



宏观新闻

- ❖ 特朗普总统提出的支出和预算削减草案已于昨日正式在众议院获得通过，并预计将于 7 月 4 日由特朗普签署颁布。该草案此前在美国国会引发了多轮激烈争论。然而，通过协商努力，共和党议员最终成功争取到了足够的票数。一些投资者以及特朗普的老盟友亿万富翁埃隆·马斯克公开强烈批评该草案。
- ❖ 昨日最受关注的经济信息是美国新增就业岗位为 14.7 万个，高于市场预期的 11.1 万个。美国失业率从 4.2% 大幅下降至 4.1%，也低于预期的 4.3%。尽管如此，平均收入环比仅增长 0.2%，低于预测的 0.3%。就业数据强劲降低了市场对美联储将提前降息的预期，导致美国中长期国债收益率上升。在越南，关于 2025 年上半年经济增长的正面信息频频出现在媒体上。据预测，越南上半年 GDP 增长将超过 7%，为近 20 年来同期的最高增速。
- ❖ 另外，据农业与环境部门测算，美国新关税政策将导致越南农林水产品 2025 年下半年出口总额减少约 20%，相当于 62 亿至 65 亿美元。
- ❖ 此外，各家银行预测 2025 年全年信贷增长可能达到 16.8%，高于越南国家银行最初设定的 16% 目标。

企业新闻

- ❖ BSR: 2025 年上半年营收达 69.3 万亿越盾，利润超出年度计划 93%。
- ❖ PDR: 位于顺安一号项目的 1100 多套公寓已符合预售条件。
- ❖ PVS: PTSC 正式开工 1.2 亿美元 O Mon B 区气电项目的一项标段。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,828.53	0.77%
NASDAQ Composite	20,601.10	1.02%
S&P 500	6,279.35	0.83%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,934.13	0.61%
Paris - Paris Delayed Price	7,754.55	0.21%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,823.20	0.55%
HANG SENG INDEX	24,069.94	-0.63%
SSE Composite Index	3,461.15	0.18%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,785.90	0.06%
KOSPI Composite Index	3,116.27	1.34%
S&P BSE SENSEX	83,239.47	-0.20%
FTSE Singapore Index	4,019.57	0.22%
FTSE Malaysia KLCI	1,548.99	-0.08%
PSEi INDEX	6,468.98	0.78%
SET Index	1,127.21	1.03%
ESTX 50 PR.EUR	5,344.15	0.48%
CBOE Volatility Index	16.38	-1.56%

货物	报	%波动
世界黄金	3,338.75	-0.62%
布伦特原油价格	68.85	-0.38%
WTI 石油价格	67.17	-0.42%



2025 年 7 月 3 日市场摘要

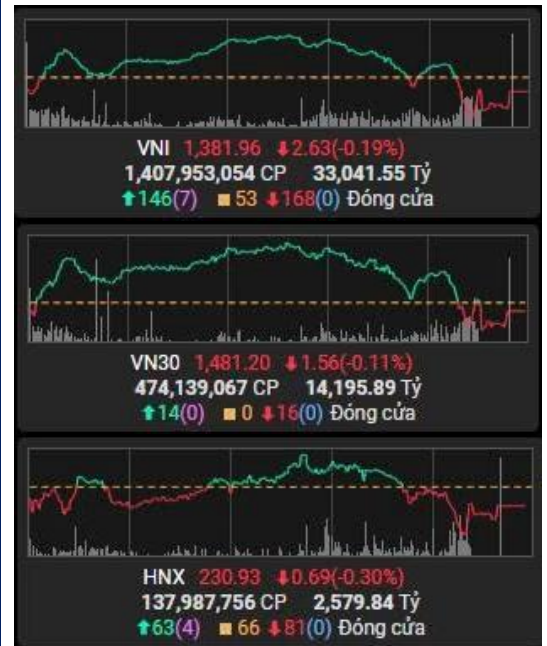
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.19 点，报 1381.96；河内指数下跌 0.3%，报 230.93 点。胡志明市场的成交量超过 14.07 亿股；河内市场的成交量超过 1.37 亿股，较上个交易日分别上涨 50.62%和 30.32%。

从影响力上看，在越南指数的整体上涨中，CTG、GEX 和 HPG 的贡献最大。相反，GVR、VIC 和 BCM 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(VSC +6.92%; GEX +4.59%)、零售板块(FRT +2.76%; MWG +0.93%)的贡献最大。相反，化学板块(GVR -5.28%; CSV -1.79%)、个人商品及家具板块(TLG -3.51%; TCM -3.03%)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 2.257 万亿越南盾。买盘主要集中于 SSI（4320 亿越南盾），MWG（2940 亿越南盾），CTG（1460 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 430 亿越南盾，买盘主要集中于 IDC（1270 亿越南盾），SHS（190 亿越南盾），CEO（80 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 7 月 3 日市场数据

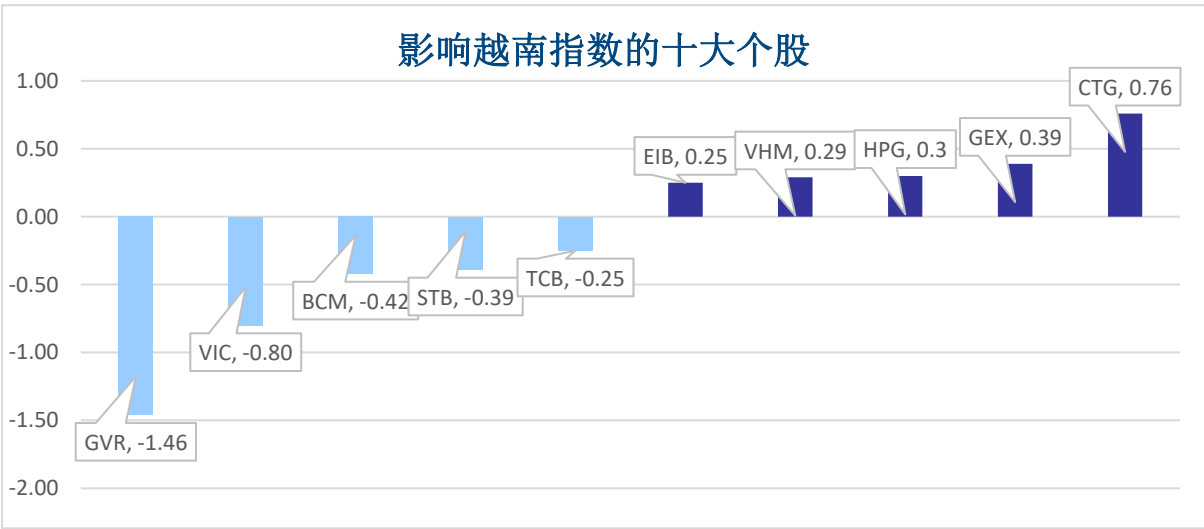
当日波动

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	1,381.96	-0.19%	-2.63	14.0795	330,415	146	53	168
VN30 指数	1,481.20	-0.11%	-1.56	4.7414	141,959	14	0	16
中盘股指数	1,438.90	0.05%	0.75	11.5240	292,554	42	7	51
小盘股指数	2,283.09	0.03%	0.63	14.2154	337,895	168	84	205
河内指数	230.93	-0.30%	-0.69	1.3799	25,798	63	66	81
Upcom 指数	100.86	0.25%	0.25	0.9200	30,671	146	99	105

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	330,415	47.20%	1407.95	50.62%
河内 HNX	2,580	35.25%	137.99	30.32%

值得关注的股票

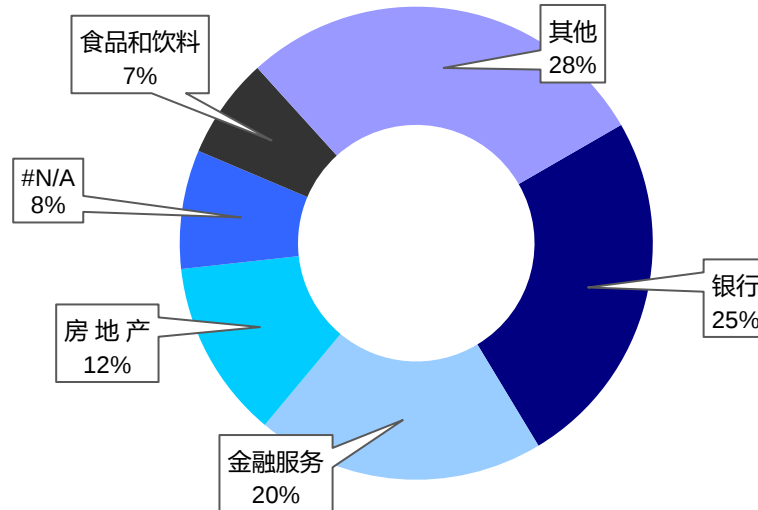


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
VIX	126.24	VIX	1,790.21	FUEIP100	6890%	VSC	6.9%	SIP	-6.8%
SSI	60.27	SSI	1,553.89	TPC	1532%	GEX	4.6%	LHG	-6.2%
SHB	52.34	MWG	1,271.05	SFI	1441%	DLG	7.0%	PHR	-5.7%
VPB	50.00	TCB	1,123.11	PGI	1290%	HTN	4.5%	VHC	-5.6%
VND	48.73	HPG	1,117.22	BKG	1224%	HAH	3.9%	GVR	-5.3%

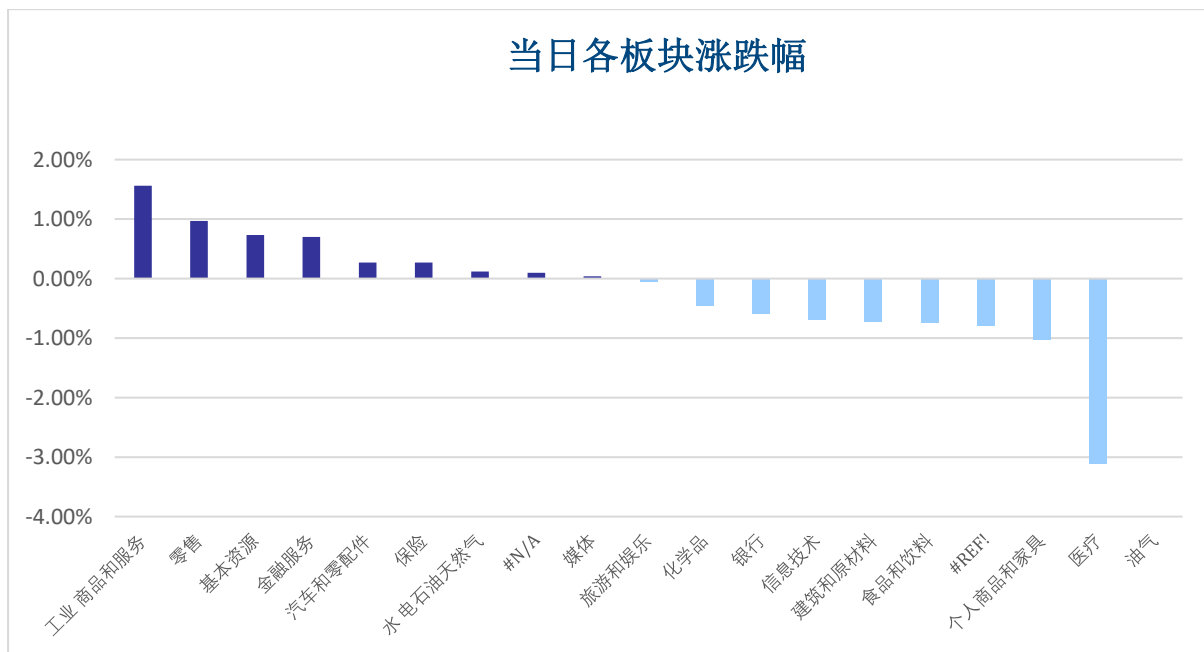


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

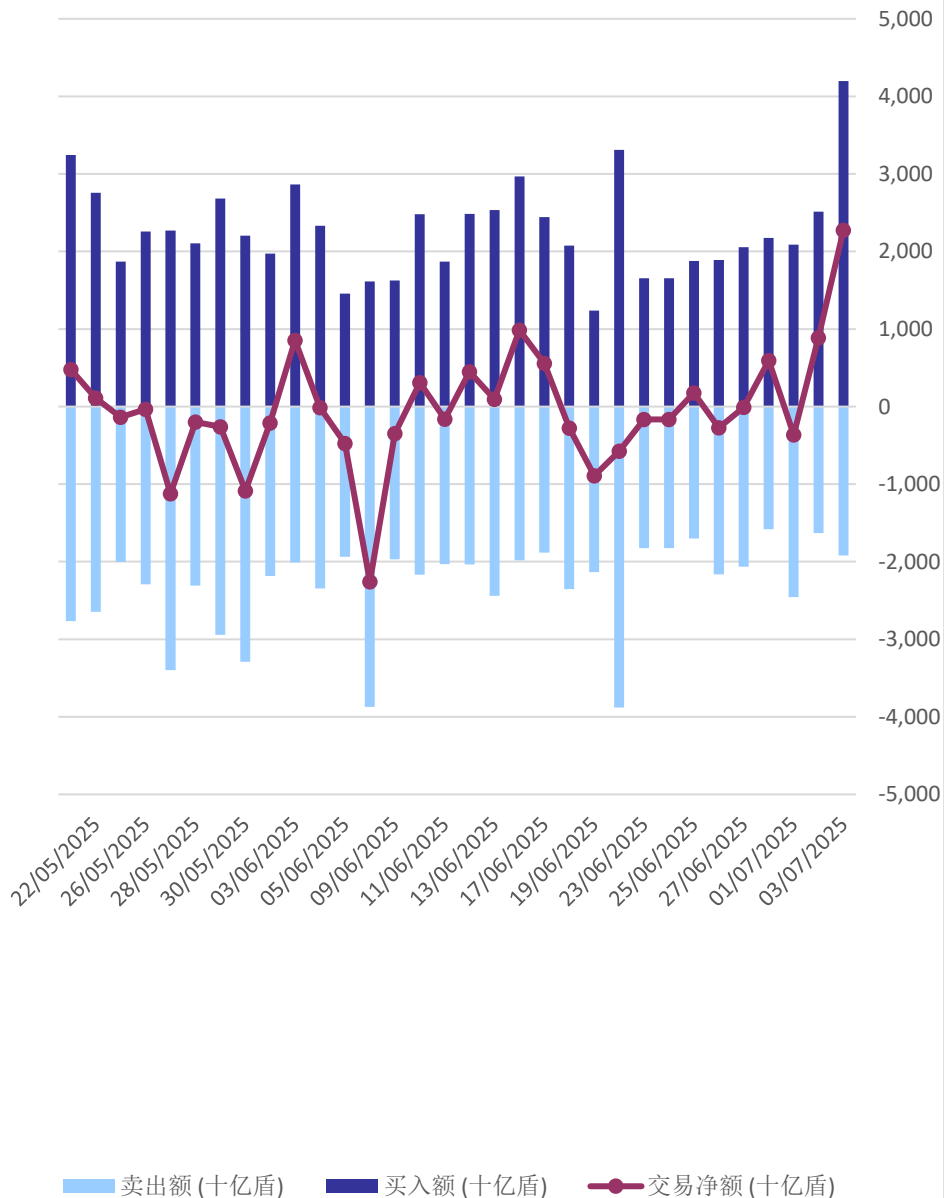




外资交易

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)
SSI	432.3	DHC	-33.0
MWG	294.1	HDC	-28.6
CTG	146.9	GVR	-28.5
HCM	133.3	GAS	-25.3
VCI	125.8	VRE	-23.9

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 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