



宏观新闻

- ❖ 特朗普总统与中国国家主席习近平在韩国 APEC 峰会期间举行近两小时会晤。特朗普总统结束了与中国国家主席习近平近两小时的会晤，会议在韩国举办的 APEC 峰会期间进行。两国领导人就双方共同关心的重大问题进行了深入交流，特朗普称此次会晤“非常出色”。根据会谈结果，中美双方均提出了协调措施：美国方面将因芬太尼问题把关税从 20% 下调至 10%，同时在一年的时间内将对中国的互惠关税降至最低 10%。美国还在若干战略性议题上作出一定让步，但具体技术细节仍需等待正式公布。中国方面则通过恢复进口美国农产品，尤其是大豆，来作出配合；此外，稀土出口也有望放宽。
- ❖ 作为 APEC 东道主的韩国也与特朗普就关税问题进行了交流。根据结果，韩国将向美国投资 3500 亿美元，而美国方面将对韩国的关税降至 15%。美国的长期盟友日本，在 APEC 峰会前夕特朗普总统及其代表团访问期间，也被美方建议上调央行利率。此举是在日本通胀持续上升的背景下提出的——东京核心 CPI 上涨 2.8%，高于预期的 2.6% 和前期的 2.5%。越南财政部则公布，截至 2025 年 10 月 23 日，公共投资解资金额达 464.82 万亿越南盾，相当于全年计划的 51.7%。因此，越南有望完成 2021 - 2025 年五年计划中的 12 项目标，为未来更强劲的发展奠定坚实基础。

企业新闻

TAL: 工业地产板块首次贡献收入，前九个月已完成全年计划的一半。

HVN: 2025 年第三季度表现强劲，巩固了其在国际航空市场的领先地位。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.91	-0.06%
ESTX 50 PR.EUR	5,699.18	-0.12%
SET Index	1,314.65	-0.08%
PSEi INDEX	5,929.68	-0.57%
FTSE Malaysia KLCI	1,614.20	0.17%
FTSE Singapore Index	4,437.44	-0.06%
S&P BSE SENSEX	84,404.46	-0.70%
KOSPI Composite Index	4,086.89	0.14%
Osaka - Osaka Delayed Price	51,325.61	0.04%
SSE Composite Index	3,986.90	-0.73%
HANG SENG INDEX	26,282.69	-0.24%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,760.06	0.04%
Paris - Paris Delayed Price	8,157.29	-0.53%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,118.89	-0.02%
S&P 500	6,822.34	-0.99%
NASDAQ Composite	23,581.14	-1.57%
Dow Jones Industrial Average	47,522.12	-0.23%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,045.10	1.54%
布伦特原油价格	64.05	-0.42%
WTI 石油价格	60.29	-0.31%



2025 年 10 月 30 日市场摘要

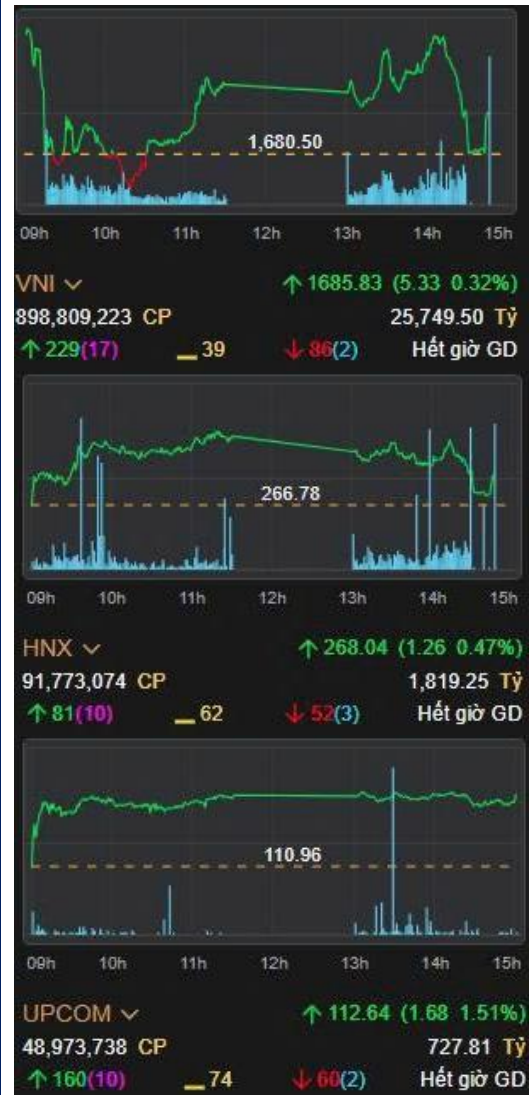
截至收盘，指数下跌。越南指数上涨 0.96%，报 1669.57 点；河内指数下跌 0.4%，报 266.96 点。胡志明市场的成交量超过 7.96 亿股；河内交易所的成交量超过 8100 万股，较上个交易日分别下跌 11.33%和 11.03%。

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

从板块上看，信息技术板块(CMG +3.77%; ST8 +2.28%)和保险板块(MIG +2.88%; BVH +0.8%)的贡献最大。相反，石油天然气板块和工业服务板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 1.176 万亿越盾，集中卖出 VIX（3890 亿越盾）；GEX（1960 亿越盾）；MBB（1690 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 820 亿越盾。

指数走势





2025 年 10 月 30 日市场数据

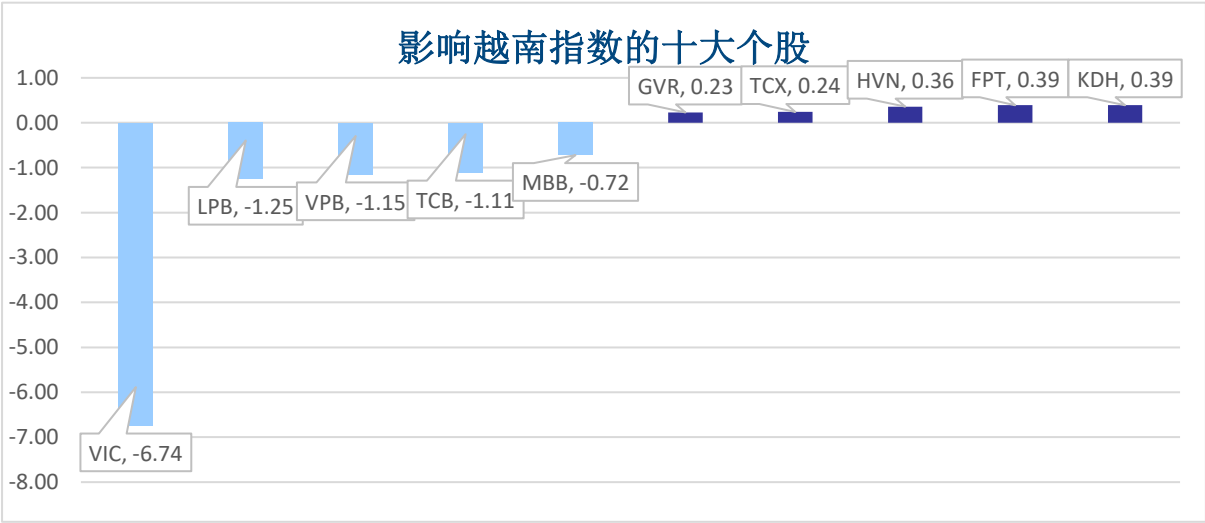
当日波动

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	1,669.57	-0.96%	-16.26	7.9698	238,316	148	47	175
VN30 指数	1,925.18	-1.26%	-24.58	3.0397	116,667	9	1	20
中盘股指数	578.42	-0.51%	-2.99	0.5981	15,779	41	4	55
小盘股指数	2,881.83	-1.17%	-34.02	8.2791	248,588	176	70	207
河内指数	266.96	-0.40%	-1.08	0.8165	18,371	74	50	78
Upcom 指数	113.42	0.69%	0.78	0.4053	6,833	127	84	120

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	238,316	-7.45%	796.98	-11.33%
河内 HNX	1,837	0.98%	81.65	-11.03%

值得关注的股票

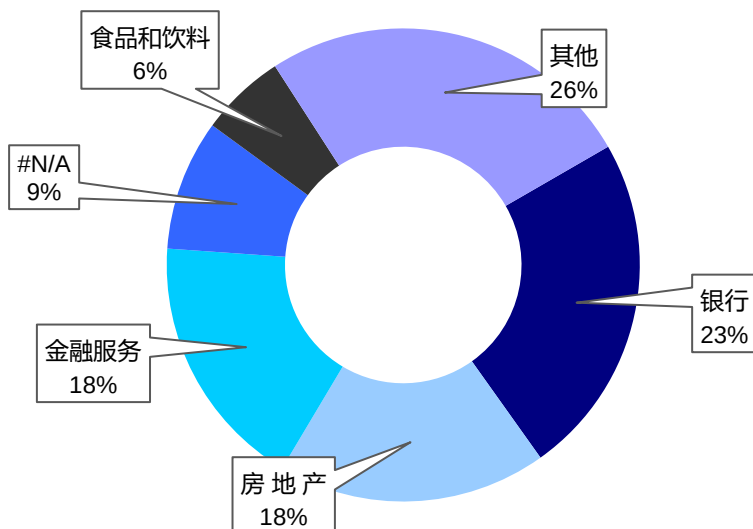


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	71.87	VIX	1,962.30	BTT	30000%	KHG	6.9%	VIX	-7.0%
VIX	65.66	SHB	1,202.87	DQC	18963%	HSL	6.6%	GEX	-7.0%
KHG	30.71	FPT	1,004.19	GTA	1845%	DLG	6.9%	VPG	-7.0%
SSI	28.12	GEX	994.82	EVE	986%	CDC	4.8%	VRE	-3.8%
MBB	27.24	SSI	988.27	NO1	792%	KDH	4.2%	VIC	-3.7%

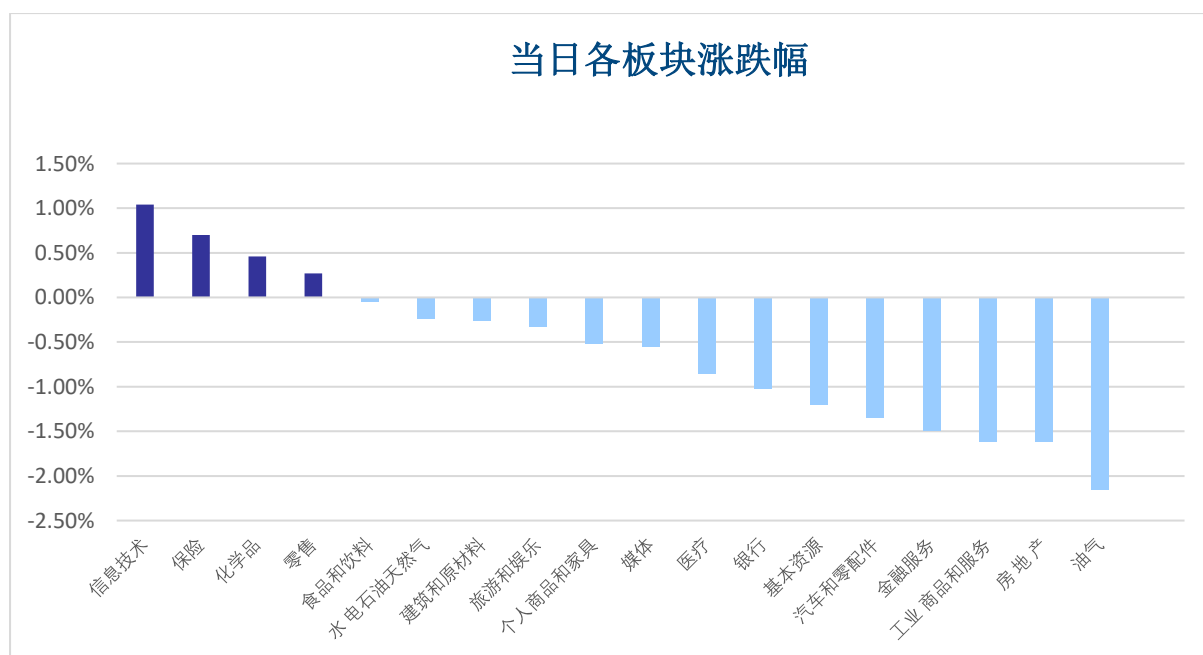


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

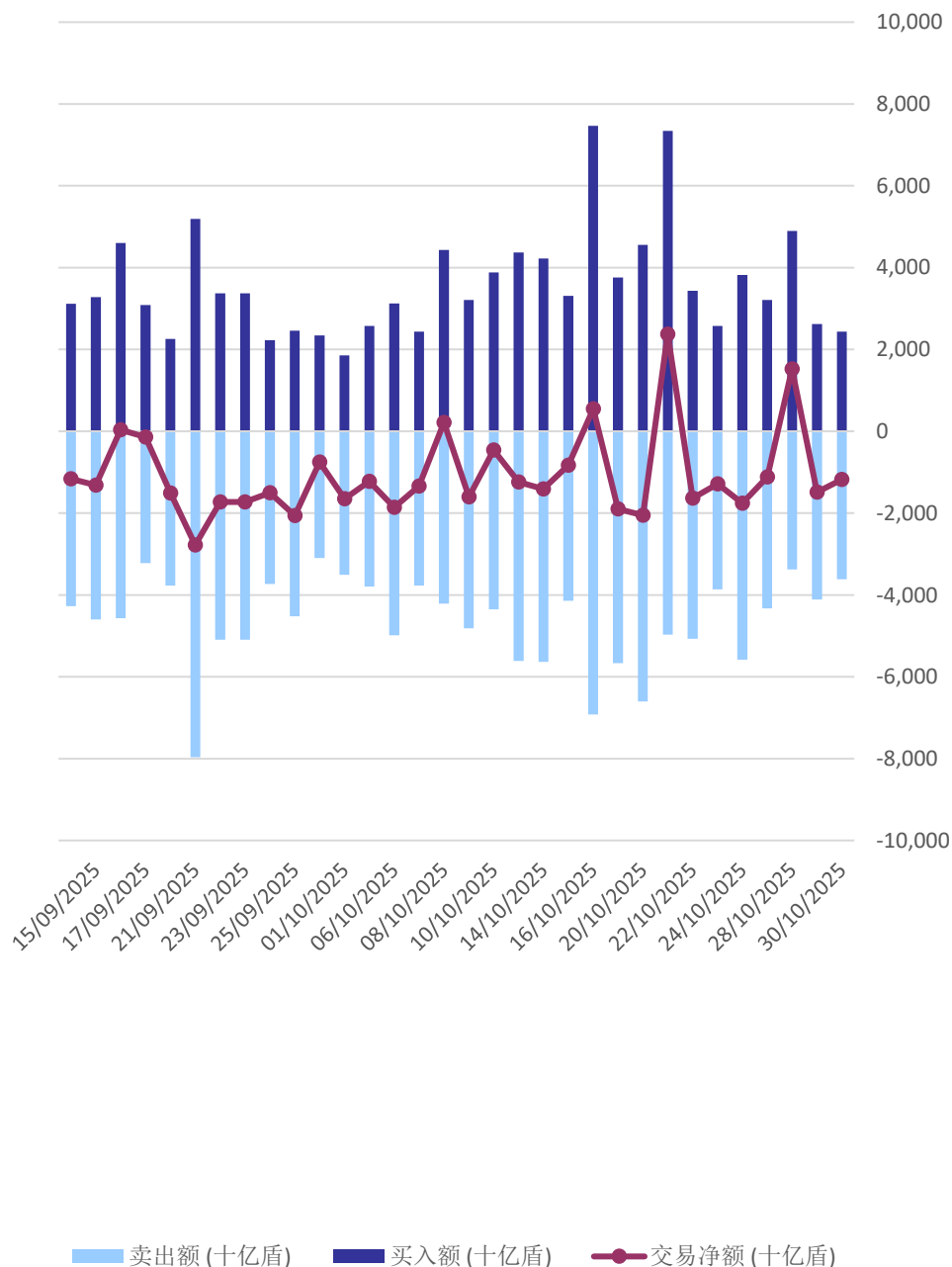




外资交易

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	194.9	VIX	-389.7
HAH	88.0	GEX	-196.3
GMD	82.6	MBB	-169.4
KDH	63.4	SSI	-147.8
MWG	59.5	CII	-130.4

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