



宏观新闻

- ❖ 持续的通胀压力继续对美国货币政策和经济构成挑战。根据昨日公布的报告，5 月份美国个人消费支出价格指数（PCEPI）同比上涨 4.1%，为 2023 年 4 月以来的最高水平。
- ❖ 在霍尔木兹海峡，一艘悬挂新加坡国旗的油轮在通过该航道时遭到袭击。这表明霍尔木兹海峡的安全风险尚未完全消除，外界对于海运活动可能受到干扰的担忧依然存在。
- ❖ 在越南，全国总体规划工作仍在大力推进，多个项目已交由地方政府和项目投资方负责实施。同时，越南工贸部正积极研究相关解决方案，以缓解高峰时期系统压力，确保商业和生产经营活动持续顺畅运行。
- ❖ 此外，越南工贸部也正在积极研究缓解电力系统在用电高峰期压力的措施，以保障企业经营和生产活动不间断进行。

企业新闻

- ❖ **SAS:** 已通过 2026 年生产经营计划，预计 2026 年税前利润将达到 8020 亿越盾，相当于 2025 年实际完成水平的 95%。
- ❖ **LDG:** 股东大会已批准 2026 年经营计划，计划实现净营业收入超过 9160 亿越盾，税后利润接近 2020 亿越盾，两项指标均为 2025 年实际水平的两倍以上。
- ❖ **PHP:** 将实施现金分红，分红比例为每股 9%，即股东每持有一股可获得 900 越盾股息。



2026 年 6 月 25 日市场摘要

截至 2026 年 6 月 25 日收盘, 越南指数下跌 14.95 点, 跌幅 0.80%, 报 1863.07 点。与之相反, HNX 指数上涨 1.19 点, 涨幅 0.37%, 报 319.43 点。胡志明证券交易所 (HOSE) 成交额约达 11.3 万亿越盾, 较前一交易日下跌 17.3%。

盘中走势显示, 在此前强劲反弹之后, 市场调整压力有所加大。VN-Index 在早盘一度小幅上涨并突破 1880 点, 但随着买盘动能减弱, 以及大市值股票面临抛售压力, 指数很快转而下跌。市场广度明显偏向负面, 下跌个股数量远超上涨个股, 反映出市场出现了较为广泛的获利了结现象。

从行业板块来看, 房地产板块承受的调整压力最大, 跌幅约为 2.0%; 其次是石油天然气、化工和零售板块。相反, 旅游与娱乐、建筑与建材以及银行板块则是少数维持上涨态势的行业, 对缩小市场跌幅起到了一定支撑作用。

外资继续维持在 HOSE 市场上的净卖出趋势, 净卖出金额约为 1.073 万亿越盾。卖压主要集中于 VHM、CTG、FPT、BSR 和 VIC, 而 LPB、POW 和 BMP 则是外资净买入较为突出的个股。这表明, 外资资金流向仍然较为谨慎, 而随着 VN-Index 经历连续反弹后, 短期获利了结压力正在逐步增加。

指数走势





2026 年 6 月 25 日市场数据

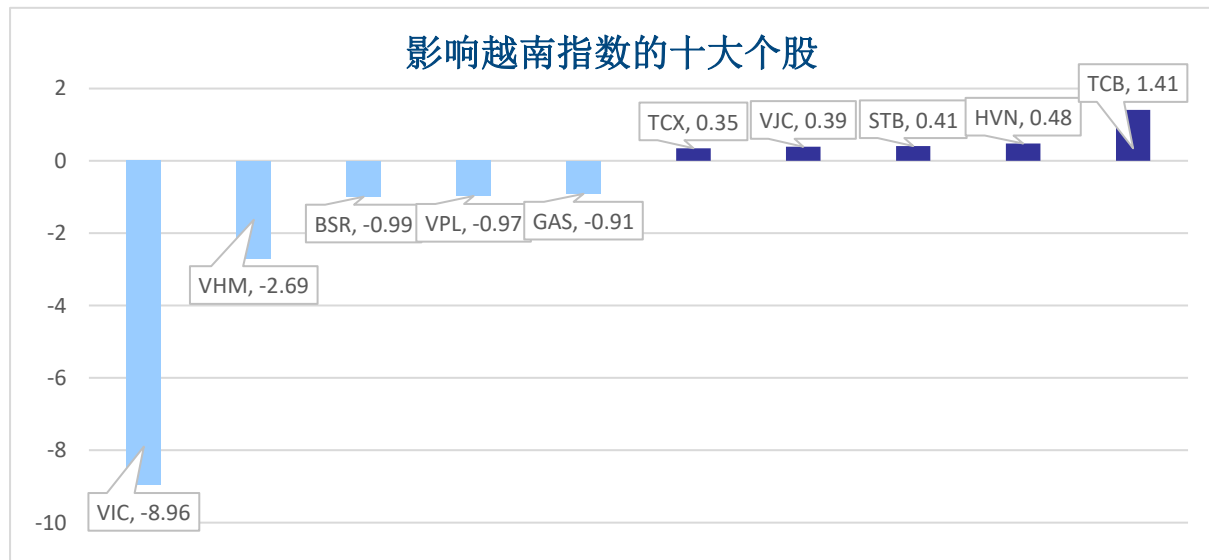
当日波动

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	1,863.07	-0.80%	-14.95	4.9062	161,138	119	69	177
VN30 指数	2,004.62	-0.28%	-5.53	2.3075	110,208	8	4	18
中盘股指数	509.96	-0.53%	-2.72	0.1756	3,524	8	8	14
小盘股指数	2,998.24	-0.38%	-11.41	5.1245	160,368	150	70	201
河内指数	319.44	0.38%	1.20	0.4493	6,156	65	54	69
Upcom 指数	128.7	1.04%	1.32	0.2894	4,172	106	101	106

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	161,138	-11.30%	490.62	-22.50%
河内 HNX	616	-36.44%	44.93	-22.03%

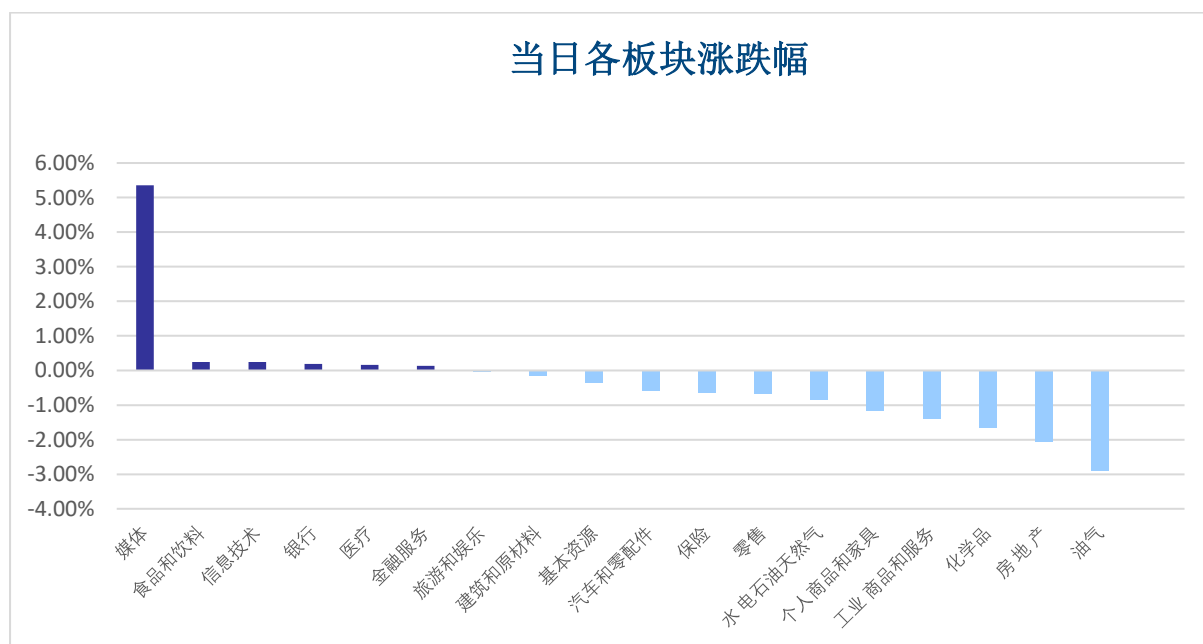
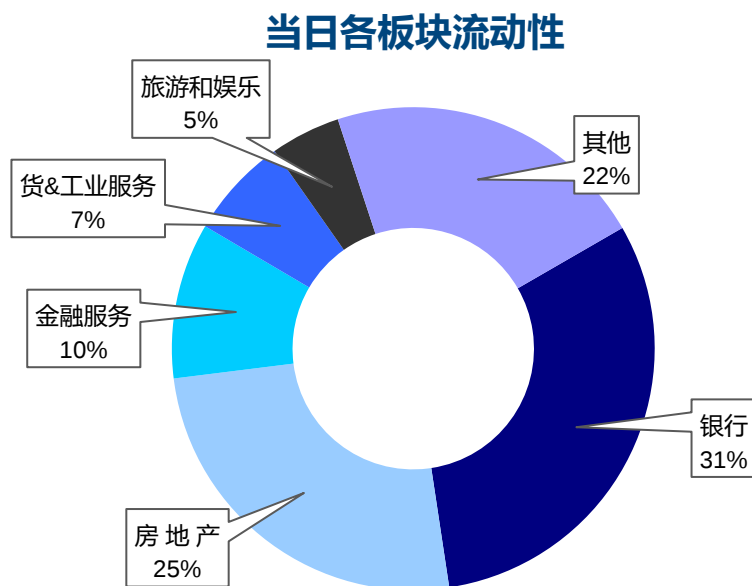
值得关注的股票



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	38.27	VIC	2,483.65	L10	20813%	VHC	4.6%	DGC	-3.3%
VIX	28.42	VJC	1,007.27	TVS	1713%	TVS	3.7%	GMD	-2.7%
TCB	24.94	TCB	825.11	SBA	1112%	YEG	6.9%	PHR	-2.5%
POW	22.16	VHM	819.57	CLW	760%	ANV	3.5%	VIC	-2.4%
MSB	15.22	LPB	681.52	TCO	644%	HVN	3.1%	NVL	-2.3%



板块（在胡志明市场）

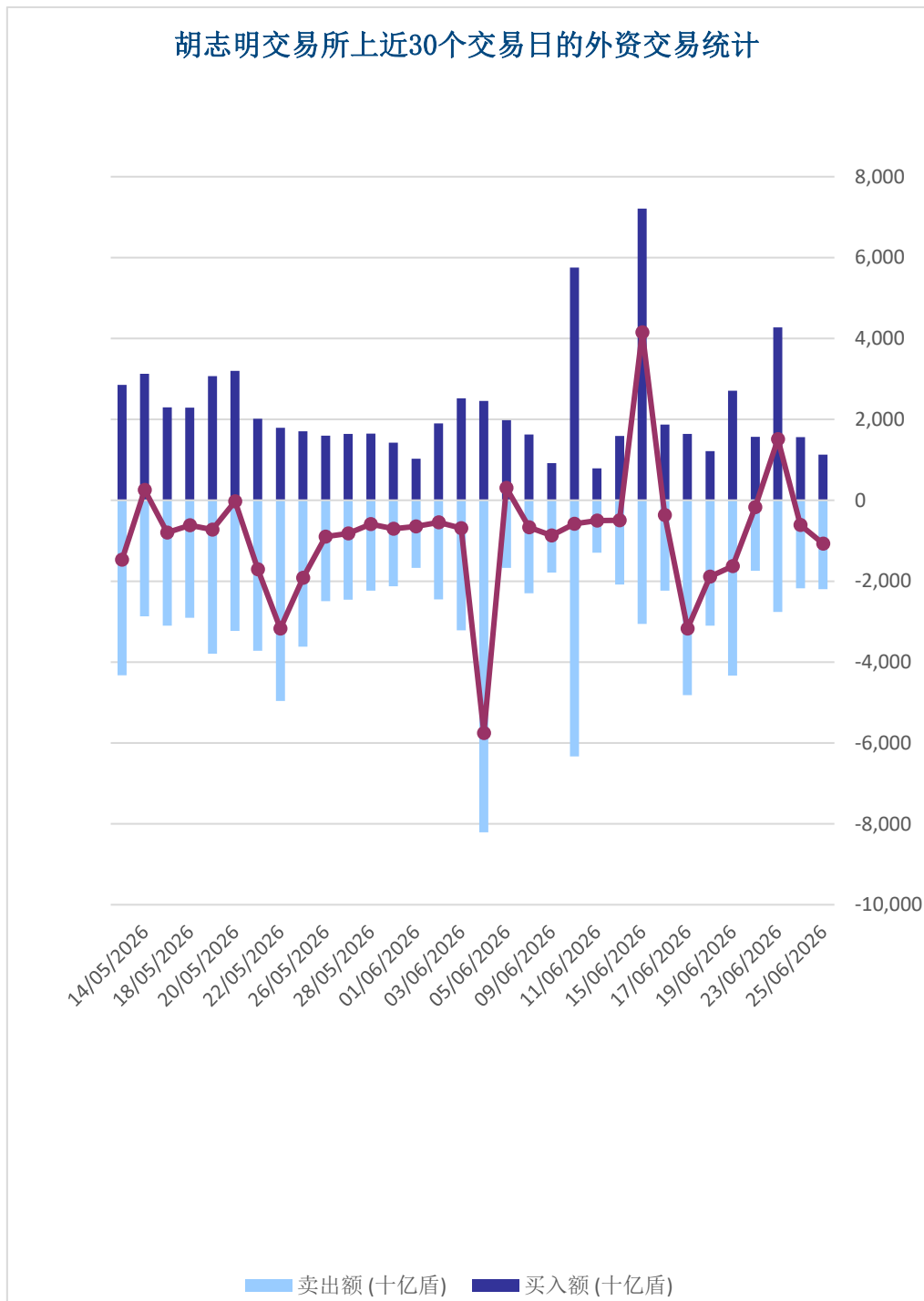




外资交易

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)
LPB	43.3	VHM	-180.8
POW	39.1	CTG	-160.0
BMP	22.6	FPT	-137.0
VRE	12.3	VIC	-94.9
OCB	10.5	STB	-67.5

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

阮玉侠

Research Analyst

hiepnn@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:708

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

