



宏观新闻

- ❖ 美国总统特朗普表示, 将不再延长 8 月 1 日开始实施的对应关税措施的适用期限。因此, 如果各国无法就其他关税协议达成一致, 且美国法院未宣布特朗普的关税措施无效, 那么高额关税将被正式实施(目前仅有英国享受 10% 的税率, 越南为 20%, 其他国家的税率则设定在 25% 及以上), 这将导致这些国家的商品进口到美国的成本大幅上升。
- ❖ 鉴于这一进展, 一些国家正在寻求与美国谈判达成关税协议。其中, 欧盟走在最前列, 预计在此期间有望与美方达成较为积极的关税协议(约为 10%)。与此同时, 日本、韩国作为美国的亲密盟友, 也在寻找协定机会, 但两国表示不会接受美方提出的所有条件。
- ❖ 在越南, 受 6 月底信贷增长数据(与年初相比增长约 9.9%) 的提振, 股市继续大幅上涨。这一增长率与 2022 年同期相当, 表明经济正加速运行, 以实现今年的增长目标。
- ❖ 由于 2025 年上半年表现亮眼, 大华银行等一些机构正在将越南 2025 年的增长预测从之前的 6.0% 调整为 6.9%。

企业新闻

DXG: 预计 2025 年收入将超过 5.4 万亿越南盾。

MBS: 公布 2025 年第二季度业绩, 证券板块表现突出, 融资融券余额创历史新高。

HAG: 投入 2200 亿越南盾, 证券公司透露将与 Doan Nguyen Duc 主席联手布局大规模战略。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,240.76	-0.37%
NASDAQ Composite	20,418.46	0.03%
S&P 500	6,225.52	-0.07%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,206.91	0.55%
Paris - Paris Delayed Price	7,766.71	0.56%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,854.18	0.54%
HANG SENG INDEX	24,148.07	1.09%
SSE Composite Index	3,497.48	0.70%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,729.00	-0.21%
KOSPI Composite Index	3,114.95	1.81%
S&P BSE SENSEX	83,712.51	0.32%
FTSE Singapore Index	4,047.86	0.40%
FTSE Malaysia KLCI	1,530.14	-0.48%
PSEi INDEX	6,433.60	0.13%
SET Index	1,115.65	-0.65%
ESTX 50 PR.EUR	5,378.45	0.69%
CBOE Volatility Index	16.81	-5.51%

货物	报	%波动
世界黄金	3,307.60	-0.74%
布伦特原油价格	70.02	0.60%
WTI 石油价格	68.14	0.31%



2025 年 7 月 8 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.96 点，报 1415.46；河内指数上涨 0.75%，报 237.68 点。胡志明市场的成交量超过 12.2 亿股；河内市场的成交量超过 1.05 亿股，较上个交易日分别下跌 6.09%和 18.85%。

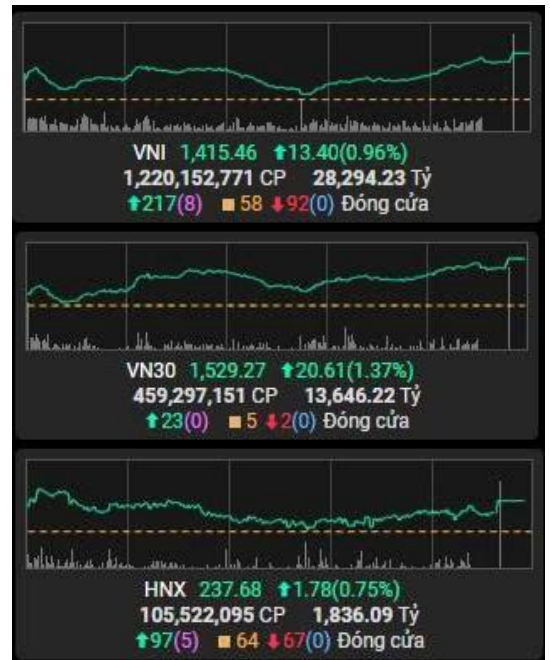
从影响力上看，在越南指数的整体上涨中，VHM、HPG 和 VCB 的贡献最大。相反，BVH、TPB 和 GEE 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看，基本资源板块 (HPG +4.66%; VPG +2.53%)、金融服务板块 (SSI +2.85%; EVF +2.75%) 的贡献最大。相反，保险板块 (BVH -1.10%) 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 1.512 万亿越南盾。买盘主要集中于 VCI (530 亿越南盾)，VNM (440 亿越南盾)，EIB (410 亿越南盾)。

在河内市场上，外资净买入额超过 40 亿越南盾，买盘主要集中于 SHS (290 亿越南盾)，CEO (70 亿越南盾)，PVS (20 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 7 月 8 日市场数据

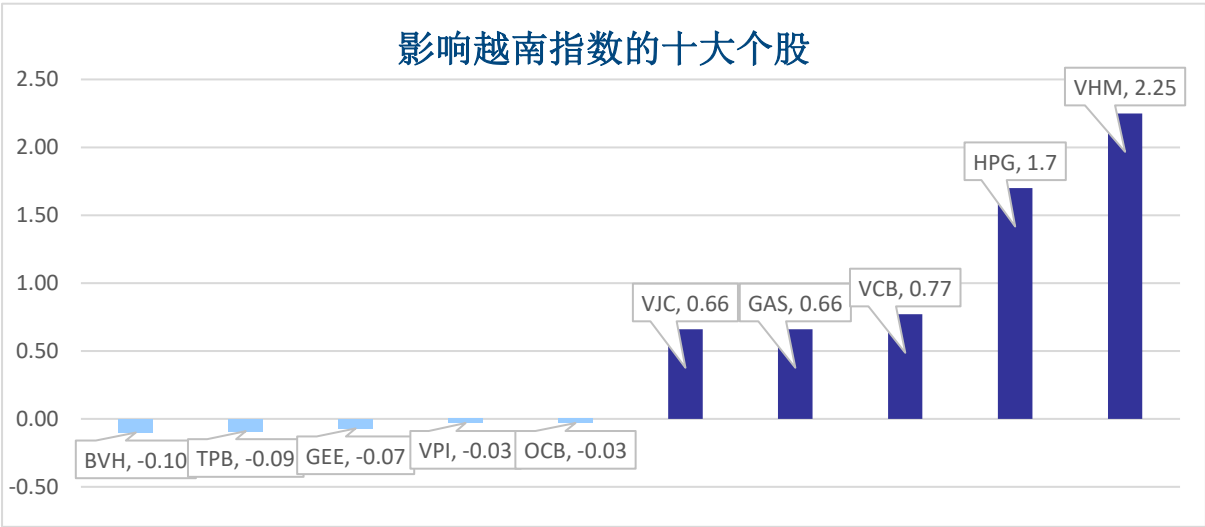
当日波动

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	1,415.46	0.96%	13.40	12.2015	282,942	217	58	92
VN30 指数	1,529.27	1.37%	20.61	4.5930	136,462	23	5	2
中盘股指数	1,482.65	1.00%	14.66	9.3876	242,588	70	14	16
小盘股指数	2,350.24	0.97%	22.50	12.0332	283,636	250	91	123
河内指数	237.68	0.75%	1.78	1.0552	18,361	97	64	67
Upcom 指数	101.96	0.34%	0.35	0.7259	8,659	168	98	85

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	282,942	0.01%	1220.15	-6.09%
河内 HNX	1,836	-16.61%	105.52	-18.85%

值得关注的股票

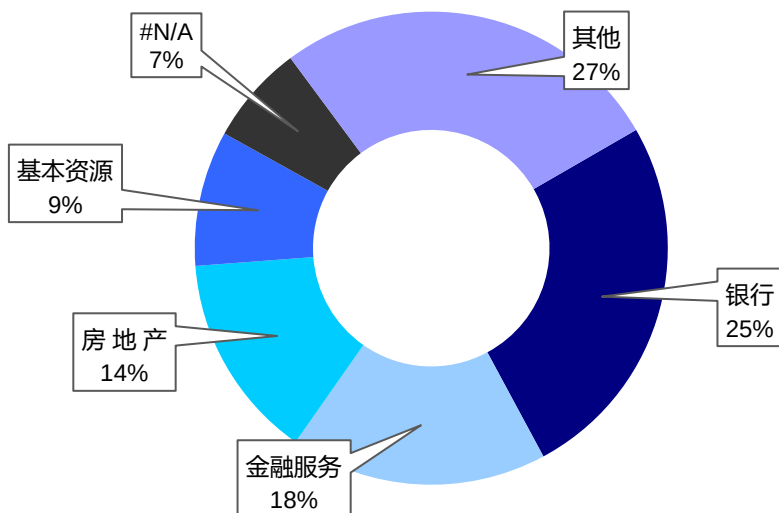


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
HPG	77.54	HPG	1,889.12	TDM	7578%	HQC	6.9%	KHG	-2.8%
SSI	65.54	SSI	1,755.09	COM	1774%	HPX	6.8%	DLG	-1.4%
SHB	62.96	TCB	1,087.03	HBC	1045%	HBC	10.2%	TDM	-1.2%
VIX	55.86	FPT	1,009.76	FUEKIV30	934%	LDG	6.8%	CTI	-1.2%
VPB	46.20	VPB	891.91	HAR	930%	VJC	5.6%	BVH	-1.1%

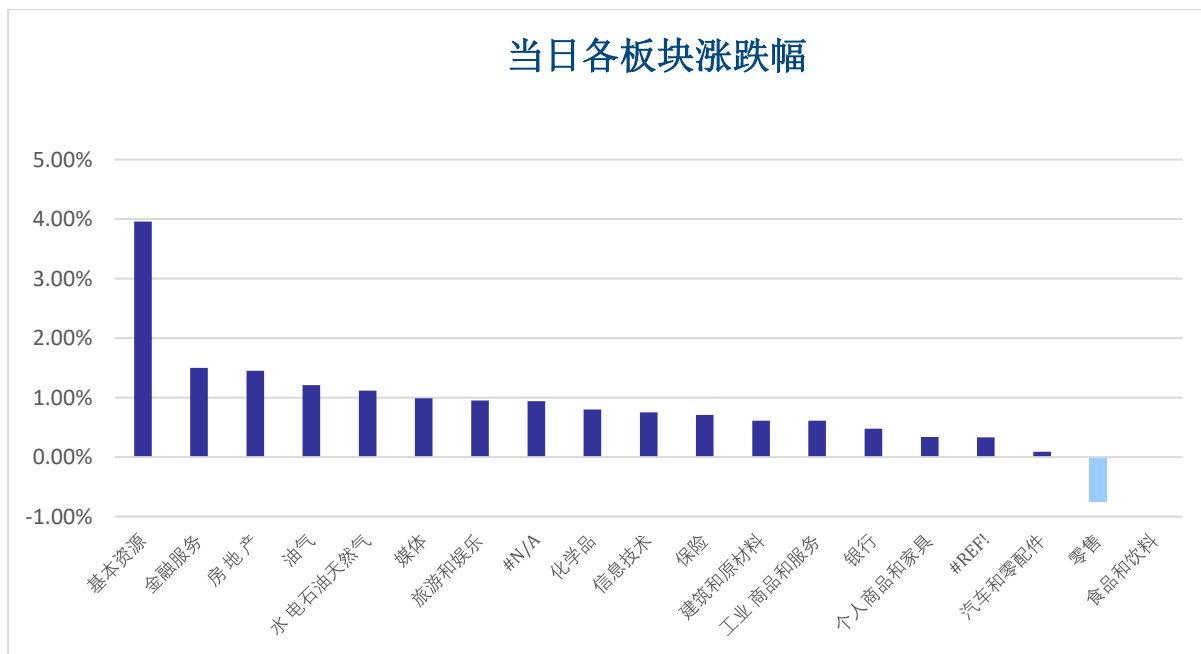


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

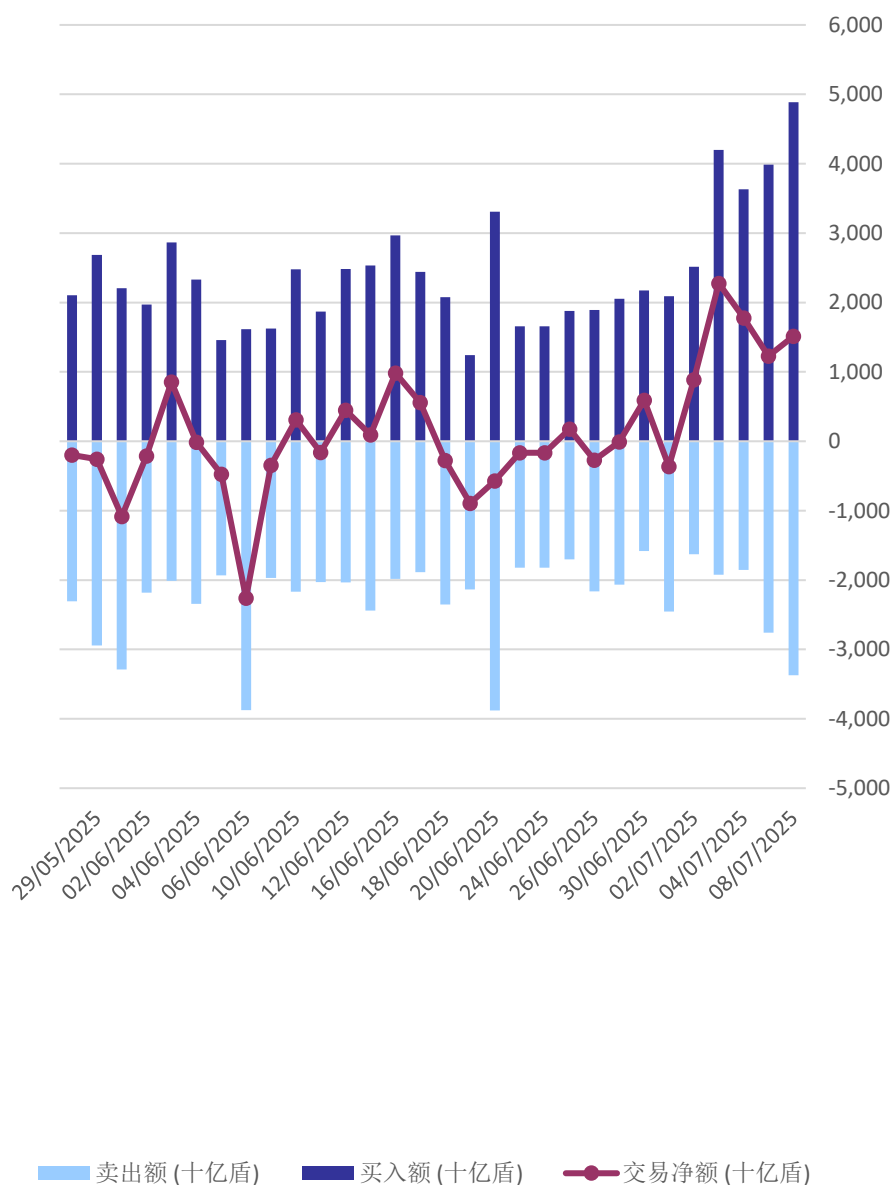




外资交易

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)
HPG	669.3	VCB	-105.0
FPT	345.8	MWG	-94.0
SSI	274.2	KDH	-85.4
SHB	159.0	DIG	-71.4
VIX	153.4	EIB	-46.9

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		