



宏观新闻

- ❖ 美国的就业数据刚刚对 2024 年 4 月至 2025 年 3 月期间的 12 个月进行了调整。据此，总就业岗位减少了 911000 个，比财政部长 Bessent 此前提供的约 80 万个岗位的预期下降幅度更大。这表明美国的就业数据准确性不高，数据不断被下调。近期公布的 2025 年 5 月和 6 月初步数据也被下调超过 25 万个岗位，导致特朗普总统解除了劳工统计局局长职务。尽管数据调整属于正常现象，但近期就业数据的不准确性已成为管理者，尤其是美联储(Fed)方面的一大挑战。
- ❖ 越南商业环境：在越南，工贸部刚刚发文建议削减 658 项经营条件中的 204 项。这是越南政府推动行政手续简化、改革营商环境的一部分。这显示出政府为推动企业发展、解除企业束缚所做的努力，并为越南企业的发展奠定基础。
- ❖ 股票市场评级：此外，许多专家认为，越南股票市场在今年 9 至 10 月获得 FTSE 升级的可能性非常高。然而，一些国际机构指出，越南目前仅满足 FTSE 的 9 项标准中的 7 项。此次升级在很大程度上取决于越南相关部门向 FTSE 提供的说服力，以使其对越南尚未满足的标准的执行计划和进度产生信心。

企业新闻

VOS: 经营下滑，净利润仅为同期的 1/7

BSR: 准备发行 19 亿股，将股本提升至超过 5 万亿越南盾，同时披露 PVN 的股份减持比例

TCBS IPO: 投资者认购量是发行量的 2.5 倍

TPB: 通过债券渠道再融资超过 7500 亿越南盾

世界

指数	报	%波动
CBOE Volatility Index	45,711.34	0.43%
ESTX 50 PR.EUR	21,879.49	0.37%
SET Index	6,512.61	0.27%
PSEi INDEX	23,718.45	-0.37%
FTSE Malaysia KLCI	7,749.39	0.19%
FTSE Singapore Index	9,242.53	0.23%
S&P BSE SENSEX	25,938.13	1.19%
KOSPI Composite Index	3,807.29	-0.51%
Osaka - Osaka Delayed Price	43,459.29	-0.42%
SSE Composite Index	3,260.05	1.26%
HANG SENG INDEX	81,101.32	0.39%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	4,297.57	-0.25%
Paris - Paris Delayed Price	1,586.81	0.08%
DAX PERFORMANCE-INDEX	6,122.71	0.34%
S&P 500	1,276.08	0.79%
NASDAQ Composite	5,367.75	0.09%
Dow Jones Industrial Average	15.04	-0.46%
货物	报	%波动
世界黄金	3,673.30	0.97%
布伦特原油价格	66.39	0.56%
WTI 石油价格	62.98	1.16%

2025 年 9 月 9 日市场摘要

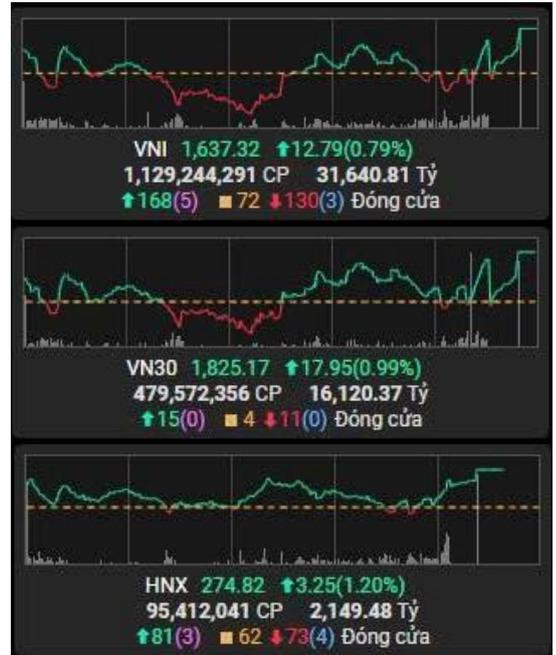
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.79%, 报 1637.32 点; 河内指数上涨 1.2%, 报 274.82 点。胡志明市场的成交量超过 11.29 亿股; 河内交易所的成交量超过 9500 万股, 较上个交易日分别下跌 40.72% 和 45.95 %。

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

从板块上看, 金融服务板块(VIX +5.97%; SSI +4.48%)和零售板块(MWG +2.70%; DGW +1.09%)的贡献最大。相反, 化学板块(GVR -0.69%; DGC -0.62%)和公共事业板块(REE -1.05%; GAS -0.80%)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 8770 亿越盾。卖盘主要集中于 HPG (5460 亿越盾)、SSI (1290 亿越盾) 和 MBB (1480 亿越盾)。在河内市场上, 处于净买入状态, 买入额超过 210 亿越盾。买盘主要集中于 SHS (450 亿越盾)、MST (10 亿越盾) 和 HUT (10 越越盾)。

指数走势





2025 年 9 月 9 日市场数据

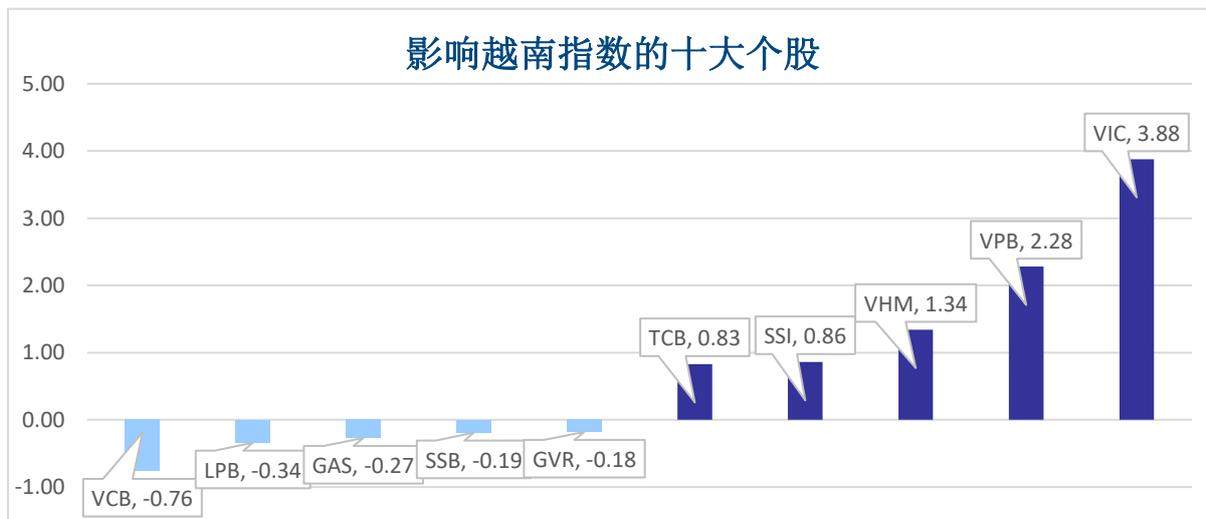
当日波动

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	1,637.32	0.79%	12.79	11.2924	316,408	168	72	130
VN30 指数	1,825.17	0.99%	17.95	4.7957	161,204	15	4	11
中盘股指数	1,792.59	1.12%	19.87	9.4141	287,531	55	12	33
小盘股指数	2,828.56	1.11%	31.16	11.5206	325,803	200	97	155
河内指数	274.82	1.20%	3.25	0.9541	21,495	81	62	73
Upcom 指数	109.89	-0.21%	-0.23	0.6308	9,595	128	95	110

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	316,408	-40.49%	1129.24	-40.72%
河内 HNX	2,149	-46.51%	95.41	-45.95%

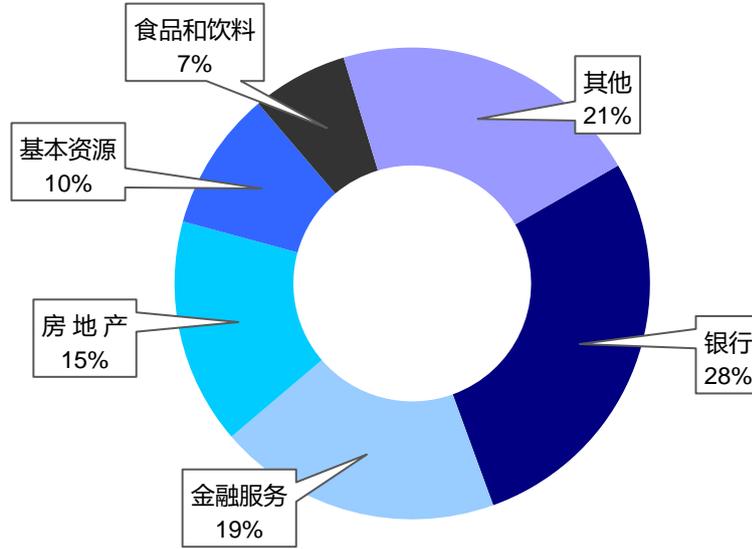
值得关注的股票



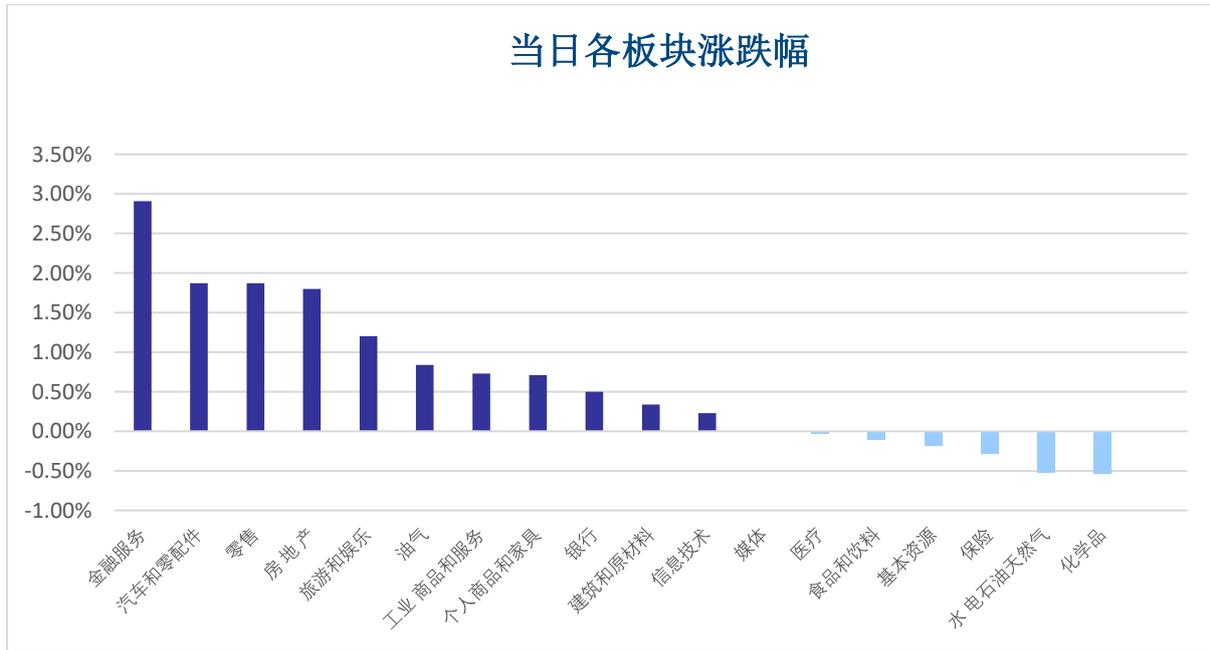
成交量排名 (百万)	成交额排名 (十亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB	HPG	KDC	VIX	EVG
106.07	2,218.48	1158%	6.0%	-6.8%
HPG	SSI	PMG	DBC	SGR
77.44	2,114.08	1125%	5.8%	-3.6%
SSI	SHB	L10	VNE	HAX
52.28	1,841.16	783%	6.9%	-3.0%
VIX	VIX	SJS	HDG	BIC
47.11	1,534.29	769%	4.8%	-2.6%
VPB	VPB	FUEDCMI D	SSI	SJS
43.62	1,392.76	643%	4.5%	-2.4%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



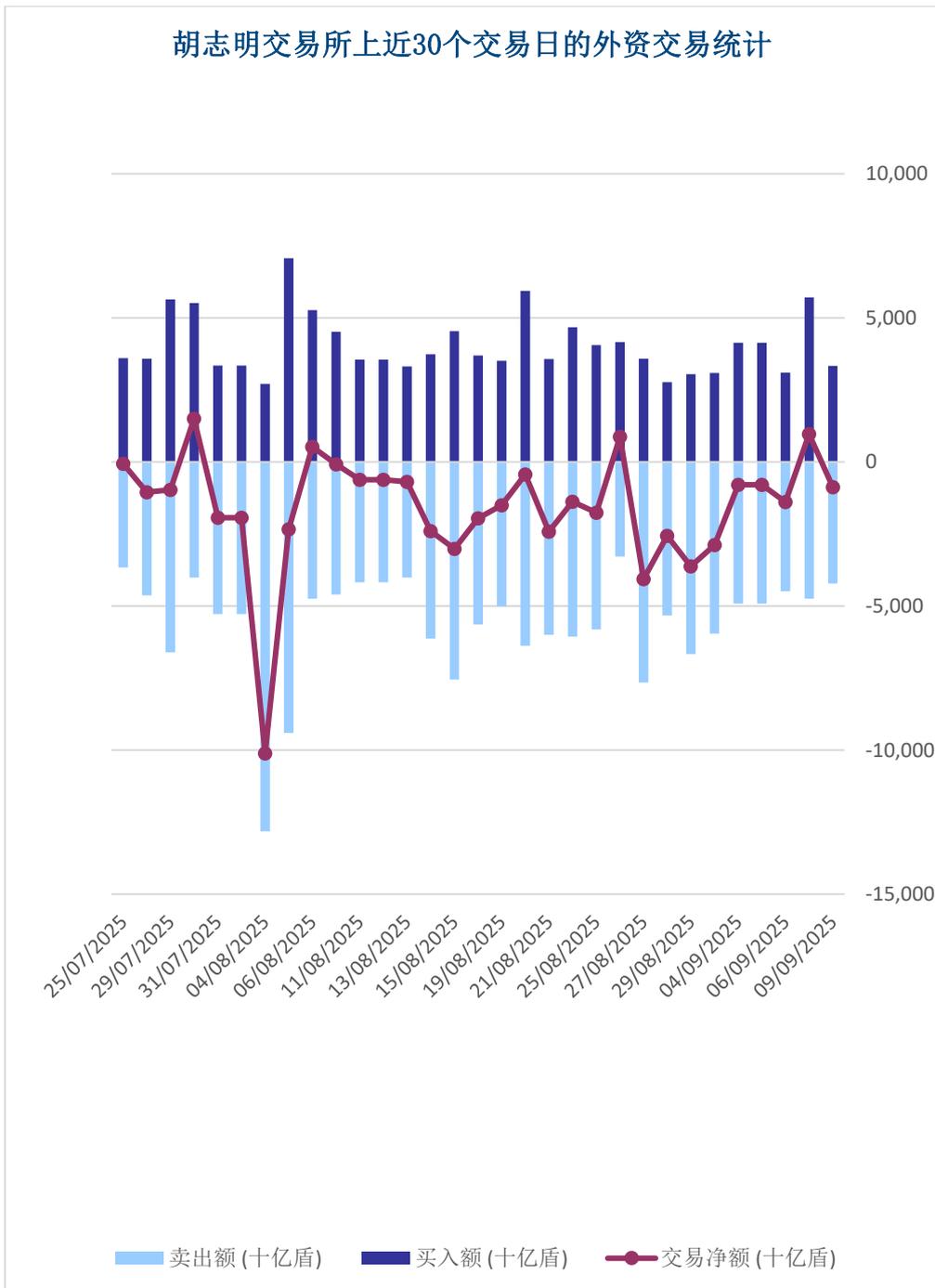
当日各板块涨跌幅





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)
FPT	181.9	HPG	-547.0
VPB	100.5	MBB	-148.7
HDG	70.4	SSI	-129.7
VIX	61.7	KBC	-94.4
DBC	56.4	VND	-84.7



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

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	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		