



## 宏观新闻

- ❖ 美国就业数据: 根据美国私营企业自动数据处理公司 (ADP) 提供的数据, 美国 9 月份就业岗位预计减少 3.2 万个, 大幅低于此前市场预期的增加 5.2 万个。与此同时, 8 月份的就业数据也被修正为减少 3000 个岗位, 而最初公布的是增加 5.4 万个。在美国政府关门的背景下, 美国劳工统计局的官方就业数据暂未公布, 因此 ADP 的数据成为市场获取就业信息的主要来源。
- ❖ 对越南房地产市场的评估: 经济学博士范世英表示, 通过对第二套住房征税来稳定房地产市场不会像许多人担心的那样对市场造成冲击。他还指出, 由政府负责的房地产所有权与身份识别数据库的完善应当加快, 以支持与房地产所有权相关的政策实施。如果能够科学推进, 对第二套住房征税可能有助于经济实现可持续且实质的发展。
- ❖ 汇率背景: 在汇率承受较大压力的背景下, 昨日越南国家银行已在同业市场向各机构出售远期, 以支持市场供应。9 月底以来, 同业市场汇率持续高于国家银行挂牌的卖出价, 因此国家银行向市场提供供应是与近期走势相符的合理决策。据估计, 昨日的买入交易规模可能达到约 10 亿美元。

## 企业新闻

**BID:** 支出近 3.16 万亿越盾用于现金分红

**NVL:** N 延迟支付约 3080 亿越盾本金, 涉及两批债券

**CTD:** Coteccons 押注 3 万亿越盾目标, 雄心突破历史高点, 但伴随逾 1.1 万亿越盾现金流赤字隐忧

## 世界

| 指数                                    | 报         | %波动    |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 16.29     | 0.06%  |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 5,584.55  | 1.04%  |
| SET Index                             | 1,275.03  | 0.07%  |
| PSEi INDEX                            | 6,026.03  | 1.22%  |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,620.87  | 0.56%  |
| FTSE Singapore Index                  | 4,323.12  | 0.53%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 80,983.31 | 0.89%  |
| KOSPI Composite Index                 | 3,455.83  | 0.91%  |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 44,550.85 | -0.85% |
| SSE Composite Index                   | 3,882.78  | 0.52%  |
| HANG SENG INDEX                       | 26,855.56 | 0.87%  |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 9,446.43  | 1.03%  |
| Paris - Paris Delayed Price           | 7,966.95  | 0.90%  |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 24,138.23 | 1.08%  |
| S&P 500                               | 6,711.20  | 0.34%  |
| NASDAQ Composite                      | 22,755.16 | 0.42%  |
| Dow Jones Industrial Average          | 46,441.10 | 0.09%  |

| 货物       | 报        | %波动    |
|----------|----------|--------|
| 世界黄金     | 3,885.40 | 1.16%  |
| 布伦特原油价格  | 65.42    | -0.92% |
| WTI 石油价格 | 61.74    | -1.22% |



## 2025 年 10 月 1 日市场摘要

截至收盘，指数涨跌相反。越南指数上涨 0.2%，报 1665.05 点；河内指数上涨 0.02%，报 273.22 点。胡志明市场的成交量超过 7.21 亿股；河内交易所的成交量超过 6900 万股，较上个交易日分别下跌 36.97 %和 41.74%。

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

从板块上看，汽车及其零部件板块(HHS +4.76%; HAX +4.12%)和食品和饮料板块(HAG +3.68%; VNM +3.50%)的贡献最大。相反，房地产板块(VIC -2.80%; VHM -1.75%)和保险板块(BIC -1.42%; BMI -0.89%)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 7530 亿越盾。卖盘主要集中于 SSI（1740 亿越盾）、DIG（1380 亿越盾）和 VNM（1140 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 350 亿越盾。卖盘主要集中于 IDC（150 亿越盾）、PVS（80 亿越盾）和 SHS（80 亿越盾）。

## 指数走势





2025 年 10 月 1 日市场数据

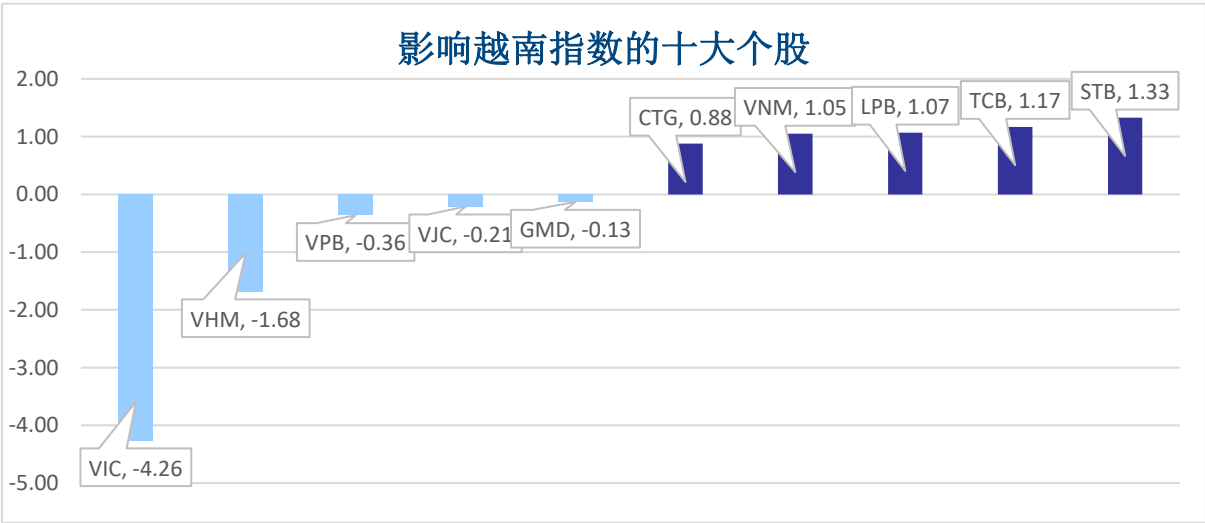
当日波动

| 指数       | 收盘       | 涨跌幅   | 波动    | 成交量（百万股） | 成交额（十亿盾） | 上涨股数 | 保持昨收价 | 下跌股数 |
|----------|----------|-------|-------|----------|----------|------|-------|------|
| 越南指数     | 1,665.05 | 0.20% | 3.35  | 7.2121   | 214,808  | 175  | 63    | 139  |
| VN30 指数  | 1,870.63 | 0.40% | 7.50  | 2.7939   | 107,510  | 22   | 2     | 6    |
| 中盘股指数    | 594.59   | 0.36% | 2.14  | 0.4477   | 11,759   | 11   | 10    | 9    |
| 小盘股指数    | 2,875.17 | 0.45% | 12.92 | 7.5629   | 224,254  | 203  | 95    | 155  |
| 河内指数     | 273.22   | 0.02% | 0.06  | 0.6912   | 14,681   | 81   | 58    | 71   |
| Upcom 指数 | 109.79   | 0.30% | 0.33  | 0.1997   | 2,782    | 151  | 90    | 80   |

当日流动性

| 交易所         | 成交额（亿盾） | 涨跌幅     | 成交量（百万股） | 交易所     |
|-------------|---------|---------|----------|---------|
| 胡志明<br>HOSE | 214,808 | -33.35% | 721.21   | -36.97% |
| 河内 HNX      | 1,468   | -46.28% | 69.12    | -41.74% |

值得关注的股票

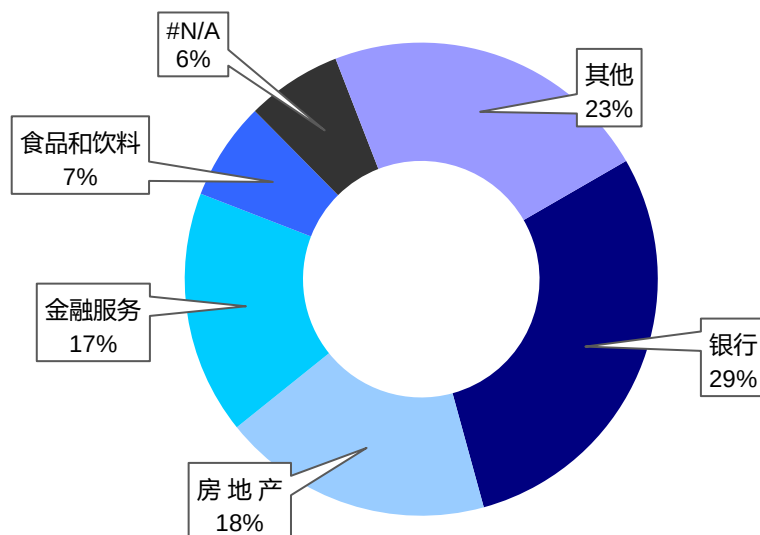


| 成交量排名<br>（百万） |       | 成交额排名<br>（十亿盾） |          | 成交量突破（与近 10 个交<br>易日相比） |      | 放量上涨排名<br>（>100 亿） |      | 放量下跌<br>（>100 亿） |       |
|---------------|-------|----------------|----------|-------------------------|------|--------------------|------|------------------|-------|
| SHB           | 48.07 | STB            | 1,417.00 | VE9                     | 964% | TCI                | 6.7% | HSL              | -6.9% |
| VIX           | 36.51 | VIX            | 1,338.01 | PMT                     | 883% | L40                | 5.3% | SGR              | -4.0% |
| EVF           | 32.48 | HPG            | 849.26   | DND                     | 827% | EVF                | 6.8% | VIC              | -2.8% |
| HPG           | 29.97 | SHB            | 814.12   | S4A                     | 688% | STB                | 5.1% | GMD              | -2.1% |
| STB           | 24.20 | GEX            | 748.73   | HFB                     | 681% | HHS                | 4.8% | VTP              | -1.8% |

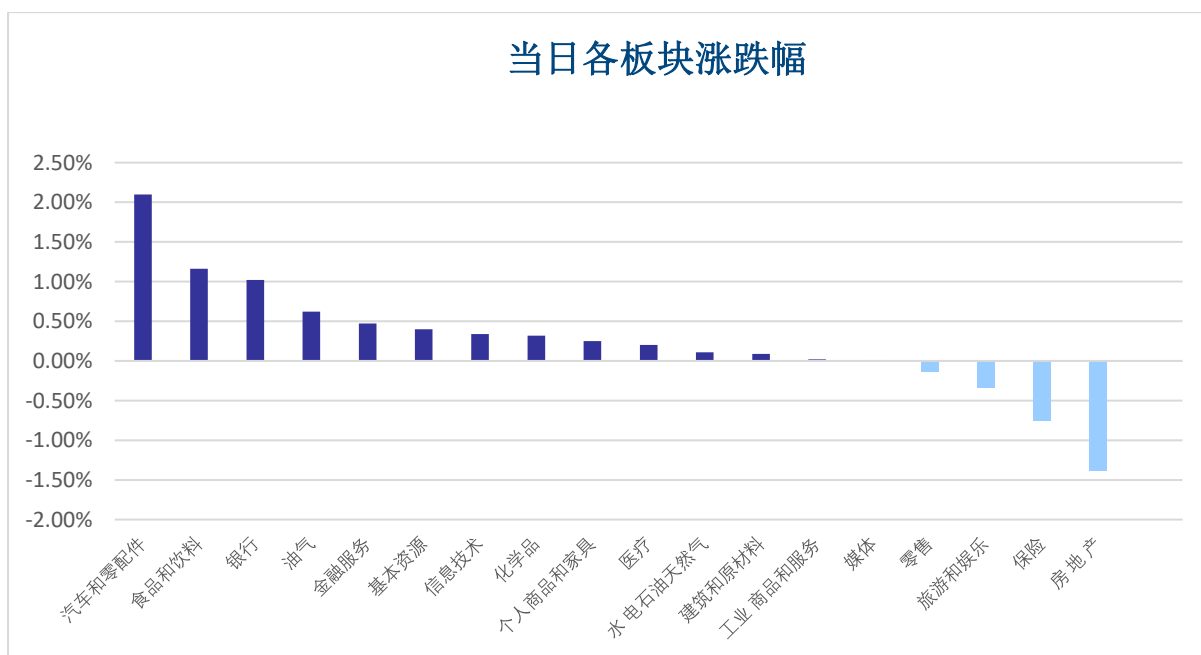


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

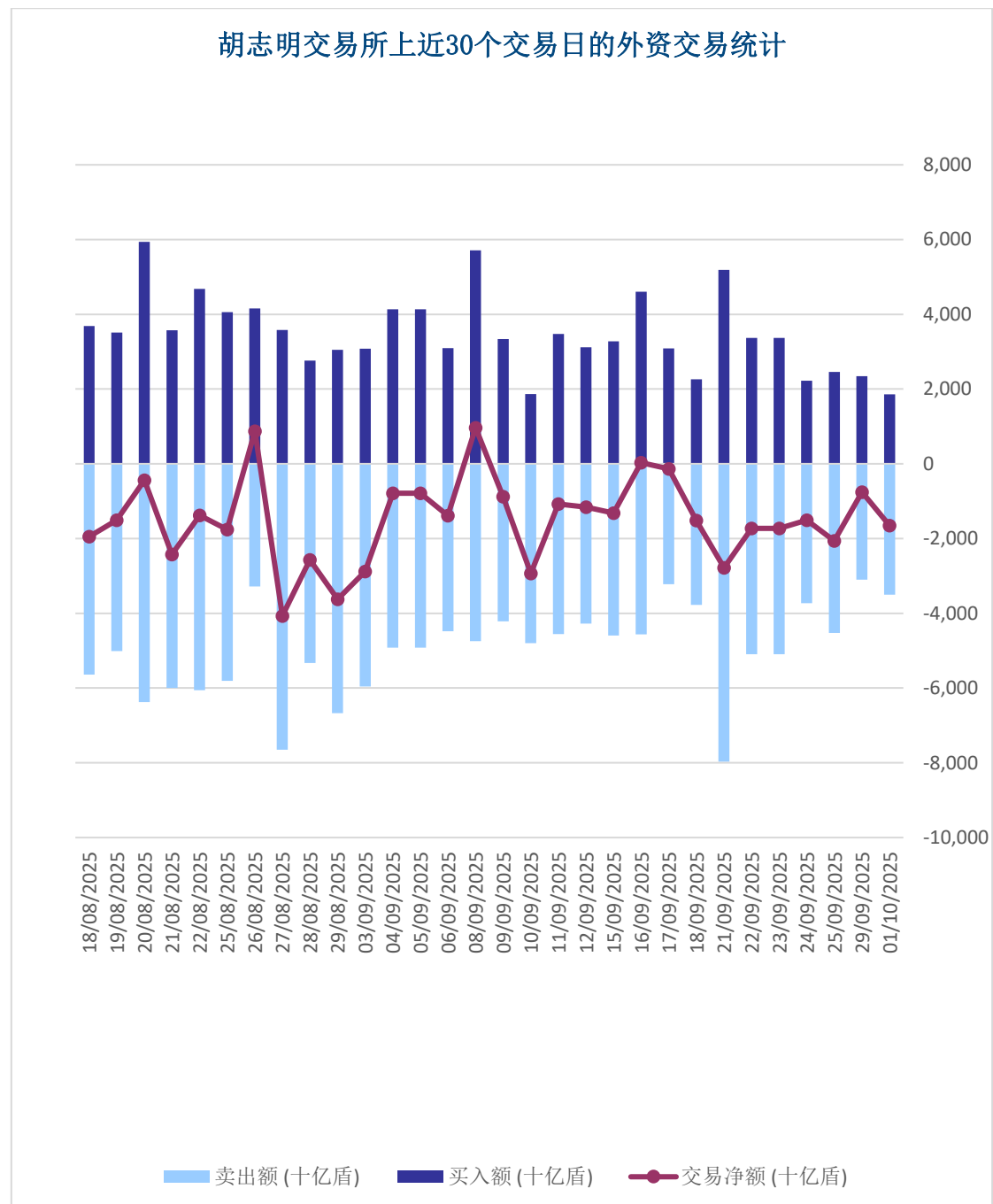




## 外资交易

| 净买入最多的股票 | 净买入额 (十亿盾) | 净卖出最多的股票 | 净卖出额 (十亿盾) |
|----------|------------|----------|------------|
| VIX      | 84.4       | VHM      | -195.5     |
| LPB      | 65.0       | FPT      | -163.6     |
| TCH      | 53.8       | MWG      | -154.8     |
| ANV      | 50.2       | STB      | -143.1     |
| TCB      | 35.9       | VRE      | -113.0     |

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。



GTJA 证券（越南）– 研究部

武琮如

Research Analyst

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

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

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

(024) 35.730.073- ext:705

阮岐明

Chief Economist

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

(024) 35.730.073- ext:706

郑庆玲

Research Analyst

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

(024) 35.730.073- ext:707

陈氏红绒

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



阮秋庄

Translator

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

(024) 35.730.073- ext:114



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)  
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

| 联系方式                                                                                                                                                                                         | 河内总部                                                                                  | 胡志明分公司                                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 咨询电话:<br>(024) 35.730.073<br>挂单电话:<br>(024) 35.779.999<br>Email: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a><br>Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a> | 河内市纸桥区陈维兴路 117 号<br>Charm Vit 大厦一楼<br>电话:<br>(024) 35.730.073<br>传真: (024) 35.730.088 | 胡志明市第三郡国际工厂路第二号 BIS 三楼<br>电话:<br>(028) 38.239.966<br>Fax: (028) 38.239.696 |