



宏观新闻

- ❖ 特朗普总统昨日继续其关税政策，这一次将矛头指向了制药行业，并宣布初期对药品征收的税率不会太高，但根据实际情况发展，如果制药公司无法提出降低美国药价的解决方案，税率最高可能升至 250%。与此同时，瑞士总统已准备飞往华盛顿，提出一项建议方案，旨在避免本周末即将实施的 39%关税。
- ❖ 此外，为了向美联储施压，特朗普一直在寻找接替美联储主席鲍威尔的人选，因鲍威尔的任期将于 2026 年 5 月结束。然而，特朗普最亲密的盟友、财政部长贝森特表示，他希望能继续领导财政部，并拒绝参与竞选美联储主席一职。
- ❖ 在越南，河内国家大学下属经济大学的黎光明博士在接受采访时表示，20%的关税不会对投资向越南的转移造成太大影响，因为该税率并不高于地区多数国家，甚至相较一些主要竞争对手更具优势。
- ❖ 此外，路透社报道称，越南的非洲猪瘟疫情形势复杂，可能会对养殖业造成影响。

企业新闻

- ❖ **HPG:** 继续提高热轧卷（HRC）价格，减轻近 49 万亿越盾库存的压力。
- ❖ **ACV:** 加快推进总投资近 1 万亿越盾的荣市机场多个项目。
- ❖ **MSH:** 利润创历史新高。
- ❖ **NKG:** 投资近 3 万亿越盾建设汽车钢厂，但 2025 年第二季度利润大幅下滑。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	17.85	1.88%
NASDAQ Composite	5,248.85	0.12%
S&P 500	1,246.96	1.43%
DAX PERFORMANCE-INDEX	6,353.63	0.08%
Paris - Paris Delayed Price	1,538.64	0.76%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	4,208.58	0.27%
HANG SENG INDEX	80,710.25	-0.38%
SSE Composite Index	3,198.00	1.60%
Osaka - Osaka Delayed Price	40,549.54	0.64%
KOSPI Composite Index	3,617.60	0.96%
S&P BSE SENSEX	24,902.53	0.68%
FTSE Singapore Index	9,142.73	0.16%
FTSE Malaysia KLCI	7,621.04	-0.14%
PSEi INDEX	23,846.07	0.37%
SET Index	6,299.19	-0.49%
ESTX 50 PR.EUR	20,916.55	-0.65%
CBOE Volatility Index	44,111.74	-0.14%

货物	报	%波动
世界黄金	3,436.50	1.84%
布伦特原油价格	67.71	-1.53%
WTI 石油价格	65.27	-1.54%



2025 年 8 月 5 日市场摘要

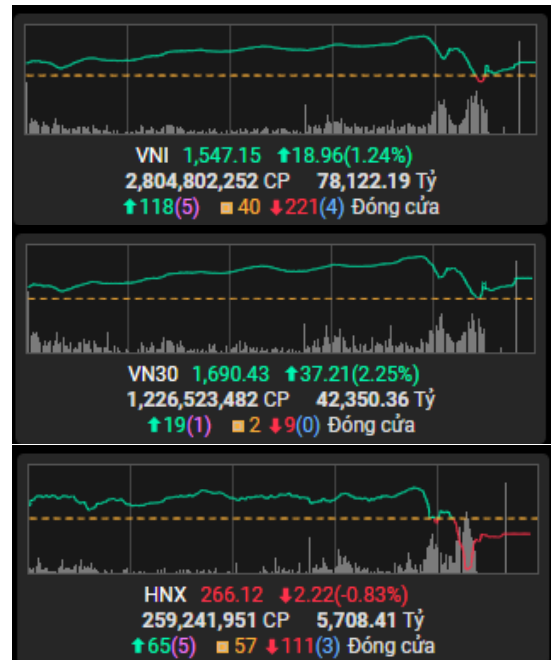
截至收盘，指数涨跌相反。越南指数上涨 1.24%，报 1547.15；河内指数下跌 0.83%，报 266.12 点。胡志明市场的成交量超过 28.04 亿股；河内市场的成交量超 2.59 亿股，较上个交易日上涨 103.97%和 58.7%。

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

从板块上看，基本资源板块 (HPG +4.35%; NKG +1.90%)、房地产板块 (VIC +5.67%; VHM +4.12%) 的贡献最大。相反，建设及原材料板块 (PC1 -6.91%; VGC -5.03%)、汽车及其零部件板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超过 2.339 万亿越南盾。卖盘主要集中于 VIC (2.668 万亿越南盾)，SHB (2310 亿越南盾)，VPB (1990 亿越南盾)。在河内市场上，外资净买入额超过 2710 亿越南盾。

指数走势





2025 年 8 月 5 日市场数据

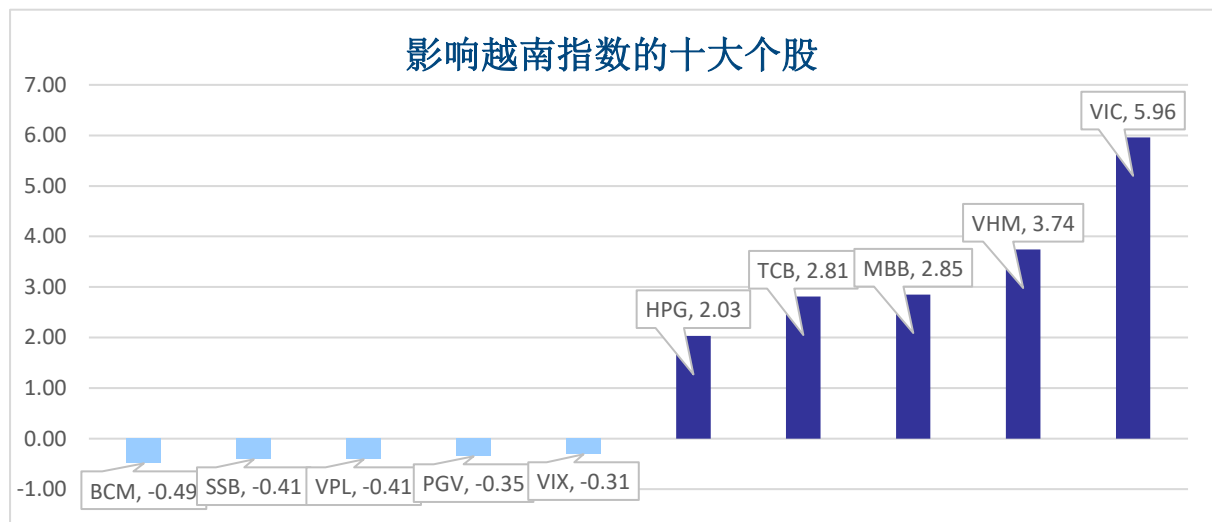
当日波动

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	1,547.15	1.24%	18.96	28.0480	781,222	118	40	221
VN30 指数	1,690.43	2.25%	37.21	12.2652	423,504	19	2	9
中盘股指数	1,656.32	1.58%	25.79	10.2878	295,349	37	4	59
小盘股指数	2,624.26	1.36%	35.18	13.3196	348,245	135	69	264
河内指数	266.12	-0.83%	-2.22	2.5924	57,084	65	57	111
Upcom 指数	107.5	0.32%	0.34	1.5793	19,262	146	105	135

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	781,222	83.29%	2804.80	103.97%
河内 HNX	5,708	75.00%	259.24	58.70%

值得关注的股票

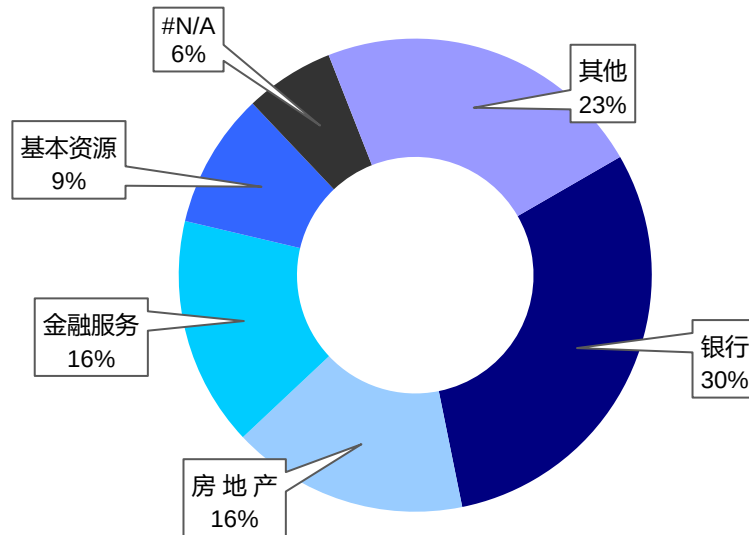


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
HPG	216.53	HPG	5,736.73	FDC	81875%	EVG	6.9%	PC1	-6.9%
SHB	179.43	VIC	3,822.38	SVI	4850%	MBB	6.8%	PET	-6.9%
TPB	101.20	TCB	3,637.18	UIC	2463%	HNG	7.3%	NHH	-6.8%
TCB	98.33	SHB	3,384.67	BHN	1447%	HAG	6.8%	MHC	-6.8%
SSI	92.31	SSI	3,195.85	FUEMAV 30	1170%	HSL	6.7%	SJS	-6.7%

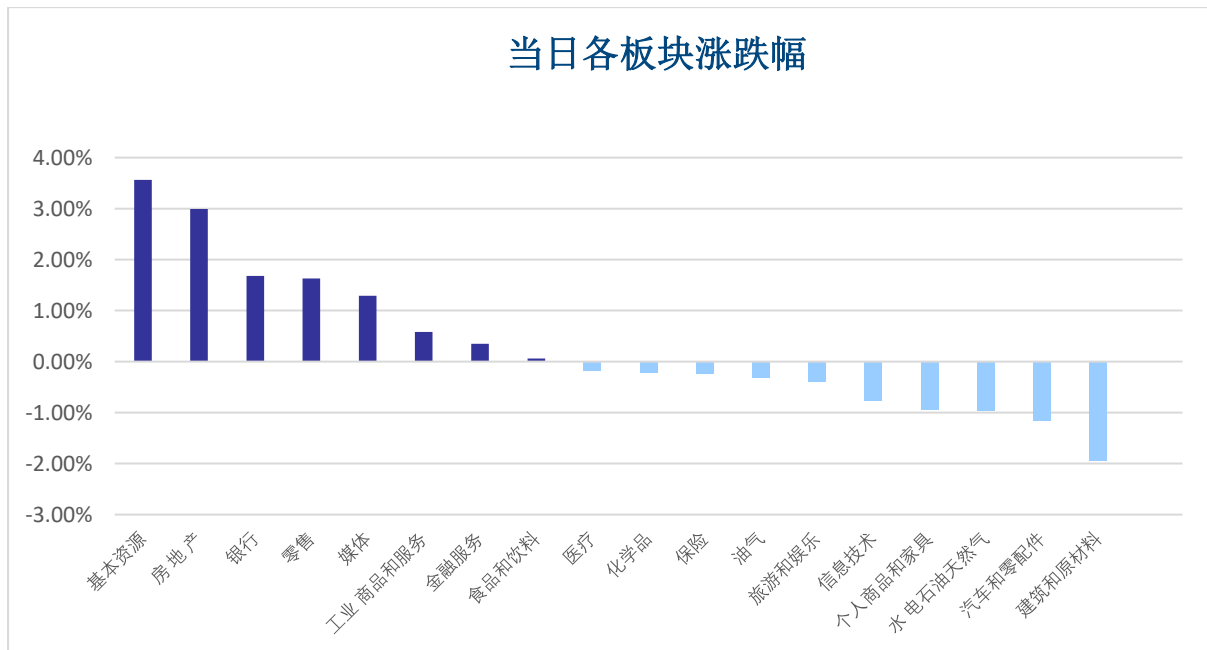


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



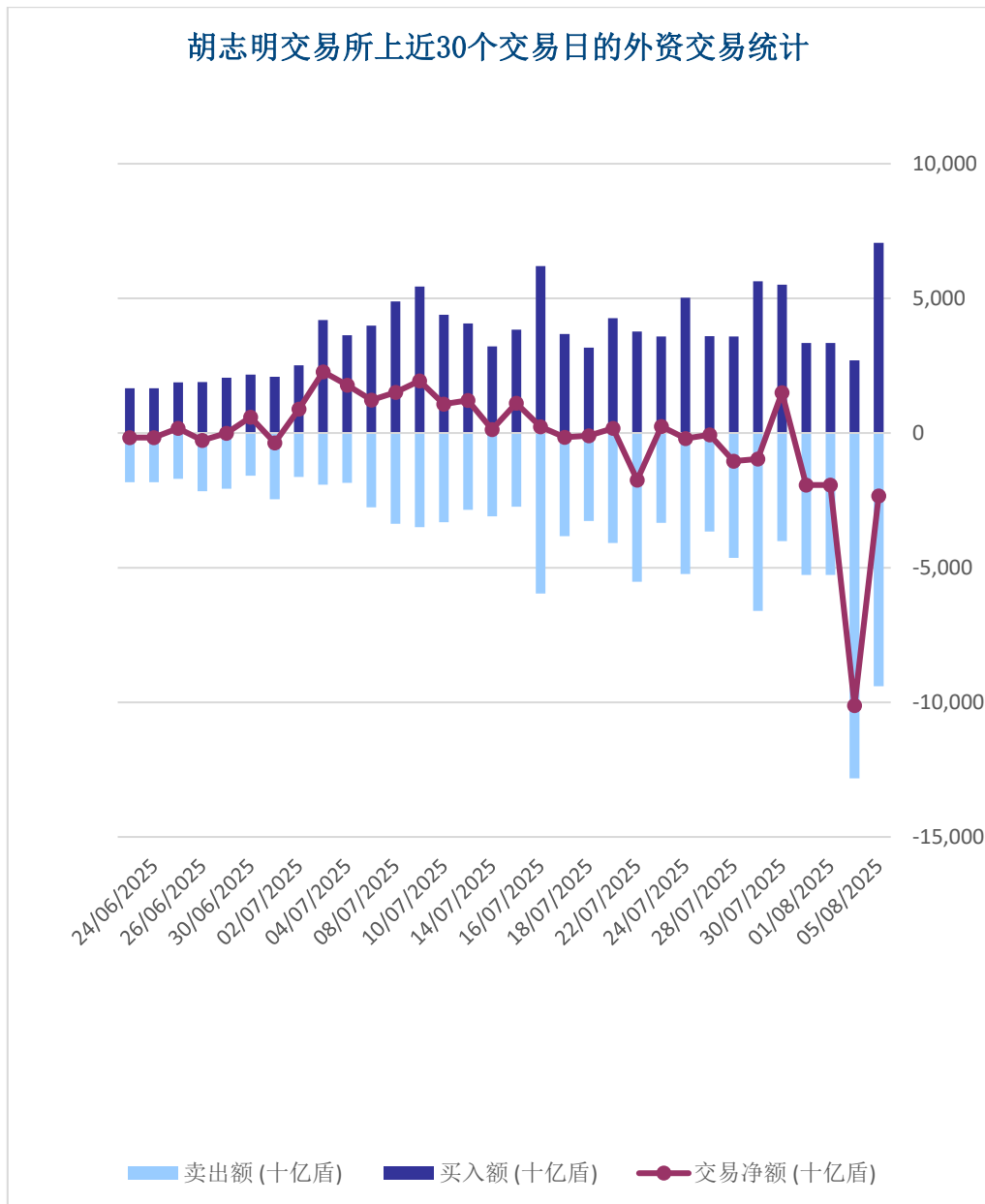
当日各板块涨跌幅





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)
HPG	1,083.7	VIC	-2,668.4
MSN	140.6	SHB	-231.8
BID	140.2	VPB	-199.7
MWG	137.9	VHM	-152.0
VCB	128.1	FPT	-146.0





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

minhnhk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

Deputy Director

nhungtht@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