宏观新闻

- 美国总统唐纳德·特朗普正式公布对各国的新关税政策，其中，美国的一些亲密盟友如欧盟和英国获得了较低的税率，欧盟在某些特殊情况下甚至为0%，英国为10%，而欧盟的其他商品则被征收 15%的税率。与此同时，韩国和日本也适用于15%的税率，而越南、印尼和泰国等东南亚国家则需承担 19%至 20%的关税。令人意外的是，原本被寄予厚望的印度却被征收了高达 25%的税率。新关税政策将在签署后 7 天正式生效。
- 在越南，截至 6 月底，企业债券市场的流通总量约为 15300 万亿越盾，同比增长约 10.5%。其中大部分为私募发行，占流通总量的约 88.6%。企业债券市场（包括银行债券）的发展，是多元化投资渠道、减轻股份制商业银行在为经济提供资本方面压力的重要进展。
- 同时，一些专家建议应对河内市部分区域禁止燃油摩托车设定切实可行的路线图、达成社会共识，并出台配套政策。今天（8 月 1 日），预计河内和胡志明市将试点供应 E10 汽油，按计划将在 2026 年初全面推行。

企业新闻

- **HPG：**亿万富翁陈廷龙大力注资容橘 2 号项目，和发集团贷款总额突破 90 万亿越盾。
- **VIC：**Vingroup 在 VinSpeed 项目中继续追加投资，为即将启动的 670 亿美元铁路项目做准备。
- **CTD：**Coteccons 利润同比增长 2.8 倍，订单积压（Backlog）突破 35 万亿越盾。
- **MWG：**裁员潮持续，移动世界集团在上半年再裁员 1300 人。
- **BVH：**2025 年上半年净利润同比增长 31.5%。
- **VNM：**第二季度营收创下新高，持续巩固国际地位。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,130.98	-0.74%
NASDAQ Composite	21,122.45	-0.03%
S&P 500	6,339.39	-0.37%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,065.47	-0.81%
Paris - Paris Delayed Price	7,771.97	-1.14%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,132.81	-0.04%
HANG SENG INDEX	24,773.33	-1.60%
SSE Composite Index	3,573.21	-1.18%
Osaka - Osaka Delayed Price	41,069.82	1.02%
KOSPI Composite Index	3,245.44	-0.28%
S&P BSE SENSEX	81,185.58	-0.36%
FTSE Singapore Index	4,173.77	-1.08%
FTSE Malaysia KLCI	1,513.25	-0.74%
PSEi INDEX	6,252.73	-1.04%
SET Index	1,242.35	-0.14%
ESTX 50 PR.EUR	5,323.15	-1.30%
CBOE Volatility Index	16.72	8.01%

货物	报	%波动
世界黄金	3,343.30	1.44%
布伦特原油价格	71.78	-0.95%
WTI 石油价格	69.41	-0.84%

2025 年 7 月 31 日市场摘要

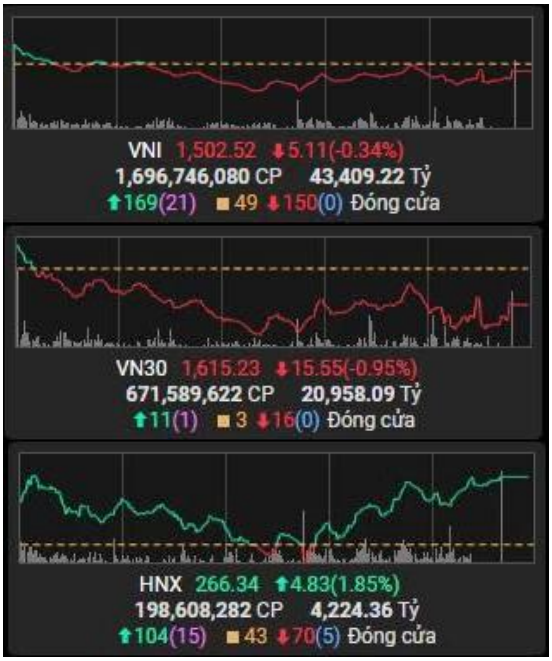
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.34%，报 1502.52；河内指数下跌 1.85%，报 266.34 点。胡志明市场的成交量超过 16.96 亿股；河内市场的成交量超 1.98 亿股，较上个交易日分别上涨 1.46%和 8.27%。

从影响力上看，在越南指数的整体上涨中，SHB、VPB 和 BCM 的贡献最大。相反，VIC、VHM 和 VCB 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 +3.82%)、金融板块(VIX +6.64%; VCI +2.74%)的贡献最大。相反，零售板块(MWG -2.68%; CMV -2.68%)、信息技术（FPT -1.98%; SAM -0.37%）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 1.930 万亿越南盾。卖盘主要集中于 CTG（3770 亿越南盾），VPB（2420 亿越南盾），FPT（2300 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 2580 亿越南盾。卖盘主要集中于 IDC（1090 亿越南盾），SHS（720 亿越南盾），PVS（300 亿越南盾）。

指数走势



2025 年 7 月 31 日市场数据

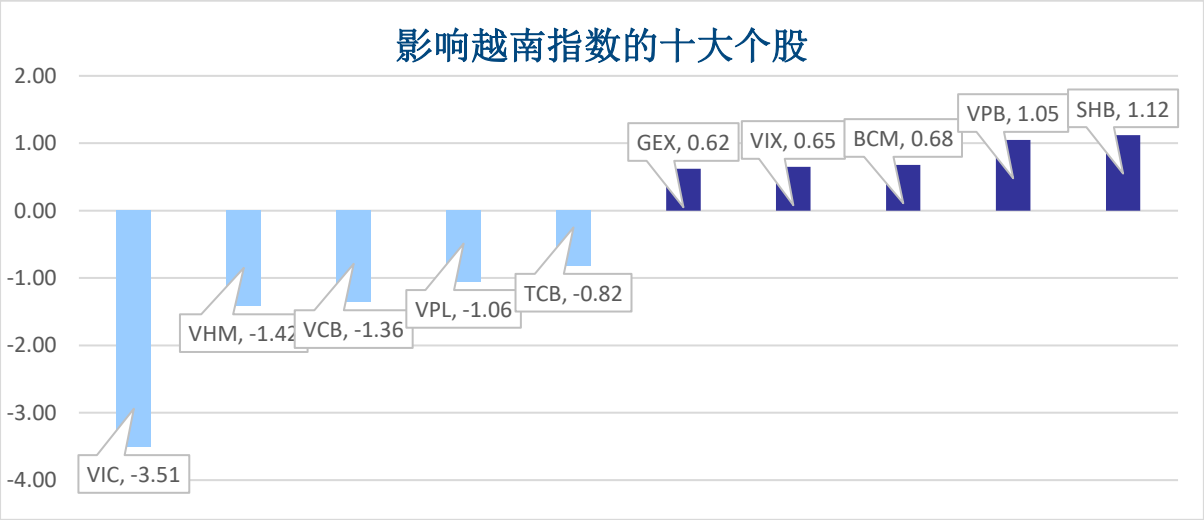
当日波动

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	**1,502.52**	**-0.34%**	**-5.11**	**16.9675**	**434,092**	**169**	**49**	**150**
VN30 指数	1,615.23	-0.95%	-15.55	6.7159	209,581	11	3	16
中盘股指数	1,597.80	-0.08%	-1.25	10.2878	295,349	44	10	46
小盘股指数	2,540.30	0.04%	1.03	13.3196	348,245	206	73	181
河内指数	266.34	1.85%	4.83	1.9861	42,244	104	43	70
Upcom 指数	105.79	0.65%	0.68	1.0614	13,651	159	92	116

当日流动性

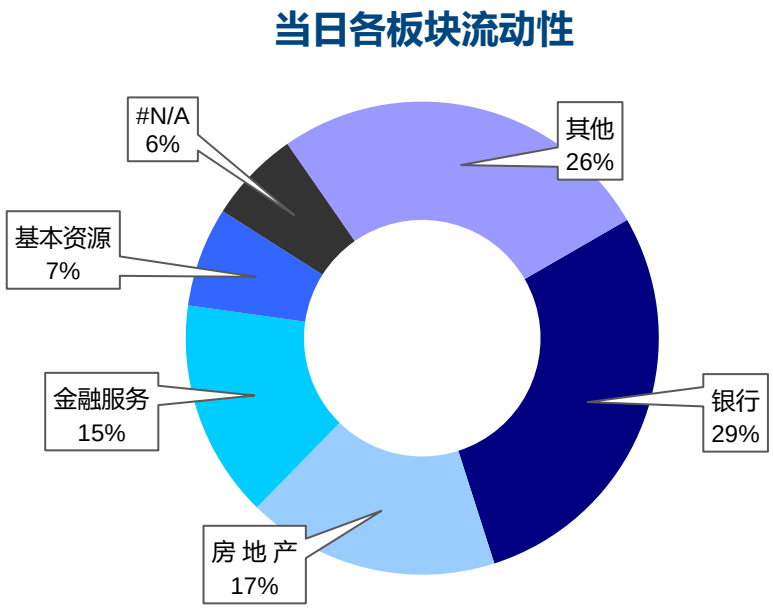
交易所	成交额（亿盾）	涨跌幅	成交量（百万股）	交易所
胡志明 HOSE	**434,092**	**3.48%**	**1696.75**	**1.46%**
河内 HNX	**4,224**	**10.72%**	**198.61**	**8.27%**

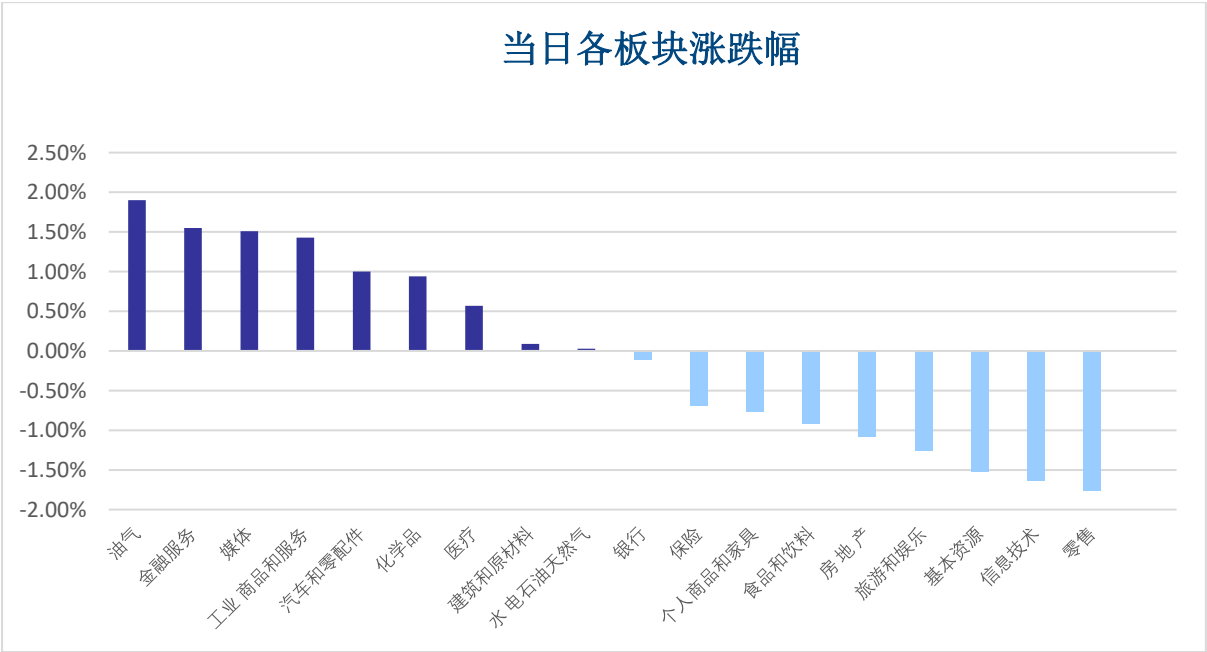
值得关注的股票



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	181.37	**SHB**	3,100.49	**PMG**	699%	**PET**	7.0%	**JVC**	-3.9%
HPG	86.86	**HPG**	2,172.30	**GTA**	643%	**AGG**	6.9%	**VIC**	-3.7%
VPB	65.58	**VPB**	1,698.13	**SC5**	555%	**VSC**	7.0%	**BIC**	-3.4%
VIX	55.50	**SSI**	1,680.59	**RAL**	535%	**HAR**	6.9%	**CTR**	-3.0%
VND	52.82	**VIX**	1,472.88	**SVD**	505%	**EVG**	6.9%	**CII**	-3.0%

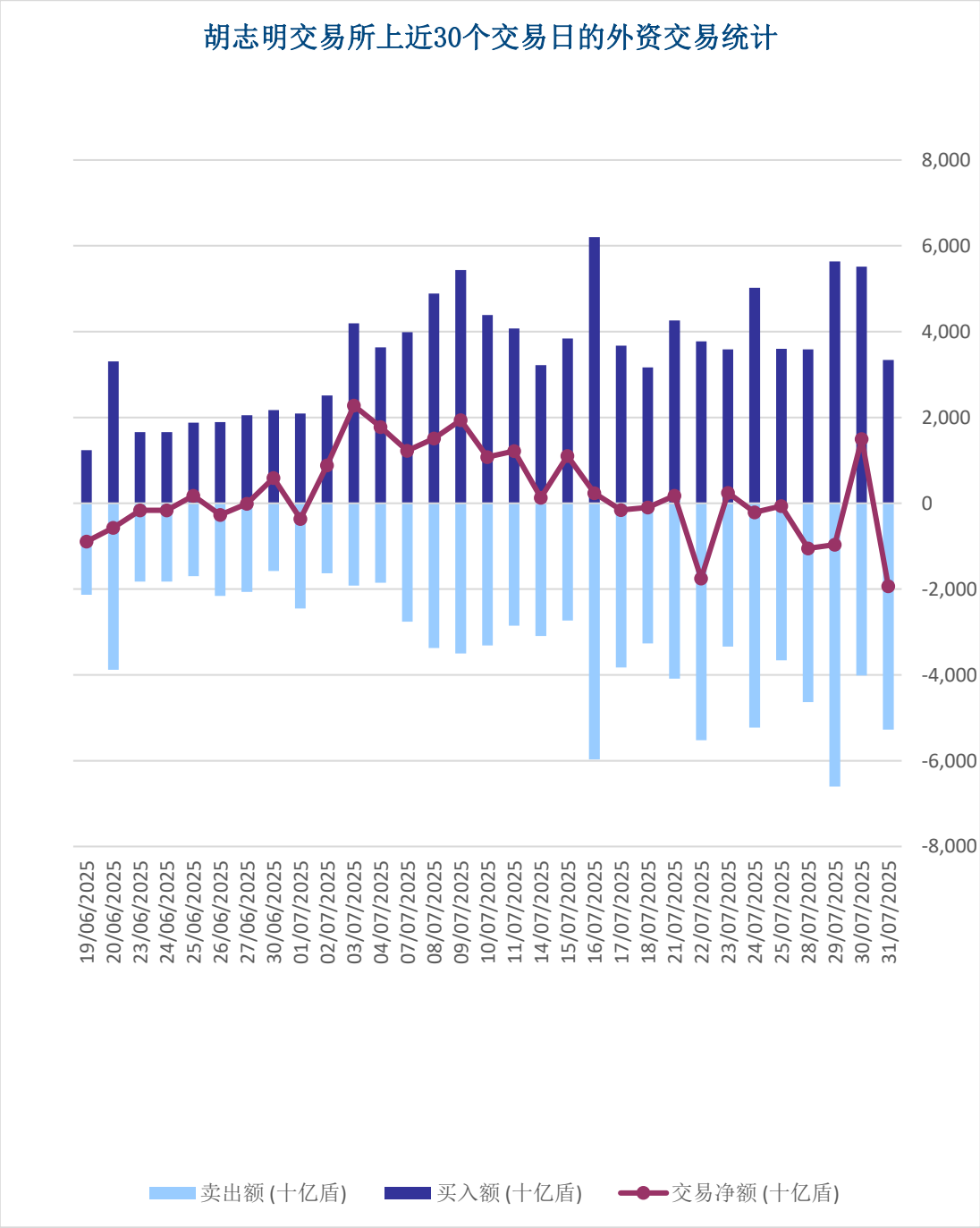
板块（在胡志明市场 ）


当日各板块流动性
#N/A
6%
其他
26%
基本资源
7%
金融服务
15%
银行
29%
房 地 产
17%


当日各板块涨跌幅
2.50%
2.00%
1.50%
1.00%
0.50%
0.00%
-0.50%
-1.00%
-1.50%
-2.00%
油气
金融服务
煤体
工业商品和服务
汽车和零配件
化学品
医疗
建筑和原材料
水电石油天然气
银行
保险
个人商品和家具
食品和饮料
房 地 产
旅游和娱乐
基本资源
信息技术
零售

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）
VIC	140.2	**CTG**	-377.9
HAH	88.4	**VPB**	-242.5
NVL	66.8	**FPT**	-230.2
HHS	55.8	**HPG**	-217.2
DXG	49.5	**KBC**	-212.0



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
minhnk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒
Deputy Director
nhungtth@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 挂单电话: (024) 35.779.999 Email: info@gtjas.com.vn Website: www.gtjai.com.vn	河内市纸桥区陈维兴路 117 号 Charm Vit 大厦一楼 电话: (024) 35.730.073 传真: (024) 35.730.088	胡志明市第三郡国际工厂路第二号 BIS 三楼 电话: (028) 38.239.966 Fax: (028) 38.239.696