



宏观新闻

- ❖ 美国：特朗普总统的预算支出与削减草案继续在众议院规则委员会获得通过，投票结果为 7 票赞成，6 票反对。因此，该草案将继续提交至众议院进行讨论与投票，尽管在该机构内很可能会遭遇不少反对声音。
- ❖ 美国 ADP 就业数据意外下滑。6 月份就业人数减少了 3.3 万人，与此前预期增加 9.9 万人的预测形成鲜明对比。若该数据真实反映当前状况，则说明美国的就业市场正在疲软，加剧了人们对滞涨风险的担忧。不过，官方数据将在明日公布，届时将能更全面地揭示美国就业及收入的整体情况。历史上，ADP 数据与官方数据之间往往存在偏差。
- ❖ 越南经济积极信号：特朗普总统宣布与越共中央总书记苏林会谈后，美越已达成贸易协议。根据协议：美国将对越南生产的商品征收 20% 关税（由原临时 10% 上调）；对于被归类为“转运进入美国市场”的商品，关税可高达 40%；越南承诺全面开放市场，对美国产商品逐步降至零关税；特朗普表示对美国产汽车进入越南市场寄予厚望。

企业更新

GVR: 获批投资一个总额为 1.83 万亿越南盾的工业区项目。

CTD: 刚刚清偿所有债券债务，计划再筹集 1.4 万亿越南盾。

DIG: 在省份合并前，于河南锁定超 1.1 万亿越南盾收入来源。

GMD: 将于 2025 年 7 月 10 日确定股东名单，发放 2024 年度现金股息，派息比例为 20%。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,484.42	-0.02%
NASDAQ Composite	20,393.13	0.94%
S&P 500	6,227.42	0.47%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,790.11	0.49%
Paris - Paris Delayed Price	7,738.42	0.99%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,774.69	-0.12%
HANG SENG INDEX	24,221.41	0.62%
SSE Composite Index	3,454.79	-0.09%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,762.48	-0.56%
KOSPI Composite Index	3,075.06	-0.47%
S&P BSE SENSEX	83,409.69	-0.34%
FTSE Singapore Index	4,010.77	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,550.21	0.56%
PSEi INDEX	6,419.05	-0.07%
SET Index	1,115.69	0.51%
ESTX 50 PR.EUR	5,320.55	0.72%
CBOE Volatility Index	16.64	-1.13%
货物	报	%波动
世界黄金	3,366.47	0.50%
布伦特原油价格	69.15	3.04%
WTI 石油价格	67.31	2.84%



2025 年 7 月 2 日市场摘要

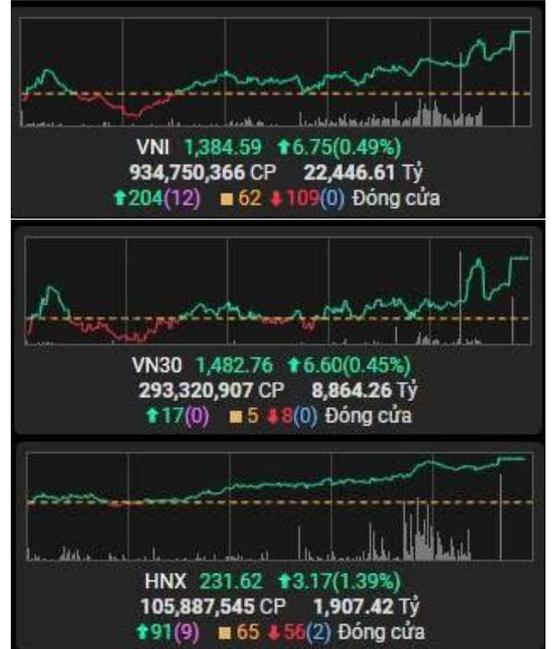
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.49 点，报 1384.59；河内指数上涨 1.39%，报 231.62 点。胡志明市场的成交量超过 9.34 亿股；河内市场的成交量超过 1.05 亿股，较上个交易日分别上涨 14.81%和 32.17%。

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

从板块上看，金融服务板块(GVR +2.81%)、基本资源板块(VJC +2.72%; HVN +2.64%)的贡献最大。相反，信息技术板块(CMG -3.55%; ST8 -0.91%)、旅游和娱乐板块(HVN -0.77%; VJC -0.33%)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 8850 亿越南盾。买盘主要集中于 GMD（1660 亿越南盾），GEX（1480 亿越南盾），VIX（1170 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 720 亿越南盾，卖盘主要集中于 IDC（670 亿越南盾），CEO（480 亿越南盾），BVS（50 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 7 月 2 日市场数据

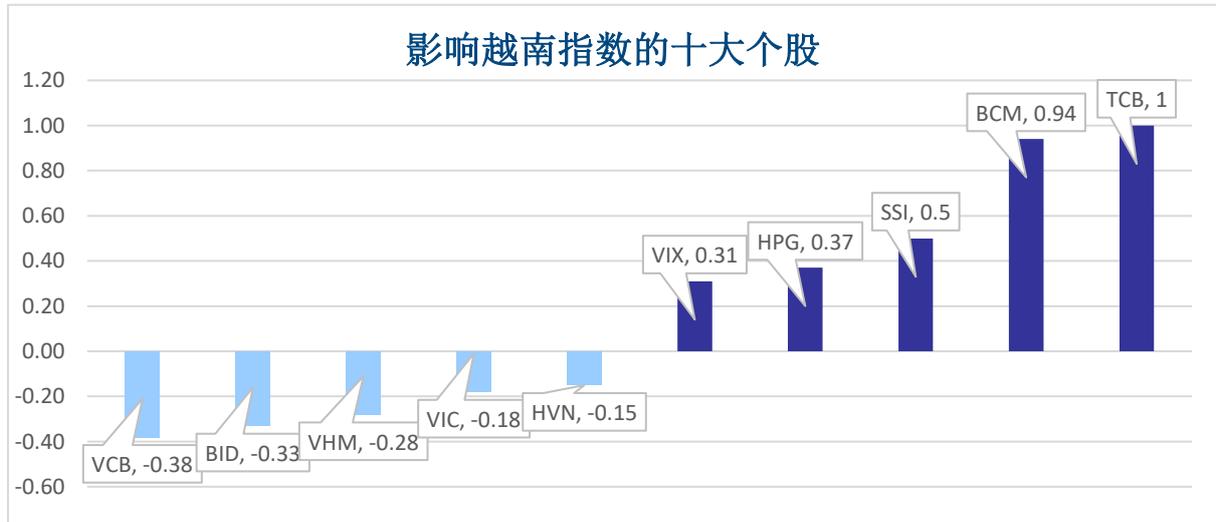
当日波动

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	1,384.59	0.49%	6.75	9.3475	224,466	204	62	109
VN30 指数	1,482.76	0.45%	6.60	2.9332	88,643	17	5	8
中盘股指数	1,438.15	0.80%	11.37	7.8310	199,476	66	9	25
小盘股指数	2,282.46	0.82%	18.66	9.9179	235,616	239	90	128
河内指数	231.62	1.39%	3.17	1.0589	19,074	91	65	56
Upcom 指数	100.61	-0.11%	-0.11	0.3854	5,444	149	85	100

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	224,466	6.96%	934.75	14.81%
河内 HNX	1,907	35.75%	105.89	32.17%

值得关注的股票

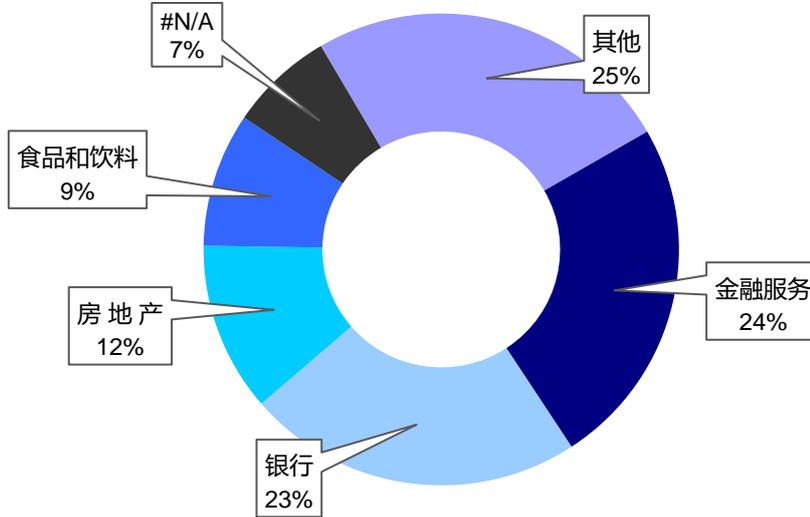


成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VIX	VIX	DTT 1000%	SIP 7.0%	CMG -3.6%
SSI	TCB	CLW 1000%	PAN 6.9%	BAF -2.7%
SHB	SSI	GTA 949%	FTS 7.0%	REE -1.8%
VND	GEX	TIX 924%	GIL 6.9%	VCG -1.5%
TCB	STB	FUEKIVFS 904%	CTS 6.8%	SJS -1.5%

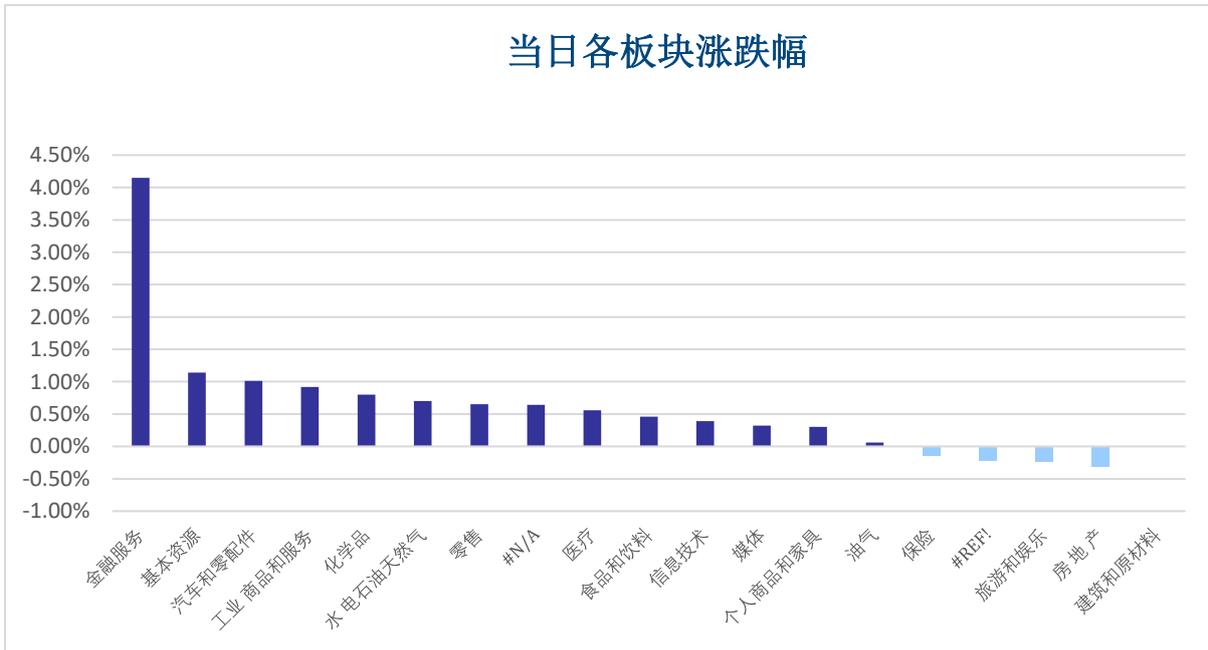


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



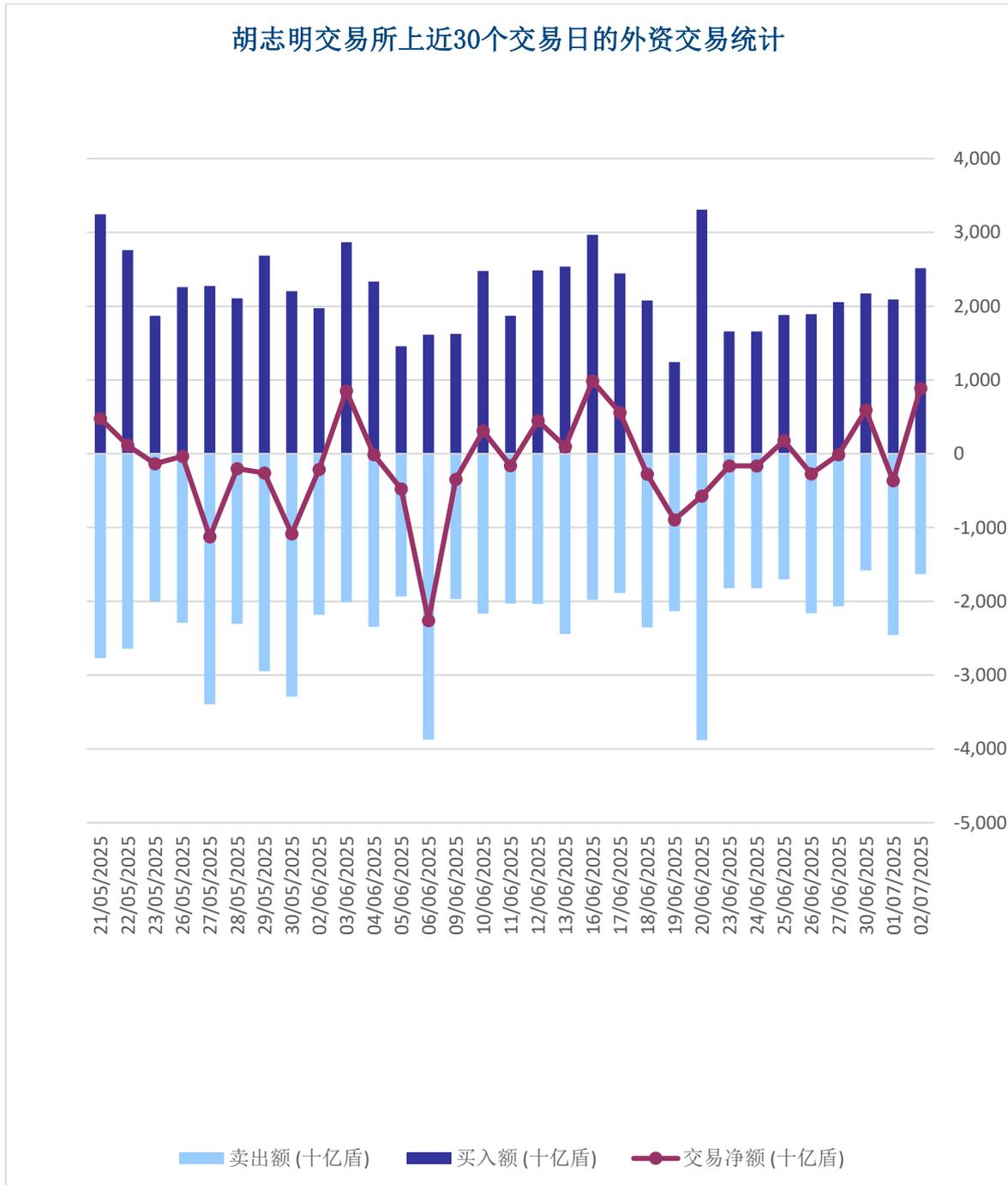
当日各板块涨跌幅





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)
GMD	166.4	VHM	-102.3
GEX	148.4	VCB	-52.6
VIX	117.6	HSG	-41.2
SSI	111.6	FPT	-29.1
MSN	82.7	BID	-28.3



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		