



宏观新闻

- ❖ 美国政府已进入停摆第 14 天，目前尚无迹象表明两党将很快达成协议。这导致一些原本应在月初公布的重要统计数据出现缺失。然而，美国劳工统计局表示，预计这些数据将于 10 月 24 日发布。在此背景下，美联储（Fed）10 月份的会议将在判断经济状况和利率趋势方面面临较大困难。美联储主席鲍威尔当天表示，该机构预计将停止流动性收紧，同时评估认为美国劳动力市场持续疲软。
- ❖ 在美国继续加强贸易限制措施的背景下，中国也开始对来源于美国的船只征收港口费用，收费标准高达每吨 56 美元，预计到 2028 年将提高至 157 美元。中方表示，这是在美国此前对中国船只征收港口费用后，采取的防御性措施。
- ❖ 当前国内汇率和黄金价格面临较大压力，尤其受到国际金价及复杂的地缘政治局势影响。不过，如果紧张局势缓和，预计第四季度汇率有望降温。
昨日，越南方面传出消息称，阮和平先生（又称 Shark Binh）因涉嫌与加密货币 AntEx 的发行与流通相关的诈骗行为而被起诉。

企业新闻

- ❖ NT2: 将于 2025 年 10 月 22 日确定股东名单，用于发放 7% 的股息。
- ❖ PDR: 预计第三季度税前利润达 1170 亿越南盾，同比增长 48%。增长动力主要来自北河清项目（归仁 Iconic——嘉莱）
- ❖ NVL: 近日举行了 The Tropicana 项目中第 3 区山坡别墅区 35 栋别墅的结构施工、毛坯及机电系统建设开工仪式，该项目属于 NovaWorld Ho Tram 综合体的一部分。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	20.81	9.35%
ESTX 50 PR.EUR	5,559.35	-0.16%
SET Index	1,266.38	0.00%
PSEi INDEX	6,076.22	0.39%
FTSE Malaysia KLCI	1,611.46	-0.23%
FTSE Singapore Index	4,354.52	-0.80%
S&P BSE SENSEX	82,029.98	-0.36%
KOSPI Composite Index	3,561.81	-0.63%
Osaka - Osaka Delayed Price	47,187.50	-1.87%
SSE Composite Index	3,865.23	-0.62%
HANG SENG INDEX	25,441.35	-1.73%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,452.77	0.10%
Paris - Paris Delayed Price	7,919.62	-0.18%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,236.94	-0.62%
S&P 500	6,644.31	-0.16%
NASDAQ Composite	22,521.70	-0.76%
Dow Jones Industrial Average	46,270.46	0.44%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,182.60	1.80%
布伦特原油价格	62.39	-1.47%
WTI 石油价格	58.72	-1.29%



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

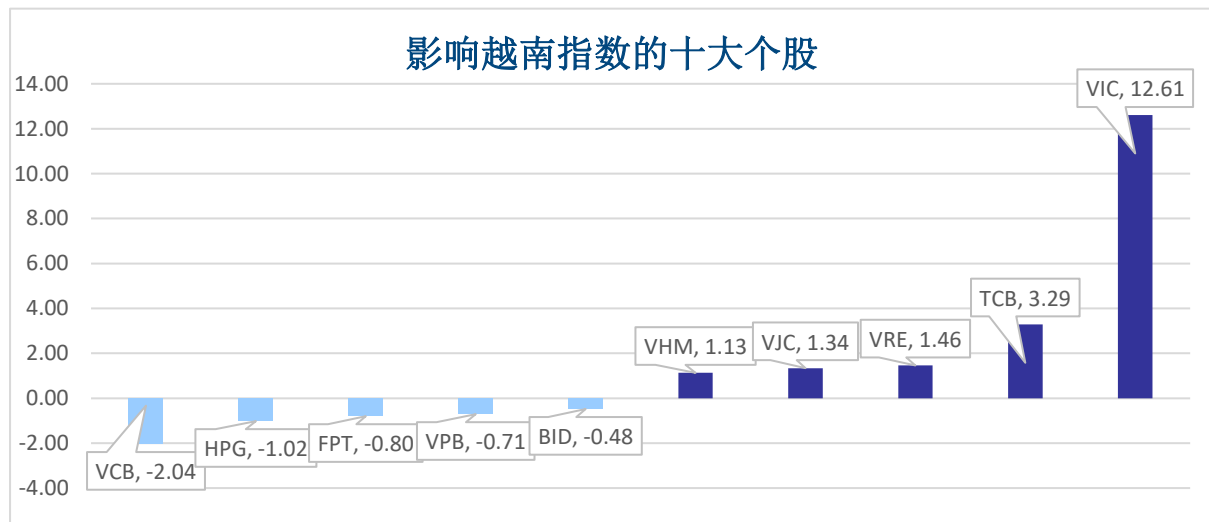
当日波动

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%

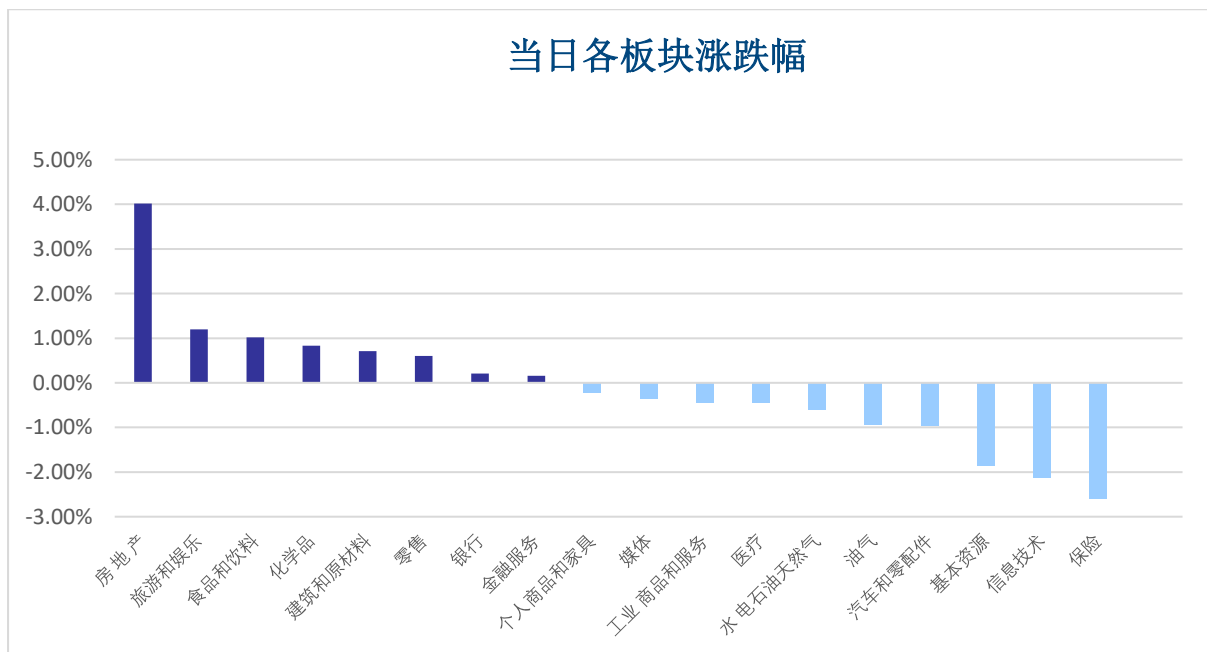
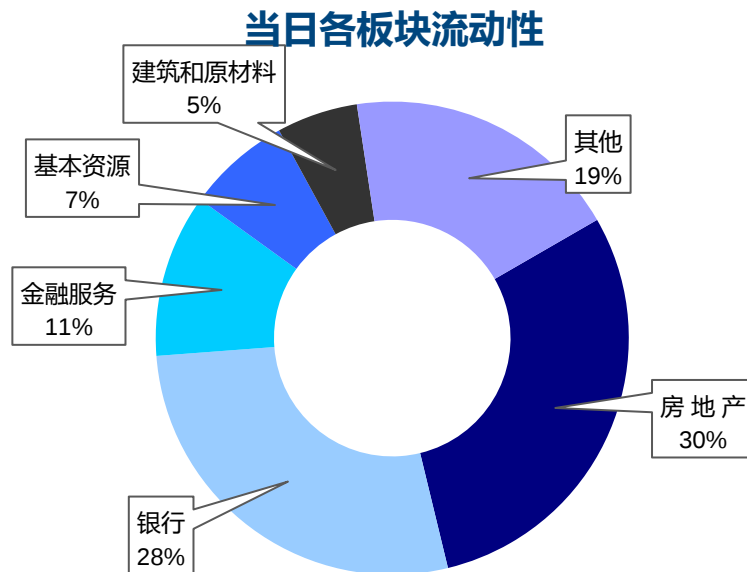
值得关注的股票



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）

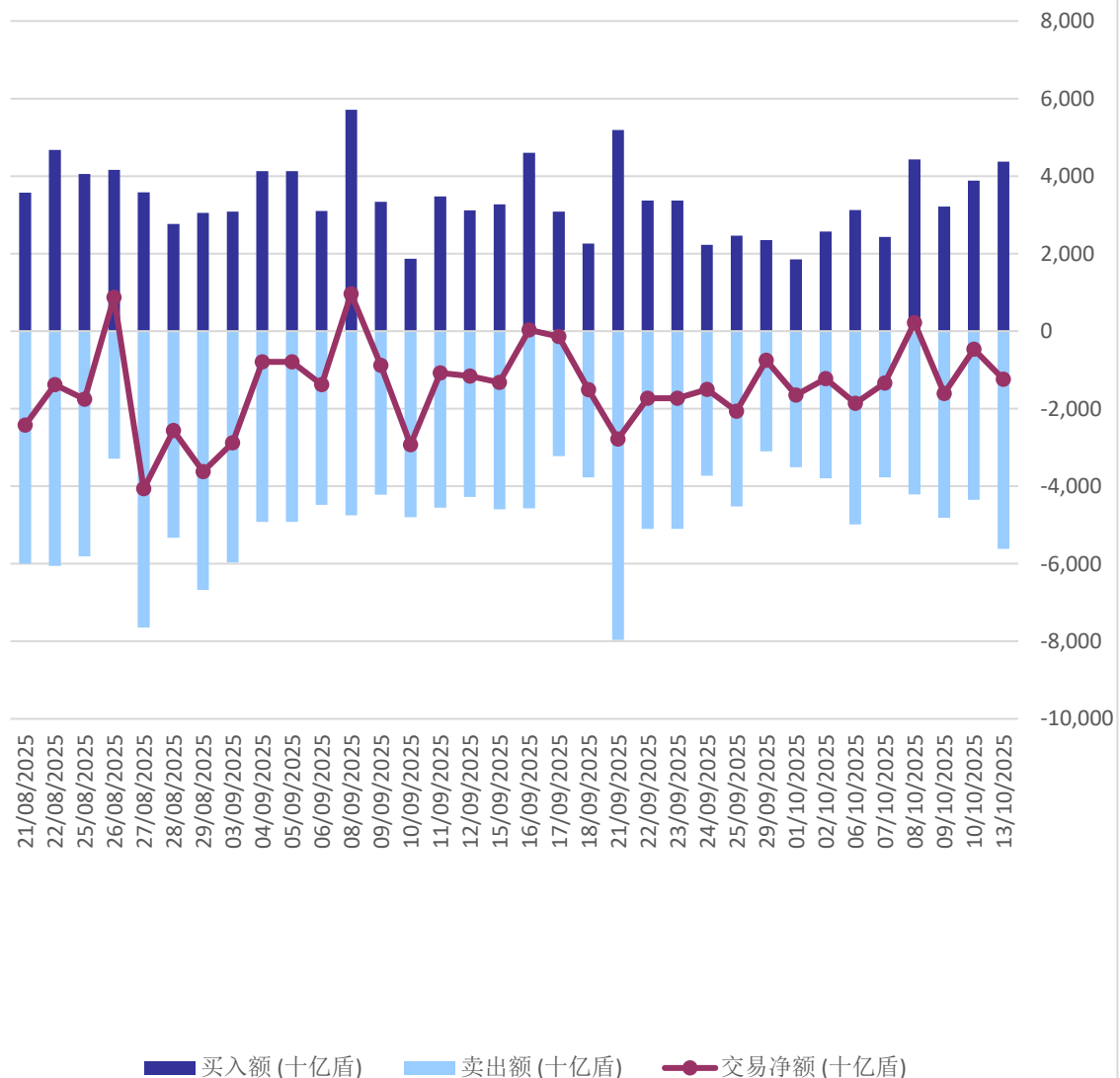




外资交易

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