



宏观新闻

- ❖ 美国公布 11 月份就业数据, 显示该经济体新增就业岗位 6.4 万个, 高于市场预期的 5 万个。尽管如此, 失业率仍在上升, 从 9 月份公布的 4.4% 大幅跳升至 4.6% (由于政府停摆, 10 月份数据未能收集), 同时也高于预期的 4.5%。薪资增速亦有所放缓, 按小时计算平均仅增长 0.1%, 而此前市场预期为环比增长 0.3%。
- ❖ 与此同时, 日本央行 (BOJ) 正准备召开会议, 预计将在通胀持续高于目标的背景下, 将基准利率从自 2025 年 1 月以来维持不变的 0.5% 上调至 0.75%。在数十年实施宽松货币政策以对抗通缩却成效有限之后, 日本近来正面临较高通胀水平, 这是许多日本民众此前并不熟悉的经济现象。此外, 由于新任首相 高市早苗 的敏感言论背离了两国此前在“一个中国”原则上的共识和政策, 日本目前也正与其最大贸易伙伴中国关系趋于紧张。
- ❖ 在 2025 年越南经济论坛、2026 年展望 (VEPF) 上, 越南总理范明政表示, 绿色转型和经济数字化是不可逆转的必然趋势, 同时也是越南的客观要求和战略选择。他指出, 未来阶段实现 两位数经济增长目标 是可行的, 有基础且仍有空间。持相同观点, 联合国开发计划署代表也表示, 越南目前具备多项条件来巩固和发展循环经济, 为到 2050 年 成为高收入、强盛国家奠定坚实基础。

企业更新

- ❖ **ABW:** 计划将注册资本提高至 3 万亿越盾以上。
- ❖ **TCX:** 提请股东批准 5000 万美元贷款, 并发行 ESOP 员工持股计划股票。
- ❖ **VLB:** 受益于土地租金减免 30%, 利润大幅增长, 一家公司立即预付 30% 比例的现金股息

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.48	-0.12%
ESTX 50 PR.EUR	5,717.83	-0.60%
SET Index	1,260.68	-1.00%
PSEi INDEX	6,055.68	-0.04%
FTSE Malaysia KLCI	1,648.31	0.28%
FTSE Singapore Index	4,579.73	-0.21%
S&P BSE SENSEX	84,679.86	-0.63%
KOSPI Composite Index	3,999.13	-2.24%
Osaka - Osaka Delayed Price	49,383.29	-1.56%
SSE Composite Index	3,824.81	-1.11%
HANG SENG INDEX	25,235.41	-1.54%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,684.79	-0.68%
Paris - Paris Delayed Price	8,106.16	-0.23%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,076.87	-0.63%
S&P 500	6,800.26	-0.24%
NASDAQ Composite	23,111.46	0.23%
Dow Jones Industrial Average	48,114.26	-0.62%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,335.10	0.66%
布伦特原油价格	58.83	-2.86%
WTI 石油价格	55.16	-2.66%



2025 年 12 月 16 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 2.02%，报 1679.18 点；河内指数上涨 2.29%，报 255.08 点。胡志明市场的成交量超过 8.32 亿股，河内交易所的成交量超过 8100 万股，较上个交易日分别上涨 21.49% 和 26.82%。

从影响力来看，在越南指数的整体上涨中，VHM、VPL、HDB 的贡献最大。相反，VCK、DGC、GEE 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+6.94%; PVD +6.82%)和零售板块(MWG +5.53%; DGW +4.95%)的贡献最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 50 亿越盾，集中买入 TCX（1470 亿越盾）、MWG（1130 亿越盾）、VIX（850 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 350 亿越盾。

指数走势





2025 年 12 月 16 日市场数据

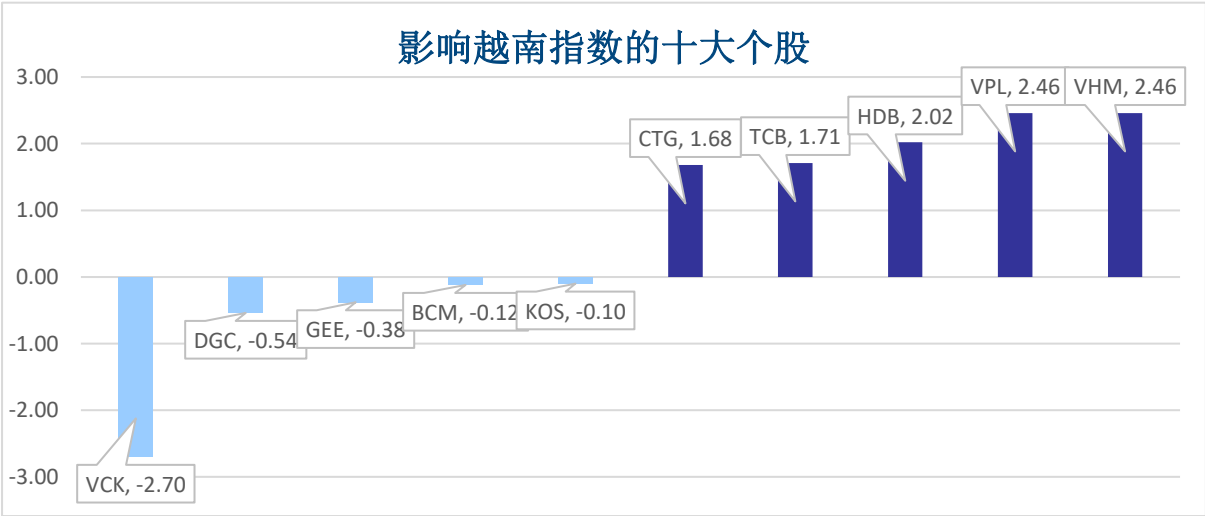
当日波动

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	1,679.18	2.02%	33.17	8.3204	244,507	253	51	66
VN30 指数	1,909.87	2.14%	40.03	3.4255	137,766	26	2	2
中盘股指数	548.93	4.14%	21.83	0.6117	13,621	25	3	2
小盘股指数	2,829.60	2.40%	66.45	8.8499	251,803	304	82	85
河内指数	255.08	2.29%	5.71	0.8187	15,984	104	46	53
Upcom 指数	118.3	-0.21%	-0.25	0.4177	9,988	134	94	80

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	244,507	30.45%	832.04	21.49%
河内 HNX	1,598	24.46%	81.87	26.82%

值得关注的股票

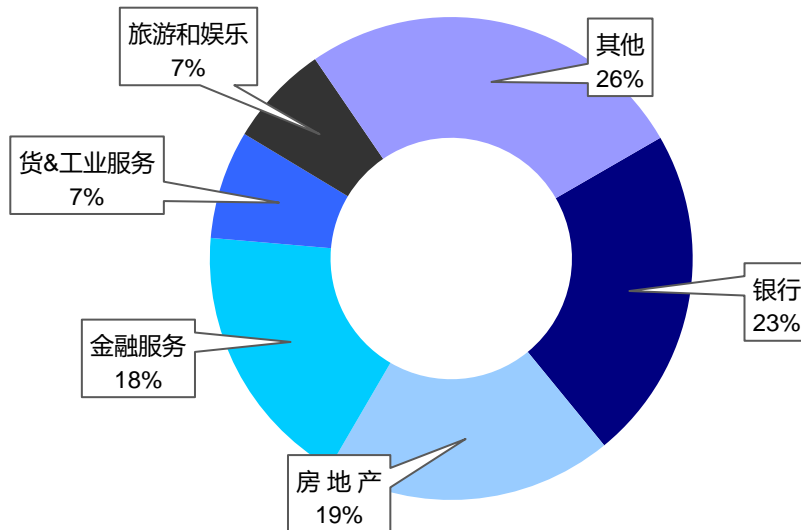


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	63.35	DGC	1,619.08	VNG	50056%	GEX	7.0%	DGC	-7.0%
VIX	50.84	VIC	1,606.81	SHI	1492%	EIB	7.0%	VNG	-6.6%
SSI	32.62	VIX	1,118.11	DGC	1073%	HDB	7.0%	KOS	-5.2%
HPG	30.35	SHB	1,014.34	SVT	694%	TTF	6.9%	HBC	-2.8%
HDB	22.03	SSI	958.27	APG	605%	SHI	6.9%	OPC	-1.1%

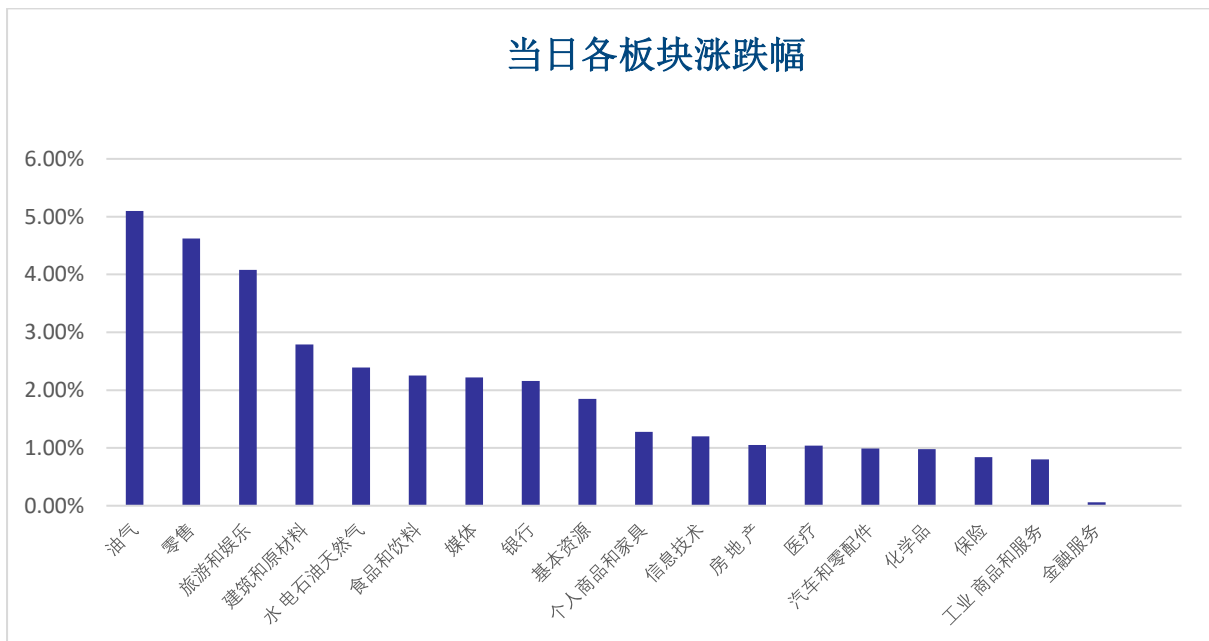


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

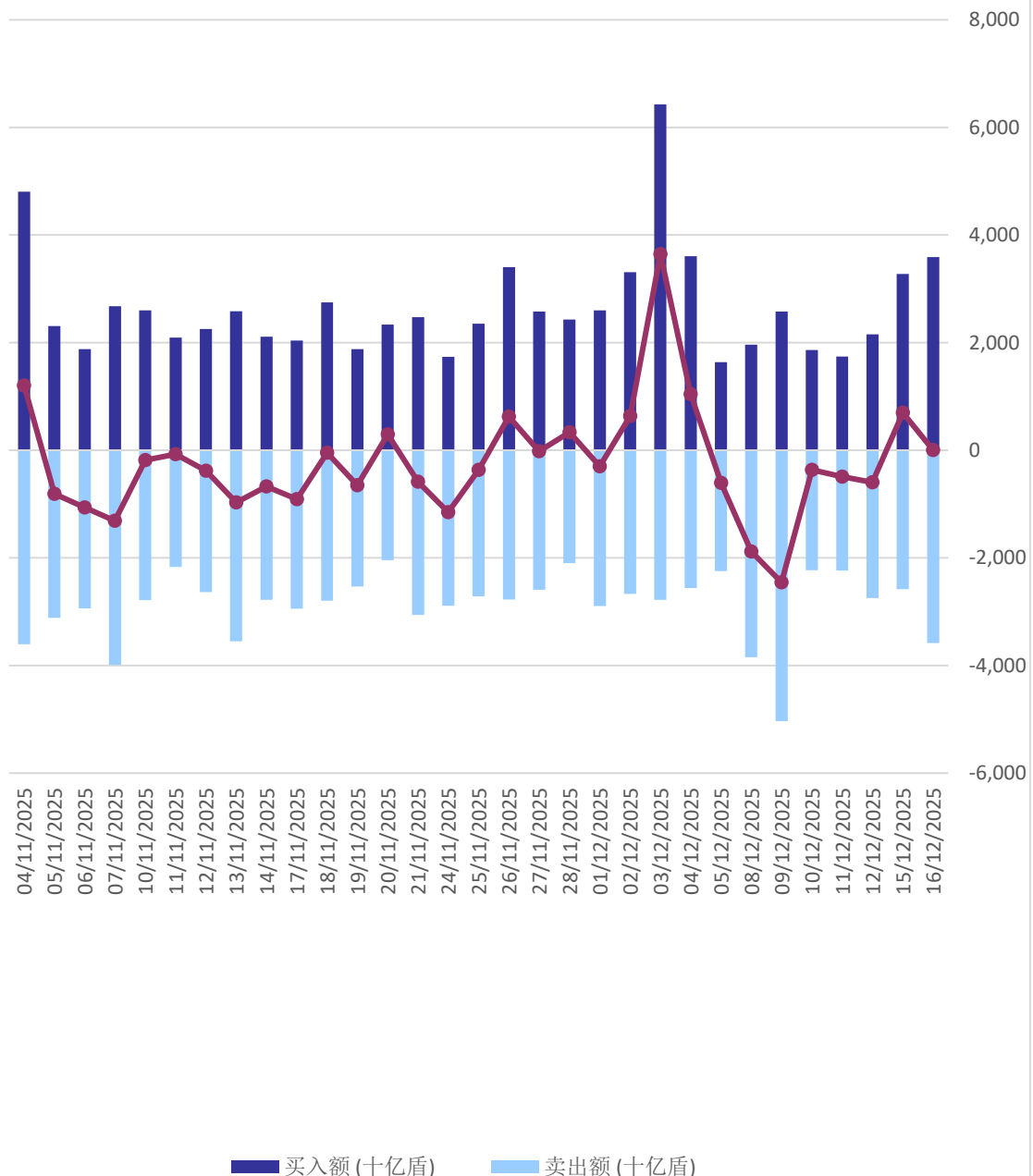




外资交易

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)
MWG	113.3	VIC	-166.8
VIX	85.8	VCB	-153.6
SSI	79.6	DGC	-122.2
VNM	72.8	MSN	-61.1
CTG	71.5	STB	-54.3

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

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

minhmk@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

