



宏观新闻

- ❖ 昨日, 美国批发物价指数意外上涨 0.9%, 高于市场预期的 0.2%。在美国核心 CPI 同比上涨 3.1% (预期 3.0%) 的背景下, 此次价格上涨反映出特朗普关税正逐渐对国内物价水平产生影响。高盛预计, 美国企业和消费者将承担约四分之三的新增关税成本。尽管如此, 该价格指数的变化尚未对市场预期美联储在 9 月会议上开始降息产生显著影响。
- ❖ 昨日, 越南国家银行发布第 23 号通告, 允许参与重组“O 越盾银行”(具体包括 VCB、MBB、HDB 和 VPB) 的银行, 将法定准备金比例下调 50%。预计上述银行的准备金余额可释放约 40-50 万亿越盾, 缓解资金筹集压力并提升放贷能力。市场对此消息反应积极, 银行股昨日领涨。不过, 亦有声音对越南经济发出警示, WiGroup 代表表示, 虽然近期越南经济增长显示出明显复苏势头, 但仍面临全球波动压力, 同时信贷扩张与取消上限必须配合宏观稳定控制, 以避免通胀与资产泡沫风险。

企业新闻

- ❖ **VCG:** 参与竞标总额达 1.2 万亿越盾的和平一木州高速公路建设项目。
- ❖ **NTL:** Lideco 加快推进位于“黄金地段”易坊的 1.5 万亿越盾项目, 目标于 2025 年开工。
- ❖ **CMG:** CMC 集团与三星合作, 在越南开发总投资 10 亿美元的超级数据中心。
- ❖ **GEE:** 8 月 21 日为登记股东名单日, 发放 2025 年第一批现金股息, 比例为 30%, 即每股派发 3000 越盾, 预计支付日期为 2025 年 9 月 10 日。

世界

指数	报	%波动
CBOE Volatility Index	14.49	-1.63%
ESTX 50 PR.EUR	5,389.95	1.01%
SET Index	1,277.43	1.46%
PSEi INDEX	6,325.09	0.56%
FTSE Malaysia KLCI	1,586.60	1.19%
FTSE Singapore Index	4,272.76	1.23%
S&P BSE SENSEX	80,539.91	0.38%
KOSPI Composite Index	3,224.37	1.08%
Osaka - Osaka Delayed Price	43,274.67	1.30%
SSE Composite Index	3,683.46	0.48%
HANG SENG INDEX	25,613.67	2.58%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,165.23	0.19%
Paris - Paris Delayed Price	7,804.97	0.66%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,185.59	0.67%
S&P 500	6,466.58	0.32%
NASDAQ Composite	21,713.14	0.14%
Dow Jones Industrial Average	44,922.27	1.04%
货物	报	%波动
世界黄金	3,410.50	1.84%
布伦特原油价格	65.63	-0.74%
WTI 石油价格	62.77	-0.63%



2025 年 8 月 14 日市场摘要

截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 1.81%, 报 1640.69 点; 河内指数上涨 1.95%, 报 285.15 点。胡志明市场的成交量超过 18.18 亿股; 河内交易所的成交量超过 1.84 亿股, 较上个交易日分别下跌 6.94% 和 19.15%。

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

从板块上看, 银行板块(HDB +6.91%; VPB +6.94%)和保险板块(BVH +6.65%; BIC +6.86%)的贡献最大。相反, 化学板块((PHR -2.82%; GVR -1.68%) 和媒体板块(PNC -4.67%; YEG -2.19%) 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 2.395 万亿越盾。卖盘主要集中于 HPG (4230 亿越盾)、FPT (3740 亿越盾) 和 SSI (2910 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 240 亿越盾。卖盘主要集中于 SHS (330 亿越盾)、IDC (240 亿越盾) 和 NTP (140 亿越盾)。

指数走势





2025 年 8 月 14 日市场数据

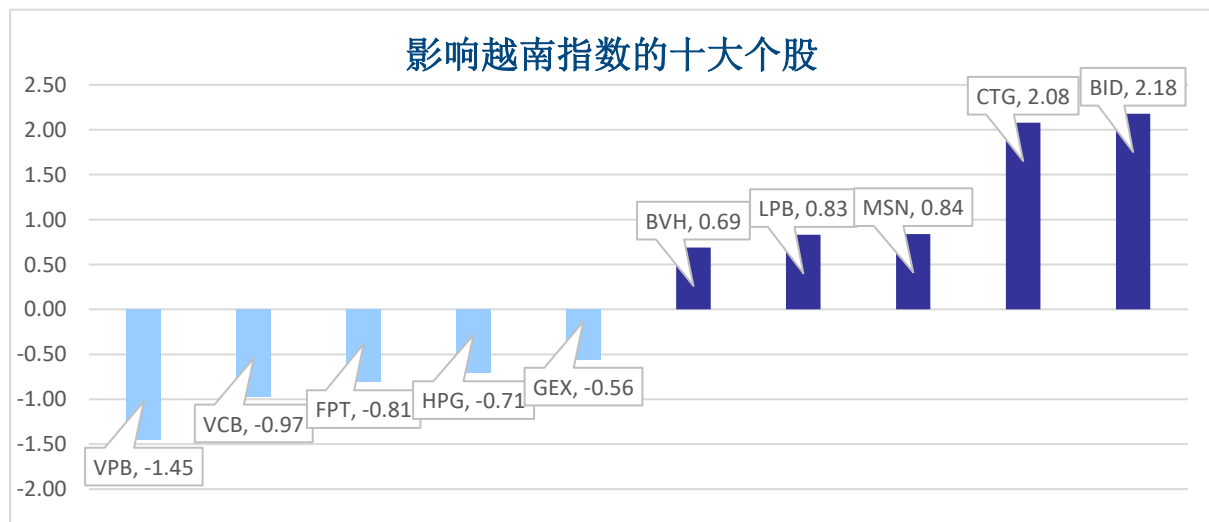
当日波动

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	1,640.69	1.81%	29.09	19.5406	559,178	164	50	165
VN30 指数	1,793.78	2.28%	40.07	7.2456	2,600,149	11	3	16
中盘股指数	1,777.05	2.35%	40.80	10.2878	295,349	12	2	16
小盘股指数	2,814.65	2.24%	61.75	13.3196	348,245	193	84	192
河内指数	285.15	1.95%	5.46	2.2856	51,760	78	70	88
Upcom 指数	109.95	0.48%	0.53	1.1993	16,153	166	92	125

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	559,178	23.09%	1954.06	18.67%
河内 HNX	5,176	64.95%	228.56	61.02%

值得关注的股票

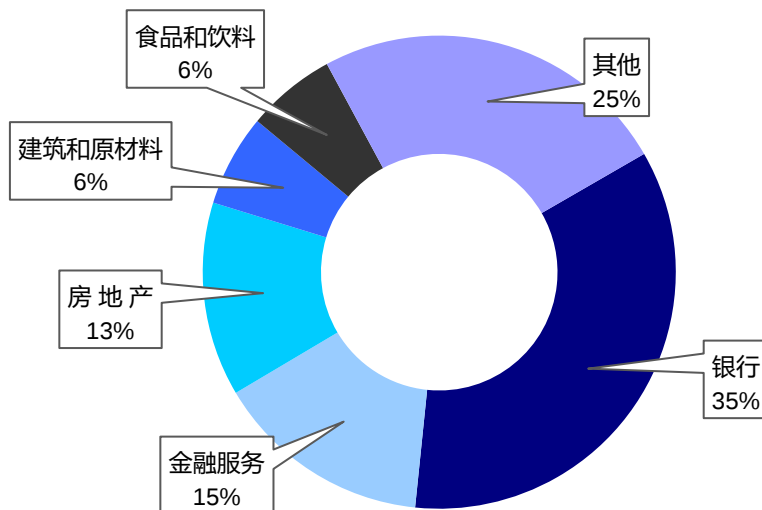


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	125.96	SSI	2,649.27	DSN	556%	MBB	7.0%	DCL	-6.5%
MBB	80.14	SHB	2,434.44	SBA	500%	HDG	7.0%	VOS	-4.1%
HPG	79.87	HPG	2,215.93	FUCTVGF3	500%	VJC	7.0%	GIL	-3.9%
SSI	67.85	VPB	2,193.51	NHT	500%	ACB	6.9%	FRT	-3.4%
VIX	62.14	HDB	2,013.88	PGD	471%	VPB	6.9%	VGC	-3.0%

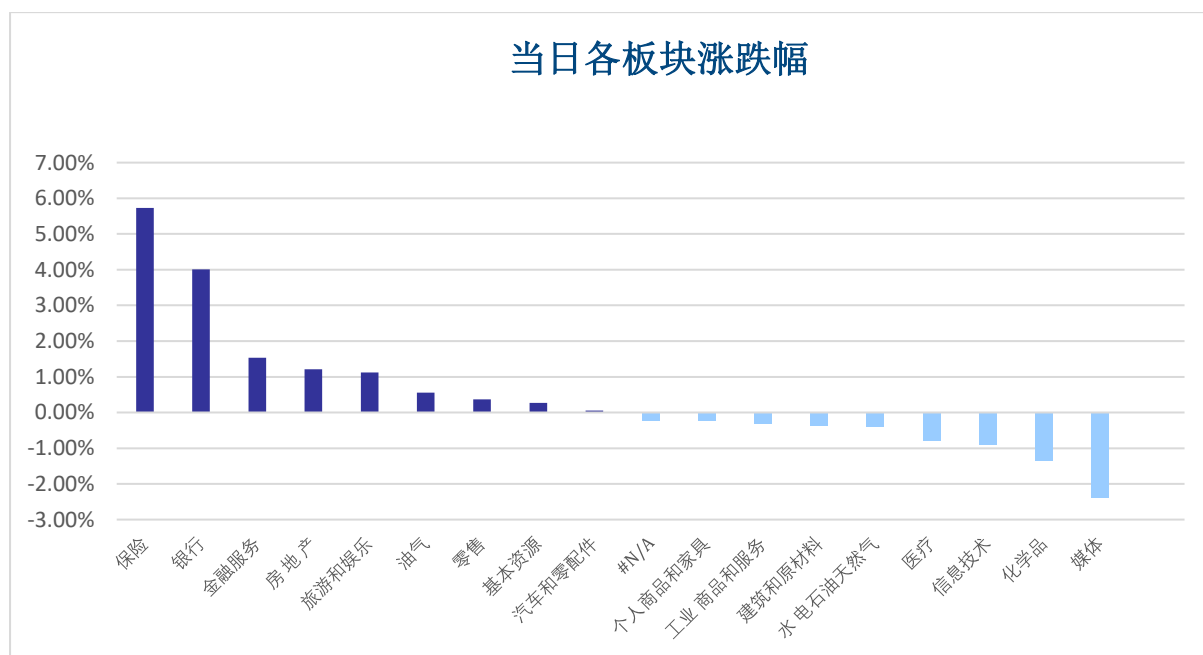


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



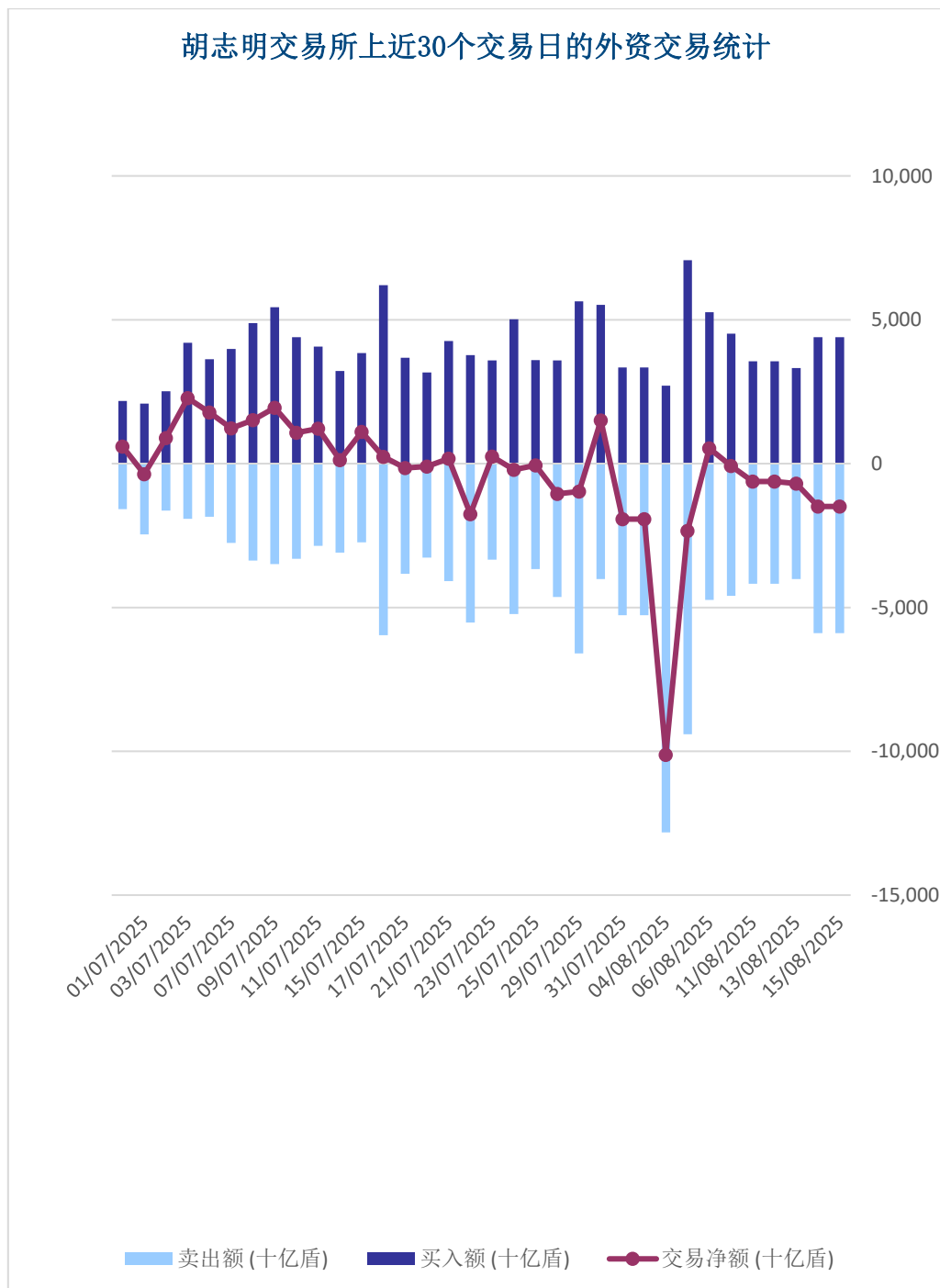
当日各板块涨跌幅





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)
VJC	200.3	HPG	-423.4
VPB	82.5	FPT	-374.9
VIX	66.7	SSI	-291.8
CMG	50.4	CTG	-225.7
PDR	49.3	MSN	-208.6





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		