



宏观新闻

- ❖ 美国总统唐纳德·特朗普表示，哈马斯与以色列已非常接近达成一项初步停火协议，其中包括以色列撤军的条款以及哈马斯释放人质的安排。
- ❖ 此外，美联储公开市场委员会（FOMC）9 月份会议纪要显示，委员们一致同意在 2025 年继续降息，但多数成员也对通胀可能再度上升表示担忧。该委员会在 2025 年还将召开两次会议，最近一次将于 10 月 28 日至 29 日举行。目前美国政府仍处于关门状态，许多关键经济数据尚未公布，这对美联储以“数据为依据”的决策方向造成了较大影响。
- ❖ 越南世邦魏理仕（Savills Vietnam）表示，河内房地产指数在 2025 年第二季度末创下新高，达到 191.1 点。由于供应依旧有限、刚性需求仍高，首都住宅价格本季度上涨 4%，均价达每平方米 6300 万越盾。越南总理刚签署第 190/CD-TTg 号电文，要求坚决落实增加供应、降低房价、稳定市场的措施，其中包括对高价项目或产品在发放信贷时需进行严格评估，以防价格异常。

企业新闻

- ❖ SCR: TTC Land 即将在同奈省收购一个价值约 7.2 万亿越盾的项目，预计将于 2026 年起开盘销售。
- ❖ KDC: 继食品与零售领域之后，Kido 集团通过与 HTV-TMS 的战略合作，借助 AI 技术继续拓展至传媒与影视行业。
- ❖ MWG: 在“移动世界”宣布北扩“绿色商店”连锁计划、并在宁平启动多项招聘后，MWG 股价强劲反弹。

世界

指数	报	%波动
CBOE Volatility Index	16.30	-5.45%
ESTX 50 PR.EUR	5,648.75	0.63%
SET Index	1,304.92	-0.02%
PSEi INDEX	6,098.74	0.25%
FTSE Malaysia KLCI	1,627.50	-0.16%
FTSE Singapore Index	4,456.30	-0.36%
S&P BSE SENSEX	81,773.66	-0.19%
KOSPI Composite Index	3,549.21	0.00%
Osaka - Osaka Delayed Price	47,734.99	-0.45%
SSE Composite Index	3,882.78	0.52%
HANG SENG INDEX	26,829.46	-0.48%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,548.87	0.69%
Paris - Paris Delayed Price	8,060.13	1.07%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,597.13	0.87%
S&P 500	6,753.72	0.58%
NASDAQ Composite	23,043.38	1.12%
Dow Jones Industrial Average	46,601.78	0.00%
货物	报	%波动
世界黄金	4,032.60	1.41%
布伦特原油价格	66.08	0.96%
WTI 石油价格	62.09	0.58%



2025 年 10 月 8 日市场摘要

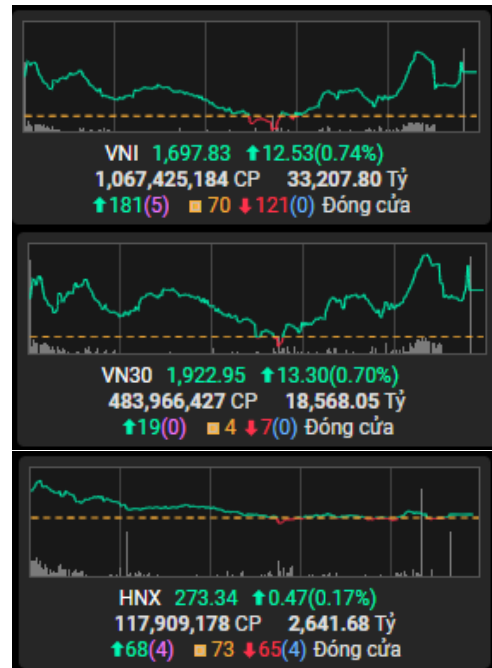
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.74%, 报 1697.83 点; 河内指数上涨 0.17%, 报 273.34 点。胡志明市场的成交量超过 10.67 亿股; 河内交易所的成交量超过 1.17 亿股, 较上个交易日分别上涨 21.3%和 9.65%。

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

从板块上看, 零售板块(MWG +3.59%; FRT +2.38%)和保险板块(BVH +2.62%)的贡献最大。相反, 信息技术板块(ITD -1.12%; FPT -1.05%)和个人商品及家具板块(PNJ -1.06%)下跌最大。

外资处于净买入状态, 在胡志明市场的净买入额超过 2180 亿越盾。买盘主要集中于 GEX (2640 亿越盾)、MWG (2600 亿越盾) 和 HPG (1790 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 620 亿越盾。卖盘主要集中于 IDC (470 亿越盾)、CEO (150 亿越盾) 和 PLC (20 亿越盾)。

指数走势





2025 年 10 月 8 日市场数据

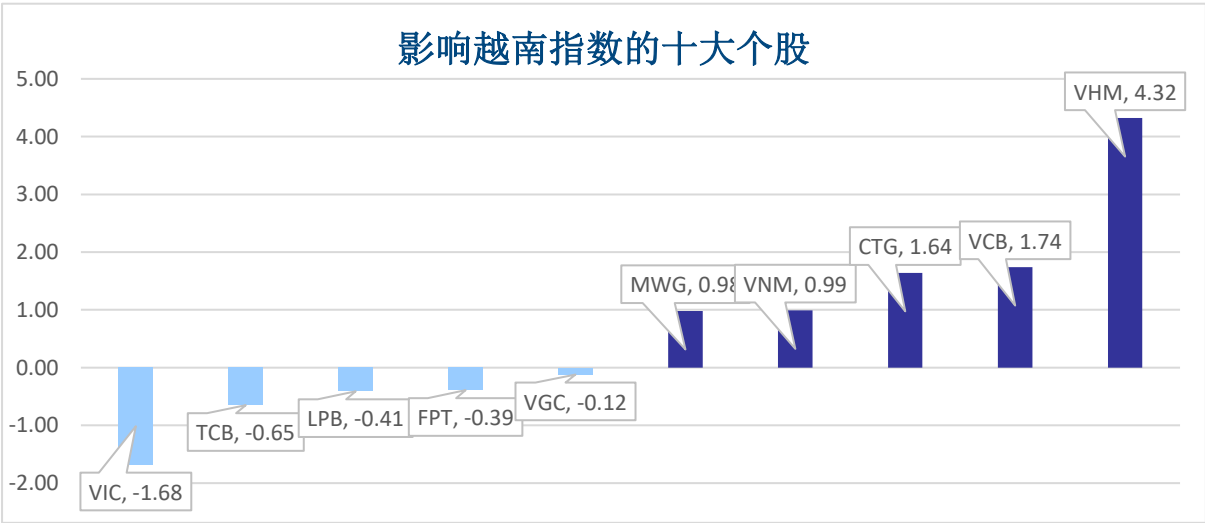
当日波动

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	1,697.83	0.74%	12.53	10.6743	332,078	181	70	121
VN30 指数	1,922.95	0.70%	13.30	4.8397	185,680	19	4	7
中盘股指数	588.01	0.42%	2.44	0.9409	23,873	64	10	26
小盘股指数	2,925.53	0.59%	17.03	11.2765	349,820	204	104	137
河内指数	273.34	0.17%	0.47	1.1791	26,417	68	73	65
Upcom 指数	110.43	0.17%	0.19	0.3419	5,498	132	93	90

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 HOSE	332,078	29.59%	1067.43	21.30%
河内 HNX	2,642	5.97%	117.91	9.65%

值得关注的股票

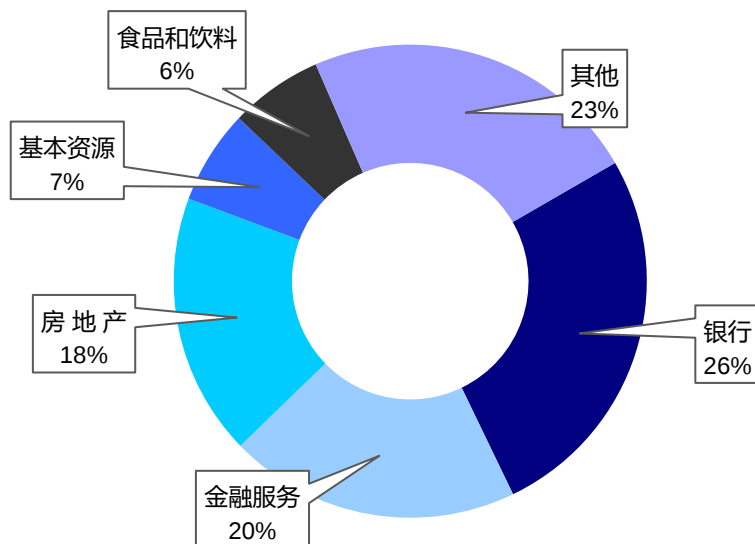


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交 易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	92.59	SSI	2,231.20	VDP	13843%	ANV	7.0%	VSC	-3.8%
HPG	62.20	VIX	1,855.22	SFI	3455%	CDC	6.5%	TDP	-3.5%
SSI	53.84	HPG	1,813.91	TMX	2000%	HHP	7.0%	MST	-3.1%
VIX	49.94	SHB	1,599.66	H11	1905%	TCH	5.4%	DIG	-2.3%
VND	40.86	MWG	1,448.42	VIH	1392%	VDP	4.5%	VGC	-2.2%

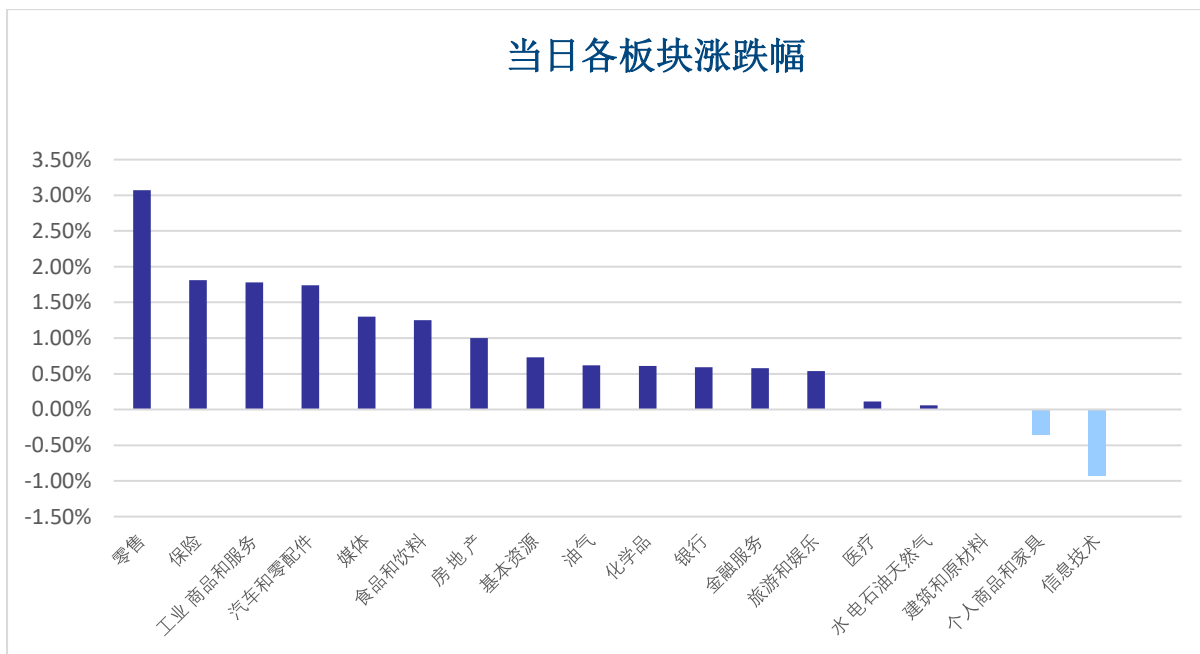


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



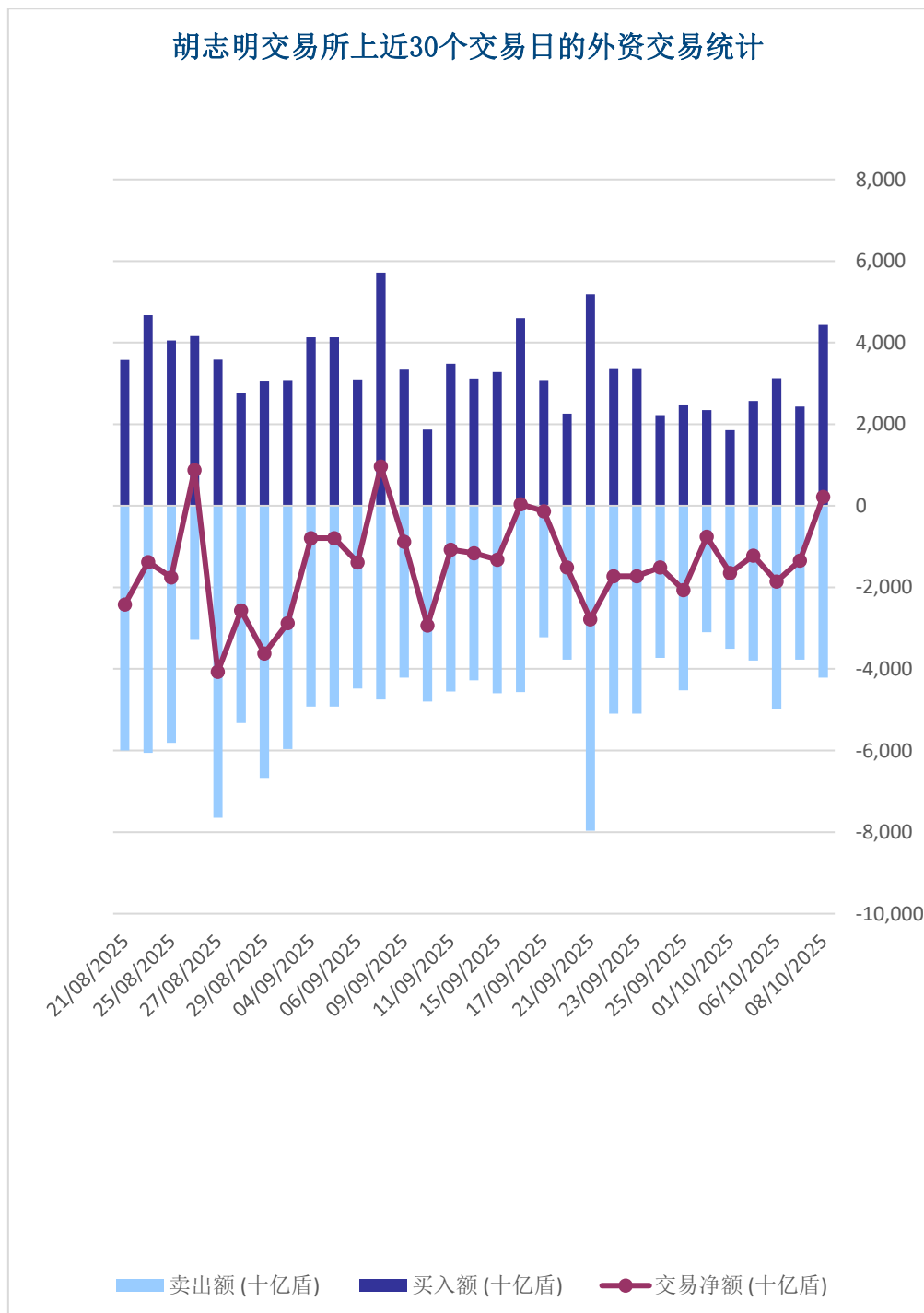
当日各板块涨跌幅





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）
GEX	264.1	SHB	-151.0
MWG	260.5	VRE	-148.9
HPG	179.6	MSN	-132.0
VCB	130.4	VCI	-109.5
STB	108.1	MBB	-108.9





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。



GTJA 证券（越南）– 研究部

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

阮岐明

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

陈氏红绒

Deputy Director

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

(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



阮秋庄

Translator

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: (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 Fax: (028) 38.239.696