



宏观新闻

- ❖ 美联储公布 10 月 FOMC 会议纪要, 显示联邦公开市场委员会成员在短期内是否降息的问题上仍存在分歧。与此同时, 对经济前景不确定性的担忧持续加剧, 委员会成员认为美国就业形势正面临越来越多的不利压力。在美联储处于艰难决策关头之际, 美国劳工统计局宣布, 由于政府停摆期间数据收集中断, 10 月份就业数据将无法发布。
- ❖ 在越南方面, 财政部长阮文胜表示财政部将重新审视个体工商户的纳税收入门槛。近期, 公众对财政部发布的《个人所得税法(修订)草案》高度关注, 其中多项应税收入标准被提议上调, 以更符合当前经济实际情况。然而, 财政部建议将个人与个体经营户的应税收入门槛设为年收入 2 亿越盾, 这一提议遭到社会各阶层广泛反对。
- ❖ 根据最新信息, 越南多家银行近期同时上调存贷款利率, 部分银行的信用卡利率在年底消费旺季前夕上涨了近 40%。不过此次加息可能只是短期现象, 原因是近期按政府 2025 - 2026 年经济发展方向, 信贷需求大幅增加。此外, 美元汇率也呈现走升趋势, 对外汇储备造成压力, 使得各银行不得不提高越盾的吸引力, 其中一种措施就是提高越盾利率。

企业新闻

MWG: 即将进行两项子公司转让交易, 总价值超过 2.1 万亿越盾。

HTG: 即将派发每股 2500 越盾的临时现金股息。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	23.66	-4.17%
ESTX 50 PR.EUR	5,542.05	0.13%
SET Index	1,272.17	0.17%
PSEi INDEX	5,813.71	0.99%
FTSE Malaysia KLCI	1,623.89	0.61%
FTSE Singapore Index	4,505.22	0.01%
S&P BSE SENSEX	85,186.47	0.61%
KOSPI Composite Index	3,929.51	-0.61%
Osaka - Osaka Delayed Price	48,537.70	-0.34%
SSE Composite Index	3,946.74	0.18%
HANG SENG INDEX	25,830.65	-0.38%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,508.67	-0.46%
Paris - Paris Delayed Price	7,953.77	-0.18%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,162.92	-0.08%
S&P 500	6,642.16	0.38%
NASDAQ Composite	22,564.23	0.59%
Dow Jones Industrial Average	46,138.77	0.10%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,088.10	0.66%
布伦特原油价格	63.66	-1.90%
WTI 石油价格	59.42	-2.06%



2025 年 11 月 19 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.66%，报 1649.00 点；河内指数下跌 0.87%，报 265.03 点。胡志明市场的成交量超过 8.5 亿股，河内交易所的成交量超过 7800 万股，较上个交易日分别下跌 9.88% 和 7.83%。

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

从板块上看，资本资源板块（HPG +36%；DHC +0.74%）的贡献最大。相反，汽车及其零部件板块和信息技术板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 6510 亿越盾，集中卖出 DGC（1880 亿越盾）、VND（1430 亿越盾）、MWG（1040 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 80 亿越盾。

指数走势





2025 年 11 月 19 日市场数据

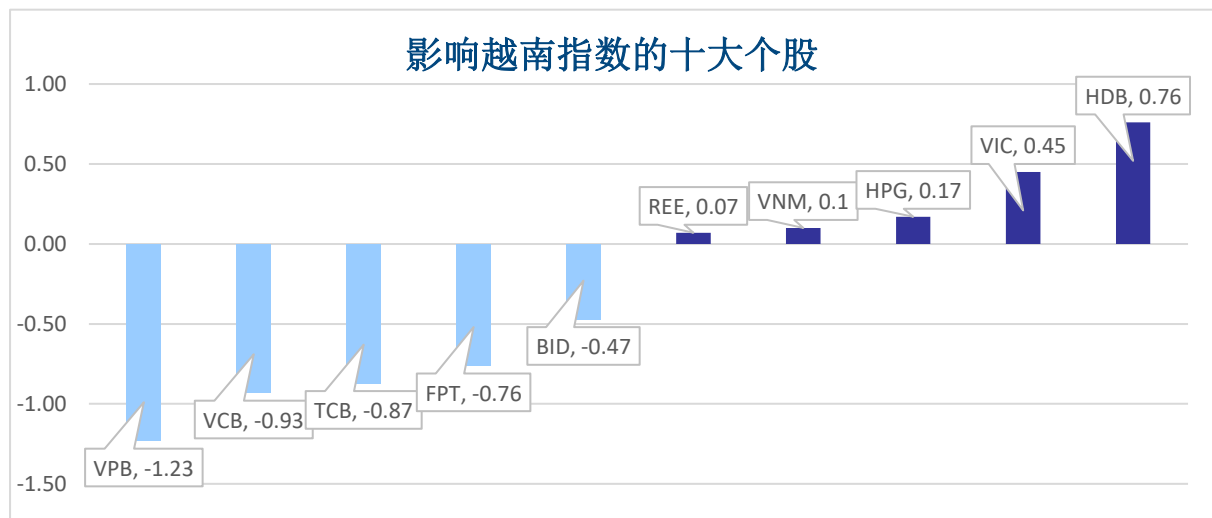
当日波动

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	1,649.00	-0.66%	-10.92	8.5021	243,126	84	62	222
VN30 指数	1,886.20	-0.63%	-11.87	3.2646	122,592	5	2	23
中盘股指数	580.81	-1.32%	-7.75	0.5573	14,131	7	2	21
小盘股指数	2,825.11	-0.79%	-22.45	9.1228	256,304	119	98	266
河内指数	265.03	-0.87%	-2.33	0.7830	17,008	64	59	86
Upcom 指数	119.64	-0.30%	-0.36	0.3331	6,849	127	88	102

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	243,126	7.28%	850.21	9.88%
河内 HNX	1,701	8.18%	78.30	7.83%

值得关注的股票

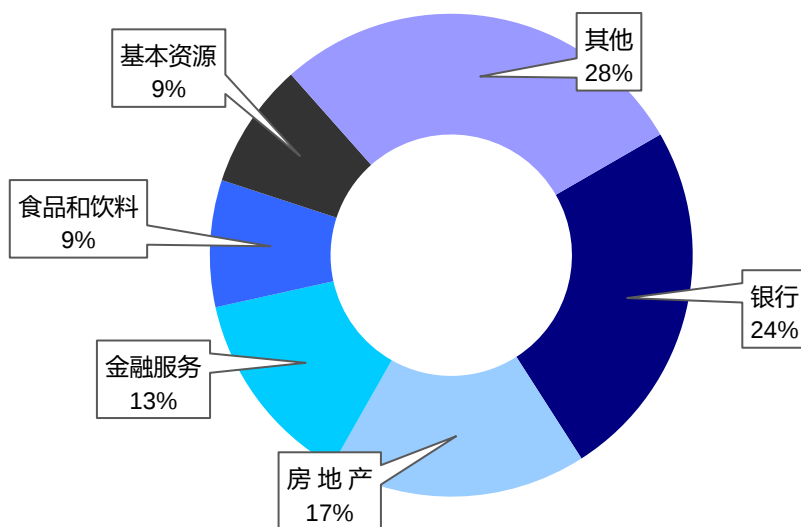


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	60.08	HPG	1,630.90	SGT	14446%	HDB	2.8%	VDP	-6.5%
HPG	58.56	VIC	1,168.91	MDG	8356%	DBC	2.5%	HAG	-6.4%
HAG	49.00	VIX	1,089.61	FUCTVG F5	8120%	HII	6.9%	HSL	-5.2%
VIX	43.19	SHB	989.79	FUEMA VND	6242%	DCM	1.6%	HHS	-5.1%
EIB	27.39	HAG	875.52	TPC	3793%	KSB	1.3%	GEX	-4.1%

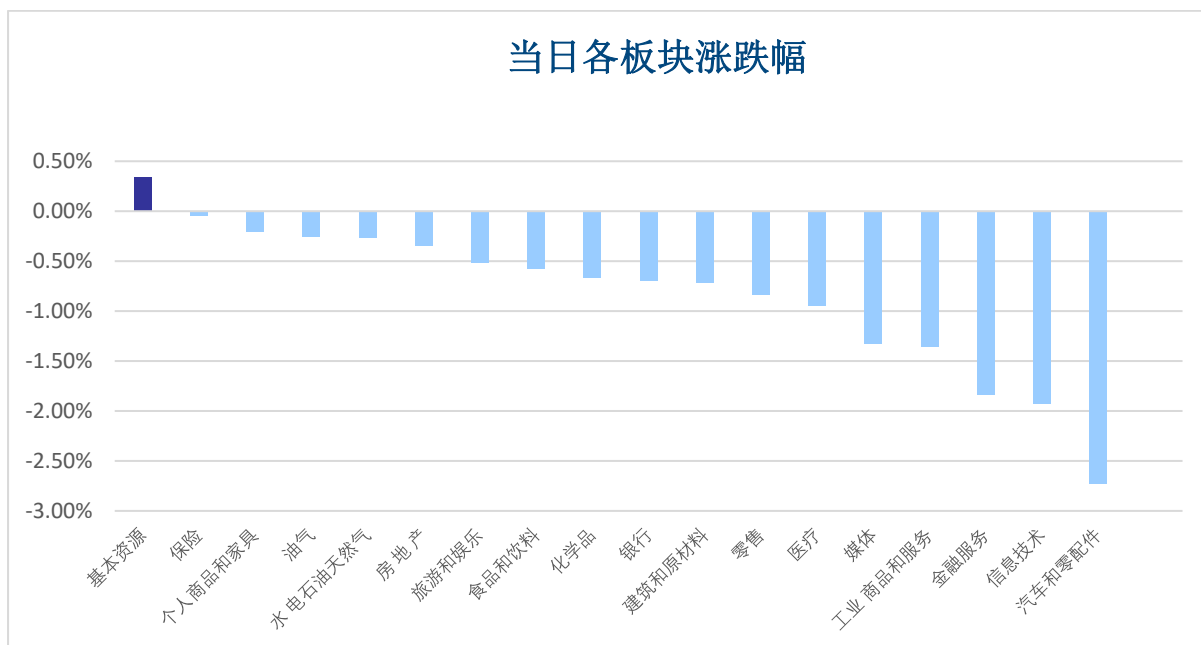


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

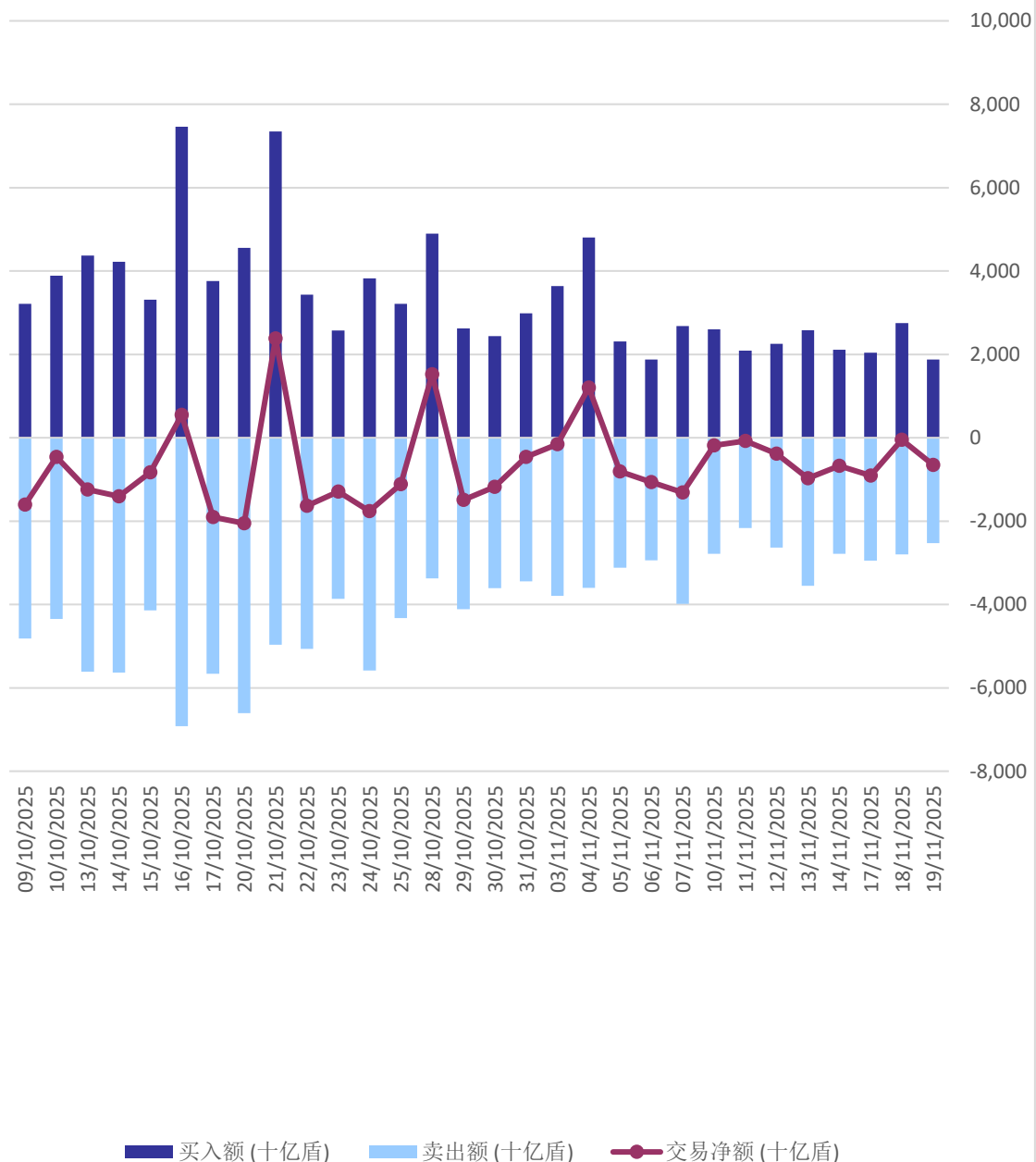




外资交易

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)
HPG	205.0	DGC	-189.0
HDB	138.5	VND	-143.6
DGW	42.7	MWG	-104.6
CII	39.5	MBB	-88.3
NVL	33.5	DXG	-65.7

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。



GTJA 证券（越南）– 研究部

武琼如

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

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

minhnhk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

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

Customer Service Specialist
and translator

trangnt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 –
ext:114

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

