



2025 年 4 月 16 日市场摘要

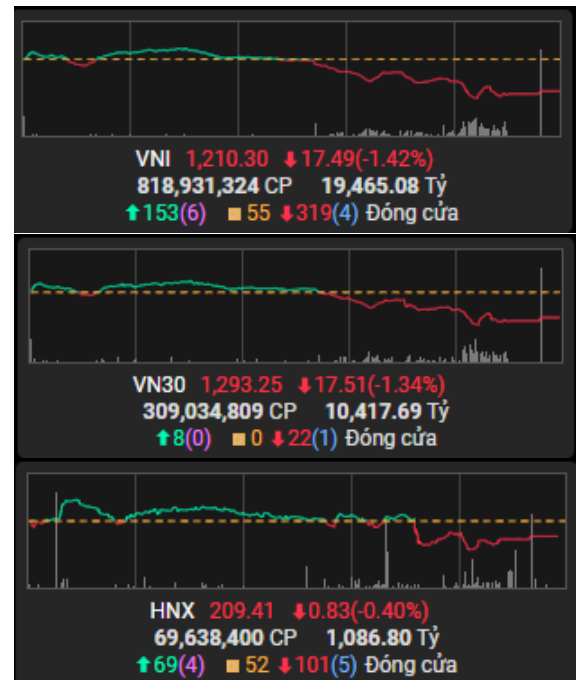
截至收盘, 指数下跌。越南指数下跌 1.42%, 报 1210.30; 河内指数下跌 0.40%, 报 209.41 点。胡志明市场的成交量超过 8.18 亿股; 河内市场的成交量超过 6900 万股, 较上个交易日分别下跌 23.5%和 20.3%。

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

从板块上看, 媒体板块 (YEG +6.82%; ADG +2.92%)、保险板块(BMI +0.49%; BVH +0.11%)的贡献最大。相反, 信息技术板块(FPT -6.98%; CMG -5.46%)、化学板块(VSC -6.26; PHR -4.50%)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 2770 亿越南盾。卖盘主要集中于 FPT (4990 亿越南盾), HAH (980 亿越南盾), HCM (720 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净卖出额超过 880 亿越南盾, 卖盘主要集中于 IDC (590 亿越南盾), PVS (250 亿越南盾), MBS (30 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

美国股市在 2025 年 4 月 16 日的交易中表现消极，科技股板块对市场造成较大影响。同日，美联储主席鲍威尔在芝加哥经济俱乐部的讲话中表示，若高关税持续推高消费价格并削弱经济活动，美联储将陷入两难境地，必须在“控制通胀”与“支持就业市场”两个目标之间作出取舍。鲍威尔强调，目前美联储没有急于降息的必要。同时，他也承认，由于贸易政策的不确定性，经济前景仍然波动不定。

全球金价持续创下历史新高，因全球局势动荡引发市场担忧。

在越南，关于促进经济增长的主动信息持续发布。副总理裴青山于 2025 年 4 月 15 日已签署《第 768/QĐ-TTg 号决议》，该决议由政府总理批准，调整 2021-2030 年国家电力发展规划，远景至 2050 年（电力规划第 VII）。建设部也签署 7 项涉及铁路和公路领域的重要文件，其中，中国方面将协助越南推进老街 - 河内 - 海防 - 广宁铁路线路的投资项目。

企业新闻

KHG: 2025 年 4 月 15 日，Khai Hoan Land 集团已召开 2025 年度股东大会，会议顺利通过多项重要内容，为新一轮增长周期做好准备。

大会报告显示，2024 年是整个房地产市场普遍面临考验的一年。尽管如此，集团仍保持稳定运营，完善组织体系，强化品牌，并取得较为可观的经营成果，税后利润超过 546 亿越盾，同比增长超过 115%。

该集团设定 2025 年净营收目标为 3570 亿越盾，同比增长 15%；税后利润目标为 650 亿越盾，同比增长 20%。

与此同时，为实现可持续发展目标，集团也通过 2025 年利润分配方案，重点放在项目再投资与财务稳健，以保障企业的长期稳定与持续成长。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	39,669.39	-1.73%
NASDAQ Composite	16,307.16	-3.07%
S&P 500	5,275.70	-2.24%
DAX PERFORMANCE-INDEX	21,311.02	0.27%
Paris - Paris Delayed Price	7,329.97	-0.07%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,275.60	0.32%
HANG SENG INDEX	21,056.98	-1.91%
SSE Composite Index	3,276.00	0.26%
Osaka - Osaka Delayed Price	33,920.40	-1.01%
KOSPI Composite Index	2,447.43	-1.21%
S&P BSE SENSEX	77,044.29	0.40%
FTSE Singapore Index	3,662.45	1.04%
FTSE Malaysia KLCI	1,476.92	-0.64%
PSEi INDEX	6,134.62	-0.83%
SET Index	1,138.90	0.91%
ESTX 50 PR.EUR	4,960.85	-0.19%
CBOE Volatility Index	32.64	8.37%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,365.72	3.87%
布伦特原油价格	65.85	1.82%
WTI 石油价格	62.99	2.71%



2025 年 4 月 16 日市场数据

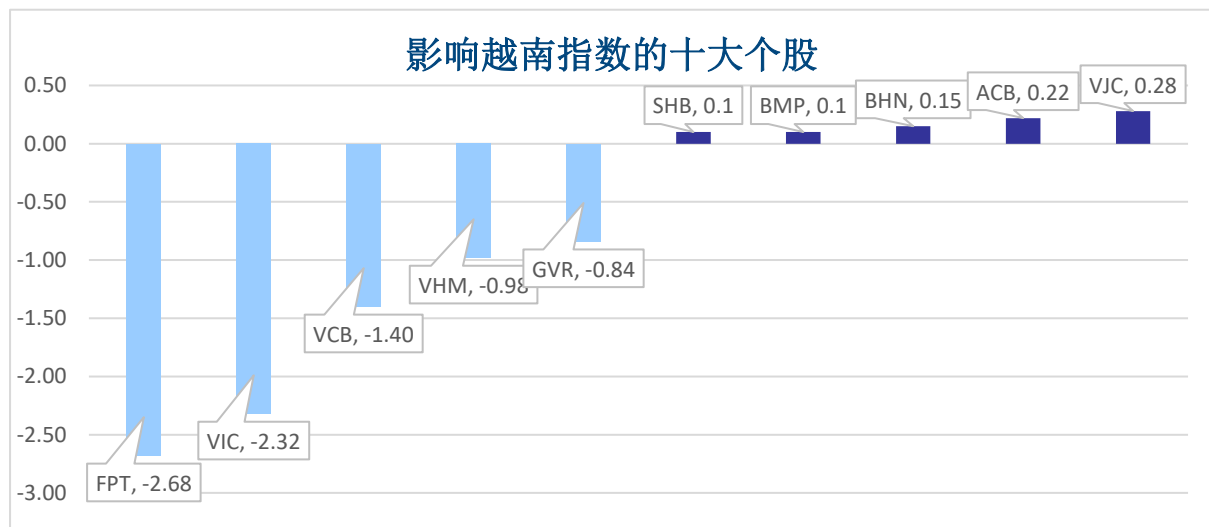
当日波动

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	1,210.30	-1.42%	-17.49	8.1893	194,651	153	55	319
VN30 指数	1,293.25	-1.34%	-17.51	3.0904	104,175	8	0	22
中盘股指数	1,249.89	-1.44%	-18.26	6.3722	174,481	29	3	68
小盘股指数	1,989.04	-1.33%	-26.76	7.8834	195,957	146	69	240
河内指数	209.41	-0.39%	-0.83	0.6958	10,798	69	52	101
Upcom 指数	90.39	-0.71%	-0.64	0.3409	4,123	118	96	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	194,651	-19.62%	818.93	-23.46%
河内 HNX	1,080	-19.19%	69.58	-20.27%

值得关注的股票

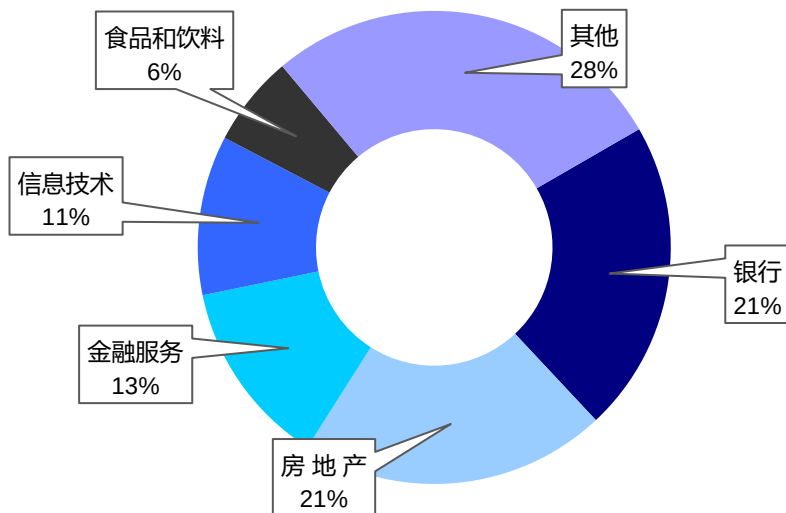


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	44.59	FPT	2,086.56	FUEKIV FS	2679%	NTL	6.7%	FPT	-7.0%
VIX	30.63	VIC	985.73	ABR	1237%	RYG	6.6%	SIP	-6.9%
HPG	26.12	HPG	664.99	CDC	969%	YEG	6.8%	KBC	-6.8%
TCB	22.40	VHM	615.56	LGC	909%	NAF	4.4%	GMD	-6.3%
MSB	22.39	TCB	585.59	SVT	761%	GEG	4.1%	CSV	-6.3%

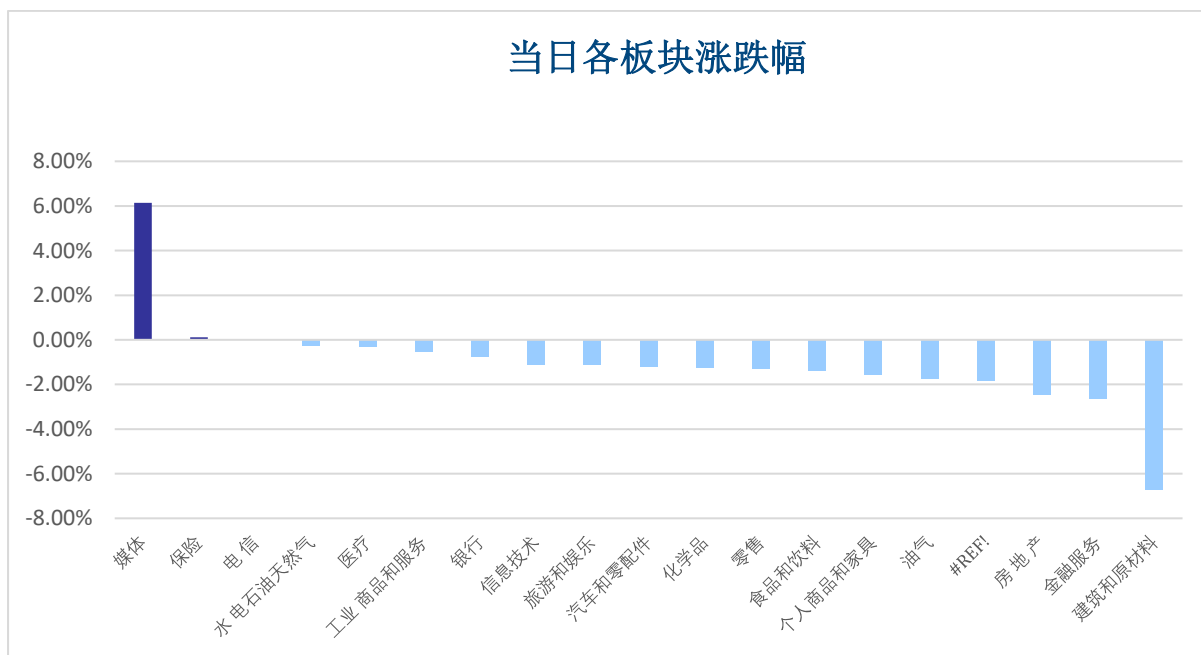


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

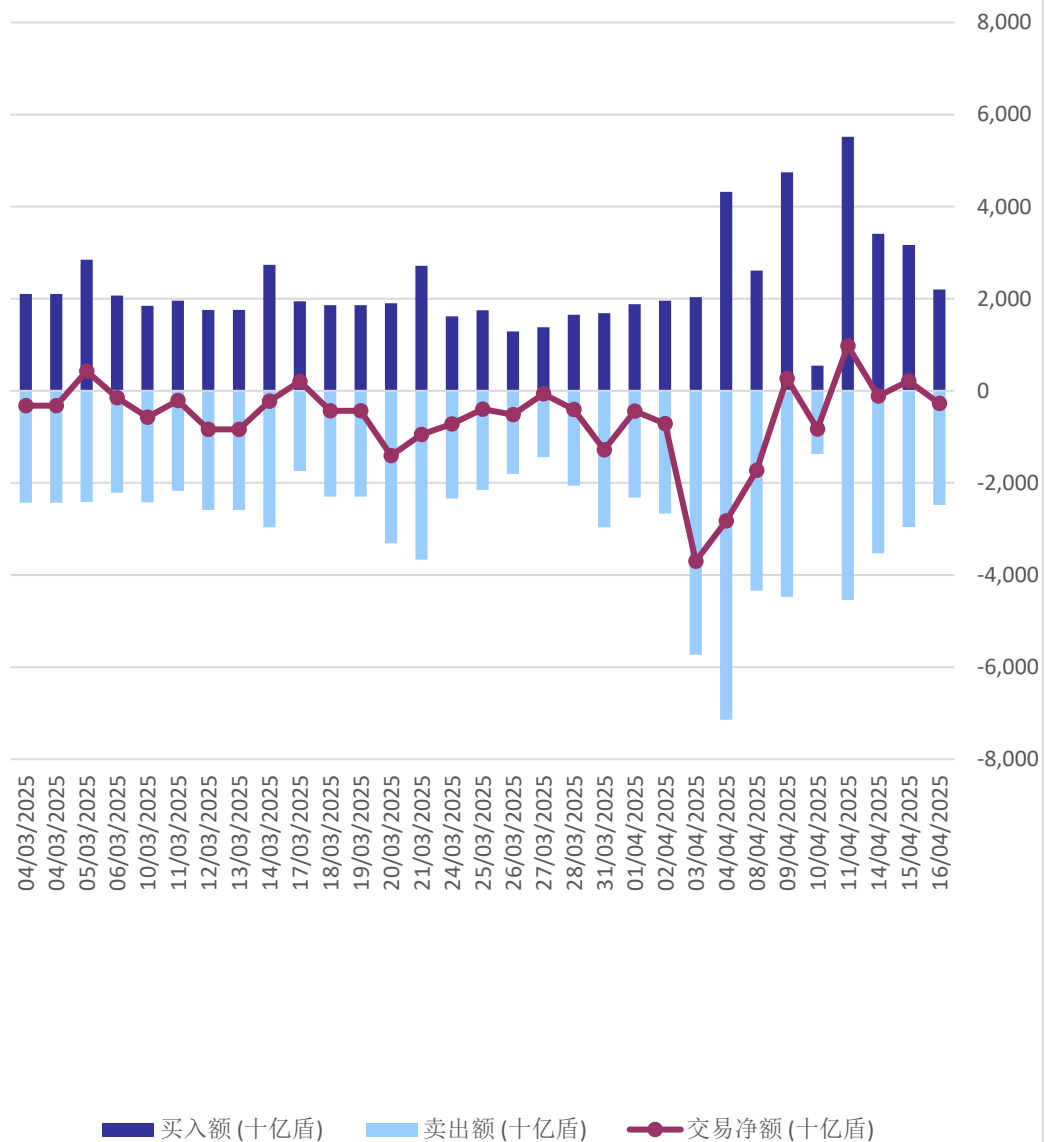




外资交易

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)
VHM	207.9	FPT	-499.2
ACB	121.8	HAH	-98.3
VCI	111.2	HCM	-72.2
TCB	47.9	KBC	-63.3
HVN	42.6	VNM	-42.0

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