



2024 年 3 月 21 日市场摘要:

昨日越南指数喜气洋洋迎来上涨。截至收盘, 越南指数上涨 16.34 点 (+1.30%) 报 1276.42 点。胡志明市场的成交量超过 12.51 亿股, 较上个交易日大幅增长 36.7%。

个股及板块都有积极的涨幅。其中, 石油和天然气板块和汽车及零部件板块涨幅居前。具体, PLX (+2.67%), PVD (+0.31%), HHS (+6.02%), CSM (+3.10%)。相反, 媒体和公用事业板块跌幅最大。其中值得关注的是 YEG (-0.47%), ADG (-0.26%), ASP (-3.11%), PGD (-2.64%)。

在胡志明市场, 外资继续净卖出。净卖出额超过 3600 亿越盾。卖盘集中于 VNM (2020 亿越盾), MSN (1750 亿越盾)。另一方面, VND (1880 亿越盾), KBC (1480 亿越盾), SSI (1140 亿越盾) 等部分股票仍受到外资资金青睐。

宏观新闻

美联储连续第五次维持利率不变

美联储 (Fed) 周三召开政策会议后, 市场对 6 月开启降息的预期急剧飙升。

美联储决定维持利率在 5.25%-5.5% 不变, 并计划在 2024 年降息 3 次。这一决定符合预期, 也是美联储连续第五次维持利率不变。

美联储的点阵图显示, 政策制定者仍预测今年将降息三次, 每次降 25 个基点。美联储也预测 2025 年会有三次降息。

银行间隔夜拆借利率骤降至历史最低水平

根据越南央行 (SBV) 的最新数据, 3 月 20 日, 越南银行间隔夜拆借平均利率 (是主要期限约占交易额的 90-95%) 从上个交易日的 0.22% 降至 0.16%。这是从 2024 年 1 月底以来的最低水平。

因此, 银行间隔夜拆借利率已回到 2020 年最后几个月设定的历史底部 (0.1 - 0.2%/年)。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2159.70	-0.14%
HRC 钢铁 (USD/吨)	537.50	+0.00%
布伦特油 (USD/b)	87.38	-0.56%
橡胶 (USD/kg)	362.90	0.00%
USD/VND 汇率	24740.0	+0.20%
DXY index	103.59	+0.53%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



不仅银行间隔夜拆借利率下降, 其他短期利率也大幅下降。具体, 1 周期限的银行间利率从 1.67% 降至 0.58%; 2 周期限利率从 1.75% 降至 1.25%; 1 个月期限利率从 1.88% 降至 1.7%。

企业新闻

PNJ: 今年前两个月的利润达到 5500 亿越南盾。

MBS: 利润增长 13.6%, 负债超过 10 万亿越南盾。

AGM: Angimex (AGM) 股票再次挂牌交易。



2024 年 3 月 21 日市场数据

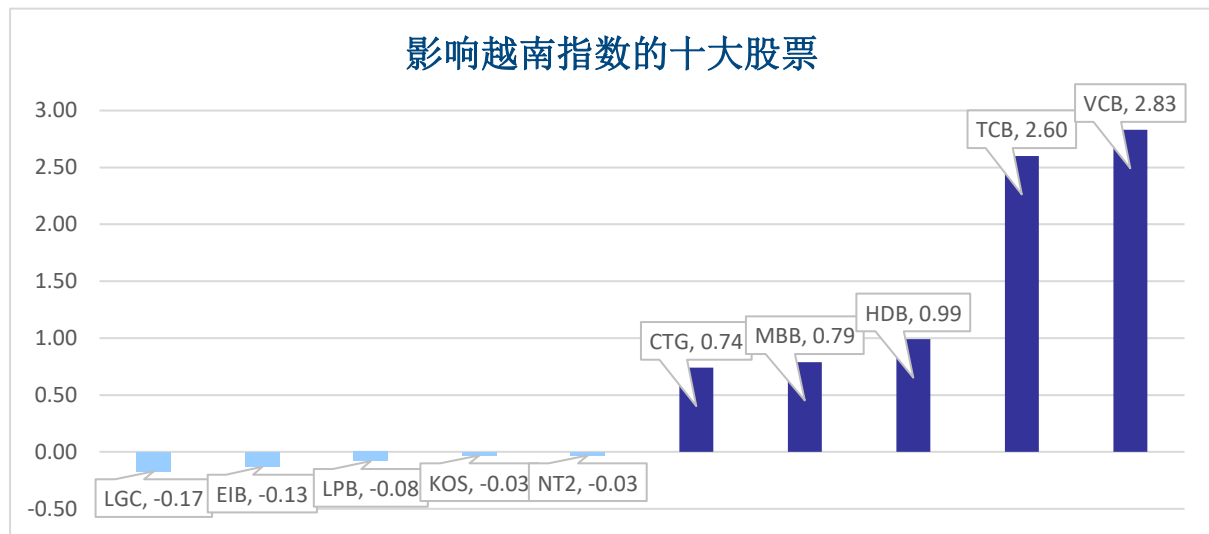
当日波动

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	1,276.42	1.30%	16.34	12.5181	296,140	379	69	110
VN30 指数	1,281.57	1.79%	22.51	3.2948	100,855	25	5	0
中盘股指数	1,285.42	1.58%	20.01	9.4396	259,022	77	11	12
小盘股指数	2,069.29	1.55%	31.62	12.5587	315,283	291	80	97
河内指数	241.14	1.31%	3.11	1.6519	35,862	118	66	55
Upcom 指数	90.82	0.31%	0.28	0.4986	5,900	197	81	97

当日流动性

交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (亿股)	涨跌幅
HOSE	296,140	28.80%	12.52	36.73%
HNX	35,862	127.40%	1.65	114.07%

值得关注的股票

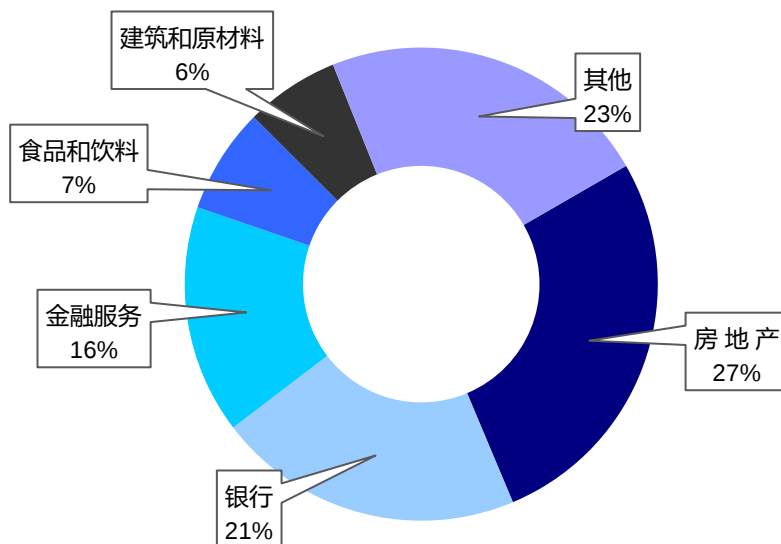


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
VND	6,258	VND	15,113	HPX	16385%	ASM	7.0%	NT2	-1.8%
SHB	5,674	DIG	13,871	SPM	3995%	CNG	7.0%	TV2	-1.8%
DIG	4,481	PDR	12,113	FUEKIV FS	3303%	AGM	19.9%	KOS	-1.7%
NVL	4,253	SSI	10,528	GTA	3249%	CTR	7.0%	EIB	-1.6%
PDR	4,020	KBC	9,748	CCI	2741%	PDR	7.0%	AGG	-1.1%

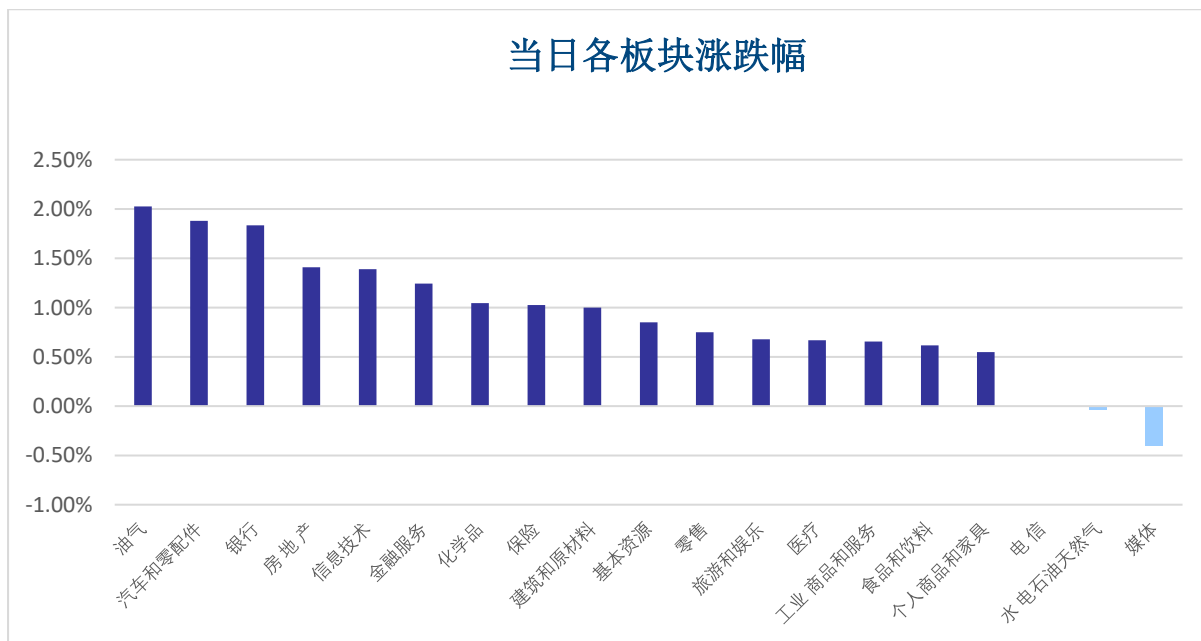


板块 (HOSE & HNX)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

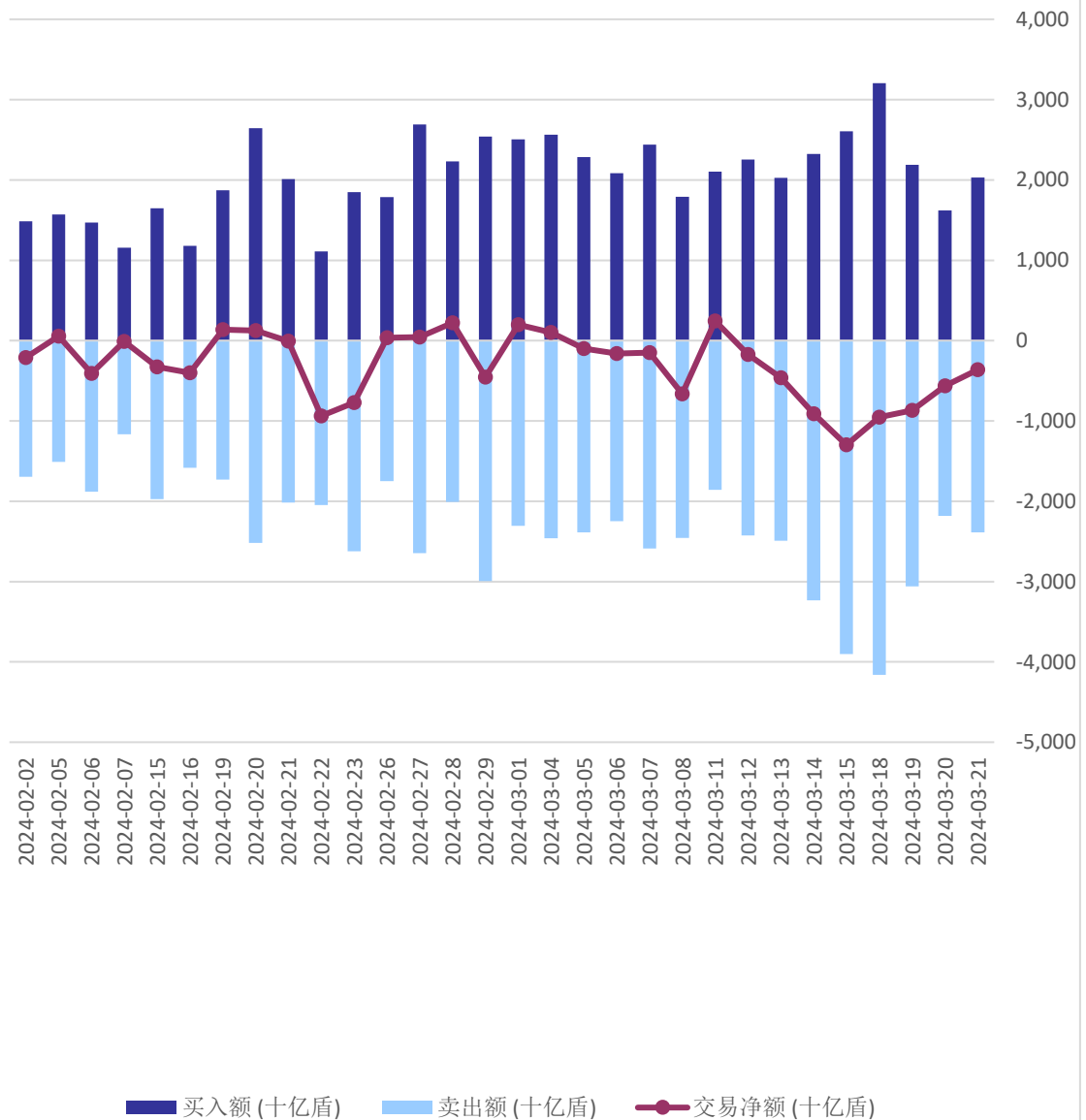




外资交易

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)
VND	1,877.8	VNM	-2,024.2
KBC	1,481.3	MSN	-1,749.0
SSI	1,144.4	VHM	-1,651.0
STB	638.4	DIG	-1,468.9
MWG	510.7	PVD	-859.7

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。



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY

武琮如

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

阮德平

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

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

范氏美凤

Customer Service Specialist

and translator

phuongptm@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext: 114



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

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