



2025 年 4 月 17 日市场摘要

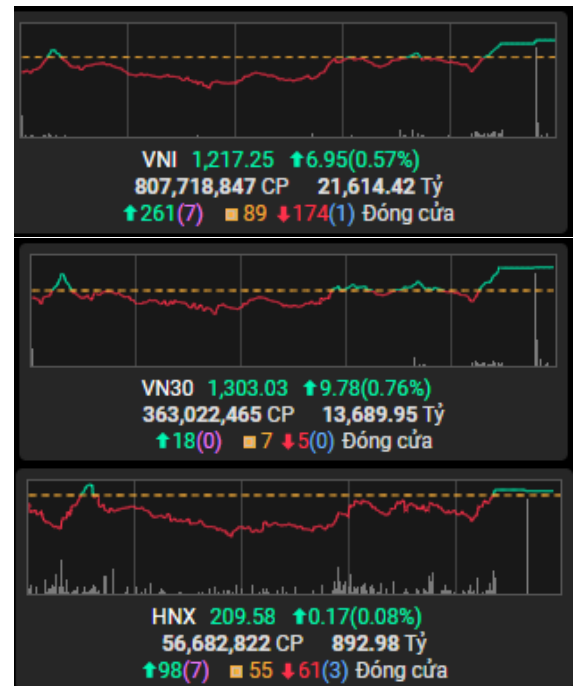
截至收盘，指数上涨。越南指数下跌 0.57%，报 1217.25；河内指数上涨 0.08%，报 209.58 点。胡志明市场的成交量超过 8.07 亿股；河内市场的成交量超过 5600 万股，较上个交易日分别下跌 1.37%和 18.72%。

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

从板块上看，旅游娱乐板块(HVN +6.49%; VJC +3.04%)、工业 商品和服务板块(GMD + 6.98%; GEE +6.91%)的贡献最大。相反，媒体板块(YEG -0.85%; ADG -0.81%)、银行板块(VCB -2.02%; VPB -1.49%) 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 4.641 万亿越南盾。卖盘主要集中于 VIC（4.538 万亿越南盾），VNM（1190 亿越南盾），HPG（980 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 6.1 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS（250 亿越南盾），IDC（130 亿越南盾），MBS（20 亿越南盾）。

指数走势





宏观新闻

美国进口商正不断接到通知：来自中国的货运船次被取消的情况日益严重。

这一趋势出现在美国总统唐纳德·特朗普的关税政策及不断升级的贸易战背景下，运输公司正在努力应对订单减少的问题。据海运公司 **HLS Group** 统计，目前已有总计 **80** 个航次被取消。海运联盟 **ONE** 也宣布，暂停该航线运营，直至另行通知，而这条航线原计划于 5 月恢复运营。此外，**ONE** 的另一条航线也计划取消前往美国北卡罗来纳州威尔明顿港的航次。由于运往北美的集装箱货物量大幅下滑，已对经济多个环节及供应链造成显著影响，包括港口和货运物流公司。

据 **CNBC** 报道，中国目前占美国集装箱进口总量的约 **30%**，相比 2018 年的 **37%** 有所下降。但中国在从亚洲进口至美国的集装箱货物中仍占约 **54%**，低于 2018 年的 **67%**。

企业新闻

HPG (和发集团)：2025 年度股东大会于 2025 年 4 月 17 日召开，会上集团董事长已介绍 2025 年及第一季度的经营计划。预计 2025 年净营收达 **170** 万亿越南盾，同比增长 **21%**；净利润达 **15** 万亿越南盾，同比增长 **25%**。管理层表示，这一经营计划具有相当的挑战性，在全球局势波动的背景下需要付出更多努力。关于和发-榕桔钢轨厂项目，总投资额为 **14** 万亿越南盾，计划于 2025 年 5 月动工，预计 2027 年 5 月完工。除了供应钢轨，**HPG** 还将为铁路项目提供基础设施建设用钢材，包括预应力钢材、建筑钢材、隧道用钢等。目前铁路项目预计总用钢需求为 **1000** 万吨。关于第二号榕桔联合集群项目，第一阶段已完成投资并于 2025 年 3 月验收。目前 **HPG** 订单已排至年中。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	39,142.23	-1.33%
NASDAQ Composite	16,286.45	-0.13%
S&P 500	5,282.70	0.13%
DAX PERFORMANCE-INDEX	21,205.86	-0.49%
Paris - Paris Delayed Price	7,285.86	-0.60%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,275.66	0.00%
HANG SENG INDEX	21,395.14	1.61%
SSE Composite Index	3,280.34	0.13%
Osaka - Osaka Delayed Price	34,377.60	1.35%
KOSPI Composite Index	2,470.41	0.94%
S&P BSE SENSEX	78,553.20	1.96%
FTSE Singapore Index	3,720.33	1.58%
FTSE Malaysia KLCI	1,483.27	0.43%
PSEi INDEX	6,134.62	-0.83%
SET Index	1,141.28	0.21%
ESTX 50 PR.EUR	4,937.55	-0.58%
CBOE Volatility Index	29.65	-9.16%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,328.40	-0.54%
布伦特原油价格	67.85	3.04%
WTI 石油价格	64.68	3.54%



2025 年 4 月 17 日市场数据

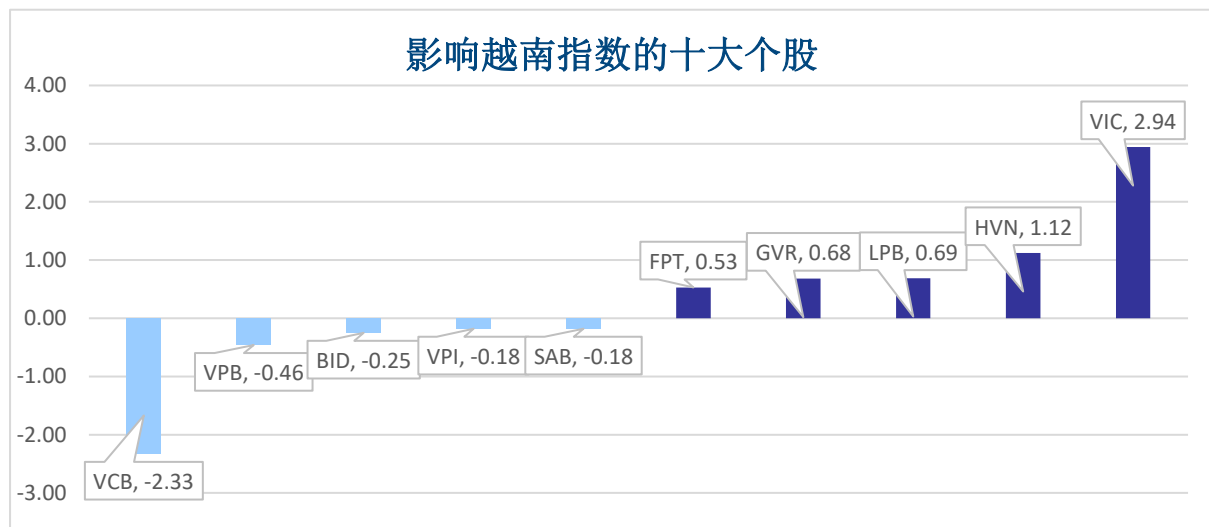
当日波动

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	1,217.25	0.57%	6.95	8.0772	216,144	261	89	174
VN30 指数	1,303.03	0.76%	9.78	3.6302	136,900	18	7	5
中盘股指数	1,259.58	0.78%	9.69	6.6178	199,283	61	19	20
小盘股指数	2,004.44	0.77%	15.40	7.8115	215,340	226	99	125
河内指数	209.58	0.08%	0.17	0.5656	8,736	98	55	61
Upcom 指数	90.53	0.16%	0.14	0.4112	4,451	151	82	131

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	216,144	11.04%	807.72	-1.37%
河内 HNX	874	-19.10%	56.56	-18.72%

值得关注的股票

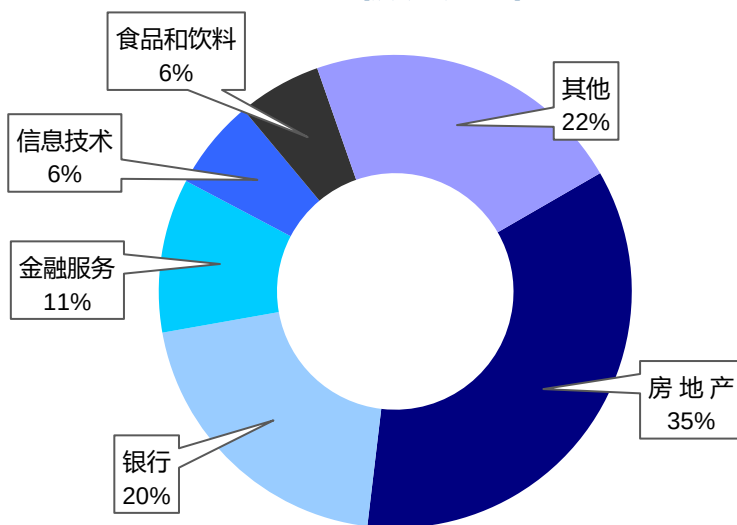


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
VIC	72.94	VIC	5,130.81	TN1	116276%	HVN	6.5%	HNG	-5.2%
SHB	45.60	FPT	1,309.49	LGC	870%	HHS	6.2%	VHC	-4.9%
VIX	37.15	HPG	620.29	TVB	843%	GMD	7.0%	VPI	-4.4%
HPG	24.69	SHB	545.57	DRL	599%	GEX	5.6%	MCH	-4.0%
VPB	22.12	STB	503.61	VIC	535%	VIC	4.6%	SIP	-2.3%

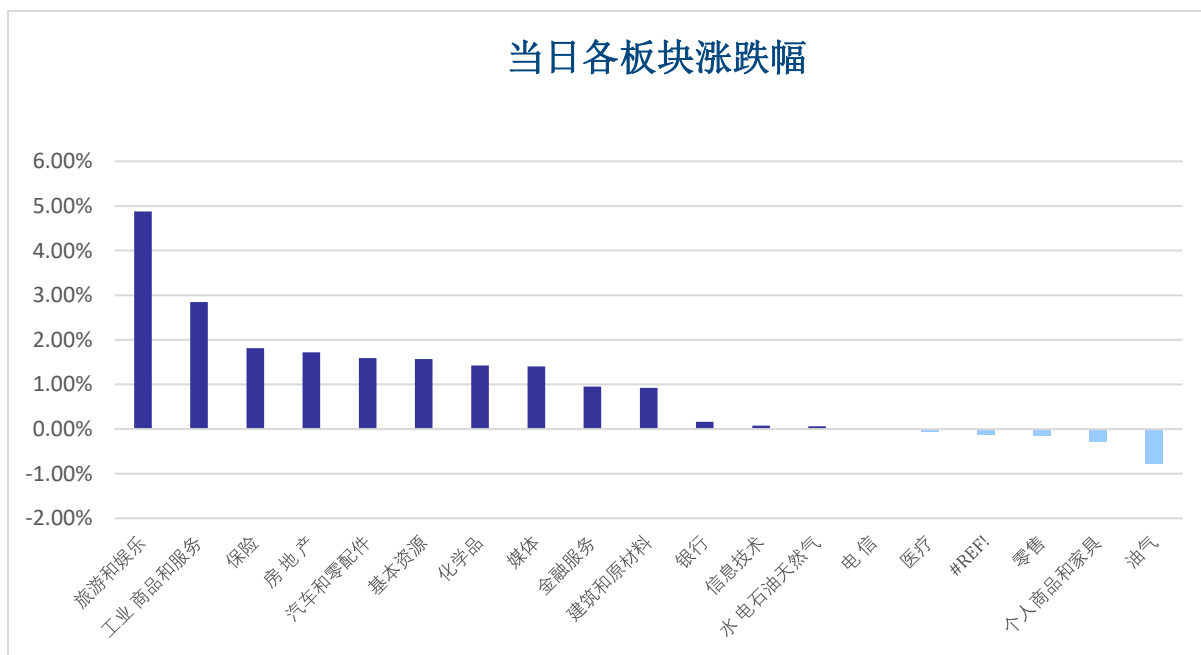


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

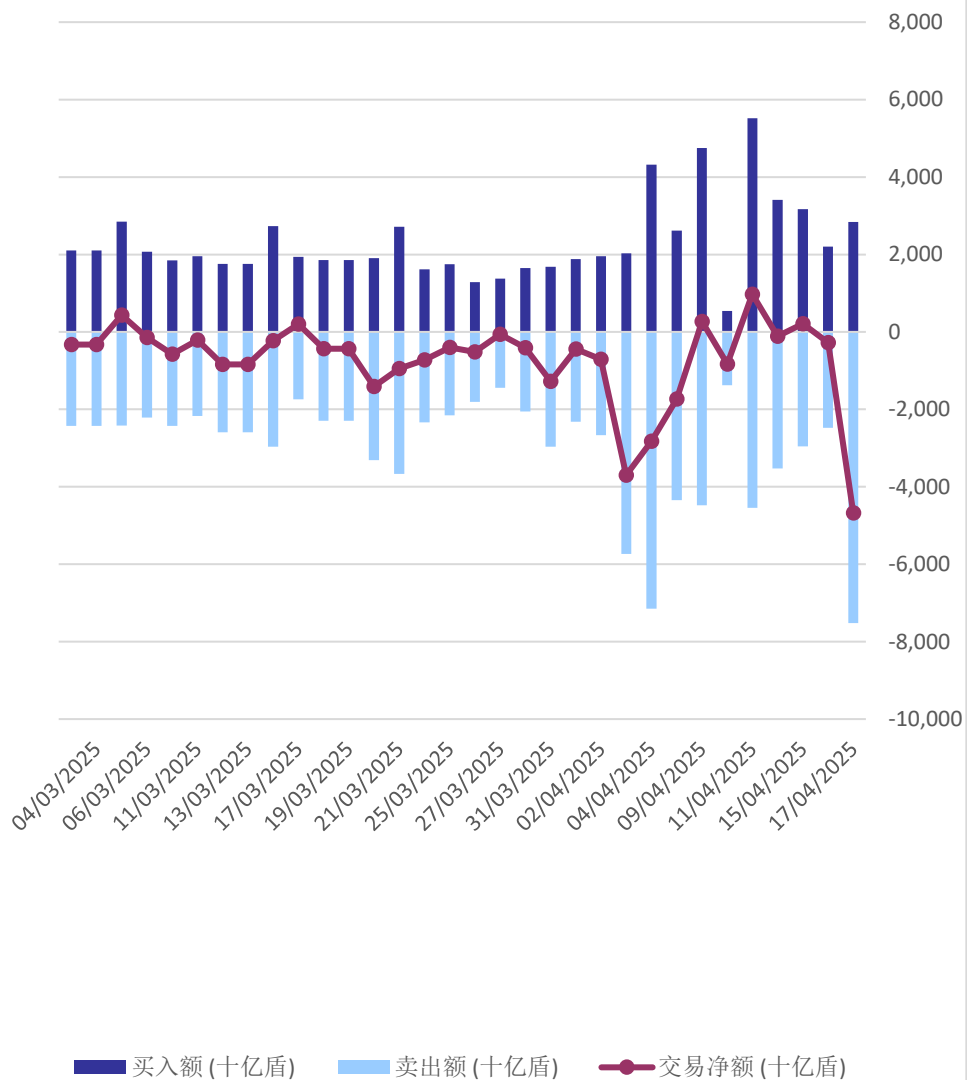




外资交易

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	115.7	VIC	-4,571.2
VCI	108.5	VNM	-119.7
MWG	79.5	HPG	-98.0
VHM	63.3	STB	-85.2
HVN	43.5	VCB	-77.1

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