



宏观新闻

- ❖ 美国总统特朗普刚刚在联合国大会高级别国际研讨会上发表开幕讲话。他表示，在欧盟的支持下，乌克兰有能力收复所有存在争议的领土。与此同时，他还称可再生能源是骗局，并否认环保专家所提出的气候变化负面影响。此外，他还抨击伦敦市长萨迪克·汗，指责其企图在伦敦推行伊斯兰教的“沙里亚法”标准。
- ❖ 美联储主席鲍威尔也刚刚发表了重要讲话，他强调市场所期待的降息（2025 年内再降两次）并不确定。鲍威尔再次指出，美国经济和美联储的政策制定者正面临艰难选择：劳动力市场趋于脆弱，而通胀仍然居高不下。特朗普的关税预计将在短期内推高物价，但美联储预计这些关税会在之后带动整体物价水平下降。
- ❖ 在越南，央行表示，截至 7 月底，房地产信贷余额约达 4.08 百万亿越盾，较 2024 年底增长 16.95%，占总信贷余额约 23.68%。按照第 02/NQ-CP 号决议的住房贷款项目已实现放款额为 29.679 万亿越盾，当前贷款余额为 2.315 万亿越盾。近期，越南总理范明政也对公寓房价持续上涨提出质疑，并要求相关部门提出切实解决方案，以保障民众合法住房权利。

企业新闻

- ❖ **VIX**: 提交股东大会通过新计划，利润为原方案的 3.3 倍。
- ❖ **VIC**: 投入 21.4 万亿越盾建设电动车零部件工厂。
- ❖ **DGC**: 将战略项目增资，同时解锁 850 万股 ESOP 交易。

世界

指数	报	%波动
CBOE Volatility Index	46,292.78	-0.19%
ESTX 50 PR.EUR	22,573.47	-0.95%
SET Index	6,656.92	-0.55%
PSEi INDEX	23,611.33	0.36%
FTSE Malaysia KLCI	7,872.02	0.54%
FTSE Singapore Index	9,223.32	-0.04%
S&P BSE SENSEX	26,159.12	-0.70%
KOSPI Composite Index	3,821.83	-0.18%
Osaka - Osaka Delayed Price	45,241.00	0.43%
SSE Composite Index	3,486.19	0.51%
HANG SENG INDEX	82,102.10	-0.07%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	4,302.67	0.12%
Paris - Paris Delayed Price	1,603.55	0.01%
DAX PERFORMANCE-INDEX	6,118.54	-1.55%
S&P 500	1,273.20	-0.73%
NASDAQ Composite	5,476.95	0.64%
Dow Jones Industrial Average	16.64	3.35%
货物	报	%波动
世界黄金	3,794.10	1.43%
布伦特原油价格	67.63	1.59%
WTI 石油价格	63.83	1.90%



2025 年 9 月 23 日市场摘要

截至收盘，指数涨跌相反。越南指数上涨 0.05%，报 1635.26 点；河内指数下跌 0.44%，报 273.01 点。胡志明市场的成交量超过 7.97 亿股；河内交易所的成交量超过 6900 万股，较上个交易日分别下跌 34.25%和 38.4%。

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

从板块上看，零售板块(YEG +2.86%; ADG +1.97%)和金融服务板块(HVN +4.75%; VPL +0.25%)的贡献最大。相反，信息技术板块(SAM -3.62%; FPT -1.71%)和工业商品和服务板块(GEX -3.65%; GMD -2.25%)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 110 亿越盾。卖盘主要集中于 FPT（5620 亿越盾）、MSN（810 亿越盾）和 KDH（460 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 70 亿越盾。卖盘主要集中于 MBS（220 亿越盾）、NTP（90 亿越盾）和 IDC（50 亿越盾）。

指数走势





2025 年 9 月 23 日市场数据

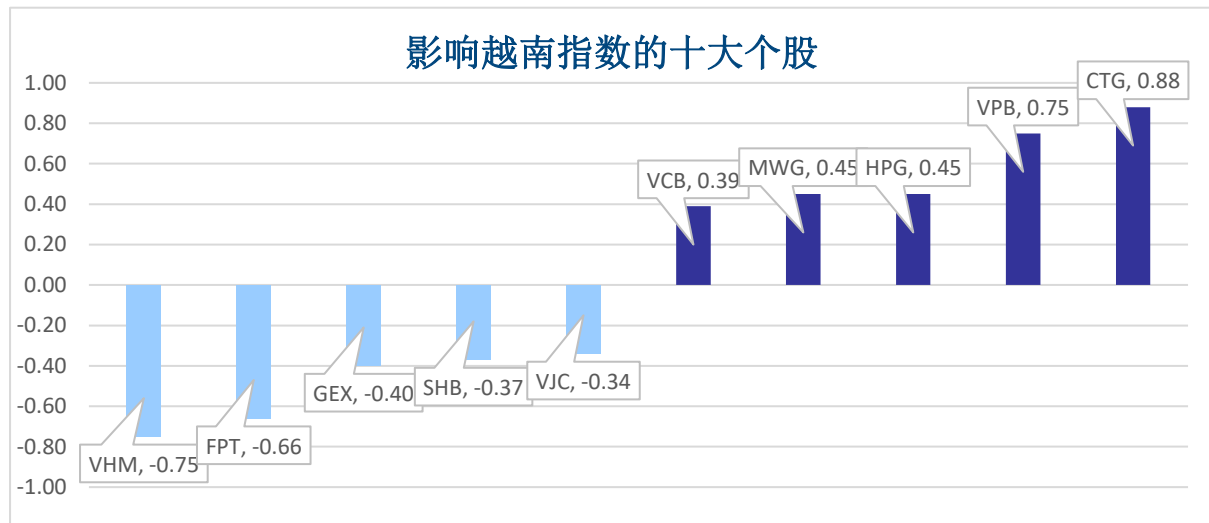
当日波动

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	1,635.26	0.05%	0.81	7.9723	232,328	157	64	153
VN30 指数	1,821.45	0.10%	1.85	4.0933	133,365	15	4	11
中盘股指数	1,781.08	0.01%	0.25	6.8739	215,635	47	14	39
小盘股指数	2,808.77	-0.01%	-0.18	8.1923	238,820	169	106	181
河内指数	273.01	-0.44%	-1.22	0.6920	14,482	56	81	80
Upcom 指数	110.02	-0.12%	-0.13	0.2694	4,023	138	81	120

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	232,328	-35.04%	797.23	-34.25%
河内 HNX	1,448	-42.16%	69.20	-38.40%

值得关注的股票

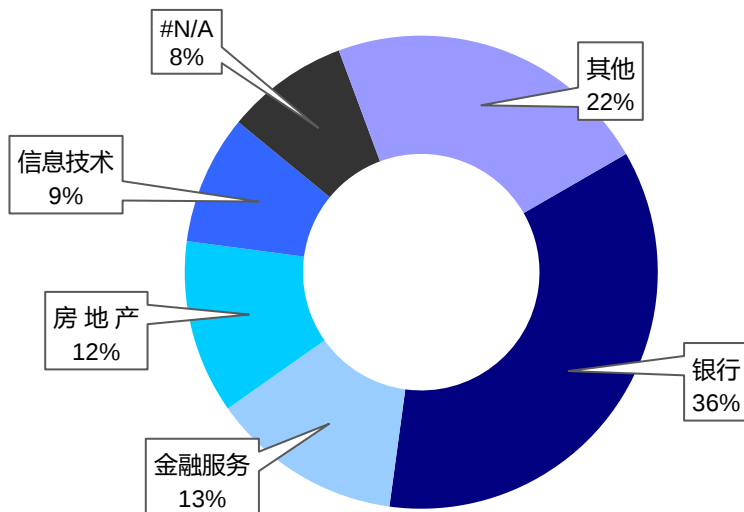


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易 日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	154.34	SHB	2,657.62	ICC	2333%	ANV	5.9%	QCG	-5.0%
VPB	57.34	FPT	2,023.36	BTT	1811%	C69	5.7%	GEX	-3.7%
VIX	35.95	VPB	1,696.86	DTC	1447%	L40	9.9%	HDG	-3.3%
EIB	29.06	VIX	1,283.74	VCF	1433%	SHI	4.6%	CII	-3.2%
HPG	27.93	SSI	853.87	DTL	1071%	LDG	4.0%	NLG	-3.1%

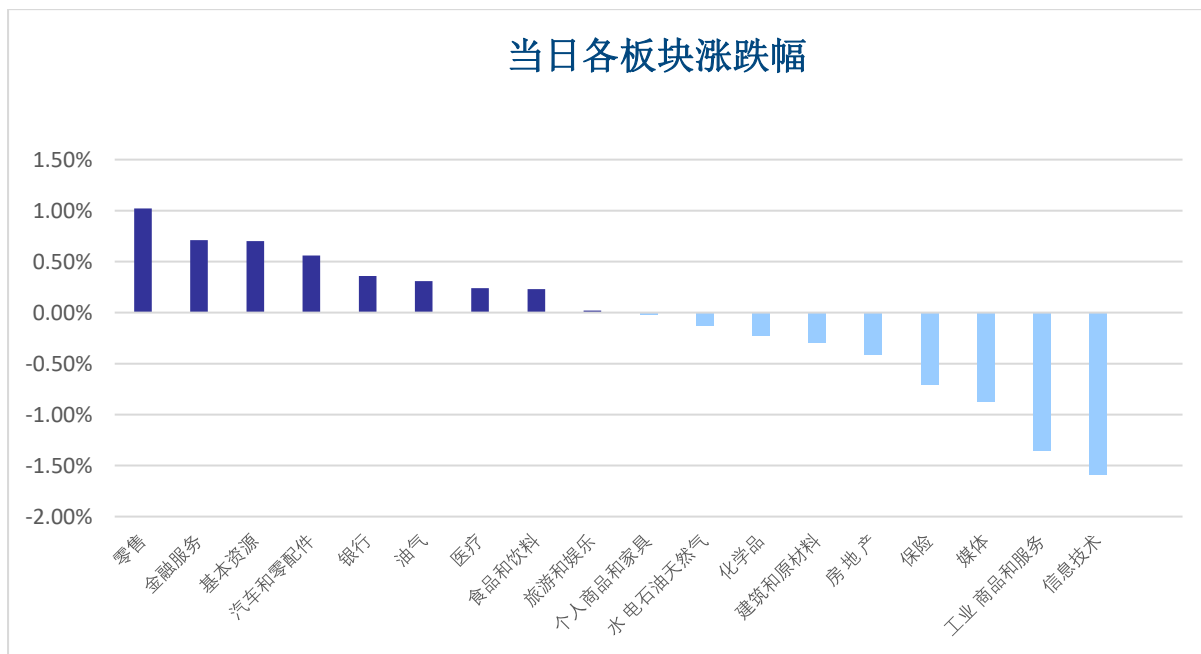


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

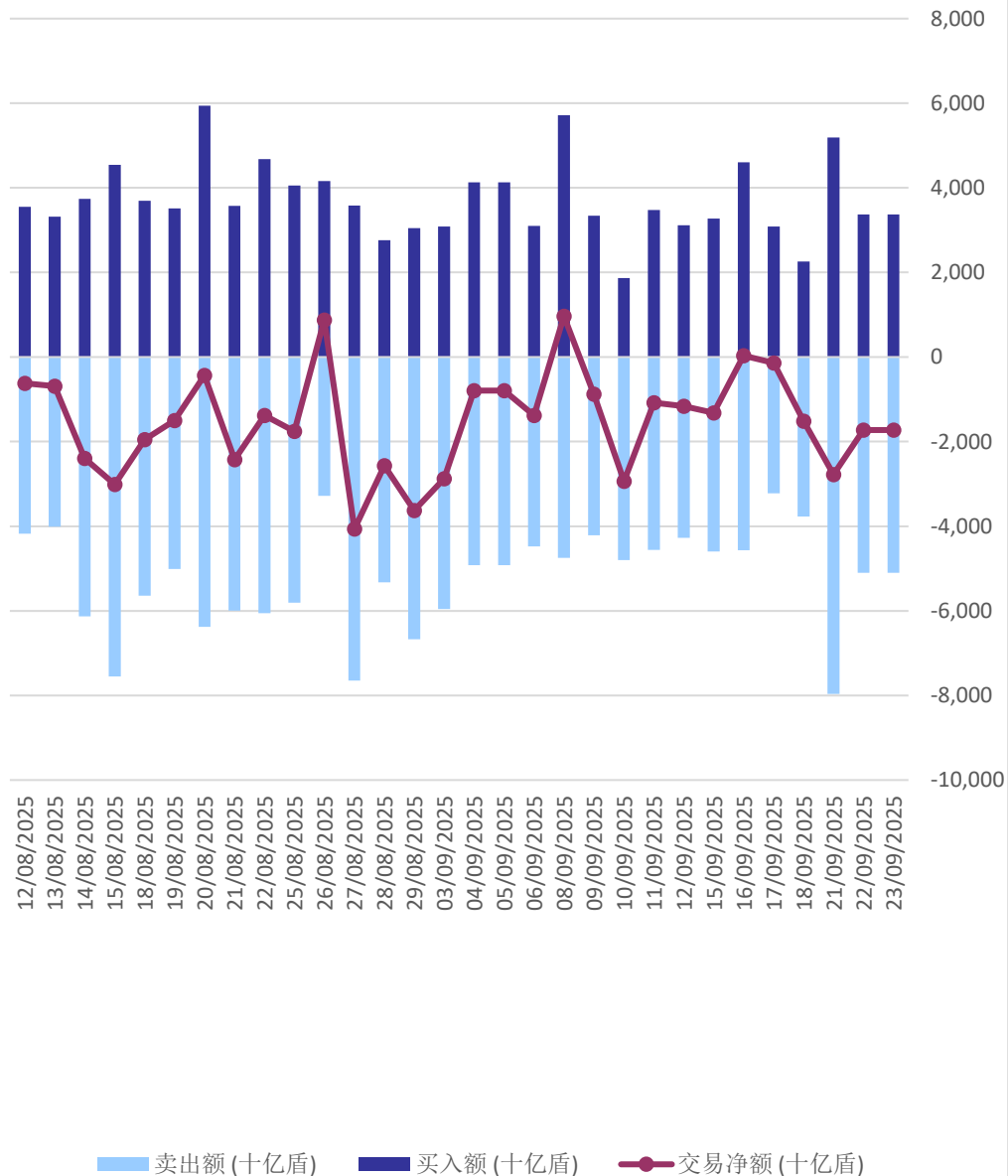




外资交易

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）
VIX	249.7	FPT	-562.6
MWG	149.3	MSN	-81.9
SHB	135.0	KDH	-46.2
VPB	76.7	GEX	-35.7
TPB	74.3	VRE	-30.9

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 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