



宏观新闻

- ❖ 特朗普的最新贸易动态：决定将对印度的关税提高一倍至 50%，原因是该国继续从俄罗斯购买石油。此外，特朗普还将对日本的关税上调 15%，并威胁对所有非美国生产的芯片与半导体产品征收 100%的关税。
- ❖ 关于越南的经济形势，Fitch Solutions 公司评估认为，我国经济的支柱依然十分稳固，这得益于稳定的外资（FDI）流入，以及从低附加值领域向高附加值领域的合理经济升级政策。
- ❖ 此外，越南统计总局也刚刚公布了七月份的经济数据，数据显示越南依然保持了可持续的增长势头，工业生产指数同比增长 8.5%，而消费者物价指数（CPI）与核心通胀则分别稳定在 3.19%与 3.3%。

企业新闻

- ❖ **BCM**：报告利润同比增长 4 倍
- ❖ **CTD**：在创下盈利新高后发行了 1.4 万亿越南盾债券
- ❖ **BAF**：大量从法国进口种猪，服务其到 2030 年实现 1000 万头生猪的规划
- ❖ **DGC**：设定第三季度利润目标为 8800 亿越南盾，并加大投资于越南最大的化工综合体
- ❖ **FRT**：在分红后将注册资本提高至超过 1.7 万亿越南盾

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	16.77	-6.05%
NASDAQ Composite	5,261.35	0.22%
S&P 500	1,264.47	1.40%
DAX PERFORMANCE-INDEX	6,370.65	0.27%
Paris - Paris Delayed Price	1,541.48	0.18%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	4,227.70	0.45%
HANG SENG INDEX	80,543.99	-0.21%
SSE Composite Index	3,198.14	0.00%
Osaka - Osaka Delayed Price	40,794.86	0.60%
KOSPI Composite Index	3,633.99	0.45%
S&P BSE SENSEX	24,910.63	0.03%
FTSE Singapore Index	9,164.31	0.24%
FTSE Malaysia KLCI	7,635.03	0.18%
PSEi INDEX	23,924.36	0.33%
SET Index	6,345.06	0.73%
ESTX 50 PR.EUR	21,169.42	1.21%
CBOE Volatility Index	44,193.12	0.18%
货物	报	%波动
世界黄金	3,433.60	1.53%
布伦特原油价格	66.96	-1.01%
WTI 石油价格	64.41	-1.15%



2025 年 8 月 6 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.72%，报 1573.71；河内指数上涨 0.95%，报 268.66 点。胡志明市场的成交量超过 13.67 亿股；河内市场的成交量超 1.34 亿股，较上个交易日下跌 51.23%和 48.26%。

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

从板块上看，媒体板块(BSR +6.86%; PVD +2.63%)、个人商品及家具板块(DGW +6.86%; MWG +4.47%)的贡献最大。相反，工业商品和服务板块(HHS -2.84%; HAXX -1.94%)、旅游和娱乐板块(YEG -1.32%)下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超过 5270 亿越南盾。买盘主要集中于 STB（2500 亿越南盾），MWG（1680 亿越南盾），VIX（1380 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 2140 亿越南盾。买盘主要集中于 SHS（2100 亿越南盾），PVS（160 亿越南盾），LAS（60 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 8 月 6 日市场数据

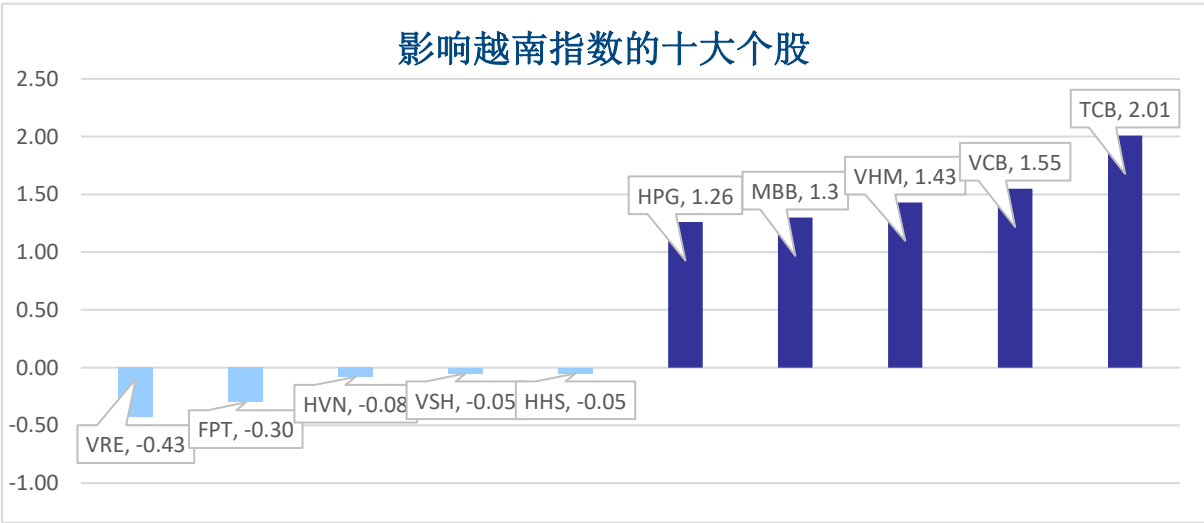
当日波动

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	1,573.71	1.72%	26.56	13.6798	389,111	247	47	78
VN30 指数	1,723.31	1.95%	32.88	5.6465	201,973	28	0	2
中盘股指数	1,689.03	1.97%	32.71	10.2878	295,349	23	4	3
小盘股指数	2,673.64	1.88%	49.38	13.3196	348,245	295	80	90
河内指数	268.66	0.95%	2.54	1.3413	28,640	117	59	52
Upcom 指数	107.46	-0.04%	-0.04	0.7523	10,550	158	105	100

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	389,111	-50.19%	1367.98	-51.23%
河内 HNX	2,864	-49.83%	134.13	-48.26%

值得关注的股票

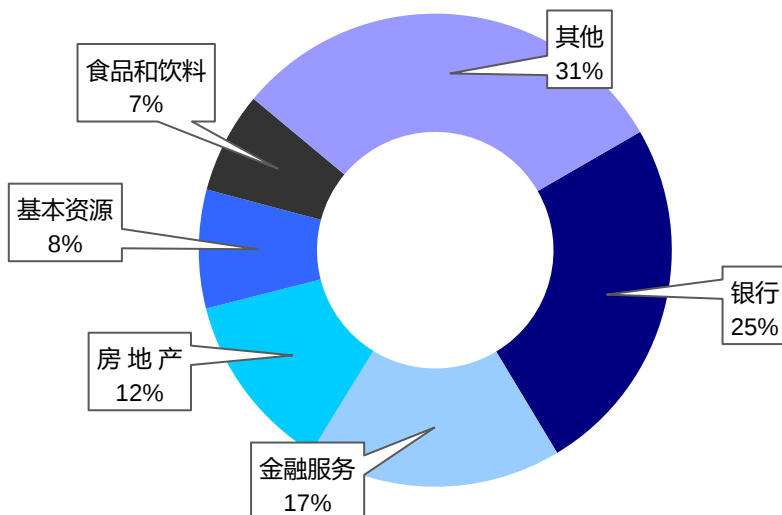


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交 易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
HPG	96.34	HPG	2,621.07	OPC	40941%	HSL	7.0%	HHS	-2.8%
SHB	92.32	SSI	1,751.47	SPM	989%	DCM	6.9%	VRE	-2.8%
VIX	62.68	VIX	1,740.27	SBV	475%	ANV	7.0%	HBC	-2.4%
TPB	52.76	SHB	1,724.21	HRC	471%	IDI	6.9%	CRE	-2.1%
SSI	50.15	MWG	1,546.66	SC5	345%	DGW	6.9%	HAX	-1.9%

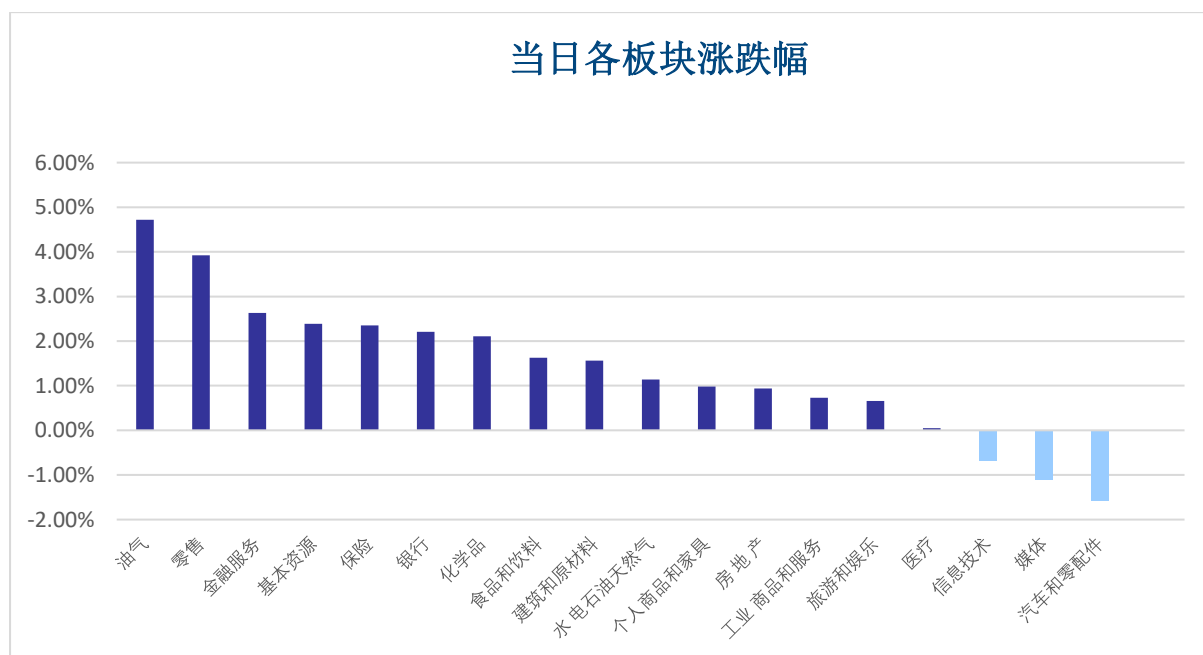


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



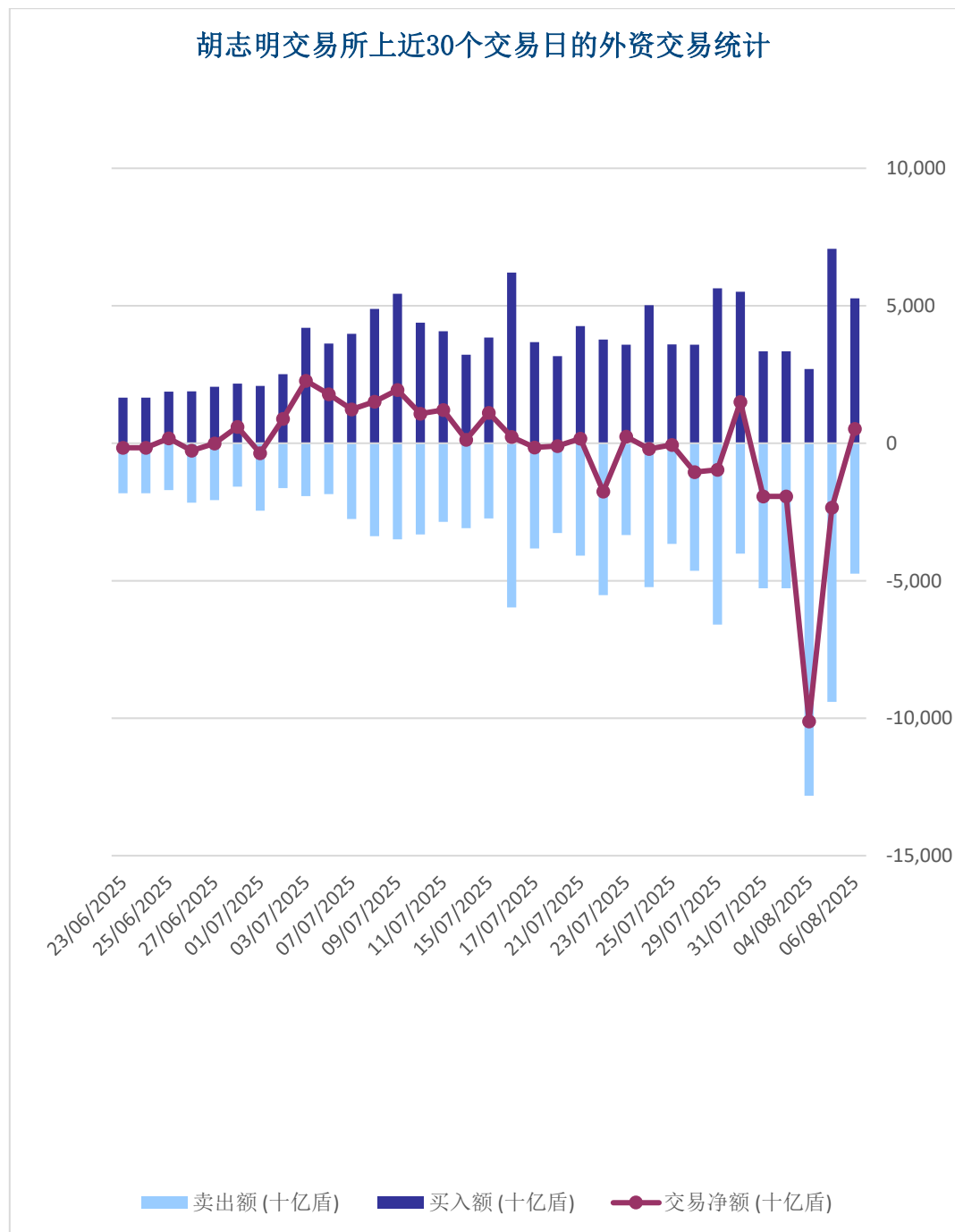
当日各板块涨跌幅





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)
STB	250.0	FPT	-775.2
MWG	168.6	KDH	-85.9
VIX	138.2	VCI	-69.7
VPB	136.5	MSN	-63.8
VHM	132.5	FUEVFNVD	-53.9





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

(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

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	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: info@gtjas.com.vn	传真: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696
Website: www.gtjai.com.vn		