



宏观新闻

- ❖ 美国市场迎来利好消息：首次申领失业救济人数为 21.4 万件，低于市场预期的 22.4 万件。与此同时，美国经济在第三季度展现出令人印象深刻的增长速度，显著超出此前的预测。然而，特朗普总统仍在继续敦促美联储在通胀等其所担忧因素缓解的情况下降息。
- ❖ 在越南，2025 年国家预算税收首次突破 200 万亿越盾大关。截至 12 月 14 日，据财政部税务总局公布的数据，累计财政收入约 215 万亿越盾，超出预算 25%，并完成政府设定的目标。这为政府推进雄心勃勃的公共投资计划奠定了重要基础，有助于为经济增长提供杠杆，加快实现未来数年的长期发展目标。
- ❖ 同时，财政部统计总局表示，越南将于 2034 年开始进入人口老龄化阶段，并将在 2036 年结束人口红利期，比 2019 年的上一轮调查结果提前 3 年。预计在未来 50 年内，越南人口在不同情景下将增长 2.5% - 17%。这表明越南可利用的时间窗口已不多，必须在劳动力结构变化、人口红利逐渐消失之前，通过提升劳动生产率来推动经济增长。

企业新闻

- ❖ **VTZ**: 投资 4000 亿越盾建设离心旋转技术工厂，并将生产匹克球（Pickleball）。
- ❖ **HTG**: 该纺织企业在 2025 年创下近 4000 亿越盾的利润纪录，市盈率（P/E）仅略高于 4 倍。
- ❖ **VHC**: 11 月美国市场收入同比下降 25%，竞争压力加剧；同时，中国市场收入下降 32%。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	13.47	-3.79%
ESTX 50 PR.EUR	5,746.24	-0.05%
SET Index	1,275.33	0.33%
PSEi INDEX	6,041.91	0.01%
FTSE Malaysia KLCI	1,678.31	0.10%
FTSE Singapore Index	4,636.34	-0.06%
S&P BSE SENSEX	85,408.70	-0.14%
KOSPI Composite Index	4,108.62	-0.21%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,344.10	-0.14%
SSE Composite Index	3,940.95	0.53%
HANG SENG INDEX	25,818.93	0.17%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,870.68	-0.19%
Paris - Paris Delayed Price	8,103.58	0.00%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,340.06	0.23%
S&P 500	6,932.05	0.32%
NASDAQ Composite	23,613.31	0.22%
Dow Jones Industrial Average	48,731.16	0.60%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,502.80	0.45%
布伦特原油价格	62.29	-0.14%
WTI 石油价格	58.35	-0.05%



2025 年 12 月 24 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.6%, 报 1782.82 点; 河内指数下跌 1.12%, 报 252.6 点。胡志明市场的成交量超过 8.08 亿股, 河内交易所的成交量超过 6000 万股, 较上个交易日分别下跌 5.99%和 10.25%。

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

从板块上看, 工业商品及服务板块(GEE +5.03%; PVT +2.44%)和房地产板块(VHM +6.88%; DXG +1.40%)的贡献最大。相反, 旅游及娱乐板块和化学板块下跌最大。

外资处于净买入状态, 在胡志明市场的净买入额 1.078 万亿越盾, 集中买入 STB (2210 亿越盾)、MBB (1440 亿越盾)、SSI (1400 亿越盾)。在河内市场上, 处于净买入状态, 买入额超过 120 亿越盾。

指数走势





2025 年 12 月 24 日市场数据

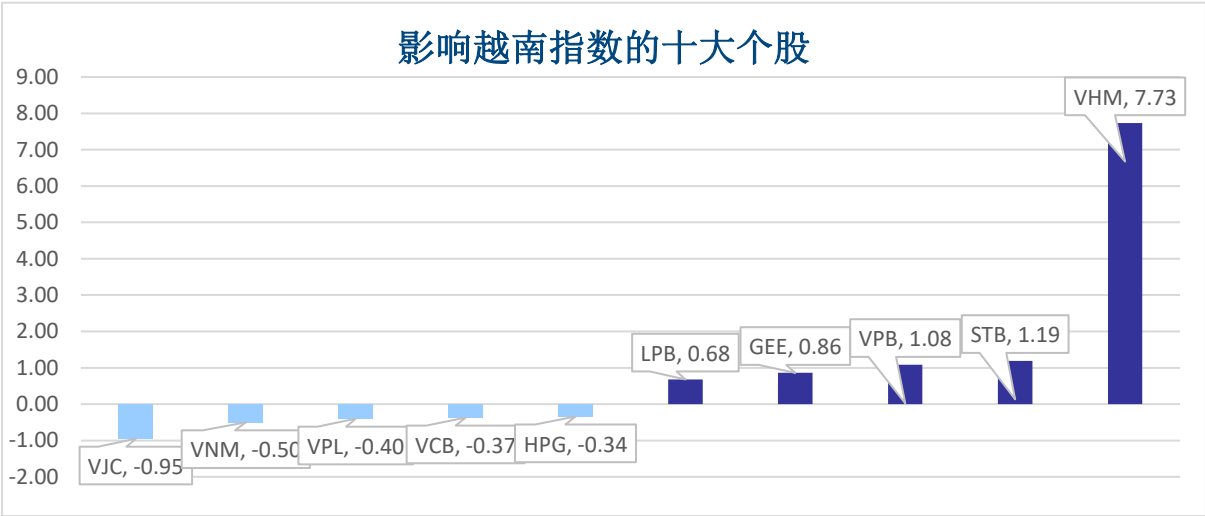
当日波动

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	1,782.82	0.60%	10.67	8.0808	252,364	144	59	169
VN30 指数	2,023.13	0.51%	10.26	4.1355	155,884	18	1	11
中盘股指数	549.25	0.17%	0.95	0.3891	9,658	10	8	12
小盘股指数	2,993.19	0.73%	21.73	8.2734	249,976	175	93	205
河内指数	252.6	-1.12%	-2.87	0.6047	11,765	69	56	74
Upcom 指数	119.9	-0.04%	-0.05	0.5852	9,439	132	81	105

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	252,364	-3.68%	808.08	-5.99%
河内 HNX	1,177	-19.28%	60.47	-10.25%

值得关注的股票

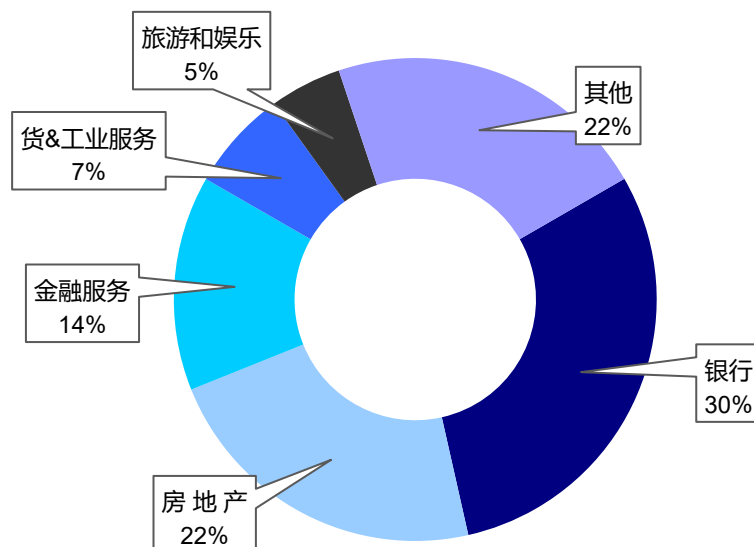


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 117.38	VIC 2,136.24	TPC 210410%	STB 4.8%	HID -7.0%
HPG 37.34	SHB 1,964.41	CCI 6010%	VCI 3.9%	DCL -6.6%
VIX 28.17	VHM 1,193.12	LM8 2539%	VHM 6.9%	DGC -5.3%
HDB 25.19	STB 1,152.15	ILB 2210%	SHB 3.7%	TTF -4.1%
MBB 24.91	HPG 996.35	MDG 1810%	CRE 3.5%	BMP -3.8%

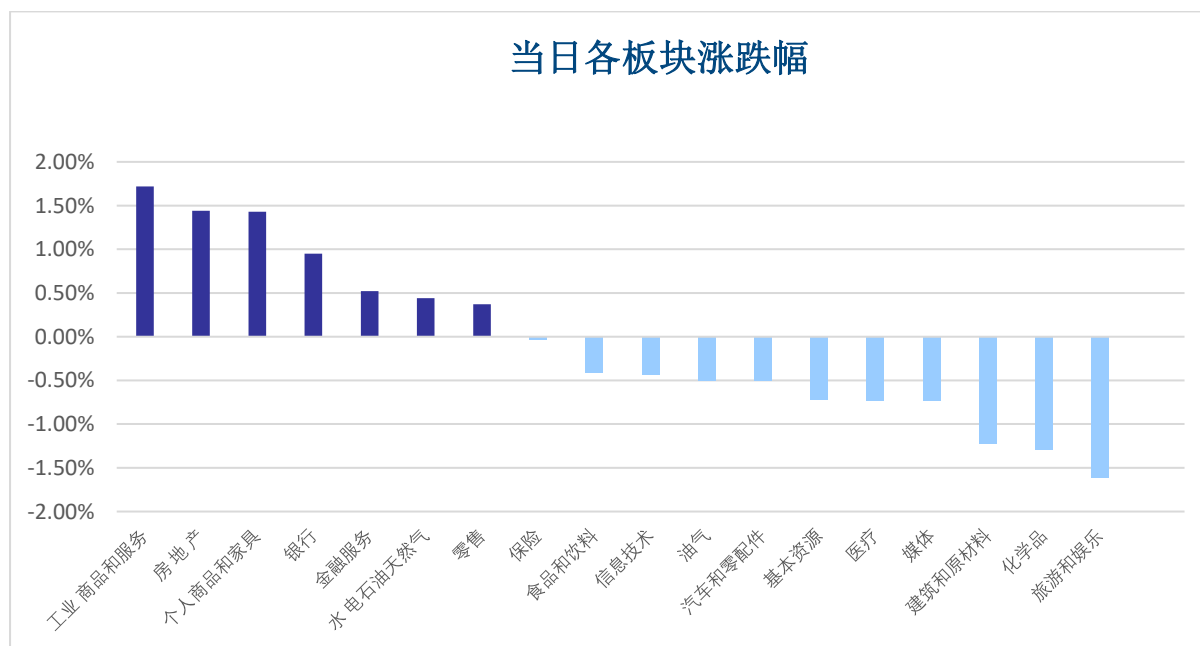


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

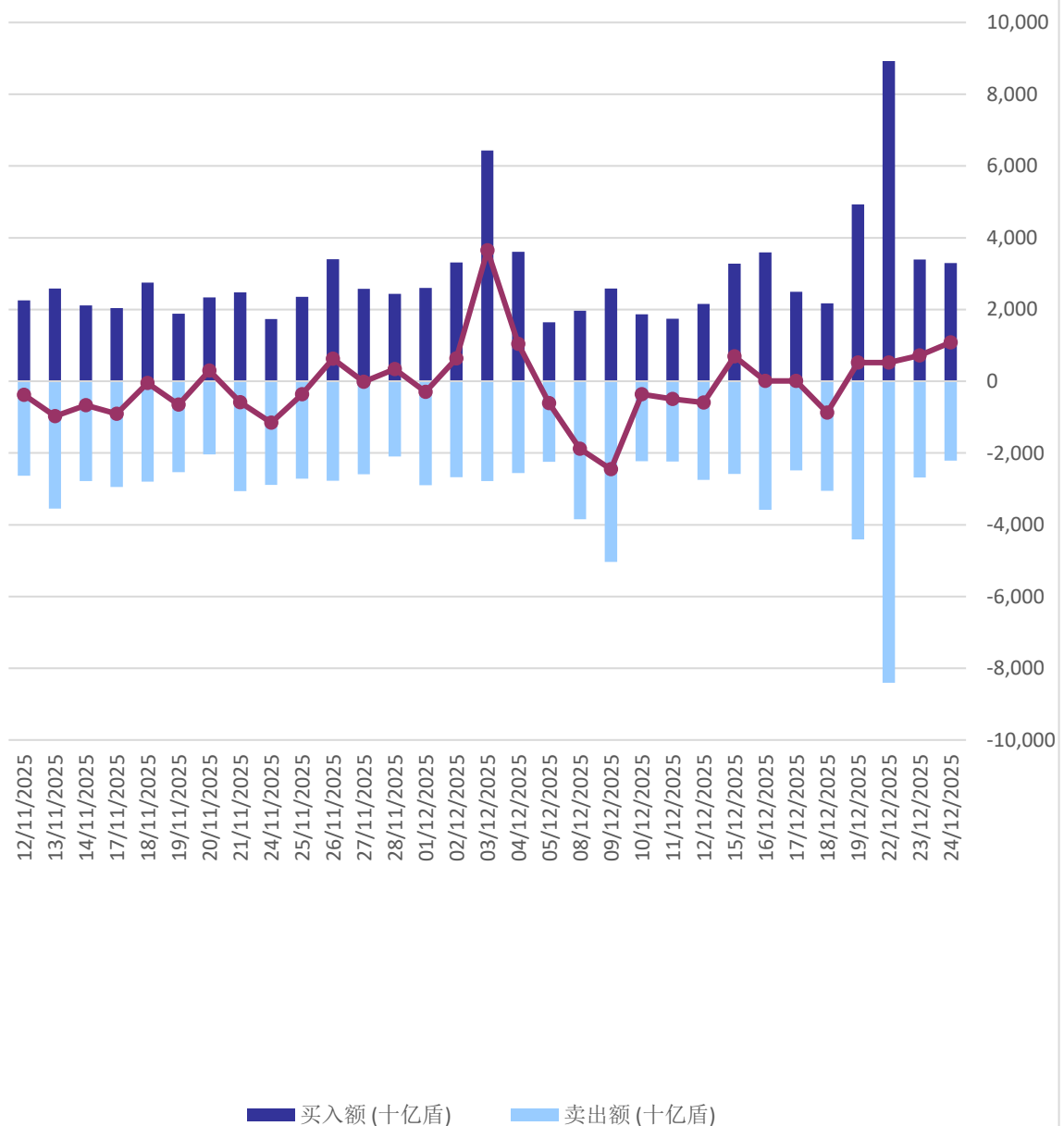




外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (亿盾)
STB	221.8	DGC	-96.7
MBB	144.7	VIC	-80.0
SSI	140.1	HPG	-72.0
MWG	133.0	GMD	-57.3
VND	121.9	DIG	-52.0

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。



GTJA 证券（越南）– 研究部

武琮如

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

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

minhnhk@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

Customer Service Specialist
and translator

trangnt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 –
ext:114

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

