



宏观新闻

- ❖ 美国与俄罗斯局势：特朗普总统继续发表相互矛盾的信息：一方面他表示支持俄罗斯在近期与乌克兰的战争行动，另一方面美国政府却宣布制裁俄罗斯两家最大的石油公司——Rosneft（俄罗斯石油公司）和 Lukoil（卢克石油公司）。在此消息公布后，国际石油市场随即作出反应，油价即时上涨。
- ❖ 美国经济与信贷市场：在英国央行行长 Andres Bailey 对美国私人信贷市场表示担忧之后，昨日传出消息称，美国一家专门从事次级汽车贷款的公司 PrimaLend 因无力偿还逾期债券（总额超过 7000 万美元）而宣布破产。这再次成为汽车行业乃至整个美国经济出现紧张迹象的又一警示信号。此前，汽车零部件供应商 First Brands 和 Tricolor 也已相继破产。与此同时，美国汽车贷款领域的不良贷款率目前约为 6.2%，为过去 20 年来的最高水平。
- ❖ 越南中央委员会近日公布了将提交第十四次全国代表大会征求公众意见的文件草案。文件指出，2026—2030 年将是越南实施新增长模式转型阶段的关键时期，其核心是全面制度改革，重点包括制度灵活化、绿色经济发展以及推动创新型人才。此外，昨日有消息称，越南国家银行第二分区（涵盖胡志明市和同奈省）已向该地区各家银行发出书面警告，提醒其注意与通过客户及咨询、中介机构协议形式发放商业地产定金贷款相关的法律与信贷风险。

企业新闻

- ❖ SHB：前 9 个月税前利润增长 36%，达到 12.3 万亿越南盾。
- ❖ ACB：利润超过 16 万亿越南盾，不良贷款率仅 1.09%，位居银行业最低之一。
- ❖ NT2：前 9 个月录得巨额利润 5770 亿越南盾，同比增长近 70 倍。
- ❖ CEO：计划于年底在海防市开工建设总投资近 2.8 万亿越南盾的工业园区项目。
- ❖ HDC：在胡志明证券交易所上市的一家房地产企业报告称，2025 年第三季度利润增长 40 倍。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	18.60	4.09%
ESTX 50 PR.EUR	5,641.55	-0.80%
SET Index	1,302.35	0.90%
PSEi INDEX	6,030.87	-1.03%
FTSE Malaysia KLCI	1,602.69	-0.87%
FTSE Singapore Index	4,393.92	0.29%
S&P BSE SENSEX	84,426.34	0.07%
KOSPI Composite Index	3,883.68	1.56%
Osaka - Osaka Delayed Price	49,307.79	-0.02%
SSE Composite Index	3,913.76	-0.07%
HANG SENG INDEX	25,781.77	-0.94%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,515.00	0.93%
Paris - Paris Delayed Price	8,206.87	-0.63%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,151.13	-0.74%
S&P 500	6,699.40	-0.53%
NASDAQ Composite	22,740.40	-0.93%
Dow Jones Industrial Average	46,590.41	-0.71%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,108.80	0.52%
布伦特原油价格	62.59	2.07%
WTI 石油价格	59.93	3.65%



2025 年 10 月 22 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上 0.91%，报 1678.50 点；河内指数上涨 1.53%，报 268.69 点。胡志明市场的成交量超过 9.95 亿股；河内交易所的成交量超过 1.27 亿股，较上个交易日分别下跌 37.09% 和 22.12%。

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

从板块上看，信息技术板块和石油天然气板块的贡献最大。相反，金融服务板块和基本资源板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 1.633 万亿越盾，主要卖出 CTG、HPG 和 VCI。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 1990 亿越盾。

指数走势





2025 年 10 月 22 日市场数据

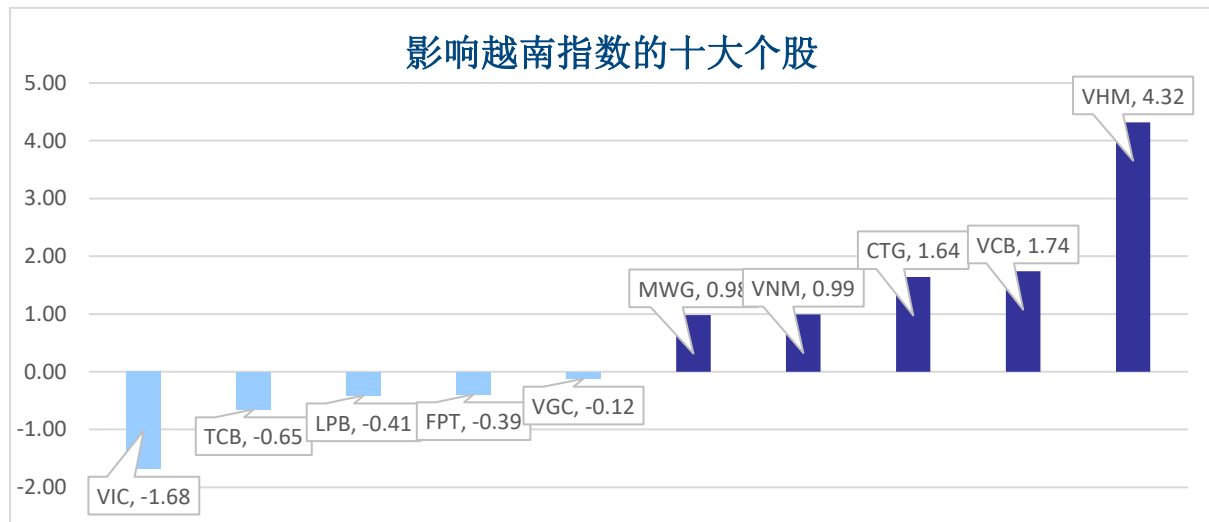
当日波动

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	1,697.83	0.74%	12.53	10.6743	332,078	181	70	121
VN30 指数	1,922.95	0.70%	13.30	4.8397	185,680	19	4	7
中盘股指数	588.01	0.42%	2.44	0.9409	23,873	64	10	26
小盘股指数	2,925.53	0.59%	17.03	11.2765	349,820	204	104	137
河内指数	273.34	0.17%	0.47	1.1791	26,417	68	73	65
Upcom 指数	110.43	0.17%	0.19	0.3419	5,498	132	93	90

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	332,078	29.59%	1067.43	21.30%
河内 HNX	2,642	5.97%	117.91	9.65%

值得关注的股票

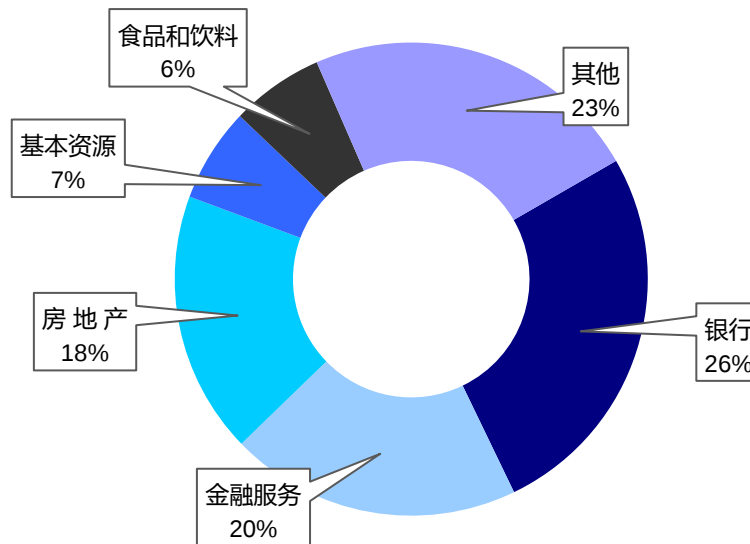


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	92.59	SSI	2,231.20	VDP	13843%	ANV	7.0%	VSC	-3.8%
HPG	62.20	VIX	1,855.22	SFI	3455%	CDC	6.5%	TDP	-3.5%
SSI	53.84	HPG	1,813.91	TMX	2000%	HHP	7.0%	MST	-3.1%
VIX	49.94	SHB	1,599.66	H11	1905%	TCH	5.4%	DIG	-2.3%
VND	40.86	MWG	1,448.42	VIH	1392%	VDP	4.5%	VGC	-2.2%

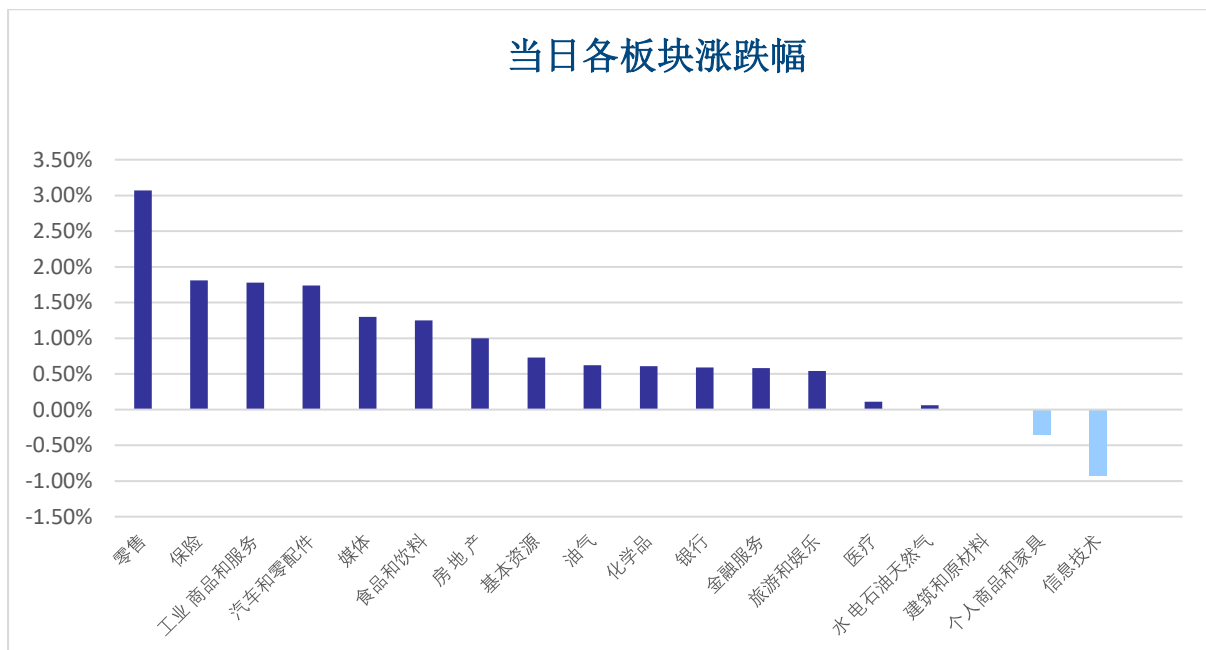


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

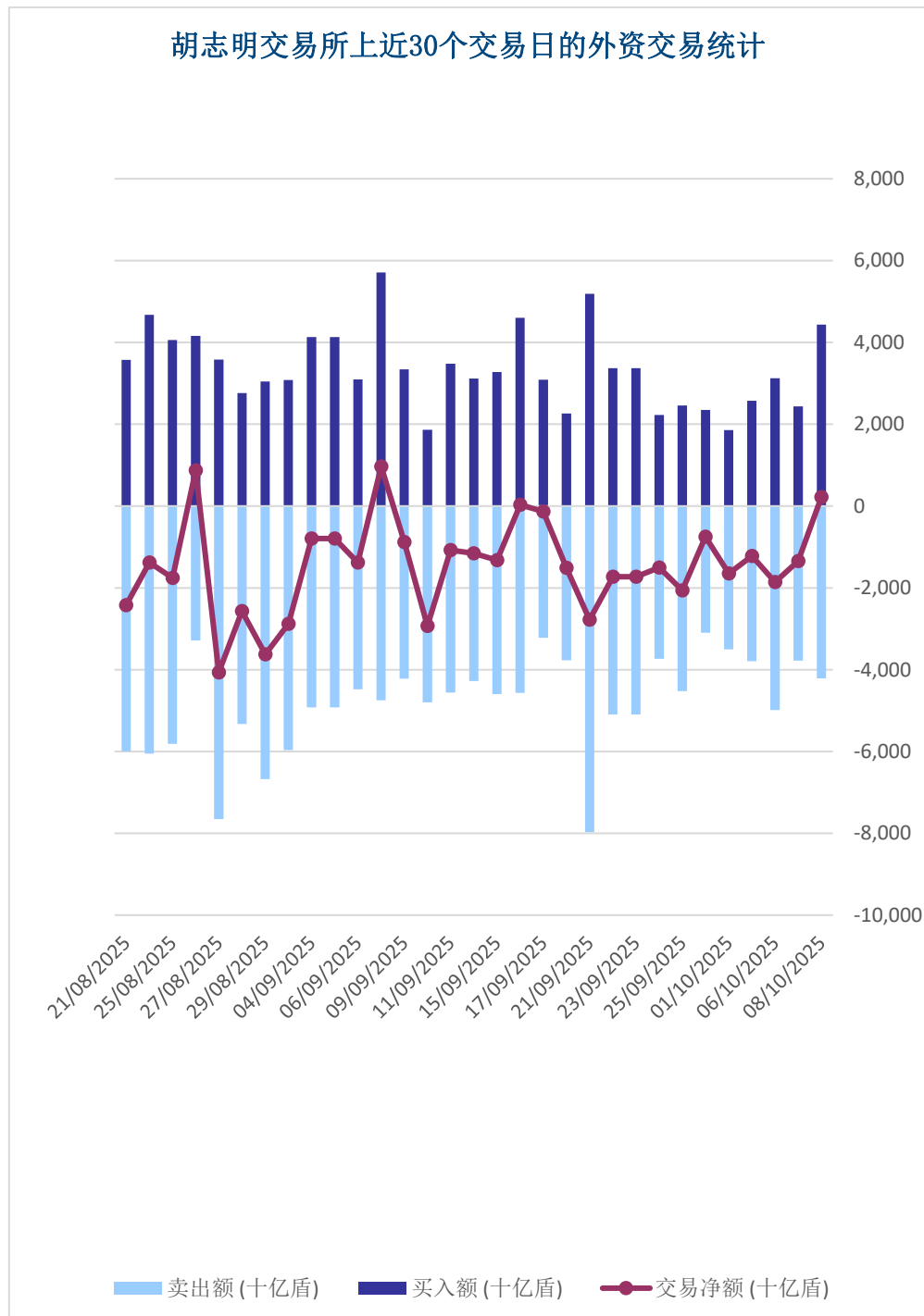




外资交易

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)
GEX	264.1	SHB	-151.0
MWG	260.5	VRE	-148.9
HPG	179.6	MSN	-132.0
VCB	130.4	VCI	-109.5
STB	108.1	MBB	-108.9

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