



## 宏观新闻

- 美国昨日公布的经济数据继续显现阴影。CPI 通胀指数环比上涨 0.4%，高于预期的 0.3%。在此结果下，美国 CPI 同比上涨 2.9%，核心 CPI 上涨 3.1%，均远高于美联储 2.0% 的目标，且尚未出现回落迹象。与此同时，首次申请失业救济人数升至 26.3 万件，远高于预期的 23.5 万件，进一步加剧了就业与经济增长前景的黯淡。
- 在越南，政府公报称，国家信用信息中心（CIC）系统出现遭网络犯罪攻击、窃取个人数据的迹象。所幸相关应对与防范措施已迅速展开。有关影响范围和证据正在收集，以便评估并制定符合法律规定的处理方案。
- 副总理胡德福刚刚签署了第 161/CĐ-TTg 号电文，要求报告货币市场、黄金市场、证券市场的管理和调控情况及解决方案。近期这些市场波动剧烈，既受国际局势影响，也受国内因素推动。此举表明政府正在积极、果断地进行协调，以符合快速、可持续增长的承诺。这无疑是对投资者的积极信号。

## 企业更新

- HPG：和发与台塑准备就中国宽幅热轧钢（HRC）反倾销规避问题提交诉讼。
- BSR：利润远超计划，正准备将注册资本提升至超过 50 万亿越盾。
- AGG：南部一系列房地产企业集中推出新项目。
- GIL：起诉美国“巨头”，索赔 2.8 亿美元，股东同意给予管理层 20% 的奖金。

## 世界

| 指数                                    | 报         | %波动    |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 46,108.00 | 1.36%  |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 22,043.07 | 0.72%  |
| SET Index                             | 6,587.47  | 0.85%  |
| PSEi INDEX                            | 23,703.65 | 0.30%  |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 7,823.52  | 0.80%  |
| FTSE Singapore Index                  | 9,297.58  | 0.78%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 26,086.32 | -0.43% |
| KOSPI Composite Index                 | 3,875.31  | 1.65%  |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 44,372.50 | 1.22%  |
| SSE Composite Index                   | 3,344.20  | 0.90%  |
| HANG SENG INDEX                       | 81,548.73 | 0.15%  |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 4,355.82  | 0.22%  |
| Paris - Paris Delayed Price           | 1,582.85  | -0.50% |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 6,126.89  | 0.11%  |
| S&P 500                               | 1,288.03  | 0.78%  |
| NASDAQ Composite                      | 5,387.95  | 0.49%  |
| Dow Jones Industrial Average          | 14.71     | -4.17% |

| 货物       | 报        | %波动    |
|----------|----------|--------|
| 世界黄金     | 3,673.40 | 0.82%  |
| 布伦特原油价格  | 66.29    | -1.78% |
| WTI 石油价格 | 62.23    | -2.26% |



## 2025 年 9 月 11 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.88%, 报 1657.75 点; 河内指数下跌 0.15%, 报 274.18 点。胡志明市场的成交量超过 12.71 亿股, 较上个交易日上涨 26.01%; 河内交易所的成交量超过 1.2 亿股, 较上个交易日下跌 27.49 %。

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

从板块上看, 媒体板块(YEG +5.17%)和零售板块(COM +6.98%; PIT +5.34%)的贡献最大。相反, 医疗板块(VDP -6.93%; JVC -0.81%)和石油天然气板块(BSR -0.37%; PLX -0.14%)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 1.078 万亿越盾。卖盘主要集中于 SSI (2460 亿越盾)、MSB (1650 亿越盾) 和 MWG (1630 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 940 亿越盾。卖盘主要集中于 SHS (500 亿越盾)、CEO (190 亿越盾) 和 HUT (110 越越盾)。

## 指数走势





## 2025 年 9 月 11 日市场数据

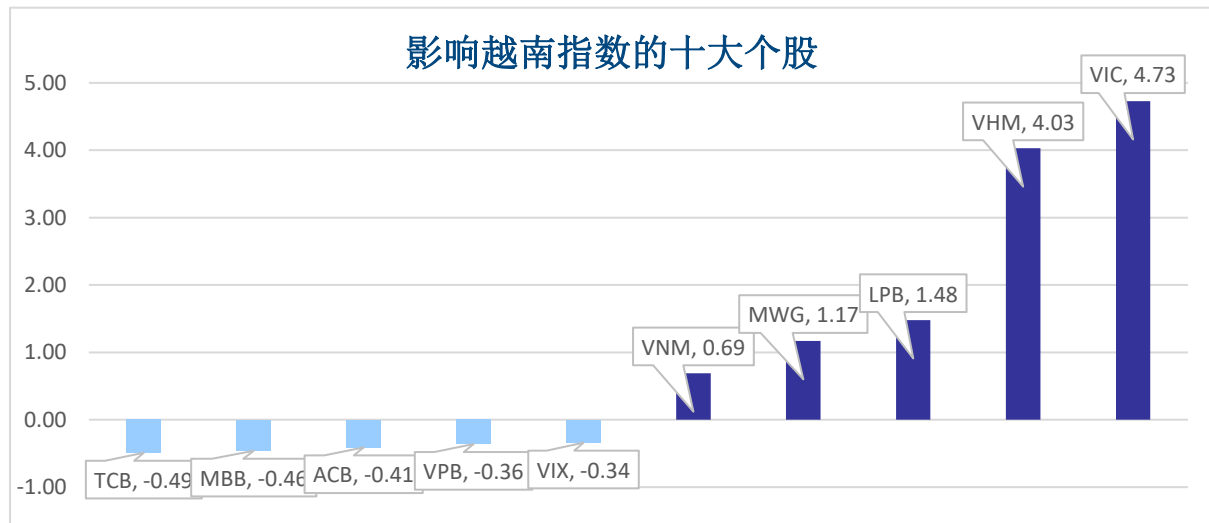
### 当日波动

| 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     | 1,657.75 | 0.88%  | 14.49 | 12.7192   | 366,270   | 163  | 63    | 152  |
| VN30 指数  | 1,855.08 | 1.45%  | 26.45 | 5.5017    | 196,235   | 20   | 2     | 8    |
| 中盘股指数    | 1,813.71 | 1.02%  | 18.33 | 10.8028   | 337,200   | 59   | 8     | 33   |
| 小盘股指数    | 2,858.49 | 0.93%  | 26.22 | 13.1625   | 380,819   | 191  | 97    | 169  |
| 河内指数     | 274.18   | -0.15% | -0.42 | 1.2049    | 27,989    | 72   | 70    | 69   |
| Upcom 指数 | 110.1    | -0.24% | -0.27 | 0.6459    | 8,585     | 107  | 112   | 122  |

### 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<br>HOSE | 366,270  | 22.77%  | 1271.92   | 26.01%  |
| 河内 HNX      | 2,799    | -23.66% | 120.49    | -27.49% |

### 值得关注的股票

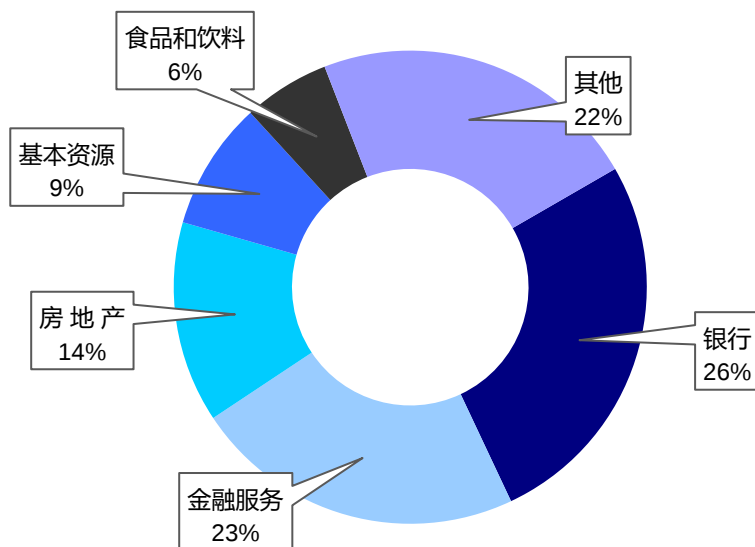


| 成交量排名<br>(百万) |       | 成交额排名<br>(十亿盾) |          | 成交量突破 (与近 10 个交易日相比) |      | 放量上涨排名<br>(>100 亿) |      | 放量下跌<br>(>100 亿) |       |
|---------------|-------|----------------|----------|----------------------|------|--------------------|------|------------------|-------|
| SHB           | 91.77 | SSI            | 3,526.90 | TTE                  | 769% | C47                | 6.9% | CRC              | -5.6% |
| SSI           | 86.27 | HPG            | 2,142.63 | TDW                  | 663% | VDS                | 6.8% | HSL              | -5.4% |
| HPG           | 74.87 | VIX            | 1,894.26 | VSH                  | 531% | NKG                | 7.0% | HBC              | -3.3% |
| VIX           | 55.67 | VPB            | 1,629.49 | DXV                  | 529% | DHC                | 5.4% | VIX              | -2.8% |
| VPB           | 52.40 | SHB            | 1,605.33 | FUEMAV<br>30         | 437% | HDG                | 5.4% | GIL              | -2.8% |

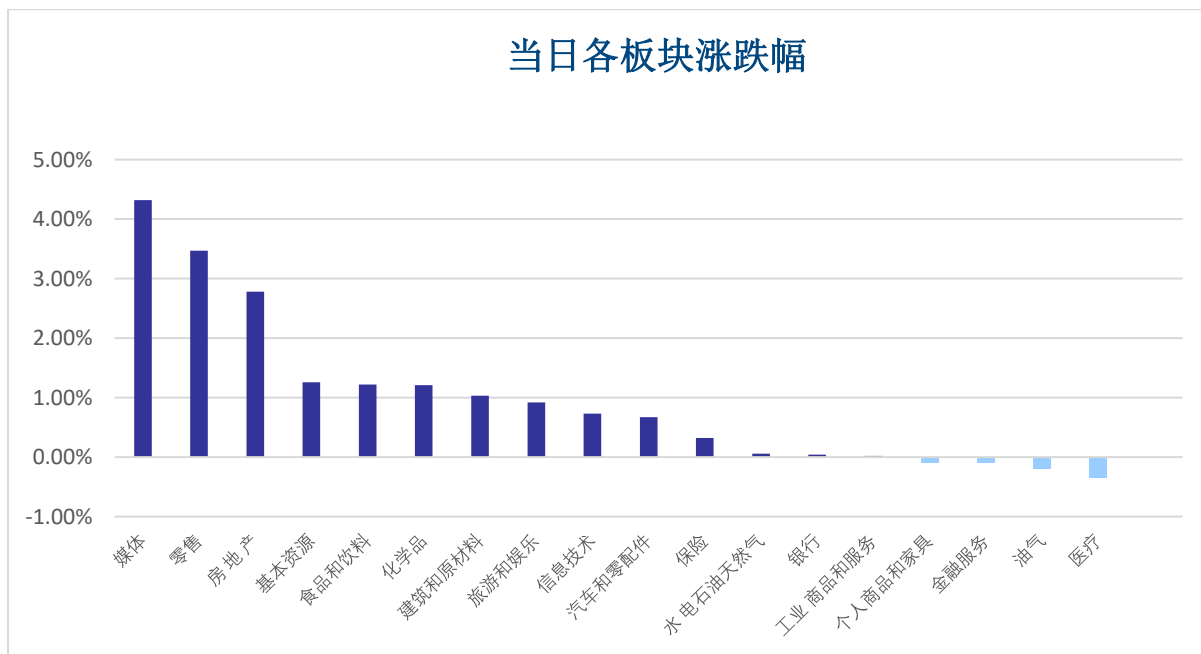


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



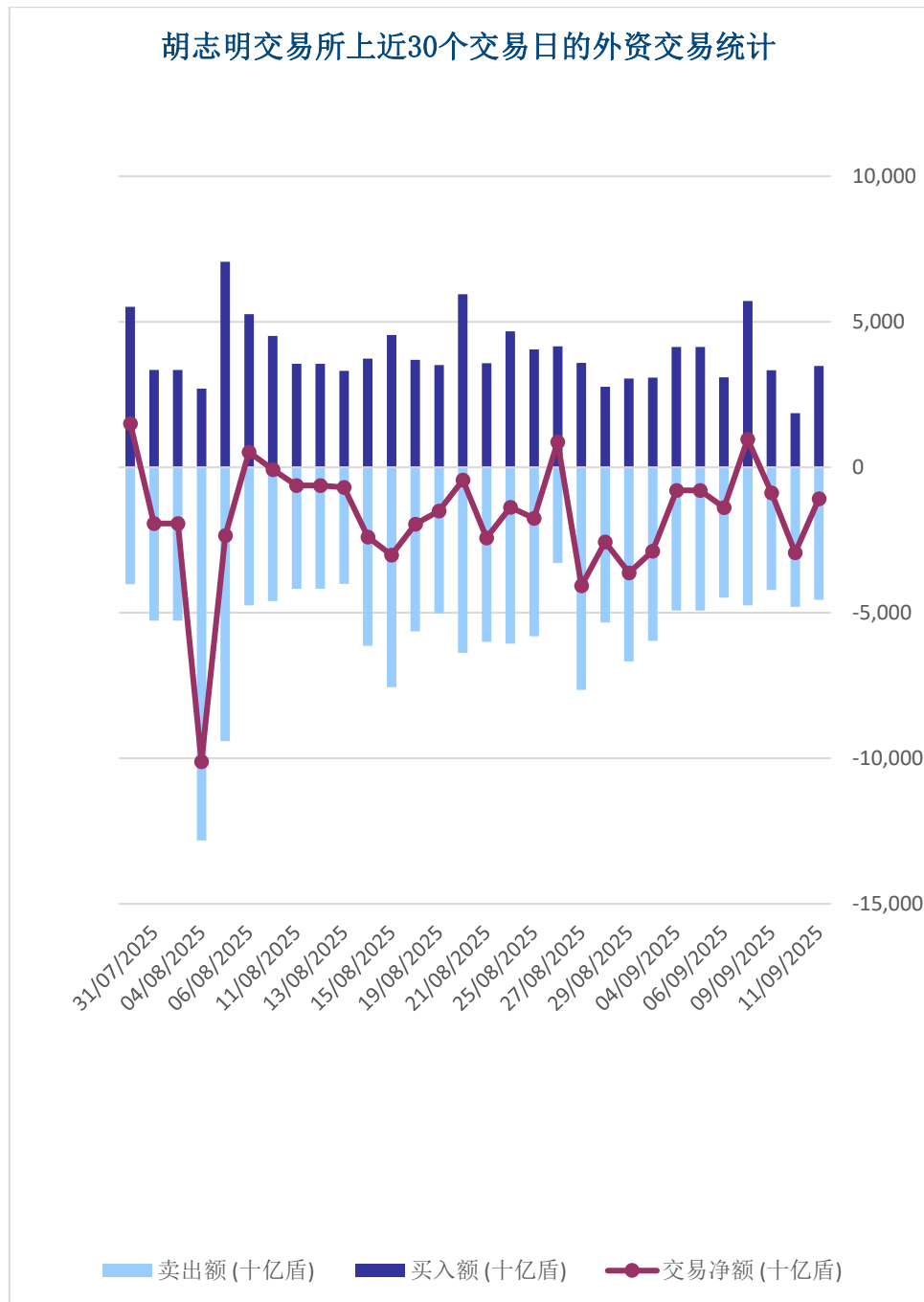
当日各板块涨跌幅





## 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） |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VHM      | 131.4     | SSI      | -246.2    |
| TCB      | 117.3     | MSB      | -165.2    |
| GEX      | 79.9      | MWG      | -163.6    |
| STB      | 78.9      | SHB      | -109.5    |
| HDG      | 67.8      | VIX      | -91.6     |





### 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%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 加仓 | 预期收益率 5% 至 15%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 中立 | 预期收益率 -5% 至 5%<br>或公司/行业前景中等    |
| 减持 | 预期收益率 -15% 至 -5%<br>或公司/行业前景不乐观 |
| 卖出 | 预期收益率小于 -15%<br>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%<br>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%<br>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%<br>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

武琮如

Research Analyst

[nhuvq@gtjas.com.vn](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

阮岐明

Chief Economist

[minhmk@gtjas.com.vn](mailto:minhmk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

郑庆玲

Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungtth@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:trangth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist  
and translator

[huongntl@gtjas.com.vn](mailto:huongntl@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:113



阮秋庄

Translator

[trangnt@gtjas.com.vn](mailto: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:<br>(024) 35.730.073                                       | 河内市纸桥区陈维兴路 117 号<br>Charm Vit 大厦一楼 | 胡志明市第三郡国际工厂路第二<br>号 BIS 三楼 |
| 挂单电话:<br>(024) 35.779.999                                       | 电话:<br>(024) 35.730.073            | 电话:<br>(028) 38.239.966    |
| Email: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a> | 传真: (024) 35.730.088               | Fax: (028) 38.239.696      |
| Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a> |                                    |                            |