



2025 年 4 月 11 日市场摘要

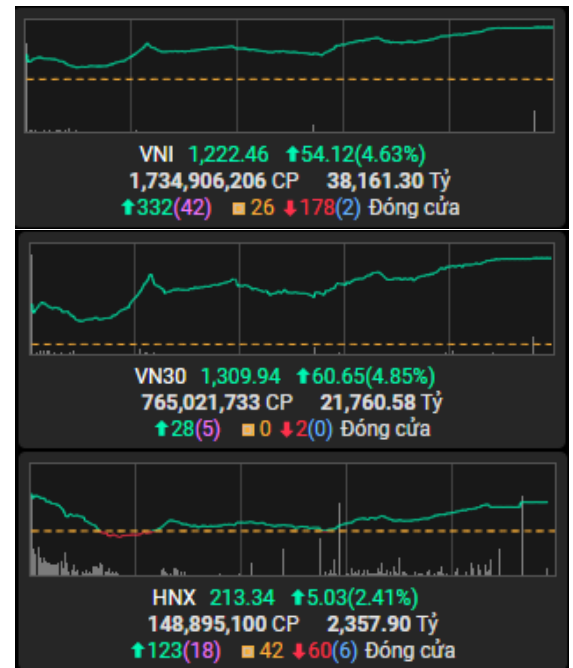
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 4.63%, 报 1222.46; 河内指数上涨 2.41%, 报 213.34 点。胡志明市场的成交量超过 17.34 亿股; 河内市场的成交量超过 1.48 亿股, 较上个交易日分别上涨 368.95% 和 121.92%。

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

从板块上看, 零售板块和基本资源板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超过 9750 亿越南盾。卖盘主要集中于 SSI (1310 亿越南盾), KBC (940 亿越南盾), SIP (770 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 1980 亿越南盾, 卖盘主要集中于 IDC (1200 亿越南盾), PVS (480 亿越南盾), SHS (170 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

特朗普宣布对关键消费电子产品免征报复性关税

特朗普将对智能手机、笔记本电脑、硬盘、内存芯片等关键消费电子产品免征报复性关税。这项关税豁免通知由美国海关与边境保护局（CBP）刚发布。据此，这些消费电子产品将免于适用于中国商品的 145% 关税，以及对其他经济体适用的 10% 关税。除了智能手机、笔记本电脑、硬盘、内存卡等电子设备外，特朗普政府还决定对用于生产半导体的机械设备、半导体本身及太阳能电池等产品豁免报复性关税。此次关税豁免被视为对像苹果这样的科技公司的一大利好，因为苹果超过 80% 的产品都是在中国制造的。由于特朗普的关税政策，苹果一周内损失市值高达 6400 亿美元。

中共中央总书记、国家主席习近平于 2025 年 4 月 14 日至 15 日对越南进行国事访问。

访问期间，两国领导人预计将就推动两国关系发展的各项重大措施、方向和战略合作进行深入交流。习近平主席还将参加一些重要的对外交往活动。

企业新闻

NTL: Lideco 公司 2025 年营收目标大幅下调，降幅超 90%

2025 年 4 月 12 日上午，Lideco 公司，股票代码：NTL，以线上形式召开 2025 年年度股东大会。在会议上，Lideco 股东正式通过 2025 年经营计划，整体指标设定相当审慎。具体，公司将总营收目标设定为 800 亿越南盾，净利润目标为 240 亿越南盾。相比 2024 年创下的 1.489 万亿越南盾营收与 6200 亿越南盾净利润的历史高点，这两个指标分别大幅下降 94.6% 和 96.1%。对于业绩目标骤降的原因，管理层解释称，Lideco 目前暂无符合条件可投入商业运营的新项目，这是导致收入与利润大幅下滑的主要因素。此外，法律制度的变化，尤其是新版《土地法》、税收政策、土地定价机制，缺乏后续可延续项目，以及现有项目仍存在法律障碍，也成为制约公司经营计划的重要外部因素。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	40,212.71	1.56%
NASDAQ Composite	18,690.05	1.89%
S&P 500	5,363.36	1.81%
DAX PERFORMANCE-INDEX	20,374.10	-0.92%
Paris - Paris Delayed Price	7,104.80	-0.30%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	7,964.20	0.64%
HANG SENG INDEX	20,914.69	1.13%
SSE Composite Index	3,238.23	0.45%
Osaka - Osaka Delayed Price	33,585.58	-2.96%
KOSPI Composite Index	2,432.72	-0.50%
S&P BSE SENSEX	75,157.26	1.77%
FTSE Singapore Index	3,512.53	-1.83%
FTSE Malaysia KLCI	1,454.76	-0.57%
PSEi INDEX	6,082.44	0.08%
SET Index	1,128.66	-0.47%
ESTX 50 PR.EUR	4,787.23	-0.66%
CBOE Volatility Index	37.56	-7.76%
货物	报	% 波动
世界黄金	3,238.87	-0.18%
布伦特原油价格	64.51	-0.39%
WTI 石油价格	61.33	-0.28%



2025 年 4 月 11 日市场数据

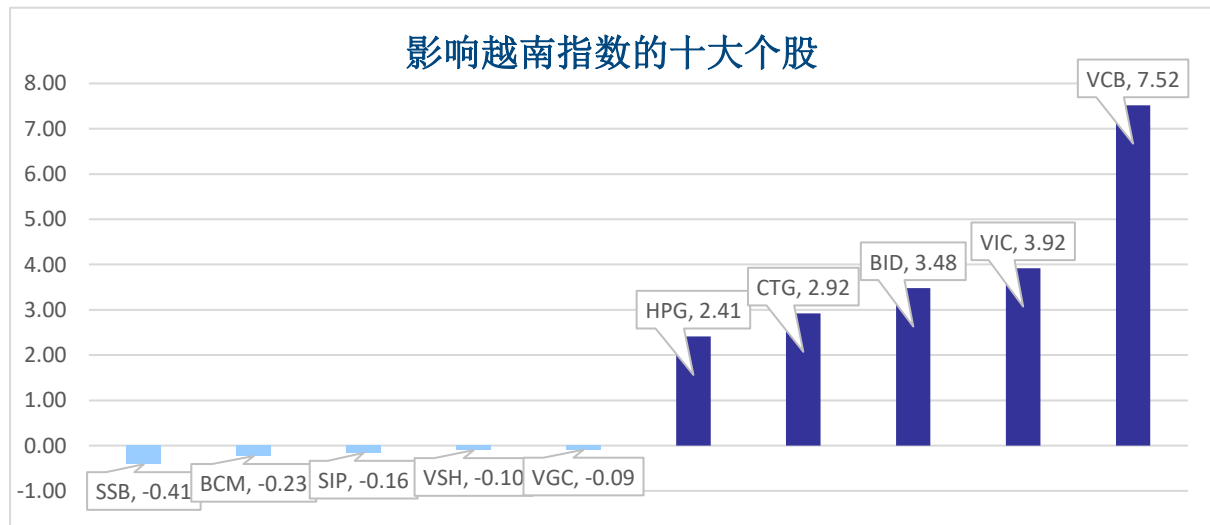
当日波动

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	1,222.46	4.63%	54.12	17.3491	381,613	332	26	178
VN30 指数	1,309.94	4.85%	60.65	7.6502	217,606	28	0	2
中盘股指数	1,266.42	4.74%	57.29	14.0824	348,065	89	2	9
小盘股指数	2,013.41	4.55%	87.58	17.1109	387,903	238	39	92
河内指数	213.34	2.41%	5.02	1.4873	23,327	123	42	60
Upcom 指数	93.25	0.44%	0.41	1.0568	10,596	221	86	178

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	381,613	505.17%	1734.91	368.95%
河内 HNX	2,333	200.81%	148.73	121.92%

值得关注的股票

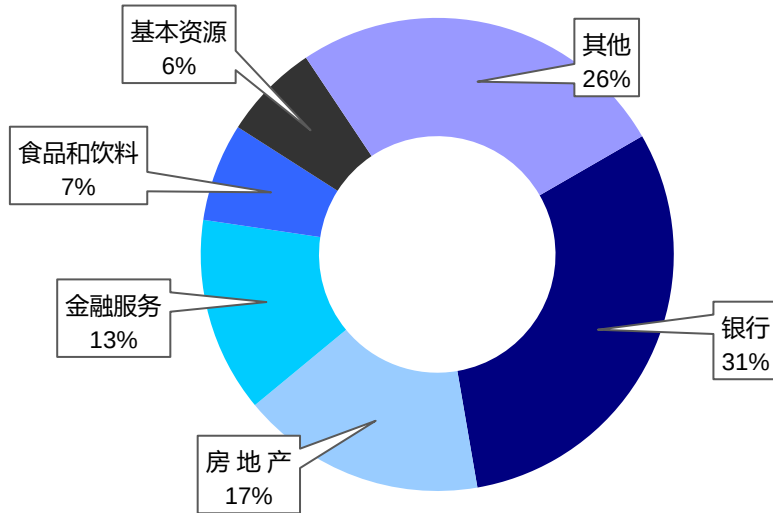


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	103.44	FPT	2,239.57	DDB	2247%	GAS	7.0%	SIP	-5.1%
MBB	78.98	HPG	1,858.14	DRH	1012%	DGW	7.0%	MSH	-4.5%
HPG	76.88	MBB	1,809.05	GMC	967%	HHS	7.0%	HPX	-4.1%
VIX	72.00	STB	1,694.29	TTE	833%	MWG	7.0%	LHG	-3.4%
SSI	65.05	SSI	1,489.41	MSH	820%	CMG	7.0%	MCH	-3.4%

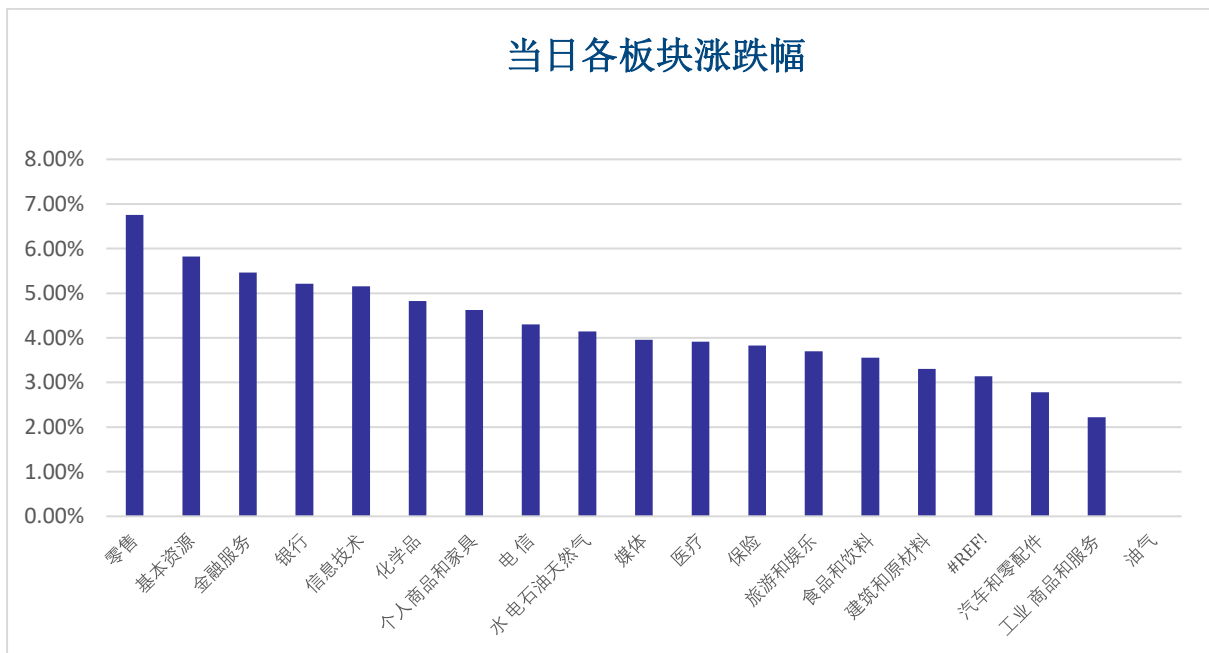


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



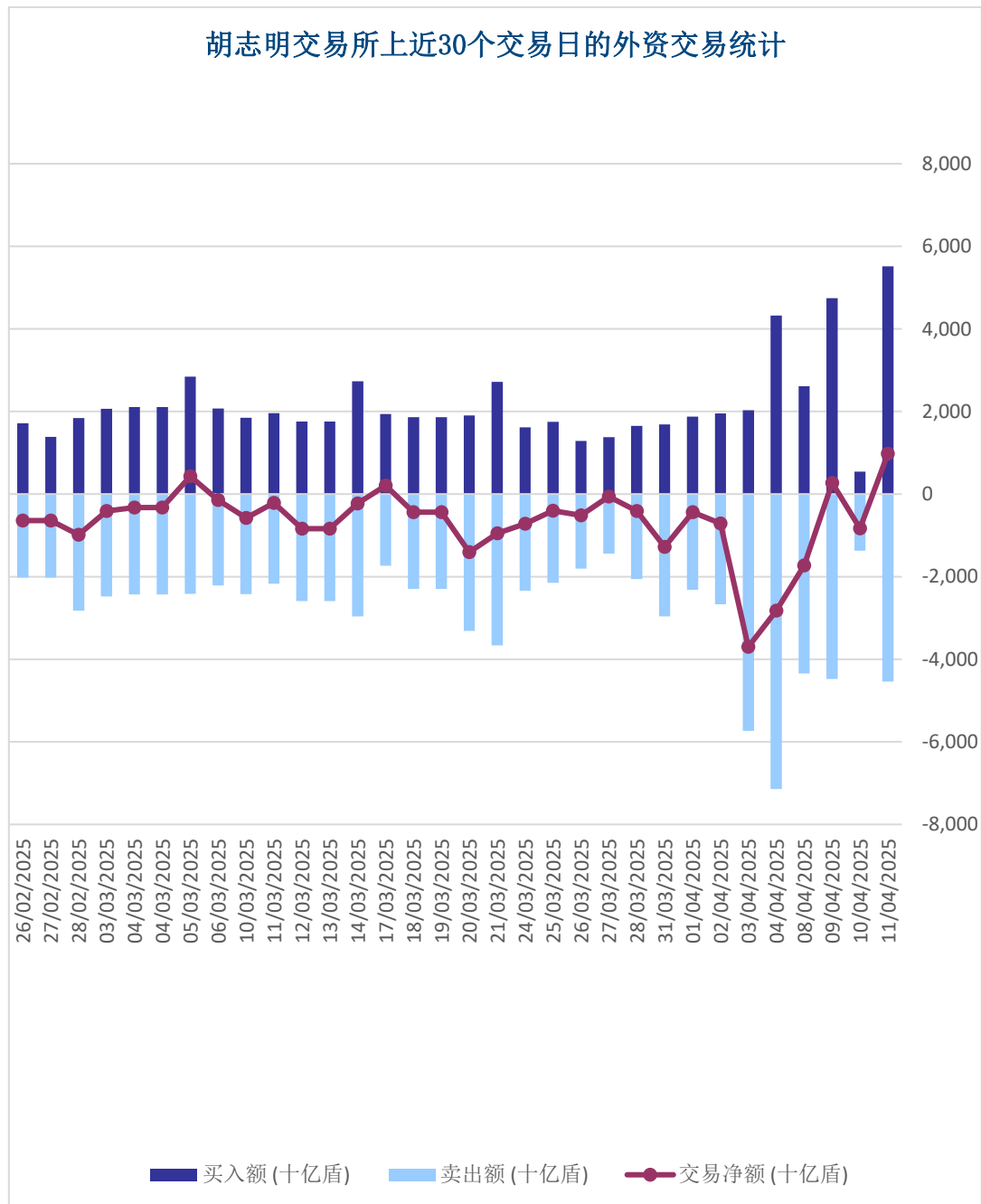
当日各板块涨跌幅





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	417.7	SSI	-131.4
MBB	249.2	KBC	-94.8
VIC	159.9	SIP	-77.8
ACB	149.4	SHB	-77.0
FPT	116.8	GMD	-67.0





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