



宏观新闻

- ❖ 昨日, 国际油价大幅上涨, 原因在于特朗普政府持续加大对委内瑞拉的施压力度。本周初, 美国政府宣布对所有被制裁、进出委内瑞拉的油轮实施全面且严格的封锁措施, 此举被视为因毒品和犯罪指控而对该国采取的进一步升级行动。与此同时, 与这一南美国关系密切的中国、俄罗斯等国呼吁尊重国际法, 并在相关问题上保持审慎态度。
- ❖ 在中央住房政策与房地产市场指导委员会第四次会议上, 越南建设部对这一重要领域的发展情况作出总体及详细评估。数据显示, 自 2022 年以来, 住宅类房地产价格的整体涨幅约为每年 10%至 15%, 个别年份甚至高达 30%。相比之下, 商业地产(租赁类)价格涨幅仅为 5%-10%, 明显低于住宅地产。主持会议的范明政总理也对近期所作努力给予积极评价, 并表示越南有望在 2027-2028 年完成建设 100 万套社会住房的目标。
- ❖ 近期, 越南已崛起为亚洲增长亮点之一, 国内外多家媒体纷纷报道其在 2025 年取得的积极成果。针对越南的发展成就, 经济合作与发展组织(OECD)指出, 越南取得了稳健成果, 展现出在经历 2022 年困难后的强劲复苏态势。这些经济成就得益于国内充足的内生动力, 以及越南积极参与国际一体化、逐步成为全球供应链中重要制造中心。预计未来数年, 越南将继续发挥上述优势, 取得更大成就, 并稳步迈向 2050 年国家富强的新阶段。

企业更新

- ❖ CTR: 税前利润实现亮眼增长, 已完成全年计划的 90%-93%。
- ❖ FPT: 前 11 个月实现营业收入超过 62 万亿越南盾, 利润保持两位数增长。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	17.62	6.92%
ESTX 50 PR.EUR	5,681.67	-0.63%
SET Index	1,256.85	-0.30%
PSEi INDEX	6,079.02	0.39%
FTSE Malaysia KLCI	1,641.44	-0.42%
FTSE Singapore Index	4,575.48	-0.09%
S&P BSE SENSEX	84,559.65	-0.14%
KOSPI Composite Index	4,056.41	1.43%
Osaka - Osaka Delayed Price	49,512.28	0.26%
SSE Composite Index	3,870.28	1.19%
HANG SENG INDEX	25,468.78	0.92%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,770.51	0.89%
Paris - Paris Delayed Price	8,086.05	-0.25%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,960.59	-0.48%
S&P 500	6,721.43	-1.16%
NASDAQ Composite	22,693.32	-1.81%
Dow Jones Industrial Average	47,885.97	-0.47%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,370.90	1.54%
布伦特原油价格	60.68	2.99%
WTI 石油价格	56.83	3.08%



2025 年 12 月 17 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.33%，报 1673.66 点；河内指数下跌 0.77%，报 253.12 点。胡志明市场的成交量超过 6.06 亿股，河内交易所的成交量超过 4700 万股，较上个交易日分别下跌 26.42% 和 42.22%。

从影响力来看，在越南指数的整体上涨中，HDB、HTG 和 TTA 的贡献最大。相反，VCK、DGC 和 GEE 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看，传媒板块(YEG +6.61%)和工业商品和服务板块(GEE +6.98%; TDP +4.29%)的贡献最大。相反，化学品和公用事业板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额 40 亿越盾，集中买入 VIC（1700 亿越盾）、CTG（810 亿越盾）、VHM（640 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 10 亿越盾。

指数走势





2025 年 12 月 17 日市场数据

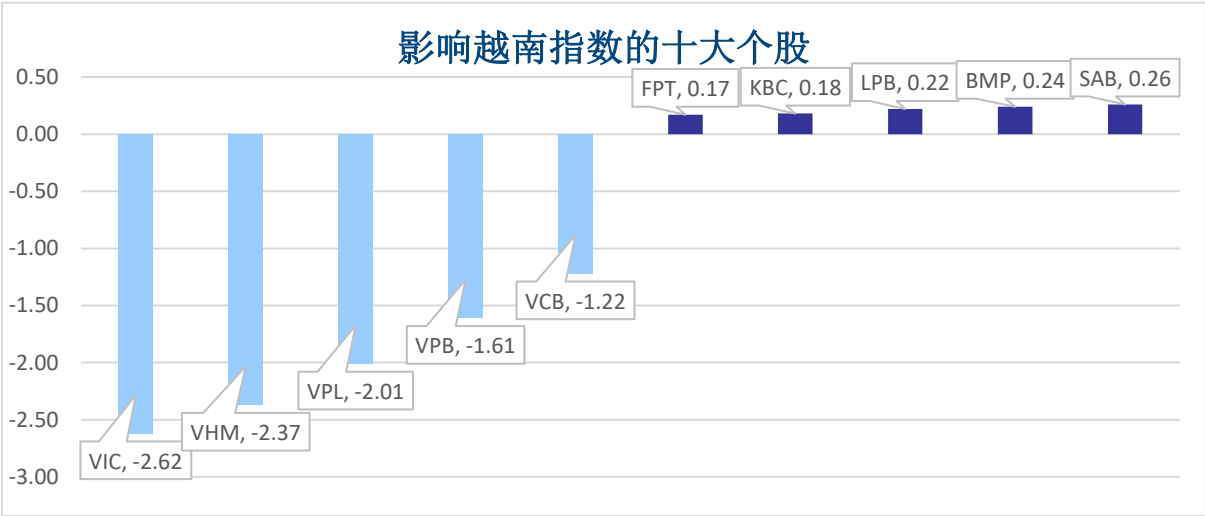
当日波动

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	1,698.90	-1.17%	-20.08	5.9256	162,443	104	75	192
VN30 指数	1,924.29	-1.17%	-22.69	2.3251	91,468	3	1	26
中盘股指数	552.89	-0.04%	-0.22	0.2800	6,744	8	10	12
小盘股指数	2,860.24	-0.90%	-26.02	6.1887	165,797	136	113	223
河内指数	255.87	-0.24%	-0.61	0.4685	8,672	67	59	73
Upcom 指数	119.99	0.74%	0.88	0.3031	4,166	120	92	112

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	162,443	-18.39%	592.56	-8.42%
河内 HNX	867	4.75%	46.85	5.13%

值得关注的股票

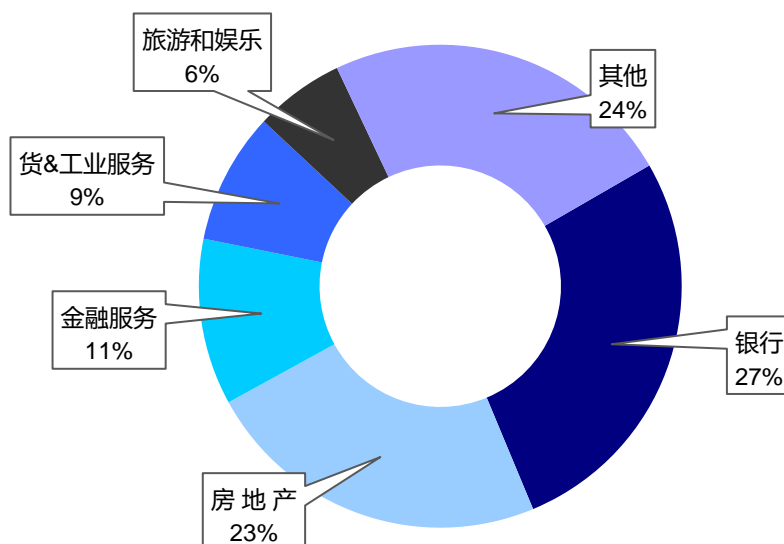


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	61.54	VIC	1,382.43	FUCTVG F5	12238%	QCG	6.8%	PET	-7.0%
MSB	45.11	SHB	1,004.01	FUCTVG F4	11000%	SHI	6.8%	HII	-6.9%
VIX	25.55	VHM	824.88	BBC	1390%	BMP	7.0%	HHP	-5.6%
HAG	23.50	VIX	593.31	TCI	1177%	HBC	5.6%	VJC	-4.4%
HQC	19.71	MSB	577.06	S4A	907%	HQC	5.0%	IJC	-3.9%

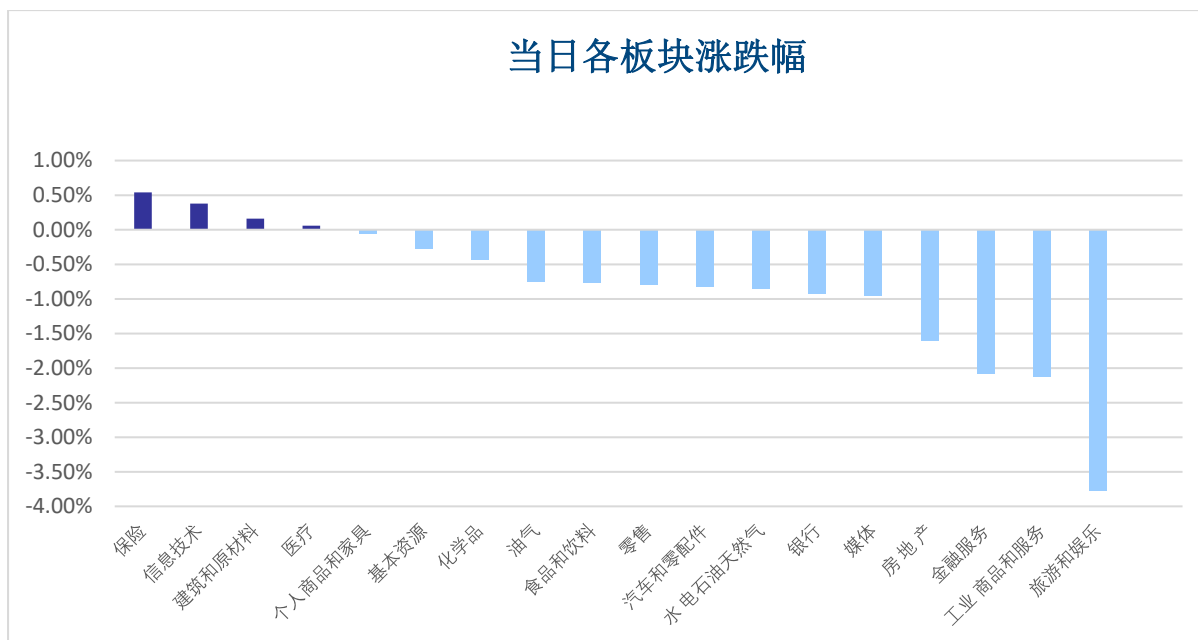


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

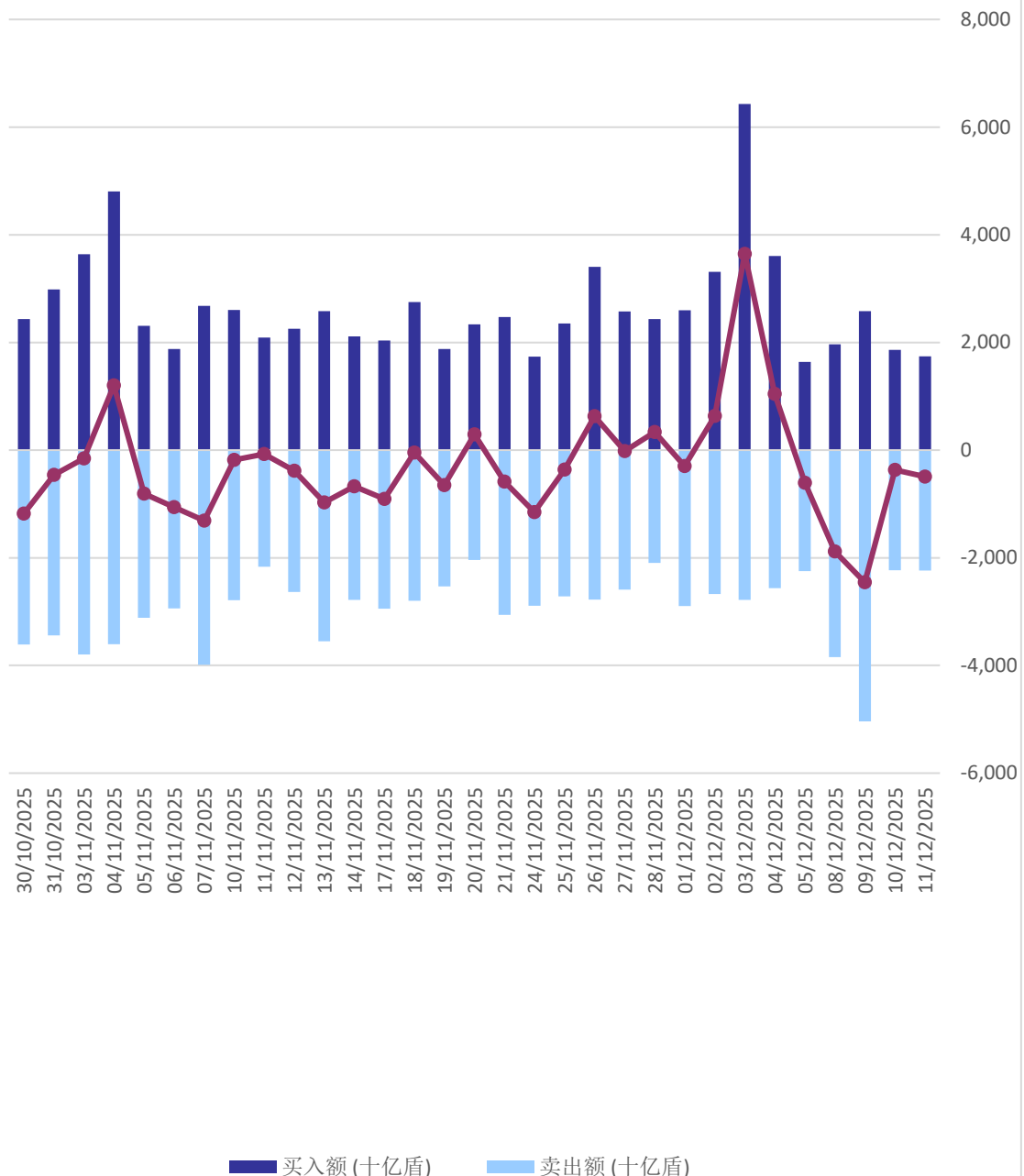




外资交易

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	240.3	VIC	-192.2
MBB	71.3	STB	-158.5
VIX	51.6	VHM	-104.9
HPG	33.8	GMD	-102.2
CTG	29.0	SHB	-63.7

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

