



2025 年 1 月 2 日市场摘要:

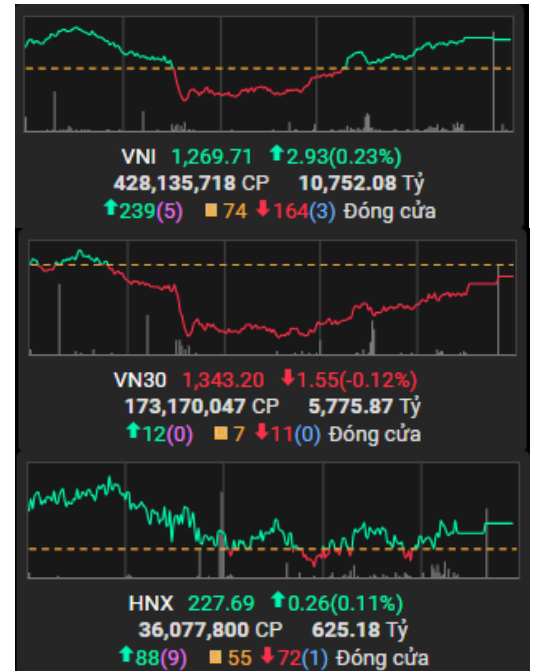
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.23%, 报 1269.71; 河内指数上涨 0.11%, 报 227.69 点。胡志明市场的成交量超过 4.28 亿股; 河内市场的成交量超过 3600 万股, 较上个交易日分别下跌 10.90%和 11.36%。

从影响力上看, 在越南指数的整体上涨中, BID、VCB 和 HPG 的贡献最大。相反, TCB、HDB 和 EIB 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看, 保险板块(MIG +4.00%; BVH +1.58%)和汽车和零配件板块(TMT +6.71%; CSM +2.59%)涨幅居前。另一方面, 媒体板块(YEG -1.61%)和个人商品和家具板块(TLG -3.79%; HTG -1.04%)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过 960 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (2220 亿越南盾), VCB (390 亿越南盾), CTG (290 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 80 亿越南盾, 卖盘主要集中于 PVI (70 亿越南盾), SHS (50 亿越南盾), VCS (20 亿越南盾)。

指数走势



商品 (单位)	价格 (越盾)	变动率 %
黄金 (USD/oz)	2,343.0	+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	25,450.0	+0.01%
DXY index	105.22	+0.06%

源: Investing.com, Guotai Junan (VN)



宏观新闻

在 2024 年 12 月，越南制造业采购经理人指数（PMI）
仅为 49.8 点

2025 年 1 月 2 日上午，S&P Global 已发布 2024 年 12 月越南制造业采购经理人指数（PMI）报告，其中包括三个亮点：产量和新订单数量增长疲弱；企业信心显著下降；就业继续减少。S&P Global 的数据显示，越南制造业 PMI 在 12 月降至 49.8 点，这是三个月来首次低于 50 点的荣枯线，相较于 11 月的 50.8 点有所下降。

然而，采购活动已经恢复增长。与此同时，企业信心下降至 19 个月来的最低水平。通胀压力上升，投入成本和出厂价格均以自 7 月以来最快的速度增长。尽管 12 月的产量和新订单数量均有所增长，但增速是近三个月来最疲弱的。一些公司表示客户需求有所改善，而另一些企业则表示市场环境有所恶化。

企业新闻

TNG: 预计 2024 年净利润将创 20 年来最高水平

HNA: 设定 2025 年净利润目标超过 1850 亿越南盾

PHS: 预计 2024 年亏损，期待 2025 年实现巨额盈利



2024 年 1 月 2 日市场数据

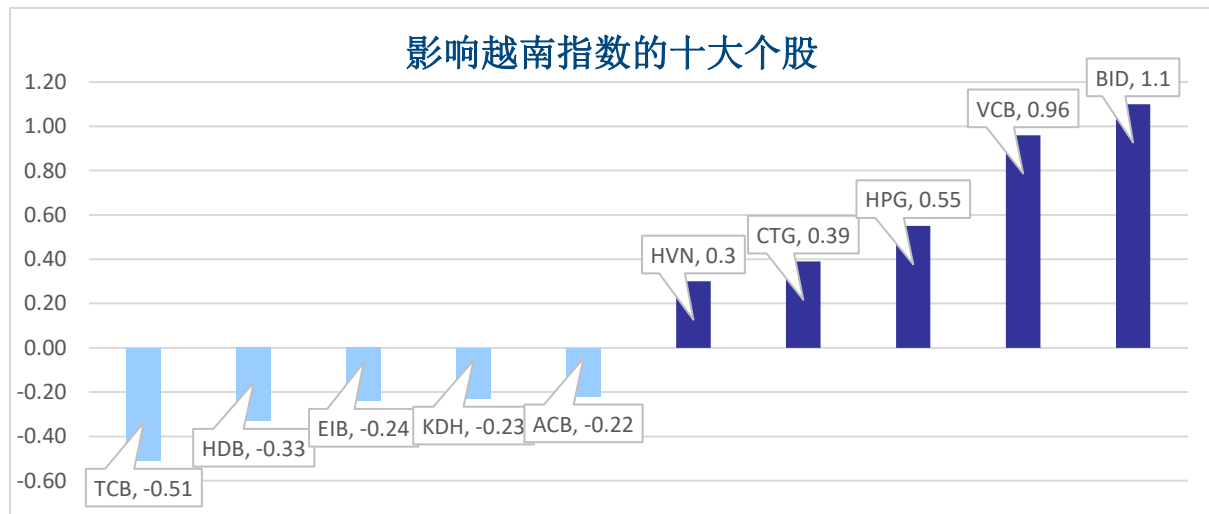
当日波动

指数	收盘	涨跌幅	波动	成交量（百万股）	成交额（十亿盾）	上涨股数	保持昨收价	下跌股数
越南指数	1,269.71	0.23%	2.93	4.2814	107,521	239	74	164
VN30 指数	1,343.20	-0.12%	-1.55	1.7317	57,759	12	7	11
中盘股指数	1,328.51	-0.09%	-1.24	3.0565	90,859	16	6	8
小盘股指数	2,119.23	-0.05%	-1.14	3.9465	107,708	223	80	161
河内指数	227.69	0.12%	0.26	0.3583	6,023	88	55	72
Upcom 指数	95.05	-0.01%	-0.01	0.4281	5,075	180	90	190

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	107,521	-6.99%	428.14	-10.90%
河内 HNX	6,022	-5.70%	35.83	-11.36%

值得关注的股票

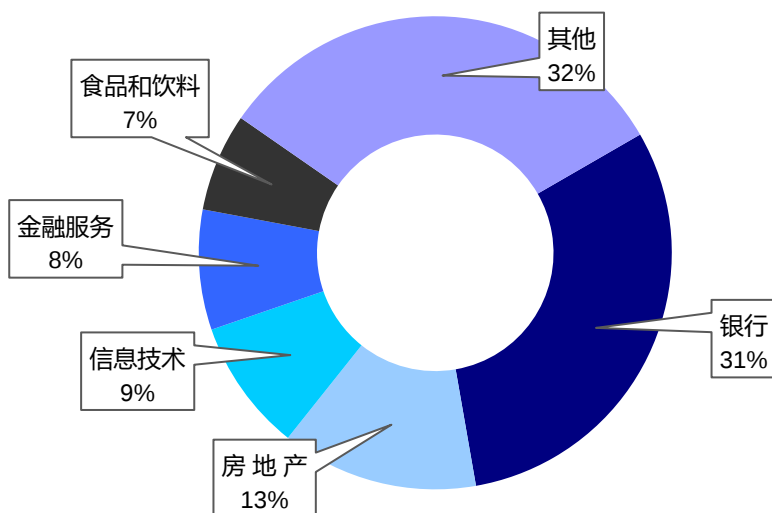


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
HPG	20.29	FPT	931.79	L10	1000%	TDH	7.0%	CCI	-6.9%
STB	17.56	STB	654.48	LM8	883%	HMC	6.7%	RYG	-4.4%
HDB	16.15	HPG	539.45	CKG	850%	HNG	12.1%	OCB	-3.1%
HNG	15.93	HDB	401.07	VNG	760%	DMC	6.2%	EIB	-2.9%
MBB	13.47	MBB	340.62	VNE	705%	SVC	6.2%	TV2	-2.4%

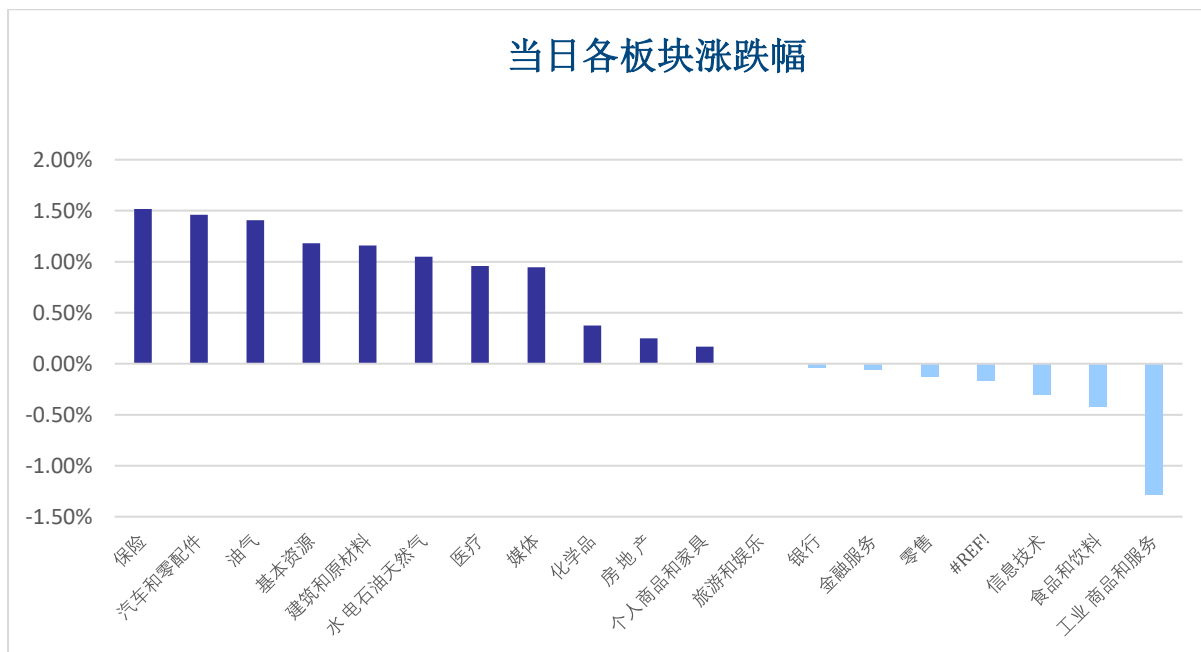


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



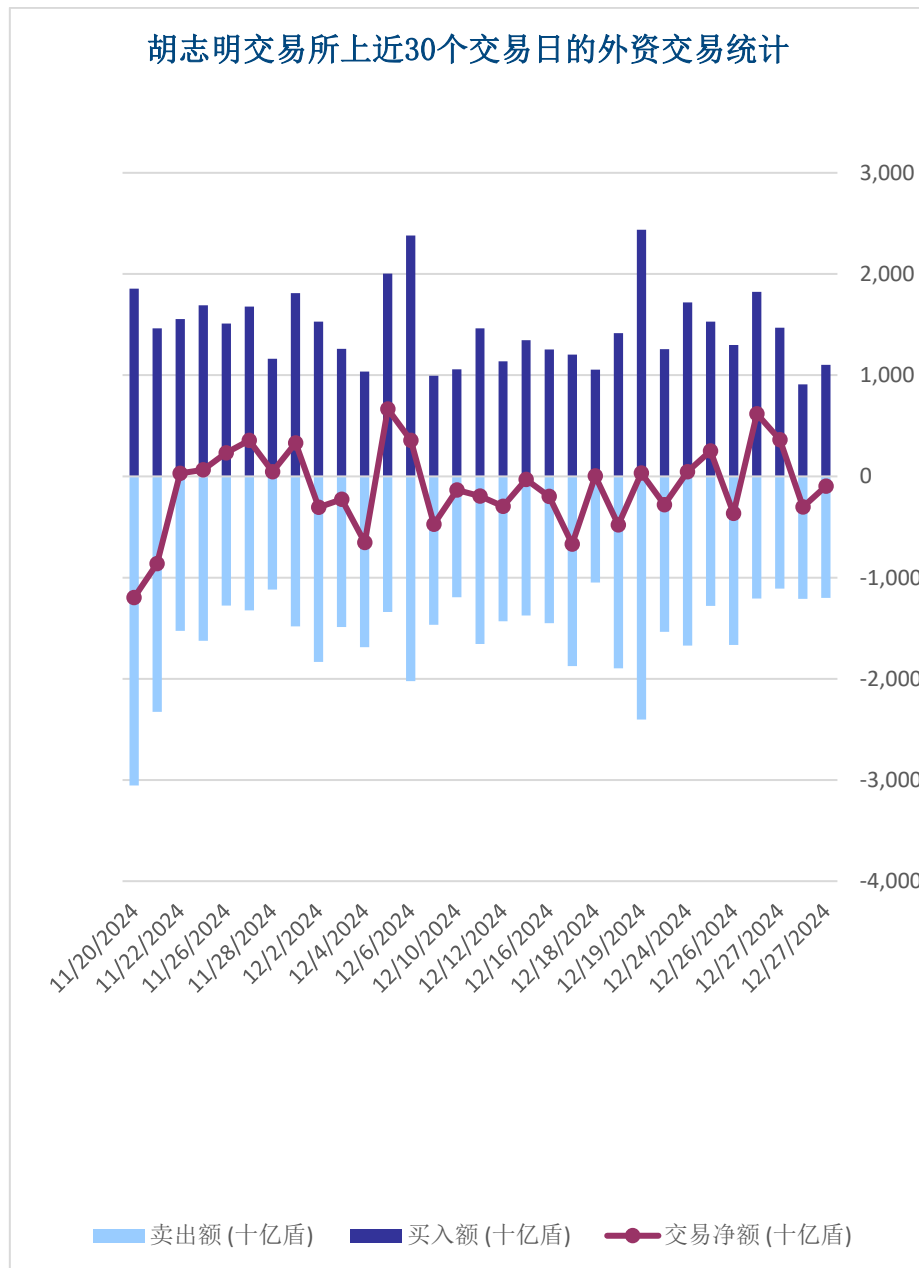
当日各板块涨跌幅





外资交易

净买入最多的股票	净买入额（十亿盾）	净卖出最多的股票	净卖出额（十亿盾）
HPG	52.1	FPT	-222.1
MSN	46.3	VCB	-39.7
VGC	42.3	CTG	-29.1
VTP	31.9	SSI	-28.3
VCI	23.5	EIB	-26.1





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

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



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