



宏观新闻

- ❖ 英格兰央行在本次会议上决定维持利率在 4.0% 不变，背景是通胀上升与英国经济疲软。自 2024 年年中以来，该机构已 5 次降息，累计降幅 1.25%，与美联储自去年以来的降幅相当。目前，美国总统唐纳德·特朗普正在对英国进行访问，预计两国将就贸易和经济进行谈判。
- ❖ 越南建设部近日在广西南宁举行的“东盟—中国建设部长圆桌会议”框架下，与中国和马来西亚进行了双边交流。各方讨论了在新技术应用的城市规划、建筑标准规范体系以及干部培训等先进领域的合作可能性。马来西亚方面还建议开通两国间的新航线，以推动经济合作与发展。
- ❖ 在越南财政部长阮文胜访问英国—意大利期间，越南与意大利就近年来的经贸社会合作情况进行了务实而深入的交流。部长强调，越意合作潜力仍然巨大，并指出未来两国可以重点协调的领域。意大利方面高度评价越南的成就，并对在越南市场的投资和商业机会表现出浓厚兴趣。

企业更新

- CTG:** 有望为越南工商银行带来 5 万亿越盾利润。
- HQC:** 中标一项位于金瓯省的超过 6600 亿越盾的社会住房项目。
- MSN:** 受益于肉类与零售业务的强劲增长，预计利润将增长 44%，达到 6.1 万亿越盾。

世界

指数	报	%波动
CBOE Volatility Index	46,142.42	0.27%
ESTX 50 PR.EUR	22,470.72	0.94%
SET Index	6,631.96	0.48%
PSEi INDEX	23,674.53	1.35%
FTSE Malaysia KLCI	7,854.61	0.87%
FTSE Singapore Index	9,228.11	0.21%
S&P BSE SENSEX	26,544.85	-1.35%
KOSPI Composite Index	3,831.66	-1.15%
Osaka - Osaka Delayed Price	45,303.43	1.15%
SSE Composite Index	3,461.30	1.40%
HANG SENG INDEX	83,013.96	0.39%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	4,312.62	-0.26%
Paris - Paris Delayed Price	1,598.93	-0.79%
DAX PERFORMANCE-INDEX	6,233.62	0.37%
S&P 500	1,297.01	-0.74%
NASDAQ Composite	5,459.35	1.67%
Dow Jones Industrial Average	15.70	-0.13%

货物	报	%波动
世界黄金	3,671.80	-0.27%
布伦特原油价格	3,671.80	-0.27%
WTI 石油价格	3,671.80	-0.27%



2025 年 9 月 18 日市场摘要

截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 0.35%, 报 1665.18 点; 河内指数下跌 0.26%, 报 276.92 点。胡志明市场的成交量超过 9.15 亿股; 河内交易所的成交量超过 1.08 亿股, 较上个交易日分别下跌 14.61% 和 42.72 %。

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

从板块上看, 电信板块(ICT +6.90%; CMG +2.77%)和信息技术板块(SCR +6.90%; VIC +6.00%)的贡献最大。相反, 石油天然气板块(PET -3.16%; MWG -2.86%)和银行板块(SRC -6.38%; SVC -5.35%)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 1.512 万亿越盾。卖盘主要集中于 VIC (2120 亿越盾)、VHM (1320 亿越盾) 和 SSI (1230 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 980 亿越盾。卖盘主要集中于 SHS (640 亿越盾)、PVS (120 亿越盾) 和 HUT (70 亿越盾)。

指数走势





2025 年 9 月 18 日市场数据

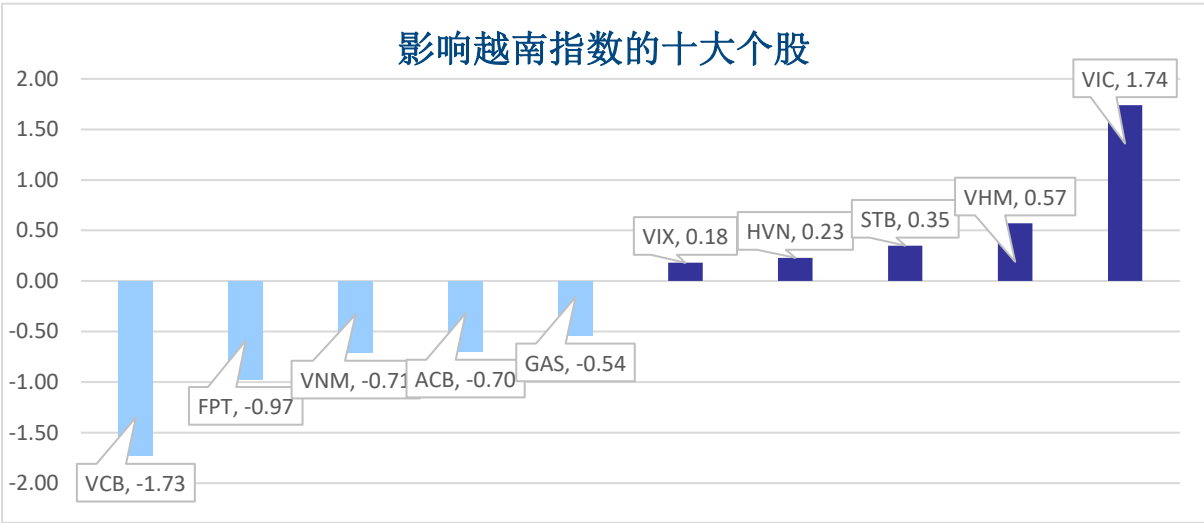
当日波动

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	1,665.18	-0.35%	-5.79	9.1501	278,015	108	60	208
VN30 指数	1,861.74	-0.38%	-7.11	3.9876	154,224	7	1	22
中盘股指数	1,819.65	-0.28%	-5.14	7.5653	254,641	8	3	19
小盘股指数	2,868.36	-0.29%	-8.25	9.1151	289,325	114	97	239
河内指数	276.92	-0.26%	-0.71	1.0831	23,057	52	76	81
Upcom 指数	111.1	-0.61%	-0.68	0.3711	5,464	107	107	136

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	278,015	-14.42%	915.01	-14.61%
河内 HNX	2,306	-41.06%	108.31	-42.72%

值得关注的股票

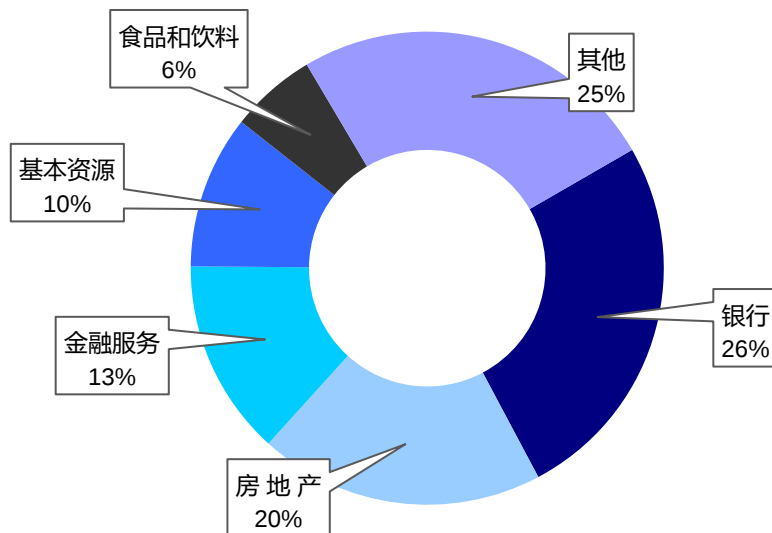


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
HPG	75.87	HPG	2,198.14	H11	25625%	SMC	6.7%	HSL	-4.8%
SHB	61.33	FPT	1,239.92	VCF	3669%	CSM	4.4%	DGW	-3.3%
VND	31.76	SSI	1,106.12	C92	2943%	VNE	7.0%	VPI	-3.1%
DXG	28.13	SHB	1,093.84	VIH	2192%	DHC	4.3%	BCG	-3.1%
VIX	27.63	VIC	1,066.93	FUEMAV ND	1947%	CII	3.6%	CMG	-2.8%

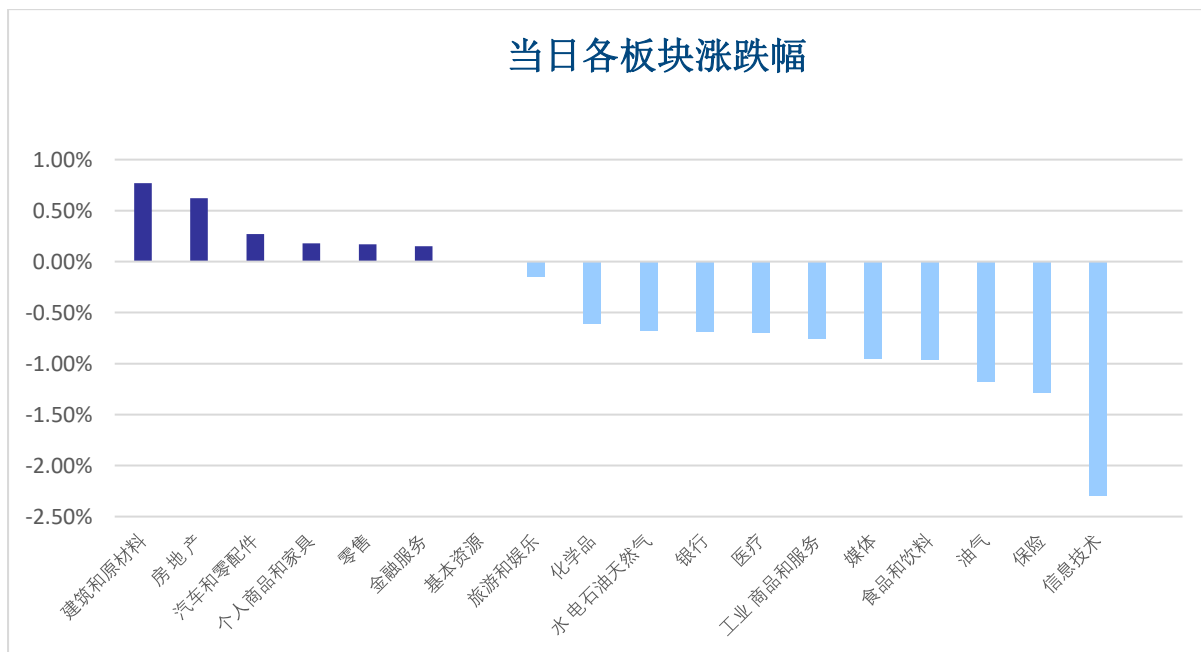


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

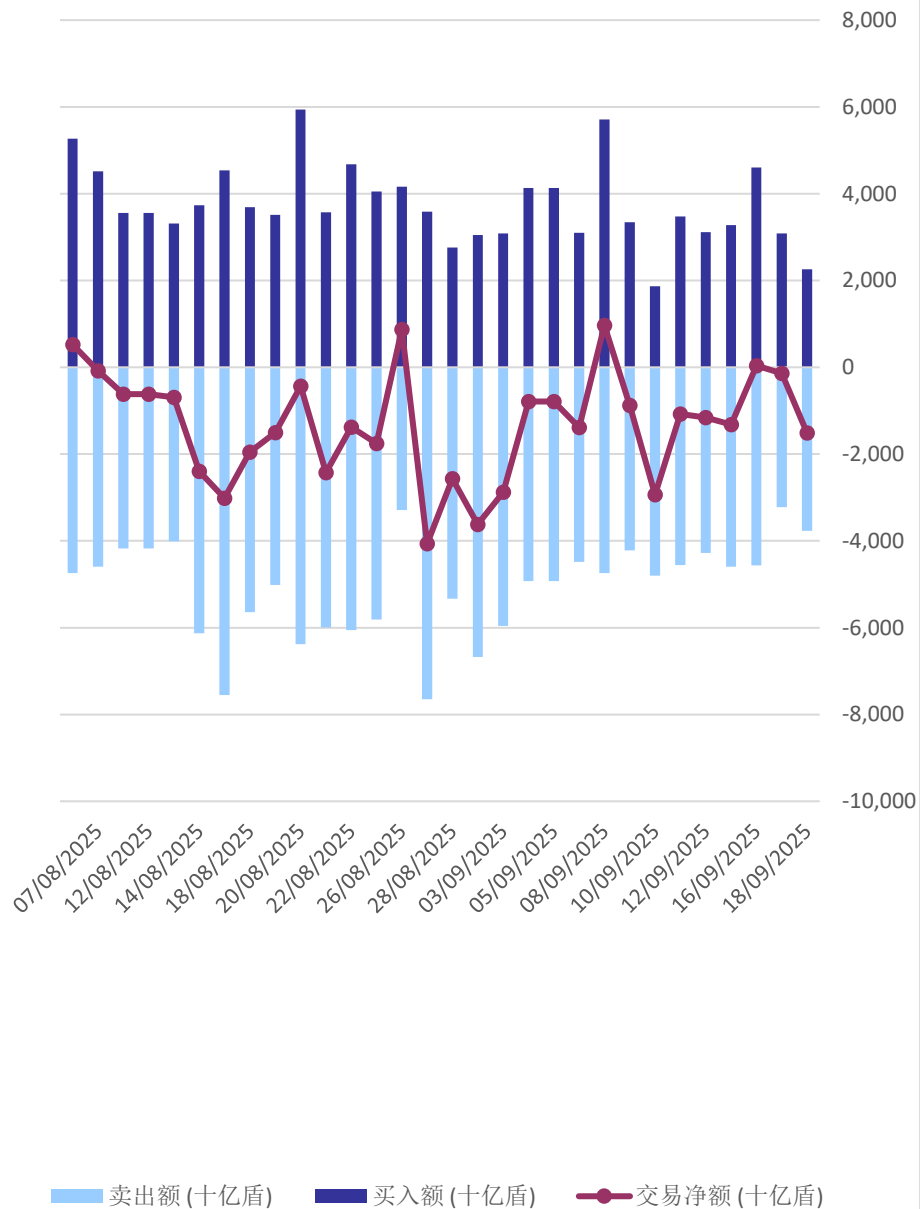




外资交易

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)
GEX	69.2	VIC	-212.9
HVN	50.5	VHM	-132.0
NKG	35.2	SSI	-123.4
VPB	23.2	VIX	-121.4
VHC	17.0	MSN	-89.2

胡志明交易所上近30个交易日的外资交易统计





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

武琮如

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

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		