



宏观新闻

- ❖ 美国公布的失业救济申请人数为 22.6 万份，高于市场预期的 22.1 万份。虽然差异不大，但在当前美国新增就业岗位连续两个月被下调共 25.8 万个的背景下，加上特朗普总统刚刚解雇了劳工统计局局长，劳动力市场的变化正日益受到投资者的关注。
- ❖ 在越南，财政部表示，国内经济正在朝积极方向转变，多个宏观指标呈现向好趋势。特别是采购经理指数（PMI）显示出企业生产活动的上升趋势，许多企业对未来几个月订单增加抱有较高预期，因此计划扩大生产规模。这些积极动向成为政府设定今年经济增长目标为 8.3% - 8.5% 的重要依据。
- ❖ 尽管如此，宏观调控方面仍面临不少挑战，特别是在汇率和利率方面。自年初以来，越南盾已贬值约 2.9%。对此，国家银行行长阮氏红表示，如果汇率继续朝不利方向波动，中央银行可能不得不暂停推进降息政策。近期已有部分金融机构在某些期限上提高存款利率，以吸引客户。

企业新闻

- HAX:** 利润下滑、外资撤资、两次土地拍卖失败
- CTG:** 计划发行 10 万亿越南盾的债券
- DSE:** 通过债券渠道筹集 1 万亿越南盾
- CRE:** 凭借房地产中介业务回暖，利润增长 5 倍

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	43,588.58	-1.23%
NASDAQ Composite	22,763.31	-1.96%
S&P 500	6,238.01	-1.60%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,425.97	-2.66%
Paris - Paris Delayed Price	7,546.16	-2.91%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,068.60	-0.70%
HANG SENG INDEX	24,507.81	-1.07%
SSE Composite Index	3,559.95	-0.37%
Osaka - Osaka Delayed Price	40,799.60	-0.66%
KOSPI Composite Index	3,119.41	-3.88%
S&P BSE SENSEX	80,599.91	-0.72%
FTSE Singapore Index	4,153.83	-0.48%
FTSE Malaysia KLCI	1,533.35	1.33%
PSEi INDEX	6,306.13	0.85%
SET Index	1,218.33	-1.93%
ESTX 50 PR.EUR	5,165.60	-2.90%
CBOE Volatility Index	20.38	21.89%

货物	报	%波动
世界黄金	3,410.70	1.88%
布伦特原油价格	69.13	-0.78%
WTI 石油价格	66.94	-0.58%



2025 年 8 月 7 日市场摘要

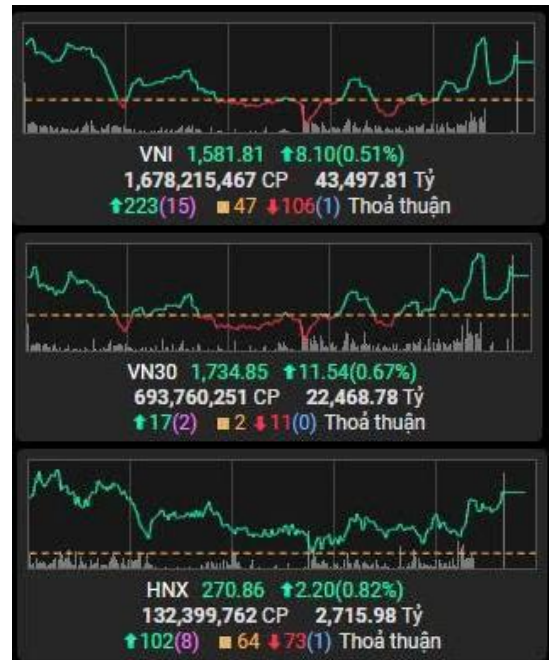
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.51%, 报 1581.81 点; 河内指数上涨 0.82%, 报 270.86 点。胡志明市场的成交量超过 16.78 亿股, 较上个交易日上涨 24.07%; 河内交易所的成交量超过 1.32 亿股, 较上个交易日上涨下跌 1.03%。

从影响力来看, 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, 基础资源板块 (HPG +5.17%; KSB +4.52%) 和化学板块 (DCM +3.64%; GVR +2.81%) 的贡献最大。相反, 房地产板块 (VIC -2.95%; VHM -2.56%) 和工业商品与服务板块 (GEE -2.92%; GEX -2.87%) 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 780 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (3670 亿越南盾)、GEX (1570 亿越南盾) 和 VCB (1260 亿越南盾)。在河内市场上, 处于净买入状态。买盘主要集中于 CEO (330 亿越南盾)、SHS (310 亿越南盾) 和 TNG (70 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 8 月 7 日市场数据

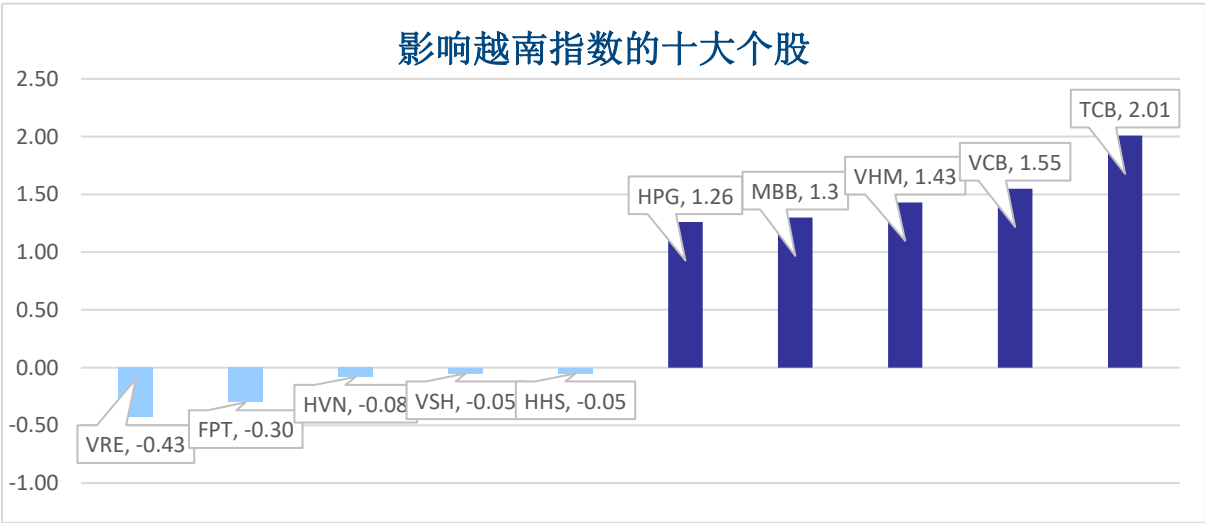
当日波动

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	1,581.81	0.51%	8.10	16.9728	441,595	223	47	106
VN30 指数	1,734.85	0.67%	11.54	7.0152	228,744	17	2	11
中盘股指数	1,701.46	0.74%	12.43	10.2878	295,349	14	7	9
小盘股指数	2,694.07	0.76%	20.43	13.3196	348,245	255	87	128
河内指数	270.86	0.82%	2.20	1.3275	27,249	102	64	73
Upcom 指数	107.92	0.43%	0.46	0.8232	10,316	175	97	84

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	441,595	13.49%	1697.28	24.07%
河内 HNX	2,725	-4.86%	132.75	-1.03%

值得关注的股票

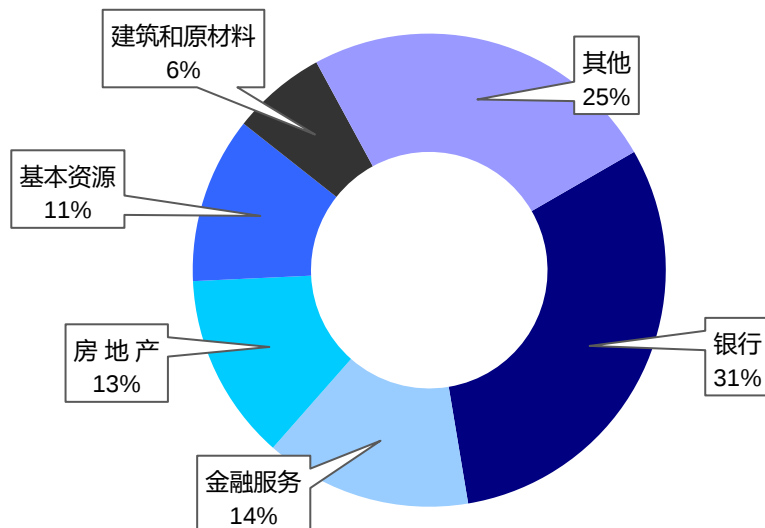


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交 易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
HPG	141.33	HPG	3,931.91	VSI	7052%	VPG	6.9%	VSI	-6.9%
SHB	99.55	VPB	2,169.46	BHN	5109%	ANV	6.9%	CDC	-4.6%
VPB	78.63	SHB	1,868.30	OPC	984%	IDI	7.0%	VIC	-3.0%
TPB	75.42	TPB	1,424.15	BKG	874%	DPM	6.9%	GEX	-2.9%
CII	50.85	SSI	1,308.26	ADP	820%	FCN	6.9%	VHM	-2.6%

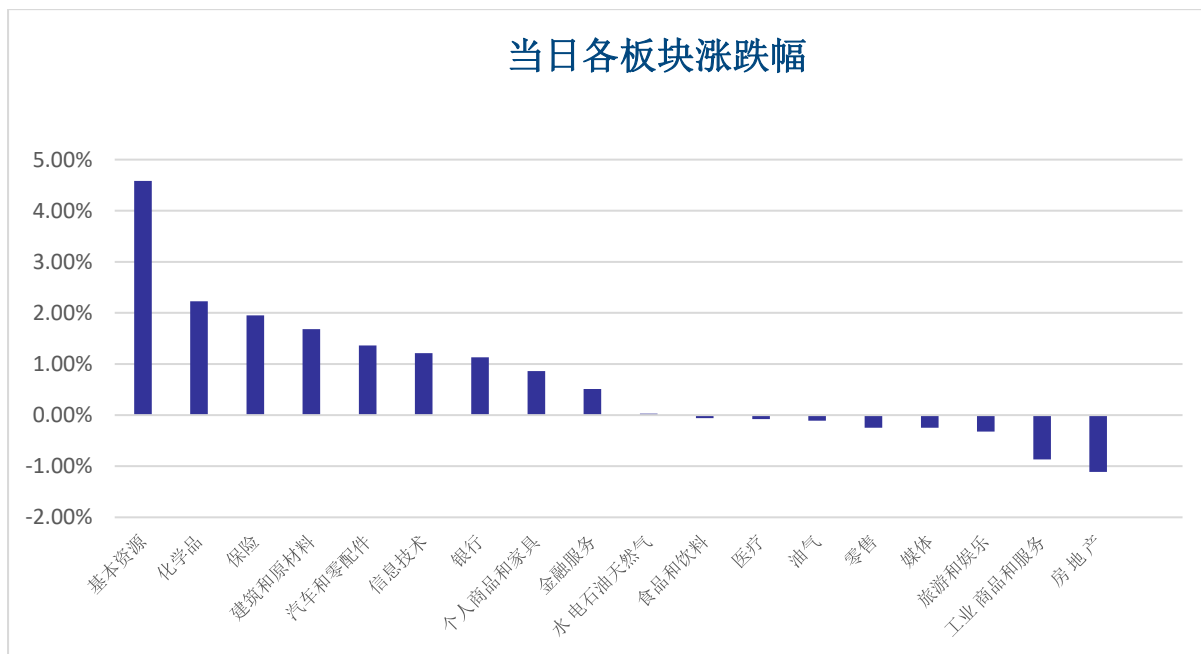


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



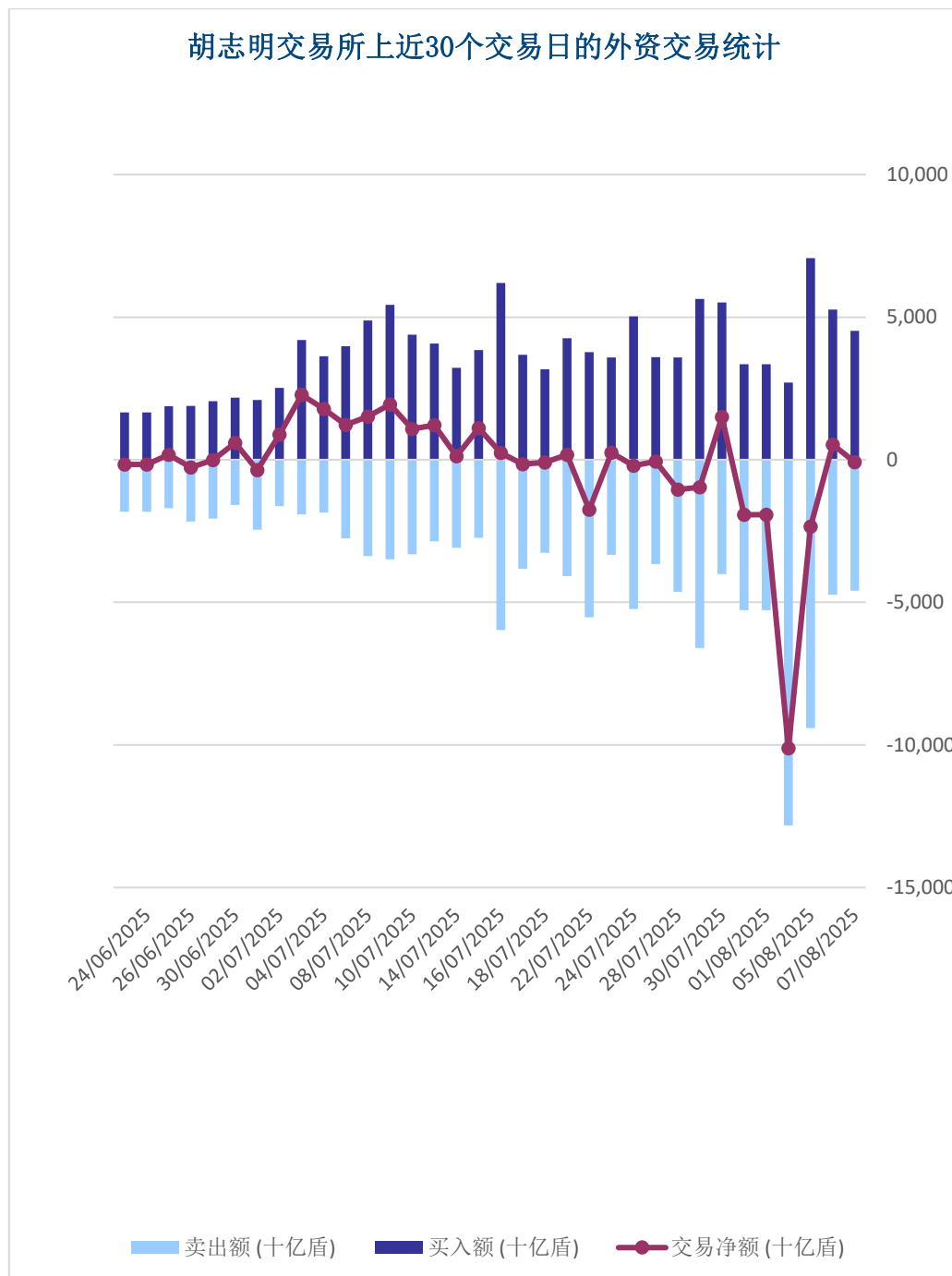
当日各板块涨跌幅





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)
VPB	442.8	FPT	-367.8
HPG	386.1	GEX	-157.9
TPB	129.1	VCB	-126.9
STB	107.9	VIX	-112.1
CII	82.7	VHM	-102.3





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 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