



宏观新闻

- ❖ **美国总统特朗普访问日本：**美国总统唐纳德·特朗普近日访问日本，会见了新任首相高市早苗。此次访问发生在东盟峰会之后、他月底前往韩国参加 APEC 峰会之前。特朗普及其代表团与日本官员的会晤再次重申了两国的战略伙伴关系，同时外界预计，两国的贸易代表将在不久后展开正式会谈，以推动新的贸易协议。然而，全球关注的焦点仍然是即将召开的 APEC 峰会，届时特朗普很可能与中国国家主席习近平会晤，以协商并统一贸易协议的主要条款。
- ❖ **美国与越南经济动态：**美国消费者目前正面临较大压力。美国会议委员会（Conference Board）公布的消费者信心指数已连续三个月下降，本月录得 94.6 点，虽然仍高于市场预期的 93.4 点。消费者信心下降的原因是经济增长放缓与就业市场疲弱并存，这对特朗普总统和美国联邦储备局（Fed）在今年剩余时间内的政策决策构成挑战。
- ❖ **在越南方面，**汇丰银行（HSBC）刚将越南今年的经济增长预测上调至 7.9%，为区域内最高水平。随着越南与美国刚达成贸易框架协议，预计多个领域将从中受益。然而，来自 ETF 基金的被动资本仍在净流出，年初至今累计约 15.5 万亿越南盾，主要集中在境外 ETF 基金，因此对汇率与国内资本市场的压力可能并不显著。

企业新闻

- ❖ **VGC：**在河内开发的 1100 套保障性住房项目已确定开盘日期，售价从每平方米 1840 万越南盾起。
- ❖ **VSC：**Viconship 今年前 9 个月实现利润 4560 亿越南盾，同比增长近 50%。
- ❖ **DPM：**交易业务表现积极，利润同比增长 3.6 倍。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.79	-3.54%
ESTX 50 PR.EUR	5,711.06	0.64%
SET Index	1,316.01	-0.57%
PSEi INDEX	5,953.16	0.33%
FTSE Malaysia KLCI	1,612.65	-0.35%
FTSE Singapore Index	4,459.91	0.44%
S&P BSE SENSEX	84,415.97	-0.43%
KOSPI Composite Index	4,010.41	-0.80%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,219.18	-0.58%
SSE Composite Index	3,988.22	-0.22%
HANG SENG INDEX	26,346.14	-0.33%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,653.82	0.09%
Paris - Paris Delayed Price	8,239.18	0.16%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,308.78	0.28%
S&P 500	6,875.16	1.23%
NASDAQ Composite	23,637.46	1.86%
Dow Jones Industrial Average	47,544.59	0.71%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,016.90	-1.76%
布伦特原油价格	65.04	-0.90%
WTI 石油价格	61.30	-1.02%



2025 年 10 月 28 日市场摘要

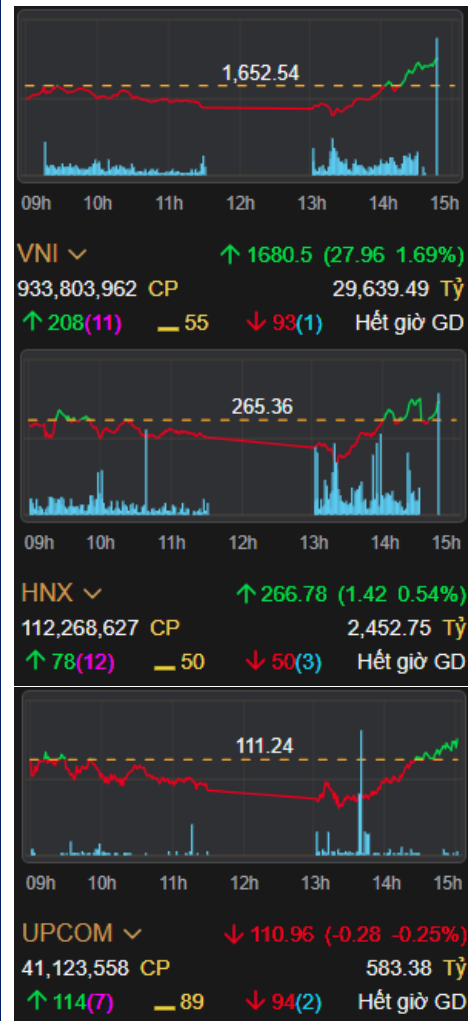
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.69%，报 1680.5 点；河内指数上涨 0.54%，报 266.78 点。胡志明市场的成交量超过 9.33 亿股，较上个交易日下跌 3.69%；河内交易所的成交量超过 1.12 亿股，较上个交易日上涨 9.84%。

从影响力来看，在越南指数的整体上涨中，VIC、VPB 和 FPT 的贡献最大。相反，TCX、VPL 和 BSR 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看，信息技术板块(FPT +4.29%; ICT +6.94%) 和零售板块(MWG +3.95%; COM +6.60%) 的贡献最大。相反，石油天然气板块(BSR -1.33%; PLX -0.29%) 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 1.521 万亿越盾，集中买入 FPT（1.241 万亿越盾）；VRE（2390 亿越盾）；VPB（1430 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 760 亿越盾，集中卖出 CEO（1200 亿越盾）；NRC（20 亿越盾）。

指数走势





2025 年 10 月 28 日市场数据

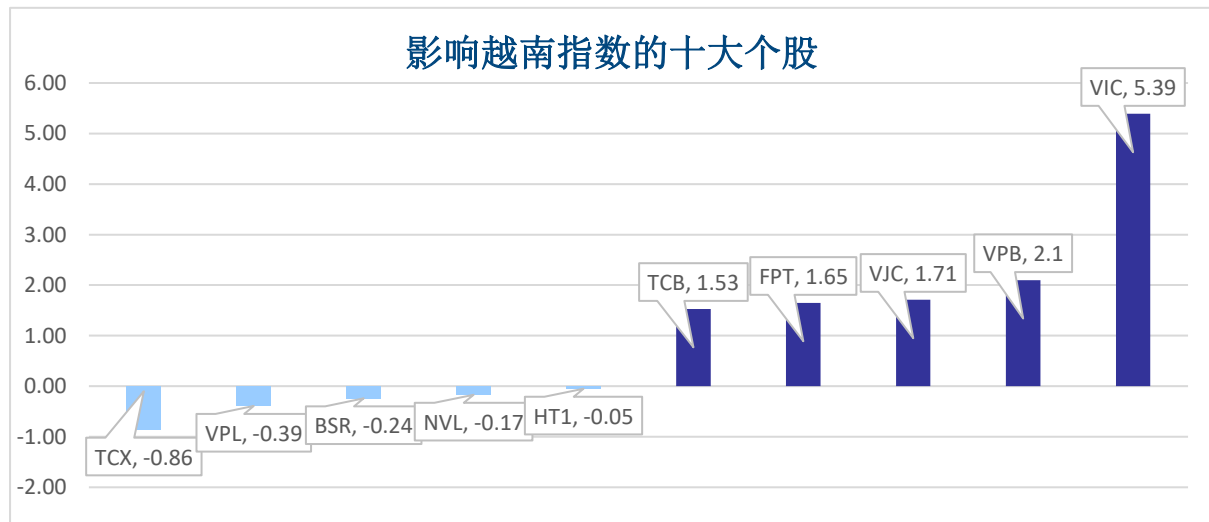
当日波动

指数	收盘	涨跌幅	波动	成交量 (亿股)	成交额 (亿盾)	上涨股数	保持昨收价	下跌股数
越南指数	1,680.50	1.69%	27.96	9.3380	296,395	219	55	94
VN30 指数	1,949.28	2.55%	48.52	4.1661	173,245	28	1	1
中盘股指数	576.19	1.14%	6.50	0.8157	20,482	16	3	11
小盘股指数	2,905.65	2.26%	64.09	9.6489	305,649	255	81	109
河内指数	266.78	0.54%	1.42	1.1227	24,527	90	50	53
Upcom 指数	110.96	-0.25%	-0.28	0.4112	5,834	121	89	96

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	296,395	-3.47%	933.80	-3.69%
河内 HNX	2,453	7.03%	112.27	9.84%

值得关注的股票

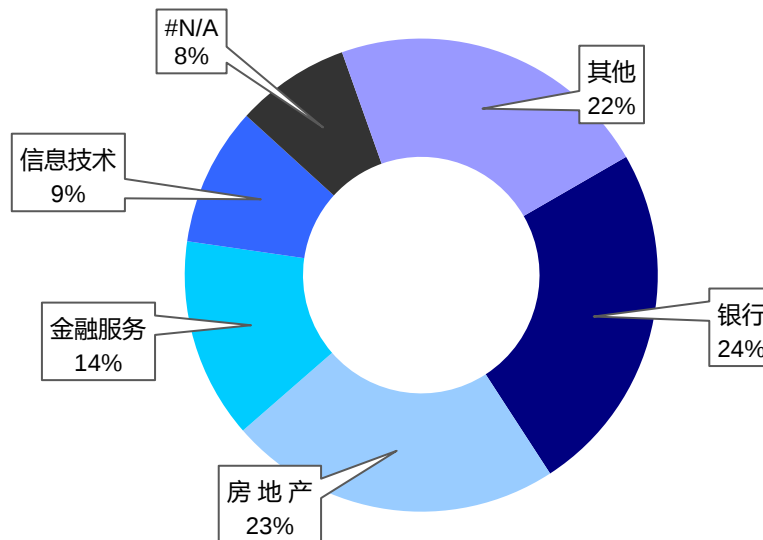


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 68.17	FPT 2,748.31	PDN 3703%	VJC 7.0%	HHP -3.9%
MBB 49.60	VHM 1,456.76	ICT 948%	HAH 7.0%	HT1 -3.1%
SSI 35.05	SSI 1,232.19	VSI 758%	CTD 7.0%	NVL -2.9%
VIX 29.83	MBB 1,165.77	NSC 637%	ICT 6.9%	HBC -1.5%
NVL 29.83	VIC 1,106.99	PJT 597%	CSV 6.5%	BAF -1.4%

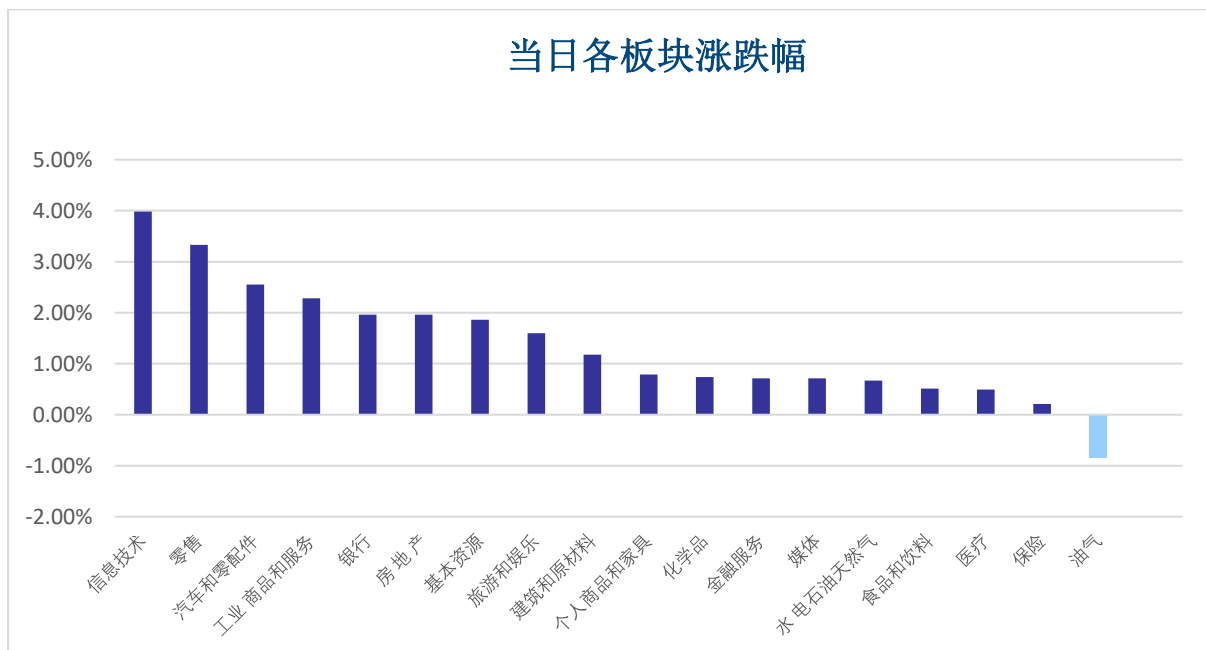


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

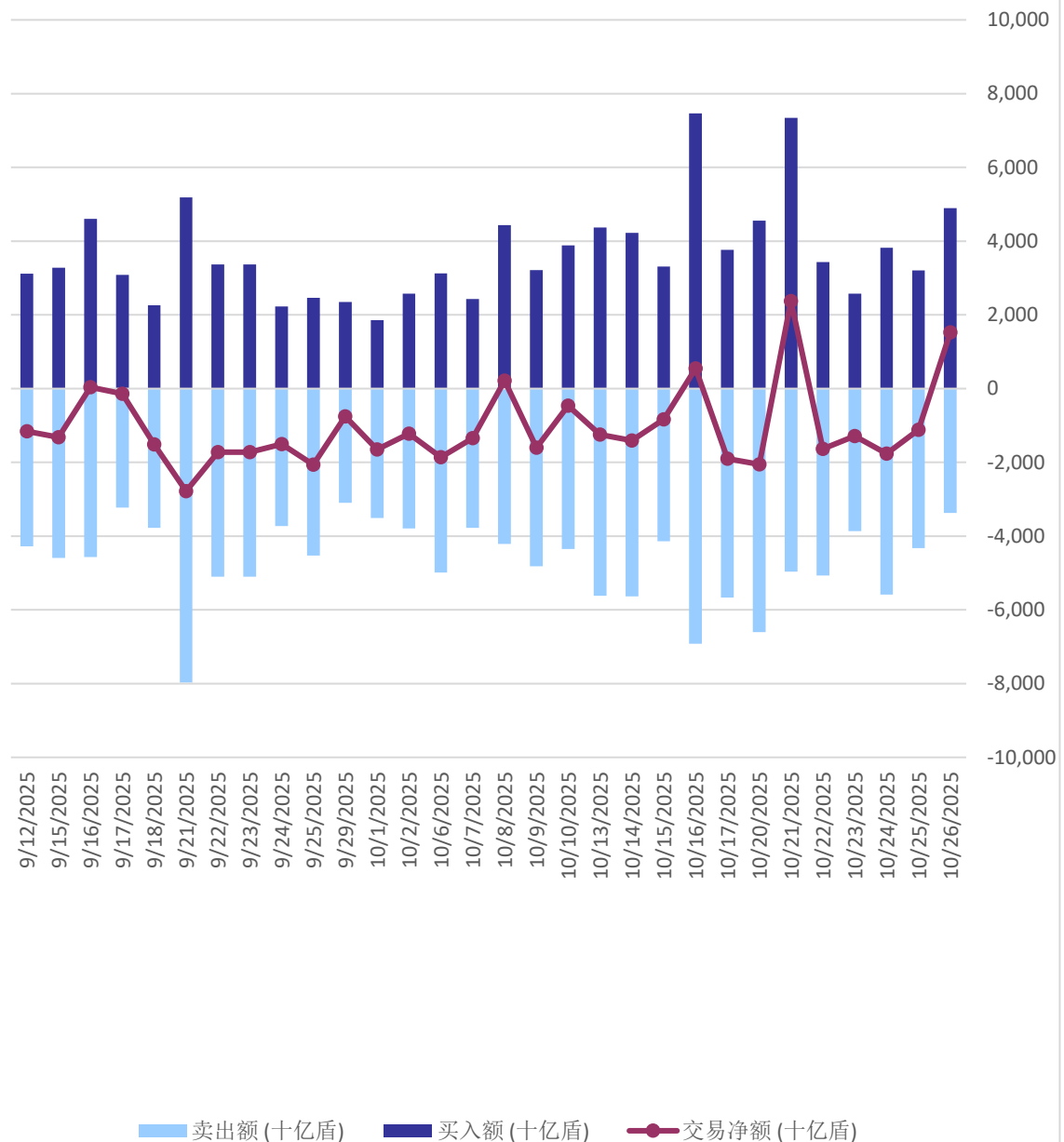




外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (亿盾)
FPT	1,241.8	MBB	-396.2
VRE	239.2	SSI	-102.4
VPB	143.2	PDR	-67.5
GEX	91.8	HCM	-58.1
CII	91.7	VND	-44.9

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 DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@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

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