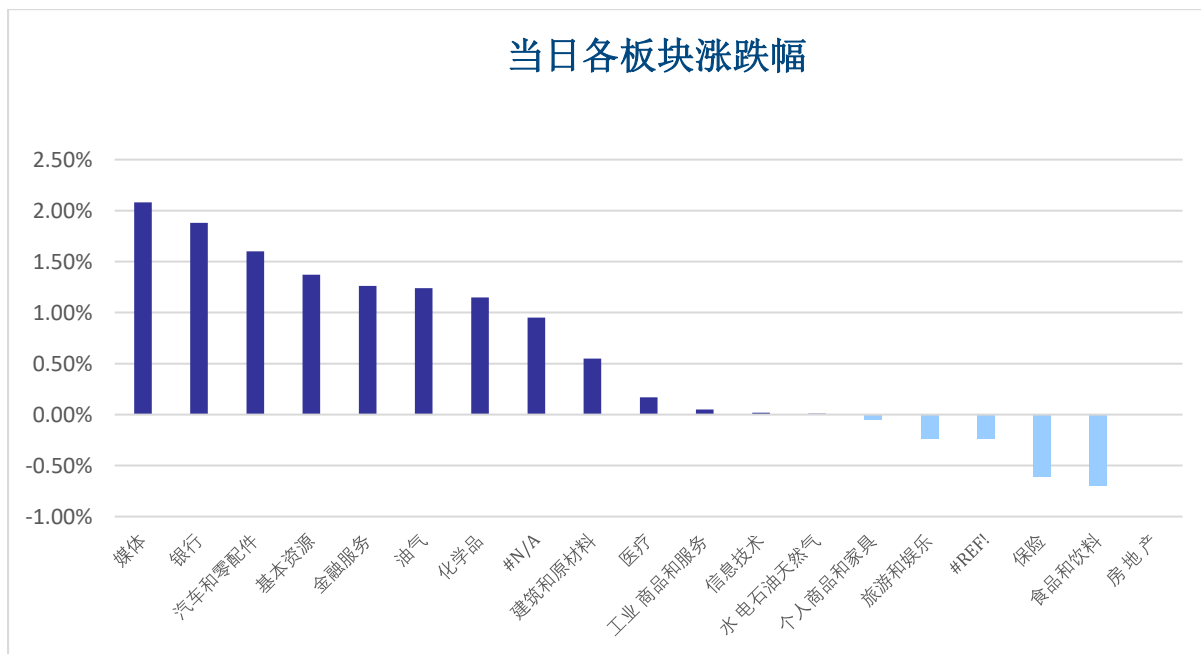


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

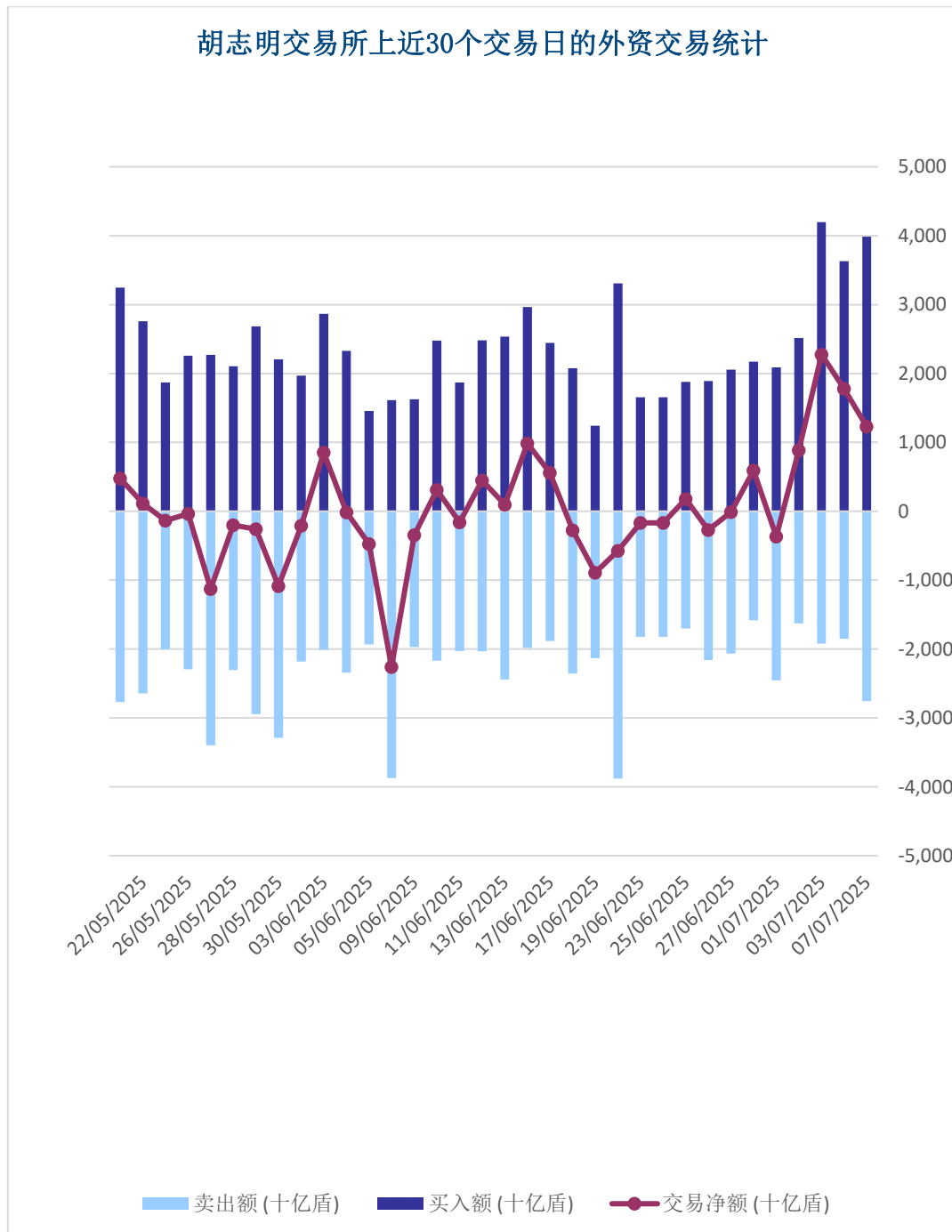




外资交易

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)
SHB	553.2	GEX	-316.3
FPT	287.9	VCB	-138.3
SSI	197.7	MWG	-59.7
HPG	153.4	NKG	-30.1
CTG	126.6	HAH	-29.9

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	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		