



宏观新闻

- ❖ 全球金融市场昨日剧烈波动，原因是两家美国地方银行报告了与欺诈相关的问题贷款。这一消息发布之际，美国市场正因汽车行业公司 **First Brands Group** 的破产事件而承受压力。美国最大私人银行 **JPMorgan** 的首席执行官 **Dimon** 表示，**First Brands Group** 的破产事件可能只是开端，市场中或还存在更多类似风险。
- ❖ 美国市场的动向导致 **VIX** 波动指数飙升至 25 点，较前一交易日上涨约 22.6%；与此同时，美国 10 年期长期国债收益率降至 3.964%，跌破了过去数月一直维持的 4.0% 水平。
- ❖ 主要股指如 **NASDAQ**、**S&P500**、**道琼斯** 均出现大幅下跌。
- ❖ 此外，费城联储制造业指数（**Philly Fed**）录得 -12.8 点，远低于预期的 8.6 点，显示出费城制造商的悲观情绪。
- ❖ 在昨日与 **JICA**（日本国际协力机构）联合举办的研讨会上，越南证券委员会公布了提升越南证券市场运作效率的实施路线图，包括：修订和补充《证券法》、新的证券发行与发售规定、市场组织、清算与结算机制，以及调整公众公司运作规定。
- ❖ 这些新举措被视为标准化法律框架、确保越南证券市场透明、高效并符合国际惯例的重要一步。

企业更新

- ❖ **DGW**：各业务板块普遍增长强劲，公司录得过去 10 个季度以来最高利润。
- ❖ **SHS**：截至 2025 年第 3 季度，已完成全年利润目标的 100.7%。
- ❖ **VCK**：2025 年第 3 季度利润达 1.126 万亿越南盾，同比增长 72%。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	25.31	22.63%
ESTX 50 PR.EUR	5,654.65	0.89%
SET Index	1,291.46	0.37%
PSEi INDEX	6,093.67	-0.01%
FTSE Malaysia KLCI	1,612.29	0.05%
FTSE Singapore Index	4,356.20	-0.28%
S&P BSE SENSEX	83,467.66	1.04%
KOSPI Composite Index	3,748.37	2.49%
Osaka - Osaka Delayed Price	48,277.74	1.27%
SSE Composite Index	3,916.23	0.10%
HANG SENG INDEX	25,888.51	-0.09%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,436.09	0.12%
Paris - Paris Delayed Price	8,188.59	1.38%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,272.19	0.38%
S&P 500	6,629.07	-0.63%
NASDAQ Composite	22,562.54	-0.47%
Dow Jones Industrial Average	45,952.24	-0.65%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,366.60	4.54%
布伦特原油价格	61.06	-1.37%
WTI 石油价格	57.45	-1.41%



2025 年 10 月 16 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.51%，报 1766.85 点；河内指数小幅上涨 0.35%，报 2766.85 点。胡志明市场的成交量超过 11.7 亿股，较上个交易日下跌 0.43%；河内交易所的成交量超过 1.05 亿股，较上个交易日上涨 10.09%。

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

从板块上看，个人商品及家具板块的贡献最大。相反，公共事业板块和石油天然气板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 5440 亿越盾，主要买入 NLG、DXG 和 GEX。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 1320 亿越盾。

指数走势





2025 年 10 月 16 日市场数据

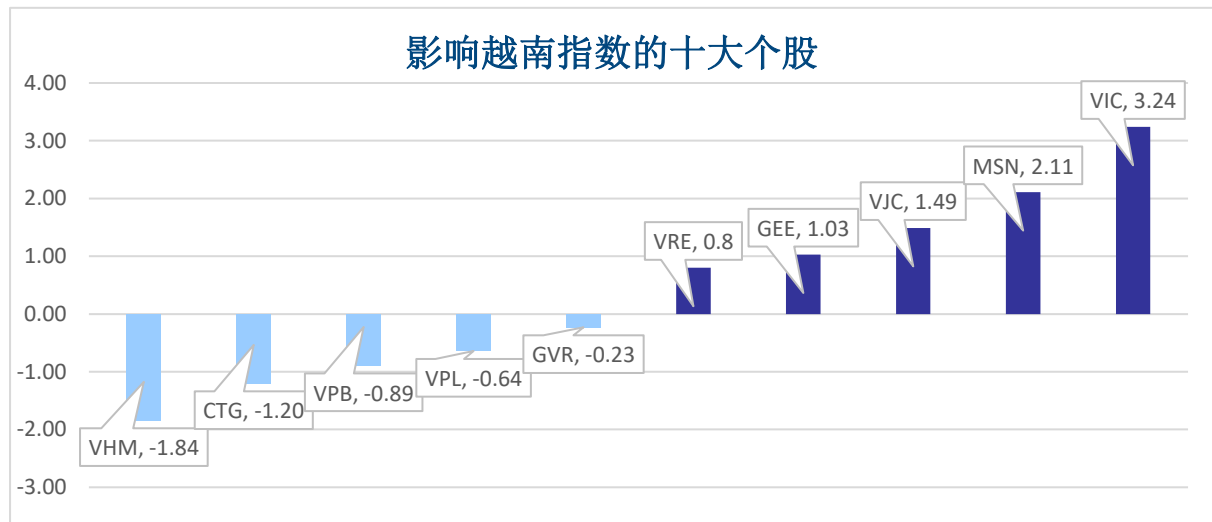
当日波动

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	1,766.85	0.51%	8.90	11.8149	403,206	180	57	129
VN30 指数	2,022.27	0.63%	12.63	4.9157	220,115	13	5	12
中盘股指数	612.30	0.87%	5.27	0.7378	21,372	55	13	32
小盘股指数	3,055.17	0.66%	20.06	12.1963	415,791	210	87	150
河内指数	277.08	0.35%	0.96	1.0590	26,159	78	65	70
Upcom 指数	112.37	0.04%	0.05	0.3751	6,385	107	92	109

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 HOSE	403,206	6.17%	1181.49	-0.43%
河内 HNX	2,616	7.40%	105.90	10.09%

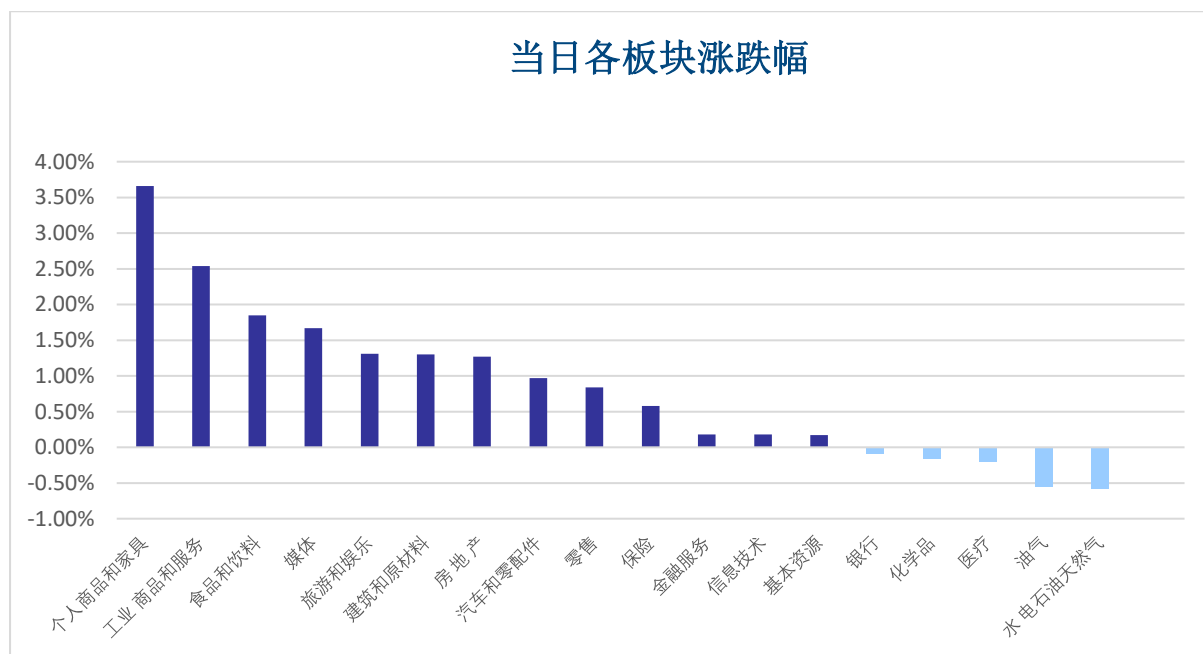
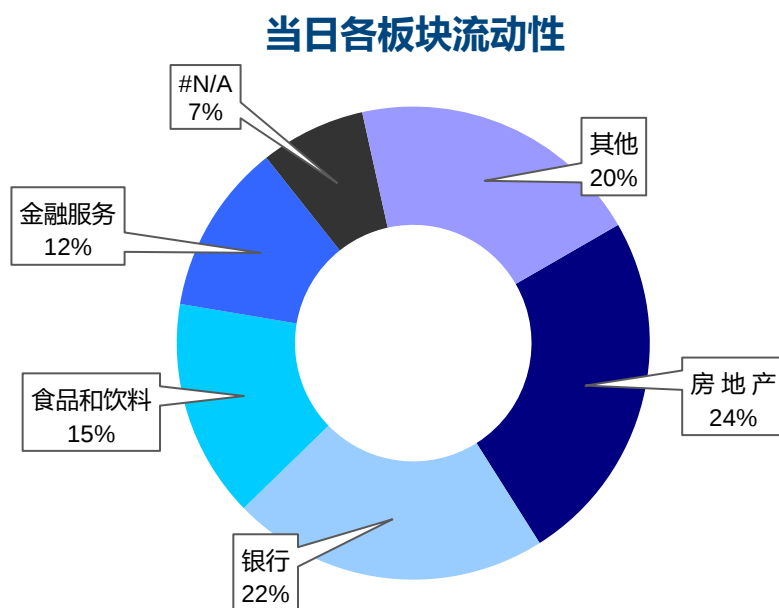
值得关注的股票



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 93.22	MSN 4,976.18	CVT 11538%	NLG 7.0%	HAX -3.6%
DXG 67.10	GEX 1,919.01	S4A 7537%	PNJ 7.0%	VSC -2.7%
MSN 61.35	SHB 1,689.66	TMX 5484%	L40 10.0%	ANV -2.4%
HPG 47.46	VIX 1,476.17	VTC 2834%	DXS 7.0%	GMD -2.2%
DIG 44.60	DXG 1,476.04	SVC 2119%	DIG 7.0%	SBT -1.9%



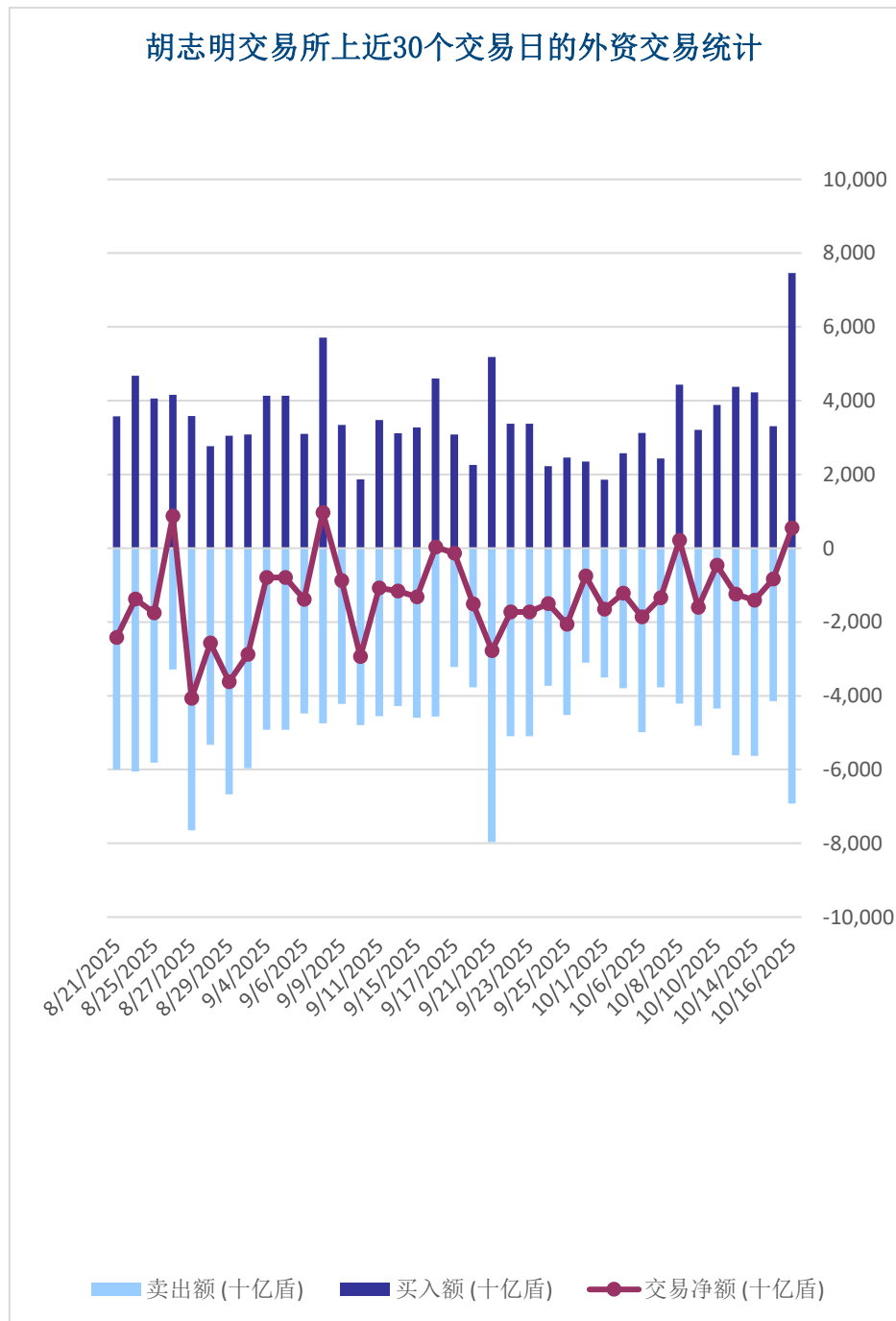
板块（在胡志明市场）





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)
NLG	298.8	SHB	-164.6
DXG	245.0	SSI	-113.5
GEX	199.6	HPG	-103.9
VIX	128.8	VCI	-101.8
VIC	87.2	CII	-89.3





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