



## 宏观新闻

- ❖ 美国继续推进对委内瑞拉的控制战略，特朗普总统加大对进出该国油轮的封锁力度。美国海岸警卫队昨日追逐了第三艘油轮，尽管该船并未列入制裁名单，但其在 12 月 10 日曾与另一艘油轮发生接触。近期，特朗普总统及其盟友正试图阻止委内瑞拉向部分国家出口石油，以切断该国的财政来源。
- ❖ 与此同时，中国刚刚宣布对部分欧盟农产品提高关税，最高税率可达 42.7%。中方指控欧盟企业获得补贴并以低于成本的价格销售产品，对中国本土农业企业造成压力。近期中欧关系面临一些障碍，此前荷兰政府单方面对芯片生产链中的企业 Nexperia 实施管控，而该公司原本由一家中国企业持有。
- ❖ 昨日，越南正式开幕第十五届中央委员会会议，预计将讨论并通过 2026—2030 年任期内的重大人事决策。鉴于 2021—2025 年任期内出现多项人事变动，同时未来还存在雄心勃勃的发展计划，第十五次大会的结果将对越南未来一段时期的发展产生极其重大的影响。

## 企业新闻

- ❖ **MWG:** 移动世界和蓝电器在 11 月份的收入同比增长 32%。
- ❖ **VSC:** 计划再收购 1400 万股 HAH 股票，将持股比例提高至 21% 以上。

## 世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	14.08	-5.57%
ESTX 50 PR.EUR	5,743.69	-0.29%
SET Index	1,269.68	1.40%
PSEi INDEX	6,041.26	2.03%
FTSE Malaysia KLCI	1,671.29	0.32%
FTSE Singapore Index	4,610.29	0.89%
S&P BSE SENSEX	85,567.48	0.75%
KOSPI Composite Index	4,105.93	2.12%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,471.00	1.95%
SSE Composite Index	3,917.36	0.69%
HANG SENG INDEX	25,801.77	0.43%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,858.70	-0.39%
Paris - Paris Delayed Price	8,121.07	-0.37%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,283.97	-0.02%
S&P 500	6,878.49	0.64%
NASDAQ Composite	23,428.83	0.52%
Dow Jones Industrial Average	48,362.68	0.47%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,489.40	2.52%
布伦特原油价格	62.02	1.94%
WTI 石油价格	57.87	1.74%



## 2025 年 12 月 22 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 2.74%，报 1751.03 点；河内指数上涨 1.28%，报 257.23 点。胡志明市场的成交量超过 9.8 亿股，较上个交易日上涨 26.17%，河内交易所的成交量超过 7100 万股，较上个交易日下跌 7.18%。

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

从板块上看，房地产板块(VIC +6.94%; PDR +6.22%)和旅游和娱乐板块(VPL +4.48%; HVN +3.89%)的贡献最大。相反，食品饮料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 5200 亿越盾，集中卖出 HPG (3440 亿越盾)、SSI (3070 亿越盾)、BSR (1540 亿越盾)。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 470 亿越盾。

## 指数走势





2025 年 12 月 22 日市场数据

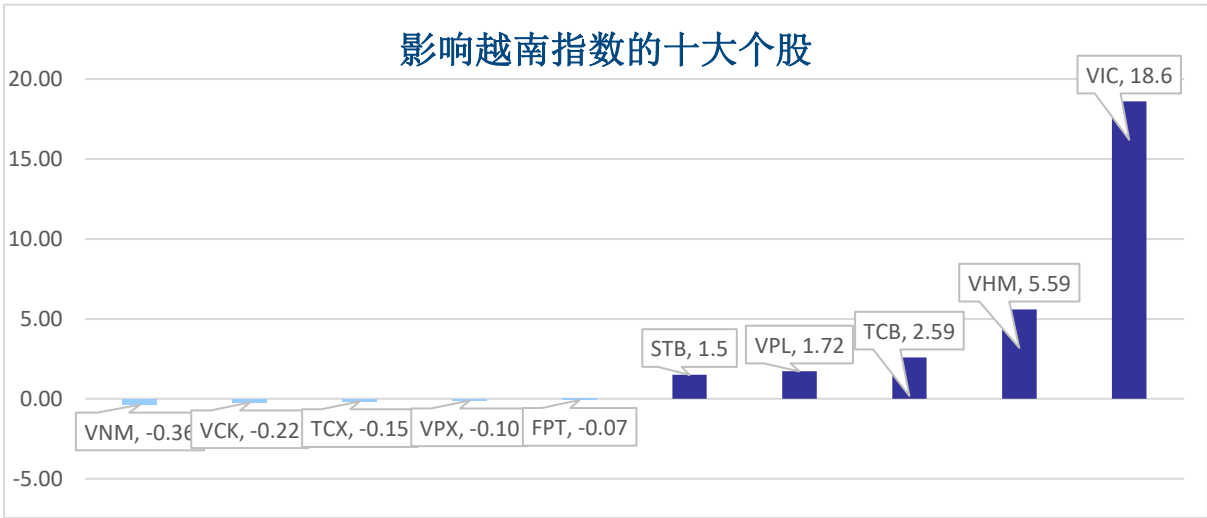
当日波动

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	1,751.03	2.74%	46.72	9.8000	306,267	216	65	97
VN30 指数	1,985.28	2.69%	52.00	4.9837	200,219	27	0	3
中盘股指数	554.75	1.23%	6.76	0.4457	10,791	21	5	4
小盘股指数	2,942.01	2.74%	78.56	10.1876	311,347	263	100	119
河内指数	257.23	1.28%	3.26	0.7176	14,682	88	63	50
Upcom 指数	119.84	0.36%	0.43	0.3949	5,822	153	86	91

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	306,267	26.87%	980.00	26.17%
河内 HNX	1,468	4.93%	71.76	-7.18%

值得关注的股票

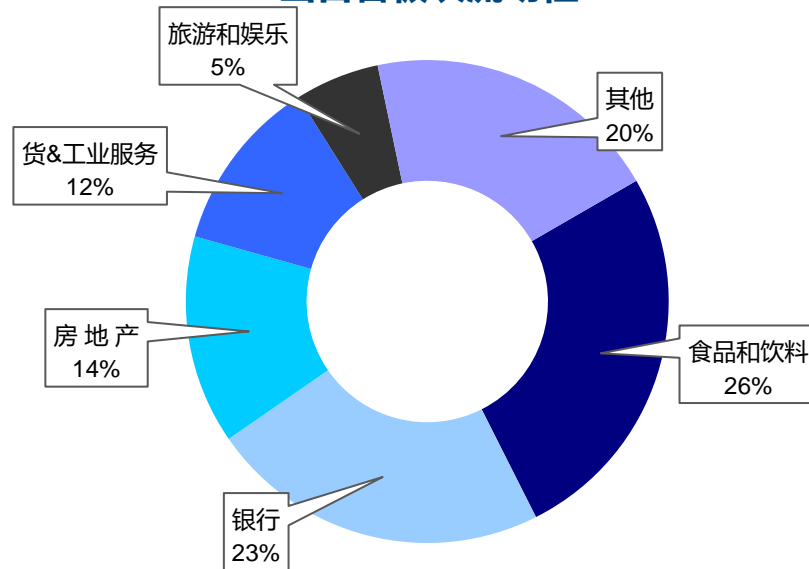


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
VNM	98.80	VNM	6,182.28	PGI	36126%	STB	6.9%	PGI	-6.8%
SHB	67.33	HPG	1,565.16	CIG	6452%	VIC	6.9%	CRE	-6.5%
HPG	58.53	VIC	1,376.08	ILB	3586%	DCL	6.9%	QCG	-4.4%
HAG	56.52	VIX	1,243.22	SHA	2546%	SHI	6.8%	TTF	-3.2%
VIX	53.75	HDB	1,117.44	VNM	2366%	DGC	6.3%	RYG	-2.5%

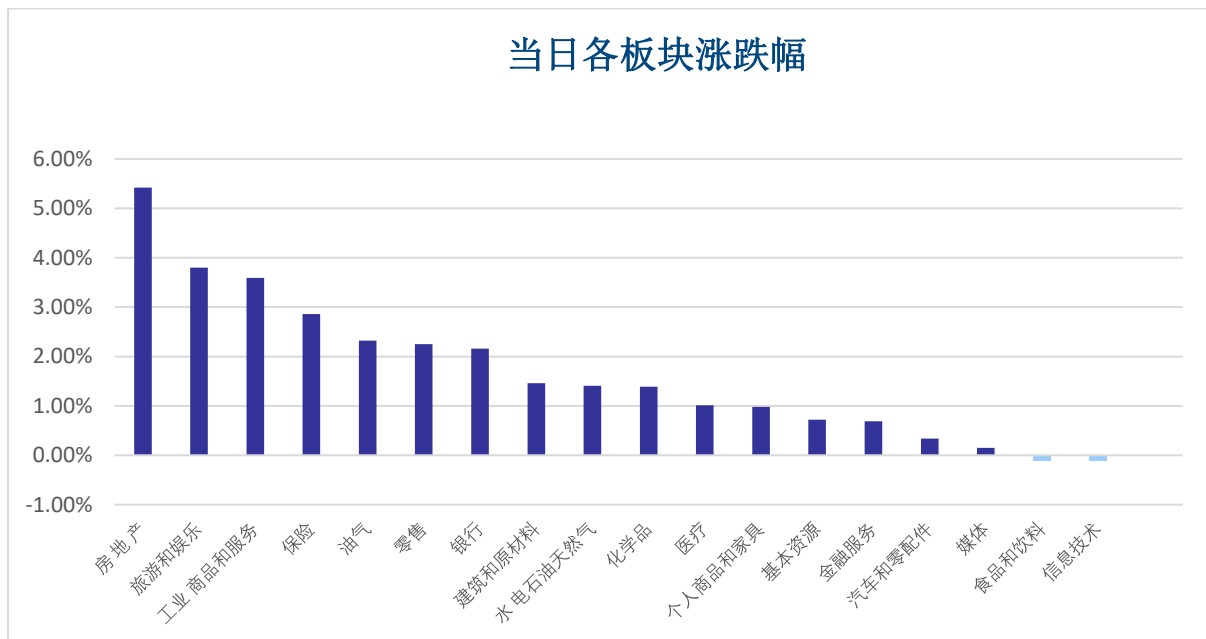


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

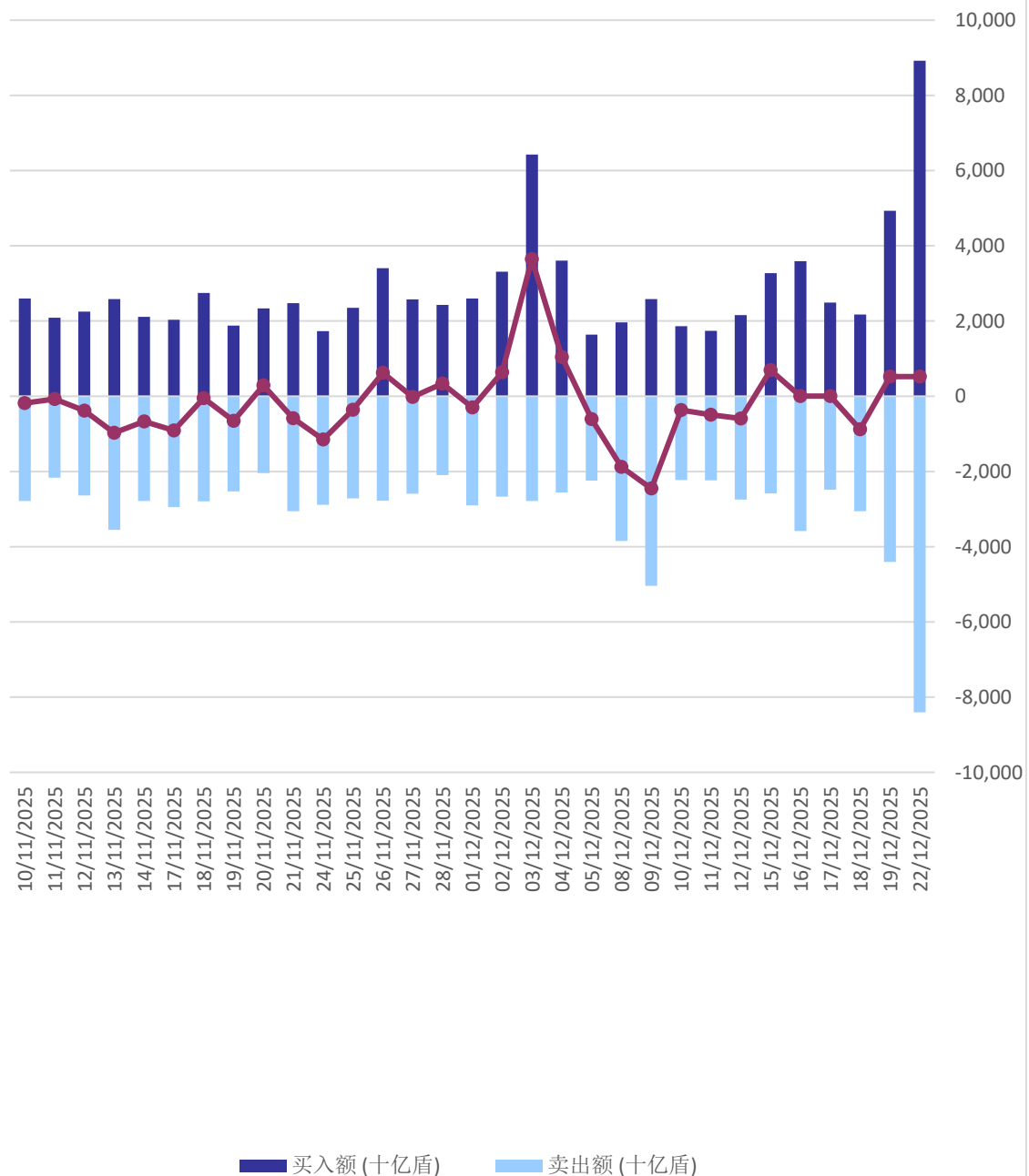




外资交易

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	192.4	FPT	-303.6
GEX	130.1	ACB	-73.1
VIX	91.1	VNM	-49.6
VPB	74.4	CII	-43.4
VJC	56.6	HPG	-36.7

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](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

[minhmk@gtjas.com.vn](mailto:minhmk@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

挂单电话:  
(024) 35.779.999

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

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

