



宏观新闻

- ❖ 美国刚公布了第三季度 GDP 数据, 美国经济在上一季度实现强劲增长, 增幅达 4.3%, 明显高于市场预测的 3.3%, 也高于前一季度的 3.8%。特朗普政府似乎在国内取得一些积极成果, 尽管外界仍对其政策的不确定性表示担忧, 同时认为美国经济增长在很大程度上依赖于人工智能 (AI) 和数据领域的投资, 而这些领域持续需要补充营运资金且折旧成本较高。
- ❖ 与此同时, 中国近日对乌克兰表示反对, 此前乌克兰总统泽连斯基威胁将对俄罗斯及其支持方采取制裁措施。泽连斯基多次指责中国在俄乌冲突中支持俄罗斯, 而中方坚决反对这种带有指控性的言论。另一方面, 俄罗斯总统普京表示, 俄方情报机构发现部分乌克兰官员正在为政权更迭的情景做准备。
- ❖ 在越南, 昨日第十五届中央委员会会议已顺利结束, 并以高度共识提出 2026-2030 年任期的的重要人事建议。这些建议将于 2026 年 1 月正式提交表决, 从而选出国家领导人, 并为越南在这一关键过渡阶段的发展方向定调。

企业新闻

- ❖ **POW:** 2025 年利润同比增长逾 80%, 这是其 14 亿美元电厂投入运营的首年; 但预计随后利润将下降 50% 以上。
- ❖ **VOS:** 利润预计在 2025 年大幅下滑, 但从 2026 年起有望逐步恢复。
- ❖ **KBC:** 收购位于河内廊下街的一栋 28 层大楼项目开发商 99% 的股权。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	14.00	-0.57%
ESTX 50 PR.EUR	5,749.28	0.10%
SET Index	1,271.11	0.11%
PSEi INDEX	6,041.91	0.01%
FTSE Malaysia KLCI	1,676.64	0.32%
FTSE Singapore Index	4,638.97	0.62%
S&P BSE SENSEX	85,524.84	-0.05%
KOSPI Composite Index	4,117.32	0.28%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,412.87	0.02%
SSE Composite Index	3,919.98	0.07%
HANG SENG INDEX	25,774.14	-0.11%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,889.22	0.24%
Paris - Paris Delayed Price	8,103.85	-0.21%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,340.06	0.23%
S&P 500	6,909.79	0.46%
NASDAQ Composite	23,561.84	0.57%
Dow Jones Industrial Average	48,442.41	0.16%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,528.80	1.89%
布伦特原油价格	62.47	0.64%
WTI 石油价格	58.42	0.71%



2025 年 12 月 23 日市场摘要

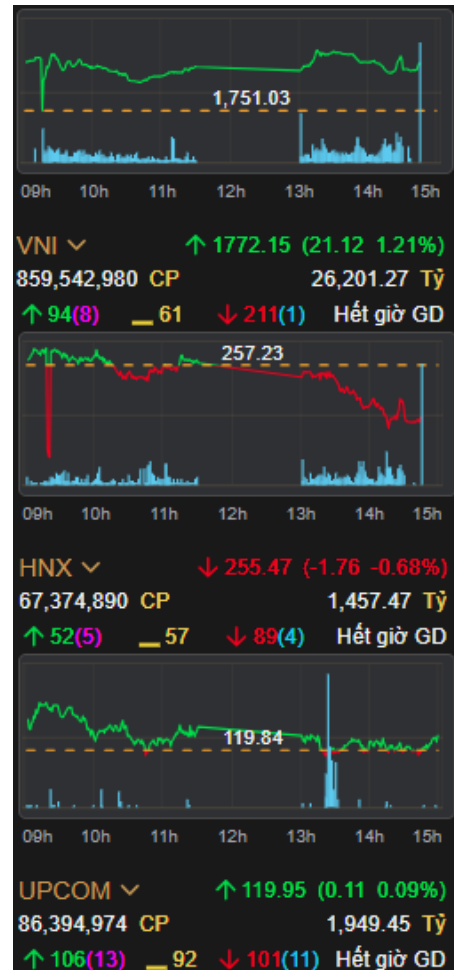
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.21%，报 1772.15 点；河内指数下跌 0.68%，报 255.47 点。胡志明市场的成交量超过 5.59 亿股，河内交易所的成交量超过 6700 万股，较上个交易日分别下跌 12.29% 和 6.11%。

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 +6.99%; VHM +6.98%) 和零售板块(MWG +2.94%; CMV +2.32%)的贡献最大。相反，食品饮料板块和化学板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额 7150 亿越盾，集中买入 MWG（2340 亿越盾）、MBB（1030 亿越盾）、VIX（990 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 5 亿越盾。

指数走势





2025 年 12 月 23 日市场数据

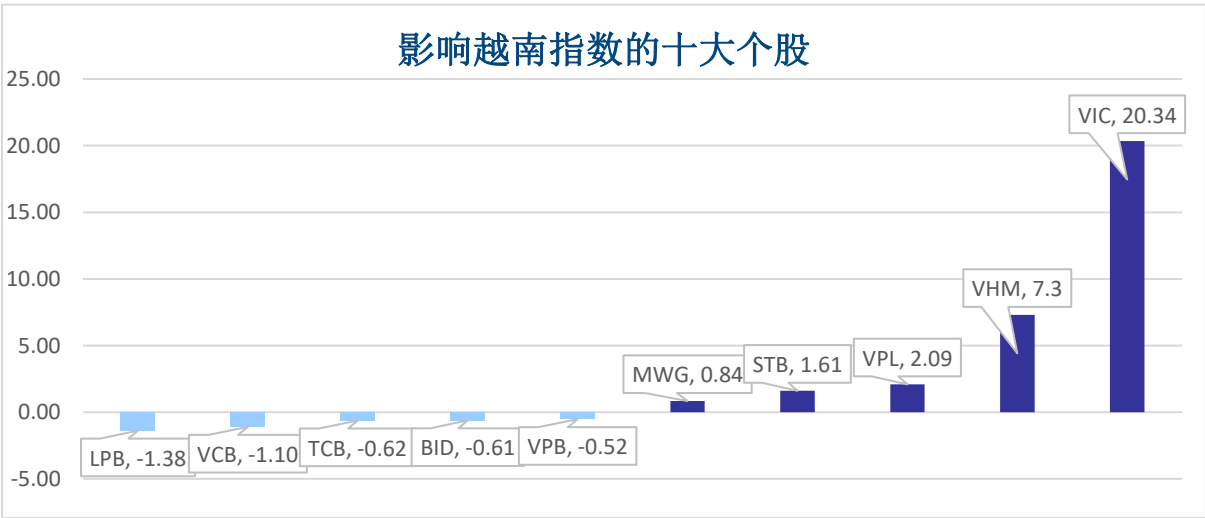
当日波动

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	1,772.15	1.21%	21.12	8.5954	262,013	102	61	212
VN30 指数	2,012.87	1.39%	27.59	3.6593	147,648	11	3	16
中盘股指数	548.30	-1.16%	-6.45	0.4808	12,545	6	6	18
小盘股指数	2,971.46	1.00%	29.45	9.0333	268,741	124	101	249
河内指数	255.47	-0.68%	-1.76	0.6738	14,575	57	57	93
Upcom 指数	119.95	0.09%	0.11	0.8640	19,495	119	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	262,013	-14.45%	859.54	-12.29%
河内 HNX	1,457	-0.73%	67.38	-6.11%

值得关注的股票

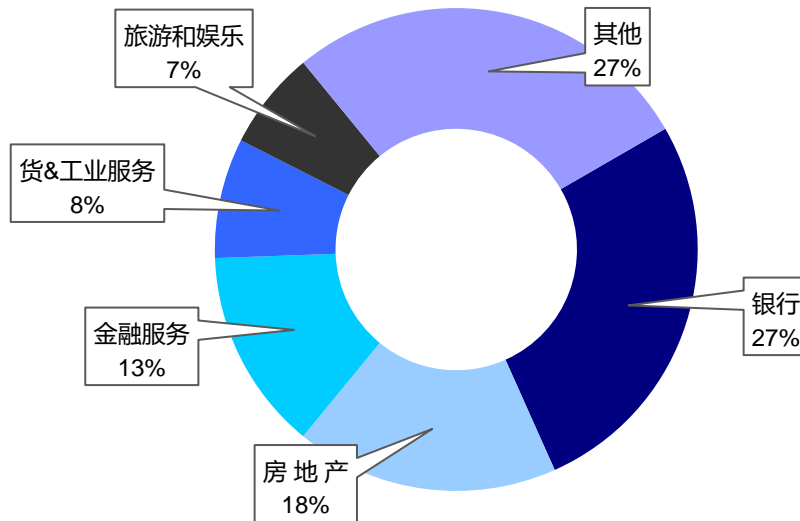


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	59.96	MWG	1,252.54	FDC	10000%	VHM	7.0%	HID	-7.0%
VIX	50.40	GEX	1,209.29	TIX	3500%	STB	6.9%	LPB	-5.0%
MSB	41.20	VIX	1,193.98	TEG	3141%	VIC	7.0%	SHI	-4.7%
HDB	37.50	VIC	1,171.14	STK	1631%	HVH	6.8%	HSL	-4.7%
HPG	31.38	VHM	1,096.82	ILB	1309%	DCL	5.5%	FCN	-4.6%

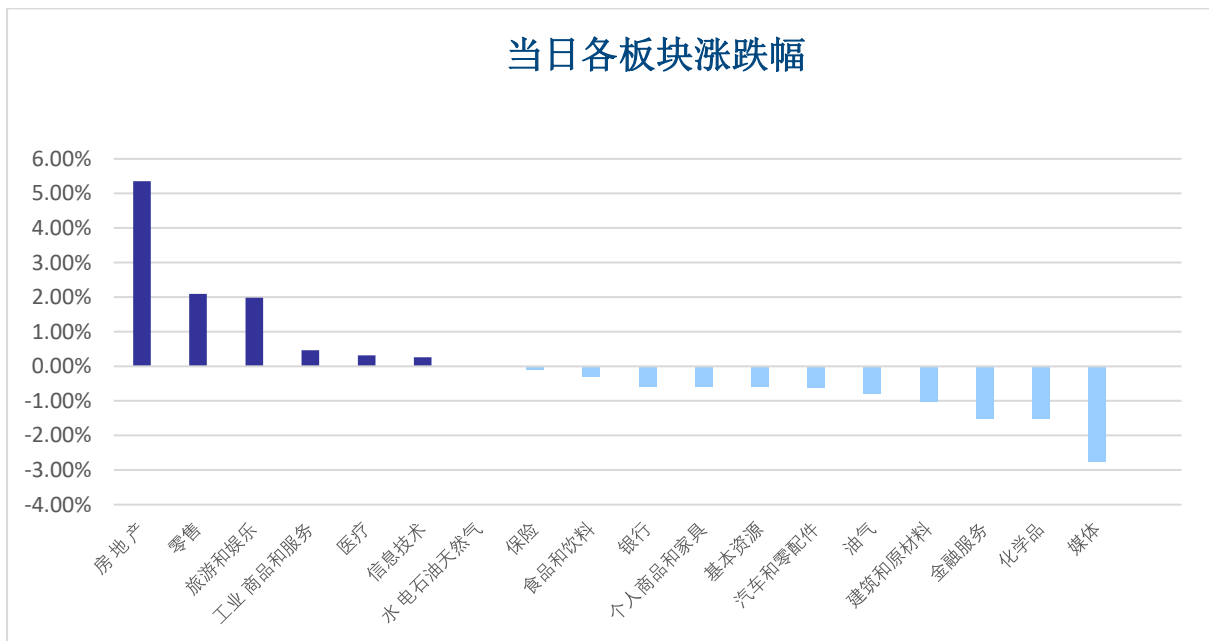


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

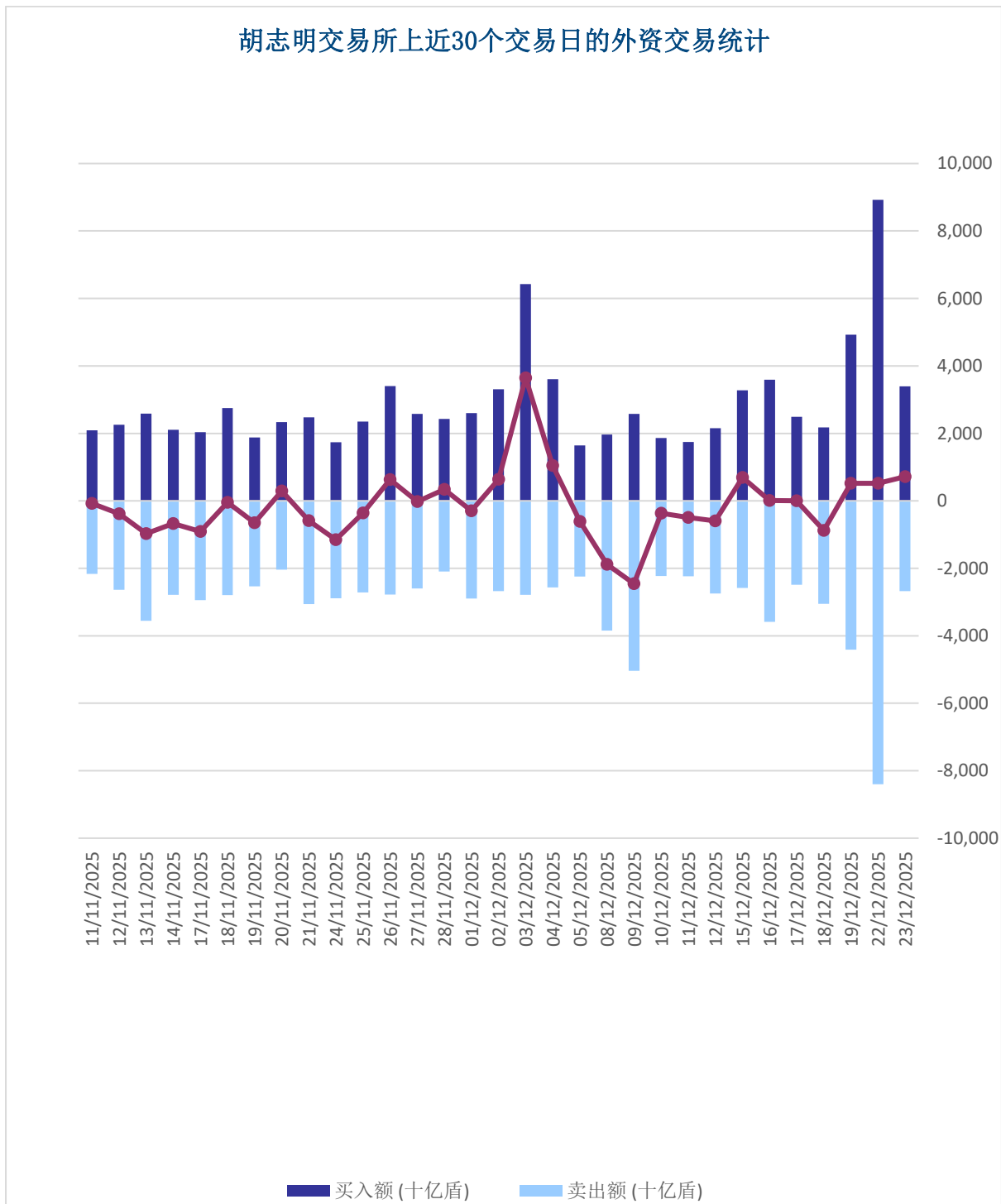




外资交易

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	234.9	HDB	-163.0
MBB	103.3	LPB	-78.9
VIX	99.3	FPT	-66.1
HPG	79.5	GMD	-48.6
VNM	74.0	SHB	-34.1

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

