



宏观新闻

- ❖ FTSE 已决定将越南证券市场从原先的“边境市场（FM）”正式升级为“新兴市场（EM）”。本次评级结果将于 2026 年 3 月进行复评，并于 2026 年 9 月正式生效。
- ❖ 此次越南股市的升级是一个重要的里程碑，体现了市场的发展水平，同时也肯定了越南主管部门在满足 FTSE EM 各项评估标准方面所做出的努力。
- ❖ 建设部正在征求政府关于房地产价格调控与抑制机制决议草案的意见。根据草案，第二套房贷款额度 预计为合同价值的 50%，而第三套房仅为 30%。此外，政府还计划成立 房地产交易中心，以加强交易监管、提升透明度。若该决议获批，预计将在 2025 年 10 月正式颁布，为当前备受关注的房地产市场调控提供政策支持。
- ❖ 世界银行（WB）刚刚发布《东亚与太平洋经济更新报告》，报告显示，越南预计将成为本地区经济增长最快的国家，其次是 蒙古 和 菲律宾。不过，世行指出，东亚传统依赖出口的增长模式正面临重大挑战，并呼吁各国加快改革步伐，消除市场准入和竞争壁垒，以激活私人资本流动、支持高效且充满活力的企业发展，从而创造更多新的就业机会。

企业新闻

- ❖ SSI: 越南 SSI 证券预计 2025 年第三季度利润同比大增 78%，经纪市场份额升至近五年来最高水平。
- ❖ CTD: 中标 Sun Group 总额超过 12.7 万亿越盾的施工项目。
- ❖ TCM: 前 7 个月净利润增长 12%，面料产品吸引更多本土合作伙伴。

世界

| 指数                                    | 报         | %波动    |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 17.24     | 5.31%  |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 5,610.15  | -0.33% |
| SET Index                             | 1,305.24  | 1.52%  |
| PSEi INDEX                            | 6,083.83  | 1.39%  |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,630.03  | -0.49% |
| FTSE Singapore Index                  | 4,472.26  | 1.14%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 81,926.75 | 0.17%  |
| KOSPI Composite Index                 | 3,549.21  | 0.00%  |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 47,950.88 | 0.01%  |
| SSE Composite Index                   | 3,882.78  | 0.52%  |
| HANG SENG INDEX                       | 26,957.77 | -0.67% |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 9,483.58  | 0.05%  |
| Paris - Paris Delayed Price           | 7,974.85  | 0.04%  |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 24,385.78 | 0.03%  |
| S&P 500                               | 6,714.59  | -0.38% |
| NASDAQ Composite                      | 22,788.36 | -0.67% |
| Dow Jones Industrial Average          | 46,602.98 | -0.20% |

| 货物       | 报        | %波动    |
|----------|----------|--------|
| 世界黄金     | 4,012.20 | 1.61%  |
| 布伦特原油价格  | 65.45    | -0.03% |
| WTI 石油价格 | 62.15    | 0.75%  |



## 2025 年 10 月 7 日市场摘要

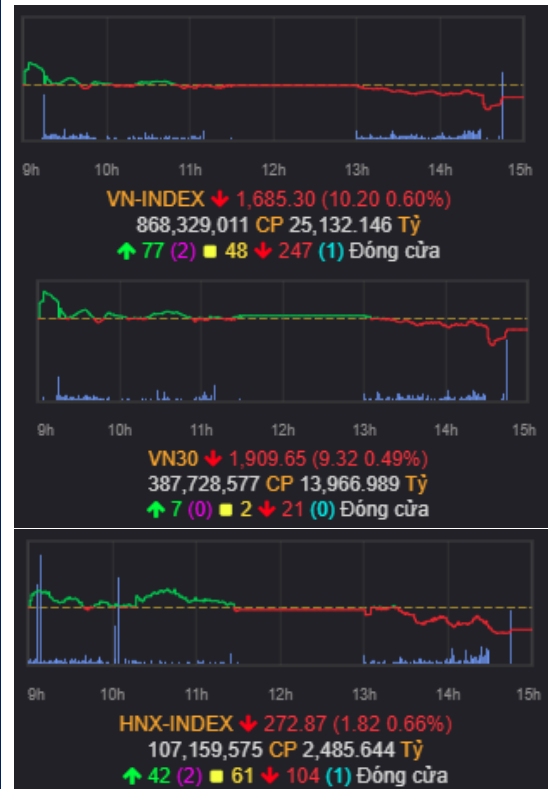
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.6%，报 1685.30 点；河内指数下跌 0.66%，报 272.87 点。胡志明市场的成交量超过 8.68 亿股，较上个交易日下跌 19.05%；河内交易所的成交量超过 1.07 亿股，较上个交易日上涨 6.96%。

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

从板块上看，旅游和娱乐板块(VPL +6.91%; TCT +1.45%)和零售板块(COM +6.45%; FRT +4.23%)的贡献最大。相反，石油天然气板块(BSR -3.12%; PVD -1.64%)和传媒板块(YEG -2.12%)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 1.340 万亿越盾。卖盘主要集中于 STB（2180 亿越盾）、VRE（1970 亿越盾）和 VHM（1800 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 370 亿越盾。卖盘主要集中于 IDC（350 亿越盾）、CEO（50 亿越盾）和 MBS（40 亿越盾）。

## 指数走势





2025 年 10 月 7 日市场数据

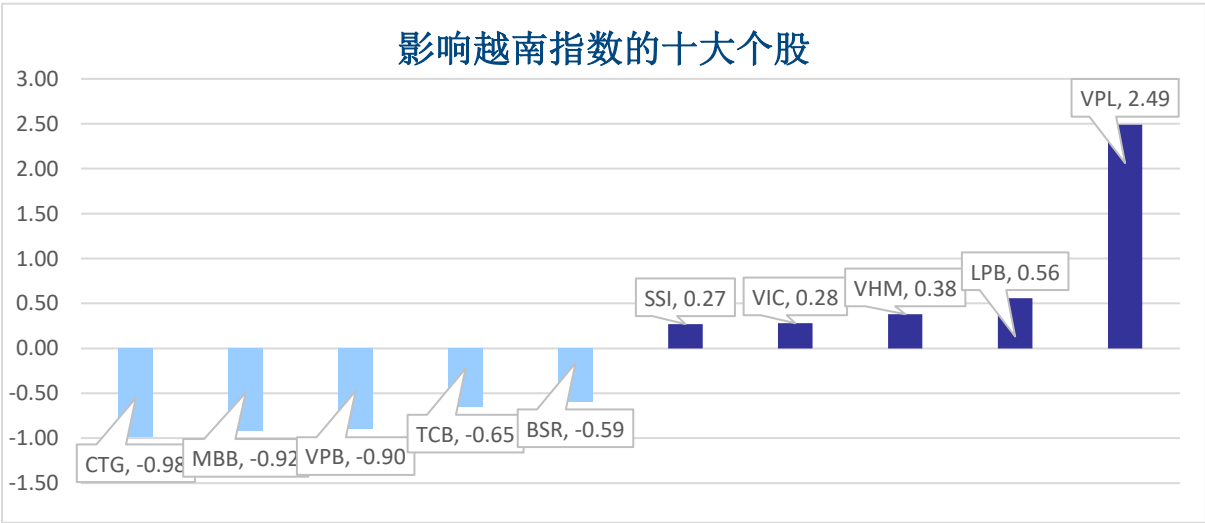
当日波动

| 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     | 1,685.30 | -0.60% | -10.20 | 8.7995   | 256,260  | 77   | 48    | 247  |
| VN30 指数  | 1,909.65 | -0.49% | -9.32  | 3.9470   | 142,836  | 7    | 2     | 21   |
| 中盘股指数    | 585.57   | -1.73% | -10.29 | 0.8080   | 21,585   | 0    | 3     | 27   |
| 小盘股指数    | 2,908.50 | -0.77% | -22.52 | 8.8756   | 272,190  | 89   | 80    | 277  |
| 河内指数     | 272.87   | -0.66% | -1.82  | 1.0753   | 24,930   | 42   | 61    | 104  |
| Upcom 指数 | 110.24   | 0.99%  | 1.08   | 0.3091   | 4,153    | 140  | 89    | 97   |

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 | 256,260 | -20.53% | 879.95   | -19.05% |
| 河内 HNX      | 2,493   | 7.79%   | 107.53   | 6.96%   |

值得关注的股票

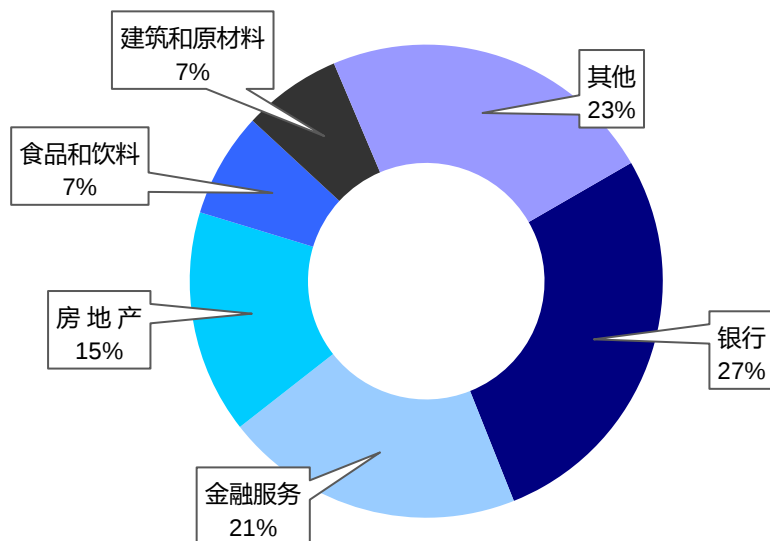


| 成交量排名<br>（百万） |       | 成交额排名<br>（十亿盾） |          | 成交量突破（与近 10 个交<br>易日相比） |       | 放量上涨排名<br>（>100 亿） |      | 放量下跌<br>（>100 亿） |       |
|---------------|-------|----------------|----------|-------------------------|-------|--------------------|------|------------------|-------|
| SHB           | 99.29 | SSI            | 1,841.45 | S72                     | 1075% | JVC                | 6.9% | TCD              | -6.6% |
| SSI           | 44.92 | SHB            | 1,705.47 | TVH                     | 1000% | FRT                | 4.2% | TNI              | -5.8% |
| HPG           | 44.37 | HPG            | 1,292.03 | DQC                     | 968%  | MST                | 8.5% | ANV              | -4.6% |
| VND           | 38.73 | VIX            | 1,200.41 | TEG                     | 909%  | CTD                | 3.5% | DIG              | -4.1% |
| VIX           | 31.99 | VND            | 927.06   | QCC                     | 667%  | NAF                | 2.3% | VSC              | -3.6% |

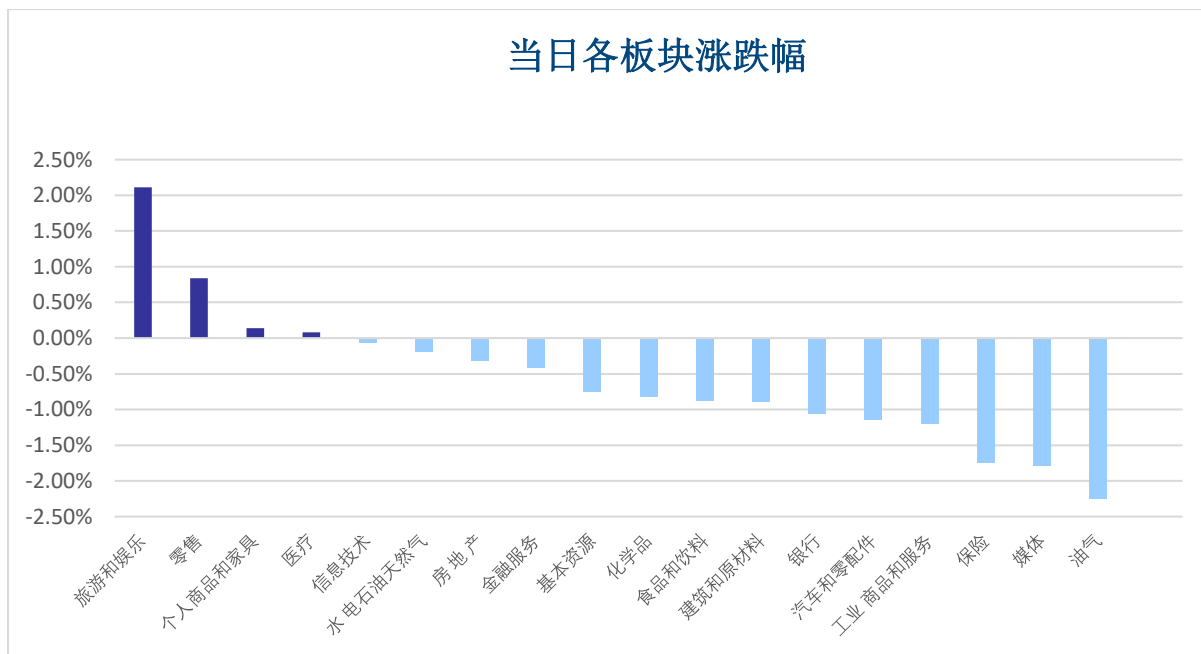


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

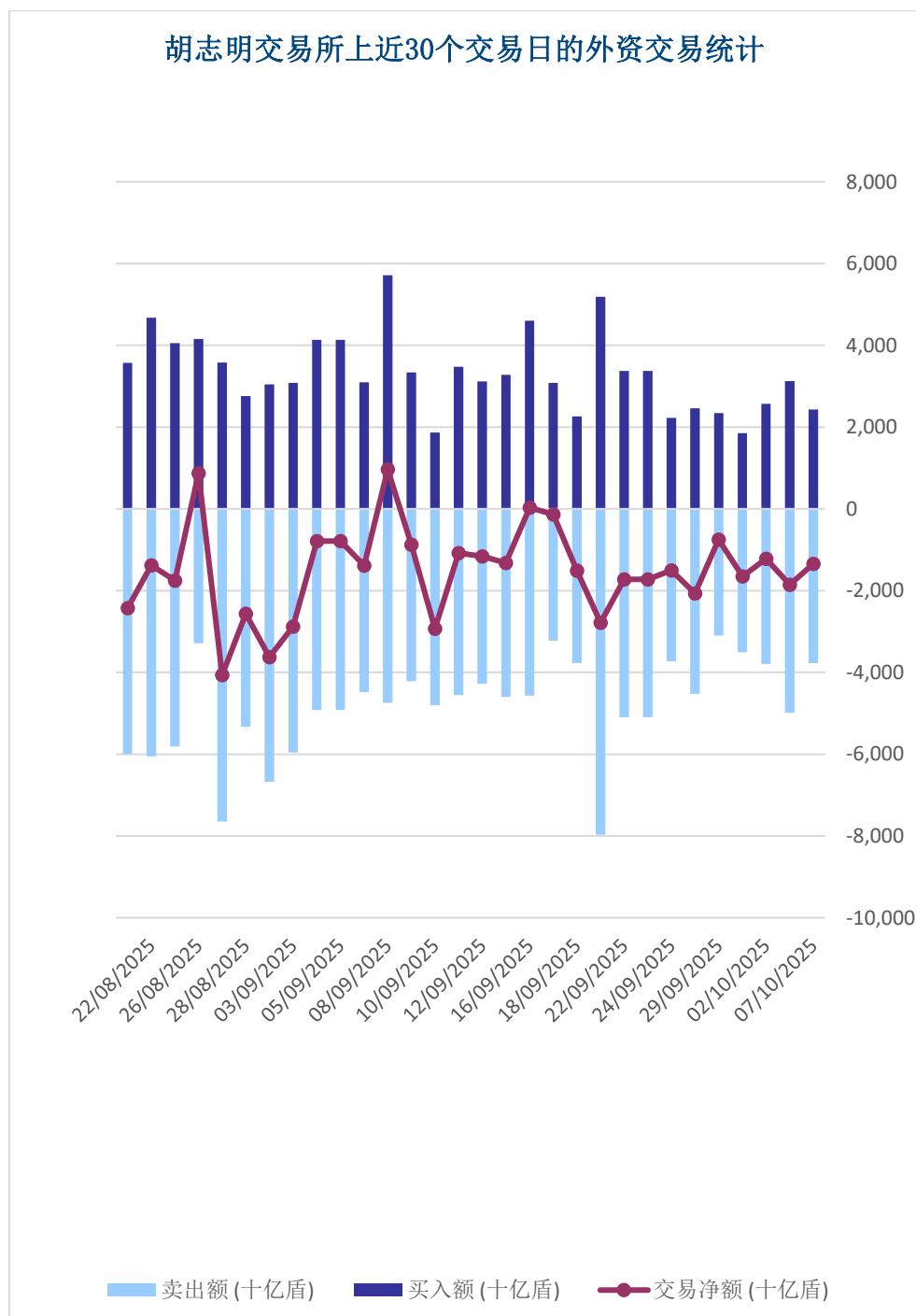




## 外资交易

| 净买入最多的股票 | 净买入额 (十亿盾) | 净卖出最多的股票 | 净卖出额 (十亿盾) |
|----------|------------|----------|------------|
| HPG      | 258.2      | STB      | -218.4     |
| FPT      | 108.2      | VRE      | -197.5     |
| GEX      | 92.8       | VHM      | -180.4     |
| ACB      | 32.3       | SHB      | -173.7     |
| NLG      | 31.2       | SSI      | -169.2     |

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

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