



2025 年 1 月 7 日市场摘要:

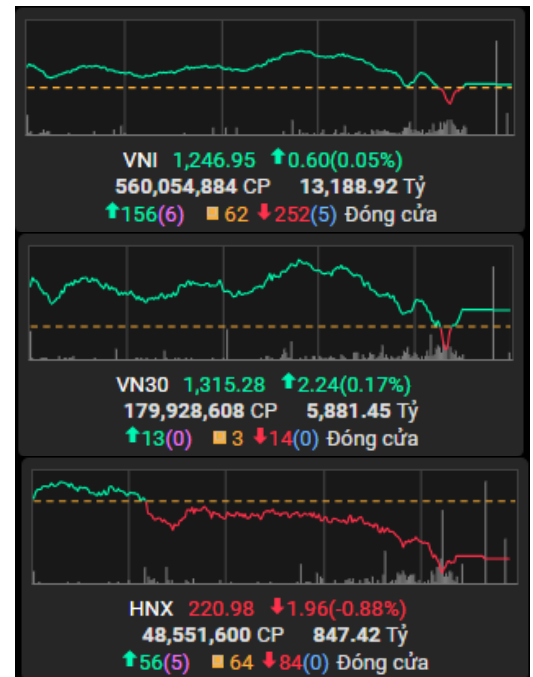
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.05%, 报 1246.95; 河内指数下跌 0.88%, 报 220.98 点。胡志明市场的成交量超过 5.6 亿股; 河内市场的成交量超过 4800 万股, 较上个交易日分别下跌 0.9%和 11.9%。

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

从板块上看, 银行板块(BID +1.57%; VCB +0.98%)和信息技术板块(ITD +5.19%; FPT +0.20%)涨幅居前。另一方面, 媒体板块(YEG -6.87%;)和化学板块(GVR -3.74%; BFC -3.72%)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 910 亿越南盾。卖盘主要集中于 VNM (630 亿越南盾), NLG (590 亿越南盾), SSI (590 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 30 亿越南盾, 买盘主要集中于DHT (270亿越南盾), IDC (20亿越南盾), IVS (10 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

越南对欧洲和美洲的贸易顺差达 1540 亿美元

2024 年, 越南对欧洲和美洲市场的贸易顺差超过 1540 亿美元, 主要出口产品包括纺织服装、鞋类、手机和电子零部件。这一结果反映出口实力和利用自由贸易协定 (FTA) 的能力。

对这些市场的出口因疫情后需求复苏而呈现显著增长, 同时越南也扩大市场份额并提升产品质量。这些因素已共同促进贸易平衡的改善, 巩固越南的对外经济地位。

越南成为韩国第三大贸易伙伴

2024 年, 越南跃升为韩国的第三大贸易伙伴, 仅次于中国和美国。双边贸易总额超过 870 亿美元, 这得益于越南与韩国紧密的合作关系以及《越南-韩国自由贸易协定》(VKFTA) 的高效执行。

韩国继续是越南的重要投资国, 重点领域包括加工工业、制造业和高科技产业。同时, 越南对韩国的主要出口产品如手机及其零部件、纺织品和农产品也保持稳定增长。

两国承诺进一步扩大贸易和投资合作, 目标是在 2025 年将双边贸易额提升至 1000 亿美元。越南计划吸引更多高质量的韩国投资项目, 以推动经济的可持续增长。

企业新闻

DBC: 预计 2024 年利润达 7700 亿越南盾, 计划增长 30%

FMC: 出口额增长 25%, 但贸易诉讼抑制利润

C69: 希望剥离关联公司全部 48% 的资本



2024 年 1 月 7 日市场数据

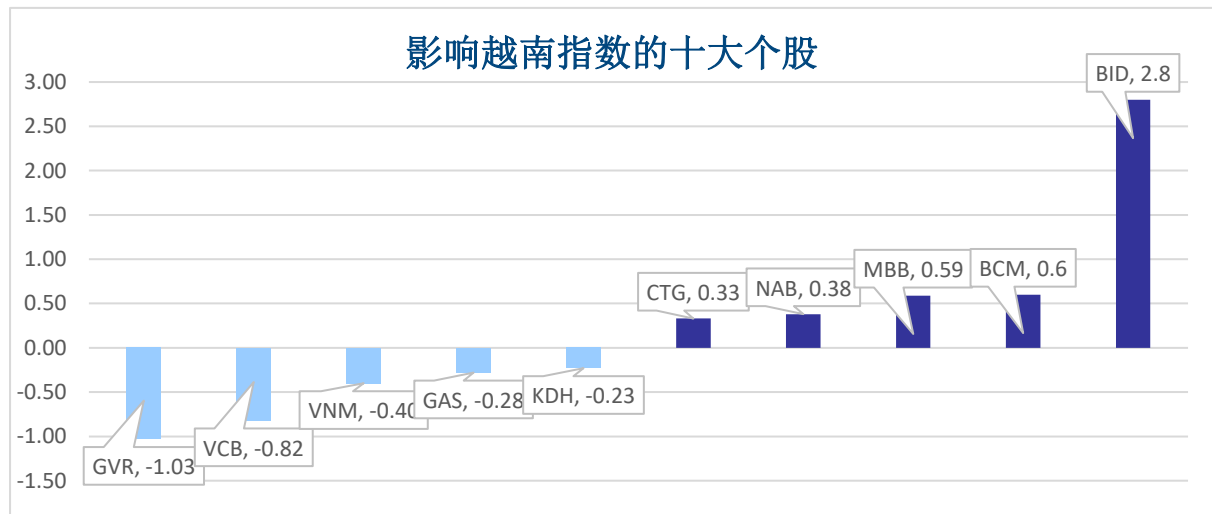
当日波动

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	1,246.95	0.05%	0.60	5.6006	131,889	156	62	252
VN30 指数	1,315.28	0.17%	2.24	1.7993	58,815	14	3	13
中盘股指数	1,295.92	-0.03%	-0.38	3.9397	110,089	7	7	16
小盘股指数	2,066.03	-0.06%	-1.32	5.2645	129,785	139	88	228
河内指数	220.98	-0.88%	-1.97	0.4848	8,397	56	64	84
Upcom 指数	93	-0.66%	-0.62	0.3050	3,651	97	82	146

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	131,889	-3.72%	560.06	-0.90%
河内 HNX	8,397	54.66%	48.48	-11.09%

值得关注的股票

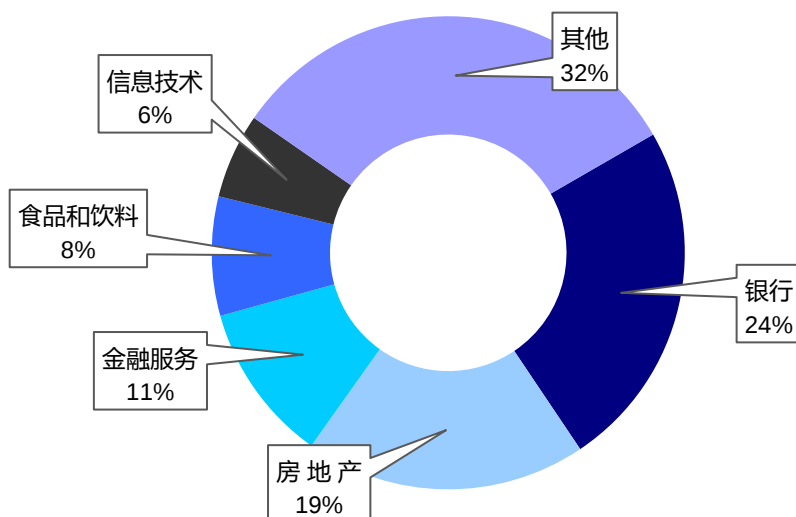


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SSI	18.62	FPT	611.60	SJS	1008%	VTP	6.9%	YEG	-6.9%
KBC	17.55	KBC	501.54	FUEMA V30	855%	TTA	4.4%	TV2	-6.9%
HPG	15.28	SSI	461.16	ITD	828%	NAB	7.0%	CSM	-6.8%
MBB	15.15	VTP	460.02	SSC	667%	BID	4.1%	GIL	-6.8%
NAB	14.74	BID	417.68	PGI	565%	EVF	4.1%	PAC	-6.3%

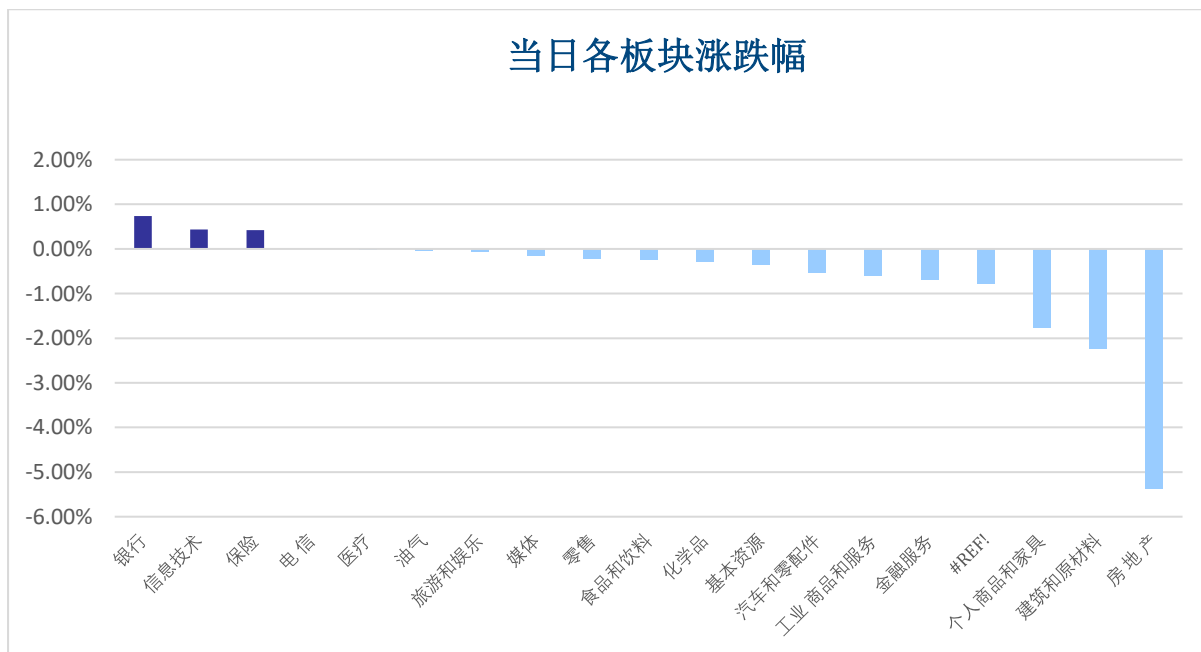


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



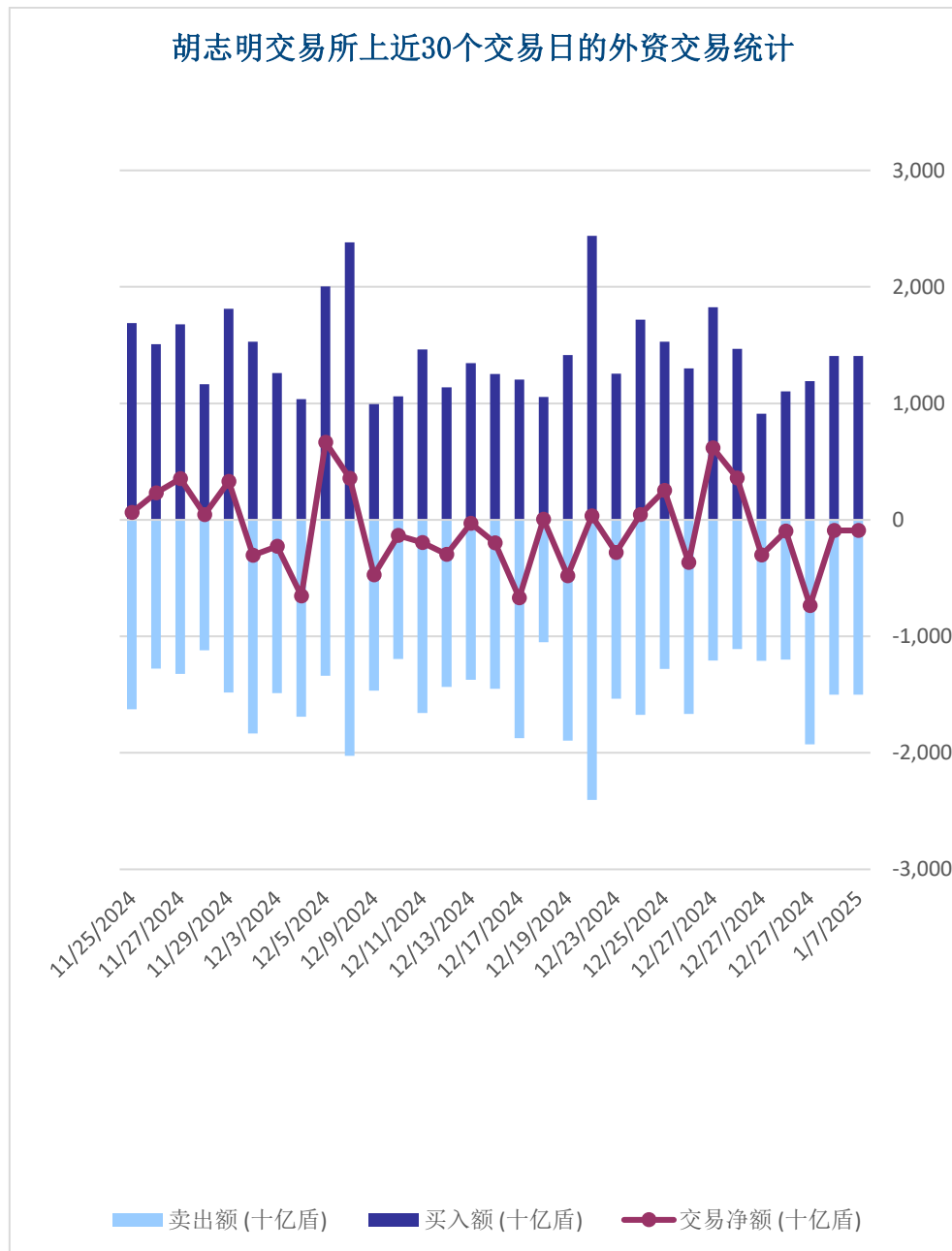
当日各板块涨跌幅





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)
FPT	98.8	VNM	-63.5
STB	83.4	NLG	-59.9
VTP	48.0	SSI	-59.1
VGC	39.1	HPG	-42.4
STB	32.2	VRE	-39.3





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