



宏观新闻

- ❖ 昨日, 日本国会成功通过投票, 任命高市早苗女士成为日本首位女首相。这是日本政治史上的一个重大突破, 因为在日本传统中, 女性极少出现在国家最高领导层。高市早苗被认为是保守派人士, 倾向于亲美立场, 因此她未来的政策可能会与其前任石破茂有所不同。
- ❖ 美国方面, 前总统唐纳德·特朗普继续对中国施压, 表示若无法达成贸易协议, 将对中国商品征收 100% 的关税, 甚至提高至 155%。不过, 特朗普同时也表示, 两国关系目前非常良好, 他期待在 10 月底于韩国举办的 APEC 峰会期间, 与中国国家主席习近平会面后取得重大突破。
- ❖ 英国央行行长安德烈斯·贝利 (Andres Bailey) 近日警告称, 美国私人信贷市场的最新动向与 2008 年房地产次贷危机有诸多相似之处, 尤其是在两家持有大量私人信贷贷款的集团——First Brands 和 Tricolor——先后破产之后。
- ❖ 越南方面, 国会主席陈青敏在有关经济社会形势的小组会议上表示, 越南近年来的经济图景非常积极。尽管经历了不少困难, 国家仍稳步取得了重要的经济与社会发展成果。具体而言, GDP 年均增长约 6.3%, 预计到 2025 年底经济规模将达到 5100 亿美元, 人均收入约 5000 美元, 位列全球第 32 位。

企业新闻

HPG: 正在完成相关手续, 以确保和心 (Hoa Tam) 工业园项目按计划推进。

TCX: 2025 年 10 月 21 日, 胡志明证券交易所 (HoSE) 为 TCBS 举行上市决议颁授仪式, 正式将逾 23.1 亿股 TCX 股票纳入交易。

TCB: 2025 年第三季度税前利润达 8.3 万亿越南盾, 同比增长 14.4%, 创下该行单季度历史最高纪录。

MWG: 旗下印尼零售连锁品牌 EraBlue 于 2025 年 10 月提前完成全年目标, 门店数量达到 150 家, 全年利润目标 180 亿印尼盾超额完成。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	17.87	-1.97%
ESTX 50 PR.EUR	5,683.15	1.35%
SET Index	1,284.47	0.77%
PSEi INDEX	6,084.07	-0.09%
FTSE Malaysia KLCI	1,607.18	-0.32%
FTSE Singapore Index	4,328.93	-0.63%
S&P BSE SENSEX	84,363.37	0.49%
KOSPI Composite Index	3,814.69	1.76%
Osaka - Osaka Delayed Price	48,480.00	1.89%
SSE Composite Index	3,863.89	0.63%
HANG SENG INDEX	25,858.83	2.42%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,403.57	0.52%
Paris - Paris Delayed Price	8,206.07	0.39%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,258.80	1.80%
S&P 500	6,735.35	0.00%
NASDAQ Composite	22,953.67	-0.16%
Dow Jones Industrial Average	46,924.74	0.47%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,258.60	1.64%
布伦特原油价格	61.10	-0.31%
WTI 石油价格	57.13	-0.03%



2025 年 10 月 21 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上 1.65%，报 1663.43 点；河内指数上涨 0.62%，报 264.65 点。胡志明市场的成交量超过 15.83 亿股；河内交易所的成交量超过 1.65 亿股，较上个交易日分别下跌 7.24% 和 13.95%。

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

从板块上看，信息技术板块和保险板块上涨最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 2.377 万亿越盾，主要买入 FPT、SSI 和 HPG。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 810 亿越盾。

指数走势





2025 年 10 月 21 日市场数据

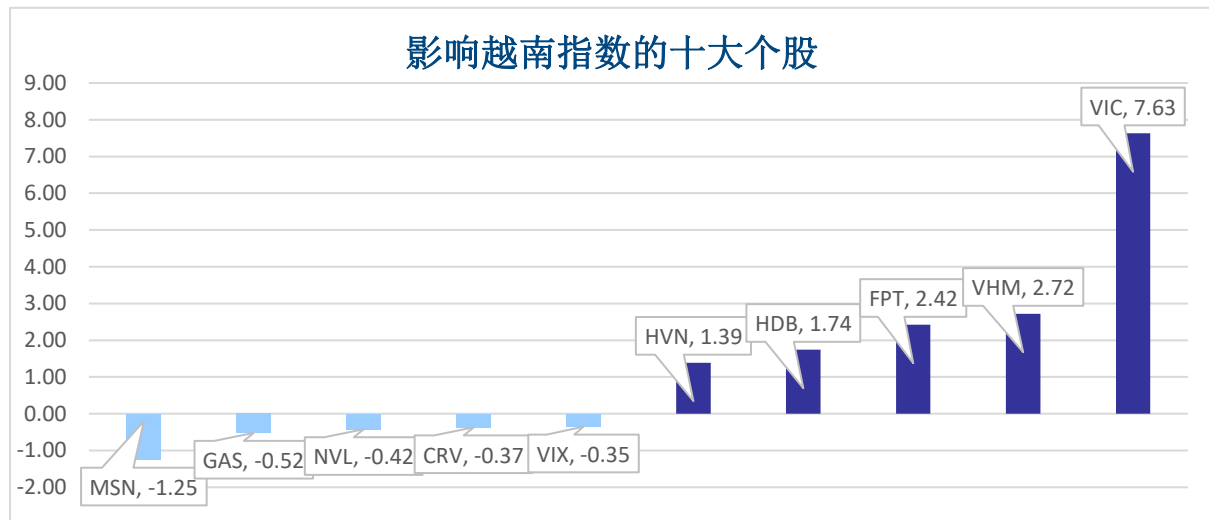
当日波动

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	1,663.43	1.65%	27.00	15.8324	479,988	213	31	133
VN30 指数	1,915.90	2.41%	45.04	7.0123	260,318	26	0	4
中盘股指数	567.58	0.78%	4.39	1.1524	30,109	69	1	30
小盘股指数	2,874.05	1.70%	48.15	16.5482	501,383	250	49	156
河内指数	264.65	0.62%	1.63	1.6374	36,760	91	38	76
Upcom 指数	109.46	-0.77%	-0.85	0.4743	6,705	107	72	154

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	479,988	-9.94%	1583.24	-7.24%
河内 HNX	3,676	-19.36%	163.74	-13.95%

值得关注的股票

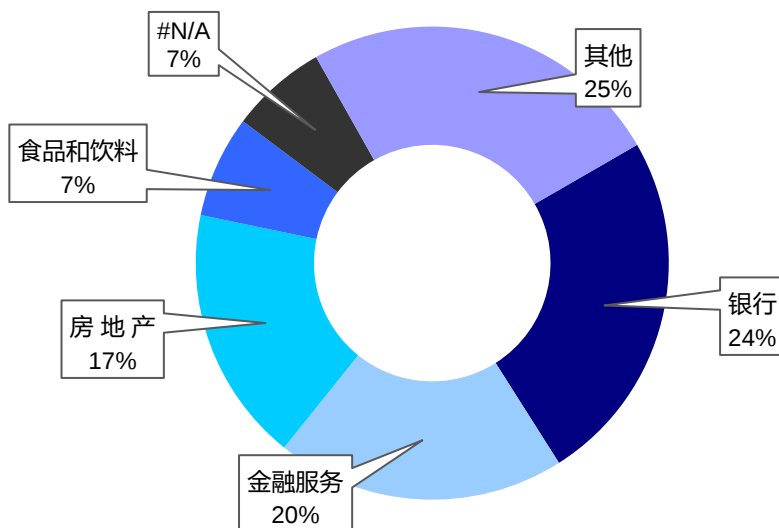


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 144.45	SSI 3,179.26	SAV 5200%	FRT 7.0%	DXS -7.0%
SSI 83.31	VIX 2,719.33	DDB 1864%	BMP 7.0%	SCR -7.0%
VIX 77.93	SHB 2,407.17	HTG 1719%	TV2 7.0%	HHS -6.8%
HPG 76.64	MSN 2,230.07	SVD 1192%	HHP 6.9%	NVL -6.8%
VPB 55.77	HPG 2,027.87	VRC 965%	HDB 6.9%	LDG -6.4%

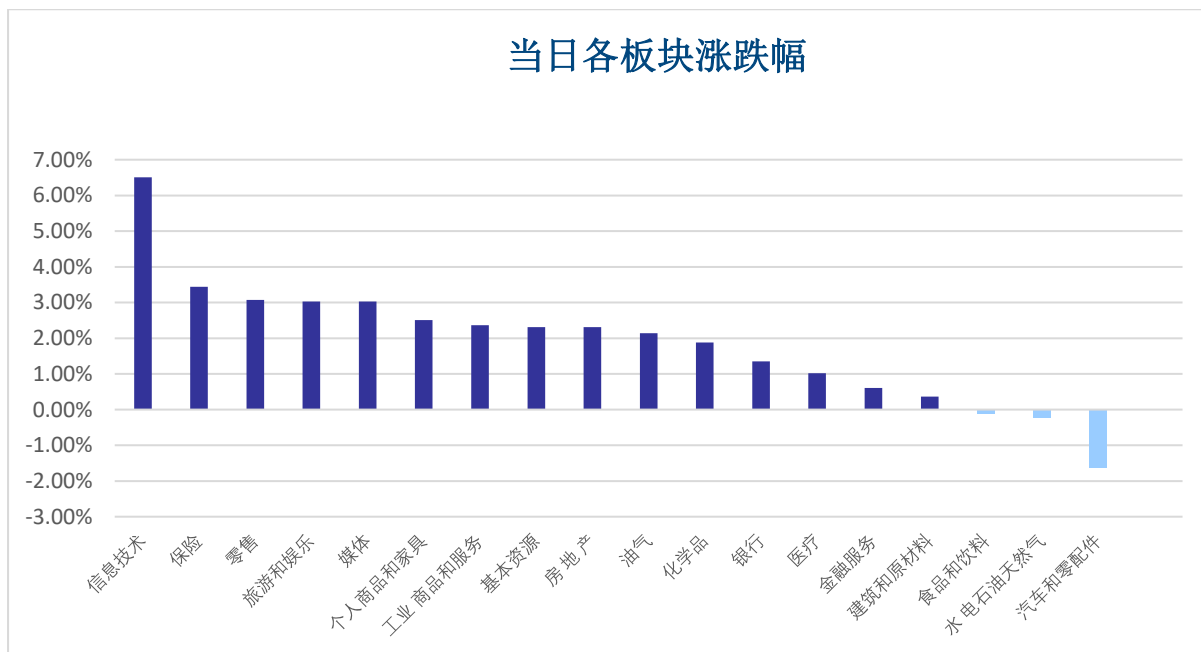


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

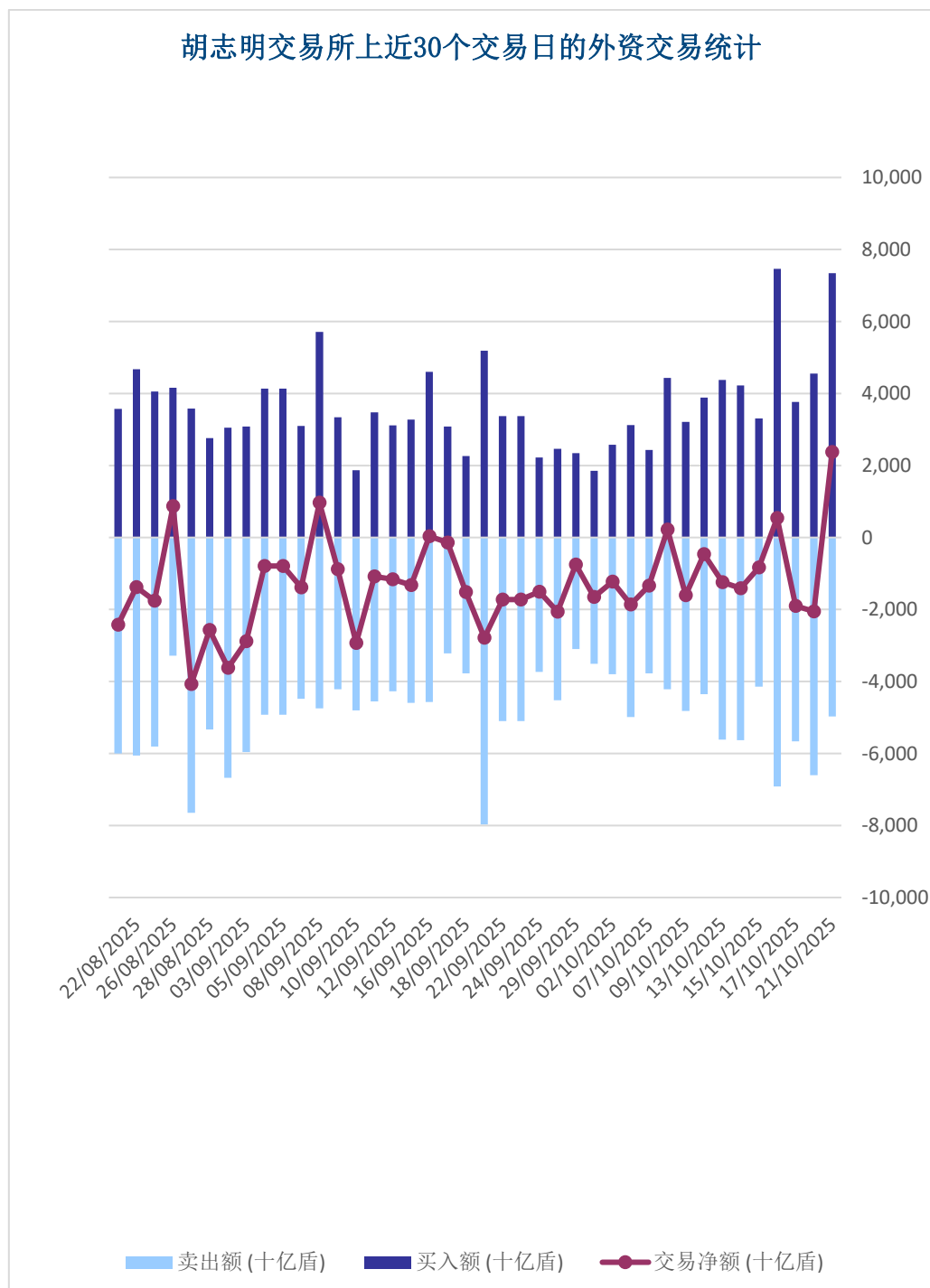




外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (亿盾)
FPT	524.6	MSN	-255.1
SSI	440.5	VHM	-182.5
HPG	168.3	VJC	-116.6
GEX	163.5	VCB	-68.5
CII	152.1	DXG	-55.2

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