



## 宏观新闻

- ❖ 昨日, 美国针对印度市场的新关税已正式生效, 出口至美国的税率提高至 50%。特朗普采取此举是因为印度拒绝停止购买俄罗斯原油, 尽管印度方面反驳称, 这是一种歧视行为, 因为其他一些同样从俄罗斯购买石油的国家却未被征收如此高的关税。此外, 在美国的压力下, 墨西哥预计将对对中国商品征收更高的新关税, 其他亚洲国家也面临加税风险。
- ❖ 目前, 受经济因素及市场情绪的影响, 美元兑越南盾汇率在越南市场承受较大压力。近期, 越南国家银行宣布在 8 月 25 日至 26 日出售外汇, 以稳定市场供应, 暂时缓解了相关担忧。然而, 由于国际市场美元升值, 以及地缘政治、关税等风险, 短期内美元汇率可能再度上涨。行长阮氏红表示, 在必要情况下, 央行将优先维持宏观稳定, 并采取适当措施, 极有可能轻微加息以保持越南盾的吸引力。
- ❖ 近期, 一些经济专家表示, 房地产市场正出现供需错配和供应过剩迹象。预计 2025 年下半年, 河内新推售供应将显著增长, 使全年供应总量提升至约 31000 套公寓。专家呼吁国家加强调控, 保障房地产市场的可持续发展, 并确保不同细分市场有充足的产品供应, 以满足居民需求。

## 企业新闻

**DPG:** 中标价值超过 9000 亿越盾的跨江大桥建设项目

**REE:** 中标两项总装机容量 80 兆瓦的风电项目, 总投资额 3.86 万亿越盾, 项目位于永隆省

**GEX:** 核心利润将增长 47%, 各业务板块有望创下新纪录

## 世界

指数	报	%波动
CBOE Volatility Index	45,565.23	0.32%
ESTX 50 PR.EUR	21,590.14	0.21%
SET Index	6,481.40	0.24%
PSEi INDEX	24,046.21	-0.44%
FTSE Malaysia KLCI	7,743.93	0.44%
FTSE Singapore Index	9,255.50	-0.11%
S&P BSE SENSEX	25,201.76	-1.27%
KOSPI Composite Index	3,800.35	-1.76%
Osaka - Osaka Delayed Price	42,520.27	0.30%
SSE Composite Index	3,187.16	0.25%
HANG SENG INDEX	80,786.54	-1.04%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	4,245.57	0.04%
Paris - Paris Delayed Price	1,587.91	0.40%
DAX PERFORMANCE-INDEX	6,273.34	2.08%
S&P 500	1,248.03	-0.26%
NASDAQ Composite	5,393.35	0.18%
Dow Jones Industrial Average	14.85	1.57%
货物	报	%波动
世界黄金	3,451.80	1.87%
布伦特原油价格	67.20	0.75%
WTI 石油价格	63.79	0.85%

## 2025 年 8 月 27 日市场摘要

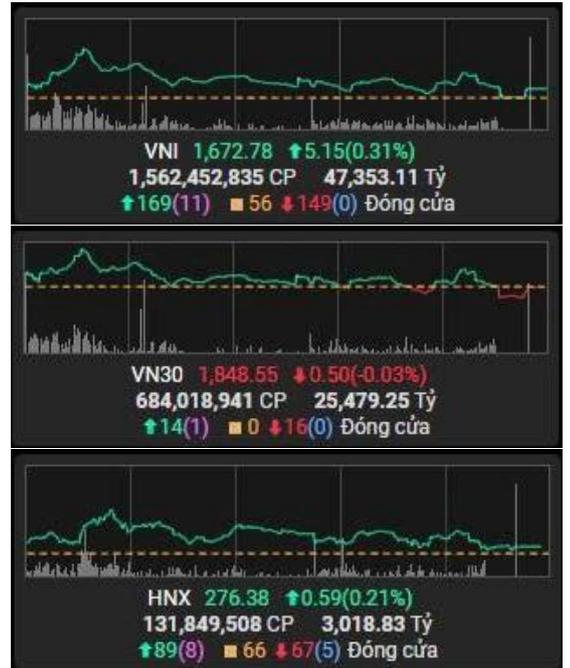
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.31%, 报 1672.78 点; 河内指数上涨 0.21%, 报 276.38 点。胡志明市场的成交量超过 15.62 亿股; 河内交易所的成交量超过 1.31 亿股, 较上个交易日分别上涨 8.55% 和 15.04%。

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

从板块上看, 金融服务板块(VIX +5.74%; VND +3.48%) 和信息技术板块(FPT +5.00%; C,G +2.27%) 的贡献最大。相反, 石油天然气板块(BSR -3.46%) 和基本资源板块(DLG -1.95%; HPG -1.65%) 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 4.066 万亿越盾。卖盘主要集中于 HPG (1150 亿越盾)、VHM (1120 亿越盾) 和 SSI (920 亿越盾)。在河内市场上, 处于净买入状态, 买出额超过 160 亿越盾。买盘主要集中于 SHS (490 亿越盾)、HUT (200 亿越盾) 和 IDC (120 亿越盾)。

## 指数走势





## 2025 年 8 月 27 日市场数据

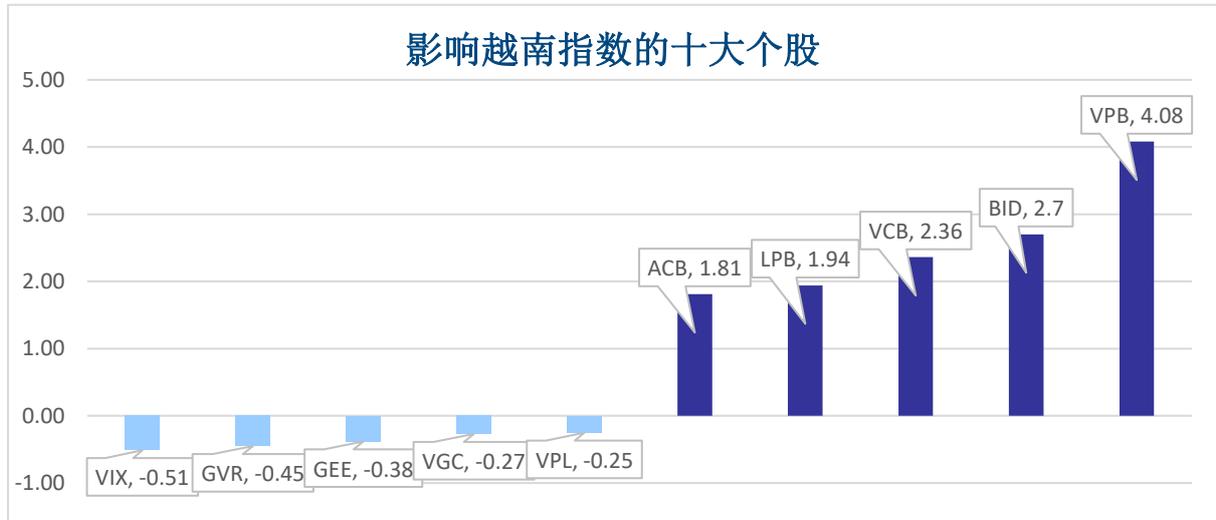
### 当日波动

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	1,688.00	1.42%	23.64	17.1658	515,509	118	46	214
VN30 指数	1,874.91	2.54%	46.45	7.8753	283,271	24	1	5
中盘股指数	1,855.24	2.07%	37.64	10.2878	295,349	48	4	48
小盘股指数	2,923.52	1.80%	51.78	13.3196	348,245	144	68	251
河内指数	284.39	0.23%	0.66	1.5098	34,309	71	52	106
Upcom 指数	110.58	0.82%	0.90	1.0457	16,020	133	94	140

### 当日流动性

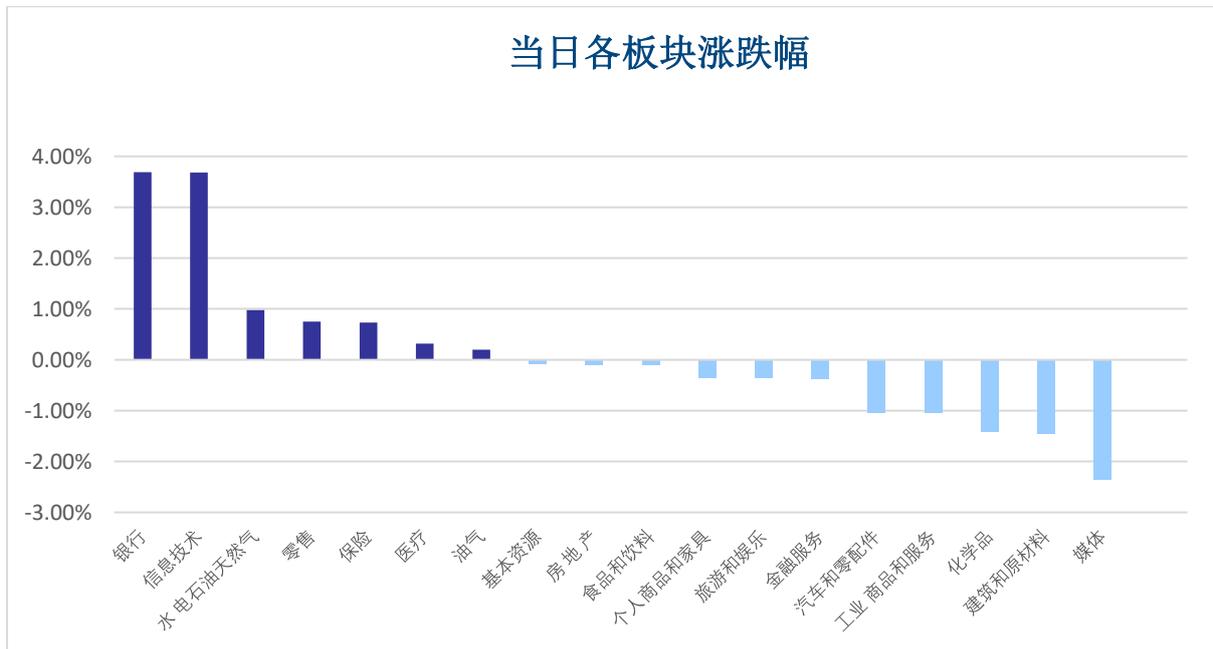
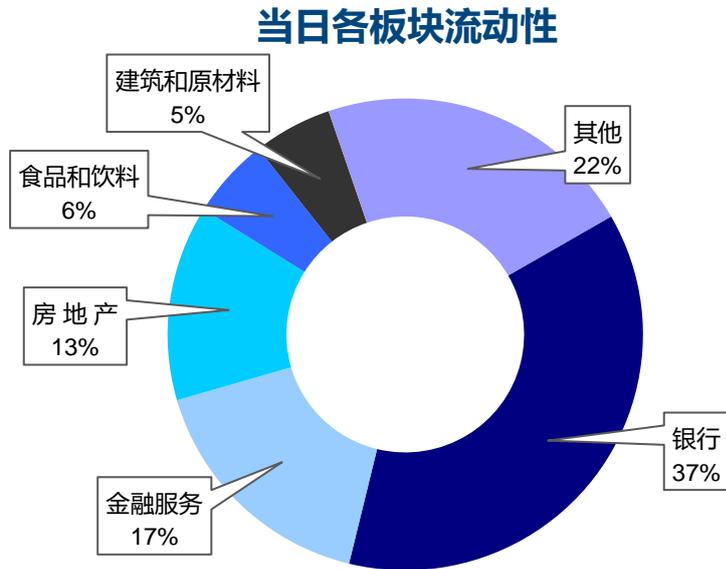
交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	交易所
胡志明 HOSE	515,509	-24.28%	1716.58	-28.82%
河内 HNX	3,431	-31.28%	150.98	-31.51%

### 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)
TPB	SSI	NHT 5394%	SSB 6.9%	SAM -7.0%
SHB	TPB	FUEDCMD 2557%	TVS 6.9%	PET -6.4%
SSI	VPB	SRC 1272%	OCB 7.0%	DPG -6.2%
HPG	TCB	TN1 1050%	CDC 6.9%	HPX -6.0%
MBB	HPG	HU1 1015%	VIB 6.9%	CRE -5.9%

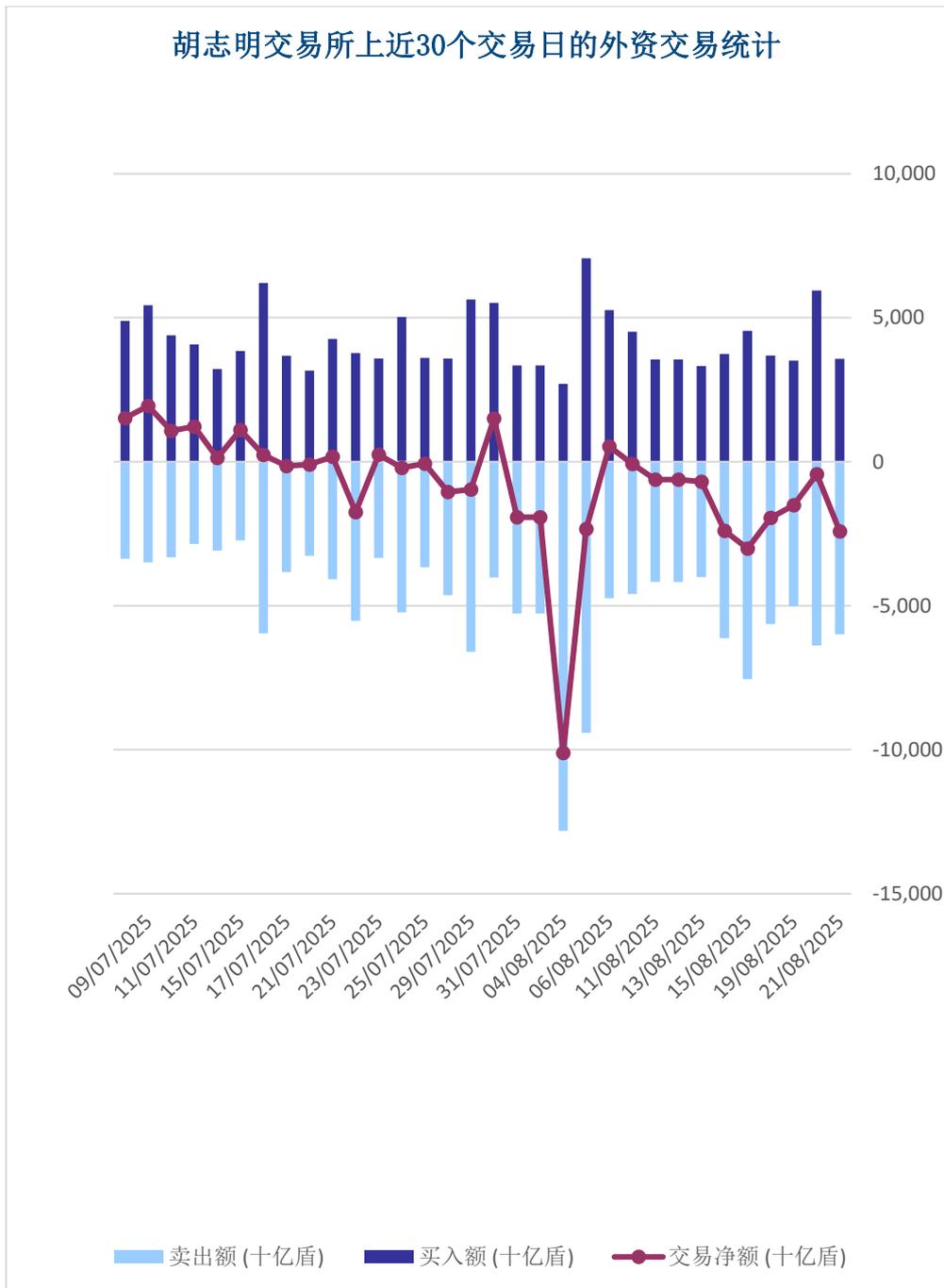
板块 (在胡志明市场)





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	243.2	VPB	-584.8
BID	92.2	HPG	-343.4
VHM	60.9	CTG	-240.7
VND	59.9	GEX	-170.9
EIB	51.4	KDH	-144.9



## 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](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

阮岐明

Chief Economist

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

(024) 35.730.073- ext:706

郑庆玲

Research Analyst

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

(024) 35.730.073- ext:707

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungtth@gtjas.com.vn](mailto: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](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: (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: <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>		