



宏观新闻

- ❖ 特朗普总统成为了昨日市场的焦点。在金砖国家召开会议并计划成立一个类似当前 SWIFT 机制、用于成员国之间结算的组织之际，特朗普宣布，将对任何参与被他视为“损害美国利益”的金砖国家相关活动的国家额外征收 10% 的关税。然而，相关细节尚未公布。
- ❖ 此外，美国政府昨日已开始向各国发出关税通知，其中日本与韩国获得最低税率 25%。具体各国关税如下：日本：25%、韩国：25%、突尼斯：25%、印度尼西亚：32%、泰国：36%、柬埔寨：36%。
- ❖ 市场对特朗普此轮关税政策的反应较为温和，仅出现轻微下跌，表明多数投资者早已预期到美国方面的税收动作并作出相应调整。
- ❖ 在越南方面，政府总理范明政要求国家银行继续引导政策朝着降低利率方向发展，以推动信贷增长，支持经济发展。同时，总理也要求银行研究取消当前硬性信贷额度的控制机制。
- ❖ 对此，越南国家银行近期表示，目前新发放贷款的平均利率约为 6.38%，较 2024 年底下降了 0.6%。

企业新闻

- **TMP:** 将在 2024 年 7 月支付剩余的 840 亿越南盾 2024 年股息。
- **TLH:** 因税务申报错误被罚近 9000 万越南盾。
- **TN1:** 将发放 2024 年股息，包括现金与股票，合计比例高达 15%。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,406.36	-0.94%
NASDAQ Composite	20,412.52	-0.92%
S&P 500	6,229.98	-0.79%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,073.67	1.20%
Paris - Paris Delayed Price	7,723.47	0.35%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,806.53	-0.19%
HANG SENG INDEX	23,887.83	-0.12%
SSE Composite Index	3,473.13	0.02%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,587.68	-0.56%
KOSPI Composite Index	3,059.47	0.17%
S&P BSE SENSEX	83,442.50	0.01%
FTSE Singapore Index	4,031.86	0.45%
FTSE Malaysia KLCI	1,537.54	-0.82%
PSEi INDEX	6,395.57	-1.13%
SET Index	1,123.00	0.27%
ESTX 50 PR.EUR	5,341.54	1.00%
CBOE Volatility Index	17.79	0.00%

货物	报	%波动
世界黄金	3,346.30	0.15%
布伦特原油价格	67.89	-0.60%
WTI 石油价格	66.03	-0.69%



2025 年 7 月 7 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.09 点，报 1402.06；河内指数上涨 1.46%，报 235.90 点。胡志明市场的成交量超过 12.87 亿股；河内市场的成交量超过 1.3 亿股，较上个交易日分别上涨 48.33%和 40.98%。

从影响力上看，在越南指数的整体上涨中，CTG、BID 和 VPB 的贡献最大。相反，GEX、HVN 和 BVH 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看，媒体板块(PNC +5.54%; ADG +2.23%)、银行板块(PVD +3.09%; PLX +2.68%)的贡献最大。相反，工业商品和服务板块(GEX -2.5%; VSC -1.49%)、保险板块(PGI -1.46%; BVH -0.73%)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 1.227 万亿越南盾。买盘主要集中于 SHB（5530 亿越南盾），FPT（2870 亿越南盾），SSI（1970 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 660 亿越南盾，买盘主要集中于 SHS（800 亿越南盾），CEO（120 亿越南盾），MBS（80 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 7 月 7 日市场数据

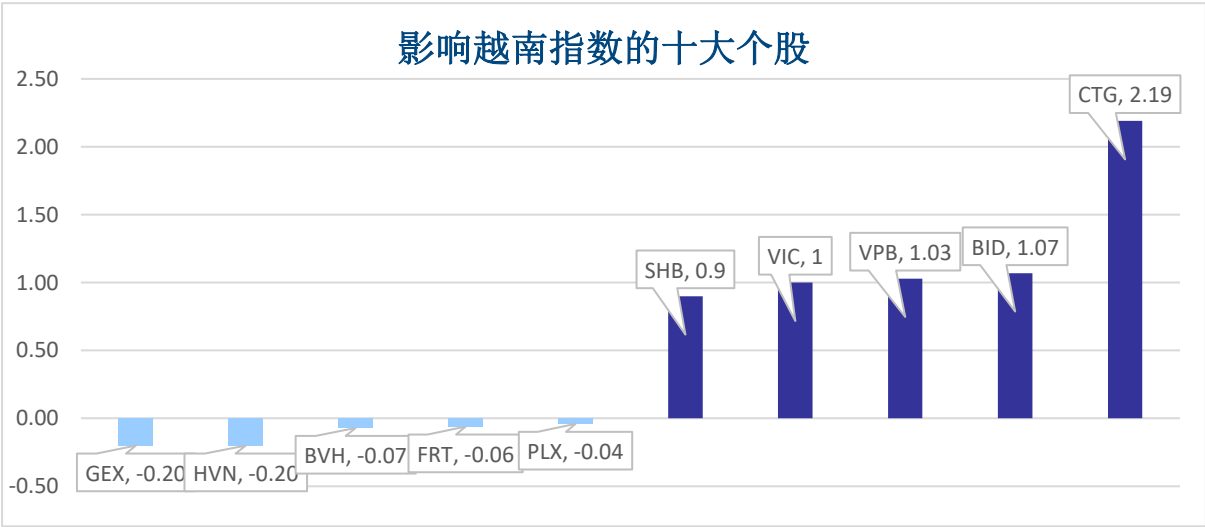
当日波动

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

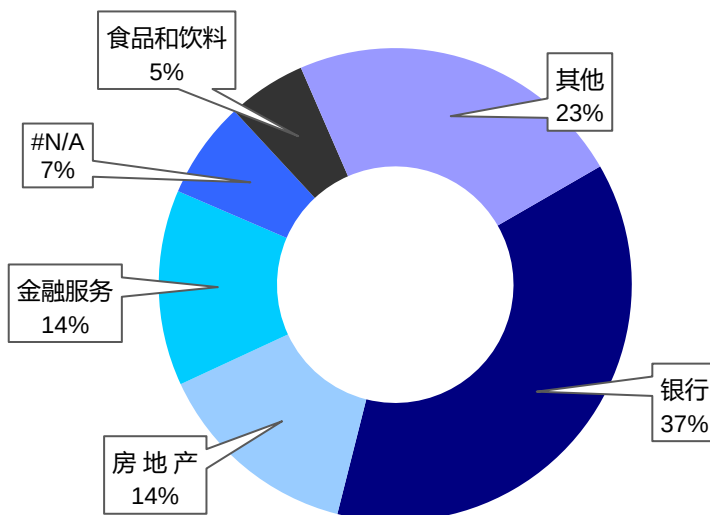


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	255.69	SHB	3,458.28	SBV	2256%	SHB	6.9%	GDT	-5.9%
VIX	70.21	VPB	1,059.53	QBS	2140%	DLG	6.8%	NAF	-3.0%
VPB	55.30	VIX	1,044.97	COM	1862%	TCH	6.9%	GEX	-2.5%
HPG	36.32	FPT	924.57	FUEVFN D	1129%	LDG	6.7%	HTN	-1.9%
SSI	34.11	SSI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

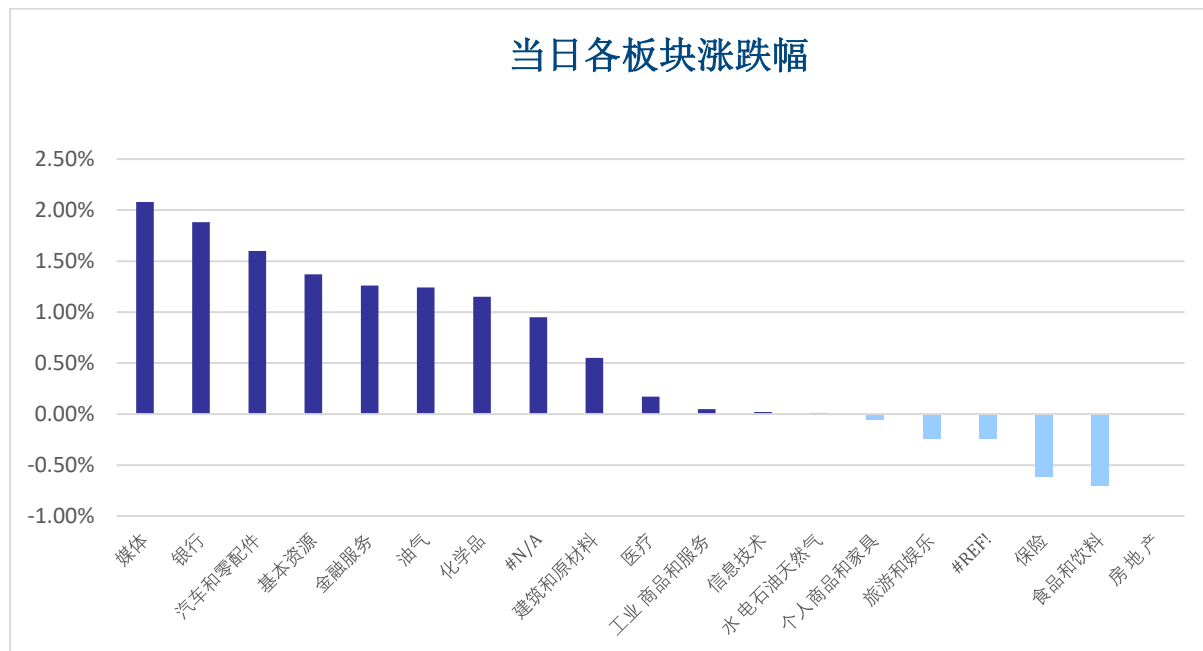


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



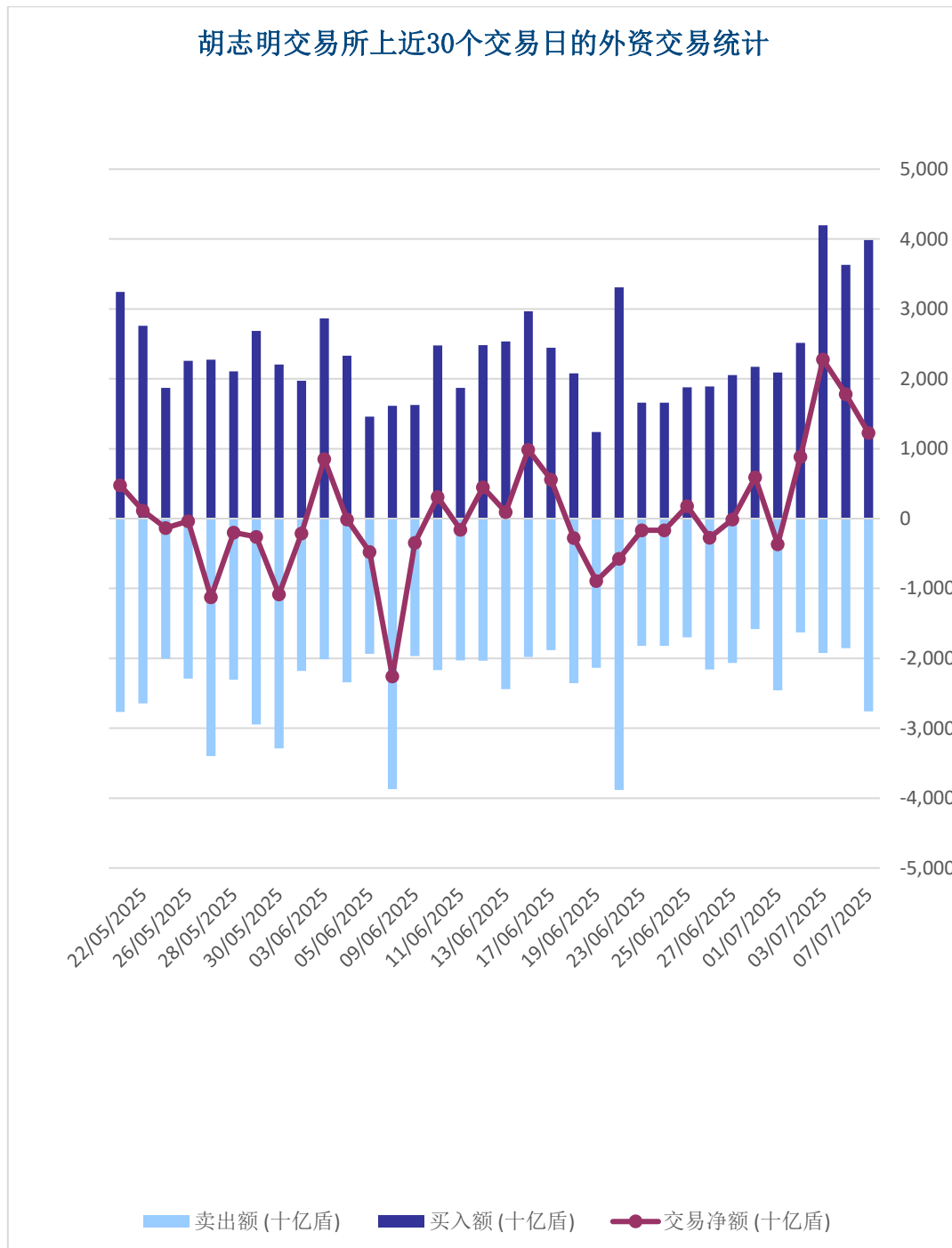
当日各板块涨跌幅





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





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