

市场策略

下周市场预测：各项指标显示越南指数上行动能趋缓，并存在反转风险。我们预计本周指数将维持区间震荡走势。支撑位为 1650 点，阻力位为 1710 点。

推荐股票：DTD – 目标价：18500 越南盾/股

国际市场

中东局势仍未出现明显缓和，各方仍在相互实施打击与空袭。同时，美国总统就伊朗重新开放霍尔木兹海峡设定了 48 小时期限（截至 4 月 6 日周一上午 10 时），但该期限随后再次延长至 4 月 7 日 20 时，显示其谈判立场并不占据明显优势。周一（4 月 6 日）早间，据 Axios 报道，伊朗与美国正推进一项为期 45 天的谈判安排，或有望为全面缓解冲突创造条件。

宏观数据方面，美国上周公布的经济数据整体偏正面。3 月新增非农就业人数为 17.8 万，高于市场预期的 6.5 万；失业率亦由此前的 4.4% 小幅回落至 4.3%，在一定程度上缓解了市场对经济放缓的担忧。不过，亦有观点指出，失业率的下降部分源于劳动参与率的回落，而非就业实质性改善。与此同时，ISM 公布的制造业 PMI 亦小幅回升，由前值 52.4 升至 52.7，高于市场预期的 52.3，显示制造业景气度略有改善。

越南市场

越南公布的宏观经济数据整体表现积极。2026 年一季度 GDP 同比增长 7.83%，为近 15 年来一季度最高增速。尽管略低于此前市场预期，但仍为全年实现创纪录增长奠定了坚实基础。与此同时，进出口延续稳健扩张态势，出口与进口同比分别增长 19.1% 和 27.0%。

不过，通胀压力亦有所抬升，主要受国内经济活跃及全球能源价格紧张影响。3 月通胀率录得 4.65%，已高于国会设定的 4.5% 目标。与此同时，利率水平亦呈现上行趋势，或对货币政策进一步宽松形成一定制约，从而在支持经济增长方面带来挑战。

越南指数



点数	1,684.04
与前一周相比	0.67%
年初至今	-5.63%
日均竞价成交量（百万股）	761.25
日均竞价成交额（十亿越南盾）	20,430.71
市盈率P/E	13.75
市净率P/B	2.02

源: FiinPro, Guotai Junan (VN)

指数	收盘价	%1周涨跌幅
BTC	66,830	1.30%
DXD	100.028	-0.12%
DowJones	46504.67	2.96%
Nikkei 225	53123.49	-0.47%
黄金/美元	4,676.76	4.06%
美元/日元	159.67	-0.40%
原油	111.54	11.94%
布伦特原油	6503	-0.88%

源: Tradingview.com, Guotai Junan (VN)



战略评估

基于技术观点的市场策略



上周市场回顾：上周，越南指数小幅反弹，并一度触及短期阻力位，随后在周后段逐步回落。截至上周五，越南指数上涨 0.6%（WoW），报 1684.04 点。

下周市场预测：各项指标显示越南指数上行动能趋缓，并存在反转风险。我们预计本周指数将维持区间震荡走势。

支撑位为 1650 点，阻力位为 1710 点。



推荐股票：DTD



积极资金流入 DTD，确认上涨信号

- DTD 股票在上周最后一个交易日成交量大幅增加，确认市场买盘资金流入
- MA 指标呈现积极信号
- Stock RSI 指标显示积极信号，但存在反转风险
- MACD 指标呈现积极信号

买入仓位目标价：**18500 越南盾/股**



指标	信号
MA14, MA21	买入
Stoch RSI	买入
MACD	买入

推荐组合更新

序号	股票	建议日	买入价	目标价	止损价	当前价	收益率	状态
1	MZG	16/3/2026	12,700	14,500	11,000	12,900	1.5%	持有
2	CEO	30/3/2026	16,500	18,000	15,500	16,500	0%	持有
3	DTD	06/4/2026	17,000	18,500	16,000	17,200	0	新买入



国际市场

中东局势仍未出现明显缓和，各方持续对彼此领土实施打击与空袭。上周，美国多架军机在伊朗领空被击落，包括一架 F-15 战斗机和一架 A-10 攻击机。根据美方消息，飞行员已成功获救，但相关飞机被击落的具体原因尚未披露。有部分消息称，这些飞机参与了针对伊朗浓缩铀的打击行动，但该说法已遭美方否认。

与此同时，美国总统此前要求伊朗在 48 小时内重新开放霍尔木兹海峡（截至 4 月 6 日周一上午 10 时），但该期限随后再度延长至 4 月 7 日 20 时，反映出其谈判立场并不占据明显优势。4 月 6 日周一早间，据 Axios 报道，伊朗与美国正推进一项为期 45 天的谈判安排，或有望为全面缓解冲突创造条件。

宏观方面，美国上周公布的经济数据整体偏正面。3 月新增非农就业人数为 17.8 万，显著高于市场预期的 6.5 万；失业率由此前的 4.4% 小幅回落至 4.3%，在一定程度上缓解了市场对经济放缓的担忧。不过，也有观点指出，失业率下降部分源于劳动参与率下滑，而非就业质量的实质性改善。此外，ISM 公布的制造业 PMI 亦呈现温和回升，由前值 52.4 升至 52.7，高于市场预期的 52.3，显示制造业景气度略有改善。



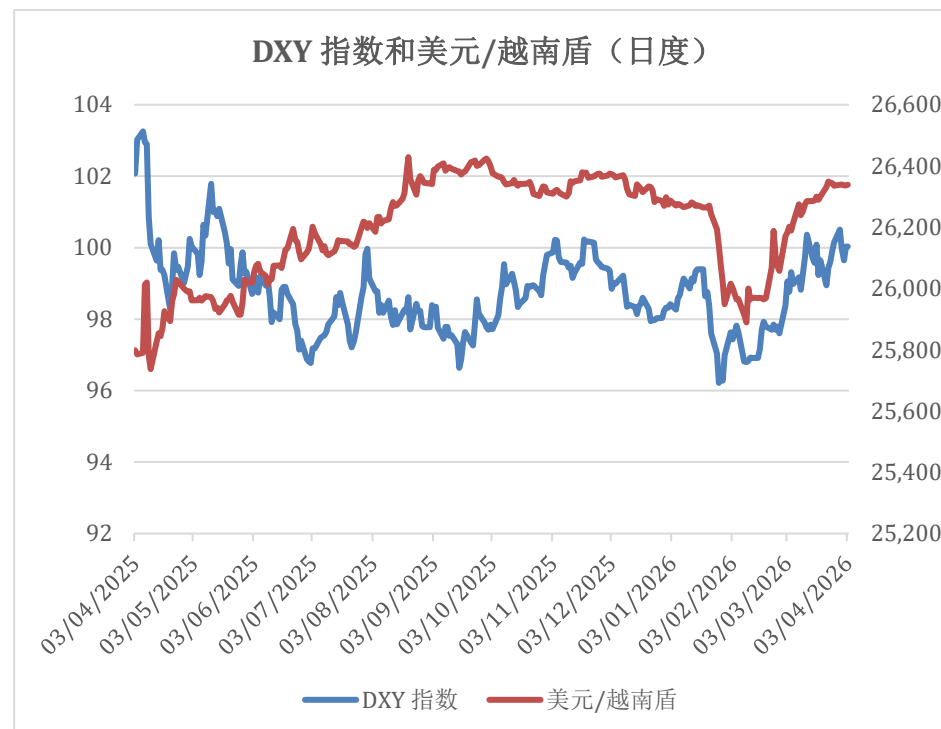
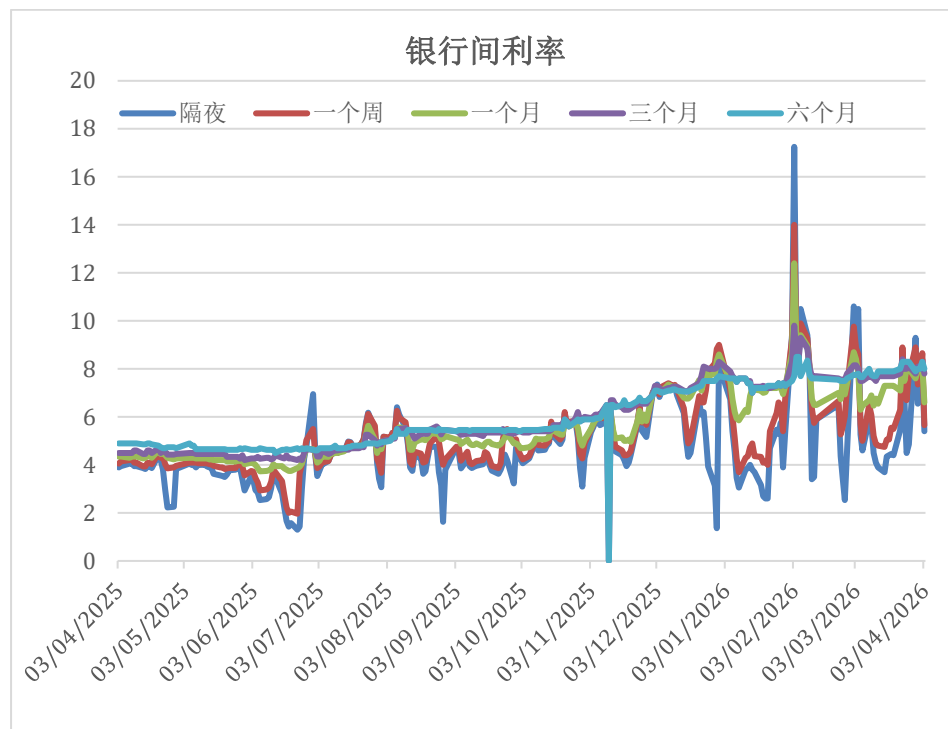
越南市场

上周末，越南公布的宏观经济数据整体表现积极。2026 年一季度 GDP 同比增长 7.83%，为近 15 年来一季度最高增速。尽管略低于此前市场预期，但仍为全年实现创纪录增长奠定了坚实基础。与此同时，进出口保持稳健扩张，出口与进口同比分别增长 19.1%和 27.0%。

不过，通胀压力亦在加速上行，主要受到国内经济活跃及全球能源价格紧张的共同影响。3 月通胀率录得 4.65%，已高于国会设定的 4.5%目标。此外，利率水平亦快速上行，或对货币政策进一步宽松形成一定掣肘，从而在支持经济增长方面带来挑战。

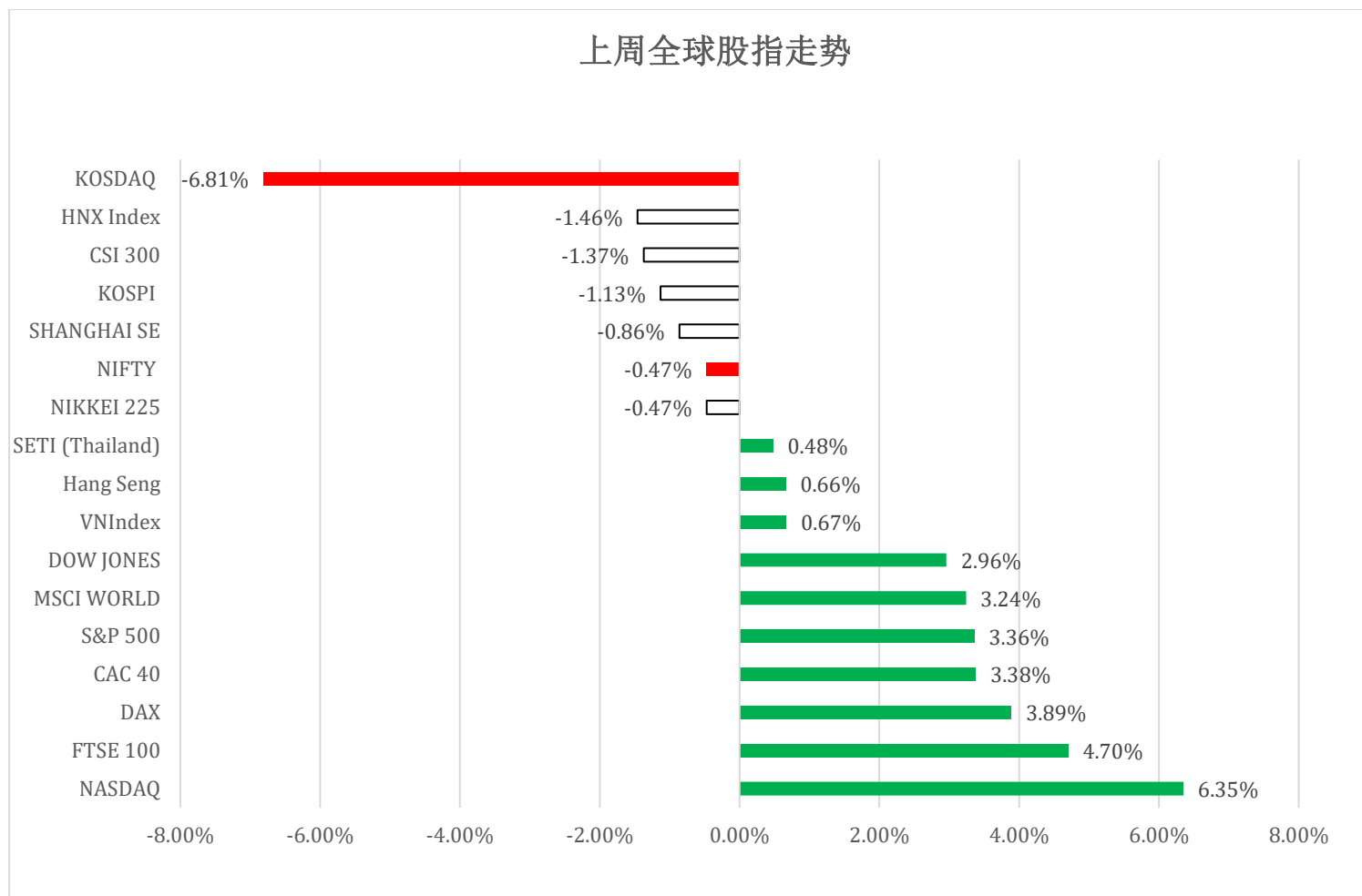


越南市场数据





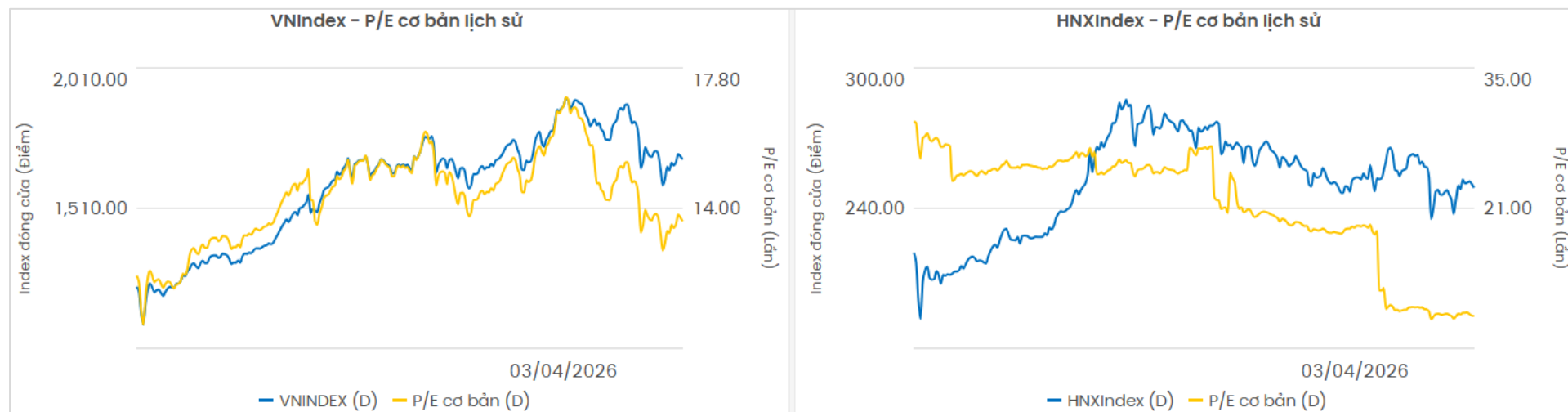
上周市场数据



源: Bloomberg, GTJAVN

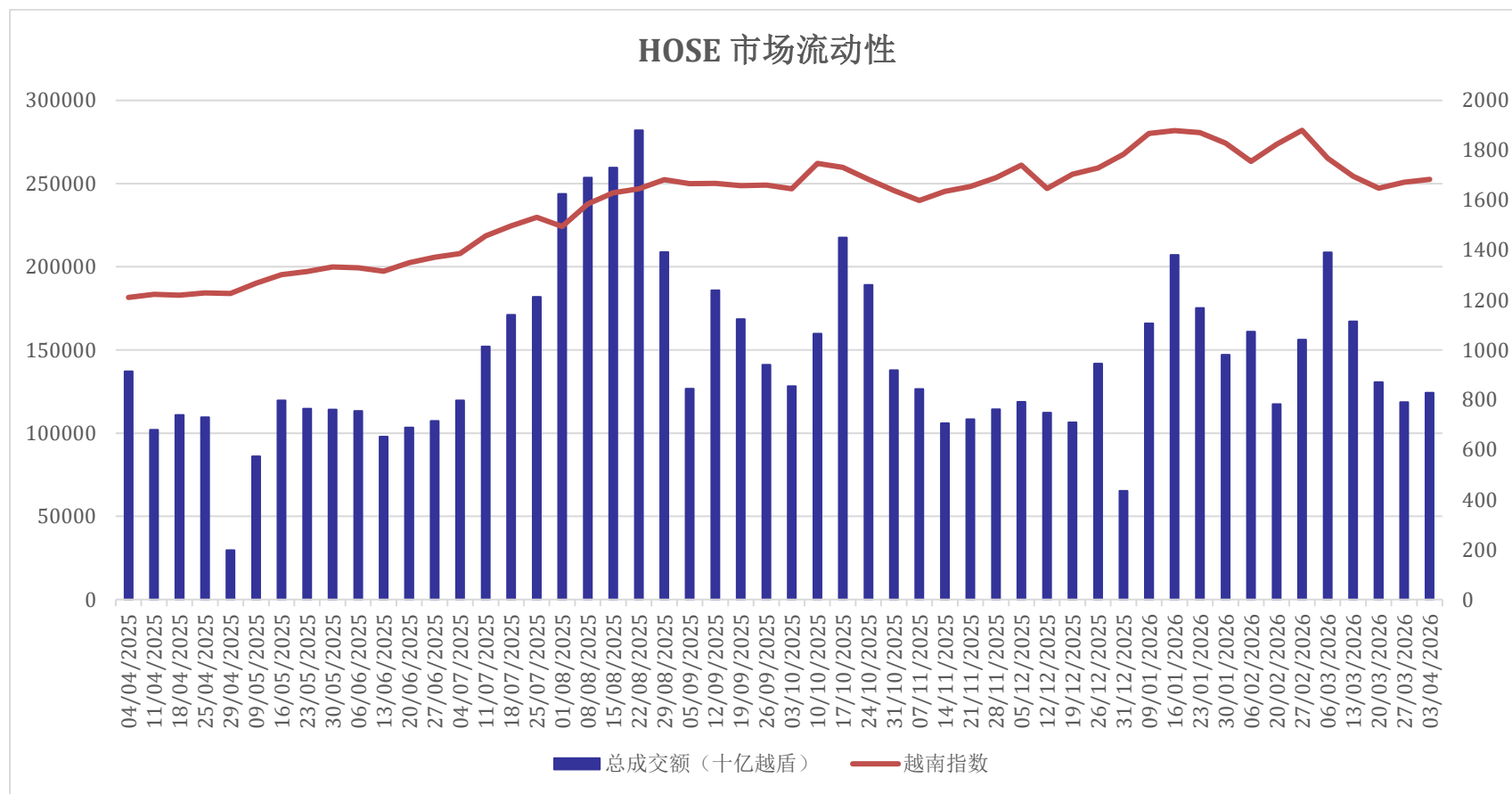


市场估价（最近 12 个月市盈率 P/E）



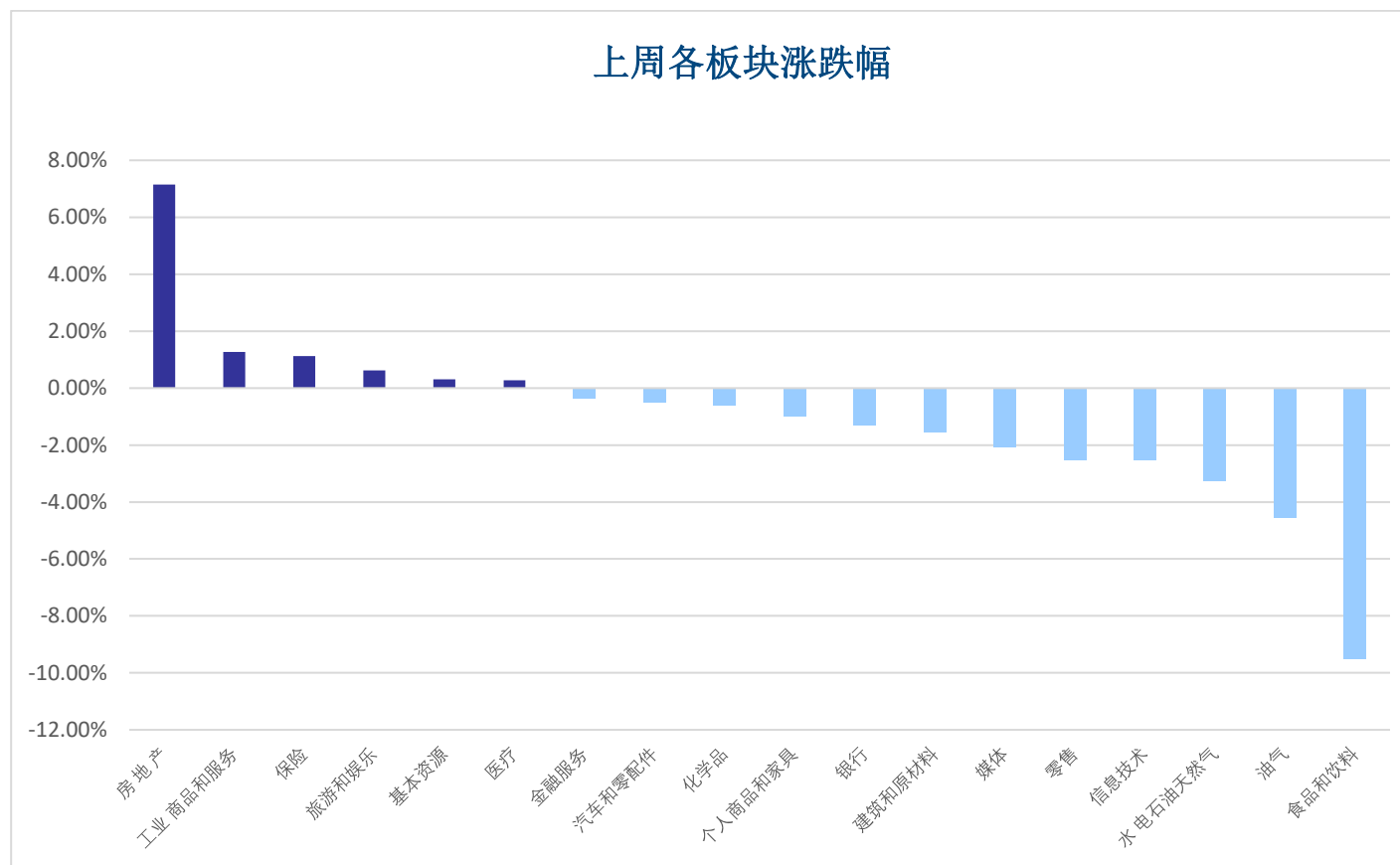


胡志明市场的流动性



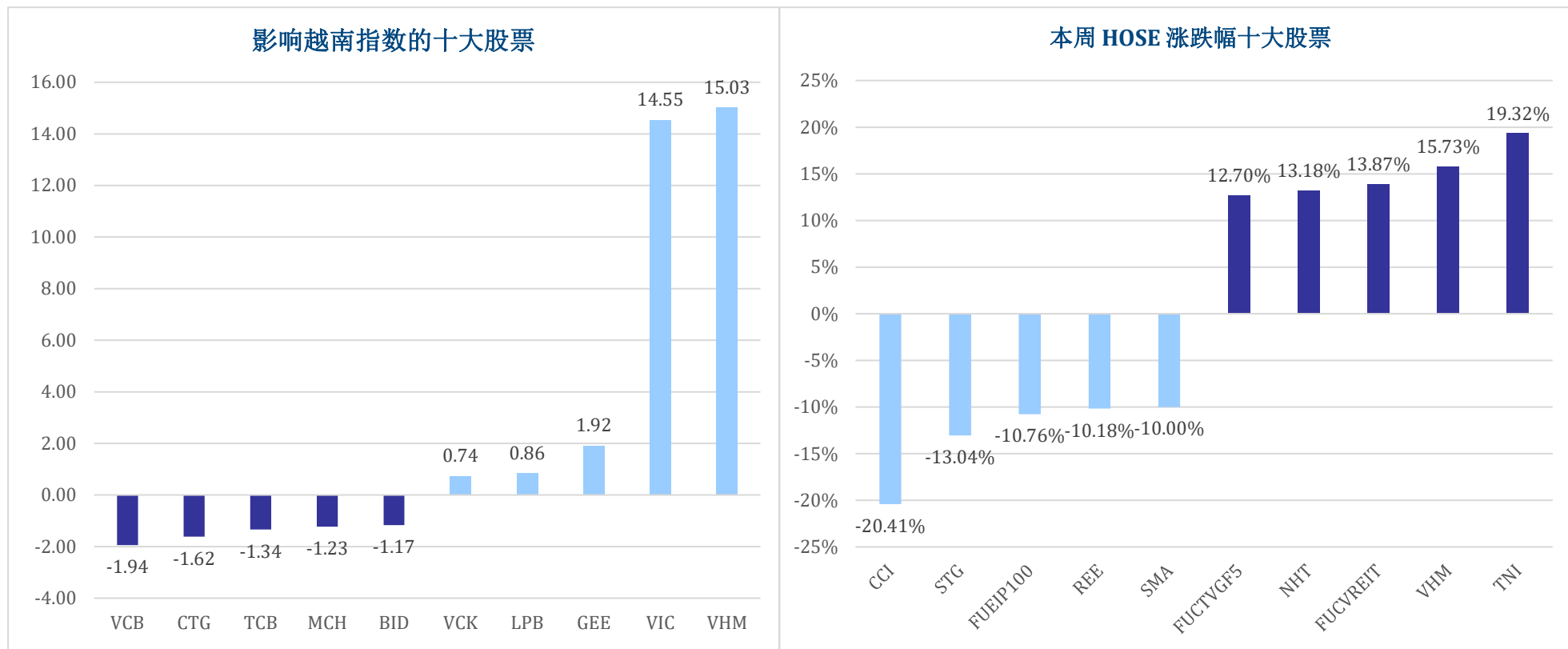


本周胡志明市场板块



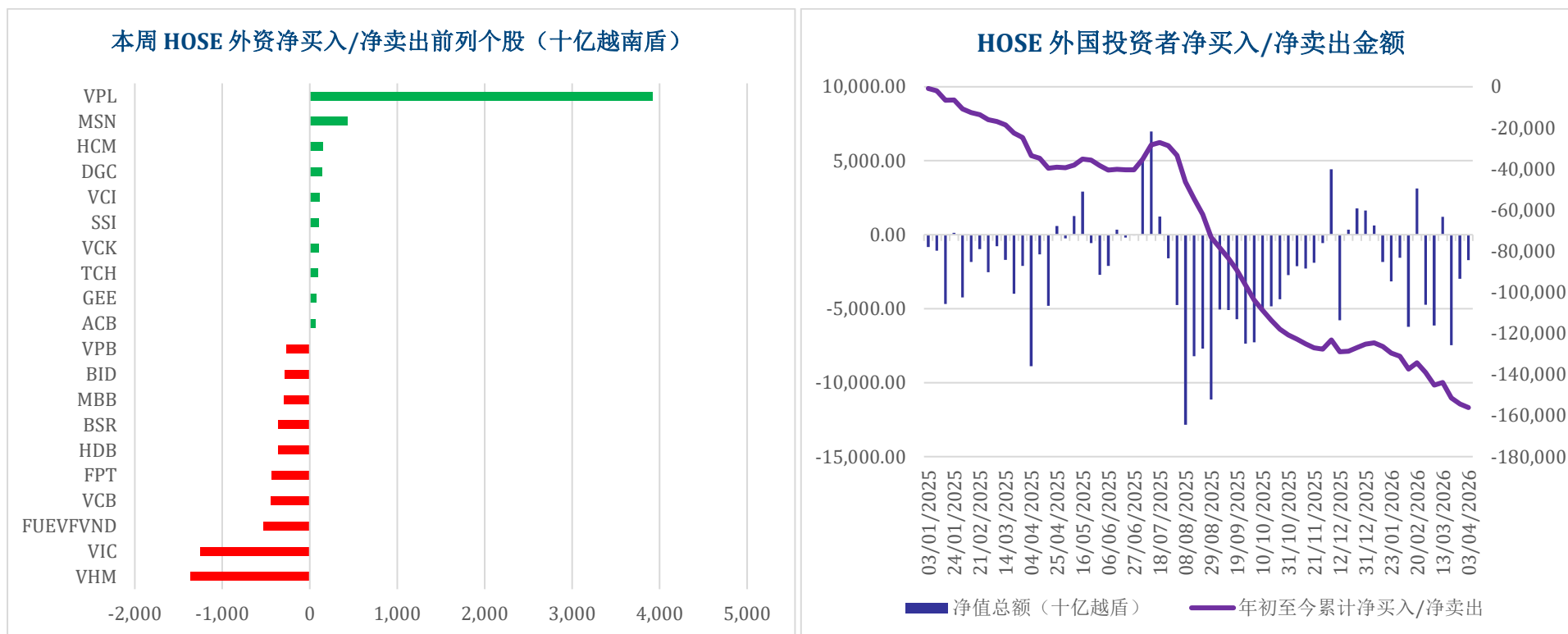


突出股票





外资动向



源: ForexFactory, GTJAVN



下周新闻

国际新闻

执行日	国家	货币	内容
06/04/2026	越南	越南盾	3 月经济社会情况报告
07/04/2026	越南	越南盾	FTSE 中期评估结果公布
09/04/2026	美国	美元	2 月核心个人消费支出价格指数（PCE）
10/04/2026	美国	美元	3 月消费者价格指数（CPI）

企业新闻

股票	市场	事件	执行率	除权除息交易日	执行日
VTP	UPCoM	发行股票	42.00%	07/04/2026	07/04/2026
TCX	UPCoM	以现金形式派发股息	5.00%	07/04/2026	08/05/2026
HAM	UPCoM	发行股票	50.00%	08/04/2026	08/04/2026
VGR	UPCoM	以现金形式派发股息	35.00%	08/04/2026	17/04/2026
BSH	UPCoM	以现金形式派发股息	15.00%	08/04/2026	24/04/2026
NBE	UPCoM	以现金形式派发股息	11.00%	09/04/2026	16/09/2026
TDM	UPCoM	以现金形式派发股息	13.00%	14/04/2026	29/05/2026

源: FiinProX, GTJAVN



股票排名

参考指数: VN - Index.	投资期: 6-18 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
收集	预期收益率 5% 至 15% 或公司/行业前景乐观
持有	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: 6-18 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
中性	与越南指数相比, 平均行业利润率-5%至 5% 或行业前景中等
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） - 分析部

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

阮其明

Chief Economist

minhnhk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

阮玉侠

Research Analyst

hiepnn@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:708

陈氏红绒

Director of Research

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

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

