



宏观新闻

- ❖ 在新的对等关税税率生效之前，美国总统唐纳德·特朗普继续威胁可能将对印度的关税税率从目前的 25% 提高至 50%，原因是印度持续购买俄罗斯的石油。尽管如此，印度方面至今仍坚持不停止购买俄罗斯石油，理由是此举会影响印度的能源安全。与此同时，印度也指出，美国在要求其他国家停止与俄罗斯进行贸易的同时，自己却仍在购买俄罗斯商品，这是一种不公平的行为。在另一动向中，瑞士表示已拟定一份新的提案，旨在降低目前美国对其征收的 39% 的对等关税税率。在越南方面，UOB 银行评估称，汇率在 8 月份和第三季度可能面临轻微升压，达到 26500 越盾，之后将在年底回落至较为稳健的 26000 越盾水平。同时，越南各家银行也正积极增资，以加强金融缓冲，为落实巴塞尔 III 标准及未来不再受国家银行信贷额度管理机制限制做好准备。

企业新闻

F88: 设定目标为 888800 越盾/股，时间定在 8 月 8 日，届时董事长冯英俊（Phung Anh Tuan）资产将达 8880 亿越盾，同时门店数目标为 888 家。

VIC: 在海防投资一项价值近 374 万亿越盾的超级港口和物流项目。

HSG: 由黎福武（Le Phuoc Vu）先生领导的 Hoa Sen 集团斥资 9000 亿越盾购地，布局龙城机场建设带来的红利。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	44,173.64	1.34%
NASDAQ Composite	21,053.58	1.95%
S&P 500	6,329.94	1.47%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,757.69	1.42%
Paris - Paris Delayed Price	7,632.01	1.14%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,128.30	0.66%
HANG SENG INDEX	24,733.45	0.92%
SSE Composite Index	3,583.31	0.66%
Osaka - Osaka Delayed Price	39,860.00	-2.30%
KOSPI Composite Index	3,147.75	0.91%
S&P BSE SENSEX	81,018.72	0.52%
FTSE Singapore Index	4,197.23	1.04%
FTSE Malaysia KLCI	1,526.98	-0.42%
PSEi INDEX	6,348.65	0.67%
SET Index	1,229.40	0.91%
ESTX 50 PR.EUR	5,242.95	1.50%
CBOE Volatility Index	17.52	-14.03%

货物	报	%波动
世界黄金	3,431.80	0.62%
布伦特原油价格	68.76	-0.75%
WTI 石油价格	66.28	-1.03%



2025 年 8 月 4 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 2.21%，报 1528.19；河内指数上涨 1.29%，报 268.34 点。胡志明市场的成交量超过 13.75 亿股；河内市场的成交量超 1.63 亿股，较上个交易日分别下跌 5.01%和 14.34%。

从影响力上看，在越南指数的整体上涨中，VIC、VHM 和 TCB 的贡献最大。相反，PNJ、GEE 和 FPT 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看，媒体板块(YEG +6.92%)、房地产板块(PNJ +6.99%; GIL +1.56%)的贡献最大。相反，个人商品及家具板块(PNJ -4.21%; GIL -1.03%)、汽车及其零部件(HHS -3.76%; SVC -2.97%)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 10.117 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，外资净买入额超过 720 亿越南盾。买盘主要集中于 SHS（1410 亿越南盾），MBS（30 亿越南盾），DL1（20 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 8 月 4 日市场数据

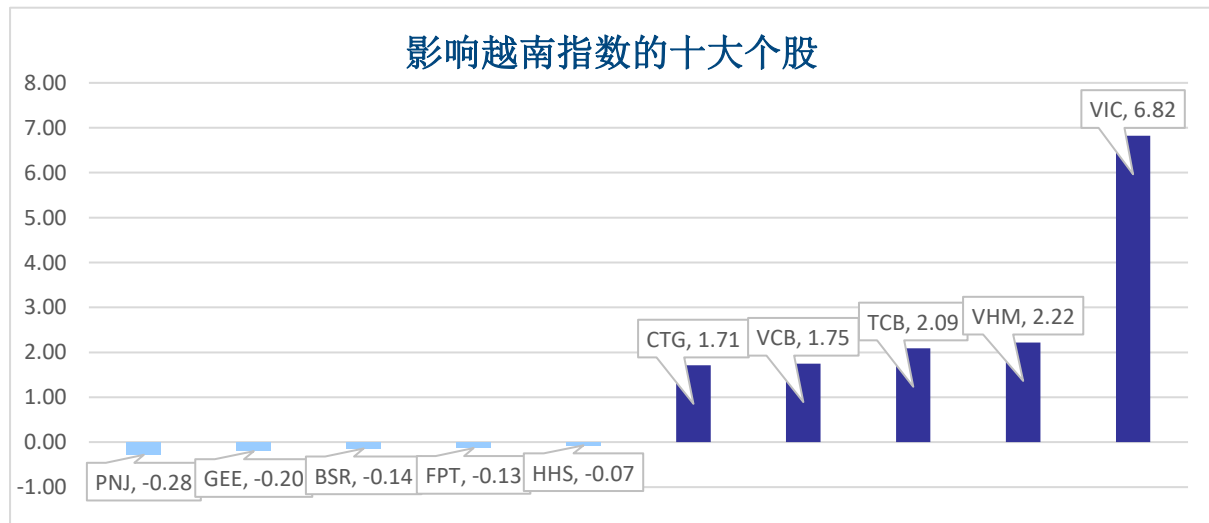
当日波动

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	1,528.19	2.21%	32.98	13.7512	426,217	242	45	89
VN30 指数	1,653.22	2.42%	39.11	5.7172	249,722	29	0	1
中盘股指数	1,630.53	2.31%	36.86	10.2878	295,349	81	2	17
小盘股指数	2,589.08	2.22%	56.33	13.3196	348,245	268	82	111
河内指数	268.34	1.29%	3.41	1.6336	32,620	95	66	70
Upcom 指数	107.16	0.66%	0.70	0.8828	10,823	173	83	93

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	426,217	9.09%	1375.12	-5.01%
河内 HNX	3,262	-15.34%	163.36	-14.34%

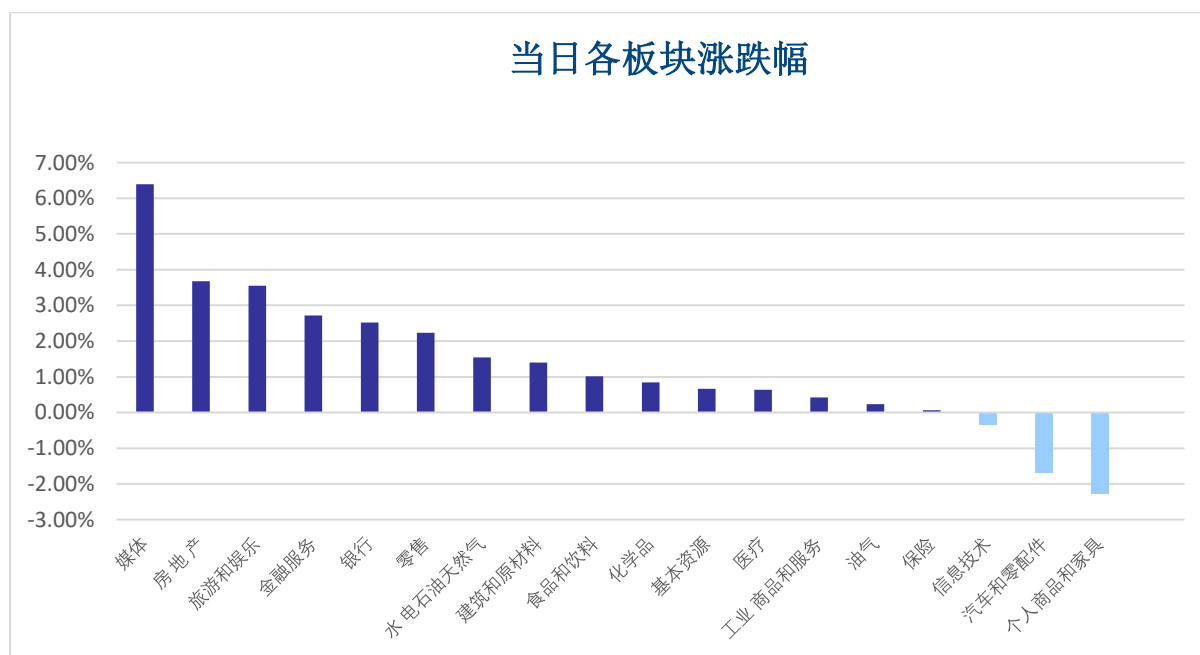
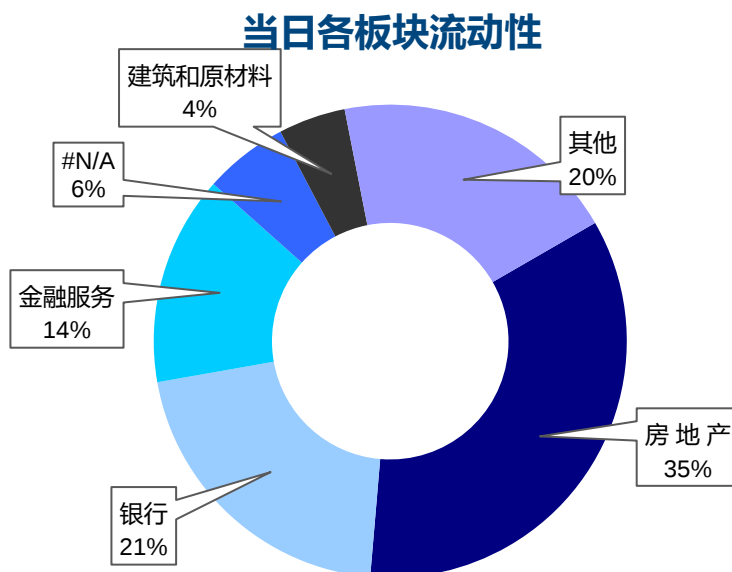
值得关注的股票



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	96.87	VIC	10,248.34	VDP	18140%	VNE	7.0%	PNJ	-4.2%
VIC	93.89	SSI	1,871.64	TNC	14843%	ANV	7.0%	HHS	-3.8%
TPB	58.26	SHB	1,761.22	L10	7000%	HBC	9.2%	TNC	-2.5%
NVL	57.27	VIX	1,204.18	FDC	3025%	QCG	7.0%	PAC	-1.9%
SSI	56.75	VND	1,097.08	VIC	2196%	VJC	7.0%	HAX	-1.8%



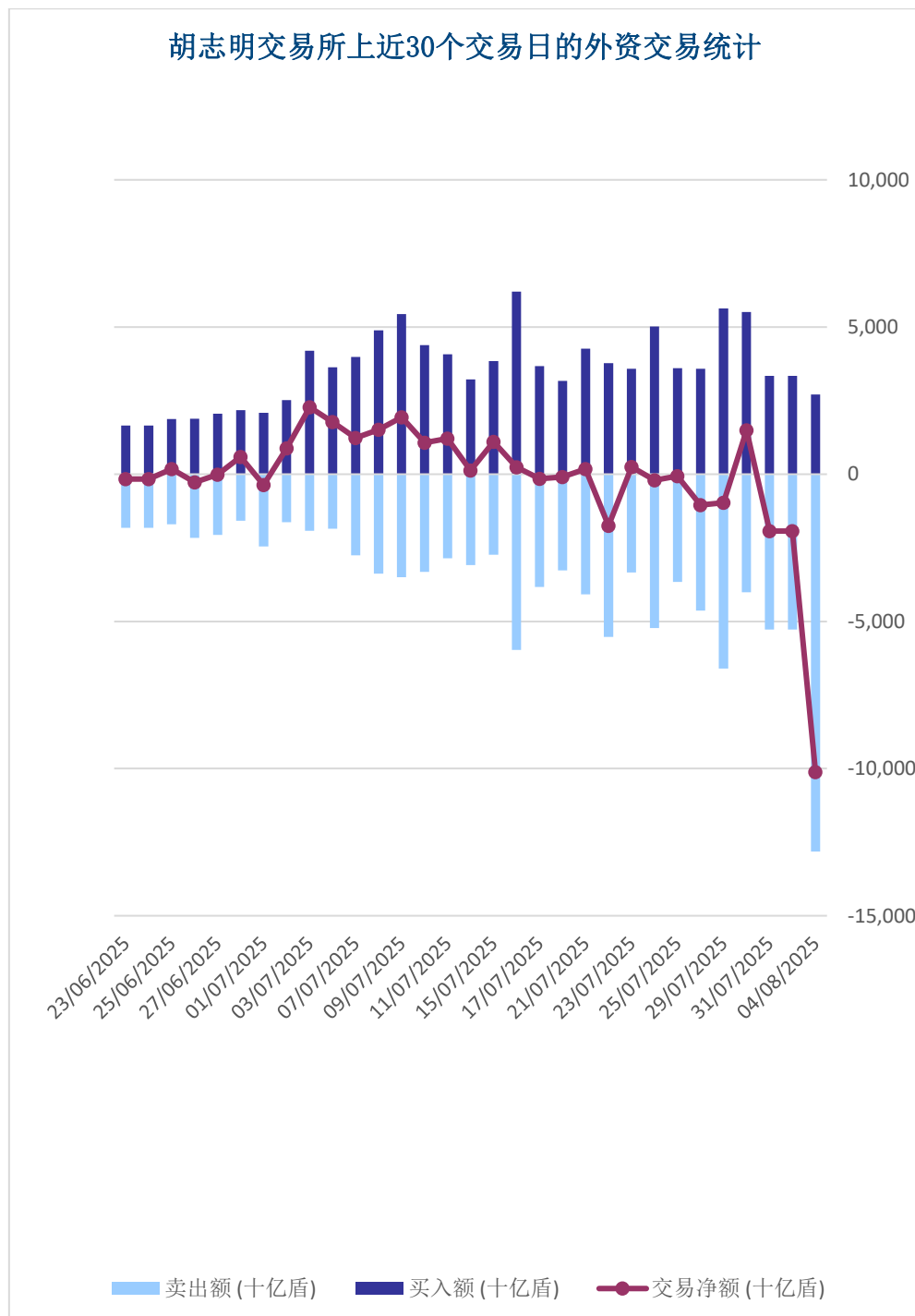
板块（在胡志明市场）





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)
GEX	150.6	VIC	-9,816.7
NVL	99.3	SSI	-394.4
VIX	87.1	VHM	-160.9
SHB	74.5	FPT	-109.4
VPB	71.0	HPG	-106.2





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

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