



宏观新闻

- ❖ 在美国市场，昨日公布了经修正后的第二季度 GDP 数据（之后还将有一次最终公布）。数据显示，美国经济在第二季度增长 3.3%，高于此前公布的 3.0%，也高于市场预期的 3.1%。这表明美国经济在房地产市场或失业等多重不利信息下依然表现稳健，推动了昨日美股市场的上涨。
- ❖ 东盟市场：东盟经济部长特别会议正在进行中，会议旨在协商审查并升级《东盟-印度货物贸易协定》。目前，印度按购买力平价（PPP）计算已是全球第四大经济体，预计未来将在国际贸易与经济中扮演更加重要的角色，凭借在工业及软件等领域的显著优势获得更多话语权。
- ❖ 越南市场：部分银行正在小幅上调利率，或推出针对满足特定金额及期限条件的存款给予额外利率奖励的政策。这一动作符合当前高信贷增长需要大量资金支持的背景，同时也应对近期汇率压力，以及国家银行释放出的优先维稳宏观经济管理的信号。

企业新闻

- ❖ **SSI**：计划向现有股东增发逾 4.15 亿股，预计募资 6.234 万亿越南盾，用于补充投资资金及融资融券业务。
- ❖ **GEX**：刚录得数百亿越南盾的财务收入，来源于其部分股权转让活动。
- ❖ **VIX**：成立数字资产交易平台公司，正式进军拥有 1700 万用户的市场。

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	24,998.82	-0.81%
KOSPI Composite Index	3,843.60	1.14%
Osaka - Osaka Delayed Price	42,828.79	0.73%
SSE Composite Index	3,196.32	0.29%
HANG SENG INDEX	80,294.67	0.00%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	4,250.71	0.12%
Paris - Paris Delayed Price	1,587.87	0.00%
DAX PERFORMANCE-INDEX	6,190.19	-1.33%
S&P 500	1,253.30	0.42%
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 28 日市场摘要

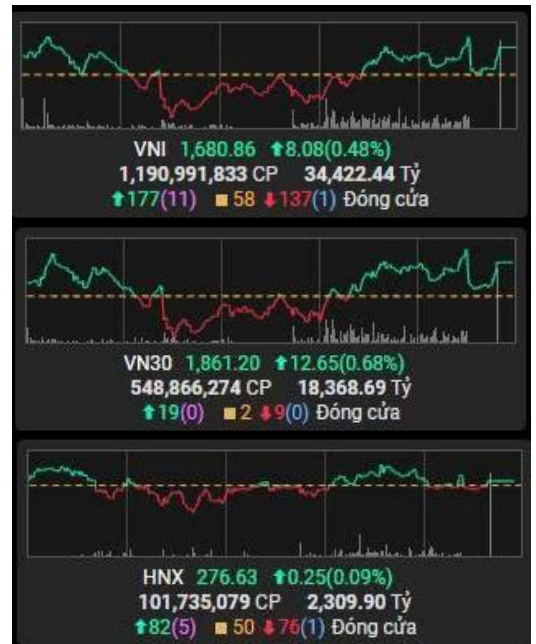
截至收盘, 指数小幅上涨。越南指数上涨 0.48%, 报 1680.86 点; 河内指数上涨 0.09%, 报 276.63 点。胡志明市场的成交量超过 11.9 亿股; 河内交易所的成交量超过 1.01 亿股, 较上个交易日分别下跌 23.77 %和 22.84 %。

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

从板块上看, 金融服务板块(SSSI +4.35%; VIX +4.21%)和零售板块(MWG +3.07%; DGW +1.32%)的贡献最大。相反, 信息技术板块(SAM -0.91%; FPT -0.48%)和房地产板块(VIC -1.44%; PDR -0.61%)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 2.566 万亿越盾。卖盘主要集中于 HPG (5910 亿越盾)、MSB (4210 亿越盾) 和 MBB (3180 亿越盾)。在河内市场上, 处于净买入状态, 买出额超过 110 亿越盾。买盘主要集中于 SHS (790 亿越盾)、VFS (30 亿越盾) 和 VC3 (10 亿越盾)。

指数走势





2025 年 8 月 28 日市场数据

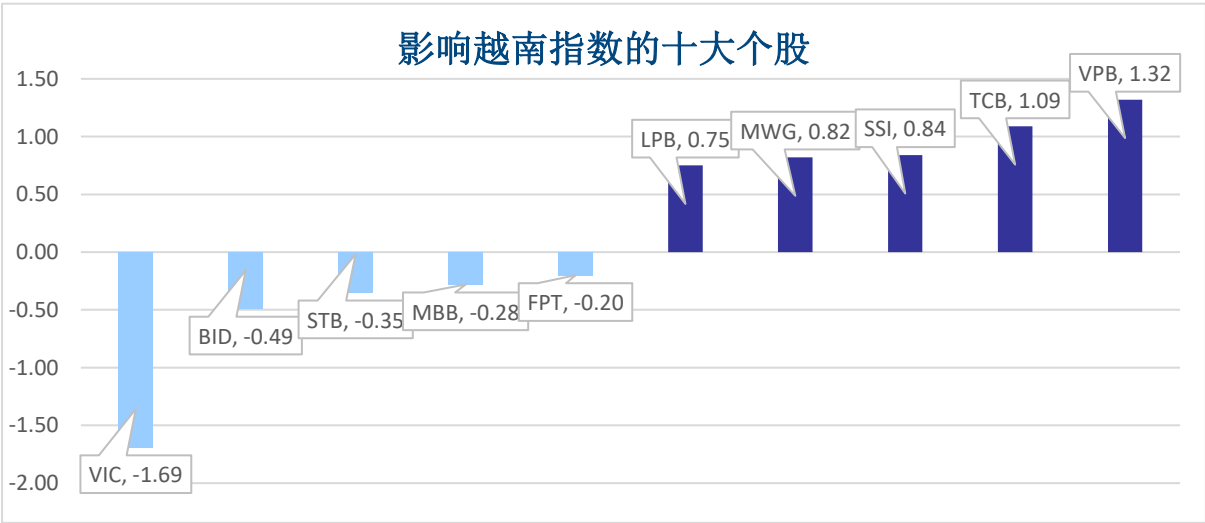
当日波动

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	1,680.86	0.48%	8.08	11.9099	34,424	177	58	137
VN30 指数	1,861.20	0.68%	12.65	5.4887	183,687	19	2	9
中盘股指数	1,838.37	0.83%	15.10	10.4328	295,349	11	5	14
小盘股指数	2,895.79	0.82%	23.56	13.3196	348,245	203	85	162
河内指数	276.63	0.09%	0.25	1.0174	23,099	82	50	76
Upcom 指数	110.62	0.62%	0.68	0.6006	9,108	161	80	98

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	34,424	-92.73%	1190.99	-23.77%
河内 HNX	2,310	-23.48%	101.74	-22.84%

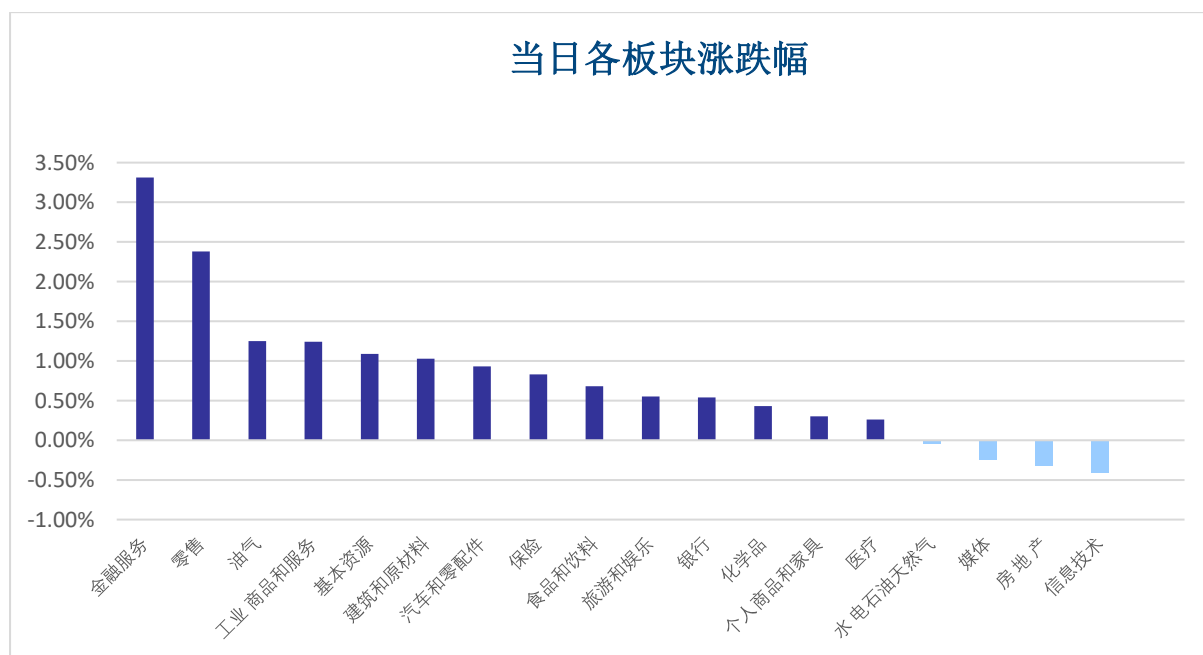
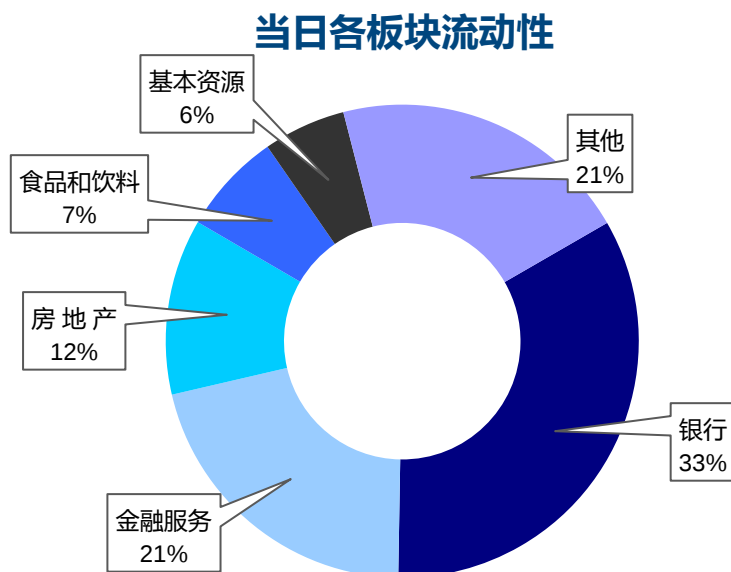
值得关注的股票



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	152.88	SHB	2,768.06	FUCTVGF 3	1000%	ORS	6.9%	BTT	-6.9%
HPG	63.24	SSI	2,267.13	FUCTVGF 5	984%	RYG	6.8%	SBT	-2.4%
VIX	58.45	VIX	2,184.44	BTT	975%	HSL	7.0%	NAF	-2.3%
SSI	54.97	HPG	1,712.87	VDP	580%	APG	6.8%	VSC	-2.2%
MSB	47.90	VPB	1,234.17	RYG	458%	TCI	6.7%	HAG	-2.1%



板块（在胡志明市场）

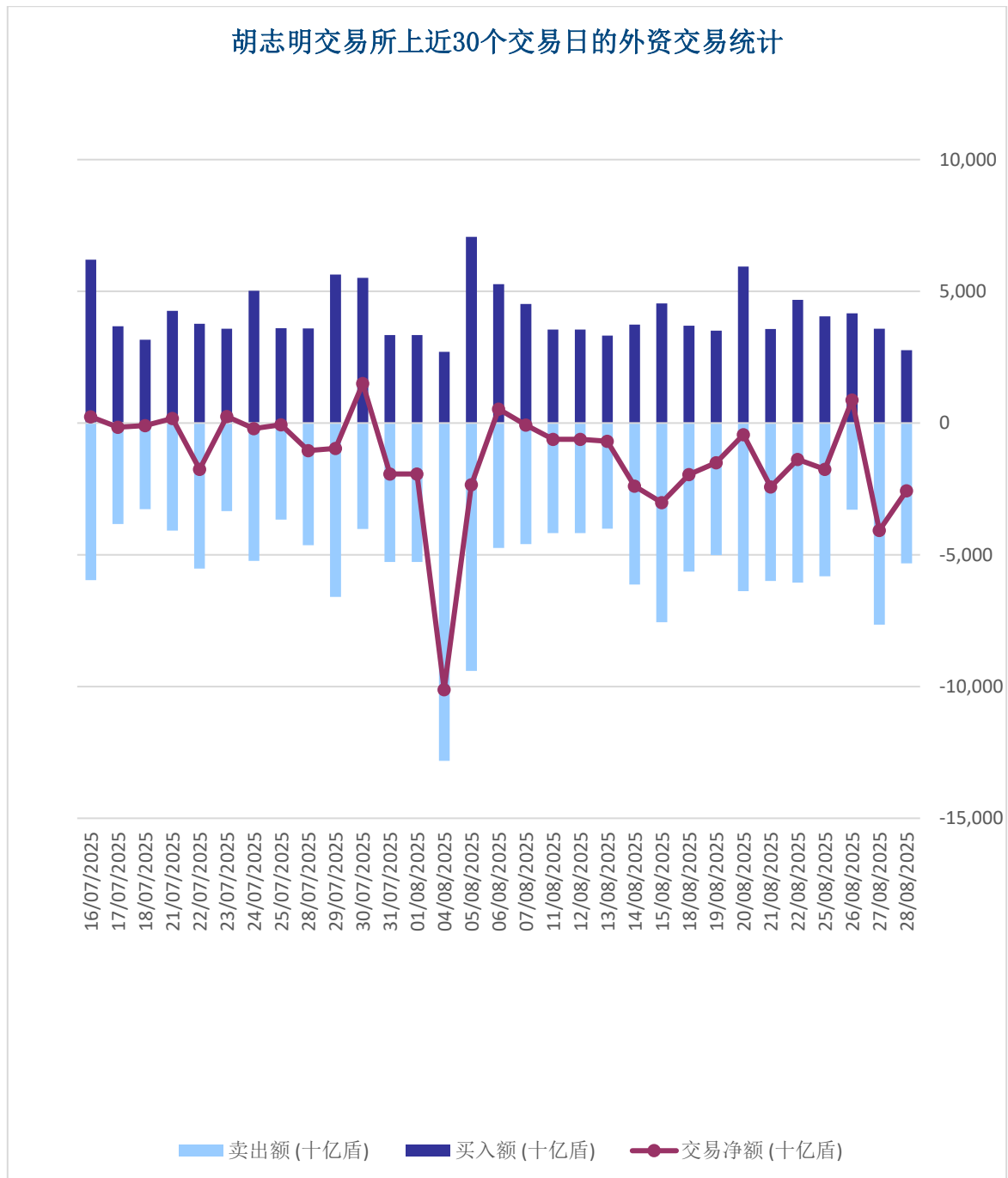




外资交易

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)
GMD	135.7	HPG	-591.1
GEX	68.2	MSB	-421.7
VND	64.5	MBB	-319.0
TCB	58.7	STB	-212.5
MWG	52.1	SSI	-206.6

胡志明交易所上近30个交易日的外资交易统计





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

武琮如

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

阮岐明

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

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 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