



宏观新闻

- 美国总统特朗普正在继续与贸易伙伴研究有关税收的行政命令。据一些消息称，他正考虑对来自加拿大的包括化肥在内的农产品，以及来自印度的大米征税。除此之外，总统还宣布了一项价值数十亿美元的新援助计划，用于支持美国农民，因为他们抱怨廉价进口商品使其在生产和销售方面面临困难。
- 美国经济数据显示，10 月份非农职位空缺数量仍呈增长趋势，根据 JOLTS 调查达到 767 万个，高于预测的 714 万个，也略高于前一个月的 766 万个。
- 近期的美国经济数据显示噪音显著，趋势不断反复。但总体来看，美国经济仍展现出不少亮点，短期风险尚未明显显现。
- 在越南方面，昨日证券委员会召开了关于外资经济组织上市及注册交易的一些内容的说明会议。多家具有外资背景的单位代表参会并提出问题，并获得了委员会方面的详细解释与指导，以疏通外资企业在发行与上市过程中遇到的障碍。
- 目前，越南市场上尚未有太多外资企业（尽管它们在国内生产经营活动中占有重要比重）完成上市。因此，越南证券委员会的这一举措有望提升越南证券市场的代表性，并为投资者增加更多具有吸引力的企业选择，从而为中长期吸引资金流入经济创造机会。

企业新闻

NLG: 加速进入新周期：Paragon 大福获批，开启迎接 2026 年市场浪潮的一系列项目。

STB: 有望在 2026 年完成重组，预计回收 12 万亿越盾

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.93	1.62%
ESTX 50 PR.EUR	5,718.32	-0.13%
SET Index	1,269.87	0.67%
PSEi INDEX	5,976.64	0.46%
FTSE Malaysia KLCI	1,614.17	0.09%
FTSE Singapore Index	4,513.24	0.14%
S&P BSE SENSEX	84,666.28	-0.51%
KOSPI Composite Index	4,143.55	-0.27%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,655.10	0.14%
SSE Composite Index	3,909.52	-0.37%
HANG SENG INDEX	25,434.23	-1.29%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,642.01	-0.03%
Paris - Paris Delayed Price	8,052.51	-0.69%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,162.65	0.49%
S&P 500	6,840.51	-0.09%
NASDAQ Composite	23,576.49	0.13%
Dow Jones Industrial Average	47,560.29	-0.38%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,238.20	1.22%
布伦特原油价格	62.12	-0.59%
WTI 石油价格	58.43	-0.76%



2025年12月9日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.37%，报 1747.17 点；河内指数下跌 0.6%，报 257.14 点。胡志明市场的成交量超过 9.73 亿股，河内交易所的成交量超过 7700 万股，较上个交易日分别上涨 31.43% 和 42.93%。

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

从板块上看，传媒板块和房地产板块的贡献最大。相反，石油天然气板块和旅游和娱乐板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 2.455 万亿越盾，集中卖出 VIC (7290 亿越盾)、HDB (2130 亿越盾)、VHM (2040 亿越盾)。

指数走势





2025年12月9日市场数据

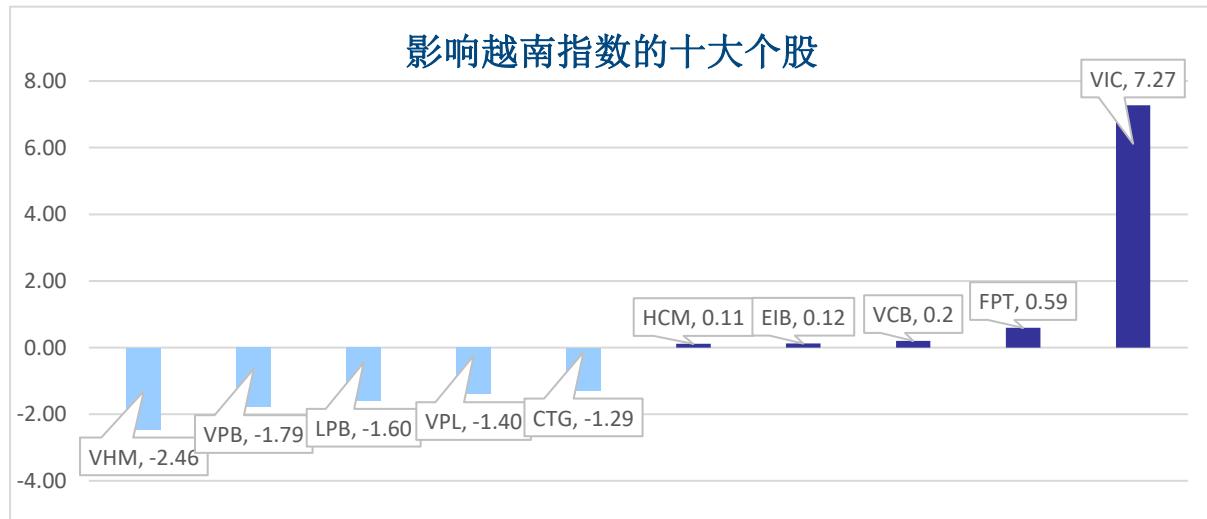
当日波动

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	1,747.17	-0.37%	-6.57	9.7385	294,927	93	44	234
VN30 指数	1,973.02	-0.54%	-10.80	4.4622	169,791	5	0	25
中盘股指数	556.23	-0.70%	-3.91	0.6176	14,307	5	2	23
小盘股指数	2,922.47	-0.53%	-15.60	10.2030	293,382	111	76	288
河内指数	257.14	-0.60%	-1.54	0.7780	16,063	44	57	113
Upcom 指数	119.68	-0.17%	-0.20	0.3301	4,517	107	87	122

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	294,927	37.19%	973.85	31.43%
河内 HNX	1,606	36.97%	77.80	42.93%

值得关注的股票

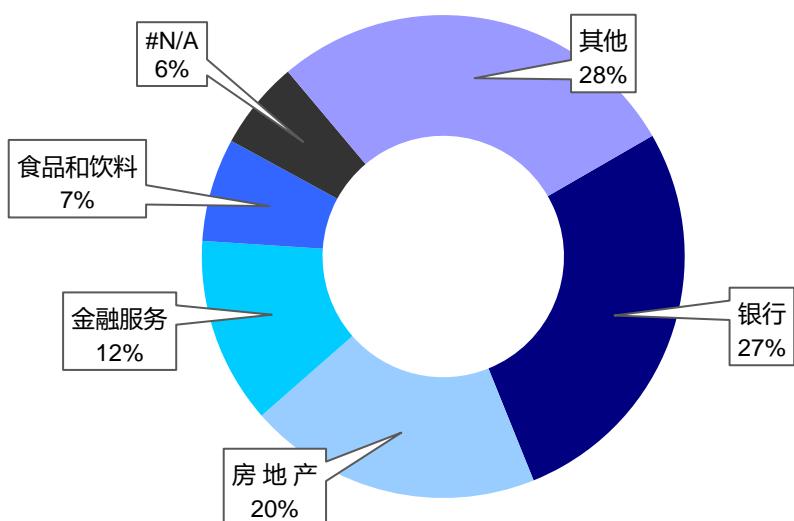


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	99.47	VIC	2,076.69	FUESSV FL	819%	LCG	5.7%	HII	-6.9%
VIX	60.67	SHB	1,627.75	HVX	816%	APH	5.6%	TLG	-6.1%
HPG	41.07	VIX	1,395.86	TVB	719%	TTF	6.9%	HID	-5.8%
VPB	34.68	VHM	1,221.27	PGD	654%	VIC	4.8%	PVD	-5.4%
MBB	34.56	HPG	1,090.88	APH	558%	AAA	4.4%	LPB	-5.0%

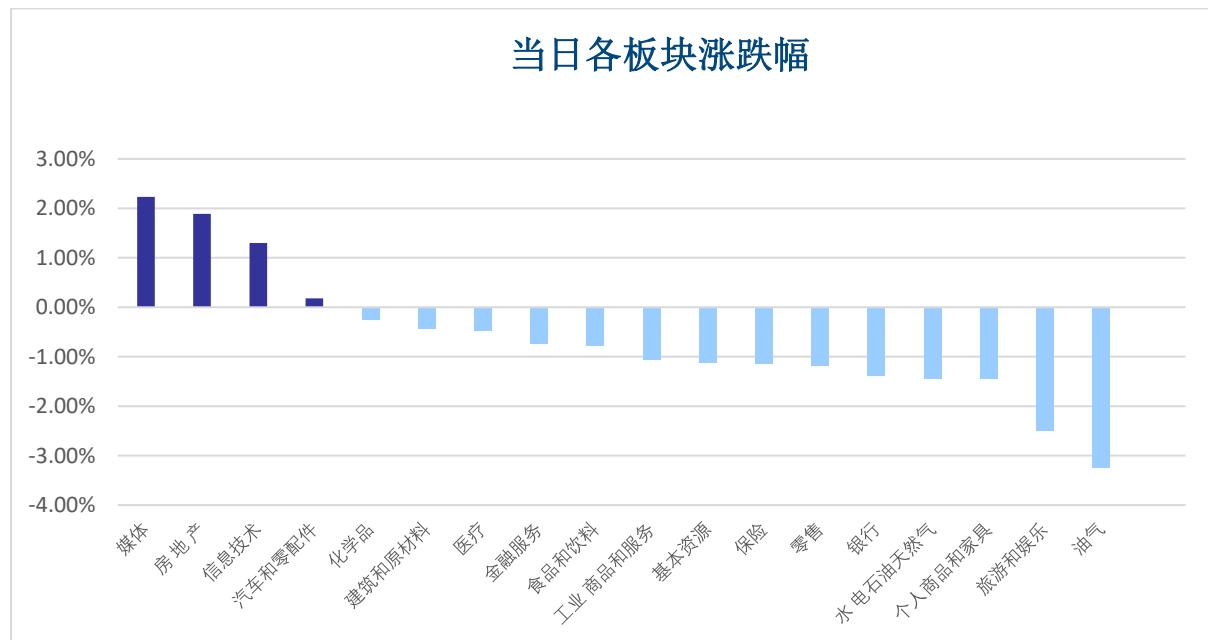


板块 (在胡志明市场)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

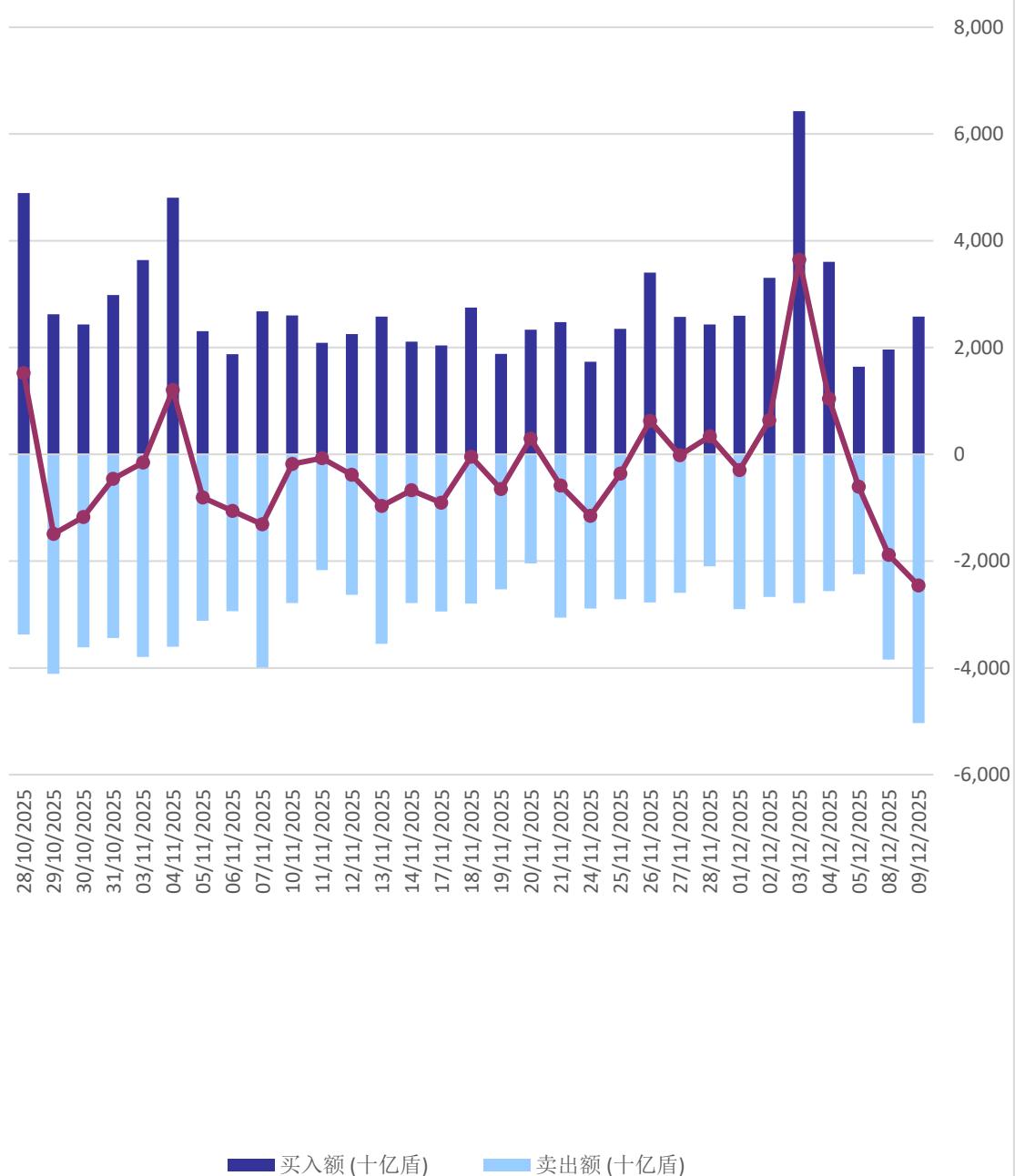




外资交易

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	224.7	VIC	-729.7
HPG	149.5	HDB	-213.7
POW	68.1	VHM	-204.9
MWG	46.0	STB	-152.3
VRE	40.4	MSN	-113.1

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

minhnk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

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

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

河内市纸桥区陈维兴路 117 号

Charm Vit 大厦一楼

胡志明市第三郡国际工厂路第二号

BIS 三楼

挂单电话:

(024) 35.779.999

电话:

电话:

(024) 35.730.073

(028) 38.239.966

Email: info@gtjas.com.vn

传真: (024) 35.730.088

传真: (028) 38.239.696

Website: www.gtjai.com.vn

