



## 宏观新闻

- ❖ 昨日国际市场的焦点是美国通胀数据。数据显示, 美国整体 CPI 同比增长 2.7%, 低于预期的 2.8%; 不过核心 CPI 却上升至 3.1%, 高于预估的 3.0%。总体来看, 这些差异幅度较小, 主要是由于数据四舍五入造成。目前, 专家和投资者在评估此次 CPI 数据的影响时仍存在分歧。
- ❖ 同样在谈及美国经济时, 美联储里士满分行行长巴尔金昨日表示, 美国经济的不确定性因素正在逐渐减少, 因为税收协议已获通过并签署。美国市场的消费依然稳健, 这是经济的重要支撑, 但消费者因高物价而日益感到疲惫。他还表示, 美联储目前处于一个合理的位置来调节经济走势。
- ❖ 在越南, 来自马银行集团的专家认为, 降息的可能性正在降低。这与副总理胡德福以及央行行长阮氏红近期的讲话相一致, 显示政策导向正更多聚焦于汇率问题, 因为越南盾自年初以来已贬值约 2.9%, 并处于年内高位。
- ❖ 此外, 政府刚刚颁布第 230/NQ-CP 号决议, 继续强调今年实现 8.3-8.5% 的经济增长目标, 以及通胀率控制在 4.5% 以内。为此, 将由国家银行、财政部及其他相关单位出台并落实一系列政策措施。

## 企业新闻

- ACB:** 已兑付完成 2.5 万亿越南盾债券。
- SSI:** 拟向越南工商银行借款最高 18 万亿越南盾。
- VGI:** 拟斥资逾 2.284 万亿越南盾派发 2024 年度股息。
- CII:** 已完成向股东发行近 7700 万股送股。

## 世界

| 指数                                    | 报         | %波动    |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 14.73     | -9.35% |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 5,336.75  | 0.09%  |
| SET Index                             | 1,259.07  | -0.48% |
| PSEi INDEX                            | 6,289.85  | 0.57%  |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,567.90  | 0.30%  |
| FTSE Singapore Index                  | 4,220.72  | -0.28% |
| S&P BSE SENSEX                        | 80,235.59 | -0.46% |
| KOSPI Composite Index                 | 3,189.91  | -0.53% |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 42,217.00 | 0.95%  |
| SSE Composite Index                   | 3,665.92  | 0.50%  |
| HANG SENG INDEX                       | 24,969.68 | 0.25%  |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 9,147.81  | 0.20%  |
| Paris - Paris Delayed Price           | 7,753.42  | 0.71%  |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 24,024.78 | -0.23% |
| S&P 500                               | 6,445.76  | 1.13%  |
| NASDAQ Composite                      | 21,681.90 | 1.39%  |
| Dow Jones Industrial Average          | 44,458.61 | 1.10%  |
| 货物                                    | 报         | %波动    |
| 世界黄金                                  | 3,402.00  | 1.46%  |
| 布伦特原油价格                               | 66.11     | -0.78% |
| WTI 石油价格                              | 63.15     | -1.27% |



## 2025 年 8 月 12 日市场摘要

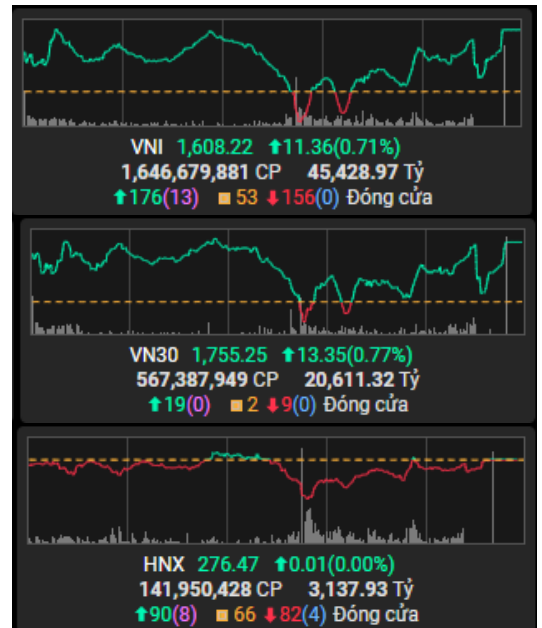
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.71%，报 1608.22 点；河内指数上涨 0.01%，报 276.47 点。胡志明市场的成交量超过 16.46 亿股，较上个交易日上涨 24.07%，较上个交易日上涨 1.1%；河内交易所的成交量超过 1.41 亿股，较上个交易日下跌 26.65%。

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

从板块上看，石油天然气板块(BSR +3.61%; PLX +1.45%)和建筑及原材料板块(CII +6.79%; VGC +6.94%)的贡献最大。相反，保险板块(MIG -2.09%; BMI -0.7%)和金融服务板块(SSI -2.0%; VND -2.23%)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 6910 亿越盾。卖盘主要集中于 FPT（1710 亿越盾）、VHM（1550 亿越盾）和 SSI（1240 亿越盾）。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 170 亿越盾。买盘主要集中于 CEO（130 亿越盾）、IDC（50 亿越盾）和 SHS（50 亿越盾）。

## 指数走势





## 2025 年 8 月 12 日市场数据

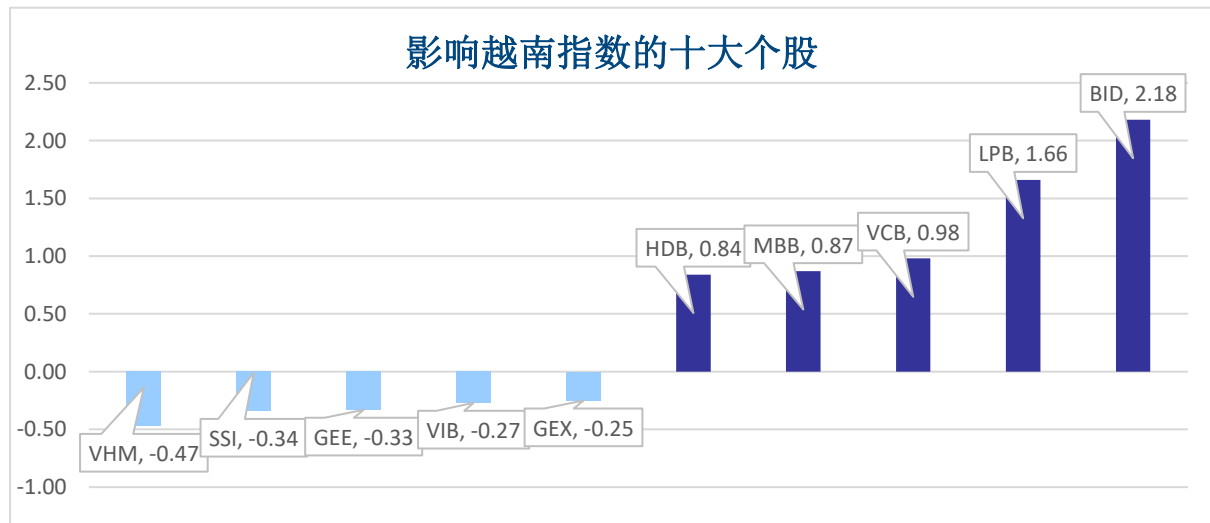
### 当日波动

| 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     | 1,608.22 | 0.71%  | 11.36 | 16.4668  | 454,290  | 176  | 53    | 156  |
| VN30 指数  | 1,755.25 | 0.77%  | 13.35 | 5.6739   | 206,113  | 19   | 2     | 9    |
| 中盘股指数    | 1,730.45 | 0.77%  | 13.18 | 10.2878  | 295,349  | 60   | 7     | 33   |
| 小盘股指数    | 2,741.42 | 0.70%  | 19.00 | 13.3196  | 348,245  | 197  | 90    | 183  |
| 河内指数     | 276.47   | 0.00%  | 0.01  | 1.4195   | 31,379   | 90   | 66    | 81   |
| Upcom 指数 | 109.2    | -0.05% | -0.05 | 1.1962   | 16,688   | 163  | 106   | 111  |

### 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 | 454,290 | 0.34%   | 1646.68  | 1.10%   |
| 河内 HNX   | 3,138   | -31.81% | 141.95   | -25.65% |

### 值得关注的股票

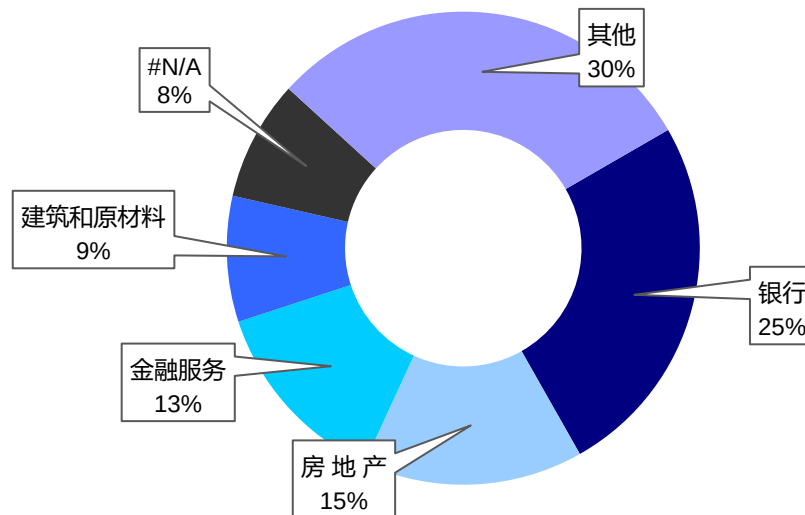


| 成交量排名<br>（百万） |       | 成交额排名<br>（十亿盾） |          | 成交量突破（与近 10 个交易<br>日相比） |       | 放量上涨排名<br>（>100 亿） |      | 放量下跌<br>（>100 亿） |       |
|---------------|-------|----------------|----------|-------------------------|-------|--------------------|------|------------------|-------|
| HPG           | 84.41 | HPG            | 2,414.37 | TIX                     | 2727% | POW                | 7.0% | HBC              | -3.1% |
| CII           | 72.79 | MBB            | 1,819.46 | RYG                     | 2252% | VSC                | 7.0% | CRC              | -2.8% |
| SHB           | 70.12 | SSI            | 1,734.15 | NBB                     | 1734% | HAH                | 7.0% | DC4              | -2.6% |
| MBB           | 56.87 | CII            | 1,420.10 | L10                     | 1579% | VGC                | 6.9% | VPG              | -2.5% |
| SSI           | 46.76 | SHB            | 1,334.49 | FDC                     | 1086% | KDH                | 6.9% | BCG              | -2.3% |

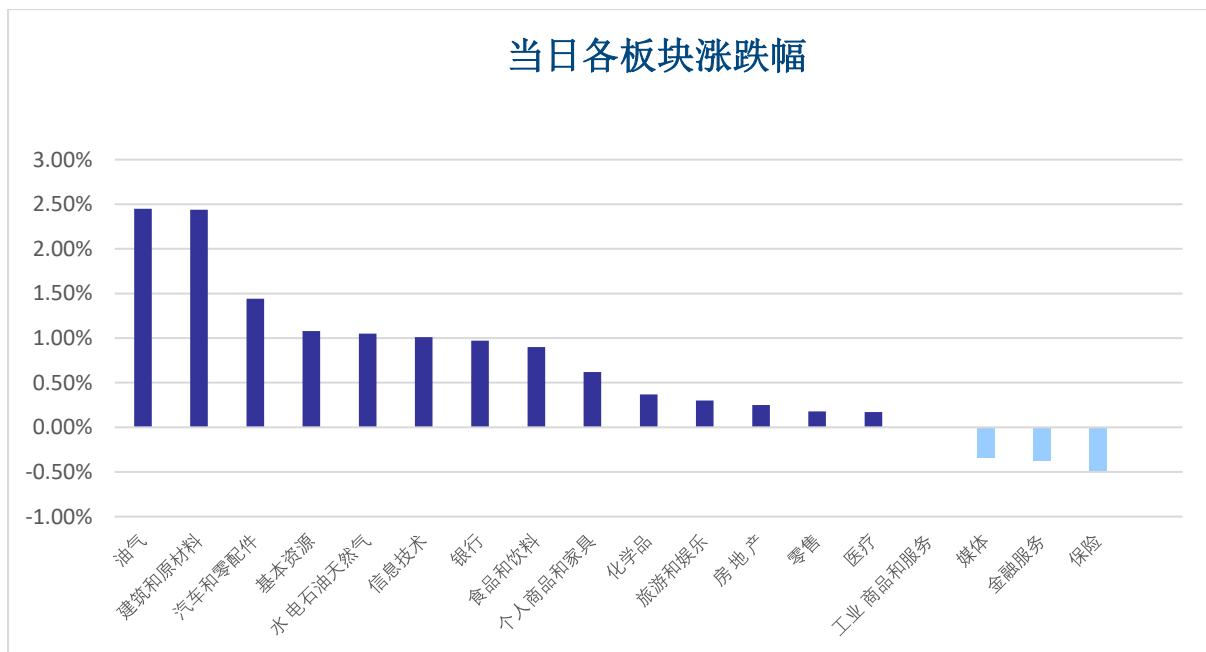


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



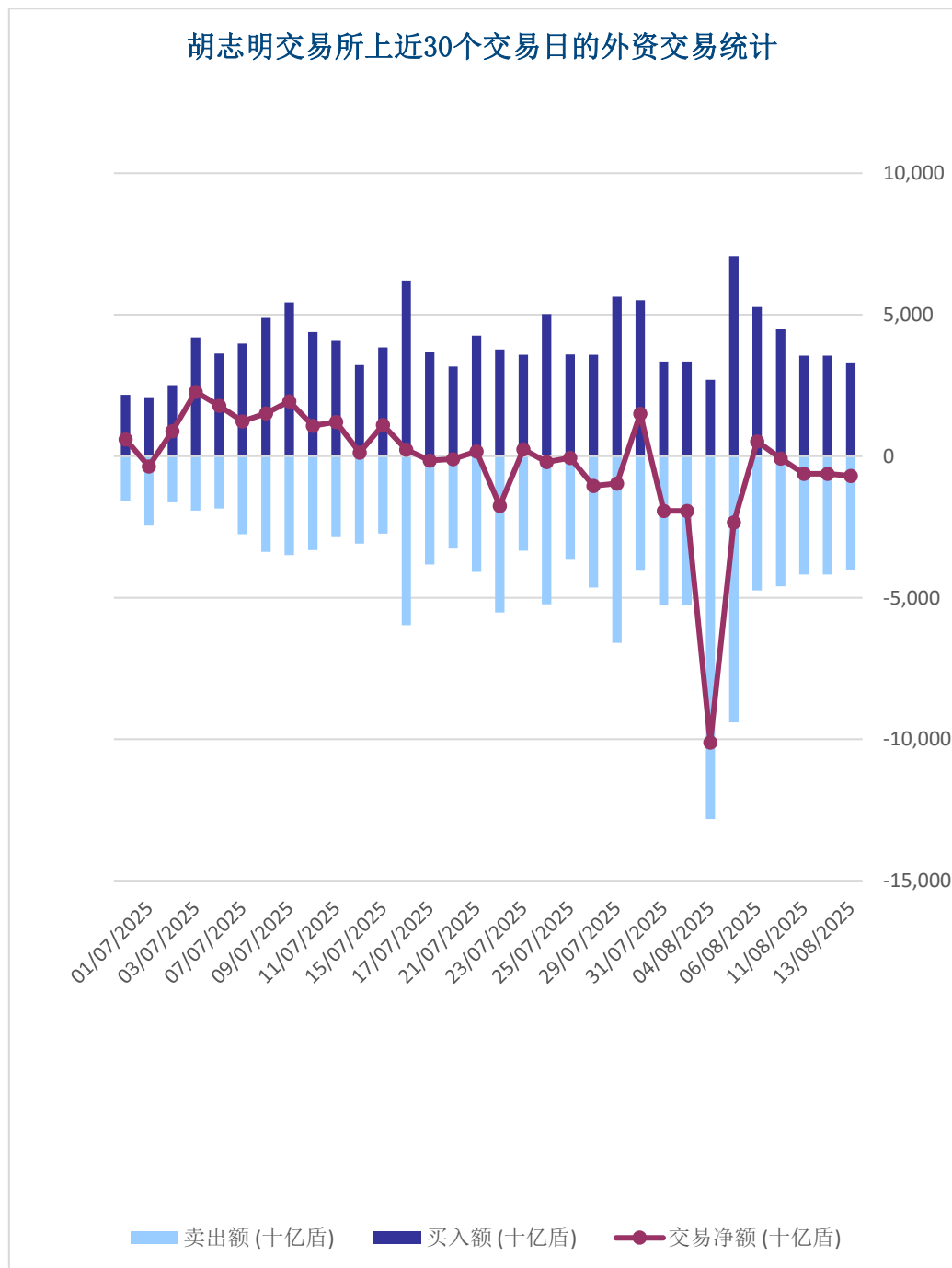
当日各板块涨跌幅





## 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      | 103.4      | FPT      | -171.3     |
| STB      | 83.5       | VHM      | -155.5     |
| POW      | 53.7       | SSI      | -124.9     |
| CTG      | 49.5       | HPG      | -118.9     |
| KDH      | 43.5       | MWG      | -92.7      |





### 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%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 加仓 | 预期收益率 5% 至 15%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 中立 | 预期收益率 -5% 至 5%<br>或公司/行业前景中等    |
| 减持 | 预期收益率 -15% 至 -5%<br>或公司/行业前景不乐观 |
| 卖出 | 预期收益率小于 -15%<br>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%<br>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%<br>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%<br>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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

阮德平

Senior Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:704

郑庆玲

Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

[minhmk@gtjas.com.vn](mailto:minhmk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungth@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:trangth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist  
and translator

[huongntl@gtjas.com.vn](mailto:huongntl@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:113



阮秋庄

Translator

[trangnt@gtjas.com.vn](mailto: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:<br>(024) 35.730.073<br>挂单电话:<br>(024) 35.779.999<br>Email: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a><br>Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a> | 河内市纸桥区陈维兴路 117 号<br>Charm Vit 大厦一楼<br>电话:<br>(024) 35.730.073<br>传真: (024) 35.730.088 | 胡志明市第三郡国际工厂路第二<br>号 BIS 三楼<br>电话:<br>(028) 38.239.966<br>Fax: (028) 38.239.696 |