



2024 年 7 月 4 日市场摘要:

昨日越南指数继续迎来上涨。截至收盘, 越指上涨 3.04 点 (0.24%), 报 1279.89 点。胡志明市场的成交量超过 5.23 亿股, 较上个交易日下降 11.2% %。

板块方面, 油气和信息技术板块涨幅居前。具体, PVD (+4.90%), FPT (+3.66%), SGT (+3.25%)。另一方面, 零售和旅游娱乐板块下跌最大。具体, DGW (-0.94%), MWG (-0.61%), VNG (-1.11%), DHA (-0.51%)。

在胡志明市场, 外资继续净卖出。净卖出额超过 5760 亿越南盾。主要集中于 VHM (1220 亿越南盾)、VRE (1110 亿越南盾)、VCB (540 亿越南盾)。

宏观新闻

欧洲通胀减速

欧元区 6 月份的通胀率降至 2.5%, 但欧洲中央银行 (ECB) 的货币政策制定者仍对此表示担忧, 因为尽管能源价格和新鲜食品价格有所减弱, 但服务价格通胀率仍然很高。

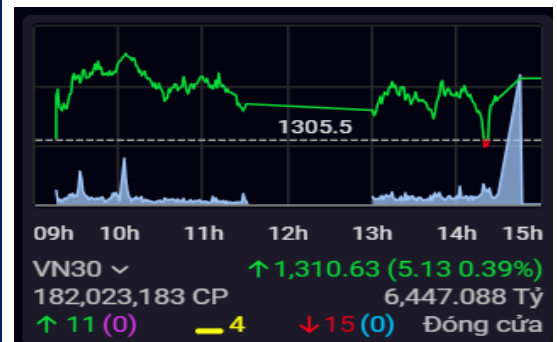
欧盟统计局 7 月 2 日公布的数据显示, 该地区 20 个成员经济体在 6 月份的通胀率为 2.5%。这一数据符合路透社调查中经济学家的预测, 并低于 5 月份记录的 2.6%。

通胀率在 5 月份意外加速后再次减速, 这对欧洲央行来说是个好消息, 特别是该机构上个月基于 2025 年通胀目标将下降 2% 的预期而开始降息。

中国经济因人口老龄化而面临困境

根据中国国家统计局的数据, 2023 年中国人口连续第二年下降至 14.09 亿人, 比上年减少 208 万人。预计到 2050 年, 中国人口将下降至 13.17 亿人, 到 2100 年将减少近一半, 降至 7.32 亿人。马来亚银行宏观研究经理 Erica Tay 表示: "这是 20 世纪 80 年代实行独生子女政策的后果"。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2343.0	+0.06%
HRC 钢铁 (USD/吨)	536.00	-0.65%
布伦特油 (USD/b)	83.41	+0.05%
橡胶 (USD/kg)	308.80	-1.37%
USD/VND 汇率	25450.0	+0.01%
DXI index	105.22	+0.06%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



经济学人智库(EIU)高级经济学家徐天辰(Xu Tianchen)表示, 中国的出生率下降速度快于韩国和日本等地区其它国家。这三个国家都因人口迅速老龄化而受到严重影响, 这主要是由于生活水平的提高, 而生活水平的提高 "与生育率有很强的反向关系"。

尤其是中国, 近三十年来经济高速增长, 经济扩张速度快、规模大。经济学家徐天宸认为, 政府在很大程度上无法控制住房成本的大幅增长。随着房价越来越贵, 人们可能难以买房, 推迟结婚。

企业新闻

GMD: 股东大会结束后, Gemadept 立即派发了 22% 的现金股息

SCR: TTC Land 打算解散两家子公司

OIL: PVOIL 预计 6 个月税前利润达到 3900 亿越盾, 完成年度计划的 53%。



2024 年 7 月 4 日市场数据

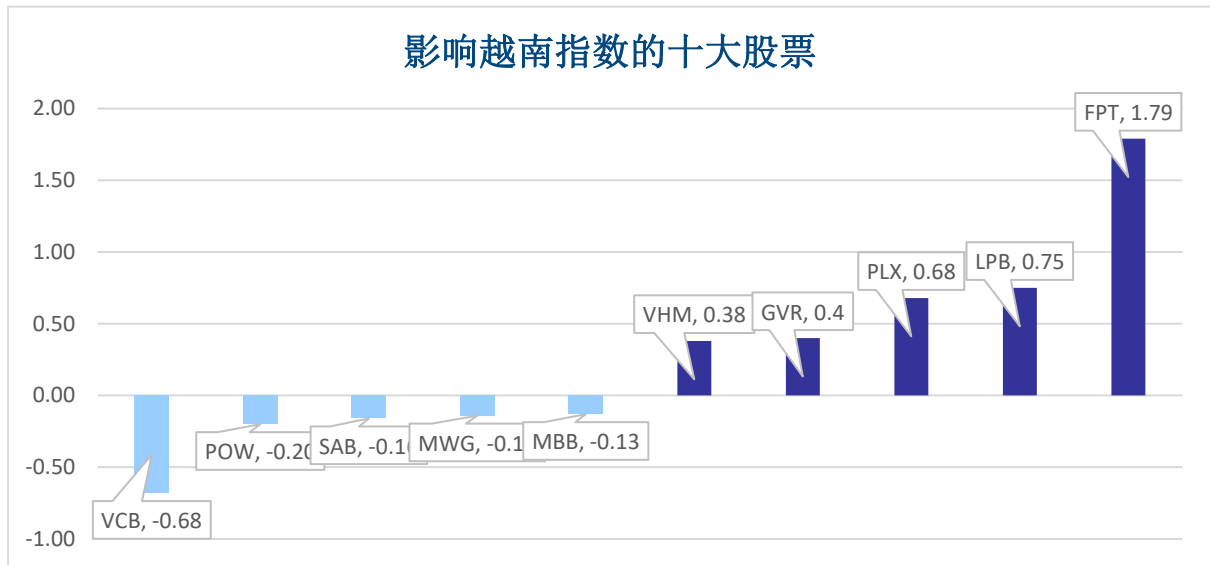
当日波动

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	1,279.89	0.24%	3.04	5.2346	140,109	179	91	207
VN30 指数	1,310.63	0.39%	5.13	1.8202	64,471	11	4	15
中盘股指数	1,318.22	0.42%	5.55	3.8425	117,314	13	6	11
小盘股指数	2,118.84	0.40%	8.40	5.1234	140,362	197	103	178
河内指数	241.88	0.19%	0.45	0.5099	10,720	92	67	69
Upcom 指数	98.26	0.37%	0.36	0.7844	12,289	197	76	101

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	140,109	-9.94%	5.23	-11.20%
HNX	10,720	-10.32%	0.51	-3.39%

值得关注的股票

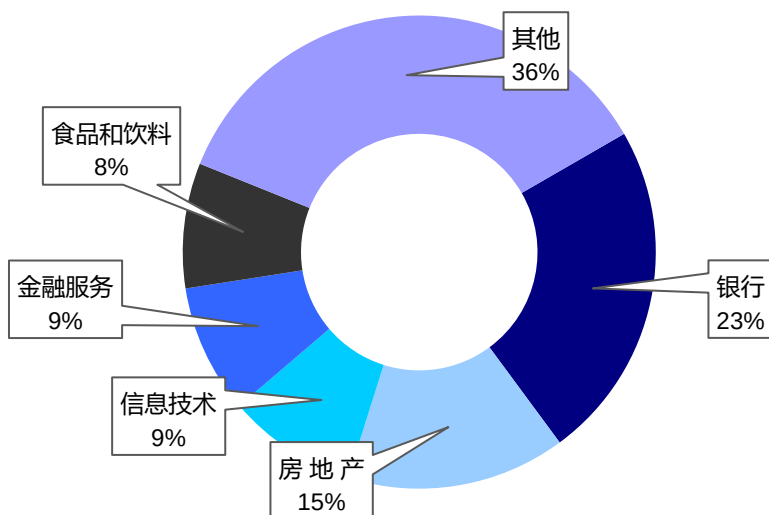


成交量排名 （万股）		成交额排名 （亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
EIB	3,659	FPT	10,885	GMH	2202%	TNH	6.9%	TV2	-7.0%
VPB	2,660	EIB	6,708	BRC	1437%	NTL	6.0%	EVG	-2.3%
VND	1,786	VPB	5,127	HTV	992%	CSV	7.0%	POW	-2.3%
HDB	1,545	MSN	4,831	SRF	980%	CNG	5.0%	DXG	-1.9%
HSG	1,208	MWG	4,159	LBM	877%	PLX	4.9%	SIP	-1.6%

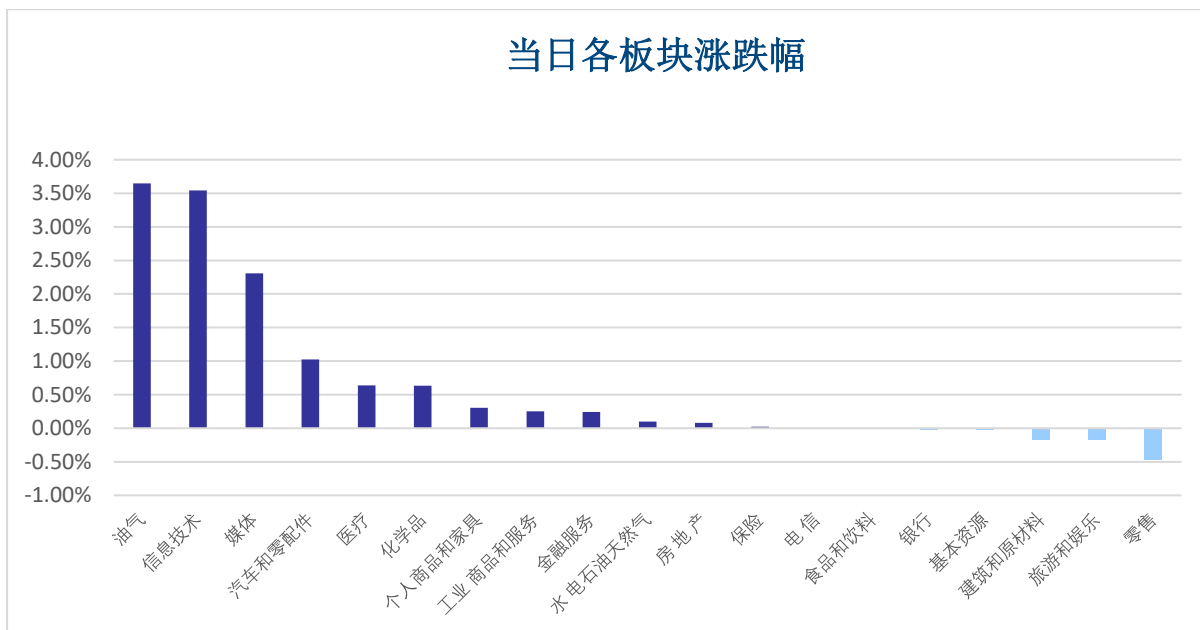


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

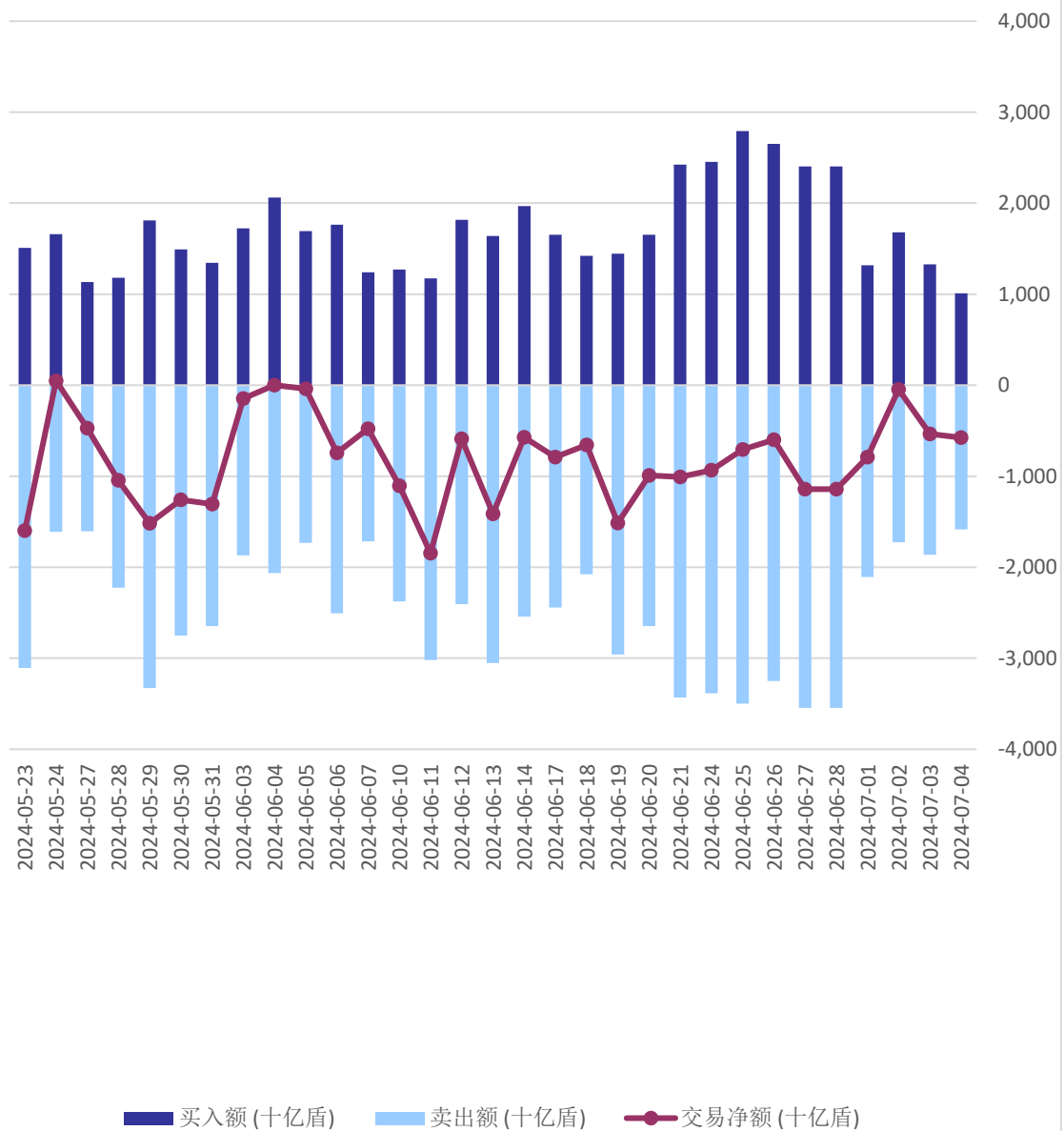




外资交易

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)
NLG	407.8	VHM	-1,226.5
FPT	223.2	VRE	-1,112.8
HDB	169.6	VCB	-548.5
VND	165.4	HPG	-504.9
PC1	164.9	MWG	-472.7

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

武琼如

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

阮德平

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

陈氏红绒

Deputy Director

nhungtt@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