



## 宏观新闻

- ❖ 在美国, 近期继续出现新的动向, 总统特朗普在政府停摆期间近期解雇了 4108 名政府雇员。特朗普多次威胁要解雇多达 75 万名员工, 理由是前总统拜登在任期内“大规模招聘了这些对政府运作贡献极小的人”。此外, 特朗普还继续对中国施压, 宣布停止从中国进口食用油, 原因是中国正试图转移并多元化其大豆供应来源, 以减少对美国农民的依赖。
- ❖ 昨日, 越南国家银行在一场以同一主题为内容的座谈会上表示, 计划成立越南黄金交易所。根据国家银行新颁布的第 34 号通告, 有关黄金交易所的许可与管理已具备坚实的法律基础。预计交易所的成立将有助于规范实物黄金买卖活动, 推动黄金市场透明化与现代化。此外, 黄金交易所也被寄予厚望, 能够促进居民黄金的动员, 为经济发展补充资本来源。
- ❖ 越南国会计划即将召开第十五届国会第十次会议, 预计将审议并决定 66 个议题, 其中包括 50 项法律、3 项决议 以及 13 项经济-社会与国家预算议题。在众多议题中, 最引人注目的是《土地法修正案》。原本预计该法案将按简化程序进行审议, 但由于政府办公厅的建议, 国会办公厅将在收到政府正式文件后继续修改、完善内容。目前, 该议题仍然列入第十次会议的议程。

## 企业新闻

- ❖ SHS: 2025 年第三季度税前利润约 6000 亿越盾, 同比增长近 8 倍。
- ❖ VPS: 在即将 IPO 之前报告税前利润近 2.6 万亿越盾。

## 世界

| 指数                                    | 报         | % 波动   |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 20.64     | -0.82% |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 5,601.55  | 0.89%  |
| SET Index                             | 1,286.69  | 1.60%  |
| PSEi INDEX                            | 6,094.10  | 0.29%  |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,611.55  | 0.01%  |
| FTSE Singapore Index                  | 4,368.42  | 0.32%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 82,605.43 | 0.70%  |
| KOSPI Composite Index                 | 3,657.28  | 2.68%  |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 47,672.67 | 1.76%  |
| SSE Composite Index                   | 3,912.21  | 1.22%  |
| HANG SENG INDEX                       | 25,910.60 | 1.84%  |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 9,424.75  | -0.30% |
| Paris - Paris Delayed Price           | 8,077.00  | 1.99%  |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 24,181.37 | -0.23% |
| S&P 500                               | 6,671.06  | 0.40%  |
| NASDAQ Composite                      | 22,670.08 | 0.66%  |
| Dow Jones Industrial Average          | 46,253.31 | -0.04% |
| 货物                                    | 报         | % 波动   |
| 世界黄金                                  | 4,224.90  | 2.08%  |
| 布伦特原油价格                               | 62.47     | 0.13%  |
| WTI 石油价格                              | 58.67     | -0.05% |



## 2025 年 10 月 15 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.18%, 报 1757.95 点; 河内指数小幅上涨 0.29%, 报 276.12 点。胡志明市场的成交量超过 11.86 亿股; 河内交易所的成交量超过 9600 万股, 较上个交易日分别下跌 24%和 31.43%。

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

从板块上看, 工业商品及服务板块的贡献最大。相反, 信息技术板块和媒体板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超过 8320 亿越盾, 主要卖出 FPT、KDH、HDB。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 680 亿越盾。

## 指数走势





## 2025 年 10 月 15 日市场数据

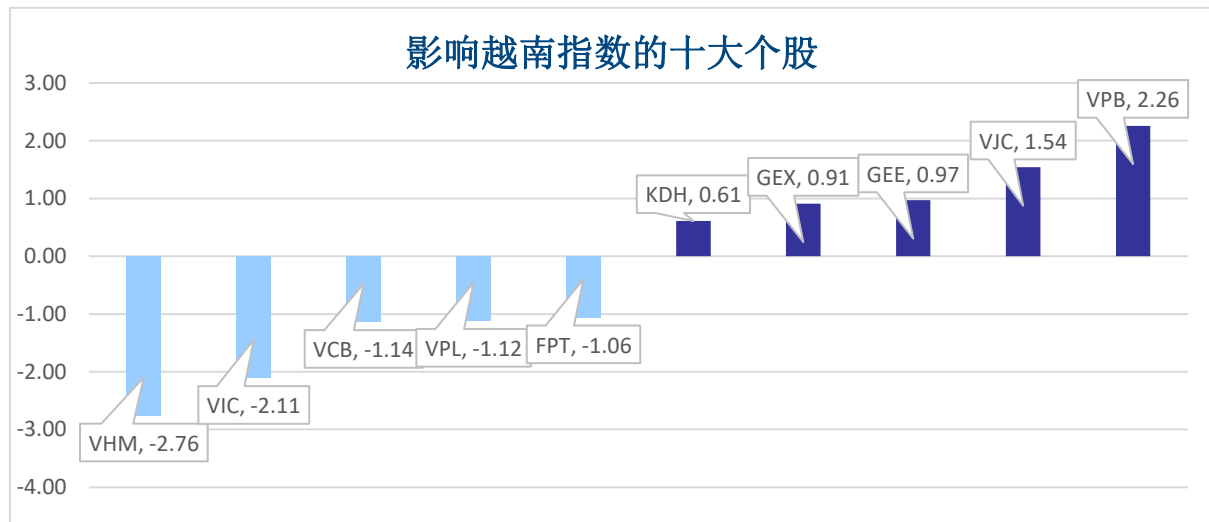
### 当日波动

| 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     | 1,757.95 | -0.18% | -3.11 | 11.8660  | 379,771  | 120  | 54    | 200  |
| VN30 指数  | 2,009.64 | -0.20% | -4.05 | 5.7435   | 208,241  | 12   | 3     | 15   |
| 中盘股指数    | 607.03   | 0.26%  | 1.59  | 0.6956   | 20,088   | 39   | 8     | 53   |
| 小盘股指数    | 3,035.11 | 0.10%  | 3.06  | 12.3235  | 393,400  | 135  | 89    | 227  |
| 河内指数     | 276.12   | 0.29%  | 0.79  | 0.9619   | 24,356   | 58   | 63    | 89   |
| Upcom 指数 | 112.32   | -0.73% | -0.83 | 0.4112   | 7,160    | 87   | 87    | 145  |

### 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     |
|-------------|----------|---------|-----------|---------|
| 胡志明<br>HOSE | 379,771  | -27.55% | 1186.60   | -24.00% |
| 河内 HNX      | 2,436    | -30.82% | 96.19     | -31.43% |

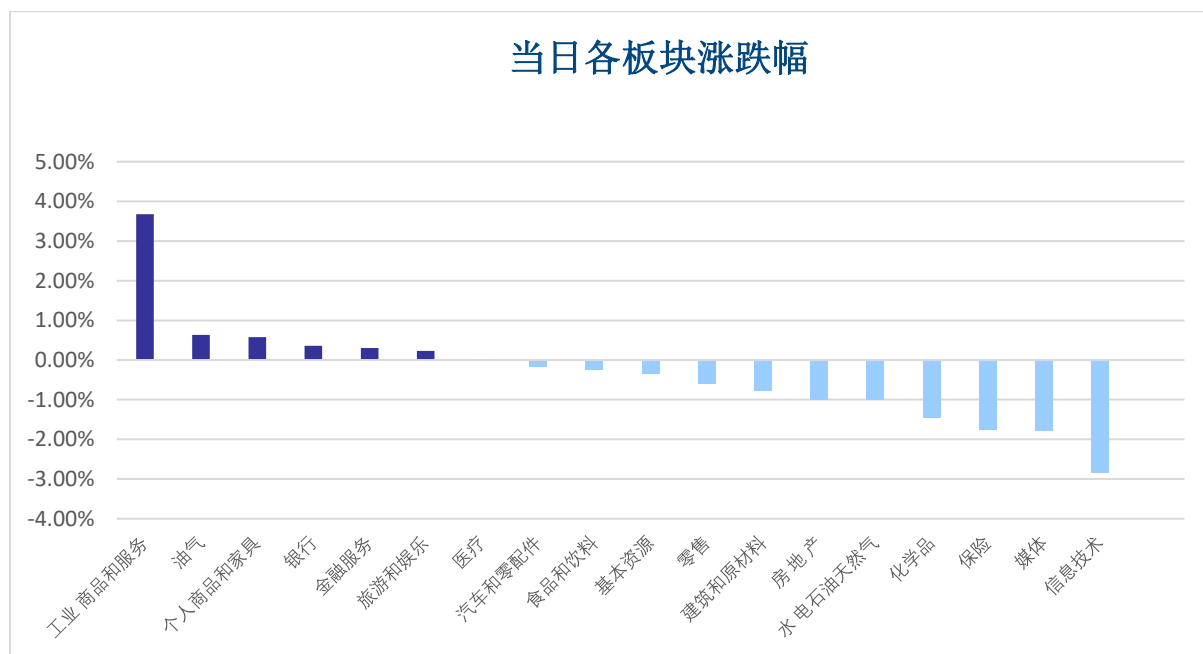
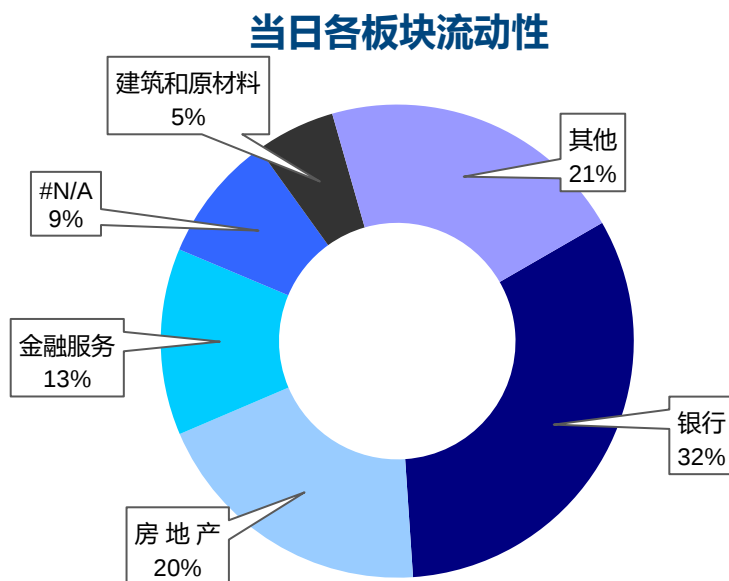
### 值得关注的股票



| 成交量排名<br>(万股) |        | 成交额排名<br>(亿盾) |          | 成交量突破 (与近<br>10 个交易日相比) |       | 放量上涨排名<br>(>100 亿) |       | 放量下跌<br>(>100 亿) |       |
|---------------|--------|---------------|----------|-------------------------|-------|--------------------|-------|------------------|-------|
| SHB           | 140.96 | VPB           | 3,740.60 | SRB                     | 5467% | GEX                | 7.0%  | HAX              | -5.2% |
| VPB           | 111.86 | SHB           | 2,567.24 | SJM                     | 5000% | VJC                | 7.0%  | HSL              | -4.4% |
| VIX           | 43.02  | GEX           | 1,974.33 | HPT                     | 2800% | L40                | 10.0% | GIL              | -4.0% |
| HPG           | 40.23  | FPT           | 1,709.68 | FUEIP1<br>00            | 1823% | KDH                | 6.9%  | DXS              | -3.4% |
| GEX           | 31.94  | VIX           | 1,708.48 | KST                     | 1667% | HDG                | 6.9%  | PC1              | -3.3% |



板块（在胡志明市场）

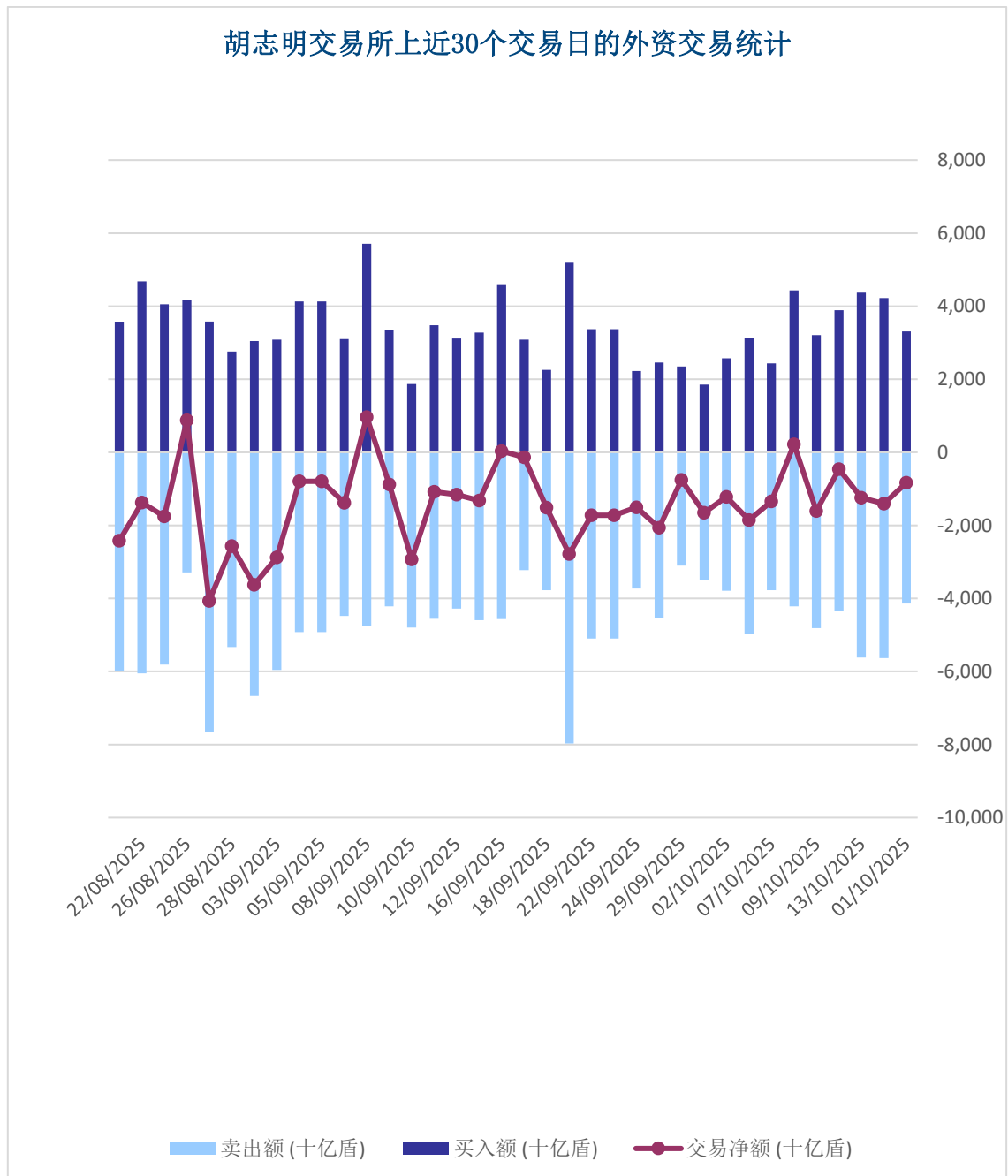




### 外资交易

| 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) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| TPB      | 204.4     | FPT      | -419.7    |
| SHB      | 201.6     | KDH      | -262.4    |
| VCB      | 99.1      | HDB      | -169.9    |
| GMD      | 78.3      | VIC      | -80.1     |
| LPB      | 67.1      | VGC      | -76.7     |

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%<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。



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

**Vũ Quỳnh Như**

Research Analyst

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

(024) 35.730.073- ext:702

**Ngô Diệu Linh**

Research Analyst

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

(024) 35.730.073- ext:705

**Trịnh Khánh Linh**

Research Analyst

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

(024) 35.730.073 – ext:707

**Nguyễn Kỳ Minh**

Chief Economist

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

(024) 35.730.073- ext:706

**Trần Thị Hồng Nhung**

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

**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](mailto:info@gtjas.com.vn)

Website: [www.gtjai.com.vn](http://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