



宏观新闻

- 美国继续加大对委内瑞拉的压力。此前，特朗普总统表示，美国海岸防卫军事力量已在一项宣称旨在遏制毒品走私、以保护美国年轻一代的行动中，封锁了委内瑞拉的一个港口区域。与此同时，中国宣布将 935 项商品的进口关税下调至低于最惠国税率水平，这符合这一全球主要经济体扩大市场开放的承诺，旨在巩固与合作伙伴国家的互利关系。
- 在越南，工贸部近日表示，越南零售市场规模在 2025 年已达到 2690 亿美元。全年增长率达 9%-10%，同比 2024 年，为近五年来最高水平。这表明消费购买力正在快速复苏，同时也显示出推动国内商品消费政策与活动的成功。
- 此外，越南已于 12 月通过《人工智能法》，并将于 2026 年 3 月 1 日起正式生效。这是越南数字化转型和创新发展的里程碑，使越南跻身拥有专门人工智能（AI）法律的国家行列。该领域专家认为，人工智能专门法律的出台将在法律框架逐步完善的背景下，有助于强力吸引外国资本流入，推动相关产业发展，使越南逐步赶上世界先进国家。

企业新闻

- **KBC:** “黄金地段”朗夏（Láng Hạ）项目刚刚归属 KBC，逾 1.6 万亿越盾、曾多次延期付息的债券意外提前全额清偿。
- **VGC:** Viglacera（VGC）向子公司追加投资逾 4000 亿越盾，用于开发占地 700 公顷的工业园区。
- **DGW:** Digiworld 预计在 2026 年可实现 7070 亿越盾的利润，主要得益于办公设备业务的突破性增长。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	14.33	0.92%
ESTX 50 PR.EUR	5,796.22	0.77%
SET Index	1,259.67	0.45%
PSEi INDEX	5,920.87	-1.83%
FTSE Malaysia KLCI	1,684.53	0.21%
FTSE Singapore Index	4,655.38	0.47%
S&P BSE SENSEX	84,675.08	-0.02%
KOSPI Composite Index	4,214.17	-0.15%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,339.48	-0.37%
SSE Composite Index	3,965.12	0.00%
HANG SENG INDEX	25,854.60	0.86%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,940.71	0.75%
Paris - Paris Delayed Price	8,168.15	0.69%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,490.41	0.57%
S&P 500	6,896.24	-0.14%
NASDAQ Composite	23,419.08	-0.24%
Dow Jones Industrial Average	48,367.06	-0.20%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,349.30	-3.97%
布伦特原油价格	61.22	0.77%
WTI 石油价格	57.79	1.01%



2025 年 12 月 30 日市场摘要

截至收盘，指数涨跌相反。越南指数上涨 0.69%，报 1766.9 点；河内指数下跌 0.29%，报 250.5 点。胡志明市场的成交量超过 6.39 亿股，较上个交易日下跌 6.09%，河内交易所的成交量超过 9400 万股，较上个交易日上涨 59.15%。

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

从板块上看，化学品板块和信息技术板块的贡献最大。相反，旅游和娱乐板块和石油天然气板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额 1.001 万亿越盾，集中买入 MWG（3430 亿越盾）、FPT（2420 亿越盾）、STB（1670 亿越盾）。

指数走势





2025 年 12 月 30 日市场数据

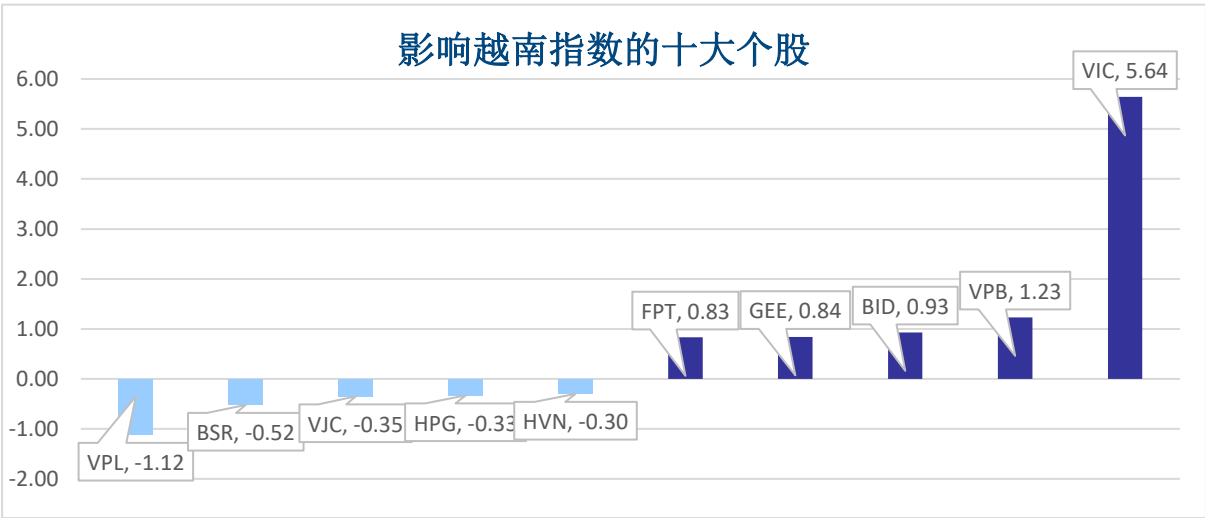
当日波动

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	1,766.90	0.69%	12.06	6.3963	206,915	168	62	142
VN30 指数	2,009.70	0.96%	19.04	3.3369	134,028	22	0	8
中盘股指数	545.19	-0.21%	-1.15	0.8012	17,240	9	8	13
小盘股指数	2,958.51	0.75%	22.02	7.1161	217,225	187	110	177
河内指数	250.5	-0.29%	-0.72	0.9468	18,995	56	68	74
Upcom 指数	120.75	0.45%	0.54	0.2588	3,620	141	90	89

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	206,915	-6.65%	639.63	-6.09%
河内 HNX	1,900	46.20%	94.68	59.15%

值得关注的股票

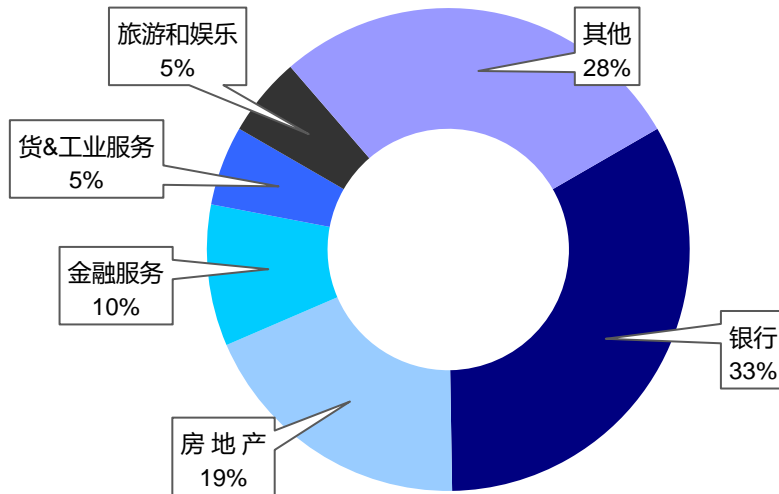


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	65.89	VIC	1,292.40	FDC	2113%	QCG	6.9%	CII	-4.0%
VIX	32.57	STB	1,241.78	SFG	1699%	DGC	6.9%	HNG	-3.2%
HDB	29.15	SHB	1,072.33	APC	1187%	TNT	7.0%	CTD	-2.1%
HPG	24.74	HDB	802.41	VNS	1163%	PHR	5.0%	PLX	-2.1%
VPB	24.15	VHM	779.17	FUCTVG F5	1080%	PTB	4.8%	FTS	-2.0%

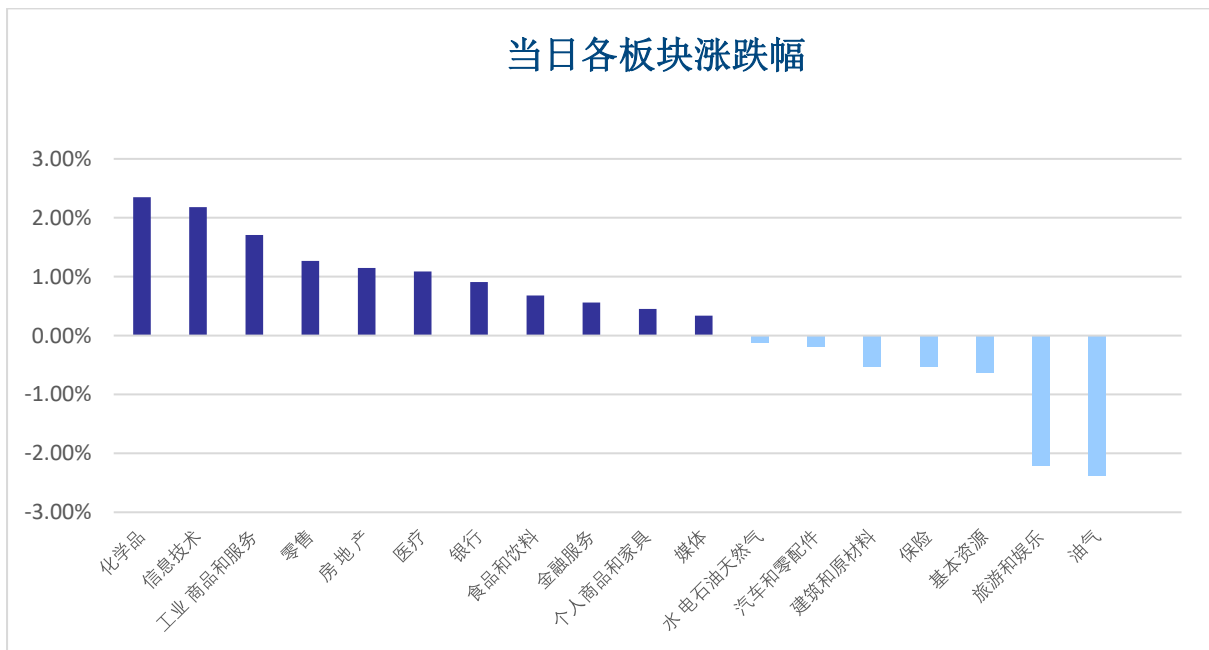


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

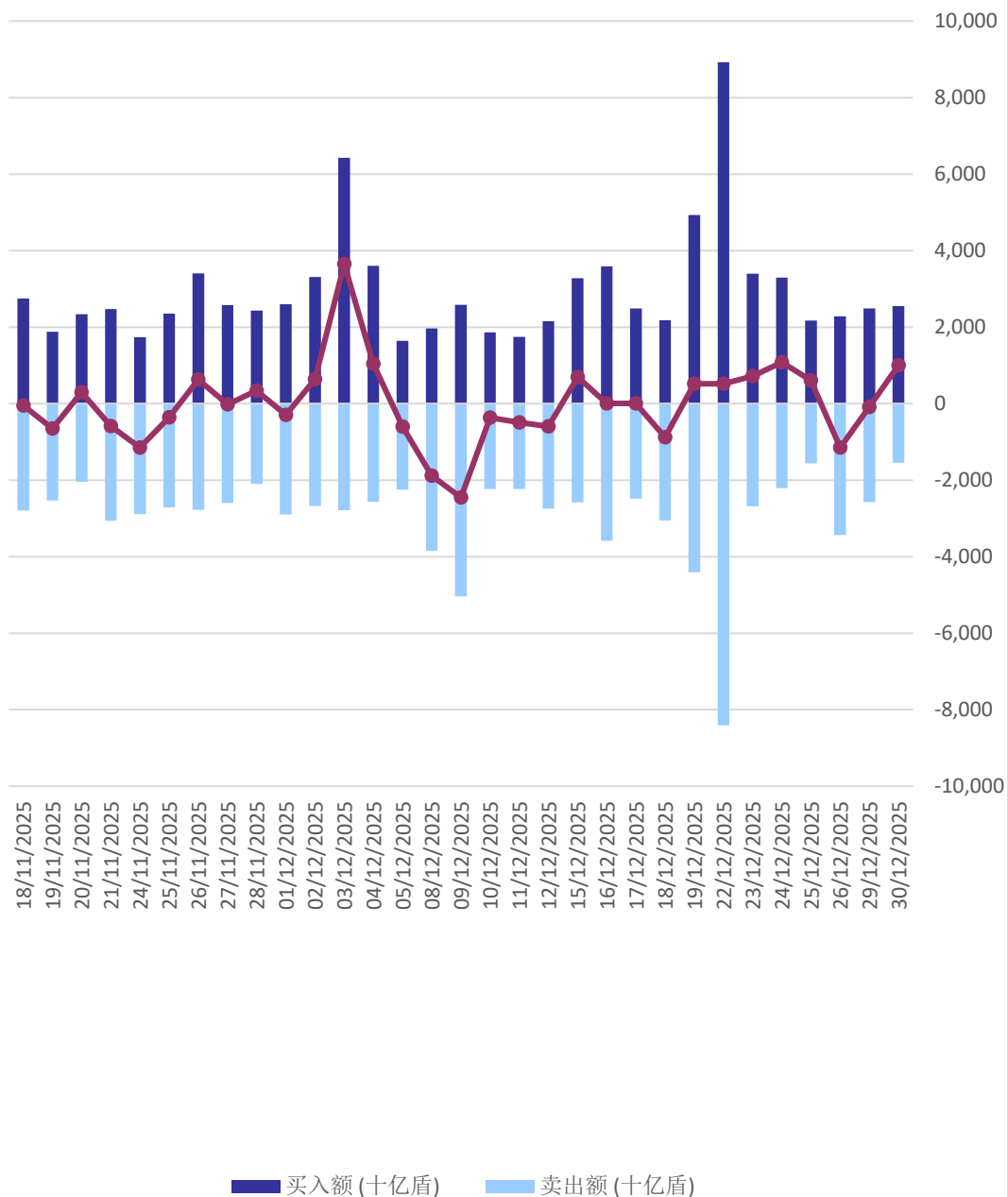




外资交易

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	343.5	VIC	-128.9
FPT	242.5	VHM	-119.0
STB	167.5	VCB	-57.4
VPB	124.1	VJC	-38.3
GEX	63.5	CII	-36.1

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

