



2025 年 4 月 21 日市场摘要

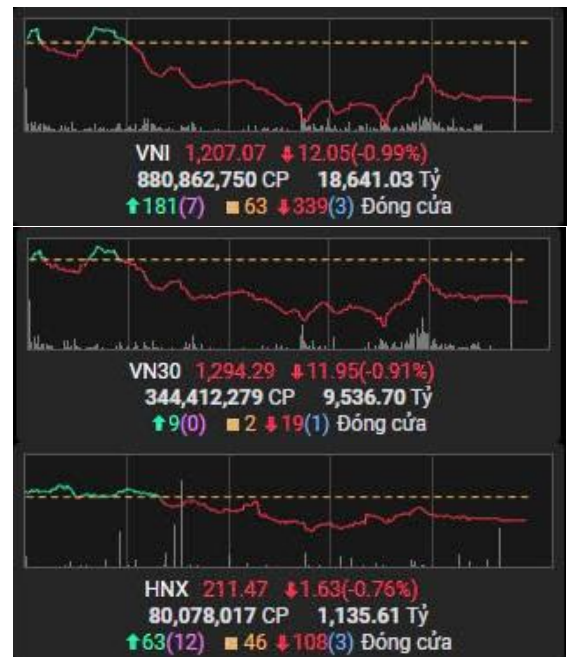
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.99%，报 1207.07；河内指数下跌 0.76%，报 211.47 点。胡志明市场的成交量超过 8.8 亿股；河内市场的成交量超过 8000 万股，较上个交易日分别下跌 17.46%和 28.65%。

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

从板块上看，医疗板块(DMC +3.27%; DHG +1.56%)、媒体板块(YEG +0.43%)的贡献最大。相反，金融服务板块(HCM -6.33%; VCI -3.64%)、个人商品和家具板块(PNJ -4.14%; TLG -1.43%)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 1680 亿越南盾。买盘主要集中于 FPT（1560 亿越南盾），VIC（1520 亿越南盾），E1VFN30（740 亿越南盾）。在河内市场上，外资净买入额超过 170 亿越南盾，买盘主要集中于 NTP（260 亿越南盾），PVS（90 亿越南盾），TNG（10 亿越南盾）。

指数走势



世界



宏观新闻

中国警告将报复追随美国孤立北京的国家

中美贸易战加剧之际，中国商务部在一份声明中强调：“中方坚决反对任何一方达成损害中方利益的协议。”北京将美国的行为描述为“滥用关税”和“单边欺凌”。

总统唐纳德·特朗普连番抨击美联储主席，道指大跌近 1000 点

特朗普在 Truth Socia 发文称，除非美联储主席杰罗姆·鲍威尔立即降低利率，否则经济将会放缓。上周，特朗普总统还呼吁美联储降低利率，并暗示“解雇”鲍威尔。

企业新闻

VCG: 2024 年施工合同总额超 11.6 万亿越盾，为 2025 年及未来提供稳定订单，净利率达 3%至 5%。已签北南高速、河内 3.5 环、和平-木州高速、龙城机场、内排 T2 扩建等项目，同时与来自台湾（Huayi, Cheng Loong）、韩国、日本的投资者签署多项 FDI 合同。

MSB: 计划 2025 年税前利润达 8 万亿越盾，同比增长 16%，总资产达 350 万亿越盾，坏账率控制在 3%以下，股息计划以股票形式支付，比例为 20%。

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	38,170.41	-2.48%
NASDAQ Composite	15,870.90	-2.55%
S&P 500	5,158.20	-2.36%
DAX PERFORMANCE-INDEX	21,205.86	-0.49%
Paris - Paris Delayed Price	7,285.86	-0.60%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,275.70	0.00%
HANG SENG INDEX	21,395.14	1.61%
SSE Composite Index	3,291.43	0.45%
Osaka - Osaka Delayed Price	34,279.92	-1.30%
KOSPI Composite Index	2,488.42	0.20%
S&P BSE SENSEX	79,408.50	1.09%
FTSE Singapore Index	3,759.22	854.60%
FTSE Malaysia KLCI	1,499.47	0.00%
PSEi INDEX	6,138.00	0.00%
SET Index	1,134.71	-1.41%
ESTX 50 PR.EUR	4,935.34	-0.63%
CBOE Volatility Index	33.82	0.00%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,442.67	2.34%
布伦特原油价格	66.26	-1.25%
WTI 石油价格	62.80	-0.63%



2025 年 4 月 21 日市场数据

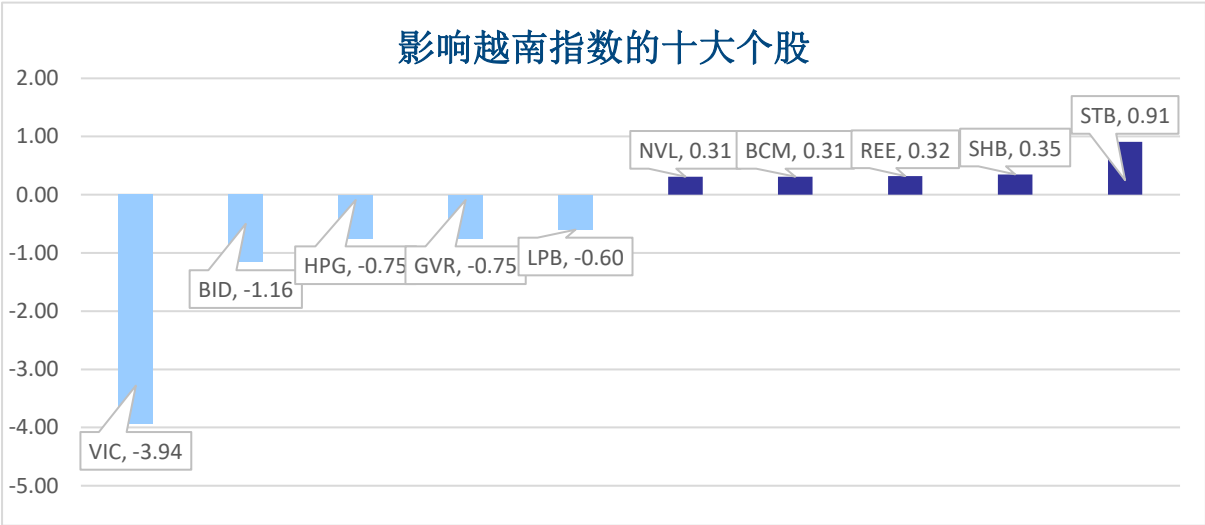
当日波动

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	1,207.07	-0.99%	-12.05	8.8086	186,410	181	63	339
VN30 指数	1,294.29	-0.91%	-11.95	3.4441	95,637	9	2	19
中盘股指数	1,255.90	-0.90%	-11.37	6.8846	164,911	11	1	18
小盘股指数	2,000.91	-0.83%	-16.82	8.4506	187,516	128	75	241
河内指数	211.47	-0.76%	-1.63	0.8000	11,230	63	46	108
Upcom 指数	90.9	-0.43%	-0.40	0.3511	5,828	129	96	146

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	186,410	-13.57%	880.86	-17.46%
河内 HNX	1,123	-37.31%	80.00	-28.65%

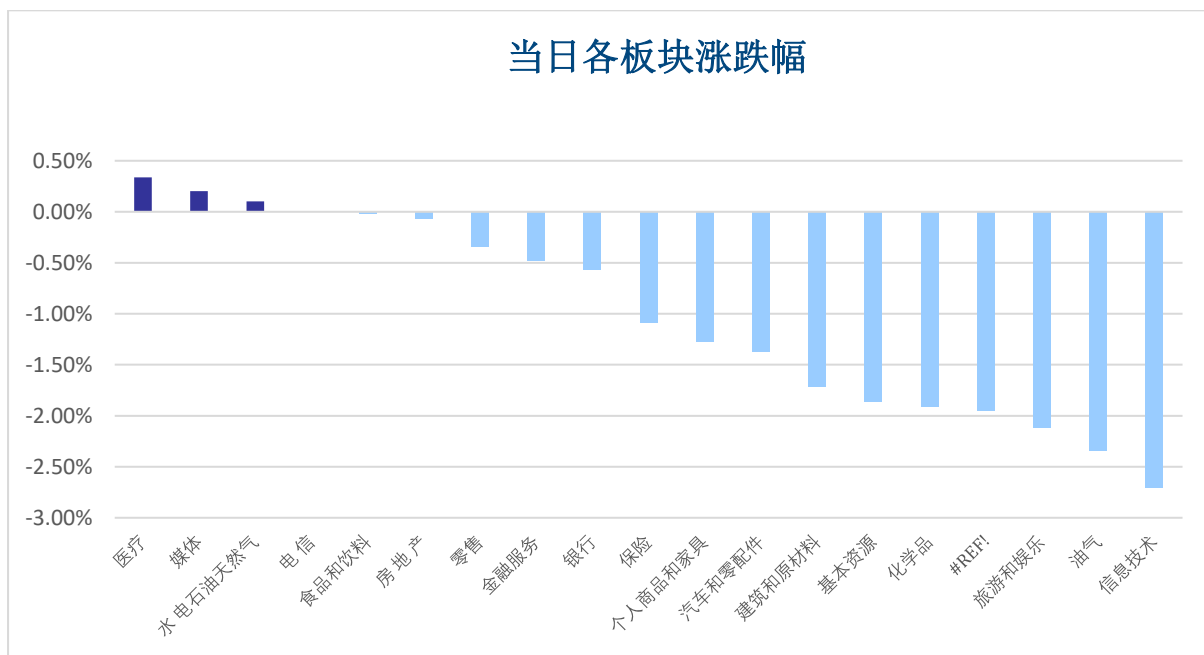
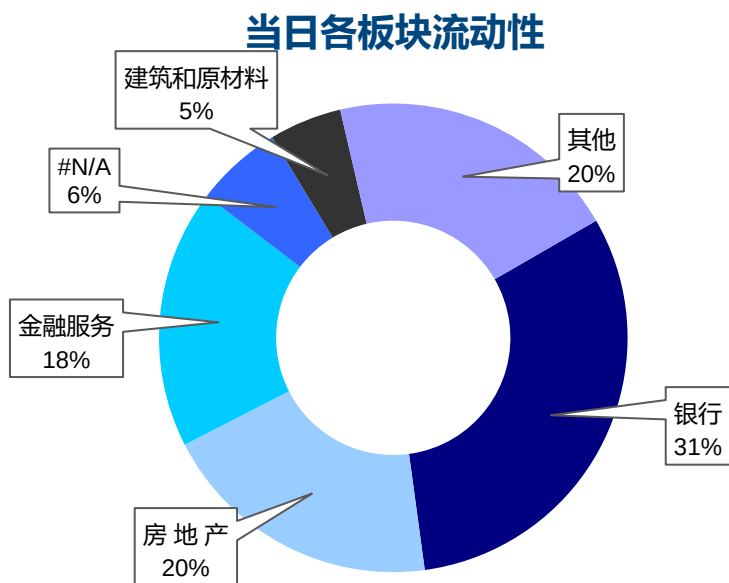
值得关注的股票



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	82.50	STB	1,377.94	NBB	873%	STB	4.9%	VIC	-7.0%
VIX	44.56	SHB	1,078.04	LGC	444%	SMC	4.3%	RYG	-6.7%
MBB	37.17	VIC	978.37	COM	370%	NVL	6.5%	HCM	-6.3%
STB	34.73	MBB	857.85	SHI	349%	REE	4.1%	VDS	-5.3%
VND	32.84	HCM	662.66	ABR	329%	VSC	3.4%	BSI	-5.0%



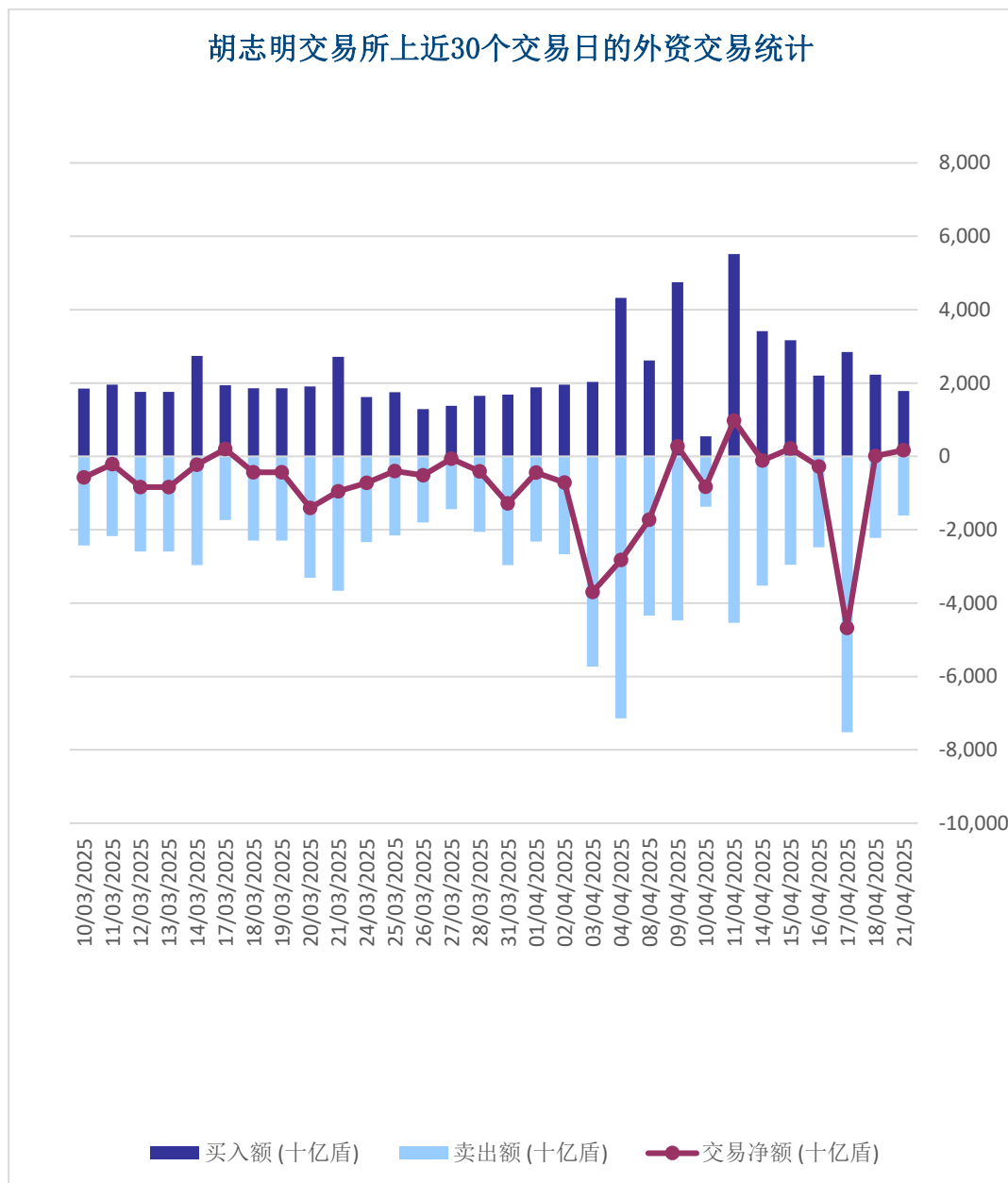
板块（在胡志明市场）





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	156.7	HCM	-135.6
VIC	152.5	TPB	-55.0
E1VFN30	75.9	VNM	-40.3
SHB	65.3	VHM	-39.0
VRE	60.6	PNJ	-32.5





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





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