



宏观新闻

- ❖ 美国与中国关系动态:特朗普总统决定继续延长对中国征收关税的实施期限,以便两国有更多时间进行谈判,此前延长的 90 天已到期。由此,预计对中国的关税措施将延续至 8 月份。与此同时,美国还宣布暂停对乌克兰的军事援助,以施压该国同意和平协议,该协议预计将在下周五于阿拉斯加,由特朗普与普京进行会谈时讨论。
- ❖ 科技行业动态:英伟达 (NVIDIA)、超威半导体 (AMD) 以及多家芯片制造商似乎已达成一项协议,根据协议,这些公司将向美国政府上缴其在中国市场销售、因国家安全原因受限的芯片产品收入的 15%。此举预计将为美国财政带来新的收入来源,但同时也为企业政策设下新的先例,并对包括美国、大型企业、中小企业以及中国在内的各方带来难以预测的影响。
- ❖ 越南与韩国关系:越共中央总书记苏林 (To Lam) 正在对韩国进行访问,并与韩国总统李在明 (Lee Jae-myung) 举行了会谈,双方就两国多项重要议题进行了讨论。会谈结束后,双方一致同意在基础设施、可再生能源、人工智能等多个关键领域加强合作;同时将继续推动双边贸易、深化友好关系,力争到 2030 年实现双边贸易额达到 1500 亿美元的目标。

企业新闻

VIC: Vingroup 将于 8 月 19 日开工建设 4 个总投资超过 63 亿美元的超级项目。

MBB: 2025 年 8 月 14 日为行使 2024 年度分红权益的登记截止日,分红比例为 35%,其中现金分红 3%、股票分红 32%。现金分红预计自 2025 年 8 月 21 日开始支付。

DPR: 2025 年 8 月 21 日为行使 2024 年度 20%分红权益的登记截止日,预计 2025 年 9 月 29 日支付。

NTC: 2025 年 8 月 25 日为行使 2024 年度 60%分红权益的登记截止日,预计 2025 年 9 月 25 日支付。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	16.25	7.26%
NASDAQ Composite	5,331.75	-0.30%
S&P 500	1,259.07	-0.48%
DAX PERFORMANCE-INDEX	6,254.36	-1.34%
Paris - Paris Delayed Price	1,563.24	0.40%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	4,232.78	-0.17%
HANG SENG INDEX	80,604.08	0.93%
SSE Composite Index	3,206.77	-0.10%
Osaka - Osaka Delayed Price	41,820.48	1.85%
KOSPI Composite Index	3,647.55	0.34%
S&P BSE SENSEX	24,906.81	0.19%
FTSE Singapore Index	9,129.71	0.37%
FTSE Malaysia KLCI	7,698.52	-0.57%
PSEi INDEX	24,081.34	-0.34%
SET Index	6,373.45	-0.25%
ESTX 50 PR.EUR	21,385.40	-0.30%
CBOE Volatility Index	43,975.09	-0.45%
货物	报	%波动
世界黄金	3,397.70	-1.81%
布伦特原油价格	66.71	0.71%
WTI 石油价格	64.10	1.04%



2025 年 8 月 11 日市场摘要

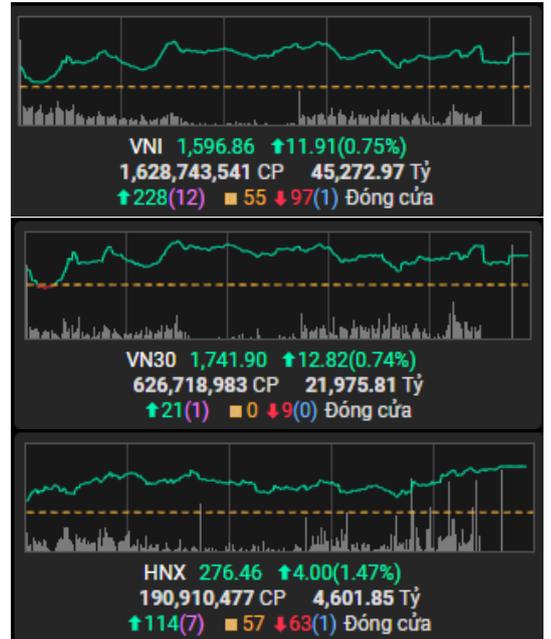
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.75%，报 1596.86 点；河内指数上涨 1.47%，报 276.46 点。胡志明市场的成交量超过 16.28 亿股，较上个交易日上涨 24.07%；河内交易所的成交量超过 1.9 亿股，较上个交易日分别下跌 12.5%和 13.21%。

从影响力来看，在越南指数的整体上涨中，MSN、GVR 和 MBB 的贡献最大。相反，VRE、FPT 和 HVN 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看，化学板块 (GVR +6.54%; DPR +2.67%)和保险板块(BVH +3.08%; BIC +2.84%)的贡献最大。相反，石油天然气板块(BSR -1.56%; PLX -0.65%)和房地产板块(VHM -1.37%; VIC -1.28%)下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超过 6210 亿越盾。卖盘主要集中于 HPG（1920 亿越盾）、FPT（1220 亿越盾）和 GEX（1020 亿越盾）。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 210 亿越盾。买盘主要集中于 SHS（450 亿越盾）、IDC（200 亿越盾）和 MBS（110 亿越盾）。

指数走势





2025 年 8 月 11 日市场数据

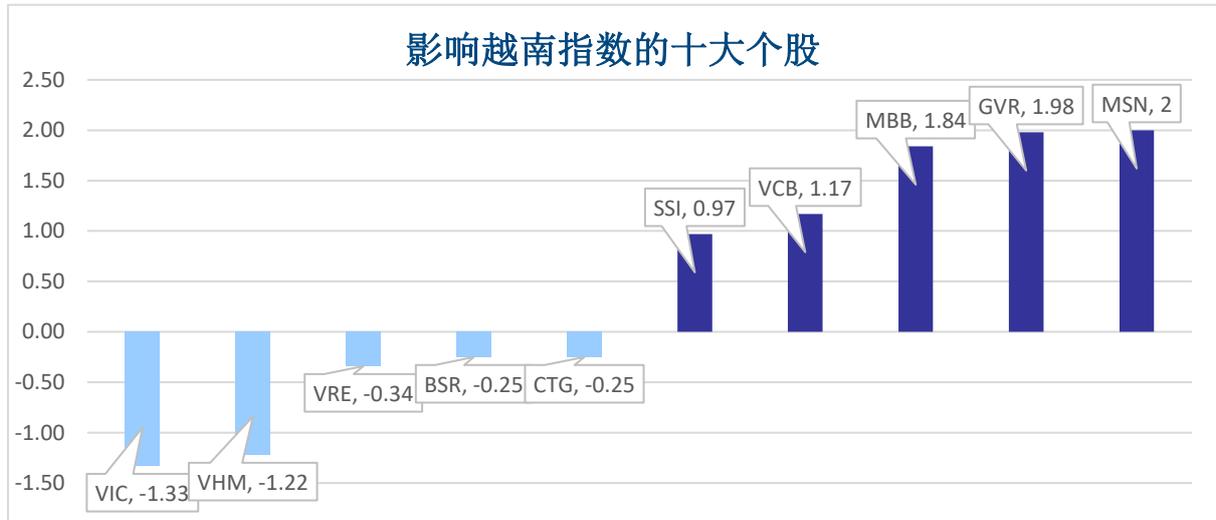
当日波动

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	1,596.86	0.75%	11.91	16.2874	452,730	228	55	97
VN30 指数	1,741.90	0.74%	12.82	6.2672	219,758	21	0	9
中盘股指数	1,717.27	0.83%	14.09	10.2878	295,349	15	4	11
小盘股指数	2,722.42	0.88%	23.74	13.3196	348,245	267	83	117
河内指数	276.46	1.47%	4.00	1.9091	46,019	114	57	63
Upcom 指数	109.25	0.65%	0.71	0.7899	11,651	164	99	126

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	452,730	-7.82%	1628.74	-12.50%
河内 HNX	4,602	-10.05%	190.91	-13.21%

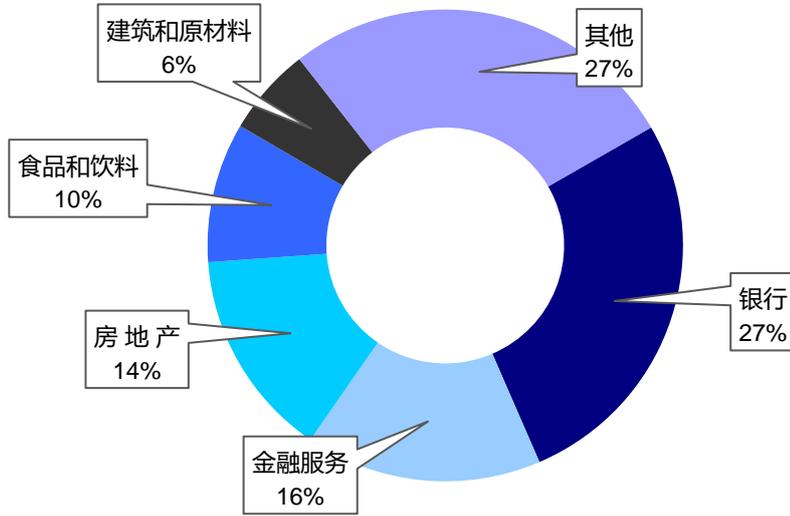
值得关注的股票



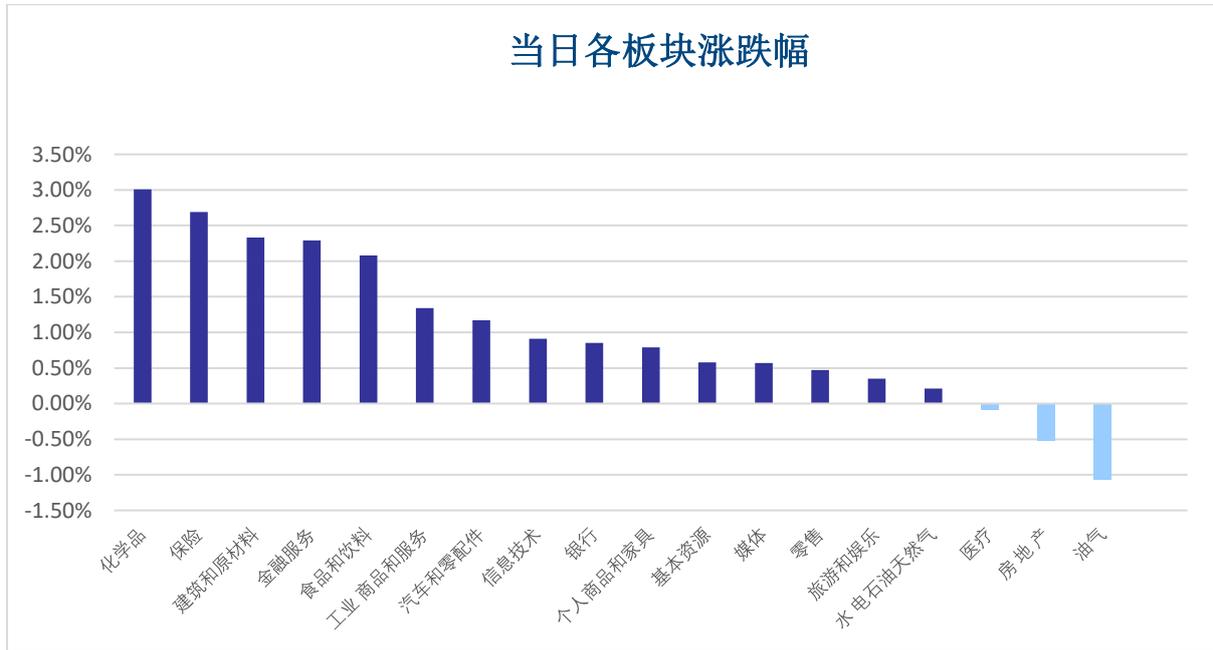
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	MSN	DHM 1369%	CII 7.0%	LDG -3.3%
HPG	SHB	SVT 1312%	HHV 6.9%	ANV -3.1%
TPB	SSI	NSC 1197%	SAM 7.0%	SMC -2.6%
SSI	HPG	HNA 865%	MSN 6.9%	IDI -2.4%
MBB	MBB	VPS 855%	VGC 6.9%	DCM -2.3%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



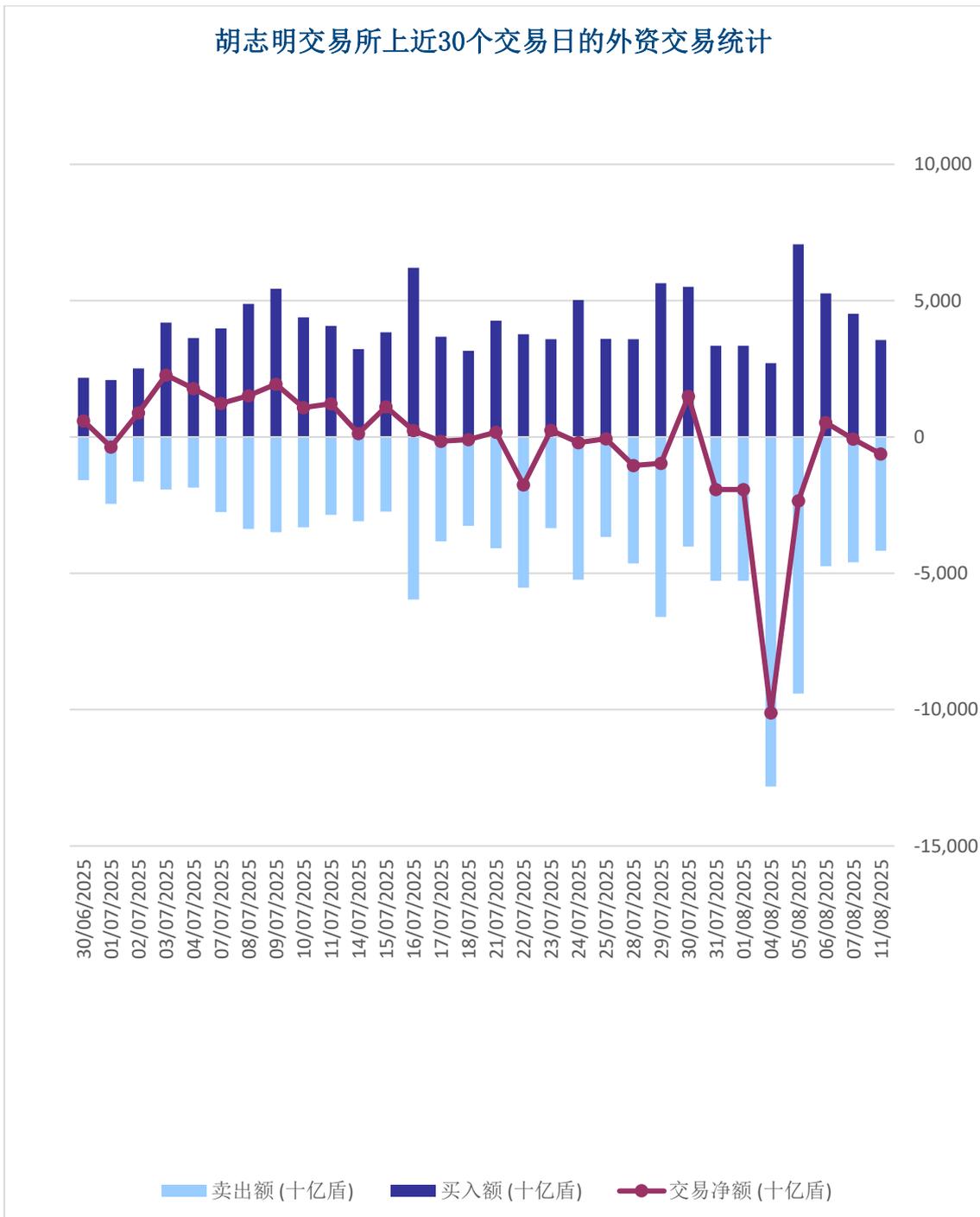
当日各板块涨跌幅





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)
VPB	120.7	HPG	-193.0
SHB	108.7	FPT	-122.9
MSN	89.5	GEX	-102.1
SSI	78.6	DGC	-68.4
VND	57.1	DPM	-61.8



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		