



2025 年 4 月 1 日市场摘要:

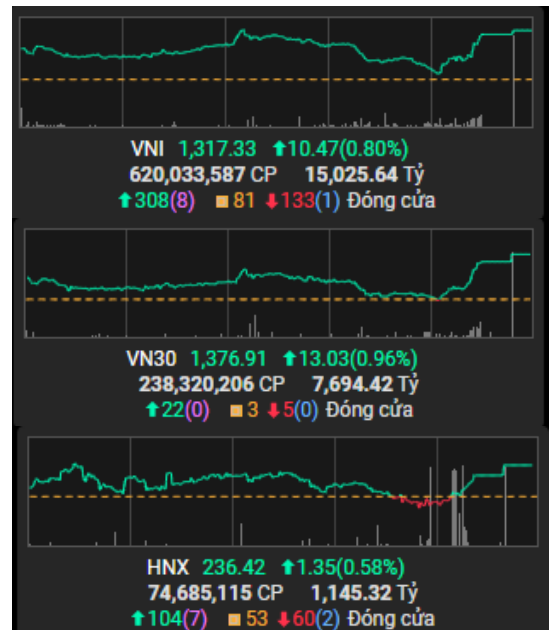
截至收盘, 指数上涨。越南指数上涨 0.8%, 报 1317.33; 河内指数下跌 1.32%, 报 236.42 点。胡志明市场的成交量超过 6.2 亿股; 较上个交易日下跌 28.55%; 河内市场的成交量超过 7400 万股, 较上个交易日上涨 29.66%。

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

从板块上看, 石油天然气板块(BSR +2.64%; PLX +1.90%)、房地产板块(VRE +4.44%; VHM +3.31%) 涨幅居前。另一方面, 零售板块(FRT -6.67%; MWG -0.68%)、化学板块(PHR -2.05%; TSC -3.92%)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 4400 亿越南盾。卖盘主要集中于 VNM (1650 亿越南盾), HPG (1360 亿越南盾), SSI (1060 亿越南盾)。在河内市场上, 外资净买入额超过 1 亿越南盾, 买盘主要集中于 SHS (3640 亿越南盾), NTP (20 亿越南盾), DTD (10 亿越南盾)。

指数走势





宏观新闻

镀锌板股票板块迎来利好消息

2025 年 4 月 1 日, 越南工贸部发布第 914/QĐ-BCT 号决定, 暂时对原产于中国和韩国的部分镀锌钢产品征收反倾销税。其中, 针对原产于中国的商品, 最高临时反倾销税率为 37.13%, 而针对原产于韩国的商品, 该税率为 15.67%。该税率将在决定发布后 15 天正式生效, 并自生效之日起适用 120 天。

美国经济持续显现疲软信号

据最新公布的信息, 美国 3 月份新增就业数据下降, 而制造业活动在 3 月份首次出现收缩。美国供应管理学会 (ISM) 制造业指数下降 1.3 点至 49, 略低于市场平均预期。这一下降发生在连续两个月价格大幅上涨的背景下, 受对更高关税的担忧影响, 冲击整体经济。

企业新闻

FTS: 在 2025 年年度股东大会上, FPT 证券 (FTS) 已通过较为谨慎的经营计划, 预计收入和税前利润较 2024 年略有下降。公司回应股东关于资本和竞争的问题, 并强调可持续发展战略。

VCI: Vietcap 证券 (VCI) 在股东大会上公布, 2025 年第一季度税前利润近 4000 亿越南盾, 同比大幅增长。公司决定不参与 STB 股权出售交易顾问业务, 而是专注于核心业务并提升市场份额。

REE: REE 公司首席执行官阮氏梅青 (Nguyen Thi Mai Thanh) 表示, 公司将围绕胡志明市地铁和环城公路沿线开发房地产项目, 充分利用战略位置提升价值, 以满足市场需求。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	41,989.96	-0.03%
NASDAQ Composite	17,449.89	0.87%
S&P 500	5,633.07	0.38%
DAX PERFORMANCE-INDEX	22,522.13	1.62%
Paris - Paris Delayed Price	7,876.36	1.10%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,634.80	0.61%
HANG SENG INDEX	23,206.84	0.38%
SSE Composite Index	3,348.44	0.38%
Osaka - Osaka Delayed Price	35,624.48	0.02%
KOSPI Composite Index	2,521.39	1.62%
S&P BSE SENSEX	76,024.51	-1.80%
FTSE Singapore Index	419.76	0.00%
FTSE Malaysia KLCI	1,513.65	-1.44%
PSEi INDEX	6,180.72	0.54%
SET Index	1,168.02	0.86%
ESTX 50 PR.EUR	5,316.45	1.30%
CBOE Volatility Index	21.77	-2.29%

货物	报	%波动
世界黄金	3,146.77	-0.27%
布伦特原油价格	74.49	-0.37%
WTI 石油价格	71.25	-0.20%



2025 年 4 月 1 日市场数据

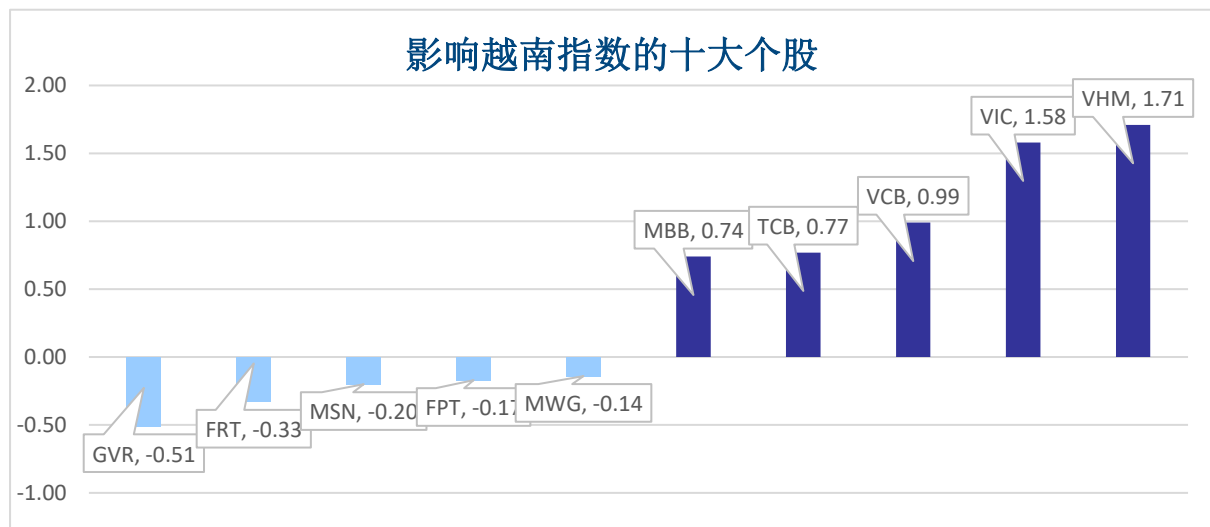
当日波动

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	1,317.33	0.80%	10.47	6.2003	150,256	308	81	133
VN30 指数	1,376.91	0.96%	13.03	2.3832	76,944	22	3	5
中盘股指数	1,355.08	0.78%	10.51	4.7999	133,565	71	10	19
小盘股指数	2,163.42	0.74%	15.79	6.2816	154,876	254	89	116
河内指数	236.42	0.58%	1.36	0.7455	11,278	104	53	60
Upcom 指数	98.47	0.43%	0.42	0.3749	5,064	178	88	114

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	150,256	-29.14%	620.03	-28.55%
河内 HNX	1,128	15.87%	74.55	29.66%

值得关注的股票

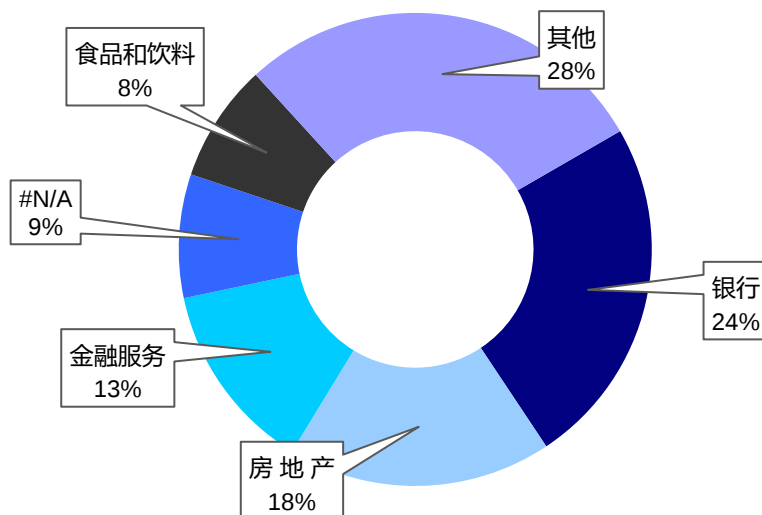


成交量排名 (百万)		成交额排名 (十亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	37.91	FPT	997.48	PJT	51019%	VRE	4.4%	FRT	-6.7%
GEX	33.42	GEX	814.63	VSI	2789%	HBC	4.0%	CTR	-4.1%
VIX	25.16	VHM	624.24	DAH	2351%	SMC	6.9%	DPR	-3.4%
SSI	18.40	STB	498.29	UIC	1291%	GEX	3.8%	PHR	-2.1%
VRE	16.46	SSI	478.58	DTT	962%	STB	3.7%	ORS	-1.8%

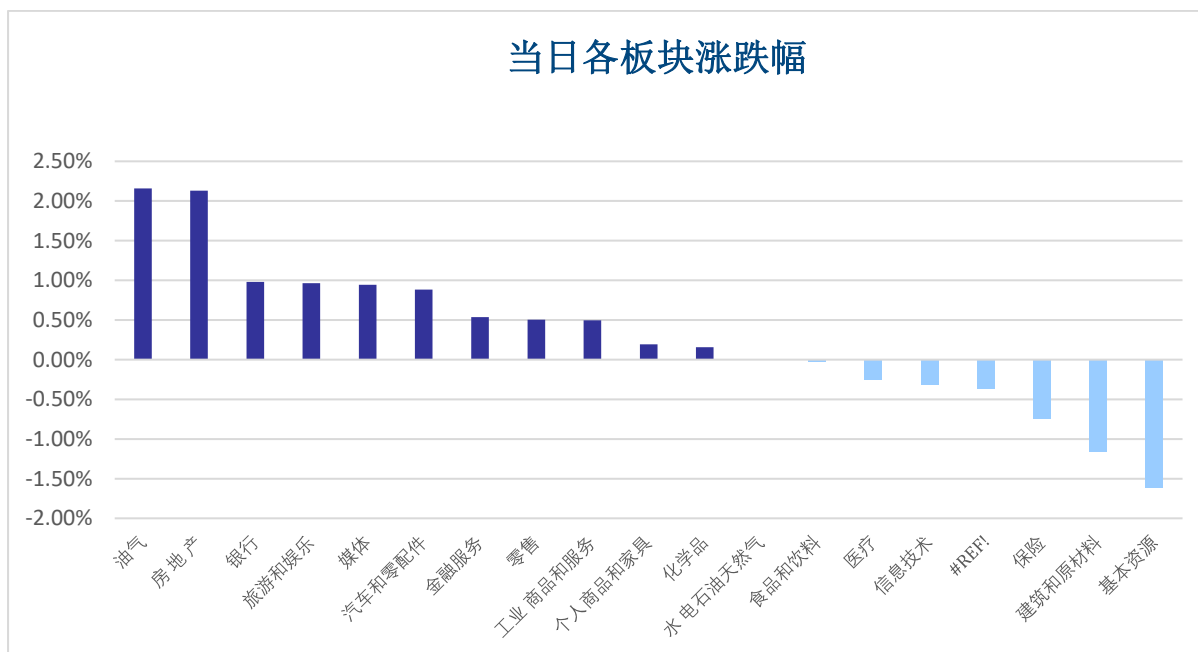


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



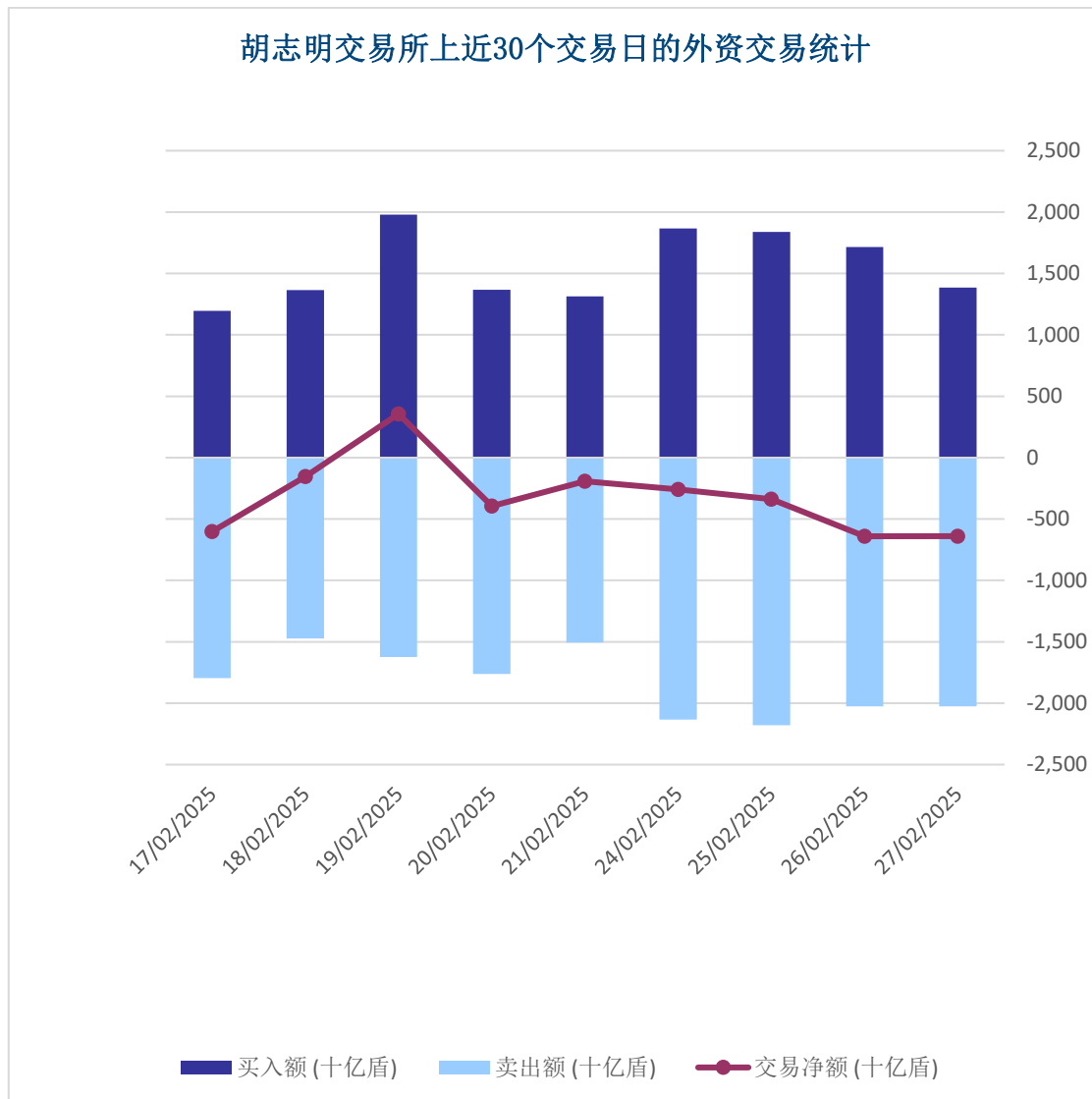
当日各板块涨跌幅





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)
VRE	163.2	SSI	-167.4
VHM	119.1	MSN	-106.3
GEX	77.6	FRT	-104.3
VIC	37.8	FPT	-67.1
VCI	31.7	DGC	-63.4





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