



宏观新闻

- ❖ 昨日中国圆满闭幕的二十届四中全会提出一系列重要方向。据此, 中国将聚焦建设现代化经济体系、掌握关键核心技术, 以夯实民生福祉与维护国家安全。预计中国将顺利完成 2021-2025 年五年规划的发展目标, 同时制定 2026-2030 年规划, 为基本实现社会主义现代化奠定基础。目前, 2025 年结束 9 个月, 中国经济增速为 5.2%, 预计今年将实现 5% 左右的增速。
- ❖ 美国方面, 美国总统唐纳德·特朗普预计将于今晚发表重要讲话。美国目前正在经历历史上第二长的政府关门, 该国政府已于 10 月初开始关门, 预计每周将给经济造成约 150 亿美元的损失。基于近期多起企业破产事件以及发达国家央行的警告, 观察人士也对美国私人信贷市场感到担忧。预计私人信贷债务规模约为 1.7 万亿美元。一些主要金融机构预测, 由于近期企业破产导致市场流动性减弱, 美联储将在今年 10 月会议上结束量化紧缩。
- ❖ 为了实现越南未来几年 10% 的增长目标, 预计资本市场——证券需得到大力推动, 使其成为与传统银行体系并驾齐驱的资本筹集渠道。目前, 国会正在召开第十次会议, 审议和修订多项重要法律法规。10 月 23 日上午, 国会已听取关于《破产法》的报告, 其中提出新的修正案, 旨在缩短破产程序的处理时间, 为企业复苏创造条件。

企业新闻

- ❖ CC1: 胡志明市-同奈省两个桥梁项目总投资 30 万亿越南盾可能由该企业承建
- ❖ VOS: VOS 因出售 Vosco Star 号船舶第三季度利润大增, 预计将继续清算 Vosco Unity 号
- ❖ VIC: 继高速铁路项目后, Vingroup 拟自筹资金研究建设芹耶-头顿跨海大桥

2025 年 10 月 23 日市场摘要

截至收盘, 越南各指数涨跌互现。越南指数上涨 0.51%, 报 1687.06 点; 河内指数下跌 0.71%, 报 266.78 点。胡志明市场的成交量超过 7.53 亿股, 较上个交易日下降 24.36%。河内市场的成交量超过 8200 万股, 较上个交易日下降 25.31%。

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	6,053.96	0.38%
FTSE Malaysia KLCI	1,606.45	0.23%
FTSE Singapore Index	4,408.19	0.32%
S&P BSE SENSEX	84,771.18	0.41%
KOSPI Composite Index	3,845.56	-0.98%
Osaka - Osaka Delayed Price	48,641.61	-1.35%
SSE Composite Index	3,922.41	0.22%
HANG SENG INDEX	25,967.98	0.72%
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%

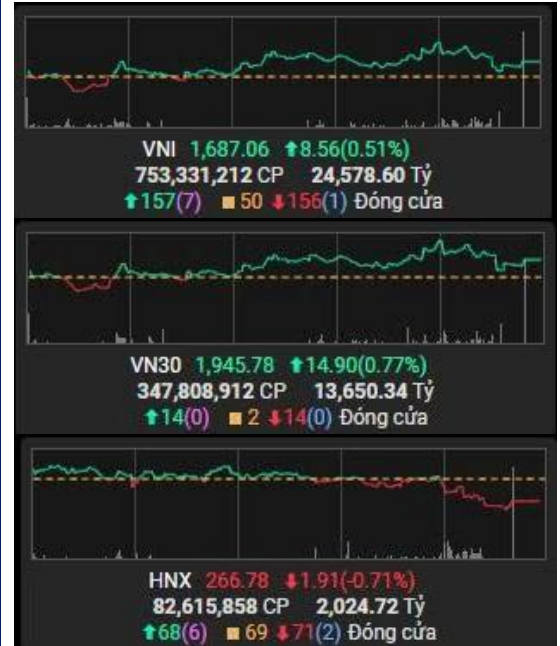


从市场活跃度上看, 越南指数的主要驱动力来自于 VIC, VHM 和 LPB。另一方面, 最消极影响到股市走势的股票包括 TCB, CTG 和 VPB。

从板块上看, 房地产和个人用品板块均对指数产生最积极的影响。另一方面, 技术信息和金融服务正在面临抛压。

在胡志明市场上, 外资的净卖出额为 1.289 万亿越盾左右, 卖盘主要集中于 FPT, HDB 和 VJC。

指数走势





2025 年 10 月 14 日市场数据

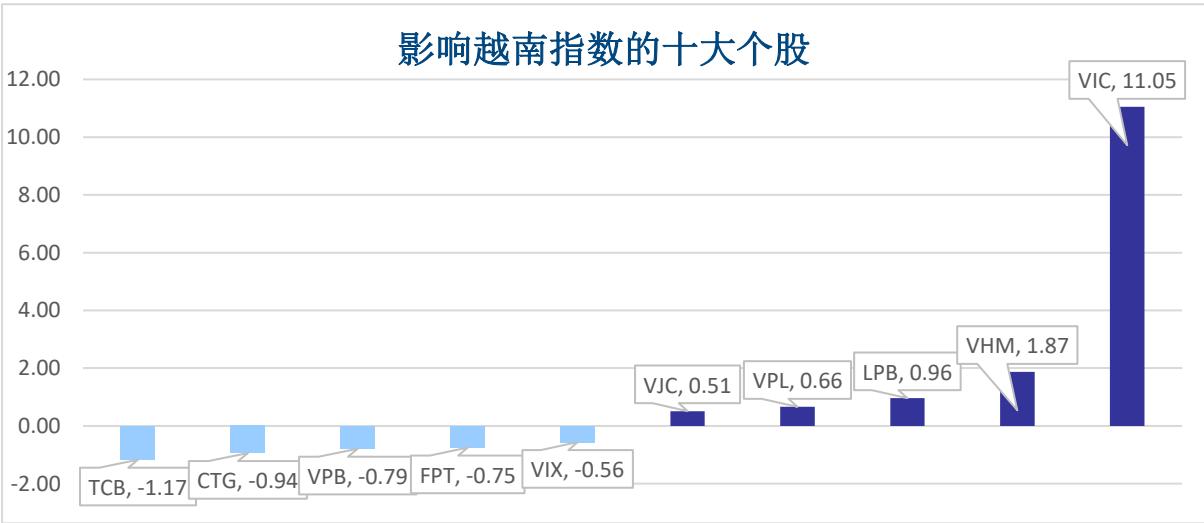
当日波动

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
VN - Index	1,687.06	0.51%	8.56	7.5333	245,786	157	50	156
Vn30 - Index	1,945.78	0.77%	14.90	3.4781	136,503	14	2	14
Hnx30-Index	578.11	-1.19%	-6.99	0.6269	17,877	16	2	12
VNXAllshare	2,907.16	0.33%	9.61	7.8803	255,607	183	84	178
HNX - Index	266.78	-0.71%	-1.91	0.8262	20,047	68	69	71
Upcom - Index	111.04	1.11%	1.22	0.2735	4,843	161	74	84

当日流动性

交易市场	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	涨跌幅
HOSE	245,786	-23.49%	753.33	-24.36%
HNX	2,005	-29.81%	82.62	-35.21%

值得关注的股票

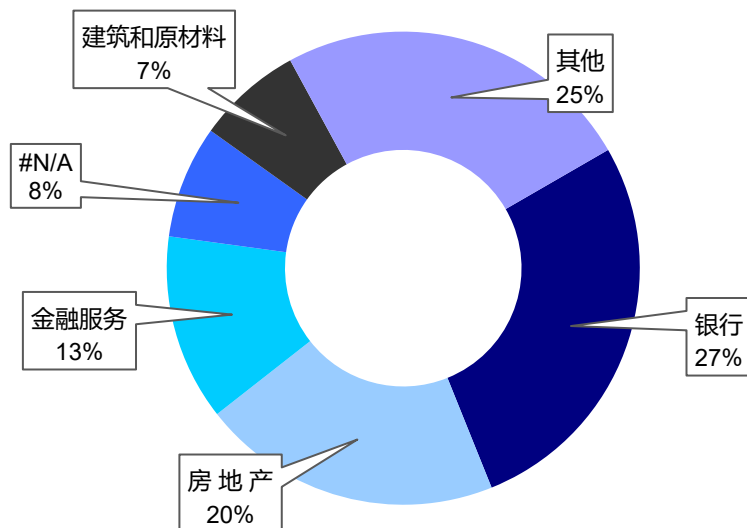


成交量排名 (百万股)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	80.66	HDB	1,633.29	FUCTVGF5	44500%	HAH	6.7%	HT1	-7.0%
HDB	49.61	SHB	1,353.38	DBT	5260%	VIC	5.9%	VTP	-5.5%
CII	26.79	VIC	998.03	BBC	909%	VSC	6.9%	BMP	-5.2%
SSI	24.37	SSI	925.08	MDG	828%	CTD	5.5%	VIX	-4.9%
HPG	23.56	MWG	893.10	ACG	708%	PNJ	5.3%	GEX	-3.6%

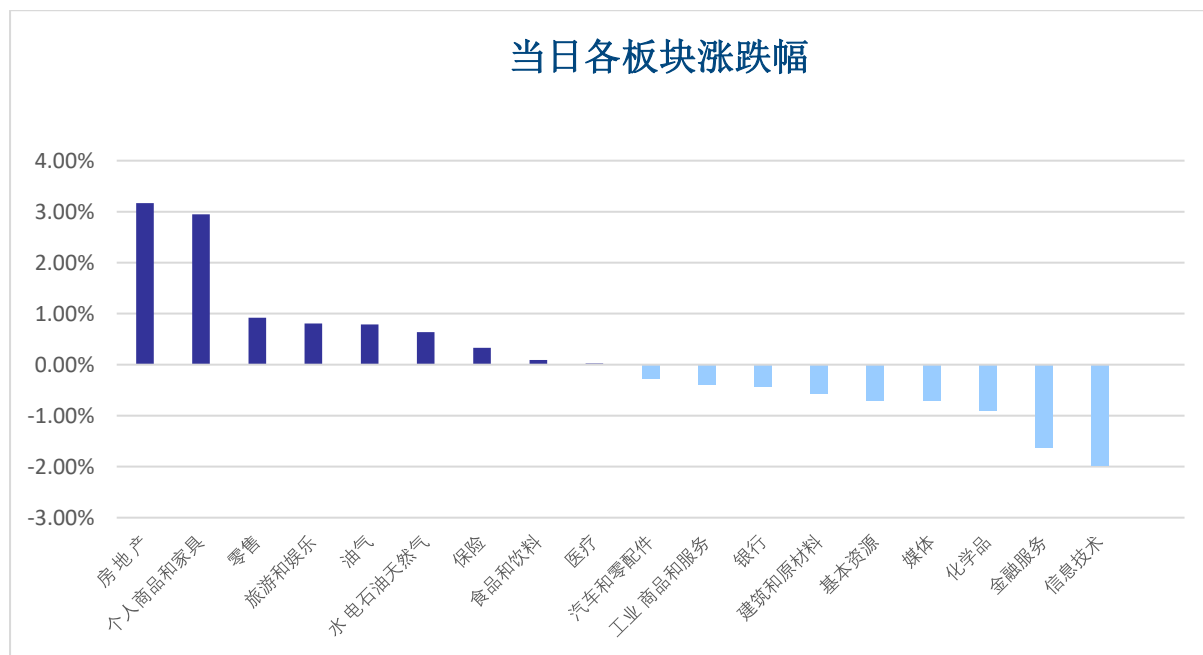


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

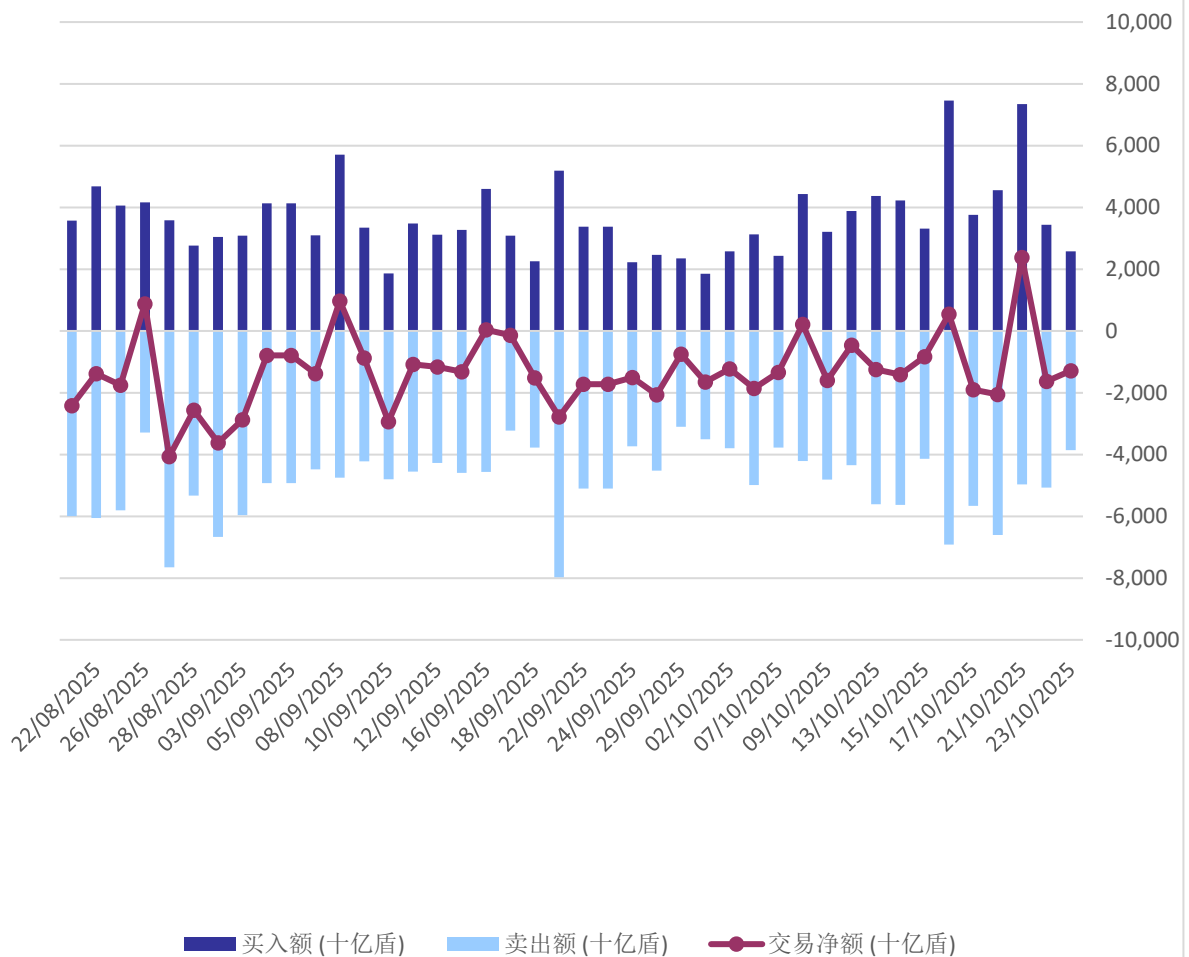




外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (10 亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (10 亿盾)
FPT	225.9	CTG	-263.3
HDB	175.9	VHM	-208.2
VJC	114.9	MSN	-165.0
HDG	82.8	SSI	-129.7
FRT	51.6	TCB	-96.6

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

武琮如

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

阮琪明

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

Deputy Director

nhungtt@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

GUOTAI JUNAN VIETNAM HOUSETEAM





联系方式	河内总部	胡志明分公司
咨询电话: (024) 35.730.073	河内市纸桥区陈维兴路 117 号 Charm Vit 大厦一楼	胡志明市第三郡国际工厂路第二 号 BIS 三楼
挂单电话: (024) 35.779.999	电话: (024) 35.730.073	电话: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn	传真: (024) 35.730.088	传真:(028)38.239.696
Website: www.gtjai.com.vn		