



## 宏观新闻

- ❖ 美国股市在 12 月初的第一个交易日下跌，此前供应管理协会（ISM）公布的 PMI 显示，该指数录得近 4 个月来最大幅度的下降，降至 48.2，低于预期的 49 以及前值 48.7。这已经是 ISM 制造业 PMI 连续第 9 个月低于 50，说明美国制造商仍难以扩大生产，反而在近几个月持续缩减产能。
- ❖ 目前，多国正允许中国公民享受短期（30 天以下）免签，以加强与全球第二大经济体的战略与贸易关系。最新的案例是普京总统刚刚签署决定，允许中国公民在俄罗斯享受为期一年的免签，此前中国从 9 月 15 日起也已为俄罗斯公民提供 30 天免签。作为金砖国家的核心成员，这些便利通行与贸易往来的机制将进一步巩固该组织的战略凝聚力，并推动这一全球主要国家联盟的经济合作。
- ❖ 为保障民众权益并加快银行体系的不良贷款处理，自 12 月 1 日起，当银行查封借款人的唯一住房或唯一生产工具时，必须向借款人提供 6 到 12 个月的最低工资补助。这是刚刚颁布并于昨日生效的第 304/2025/NĐ-CP 号法令中的新规定。随着国会正在讨论解决《土地法》相关障碍的方案，以及力争在 2026 年实现强劲经济增长，来自监管机构与政府的这些举措无疑将为越南带来新的发展动力。

## 企业新闻

- ❖ **CII/HHV:** 指定 Deo Ca、CII、Tasco、Hoang Long 投资总额 36 万亿越盾的胡志明市—Trung Luong—My Thuan 高速扩建项目，并将在本季度开工。
- ❖ **BSR:** 加强进口美国原油，2025 年前 11 个月经营业绩表现良好。
- ❖ **VIC:** 45 亿美元的芹耶海上风电项目：Vingroup 有望受益于新的政策机制。

## 世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	17.24	5.44%
ESTX 50 PR.EUR	5,667.48	-0.01%
SET Index	1,276.57	1.58%
PSEi INDEX	5,989.29	-0.55%
FTSE Malaysia KLCI	1,624.57	1.25%
FTSE Singapore Index	4,526.22	0.05%
S&P BSE SENSEX	85,641.90	-0.08%
KOSPI Composite Index	3,920.37	-0.16%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,308.00	0.11%
SSE Composite Index	3,914.01	0.65%
HANG SENG INDEX	26,033.26	0.67%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,702.53	-0.18%
Paris - Paris Delayed Price	8,097.00	-0.32%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,589.44	-1.04%
S&P 500	6,812.63	-0.53%
NASDAQ Composite	23,275.92	-0.38%
Dow Jones Industrial Average	47,289.33	-0.90%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,266.70	0.21%
布伦特原油价格	63.32	0.08%
WTI 石油价格	59.53	0.20%



## 2025 年 12 月 1 日市场摘要

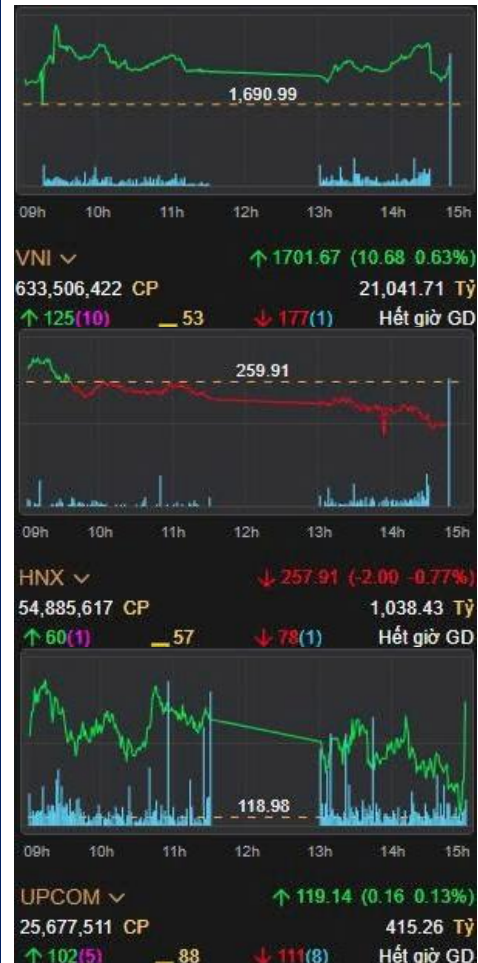
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.63%, 报 1701.67 点; 河内指数下跌 0.77%, 报 257.91 点。胡志明市场的成交量超过 6.33 亿股, 河内交易所的成交量超过 5400 万股, 较上个交易日分别下跌 12.4%和 14.28%。

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

从板块上看, 旅游和娱乐板块(VPL +6.95%; TCT +1.25%)和房地产板块(VIC +3.65%; VHM +2.72%)的贡献最大。相反, 金融服务板块和化学板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 2980 亿越盾, 集中卖出 VCB (2010 亿越盾)、VIC (1960 亿越盾)、VJC (630 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 90 亿越盾。

## 指数走势





2025 年 12 月 1 日市场数据

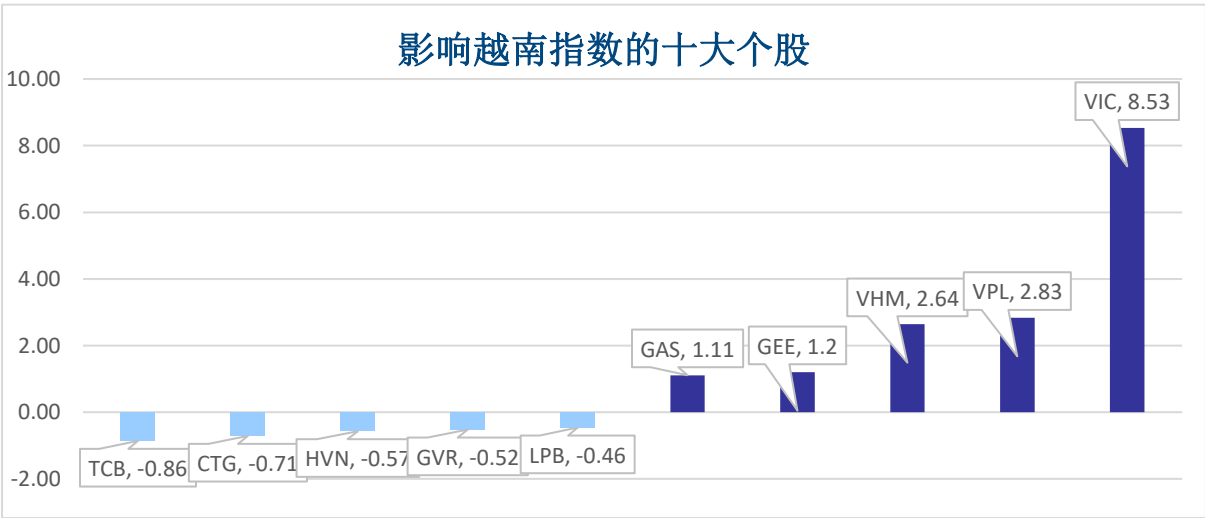
当日波动

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	1,701.67	0.63%	10.68	6.3351	210,417	106	53	178
VN30 指数	1,933.56	0.50%	9.64	2.7633	127,753	10	0	14
中盘股指数	561.21	-1.12%	-6.33	0.3408	8,094	9	6	17
小盘股指数	2,872.25	0.17%	4.96	6.7058	213,050	126	92	218
河内指数	257.91	-0.77%	-2.00	0.5489	10,384	56	57	79
Upcom 指数	119.14	0.13%	0.16	0.2568	4,153	159	88	119

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	210,417	-11.39%	633.51	-12.40%
河内 HNX	1,038	-18.28%	54.89	-14.28%

值得关注的股票

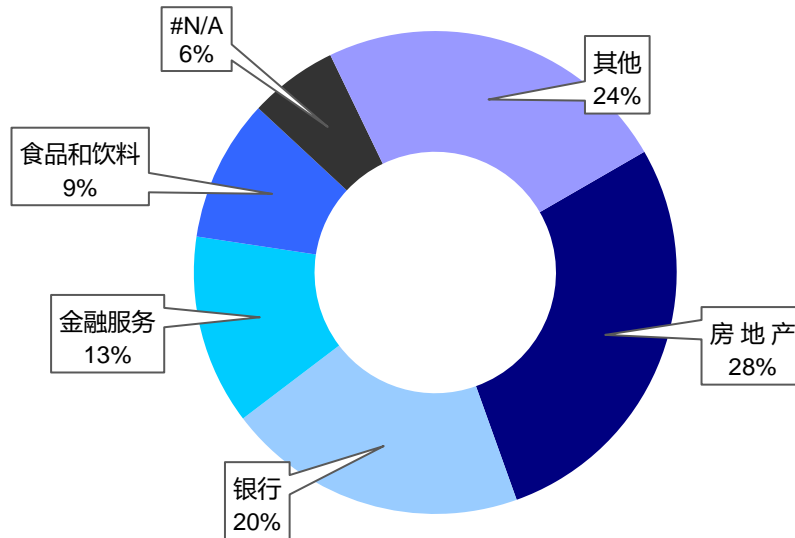


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	57.74	VIC	3,235.85	OPC	15600%	FIT	6.9%	HVN	-2.9%
VIX	37.29	SHB	974.51	TDM	11695%	TLG	6.9%	PDR	-2.7%
SSI	28.97	SSI	942.65	YBM	4659%	TSC	6.9%	MSH	-2.6%
HPG	27.05	VIX	915.56	TPC	2825%	SAB	5.6%	PVD	-2.6%
EIB	18.94	VHM	778.19	SAM	1696%	VIC	3.7%	TV2	-2.6%

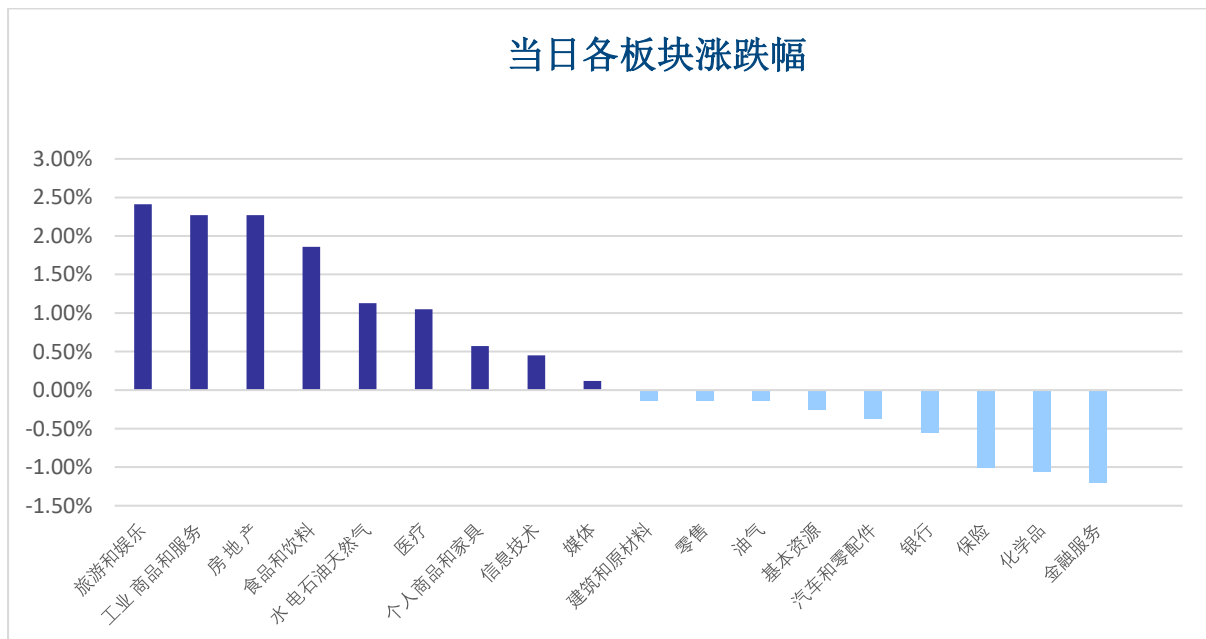


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

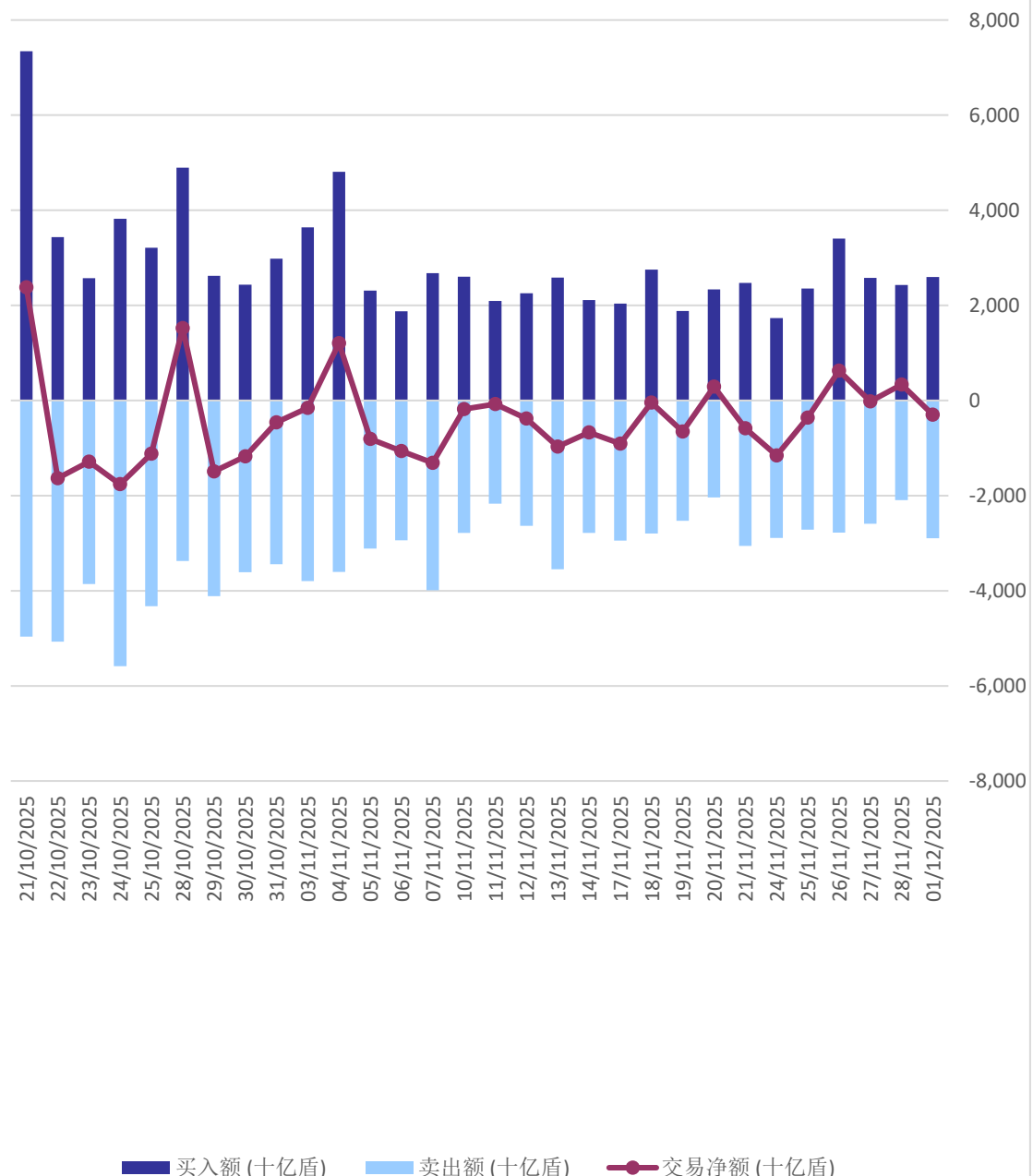




外资交易

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)
FPT	93.4	VHM	-229.2
MSN	90.6	VIC	-160.4
VNM	65.8	VCB	-64.8
VPB	60.3	HDB	-46.1
SHB	56.5	TCB	-45.0

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

[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

