



宏观新闻

- ❖ 特朗普总统和习近平主席之间的会晤已得到双方确认。该会晤预计将在周四上午 10 点举行, 届时两位大国领导人将就多项重要议题进行讨论, 包括关税及非关税措施。在会晤前夕, 双方官员以及特朗普总统均表示, 双边谈判过程已取得多项重要进展, 并相互给予了高度评价。特朗普总统还表示, 他可能会削减与芬太尼问题相关的关税, 这些关税目前使中国商品的进口税率明显高于中国对美国商品征收的关税。
- ❖ 美国货币政策方面: 联邦公开市场委员会 (FOMC) 的例行会议已结束, 会议决定如市场预期般以 10 票对 2 票的结果将利率下调 0.25%。此次降息发生在一个相对特殊的背景下: 失业率上升支持降息, 而通胀率逼近 3.0% 则使美联储在决策时面临困难。在持不同意见的两位理事中, 新任理事米兰 (Miran) 主张降息 0.5%, 而理事施密德 (Schmid) 则认为应维持现有利率不变。在随后举行的记者会上, 美联储主席鲍威尔表示, 12 月会议中再次降息的可能性较低。
- ❖ 在越南方面: 越南总理范明政在政府会议上要求每周报告行政手续削减与简化的进展情况, 该会议旨在审议中央和国会关于两级地方政府组织与运作的决议落实情况。根据统计数据, 99.99% 的离职干部已获得政策补偿, 两级地方政府模式在实施四个月已趋于稳定, 为民众办事和政府运作带来了便利。

企业新闻

- ❖ **DIG:** 2025 年第三季度利润同比增长 17 倍, 主要得益于出售 Lam Ha Center Point 项目。
- ❖ **HPG:** 2025 年第三季度利润超过 4 万亿越盾, 同比增长 33%, 并已完成和发广义榕桔 2 号钢铁联合体项目的全部建设。
- ❖ **GVR:** 橡胶价格上涨, 利润同比翻倍。
- ❖ **NLG:** 前 9 个月利润同比增长 23 倍, 销售额超过 5 万亿越盾。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.92	3.05%
ESTX 50 PR.EUR	5,705.81	0.03%
SET Index	1,315.64	0.10%
PSEi INDEX	5,963.77	0.18%
FTSE Malaysia KLCI	1,611.54	-0.13%
FTSE Singapore Index	4,440.21	-0.23%
S&P BSE SENSEX	84,997.13	0.44%
KOSPI Composite Index	4,081.15	1.76%
Osaka - Osaka Delayed Price	51,307.65	2.17%
SSE Composite Index	4,016.33	0.70%
HANG SENG INDEX	26,346.14	-0.33%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,756.14	0.61%
Paris - Paris Delayed Price	8,200.88	-0.19%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,124.21	-0.64%
S&P 500	6,890.59	0.00%
NASDAQ Composite	23,958.47	0.55%
Dow Jones Industrial Average	47,632.00	-0.16%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,966.20	-0.89%
布伦特原油价格	64.29	0.72%
WTI 石油价格	60.22	-0.03%



2025 年 10 月 29 日市场摘要

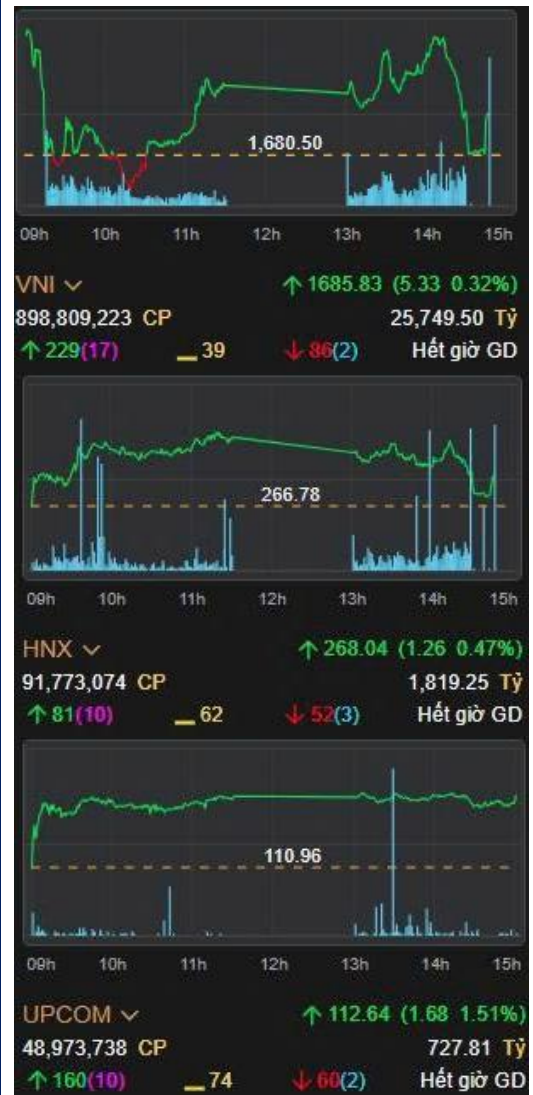
截至收盘, 指数小幅上涨。越南指数上涨 0.32%, 报 1685.83 点; 河内指数上涨 0.47%, 报 268.04 点。胡志明市场的成交量超过 8.98 亿股, 较上个交易日下跌 3.75%; 河内交易所的成交量超过 9100 万股, 较上个交易日下跌 18.26%。

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

从板块上看, 石油天然气板块 (BSR +6.84%; PVD +1.49%) 和化学板块 (AAA +5.65%; TRC +4.23%) 的贡献最大。相反, 房地产板块和零售板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 1.489 万亿越盾, 集中卖出 ACB (7710 亿越盾); MBB (1480 亿越盾); VIX (1370 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 670 亿越盾。

指数走势





2025 年 10 月 28 日市场数据

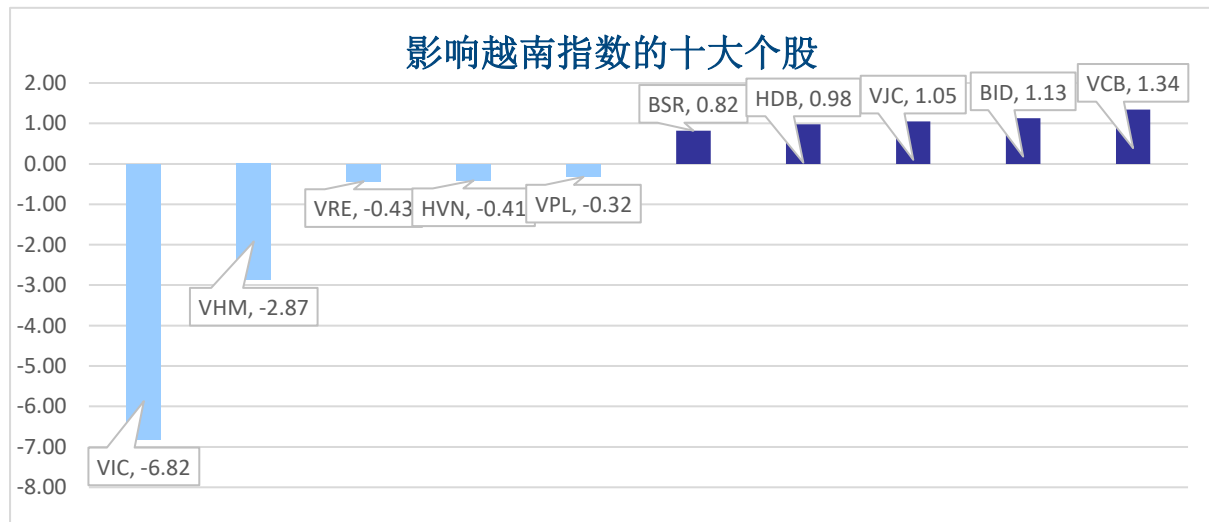
当日波动

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	1,685.83	0.32%	5.33	8.9881	257,495	246	39	88
VN30 指数	1,949.76	0.02%	0.48	4.2274	142,180	22	1	7
中盘股指数	581.41	0.91%	5.22	0.5906	14,086	73	5	22
小盘股指数	2,915.85	0.35%	10.20	9.2429	266,440	270	79	106
河内指数	268.04	0.47%	1.26	0.9177	18,193	91	62	55
Upcom 指数	112.64	1.51%	1.68	0.4897	7,278	170	74	62

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	257,495	-13.12%	898.81	-3.75%
河内 HNX	1,819	-25.83%	91.77	-18.26%

值得关注的股票

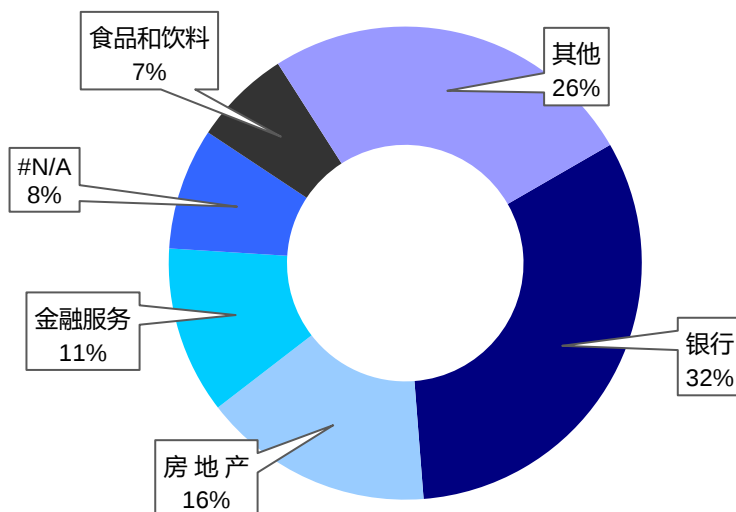


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 118.17	SHB 1,972.21	TDW 5556%	KHG 7.0%	VIC -3.7%
HPG 44.21	HPG 1,194.69	TDM 3456%	CTD 7.0%	VHM -3.0%
ACB 36.66	HDB 1,162.34	SSC 1115%	HNG 8.2%	VRE -2.3%
HDB 34.75	FPT 957.39	HRC 784%	HAG 6.9%	FRT -2.0%
KHG 32.47	ACB 924.71	BTP 761%	NT2 6.9%	FTS -1.8%

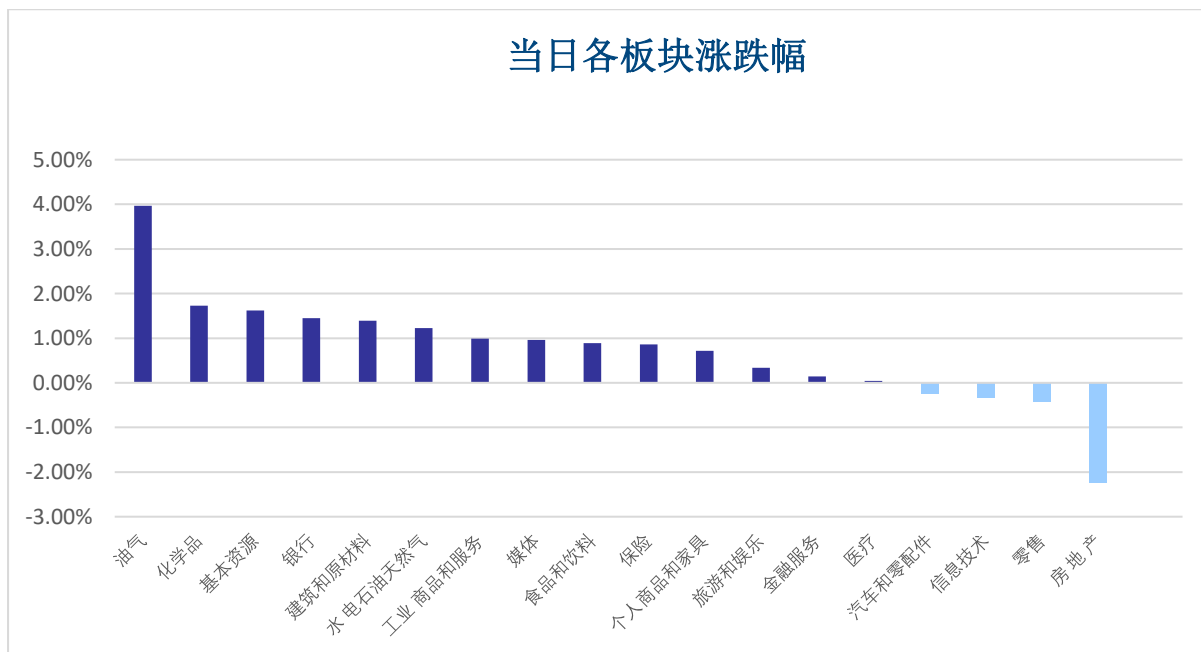


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



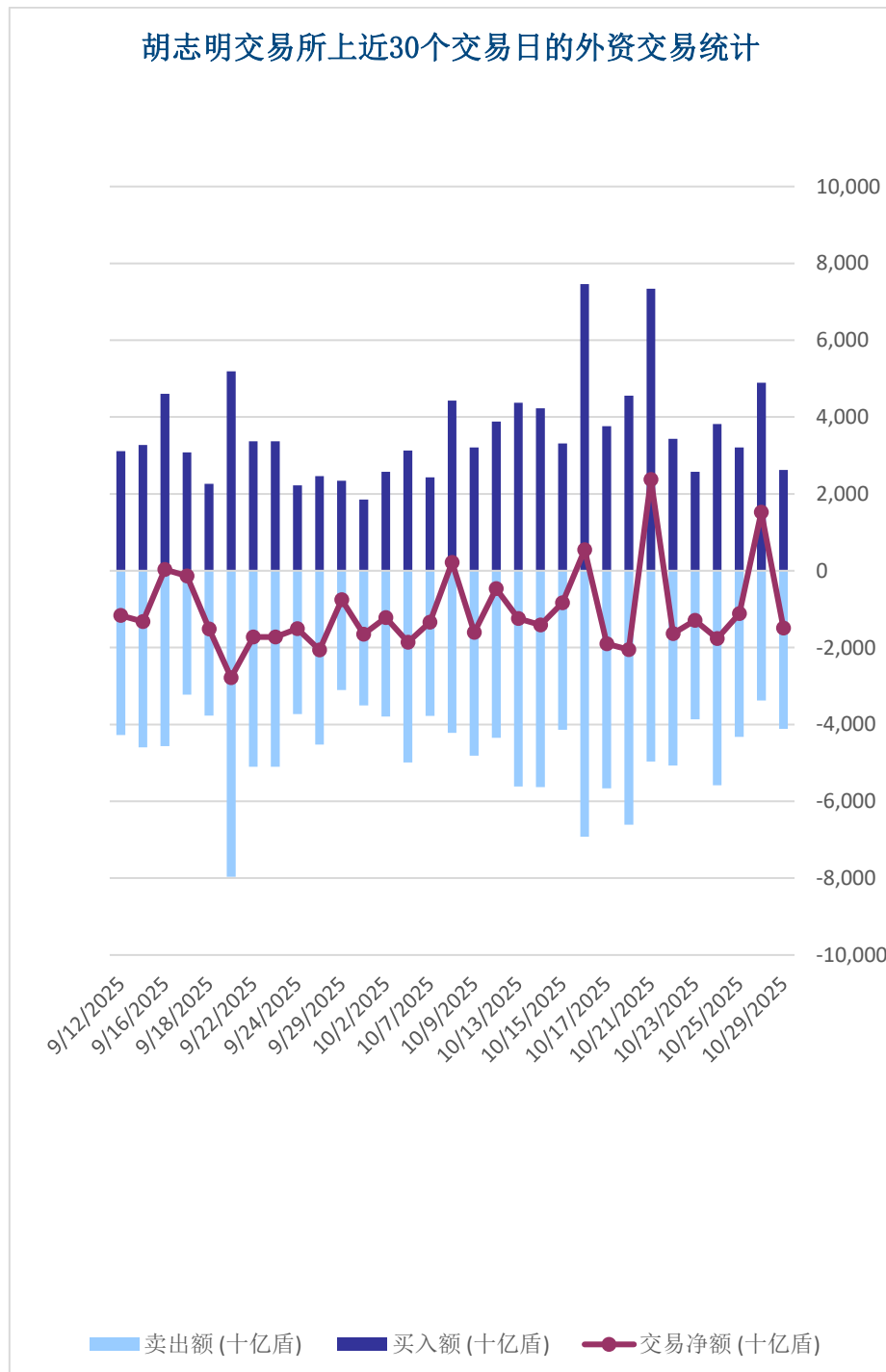
当日各板块涨跌幅





外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (亿盾)
HDB	166.8	ACB	-771.7
FPT	117.0	MBB	-149.0
GEX	81.0	VIX	-137.7
VJC	45.5	SSI	-130.7
HAH	40.0	HPG	-123.1





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