



新闻更新

- ❖ 美国总统特朗普、乌克兰总统泽连斯基及欧盟各国领导人的多边会议已结束，但尚未达成任何正式决议。尽管如此，此次会晤仍被视为进展，因为特朗普总统表示很可能将举行俄、美、乌三方会谈，就和平条款进行谈判。目前，乌克兰和欧盟方面依然坚决反对美俄会谈后提出的领土交换方案。
- ❖ 昨日再度传出消息，美国政府可能会收购英特尔 10% 的股份，以此巩固这家美国头号芯片制造商的地位。这一决定被认为是特朗普的大胆举措，此前曾有传闻称，英伟达（NVIDIA）和超威（AMD）将通过分成 15% 的收入换取向中国市场出售芯片产品的许可。
- ❖ 在越南，Fiin Rating 表示，2023–2024 年间，能源债券的违约率已接近 55%，对能源项目的融资能力构成巨大挑战，从而影响中期发展目标。越南经济研究院原院长、教授、博士陈廷天近日也表示，我国的民营经济正在需要一次“第二次革新”。
- ❖ 目前，越南市场美元汇率再次出现升温迹象，各家银行的买卖价已处于历史高位。据估算，截至近期，越南盾兑美元已贬值约 2.9–3.0%（较年初），促使国家银行及政府领导层公开承诺将在未来稳定汇率。

企业新闻

POW: 2025 年前 7 个月，PV Power 预计实现售电收入约 20.625 万亿越盾。

BCM: 持有逾 5900 公顷工业区土地的 Becamex IDC，预计 2025 年净利润将达 2.7 万亿越盾，受益于外资（FDI）资金流入前景乐观。

VSC: VSC 与 HAH 共同出资成立合资公司——海安绿色航运有限公司，首要目标是新建两艘 7000 TEUs 大型集装箱船。

VGC: 由 Viglacera 投资开发的“白石坡工业园区”已准备于 8 月 19 日动工。

世界

指数	报	%波动
CBOE Volatility Index	14.99	-0.66%
ESTX 50 PR.EUR	5,435.25	-0.25%
SET Index	1,242.31	-1.36%
PSEi INDEX	6,288.88	-0.43%
FTSE Malaysia KLCI	1,584.96	0.55%
FTSE Singapore Index	4,187.38	-1.02%
S&P BSE SENSEX	81,273.75	0.84%
KOSPI Composite Index	3,177.28	-1.50%
Osaka - Osaka Delayed Price	43,458.50	0.18%
SSE Composite Index	3,728.03	0.85%
HANG SENG INDEX	25,176.85	-0.37%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,157.74	0.21%
Paris - Paris Delayed Price	7,884.05	-0.50%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,314.77	-0.18%
S&P 500	6,449.15	-0.01%
NASDAQ Composite	21,629.77	0.03%
Dow Jones Industrial Average	44,911.82	-0.08%
货物	报	%波动
世界黄金	3,377.00	0.10%
布伦特原油价格	66.48	1.36%
WTI 石油价格	62.62	1.43%

2025 年 8 月 18 日市场摘要

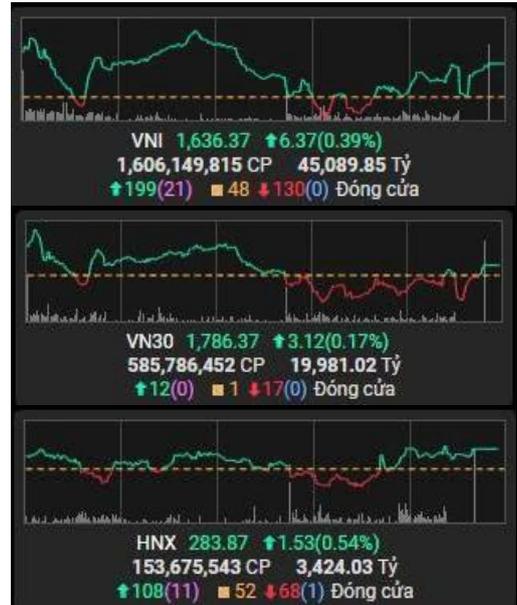
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.39%, 报 1636.37 点; 河内指数上涨 0.54%, 报 283.87 点。胡志明市场的成交量超过 16.06 亿股; 河内交易所的成交量超过 1.53 亿股, 较上个交易日分别下跌 22.49%和 27.14%。

从影响力来看, 在越南指数的整体上涨中, VPB、BSR 和 VIX 的贡献最大。相反, MBB、CTG 和 VPL 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 +7%; PLX +0.78%) 和传媒板块(PNC +5.26%; YEG +2.35%)的贡献最大。相反, 旅游和娱乐板块(HVN -2.79%; VJC -2.20%)和零售板块(FRT -2.95%; DGW -1.76%)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 1.95 万亿越盾。卖盘主要集中于 SHB (2640 亿越盾)、VPB (1890 亿越盾) 和 FPT (1640 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 970 亿越盾。卖盘主要集中于 IDC (470 亿越盾)、SHS (400 亿越盾) 和 CEO (210 亿越盾)。

指数走势





2025 年 8 月 18 日市场数据

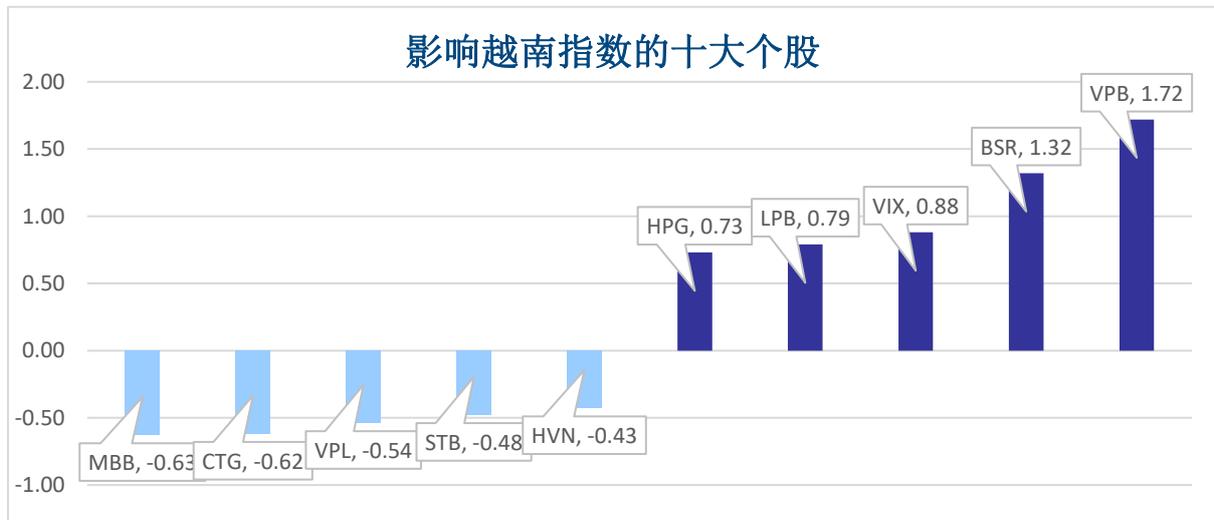
当日波动

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	1,636.37	0.39%	6.37	16.0615	450,898	199	48	130
VN30 指数	1,786.37	0.17%	3.12	5.8579	199,810	12	1	17
中盘股指数	1,778.16	0.55%	9.73	10.2878	295,349	20	6	4
小盘股指数	2,815.79	0.59%	16.45	13.3196	348,245	240	72	151
河内指数	283.87	0.54%	1.53	1.5368	34,240	108	52	68
Upcom 指数	108.97	-0.58%	-0.64	0.8040	11,829	131	98	141

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	450,898	-24.18%	1606.15	-22.49%
河内 HNX	3,424	-31.82%	153.68	-27.14%

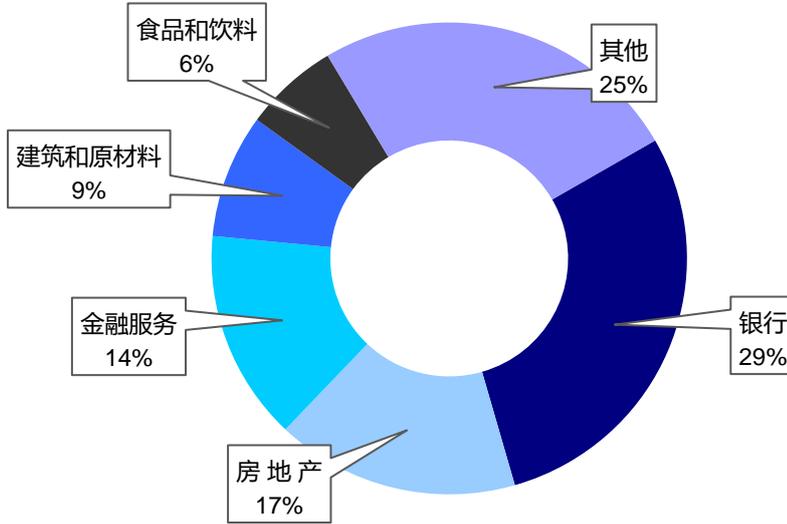
值得关注的股票



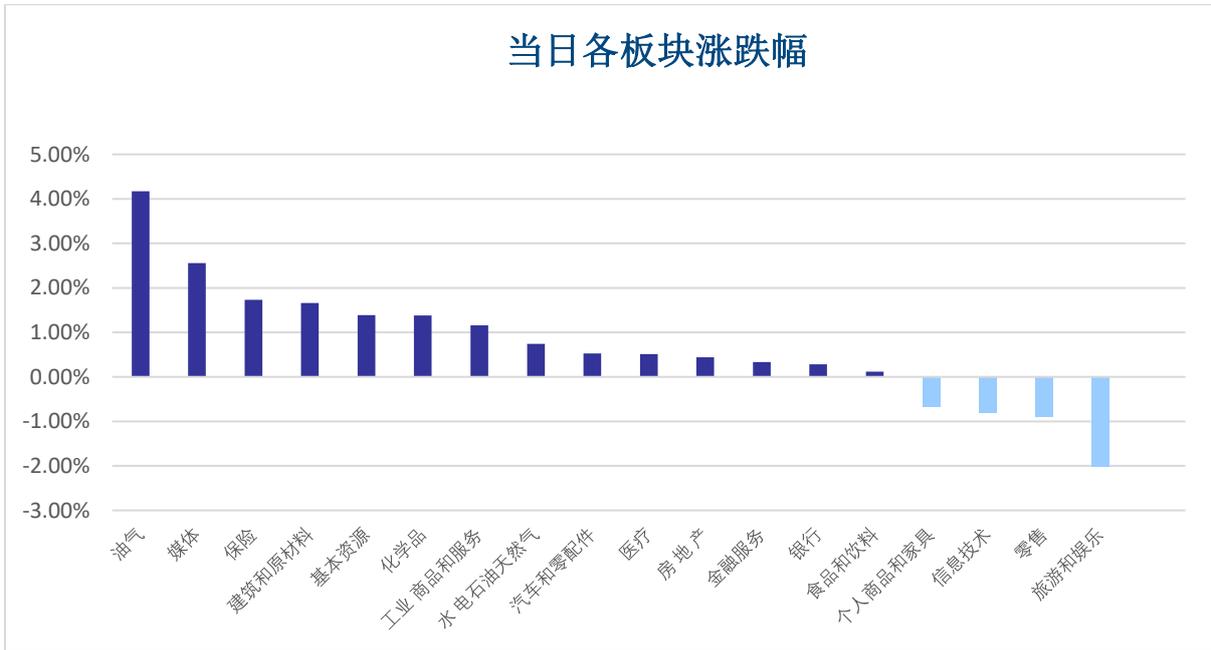
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	SHB	FUEKIV30 9121%	VSC 6.9%	CMG -3.4%
HPG	HPG	FUEKIVFS 2491%	HDG 6.9%	DBC -3.0%
PDR	SSI	S4A 2387%	SAM 7.0%	SCR -3.0%
MBB	VPB	TCI 867%	PET 6.9%	FRT -3.0%
TPB	MBB	ASG 692%	TCI 6.9%	CTS -2.9%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



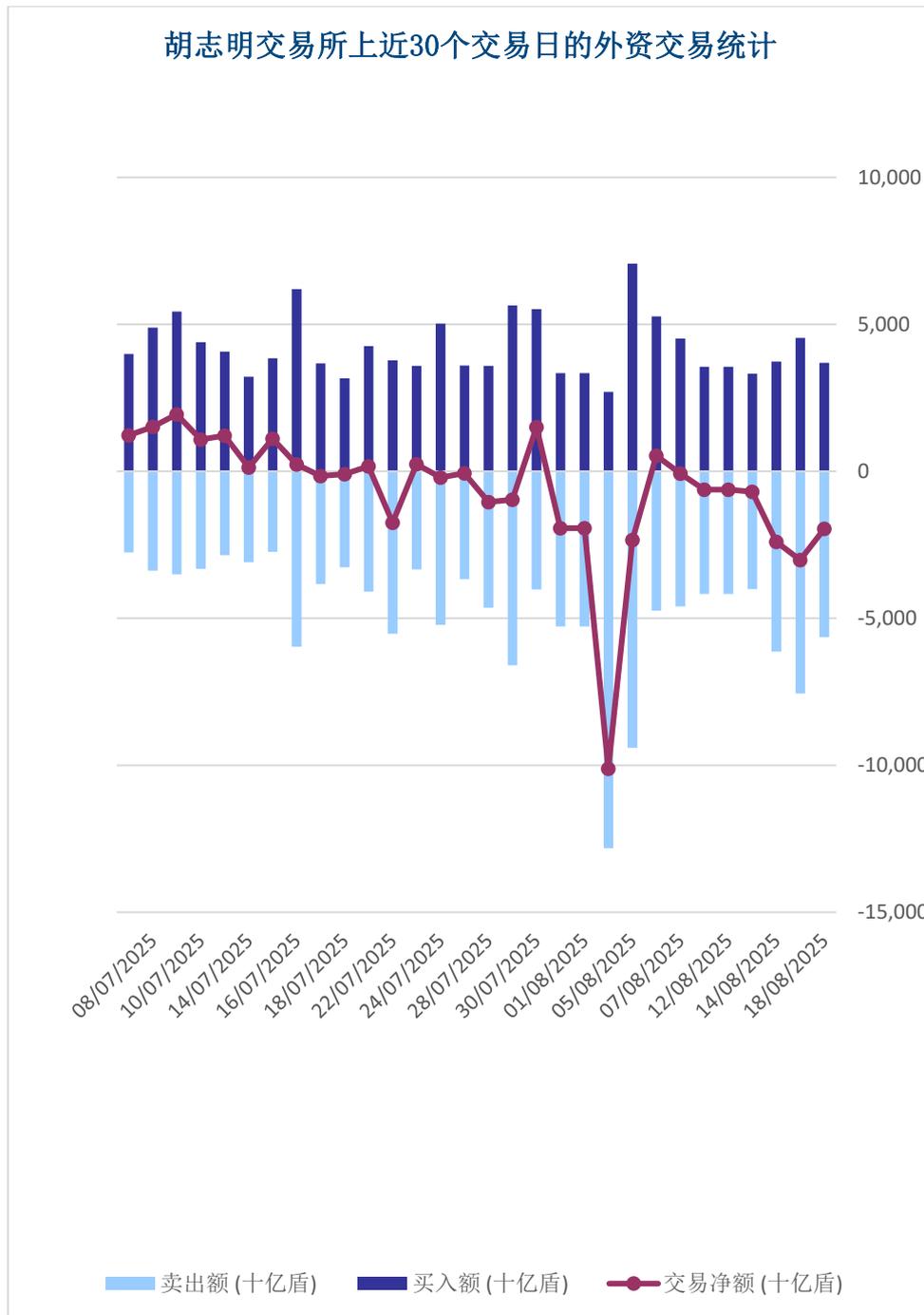
当日各板块涨跌幅





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)
GMD	155.5	SHB	-264.7
VCB	122.1	VPB	-189.9
PDR	112.2	FPT	-164.4
HPG	57.4	VIX	-162.2
NKG	32.9	MBB	-158.9



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	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		