



宏观新闻

- ❖ 2025 年 6 月 25 日, 以色列与伊朗的停火协议仍然有效, 尽管在停火前后, 双方不断互相指责对方违反协议。特朗普总统在促成这一协议中起到了关键作用, 尤其是对以色列施加压力, 使其遵守协议, 最终取得了他所期望的成果。尽管如此, 这一和平阶段被认为仍相当脆弱。中东局势的缓和有助于稳定油价, 而油价一直是特朗普高度关注的问题。特朗普随后前往参加北约会议, 预计将与欧洲各国外长举行重要的安全讨论。乌克兰临时总统泽连斯基也将出席此次会议, 尽管乌克兰并非北约成员国。
- ❖ 美国联储主席鲍威尔出席国会听证会。他表示, 美联储将继续谨慎行事, 不急于降息, 因为通胀预期仍令人担忧。同时, 他也为去年大选前的降息决定辩护, 称这是一个客观、非政治性的决定。
- ❖ 在越南市场, 越南总理范明政在常务会议上指示三家大型国有企业——Petrolimex、Petrovietnam 和 EVN 制定应对国际能源市场不可预测波动的计划。

企业新闻

- ❖ GMD: 尽管 2025 年上半年经营业绩良好, 但公司管理层仍持谨慎态度, 认为下半年局势波动较大、难以预测, 全球供应链存在“冻结”风险。公司预计将回购 2100 万股库存股。
- ❖ KBC: 在本次 2.5 亿股私募发行中, 仅吸引到 6 位投资者认购, 导致超过 1.47 亿股尚未分配。
- ❖ TCH: 董事会已通过向现有股东公开增发股票的计划, 预计将发行超过 2 亿股新股。

世界

指数	报	%波动
Dow Jones Industrial Average	43,089.02	1.19%
NASDAQ Composite	19,912.53	1.43%
S&P 500	6,092.18	1.11%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,641.58	1.60%
Paris - Paris Delayed Price	7,615.99	1.04%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	8,758.99	0.01%
HANG SENG INDEX	24,177.07	2.06%
SSE Composite Index	3,420.57	1.15%
Osaka - Osaka Delayed Price	38,790.56	1.14%
KOSPI Composite Index	3,103.64	2.96%
S&P BSE SENSEX	82,055.11	0.19%
FTSE Singapore Index	3,904.30	0.65%
FTSE Malaysia KLCI	1,514.29	-0.15%
PSEi INDEX	6,292.75	1.20%
SET Index	1,100.01	3.50%
ESTX 50 PR.EUR	5,300.55	1.51%
CBOE Volatility Index	17.48	-11.85%
货物	报	%波动
世界黄金	3,368.39	-0.59%
布伦特原油价格	69.73	-9.56%
WTI 石油价格	65.57	-13.47%



2025 年 6 月 24 日市场摘要

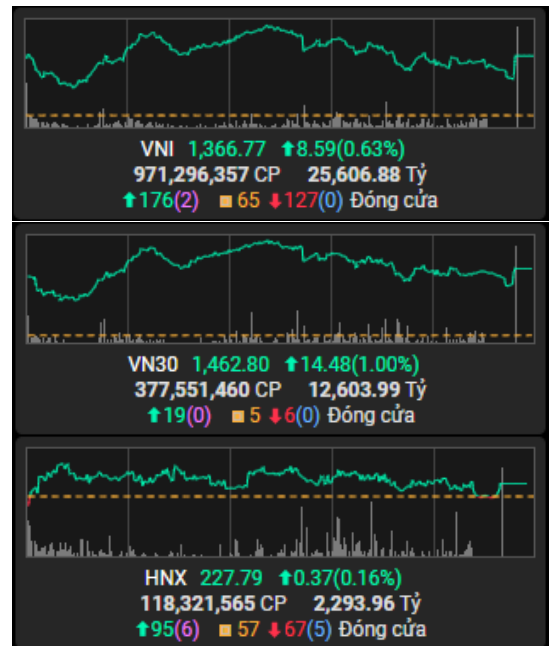
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.63%，报 1366.77；河内指数上涨 0.16%，报 227.79 点。胡志明市场的成交量超过 9.71 亿股；河内市场的成交量超过 1.18 亿股，较上个交易日分别上涨 13.7%和 29.88%。

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

从板块上看，房地产板块(VHM +4.46%; VIC +3.23%)、保险板块(BVH +5.66%; MIG +3.93%)的贡献最大。相反，石油天然气板块(PVD -5.76%; PLX -5.35%)、公共事业板块(GAS -4.82%; GEG -1.50%)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 2280 亿越南盾。卖盘主要集中于 VND（2140 亿越南盾），DGW（2130 亿越南盾），SSI（1500 亿越南盾）。在河内市场上，外资净卖出额超过 1030 亿越南盾，卖盘主要集中于 PVS（740 亿越南盾），CEO（210 亿越南盾），MBS（140 亿越南盾）。

指数走势





2025 年 6 月 24 日市场数据

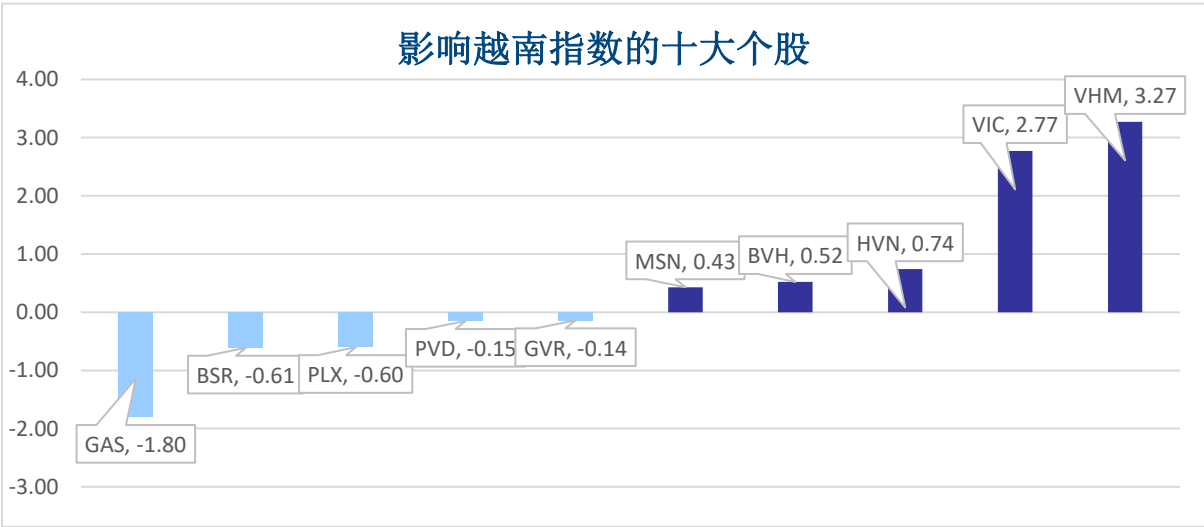
当日波动

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	1,366.77	0.63%	8.59	9.7130	256,069	176	65	127
VN30 指数	1,462.80	1.00%	14.48	3.7755	126,040	19	5	6
中盘股指数	1,413.88	0.80%	11.23	8.2306	229,068	64	15	21
小盘股指数	2,245.58	0.74%	16.59	10.1940	264,535	218	92	144
河内指数	227.79	0.16%	0.37	1.1832	22,940	95	57	67
Upcom 指数	99.34	0.41%	0.41	0.4213	7,094	169	86	88

当日流动性

交易所	成交额（亿盾）	涨跌幅	成交量（百万股）	交易所
胡志明 HOSE	256,069	17.72%	971.30	13.70%
河内 HNX	2,294	27.70%	118.32	29.88%

值得关注的股票

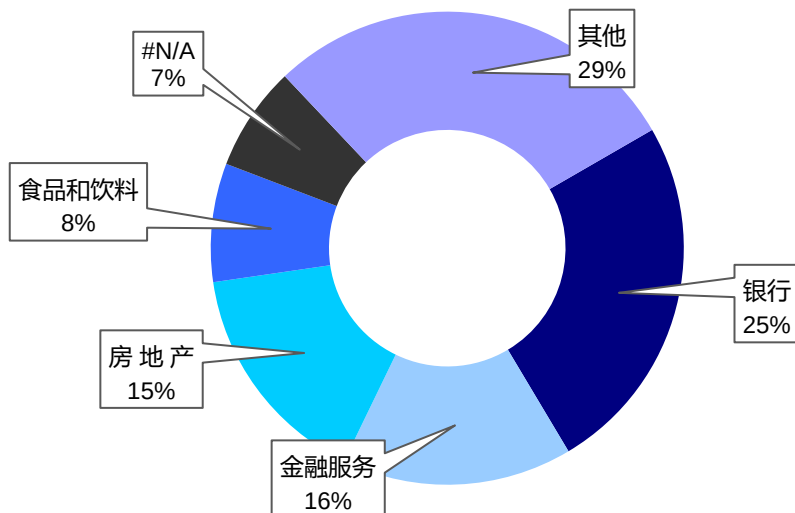


成交量排名 （百万）		成交额排名 （十亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
VIX	53.64	FPT	1,505.79	PMG	4513%	VND	6.3%	PVD	-5.8%
SSI	48.50	SSI	1,178.22	GTA	1667%	BVH	5.7%	PLX	-5.4%
VND	46.15	TCB	1,133.50	TMS	940%	ITC	6.8%	GAS	-4.8%
VPB	42.73	GEX	999.70	GDT	816%	VHM	4.5%	PVT	-4.7%
SHB	38.12	MSN	962.14	TMP	688%	HVN	3.8%	TVB	-3.2%

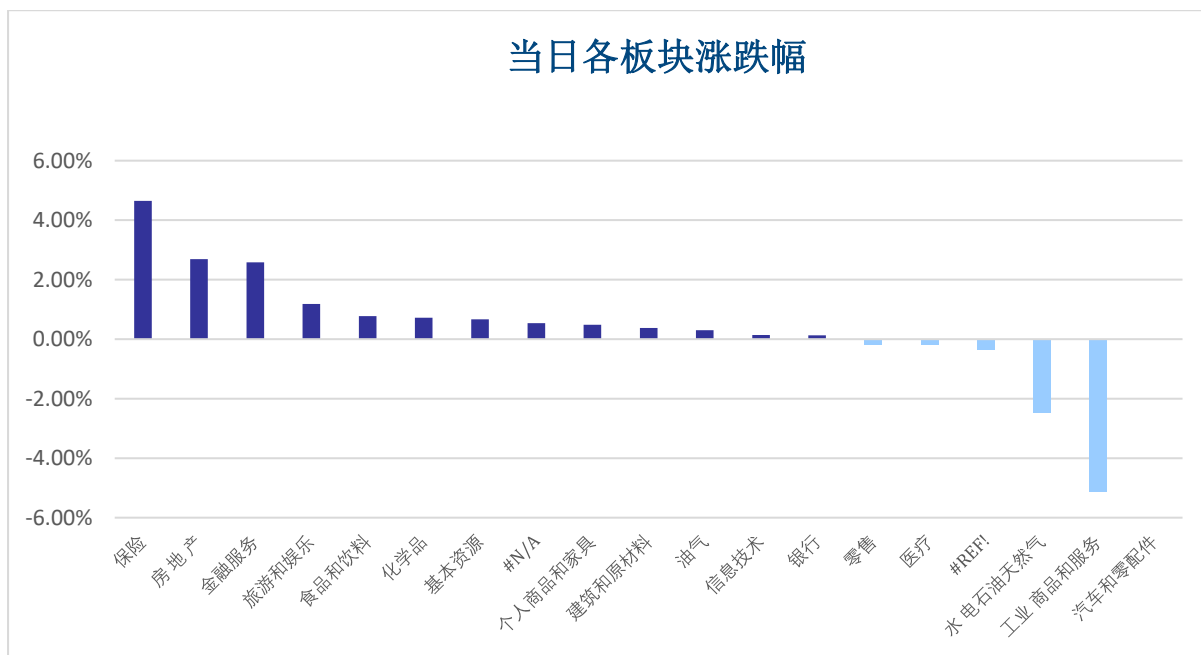


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



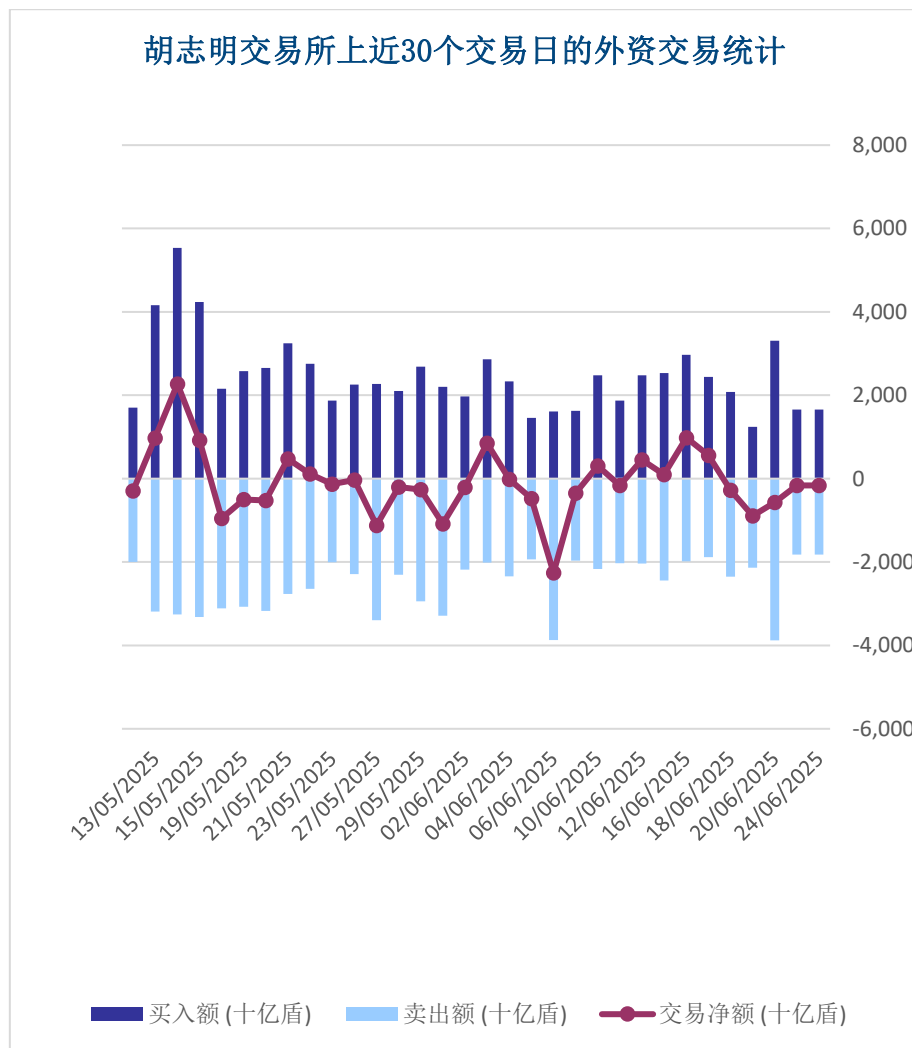
当日各板块涨跌幅





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)
VND	214.8	HCM	-114.8
DGW	213.1	VPB	-79.6
SSI	150.5	VCB	-76.7
HPG	135.4	STB	-61.4
VHM	73.1	GEX	-57.2





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。



GTJA 证券（越南） - 研究部

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
linhtk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:704

郑庆玲

Research Analyst
linhtk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist
minhmk@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:706

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



阮秋庄

Translator
trangnt@gtjas.com.vn
(024) 35.730.073- ext:114



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 Fax: (028) 38.239.696