



2025 年 4 月 15 日市场摘要

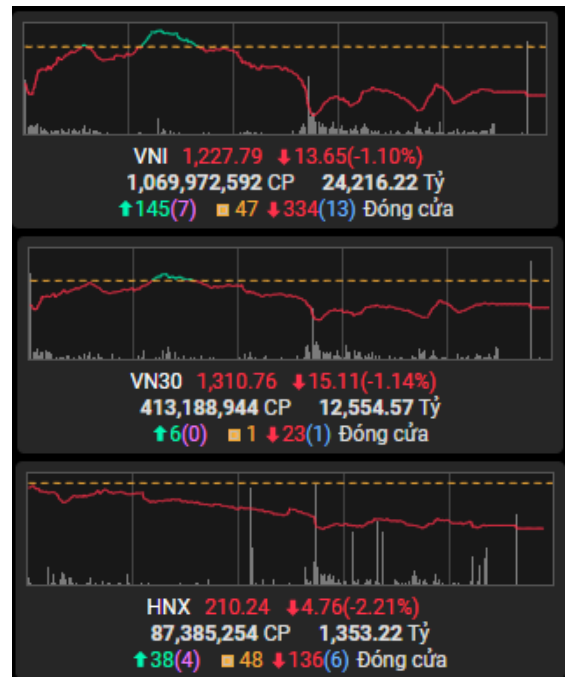
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 1.10%，报 1227.79；河内指数下跌 2.21%，报 210.24 点。胡志明市场的成交量超过 10.69 亿股，较上个交易日上涨 2.8%；河内市场的成交量超过 8700 万股，较上个交易日下跌 13.06%。

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

从板块上看，基本资源板块 (PTB +2.55%; HPG +1.97%)、工业 商品和服务板块 (HAH +6.67%; GEE +6.93%) 的贡献最大。相反，石油天然气板块 (PVD -6.88%; BSR -4.20%)、化学板块 (GVR -6.87%; DPR -6.91%) 下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超过 2130 亿越南盾。买盘主要集中于 HPG（2450 亿越南盾），MWG（1750 亿越南盾），VCB（1010 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 940 亿越南盾，卖盘主要集中于 IDC（870 亿越南盾），PVS（140 亿越南盾），SHS（90 亿越南盾）。

指数走势





宏观新闻

中国要求航空公司暂停接收波音（Boeing）飞机

据彭博社 4 月 15 日报道，北京已下令中国各大航空公司暂停从美国企业采购所有飞机设备与零部件。这一举措被视为对美国对中国产品征收 145% 关税的回应。该关税政策可能使美国飞机及零部件的生产成本翻倍，从而导致中国航空公司接收波音飞机的难度加大。此外，中国政府也正在研究对租赁波音飞机、面临成本上涨的航空公司提供支持措施。

企业新闻

FPT: 2024 年，FPT 集团营收与税前利润分别完成年度目标的 102%，同比增长 20.3%。集团重点发展的“AI—销售—汽车—数字化—绿色”五大支柱领域均取得显著成效。集团已在越南和日本建立两家 AI 工厂，利用 AI Agent 提升劳动生产率；半导体芯片领域取得突破，培养 1600 名专业学生；汽车板块营收增长 44%。2025 年计划：FPT 预计营收增长 25%，利润增长 21%。FPT 将派发 20% 现金红利，其中已支付 10%，预计将在今年第二季度支付剩余 10%。

PVT: 2025 年第一季度业务表现：营收为 2.8 万亿越盾，同比增长 8%；利润为 3700 亿越盾，与去年持平。第二季度前景：受益于美国延迟征税 90 日，现有合同暂无明显减少迹象。2025 年业务计划相对保守：目标合并营收为 10.3 万亿越盾，同比下降 12%；税后利润为 9600 亿越盾，同比下降 35%，相比 2024 年创纪录水平。公司将以股票形式派发 32% 红利。船队投资方面：2025 年计划投资 3.525 万亿越盾，如无重大不确定因素，今年可能新增 7 至 8 艘船。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	40,368.96	-0.38%
NASDAQ Composite	16,823.17	-0.05%
S&P 500	5,396.63	-0.17%
DAX PERFORMANCE-INDEX	21,253.70	1.43%
Paris - Paris Delayed Price	7,335.40	0.86%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,249.12	1.41%
HANG SENG INDEX	21,466.27	0.23%
SSE Composite Index	3,267.66	0.15%
Osaka - Osaka Delayed Price	34,267.54	0.84%
KOSPI Composite Index	2,477.41	0.88%
S&P BSE SENSEX	76,734.89	2.10%
FTSE Singapore Index	3,624.72	2.14%
FTSE Malaysia KLCI	1,486.43	0.38%
PSEi INDEX	6,186.10	0.66%
SET Index	1,128.66	-0.47%
ESTX 50 PR.EUR	4,964.65	1.08%
CBOE Volatility Index	30.12	-2.49%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,256.99	0.95%
布伦特原油价格	64.85	-0.05%
WTI 石油价格	61.46	-0.11%



2025 年 4 月 15 日市场数据

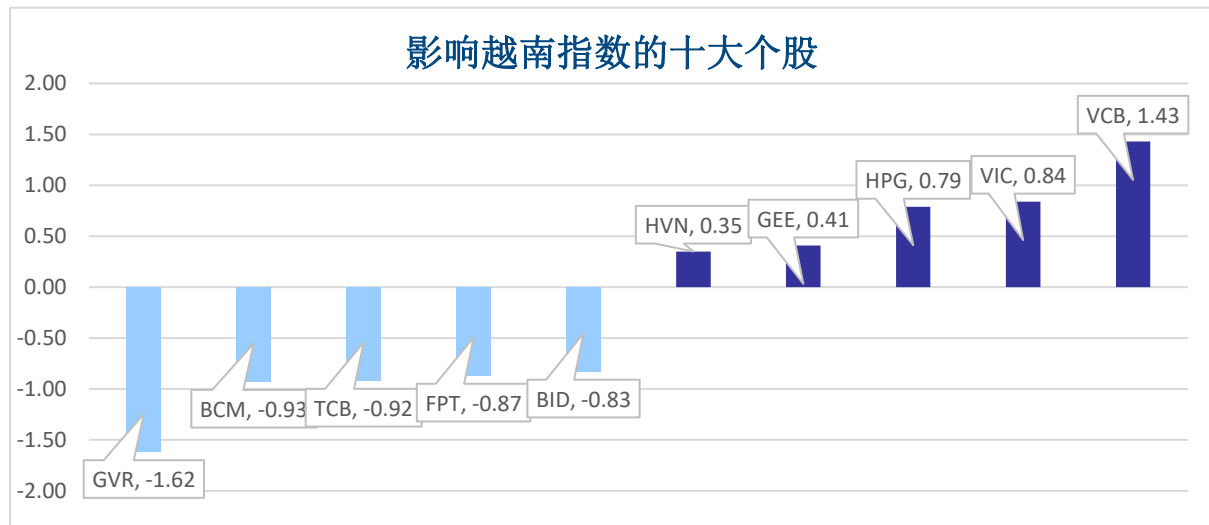
当日波动

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	1,227.79	-1.10%	-13.65	10.6997	242,162	145	47	334
VN30 指数	1,310.76	-1.14%	-15.11	4.1319	125,546	6	1	23
中盘股指数	1,268.15	-1.33%	-17.07	8.3859	215,674	19	3	78
小盘股指数	2,015.80	-1.32%	-27.01	10.2580	243,065	92	54	303
河内指数	210.24	-2.21%	-4.76	0.8728	13,363	38	48	136
Upcom 指数	91.03	-0.80%	-0.73	0.4257	5,312	126	93	176

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	242,162	-0.02%	1069.97	2.80%
河内 HNX	1,336	-16.50%	87.28	-13.06%

值得关注的股票

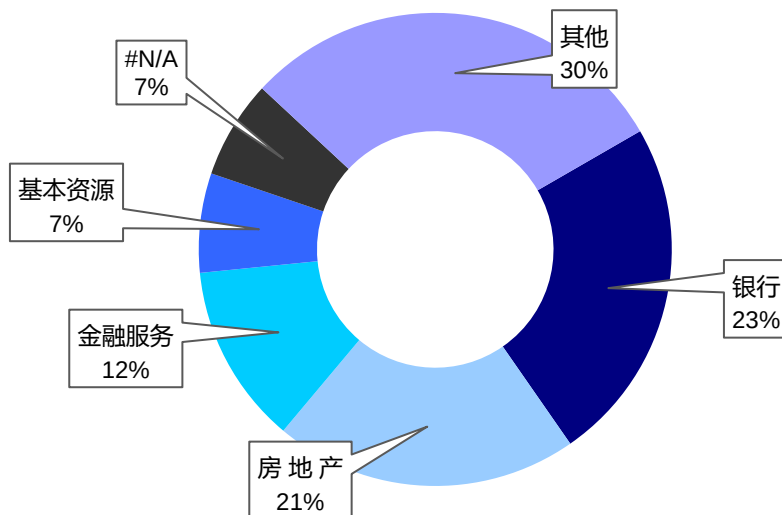


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	58.40	HPG	1,303.73	ASG	1338%	FIT	6.8%	VTP	-7.0%
VIX	51.60	VIC	1,121.92	SMA	549%	HAH	6.7%	SIP	-7.0%
HPG	50.75	VHM	1,023.58	YEG	503%	HPX	6.9%	SZC	-7.0%
MBB	29.51	FPT	905.70	DAT	378%	HAG	6.6%	KBC	-7.0%
VCG	27.66	MWG	729.82	DQC	368%	APG	6.6%	PHR	-6.9%

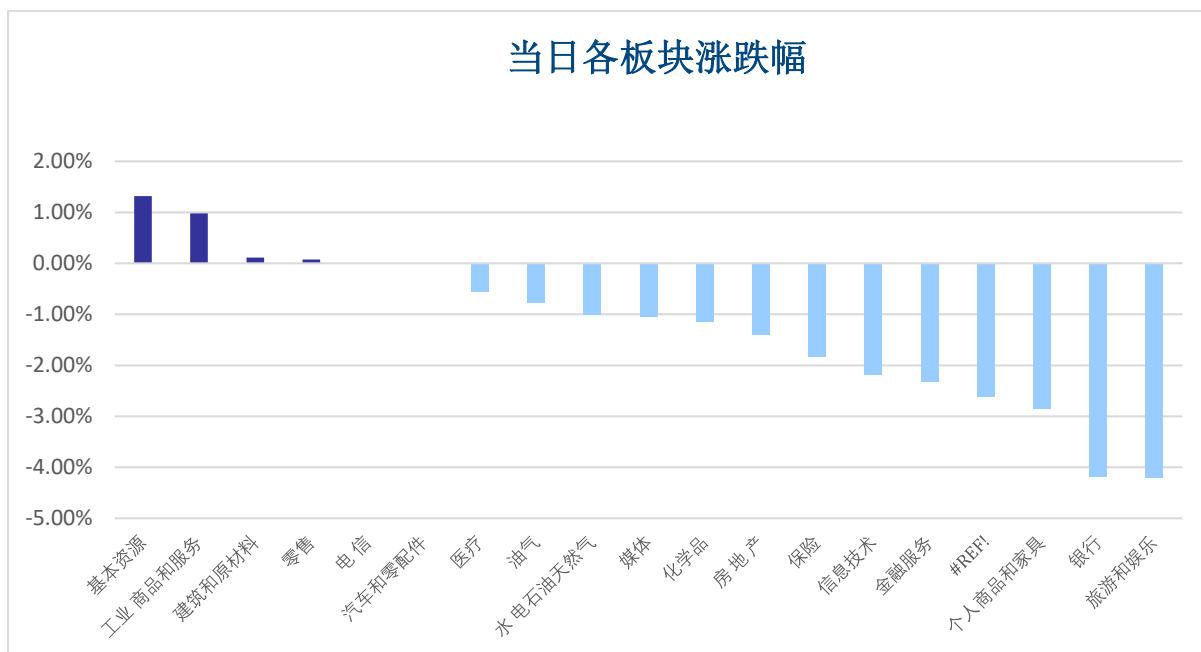


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

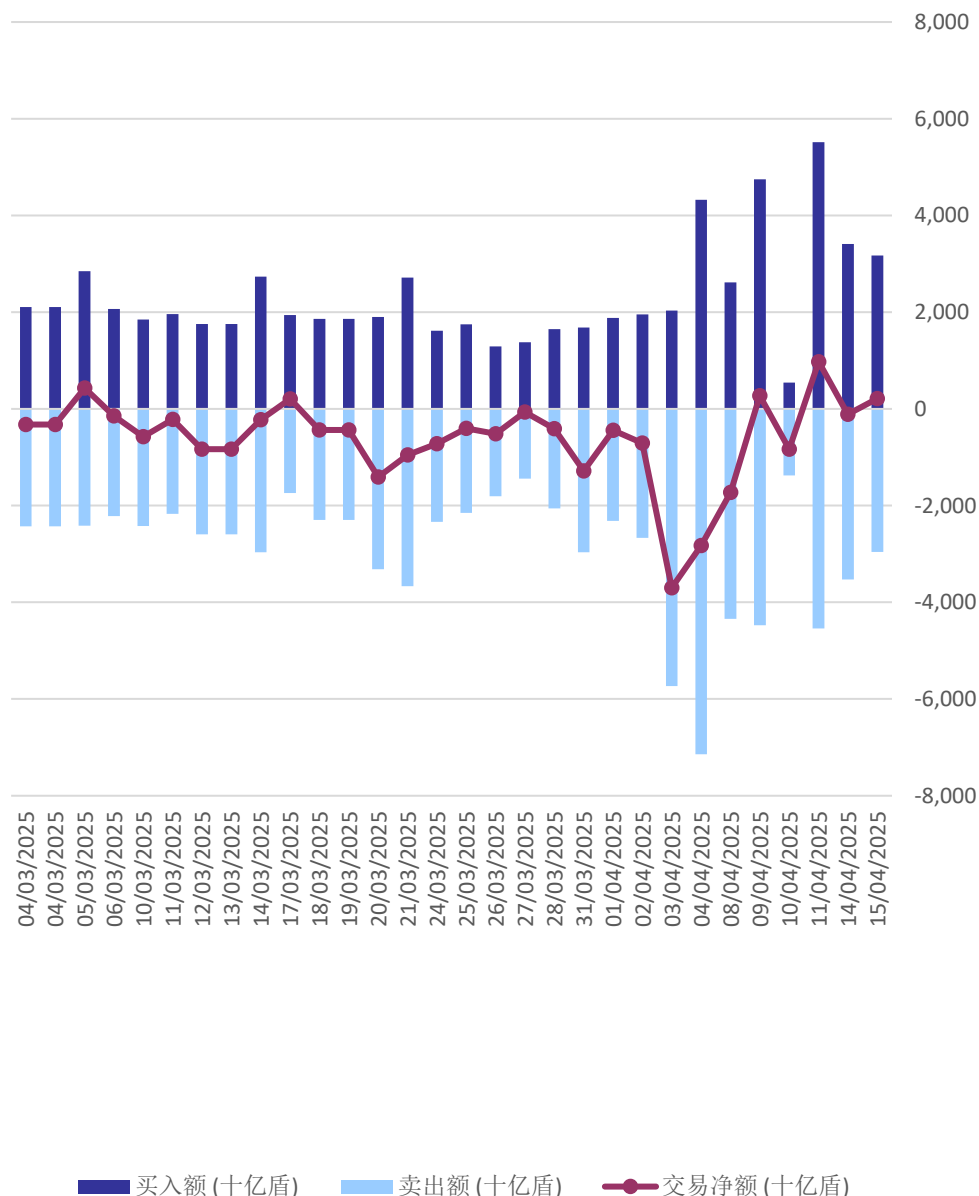




外资交易

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	245.6	VHM	-89.4
MWG	175.1	HCM	-84.4
VCB	101.5	KBC	-75.6
VIC	84.3	GMD	-63.9
VCG	67.9	DGC	-53.4

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