



宏观新闻

- ❖ 根据协议，以色列和哈马斯结束了人质交换活动，哈马斯已在唐纳德·特朗普总统的见证下移交 20 名以色列战俘。随着停火协议的达成，估计有 50 万巴勒斯坦人已返回加沙居住区，重建工作也已开始。
- ❖ 国际货币基金组织和世界银行的专家在年会上评估了全球经济，指出经济增长前景面临多重风险，包括美国与其他国家特别是中国的贸易摩擦，以及今年上半年全球债务激增超过 21 万亿美元，相当于疫情时期的水平，最后是许多发达国家和发展中国家的政治不稳定，以及人工智能和数据领域的泡沫风险。
- ❖ 关于越南市场，越南国家银行评估认为，商业银行近年来持续为经济注入资金，并积极为特定行业设计专项贷款方案。今年信贷增长预计为 16%，但预测可能达到 20%，以支持经济增长。此外，得益于灵活主动的调控，贷款利率较 2024 年底下降 0.41% 至平均水平的 6.52%。越南国家银行货币政策司司长范志光在评估贷款利率前景时表示，在国家银行的干预以及各银行主动采取降本措施的情况下，未来贷款利率有望继续下降。

企业新闻

- ❖ VCB: 公告确定股东名单以支付现金股息，比例为 4.5%。最后登记日为 2025 年 10 月 6 日，预计支付日为 2025 年 10 月 24 日。
- ❖ VNM: 通过关于支付 2024 年度剩余股息及 2025 年度第一期预付股息的决议，现金分红总比例为 28.5%。
- ❖ DGC: 23 亿美元铝土矿超级项目正式启动，致力于构建从铝土矿到铝锭的闭环生产链。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	19.03	-12.14%
ESTX 50 PR.EUR	5,570.05	0.70%
SET Index	1,286.98	-2.06%
PSEi INDEX	6,052.33	0.24%
FTSE Malaysia KLCI	1,615.19	-0.44%
FTSE Singapore Index	4,389.84	-0.84%
S&P BSE SENSEX	82,327.05	-0.21%
KOSPI Composite Index	3,584.55	-0.72%
Osaka - Osaka Delayed Price	48,088.80	-1.01%
SSE Composite Index	3,889.50	-0.19%
HANG SENG INDEX	25,889.48	-1.52%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,442.87	0.16%
Paris - Paris Delayed Price	7,934.26	0.21%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,387.93	0.60%
S&P 500	6,654.72	1.56%
NASDAQ Composite	22,694.61	2.21%
Dow Jones Industrial Average	46,067.58	1.29%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,149.90	2.15%
布伦特原油价格	63.39	-0.06%
WTI 石油价格	59.66	0.05%



2025 年 10 月 14 日市场摘要

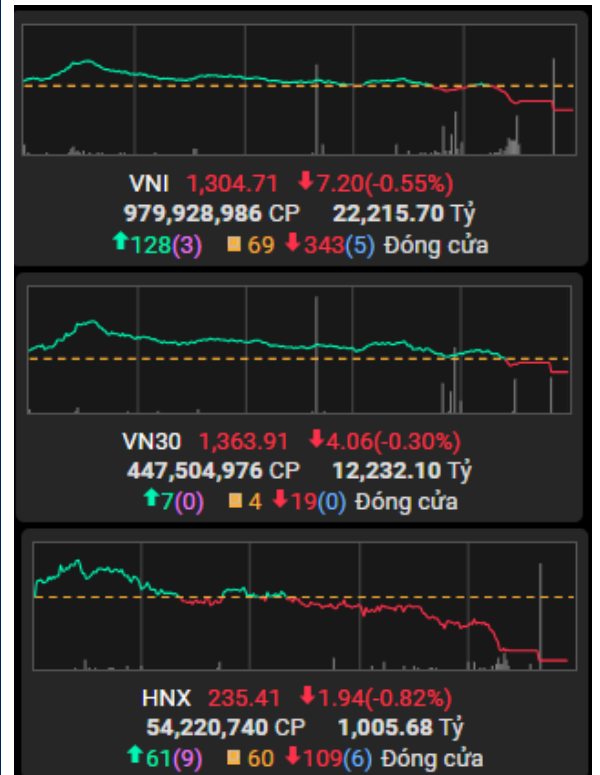
截至 2025 年 10 月 13 日收盘, 主要股指继续强势上涨。越南指数上涨 1.01%, 报 1765.12 点; 河内指数上涨 0.63%, 报 275.35 点。胡志明交易市场上成交量超过 13.36 亿股, 较前一日增长 24.52%。河内交易市场上的成交量超过 1.41 亿单位, 较前一日增长 47.30%。

从影响力来看, VIC、TCB、VRE 成为对越南指数产生最积极影响的股票, 贡献超过 17 点涨幅。相反, VCB、HPG、FPT 则对指数产生负面影响。

各板块表现分化。房地产板块继续发挥引领作用, 成为涨幅最大的板块 (VIC +6.98%; VRE +6.57%)。另一面, 保险、信息技术等部分板块则面临抛售压力。

外资继续净卖出, 胡志明交易市场上的净卖出额约 1.242 万亿越南盾, 主要集中在银行股和蓝筹股如 HPG、VRE、VHM。河内交易市场上小幅净买入, 为 720 亿越南盾, 主要净买入 CEO (1390 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 10 月 14 日市场数据

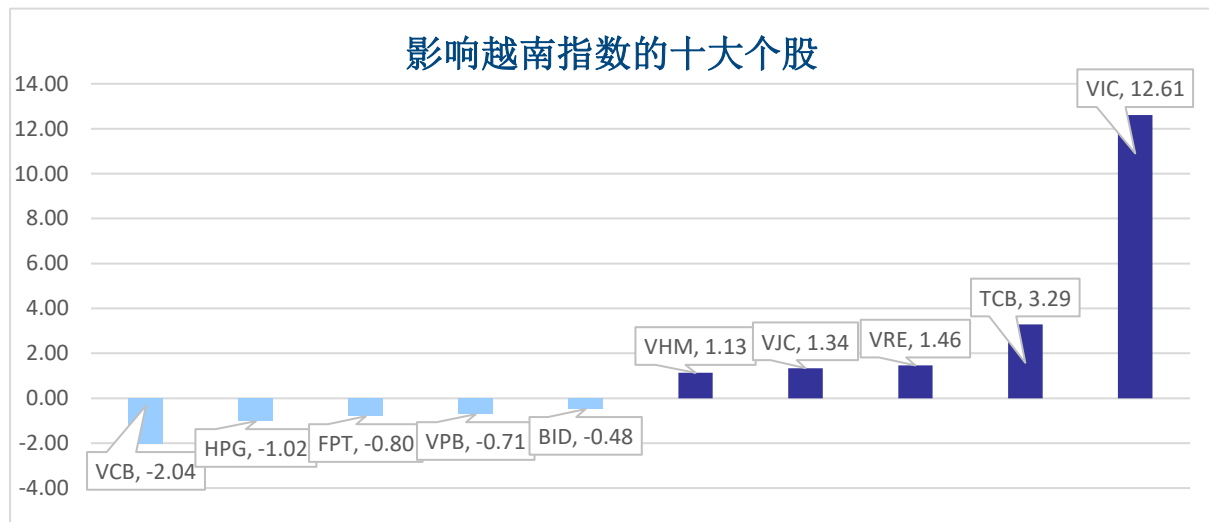
当日波动

指数	收盘	涨跌幅	波动	成交量 (亿股)	成交额 (亿盾)	上涨股数	保持昨收价	下跌股数
越南指数	1,765.12	1.01%	17.57	13.3602	445,095	119	60	187
VN30 指数	2,012.28	1.60%	31.71	6.4580	274,907	17	3	10
中盘股指数	605.13	1.38%	8.25	1.1258	30,319	45	9	46
小盘股指数	3,033.94	1.19%	35.64	14.0658	464,356	139	95	224
河内指数	275.35	0.63%	1.73	1.4183	34,162	55	63	94
Upcom 指数	112.7	0.98%	1.09	0.4084	7,527	108	98	107

当日流动性

交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	涨跌幅
HOSE	445,095	31.14%	1336.02	24.52%
HNX	3,416	52.43%	141.83	47.30%

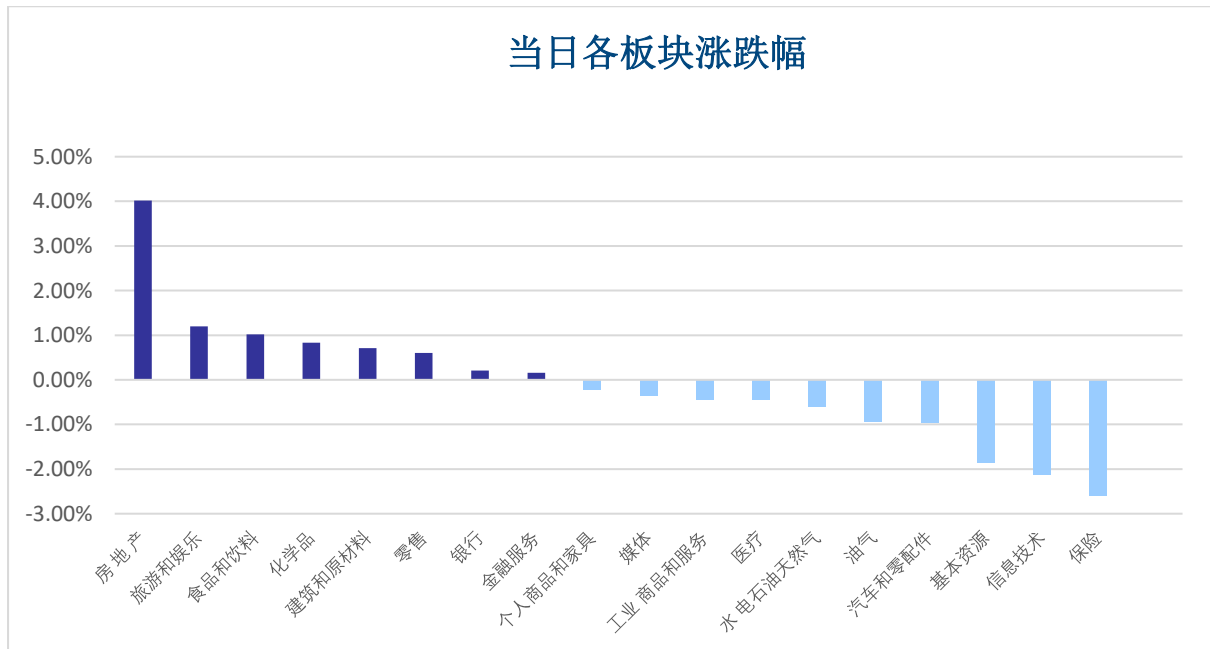
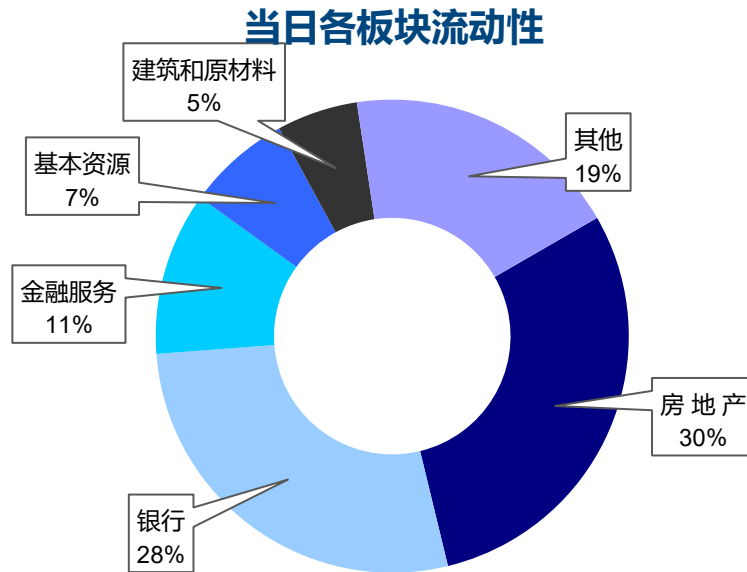
值得关注的股票



成交量排名 (万股)		成交额排名 (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	124.67	VIC	4,486.49	ACC	4359%	VIC	7.0%	TNI	-6.5%
HPG	88.29	HPG	2,565.57	VTB	3369%	HDC	6.9%	G36	-4.2%
TCB	49.24	SHB	2,238.37	QCC	3023%	VJC	7.0%	BVH	-3.1%
CII	47.23	TCB	1,974.23	NDX	2504%	CII	6.9%	NKG	-2.8%
MBB	46.69	SSI	1,732.28	DSH	2177%	VRE	6.6%	ELC	-2.7%



板块（在胡志明市场）

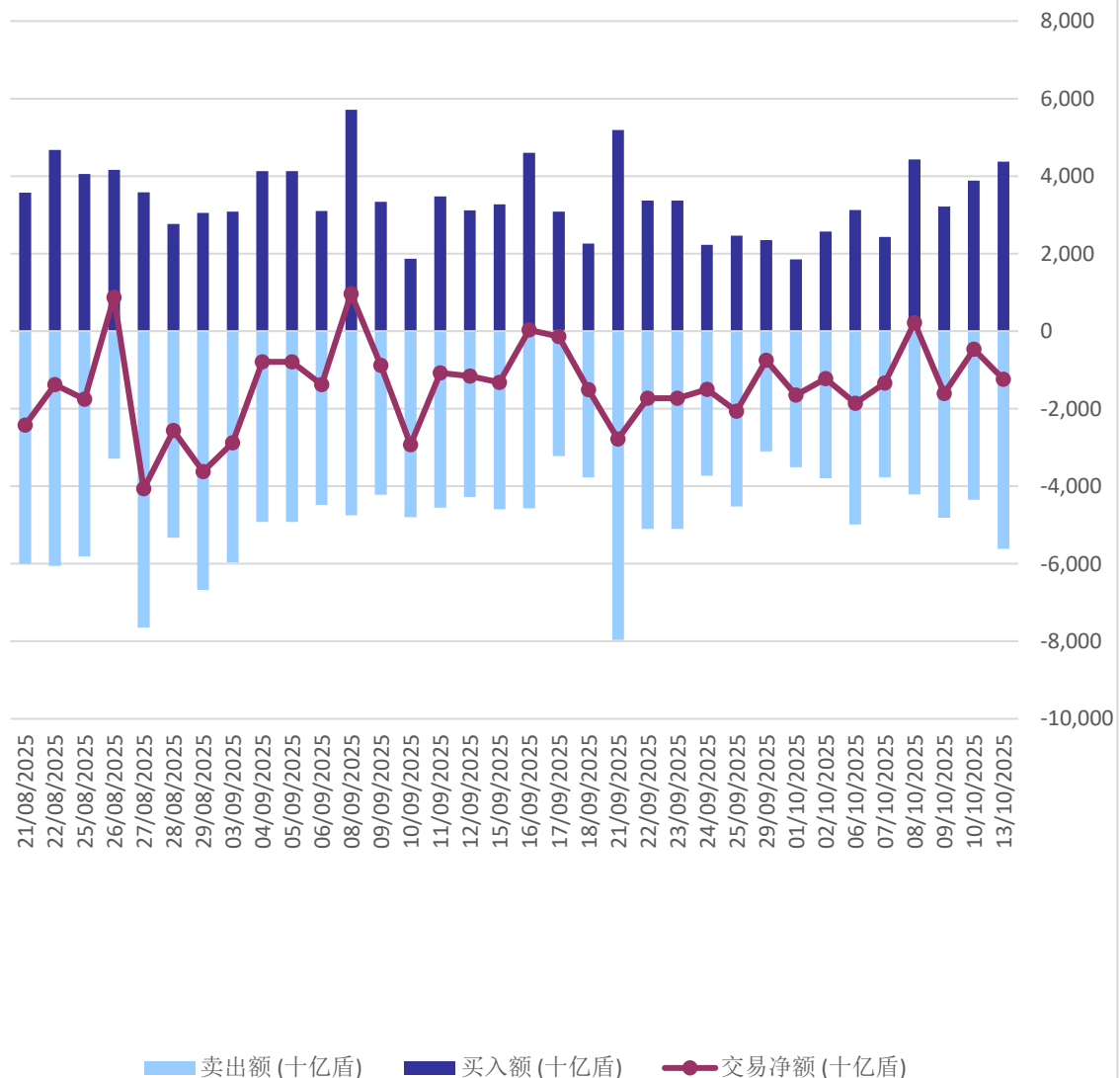




外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (亿盾)
VIC	273.1	HPG	-365.3
SHB	170.8	VRE	-356.8
VNM	113.5	VHM	-353.7
HDB	92.9	MBB	-306.5
MWG	86.4	MSN	-219.0

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。



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

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

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
传真:(028)38.239.696