



宏观新闻

- ❖ 2025 年前 2 个月越南宏观经济: 前 2 个月平均消费者价格指数 (CPI) 同比上涨 3.27%。国家预算收入完成预算的 25.4%，同比增长 25.7%。前两个月进出口额同比增长 12%，其中贸易顺差约 14.7 亿美元。总注册外商直接投资资本 (FDI) 超过 69 亿美元，同比增长 35.5%；实际到位资金近 30 亿美元，增长 5.4%。

企业新闻

- ❖ BWE: Biwase 公布 2025 年年度股东大会文件草案，会议预计于 3 月 26 日举行，设定 2025 年利润增长 12.6% 的目标，最低派息率为 13%。
- ❖ PAT: 公司计划将 2024 年股息率提高至 95%。

CTG - NLG: 南龙已和越南工商银行签署战略合作协议，以充分利用双方的业务优势，为购房者提供卓越的房地产所有权解决方案。

世界

指数	报	% 波动
Dow Jones Industrial Average	42.520,99	-1,55%
NASDAQ Composite	18.285,16	-0,35%
S&P 500	5.778,15	-1,22%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22.326,81	-3,54%
Paris - Paris Delayed Price	8.047,92	-1,85%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8.765,06	-1,20%
HANG SENG INDEX	22.941,77	-0,28%
SSE Composite Index	3.324,21	0,22%
Osaka - Osaka Delayed Price	37.331,18	-1,20%
KOSPI Composite Index	2.528,92	-0,15%
S&P BSE SENSEX	72.989,93	-0,13%
FTSE Singapore Index	3.890,76	-0,46%
FTSE Malaysia KLCI	1.555,66	-1,00%
PSEi INDEX	6.064,11	0,45%
SET Index	1.177,64	-0,91%
ESTX 50 PR.EUR	5.387,31	-2,77%
CBOE Volatility Index	23,51	3,20%

货物	报	% 波动
世界黄金	2.926,10	1,24%
布伦特原油价格	71,15	-0,66%
WTI 石油价格	67,89	-0,70%



2025 年 3 月 6 日市场摘要

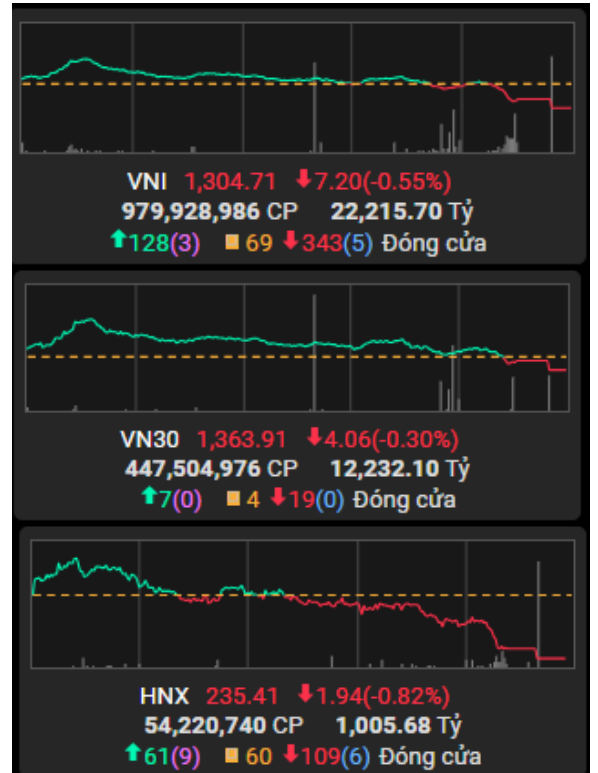
2025 年 3 月 5 日收盘后, 越南指数下跌 0.55%, 报 1304.71 点; HNX 指数下跌 0.82%, 报 235.41 点; 胡志明交易市场的成交量超过 9.79 亿股, 较上个交易日下降 7.53%。河内交易市场的成交量超过 5400 万股, 较上个交易日下降 22.88%。

从个股上看, VHM, VIC 和 MBB 是最积极影响到市场走势的个股。另一方面, 拖累指数下跌的最主要因素是 CTG, GVR 和 HPG。

从板块上看, 各个板块普遍下跌。零售板块是表现最积极的板块 (FRT +1.11%; MWG +0.17%)。相反, 媒体 (YEG -4.82%; ADG -2.83%) 和基础石油和天然气 (PVD -2.05%; PLX -1.69%) 表现最差。

外资仍持续净流出, 其在胡志明市场的成交额超过 3550 亿越南盾。卖盘集中于 GMD (-970 亿越南盾)、HPG (-960 亿越南盾) 和 VIB (-760 亿越南盾)。在河内交易市场上, 外国投资者净买入超过 20 亿越南盾, 主要净买入 NTP (+130 亿越南盾)、MBS (+10 亿越南盾)、SHS (+6 亿越南盾)。

指数走势





2025 年 3 月 5 日市场数据

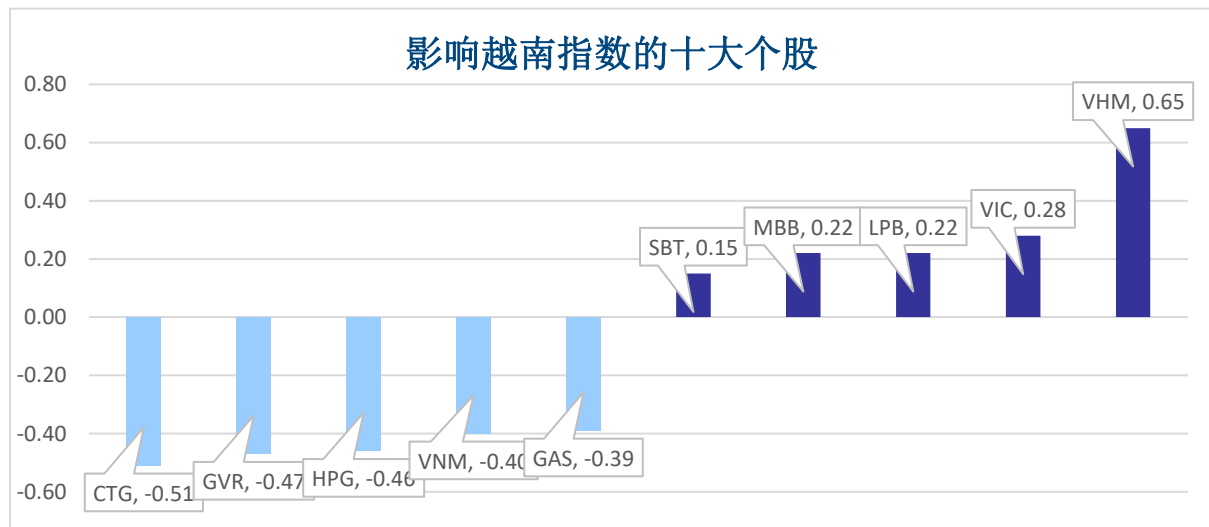
当日波动

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	1,304.71	-0.55%	-7.20	9.7993	222,157	128	69	343
VN30 指数	1,363.91	-0.30%	-4.06	4.4751	122,321	7	4	19
中盘股指数	1,357.07	-0.55%	-7.54	7.7372	197,190	14	7	79
小盘股指数	2,170.82	-0.59%	-12.90	9.4211	224,259	93	87	290
河内指数	235.41	-0.82%	-1.94	0.5414	9,947	61	60	109
Upcom 指数	98.69	-0.41%	-0.41	0.5988	6,240	132	95	161

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
HOSE	222,157	-4.21%	979.93	-7.53%
HNX	995	-23.24%	54.14	-22.88%

值得关注的股票

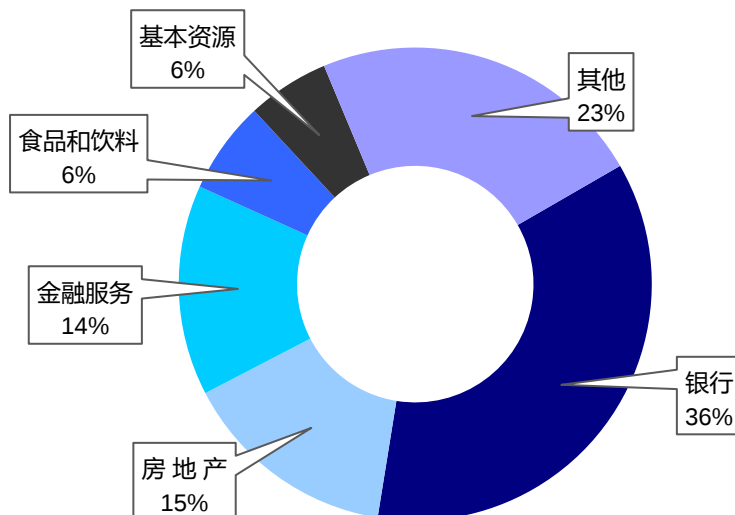


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
VIB 164.20	VIB 3,452.84	NBB 5863%	JVC 6.8%	BCG -6.8%
VIX 60.00	VHM 894.88	PIT 4311%	SBT 5.5%	YEG -4.8%
MBB 33.89	HPG 870.80	AAM 1728%	CHP 7.0%	TDC -4.8%
HPG 31.45	MBB 805.48	PHC 1503%	BMP 4.4%	QCG -4.5%
SSI 28.46	SSI 749.06	PSH 870%	SJS 3.9%	VGC -4.5%

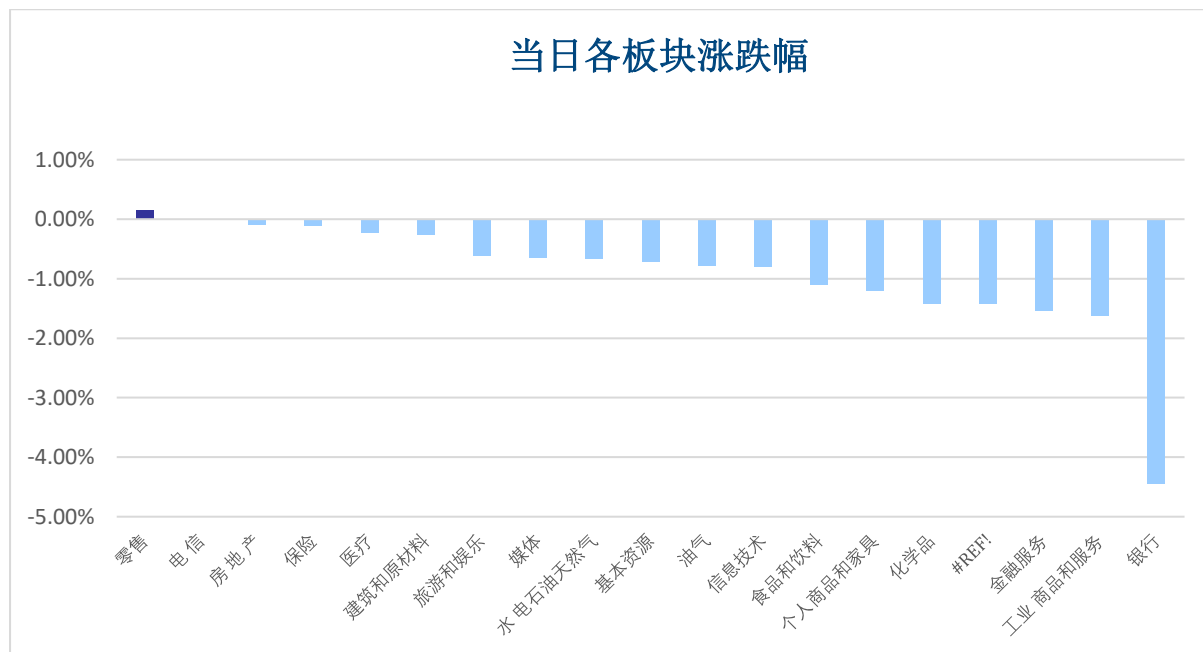


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

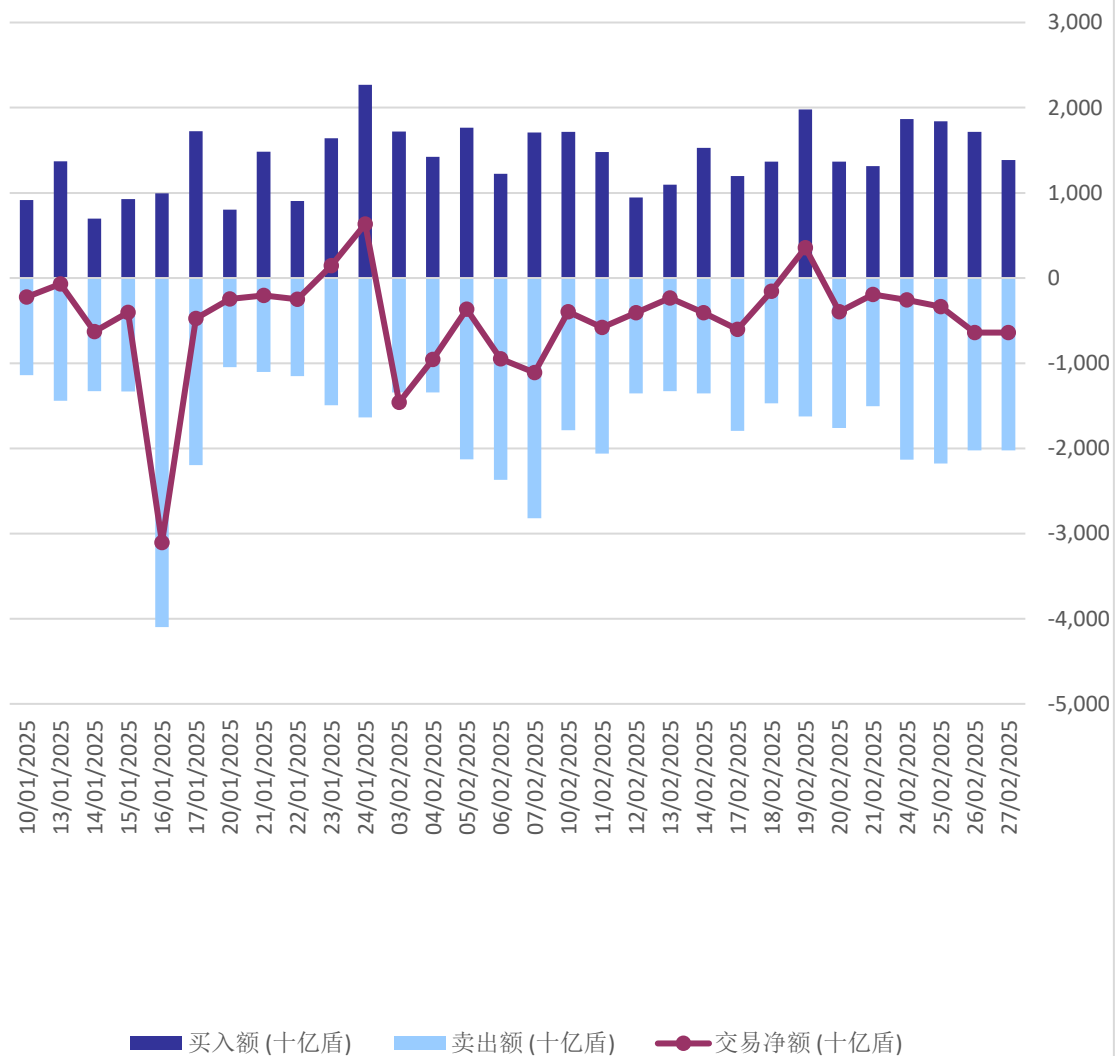




外资交易

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)
MWG	140.9	GMD	-98.0
TNH	113.2	HPG	-96.0
VHM	73.4	VIB	-76.4
CTG	61.0	NLG	-74.3
VCI	52.0	VCB	-66.2

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

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