



宏观新闻

- ❖ 昨日，中国外交部长王毅对印度进行了访问与会谈。近期，由于美国总统唐纳德·特朗普不断对印度加征关税，两国关系正逐渐升温。中方在发言中表示，中印两国适合作为长期合作伙伴，随后印度总理也在讲话中重申了该国的“一中”立场。
- ❖ 昨日，全国范围内举行了 250 个重点项目的开工与剪彩仪式，总投资高达 1280 万亿越南盾。这些战略工程将推动今年经济增长达到 8.3-8.5%，并在未来几年实现两位数增长，为国家进入转型新时代奠定重要基础。
- ❖ 在国际金融中心发展规划中，越南国家银行正提出一份草案，建议对国际电子转账交易超过 1000 美元的部分进行强制报告。这一重要提议旨在确保越南金融市场的透明度，以及履行越南参与的反洗钱承诺，同时也是建立国际投资者信心的重要基础。

企业新闻

- ❖ BAF：开工建设越南最大规模的超级牧场，预计每年营业收入可达 3.4 万亿越南盾。
- ❖ VJC：越捷航空在龙成机场开工建设 1.7 万亿越南盾的飞机维修中心。

世界

| 指数                                    | 报         | %波动    |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 15.57     | 3.87%  |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 5,481.65  | 0.87%  |
| SET Index                             | 1,235.76  | -0.53% |
| PSEi INDEX                            | 6,277.67  | -0.18% |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,590.24  | 0.33%  |
| FTSE Singapore Index                  | 4,216.19  | 0.69%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 81,644.39 | 0.46%  |
| KOSPI Composite Index                 | 3,151.56  | -0.81% |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 43,546.29 | -0.38% |
| SSE Composite Index                   | 3,727.29  | -0.02% |
| HANG SENG INDEX                       | 25,122.90 | -0.21% |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 9,189.22  | 0.34%  |
| Paris - Paris Delayed Price           | 7,979.08  | 1.21%  |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 24,423.07 | 0.45%  |
| S&P 500                               | 6,411.37  | -0.59% |
| NASDAQ Composite                      | 21,314.95 | -1.46% |
| Dow Jones Industrial Average          | 44,922.27 | 0.02%  |
| 货物                                    | 报         | %波动    |
| 世界黄金                                  | 3,358.70  | 0.81%  |
| 布伦特原油价格                               | 65.79     | -1.22% |
| WTI 石油价格                              | 62.10     | -0.96% |



## 2025 年 8 月 19 日市场摘要

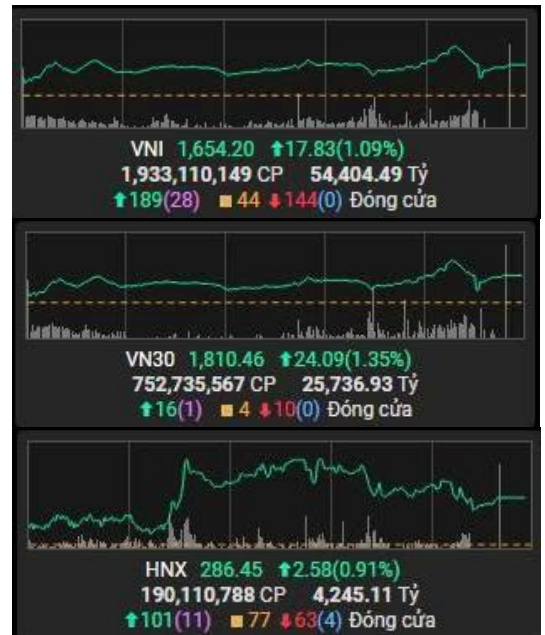
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 1.09%, 报 1654.20 点; 河内指数上涨 0.91%, 报 286.45 点。胡志明市场的成交量超过 19.33 亿股; 河内交易所的成交量超过 1.9 亿股, 较上个交易日分别上涨 20.36%和 23.71%。

从影响力来看, 在越南指数的整体上涨中, VPB、TCB 和 LPB 的贡献最大。相反, MWG, VCB, HPG 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 +6.92%; PVD +0.44%)和传媒板块(YEG +4.92%)的贡献最大。相反, 保险板块(BVH -2.55%; BIC -1.96%)和零售板块(MWG -2.86%; AST -0.88%)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 1.504 万亿越盾。卖盘主要集中于 MWG (3290 亿越盾)、KDH (1800 亿越盾) 和 HPG (1610 亿越盾)。在河内市场上, 处于净买入状态, 买入额超过 130 亿越盾。买盘主要集中于 L14 (40 亿越盾)、SHS (840 亿越盾) 和 TIG (60 亿越盾)。

## 指数走势





2025 年 8 月 19 日市场数据

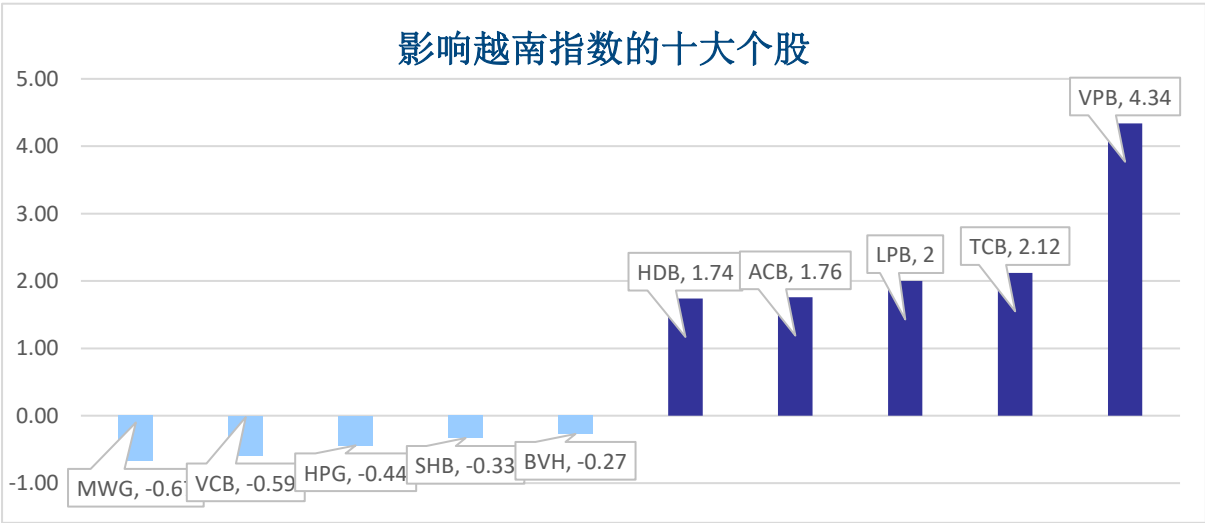
当日波动

| 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  | 19.3311  | 544,045  | 189  | 44    | 144  |
| VN30 指数  | 1,786.37 | 0.17%  | 3.12  | 7.5274   | 257,369  | 16   | 4     | 10   |
| 中盘股指数    | 1,778.16 | 0.55%  | 9.73  | 10.2878  | 295,349  | 14   | 6     | 10   |
| 小盘股指数    | 2,815.79 | 0.59%  | 16.45 | 13.3196  | 348,245  | 231  | 84    | 156  |
| 河内指数     | 283.87   | 0.54%  | 1.53  | 1.9011   | 42,451   | 101  | 77    | 63   |
| Upcom 指数 | 108.97   | -0.58% | -0.64 | 1.0182   | 12,768   | 183  | 107   | 94   |

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<br>HOSE | 544,045 | 20.66% | 1933.11  | 20.36% |
| 河内 HNX      | 4,245   | 23.98% | 190.11   | 23.71% |

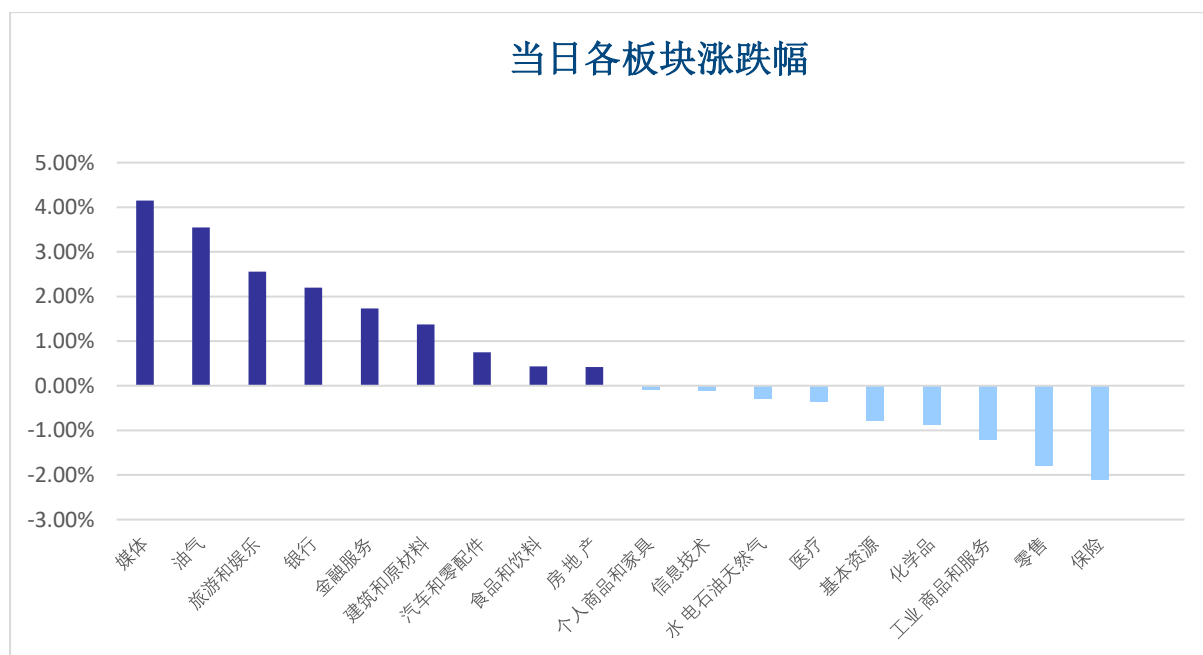
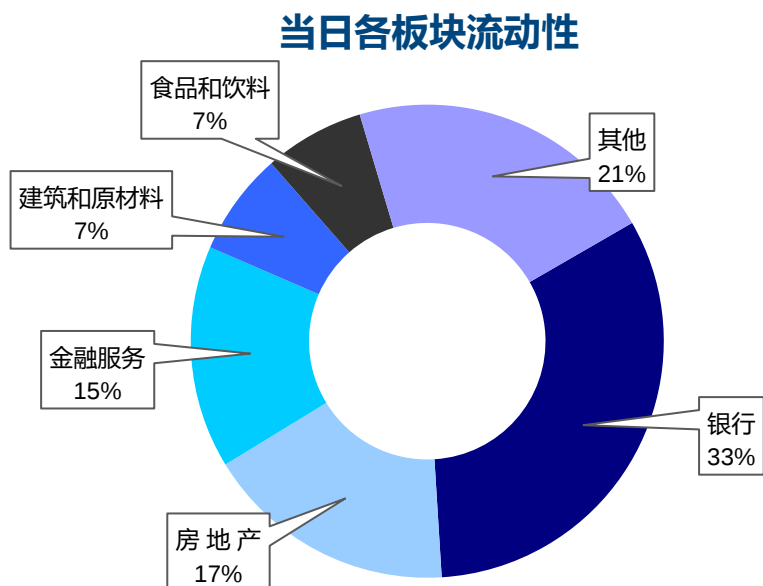
值得关注的股票



| 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） |       |
|---------------|--------|----------------|----------|-------------------------|-------|--------------------|------|------------------|-------|
| SHB           | 134.14 | VPB            | 2,893.68 | FUEKIV30                | 9121% | PET                | 7.0% | TCO              | -6.5% |
| VPB           | 89.74  | SHB            | 2,508.02 | FUEKIVFS                | 2491% | HPX                | 7.0% | VSC              | -3.3% |
| TPB           | 70.62  | SSI            | 2,229.90 | S4A                     | 2387% | KBC                | 7.0% | DCM              | -3.1% |
| HPG           | 63.18  | TCB            | 1,819.49 | TCI                     | 867%  | HAR                | 7.0% | MWG              | -2.9% |
| SSI           | 61.33  | HPG            | 1,784.62 | ASG                     | 692%  | SGR                | 7.0% | FCN              | -2.8% |



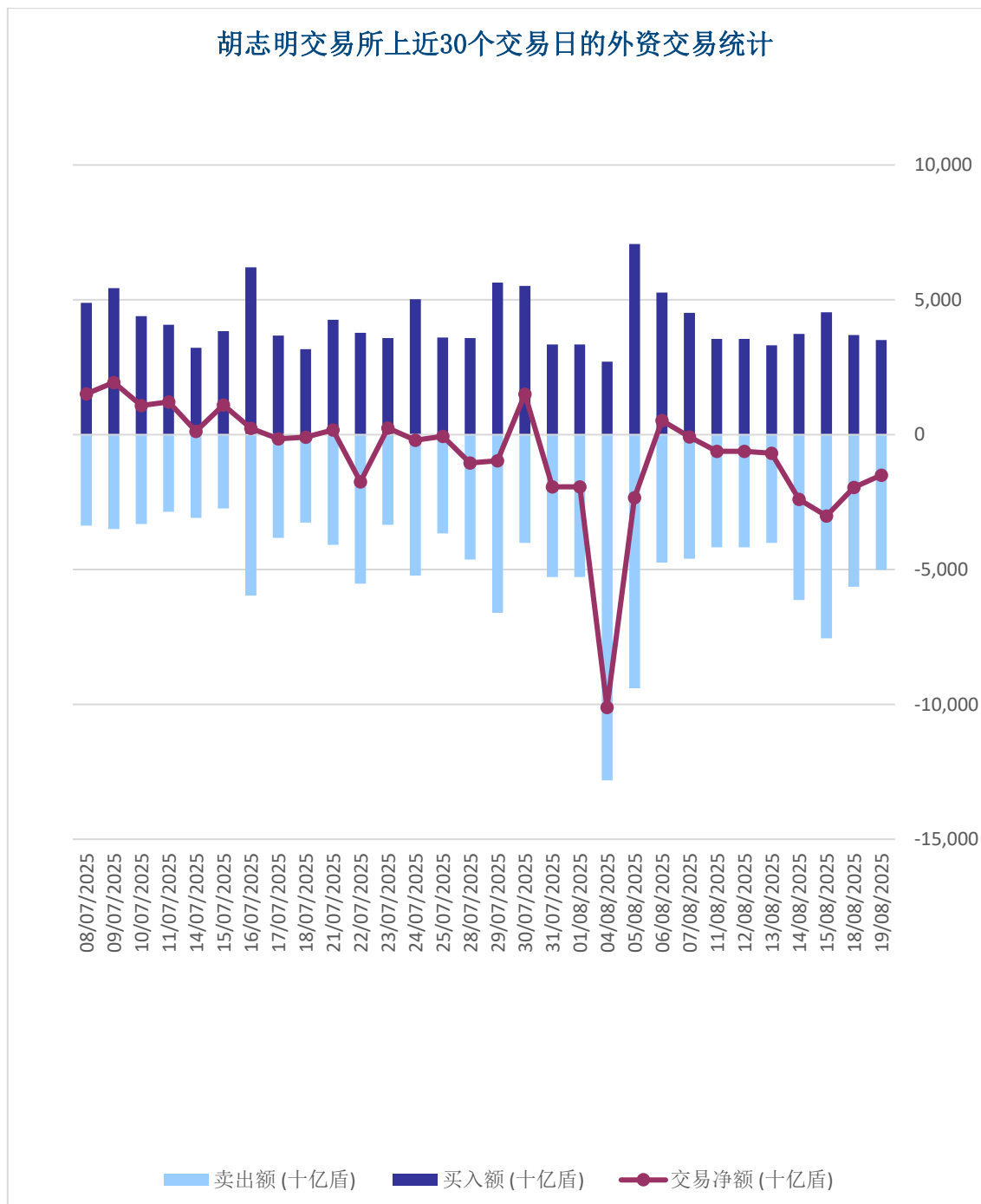
板块（在胡志明市场）





## 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) |
|----------|------------|----------|------------|
| SSI      | 100.6      | MWG      | -329.6     |
| DIG      | 94.8       | KDH      | -180.7     |
| BAF      | 69.7       | HPG      | -161.7     |
| CII      | 67.3       | FPT      | -157.7     |
| GEX      | 56.4       | VIC      | -136.5     |





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