



宏观新闻

- 美国总统唐纳德·特朗普在最新的社交媒体公告中表示，他已与习近平主席取得联系，并同意在不影响美国国家安全的前提下，允许 NVIDIA 向中国客户供应最先进的芯片产品，具体包括 H200 芯片。这一举动是对美国新近公布的《国家安全战略》的具体落实，根据该战略，美国将把重心放在自身核心利益上，并减少在国际事务中的存在，除非涉及其传统盟友所在的西半球地区。美国与中国近期持续释放缓和关系的信号，这对全球经济及安全形势而言都是积极的迹象。中国的贸易顺差继续强劲扩大，过去 12 个月累计顺差已突破 1 万亿美元。11 月份，中国实现 1117 亿美元的贸易顺差，高于此前预测的 1050 亿美元，也远超上月的 901 亿美元。在全球保护主义和贸易摩擦加剧的背景下，中国在过去数月持续维持历史高位的顺差水平，显示出中国企业极强的适应能力。
- 在越南方面，日本方面刚刚宣布退出越南核电项目，主要原因是准备相关方案的时间过于紧迫。这对越南经济而言是一个不利消息，尤其是在未来数年电力需求预计将大幅增长，以支撑对数据中心、AI 以及传统制造加工业等高耗电行业的增长目标。目前，越南工贸部以及行业内多家企业正全力推进各项电力项目，确保电力供应稳定仍是吸引国际投资者进入越南的关键关注点之一。

企业新闻

- ❖ CCC: CDC Construction —— 一名高级管理人员在被任命仅两个月后突然提出辞职。
- ❖ TNG: 公司已提前 22 天完成 2025 年全年营收目标，预计达到约 8.5 万亿越南盾，完成计划的约 105%。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.66	1.25
ESTX 50 PR.EUR	5,725.59	1.66
SET Index	1,261.39	0.00
PSEi INDEX	5,949.22	61.64
FTSE Malaysia KLCI	1,612.78	-3.74
FTSE Singapore Index	4,507.08	-24.28
S&P BSE SENSEX	85,102.69	-609.68
KOSPI Composite Index	4,154.85	54.80
Osaka - Osaka Delayed Price	50,722.00	230.13
SSE Composite Index	3,924.08	21.27
HANG SENG INDEX	25,765.36	-319.72
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,645.09	-21.92
Paris - Paris Delayed Price	8,108.43	-6.31
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,046.01	17.87
S&P 500	6,846.51	-23.89
NASDAQ Composite	23,545.90	-32.23
Dow Jones Industrial Average	47,739.32	-215.67
货物	报	% 波动
世界黄金	4,221.00	-10.60
布伦特原油价格	62.52	-1.36
WTI 石油价格	58.84	-1.39



2025 年 12 月 8 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 12.42 点 (+0.71%)，报 1753.74 点；河内指数下跌 0.76%，报 258.68 点。

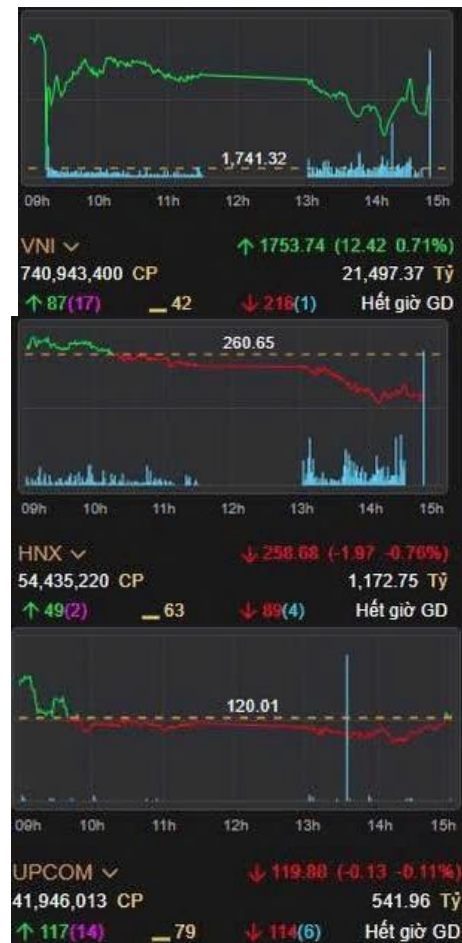
从影响力来看，在越南指数的整体上涨中，VIC、VHM 和 VPL 以及 SAB、GAS 和 PLX 的贡献最大。相反，化学、港口和证券板块均对指数产生极其消极影响。

VN30 上涨 8.32 点 (+0.42%)，但下跌的个股数量仍占多数，这表明市场上涨更多是依靠权重股拉升，而非资金全面扩散。

外资继续净卖出近 1.949 万亿越南盾，主要集中在银行和房地产板块，令市场情绪保持谨慎。

整体来看，盘中体现靠权重股拉升的上涨状态，而大多数股票仍在调整。资金面谨慎、市场宽度偏弱以及外资持续净卖出，显示短期趋势仍处于试探阶段，市场可能需要更多时间积累筹码，之后才能确认一段更具持续性的上涨行情。

指数走势





2025 年 12 月 8 日市场数据

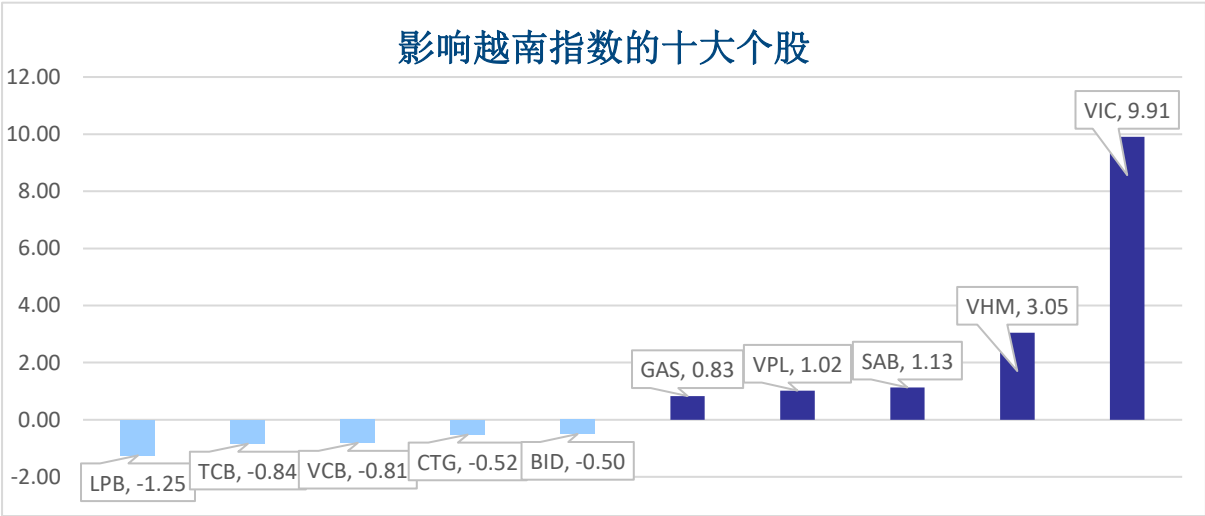
当日波动

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	1,753.74	0.71%	12.42	7.4094	214,974	104	42	217
VN30 指数	1,983.82	0.42%	8.32	2.9693	105,563	7	2	21
中盘股指数	560.14	-1.58%	-8.97	0.4044	10,014	5	5	19
小盘股指数	2,938.07	0.13%	3.68	7.6113	204,126	127	81	266
河内指数	258.68	-0.76%	-1.97	0.5444	11,727	51	63	93
Upcom 指数	119.88	-0.51%	-0.61	0.4195	5,420	131	79	120

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	214,974	7.20%	740.94	12.59%
河内 HNX	1,173	-4.94%	54.44	-15.55%

值得关注的股票

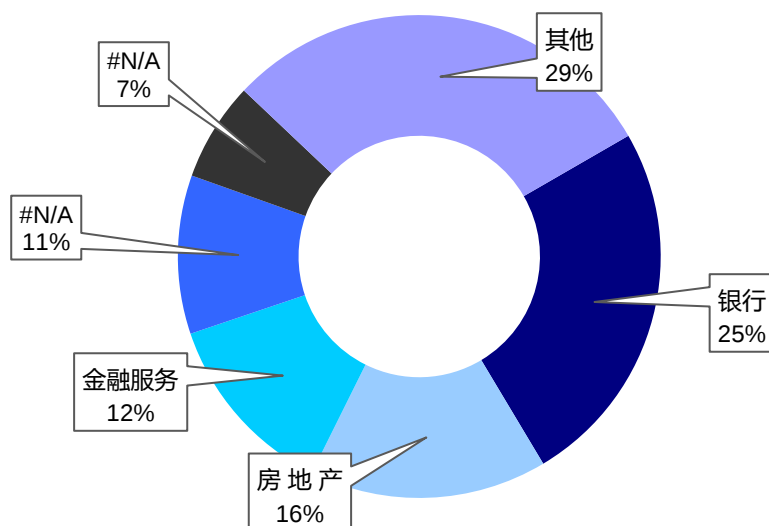


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	57.66	SSI	1,091.08	BTT	5333%	FIT	6.9%	GEX	-4.2%
SSI	36.83	SHB	964.49	OPC	3786%	VIC	6.9%	LPB	-3.7%
VIX	31.77	VIX	761.60	TVB	2588%	HII	7.0%	CDC	-3.5%
VIB	29.90	VIC	750.18	SJS	2567%	BVH	6.9%	VIX	-3.5%
HPG	24.35	VPB	683.33	TVS	1075%	FCN	6.8%	PC1	-3.0%

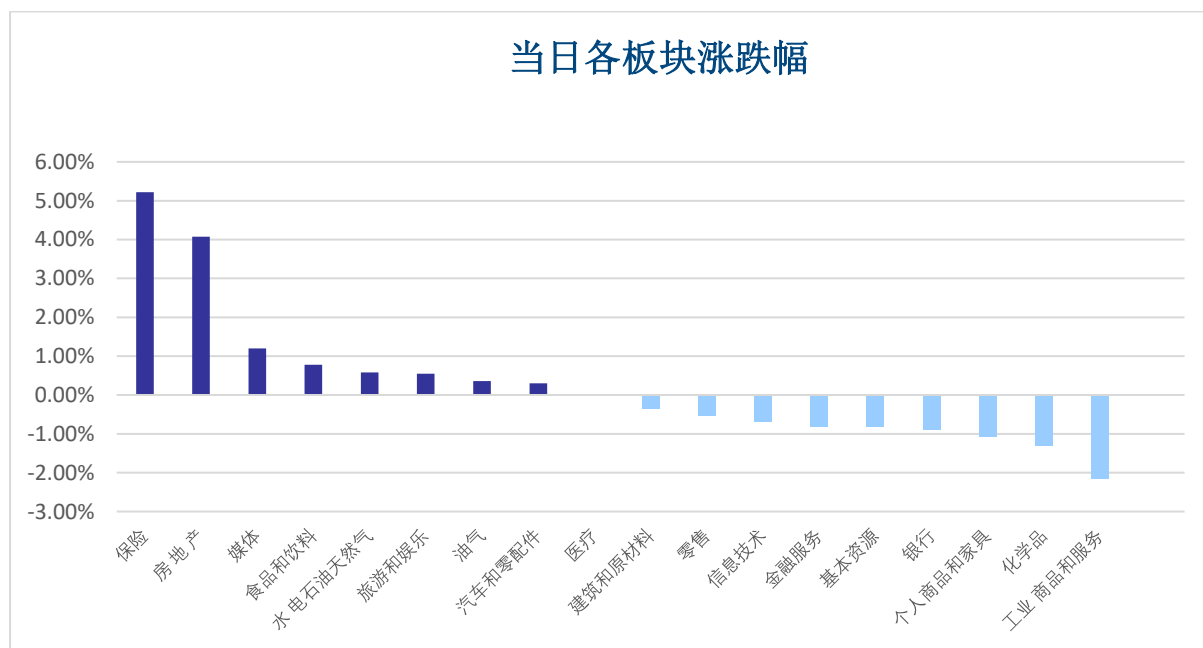


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

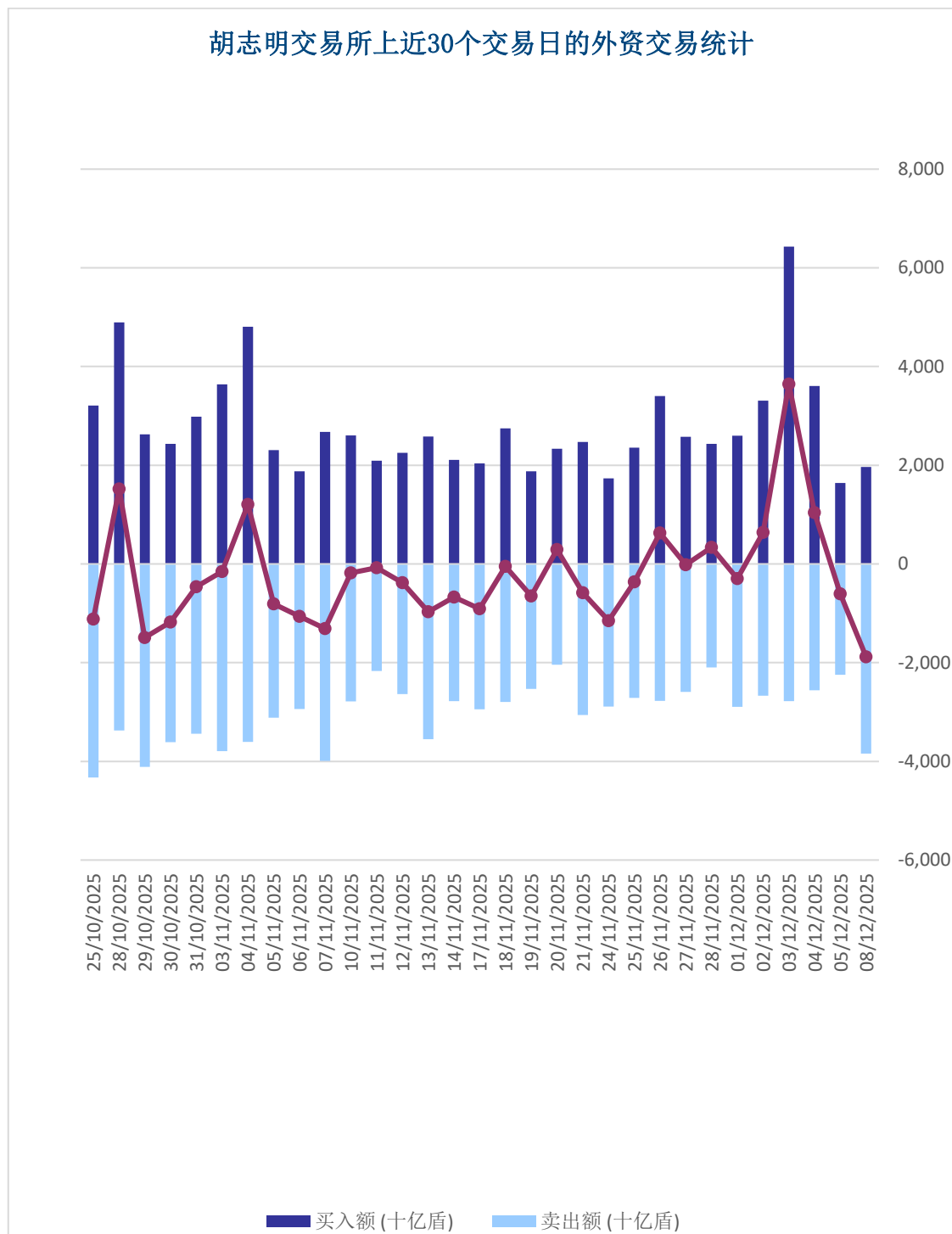




外资交易

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)
SHB	186.3	VIC	-184.9
MBB	160.4	SSI	-167.9
VPB	110.4	GMD	-92.8
HPG	77.9	KBC	-63.3
CTG	53.2	VRE	-50.3

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

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

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

