



宏观新闻

- ❖ 昨日，最重要的国际经济数据来自美国市场。根据 ADP 公布的就业数据显示，非农就业减少 3.2 万个岗位，而市场原本预期将增加 5000 个岗位。此外，由于美国政府长期停摆，通常在每月首个星期五公布的官方数据预计要等到 12 月中旬才能得到更全面的经济图景。就业数据逊于预期，同时近期美国官方数据显示失业率上升，这些因素正在强化市场对美联储（Fed）在 12 月降息的预期。根据计划，美联储已于本月初停止量化紧缩（QT），而当前市场动态也正在提升对股票、加密货币等风险资产或对冲通胀资产的投资需求。
- ❖ 在中国市场，渣打银行（Standard Chartered）刚将其对中国 2026 年 GDP 的预期从 4.3% 上调至 4.6%。此次调整反映了对中国出口活动维持韧性的预期，这主要来自中国在对美等主要贸易伙伴的谈判中取得进展。此外，中国在科技领域的突破，如芯片供应链掌控、半导体技术、自动化、机器人以及人工智能（AI），将提升全要素生产率（TFP），并支撑其更高的经济增长预测。
- ❖ 对于越南，国内专家与大型企业正在寻求方案以发展本土支援产业（辅产业），背景是当前外资企业（FDI）在技术扩散与转移方面的效果尚未与其规模相匹配。预计本月上旬，将在胡志明市举办推动越南支援产业发展的论坛，旨在寻找提高本地化率、融入全球供应链及生态系统的解决方案。

企业新闻

TAL: 预计 2025 年盈利超过 6150 亿越盾，并设定 2026 年强劲增长目标。

BCM: 计划向两家关联公司注资逾 4400 亿越

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.08	-3.07%
ESTX 50 PR.EUR	5,694.56	0.15%
SET Index	1,274.82	-0.22%
PSEi INDEX	5,905.84	-1.48%
FTSE Malaysia KLCI	1,622.84	-0.48%
FTSE Singapore Index	4,554.52	0.36%
S&P BSE SENSEX	85,106.81	-0.04%
KOSPI Composite Index	4,036.30	1.04%
Osaka - Osaka Delayed Price	49,864.68	1.14%
SSE Composite Index	3,878.00	-0.51%
HANG SENG INDEX	25,760.73	-1.28%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,692.07	-0.10%
Paris - Paris Delayed Price	8,087.42	0.16%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,693.71	-0.07%
S&P 500	6,849.72	0.30%
NASDAQ Composite	23,454.09	0.17%
Dow Jones Industrial Average	47,882.90	0.86%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,235.50	-0.09%
布伦特原油价格	62.75	0.48%
WTI 石油价格	59.04	0.68%



2025 年 12 月 3 日市场摘要

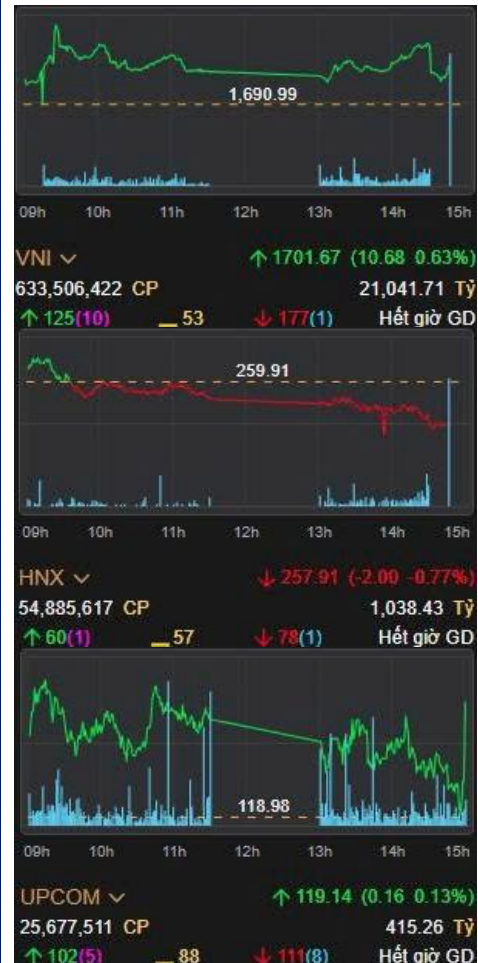
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.86%，报 1731.77 点；河内指数上涨 0.31%，报 259.67 点。胡志明市场的成交量超过 8.22 亿股，较上个交易日上涨 18.54%。河内交易所的成交量超过 6200 万股，较上个交易日下跌 10.4%。

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

从板块上看，零售板块和银行板块的贡献最大。相反，旅游及娱乐板块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超 3.646 万亿越盾，集中买入 MBB（2570 亿越盾）、VPB（1970 亿越盾）、CTG（1680 亿越盾）。

指数走势





2025 年 12 月 3 日市场数据

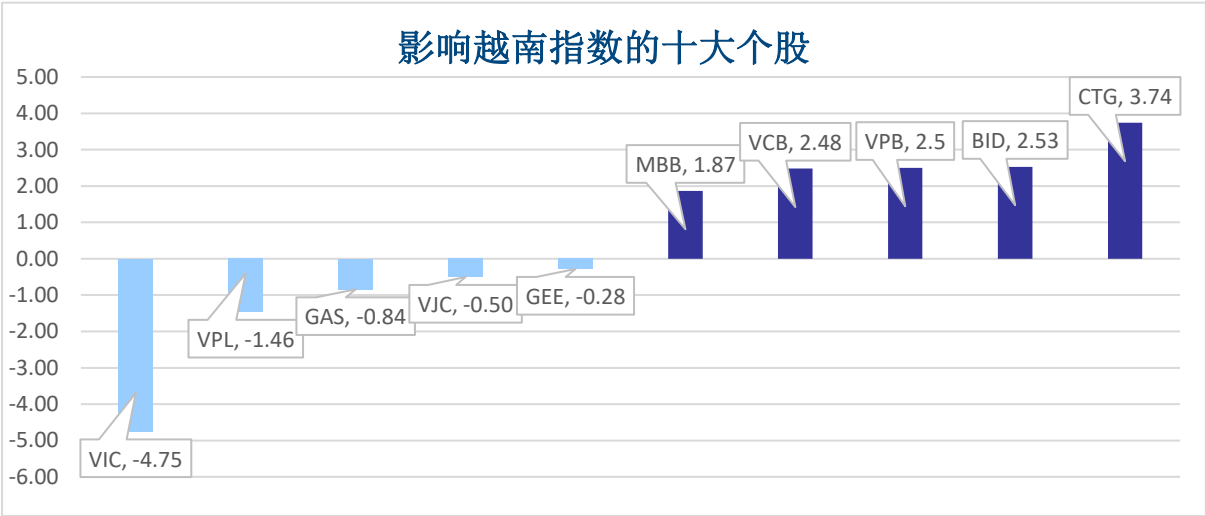
当日波动

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	1,731.77	0.86%	14.71	8.2261	285,950	225	45	101
VN30 指数	1,971.99	1.12%	21.87	4.2522	165,314	19	2	9
中盘股指数	568.85	0.36%	2.06	0.4165	10,537	18	6	6
小盘股指数	2,923.33	1.11%	31.97	8.3500	260,618	270	88	121
河内指数	259.67	0.31%	0.80	0.6221	12,951	81	72	57
Upcom 指数	120.16	0.38%	0.46	0.3099	5,329	156	75	82

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	285,950	27.68%	822.61	18.54%
河内 HNX	1,295	-6.88%	62.21	-10.40%

值得关注的股票

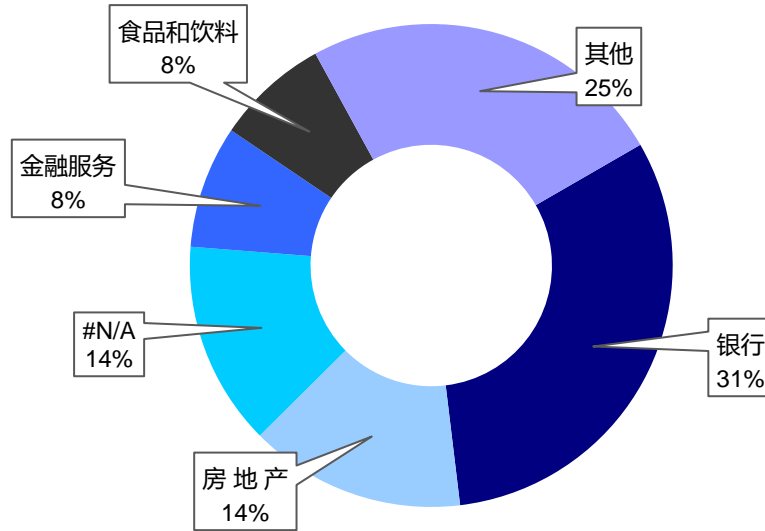


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	82.59	VIC	1,825.51	DBD	7502%	CTG	6.0%	GAS	-2.4%
MBB	57.51	SHB	1,413.49	LM8	3200%	MWG	5.9%	PVT	-2.3%
VPB	35.69	MBB	1,386.57	BHN	1466%	FRT	7.0%	VIC	-2.0%
VIX	33.49	MWG	1,273.46	TMP	1456%	DCL	5.4%	FIT	-1.9%
HPG	23.48	CTG	1,170.18	MDG	1214%	VPB	4.7%	VJC	-1.8%

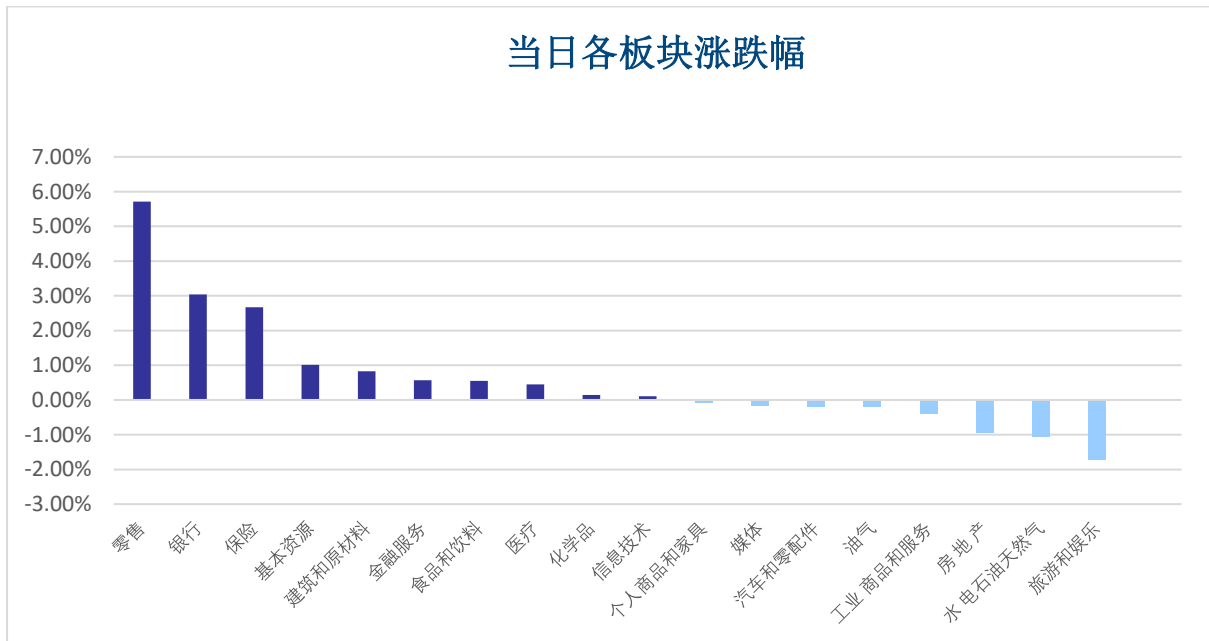


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

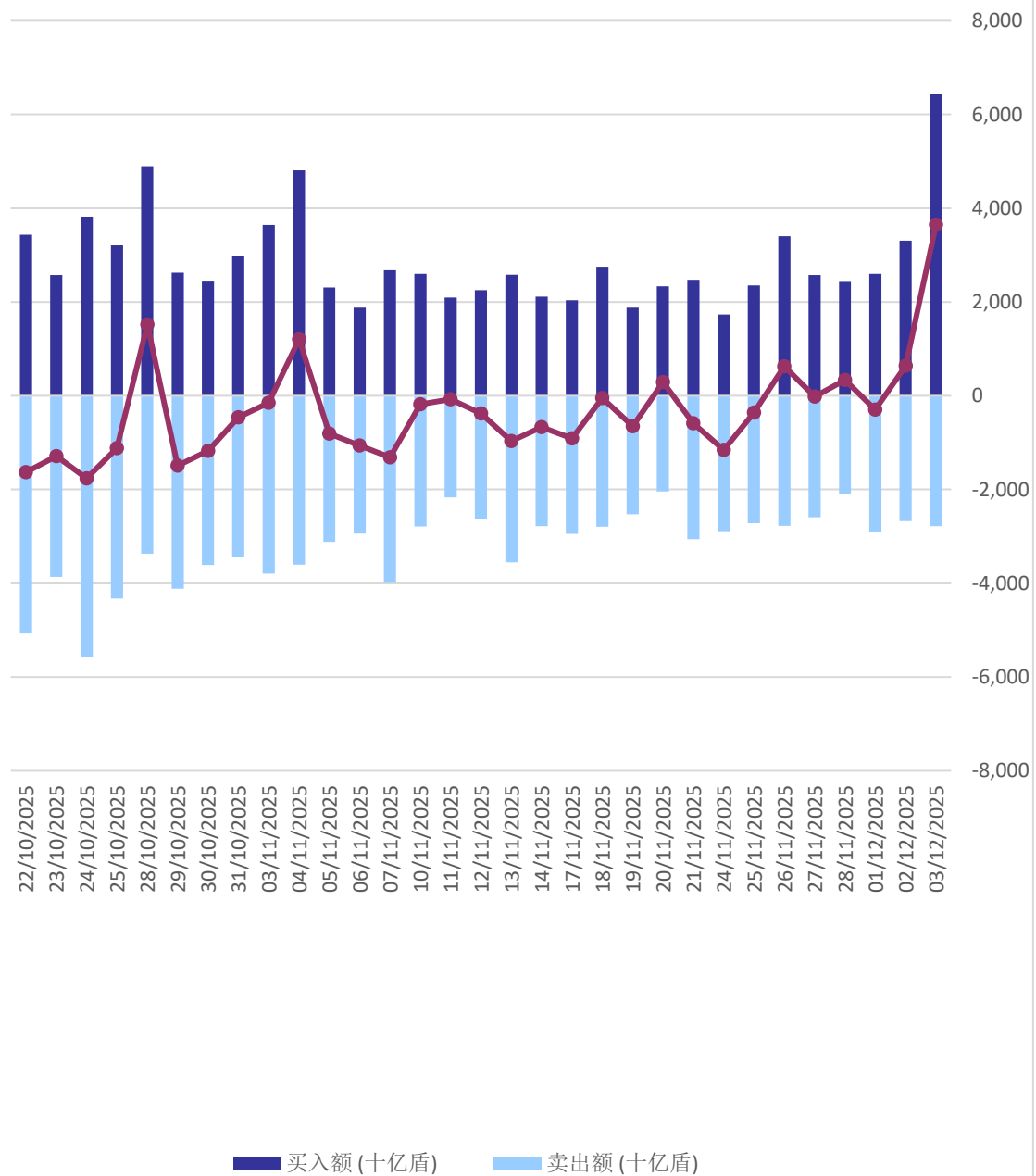




外资交易

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)
MBB	257.9	VIC	-123.9
VPB	197.4	VCB	-116.9
CTG	168.6	FPT	-92.1
MWG	165.1	HPG	-86.6
SHB	110.0	ACB	-68.1

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

