



## 宏观新闻

- ❖ 美国经济持续显现新的困难迹象。美国领先的扫地机器人制造商 iRobot (Roomba 品牌的所有者) 已提交破产申请。该公司曾在 2000 年代初期推动行业革命，并取得诸多成功。然而，近来资本成本大幅上升，加之后疫情时代供应链持续受阻，公司最终不得不申请破产，并预计将转为非上市企业，把相关运营移交给中国合作伙伴。
- ❖ 与此同时，中国经济也在当日公布一些经济数据。具体来看，零售销售额同比仅增长 1.3%，低于预期的 3.0%，也低于上月的 2.9%。工业产出增长 4.8%，略低于预期的 5.0%。此外，失业率仍稳定在 5.1%，符合市场预期，与上月持平。中国国家主席习近平近日发表指示讲话，要求聚焦对中国具有切实且长期利益的活动，同时严禁追逐短期政绩和表面数据的行为。
- ❖ 昨日，摩根大通 (JP Morgan) 发布预测称，越南股市有望在 2026 年底达到 2200 点。这是一项积极信号，提升市场对未来外资流入改善的期待，尤其是在富时罗素 (FTSE) 正式确认越南将被提升为“新兴市场 (初级)”的时间点 (预计为 2026 年 3 月) 之后。不过，目前市场仍面临利率上升和流动性不足的多重压力。若短期内缺乏有效改善措施，积极增长目标的实现将面临较大挑战。

## 企业新闻

- ❖ **VGC:** 即将启动总投资 9.3 万亿越南盾的社会住房项目
- ❖ **STB:** 在成功完成重组后上调越南西贡商业银行 (Sacombank) 的信用评级
- ❖ **VGI:** Viettel Global 与 Natcom 签署设备销售合同，金额超过 220 万美元

## 世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.50	0.00%
ESTX 50 PR.EUR	5,752.52	0.56%
SET Index	1,273.40	1.54%
PSEi INDEX	6,058.02	0.35%
FTSE Malaysia KLCI	1,643.72	0.36%
FTSE Singapore Index	4,589.17	0.00%
S&P BSE SENSEX	85,213.36	-0.06%
KOSPI Composite Index	4,090.59	-1.84%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,056.00	-1.54%
SSE Composite Index	3,867.92	-0.55%
HANG SENG INDEX	25,628.88	-1.34%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,754.35	1.09%
Paris - Paris Delayed Price	8,124.88	0.70%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,229.91	0.18%
S&P 500	6,816.51	-0.16%
NASDAQ Composite	23,057.41	-0.59%
Dow Jones Industrial Average	48,416.56	-0.09%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,337.60	-0.02%
布伦特原油价格	60.43	-1.39%
WTI 石油价格	56.54	-1.53%



## 2025 年 12 月 15 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.05%，报 1646.01 点；河内指数下跌 0.29%，报 249.37 点。胡志明市场的成交量超过 6.84 亿股，河内交易所的成交量超过 6400 万股，较上个交易日分别下跌 25.5% 和 34.1%。

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

从板块上看，石油天然气板块(BSR +6.67%; PVD +2.54%)和金融服务板块(PGI +2.05%; BVH +1.92%)的贡献最大。相反，旅游和娱乐板块；工业商品及服务板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 1820 亿越盾，集中卖出 STB (2980 亿越盾)、HDB (1660 亿越盾)、MBB (1120 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12月15日市场数据

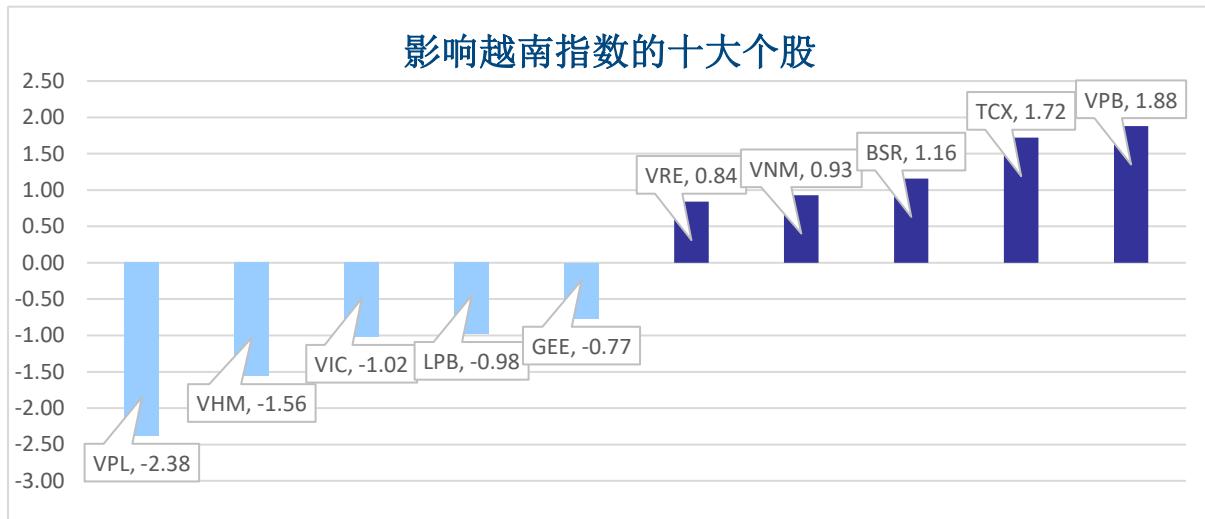
### 当日波动

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	1,646.01	-0.05%	-0.88	6.8486	187,429	126	60	188
VN30 指数	1,869.84	0.15%	2.81	2.8817	104,463	15	6	9
中盘股指数	527.10	-0.70%	-3.74	0.5054	11,185	7	7	16
小盘股指数	2,763.15	-0.14%	-3.74	7.2488	192,895	153	102	221
河内指数	249.37	-0.29%	-0.72	0.6456	12,843	59	67	73
Upcom 指数	118.55	-0.60%	-0.71	0.6178	6,745	102	82	118

### 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	187,429	-24.11%	684.86	-25.50%
河内 HNX	1,284	-34.33%	64.56	-34.10%

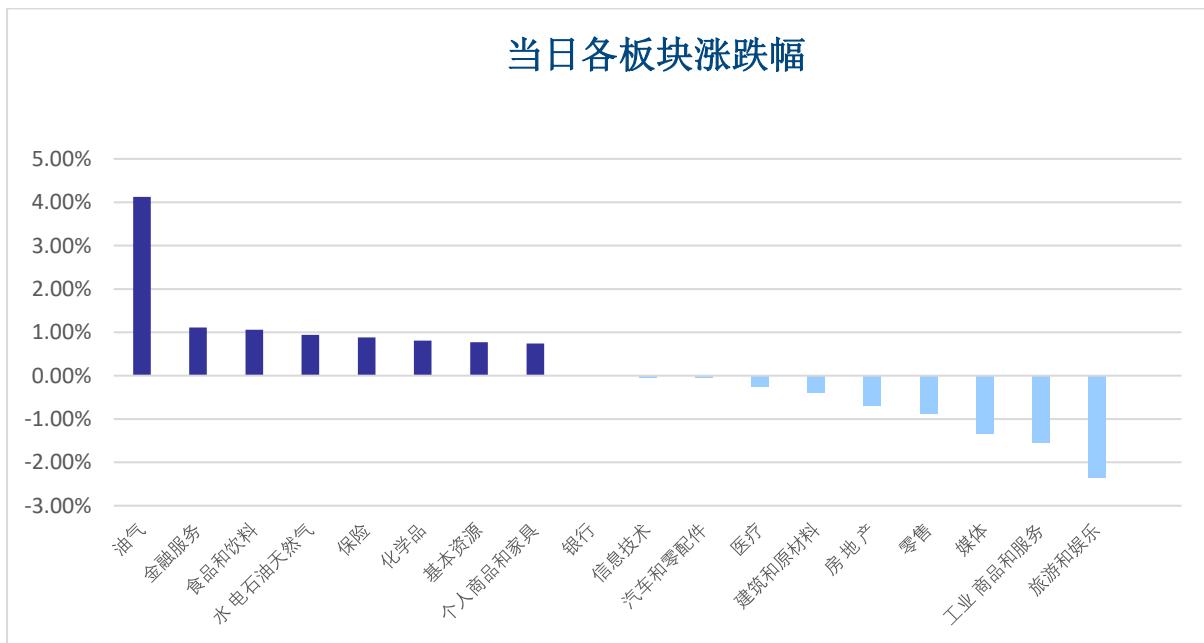
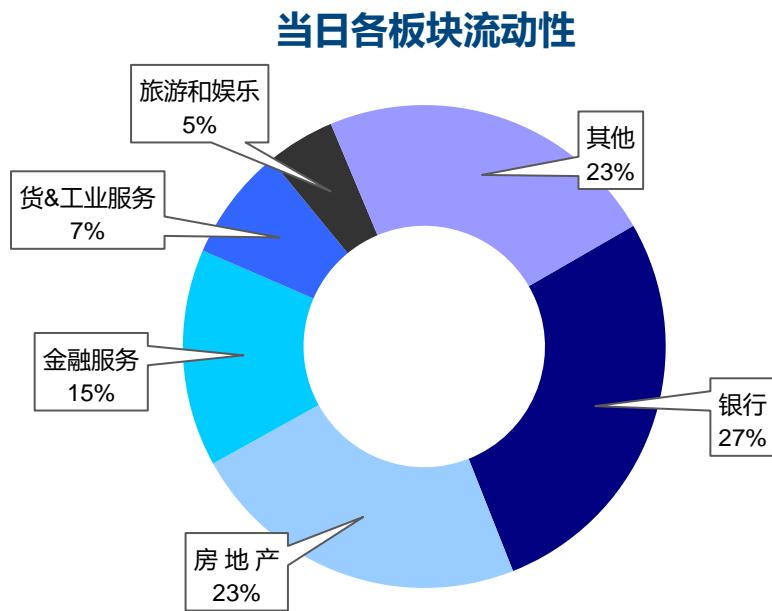
### 值得关注的股票



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	49.08	VIC	1,446.24	BTT	351111%	QCG	6.8%	NLG	-5.2%
VIX	35.75	TCB	1,024.63	SC5	20953%	VRE	5.3%	TTF	-4.8%
TCB	31.91	VIX	781.69	GMH	3583%	C32	7.0%	FIT	-4.2%
HPG	26.16	SHB	778.52	C32	1840%	DBC	4.1%	HHP	-3.7%
VPB	23.04	HPG	686.38	SSC	1607%	POW	3.9%	PDR	-3.6%



板块 (在胡志明市场)

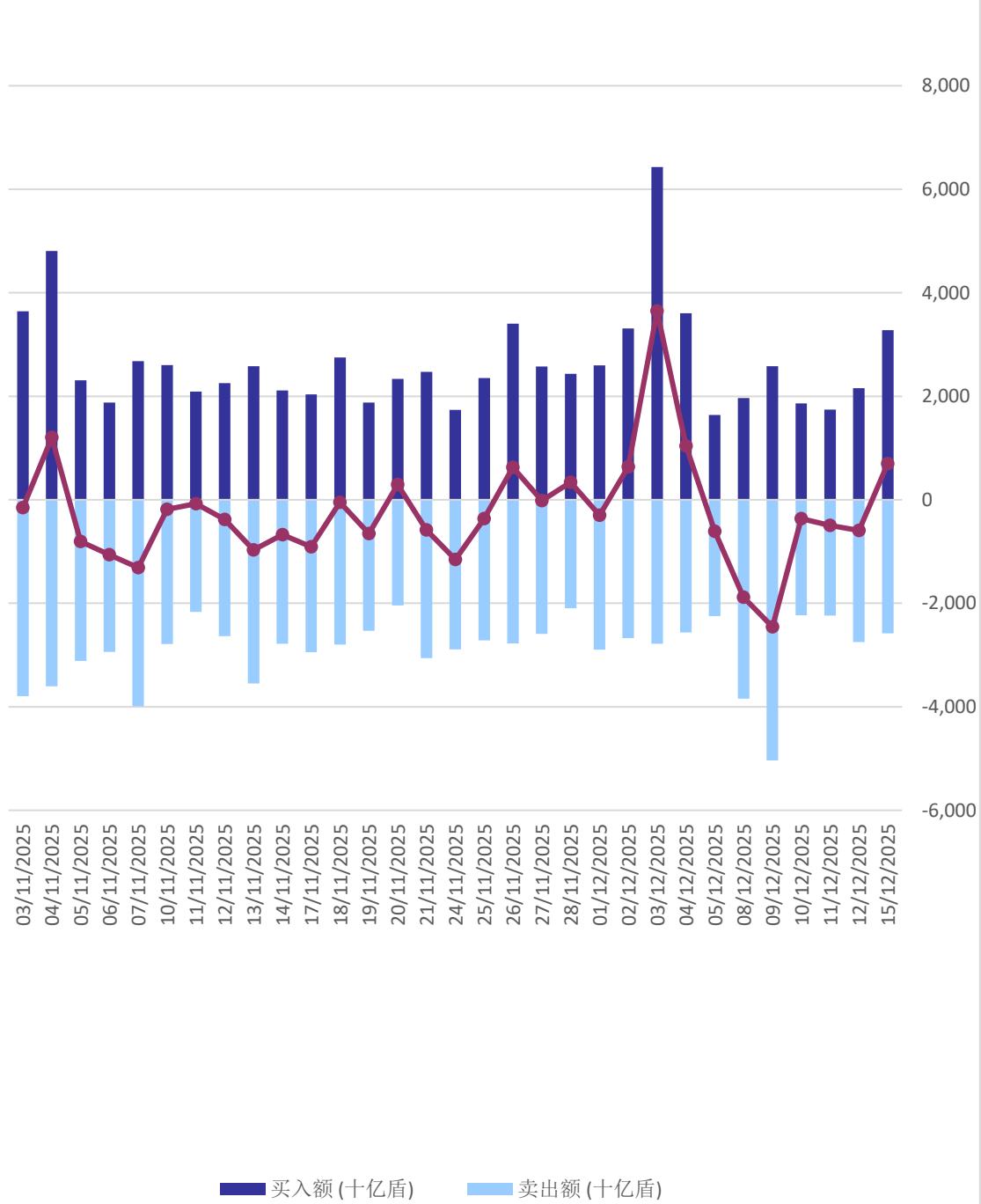




### 外资交易

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)
VIX	153.9	VIC	-246.7
HPG	135.3	MBB	-89.0
VPB	103.5	MSN	-75.1
SSI	95.0	MWG	-73.1
VHM	85.3	VCB	-56.8

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](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

郑庆玲

Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

[minhnk@gtjas.com.vn](mailto:minhnk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

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

Customer Service Specialist  
and translator

[trangnt@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:info@gtjas.com.vn)

传真: (024) 35.730.088

传真:(028)38.239.696

Website: [www.gtjai.com.vn](http://www.gtjai.com.vn)

