



宏观新闻

- ❖ 伊朗已正式拒绝美国提出的 15 点和平方案，并继续对以色列展开报复性打击。
- ❖ 针对美方提议，伊朗方面表示，近期两轮谈判期间伊朗均遭到美国及其盟友的攻击，最近一次为空袭，导致已故最高领袖阿里·哈梅内伊牺牲。同时，美国不断增加在中东地区的驻军规模，也加剧了伊朗方面的担忧，尤其是在有关美军可能在未来直接派遣地面部队参战的传闻背景下。由于供应紧张，美国及全球多地尿素价格大幅上涨。
- ❖ 主要原因是卡塔尔（全球约 30% 尿素产量的生产国）因地区冲突而处于限产状态。目前美国尿素价格约为 660 美元/吨，较年初上涨 89%，为自 2022 年 9 月以来的最高水平。此前尿素价格曾在 2022 年初因俄乌冲突一度达到 910 美元/吨的高点。
- ❖ 在越南，知名黄金品牌“Bao Tin Minh Chau”昨日数小时暂停更新金价。
- ❖ 据悉，该品牌在河内的部分门店昨日暂停营业，以配合有关部门的检查。近期越南居民资金明显流向黄金等储值资产，多位专家建议采取措施，引导资金流向更具可持续性的领域，包括通过政策工具减少投机行为，或引导黄金、外汇等储值渠道的资金回流至生产性领域。

企业新闻

- ❖ **SSI:** 设定 2026 年利润目标超过 5.8 万亿越南盾，创历史新高。
- ❖ **TCO:** 已通过投资方案，计划持有 Pacific Lines 65%-90% 的表决权。
- ❖ **KSF:** 计划实现利润 15 万亿越南盾，加速收购从北到南的一系列项目，并推进向胡志明交易所（HOSE）转板上市。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	25.33	-6.01%
ESTX 50 PR.EUR	5,653.56	1.29%
SET Index	1,457.91	3.37%
PSEi INDEX	6,044.17	1.82%
FTSE Malaysia KLCI	1,716.68	0.46%
FTSE Singapore Index	4,904.54	0.87%
S&P BSE SENSEX	75,273.45	1.63%
KOSPI Composite Index	5,642.21	1.59%
Osaka - Osaka Delayed Price	53,749.62	2.87%
SSE Composite Index	3,931.84	1.30%
HANG SENG INDEX	25,335.95	1.09%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,106.84	1.42%
Paris - Paris Delayed Price	7,846.55	1.33%
DAX	22,957.08	1.41%
PERFORMANCE-INDEX		
S&P 500	6,591.90	0.54%
NASDAQ Composite	24,162.98	0.67%
Dow Jones Industrial Average	46,428.57	0.66%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,495.77	0.48%
布伦特原油价格	98.13	-2.10%
WTI 石油价格	91.01	-1.45%



2026 年 3 月 25 日市场摘要

2026 年 3 月 25 日, 越南各指数集体走强。越南指数上涨 2.69%, 报 1658.19 点; 河内指数上涨 2.4%, 报 249.67 点。胡志明市场的成交量超过 8.92 亿股, 较上个交易日增加 15.62%。河内交易市场的成交量超过 1.11 亿股, 较上个交易日大幅增加 61.85%。

从市场活跃度上看, VIC, VHM 和 VPB 是最积极影响到越南指数的因素, 为其贡献超过 13 点。另一方面, 对越南指数产生最消极影响的股票包括 SAB, LPB, VCK。

个股及板块同步上涨。其中, 保险 (BVH +6.97%; MIG +4.55%) 和化工 (GVR +6.27%; DGC +4.19%) 板块领涨。

外资仍持续净流出, 胡志明市场的净卖出额约为 4160 亿越盾。卖盘主要集中于 VCB (2090 亿越南盾)、STB (1520 亿越南盾)、BID (1130 亿越南盾)。在河内证券交易所 (HNX), 净买入额约为 1260 亿越南盾。

指数走势





2026 年 3 月 25 日市场数据

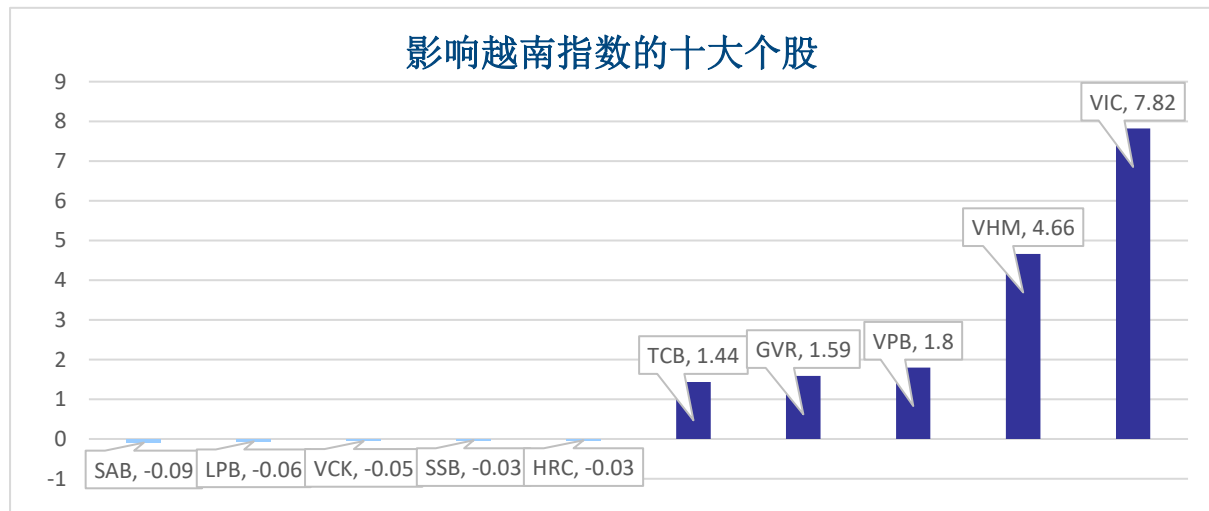
当日波动

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	1,658.19	2.69%	43.42	8.9222	226,120	276	42	60
VN30 指数	1,814.73	2.52%	44.57	3.2676	106,043	26	1	3
中盘股指数	532.23	3.16%	16.30	0.6555	14,647	27	1	2
小盘股指数	2,722.96	2.73%	72.43	9.5505	229,382	341	67	67
河内指数	249.67	2.40%	5.86	1.1136	18,140	118	46	34
Upcom 指数	123.74	0.82%	1.01	0.3248	5,912	180	76	69

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	226,120	10.51%	892.22	15.62%
河内 HNX	1,814	52.69%	111.36	61.85%

值得关注的股票

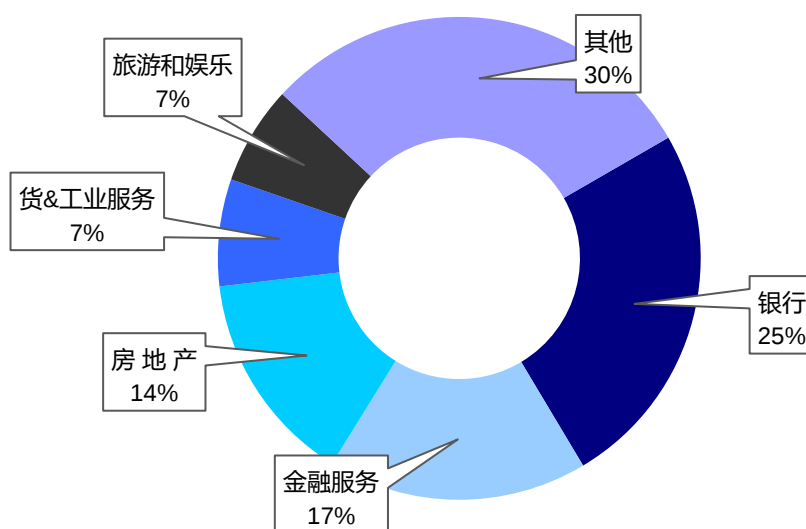


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	77.56	SHB	1,141.72	APH	4833%	PET	7.0%	NAF	-2.3%
VIX	35.76	SSI	823.79	FUEVFV ND	3329%	NT2	7.0%	SAB	-0.8%
SSI	30.72	FUEVFV ND	715.58	VRC	1164%	BVH	7.0%	SSB	-0.3%
CII	28.52	MWG	620.48	CVT	1020%	REE	6.9%	LPB	-0.2%
VPB	23.59	FPT	618.94	TTA	822%	TV2	6.9%	TVS	0.0%

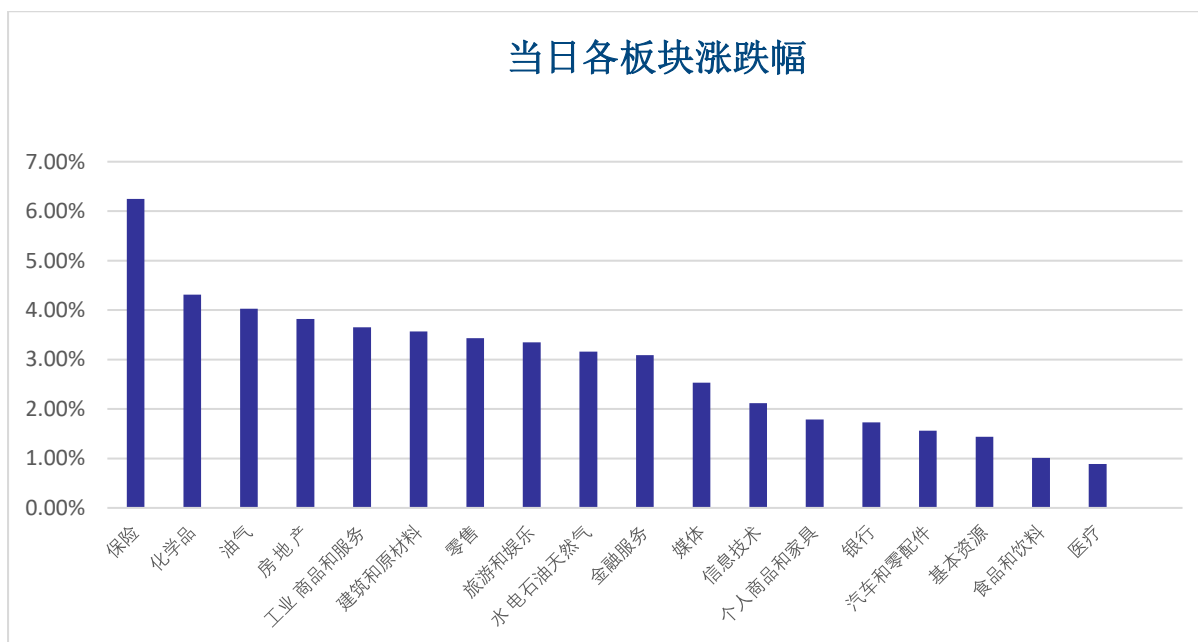


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

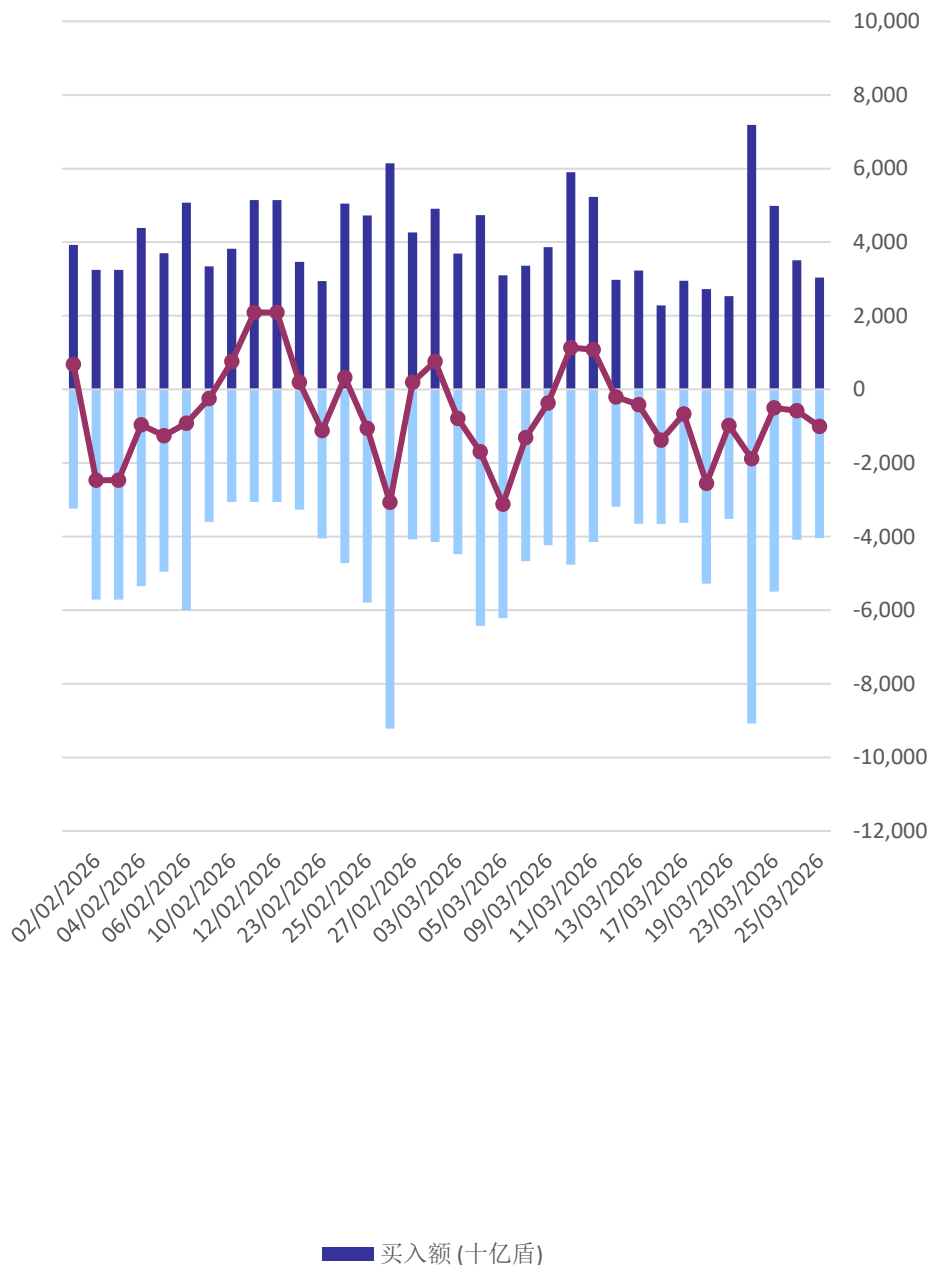




外资交易

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)
MWG	129.6	FUEVFN	-713.5
VHM	110.0	VCB	-210.0
ACB	54.3	STB	-152.7
VCI	52.7	BID	-113.3
VPB	49.5	MSN	-87.7

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

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

