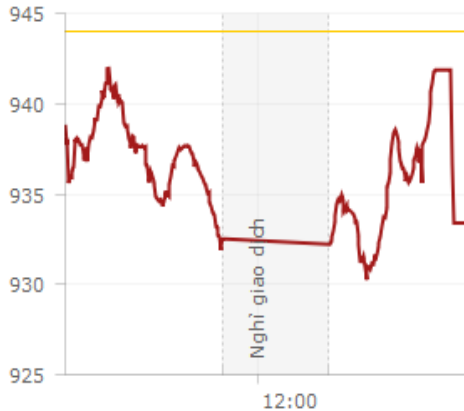


每日市场行情

2018/07/20 – 2018/07/16 一周股市总结

越南指数: -10.58 点 (-1.12%)

流动性大幅上升, 越南指数成功恢复!

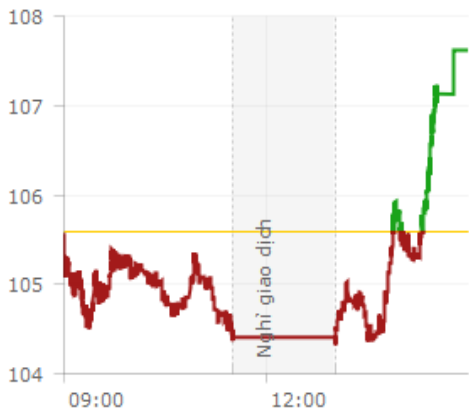


综述评: 7月16日至20日, 本周最后交易日, 虽然两市继续分化, 但总体而言本周越南指数和河内指数的表现均十分出色。截至最后交易日, 越南指数上涨23.67点, 报933.39点, 涨幅2.6%, 成交9.19亿股, 成交总额为21.41万亿越盾。河内指数上涨5.11点, 报107.62点, 涨幅4.98%, 成交2.14亿股, 成交总额为3.02万亿越盾。

交易量: 本周两市合计成交11.33亿股, 成交总额为24.43万亿越盾。其中大宗交易成交1.64亿股, 成交总额为5.12万亿越盾。与上一周相比, 胡志明市场和河内市场的平均成交量分别上涨41%和34%, 成交总额分别上涨48%和34%。

河内指数: +2.03 点 (+1.93%)

市场热点: 越南股市本周表现较佳, 两市均走强, 流动性也增加。周内有四天市场强势上涨, 此利好信号也让投资者心情乐观起来。

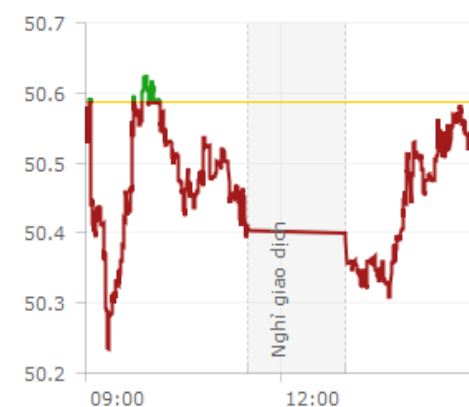


上周最后交易日的涨势成为本周周一市场走高的动力。上涨势头继续蔓延至周二并延伸至其他板块。其中, VPB、ACB、MBB、BID、CTG、TCB、VCB等银行股票全线出击。越南投资发展股份商业银行股份公司(BID)尽管被排除出越南30板块但仍然上涨3.1%。大量资金也涌入水产品板块, 晨星集团股份有限公司(ASM)和永环股份公司(VHC)因此均涨停。

周三, 越南股市表现十分出色, 多头势力明显上升, 大部分板块均上涨。银行板块继续领涨市场并成为资金着力追捧的对象。CTG、MBB、HDB、SHB、STB、TCB、VCB、VPB等股票一律上行。富润金银首饰股份公司(PNJ)和Vincom Retail (VRE)被列入越南30板块后均大步走高。

UPCOM 指数: -0.03 点 (-0.07%)

此外, 石油、证券、房地产等板块也纷纷走强。越南油气(GAS)大涨5.1%; 石油钻井业务(PVD)涨停; 越南石油技术业务(PVS)上涨8.3%; 西贡证券股份公司(SSI)上涨5%; VNDIRECT 证券股份有限公司(VND)涨停; 胡志明证券股份有限公司(HCM)上涨4.5%; NVL、VHM和NLG也上行。



几天上涨之后, 周四止盈盘开始进场。银行板块中, ACB、BID、CTG、MBB、STB、VCB、VPB等股票均受到止盈压力。此外, PNJ、PVS、PVD、SAB、SSI、VHM、VCS等指标股也纷纷下滑, 对市场造成负面影响, 缩小了市场的涨幅, 河内市场甚至逆势下行。

周五, 因为VFMVN30 ETF基金重组投资组合, 股价也走软, 两市收盘分化。VIC、VJC、HPG、MWG、FPT等股票一律下滑。西贡啤酒(SAB)由于在收盘集合竞价时受到来自空头势力的压力而跌停至20万越盾/股。FLC Faros 建筑股份公司(ROS)大跌6.6%至4.11万越盾/股。保越集团(BVH)、越南投资发展银行(BID)和2号仁泽油气电力股份公司(NT2)均大幅下行。BVH下跌6%至7.1万越盾/股; NT2下跌2.4%至2.6万越盾/股; BID下跌1.6%至2.54万越盾/股。

越南指数技术分析

短期预计: 涨
中期预计: 调整
长期预计: 涨

河内指数技术分析

短期预计:

中期预计:

长期预计:

涨
调整
涨

相反, ACB、 BID、 CTG、 MBB、 VPB 等银行股票以及 HCM、 SSI、 VND、 SHS、 MBS 等证券股均回升。值得注意的是, 亚洲银行贸易股份公司 (ACB) 大涨 4% 至 3.68 万越盾/股, 是河内指数逆势上涨的重要因素之一。

外国投资交易综述: 本周外资维持 5 个交易日的净卖出状态。在胡志明市场上, 外资成交总额为 7.8 万亿越盾, 净卖出总额为 6924 亿越盾。在河内市场上, 外资成交总额为 1970 亿越盾, 净买入总额为 222 亿越盾。

行业板块: 截至收盘, 18 个板块一律绿色收盘 (越南股市为上涨)。零售业板块以 10.15% 为市场上拥有涨幅最大的板块。其次是金融服务板块, 其涨幅为 9.78%, 第三是银行板块, 其涨幅为 9.14%。此外, 汽车、油气、信息技术、自然资源等板块均上涨 6% 至 7% 以上。

大盘股板块: 大盘股板块市值最大的 12 只股票中有 9 只上涨, 即为 VIC、 VCB、 BID、 CTG、 MSN、 VRE、 HPG、 GAS 和 VNM。其中表现较为出色的是 Vincom Retail 股份公司 (VRE), 越南油气股份公司 (GAS) 和银行股票。另外, VHM、 SAB、 VJC 等 3 只股票均下跌。

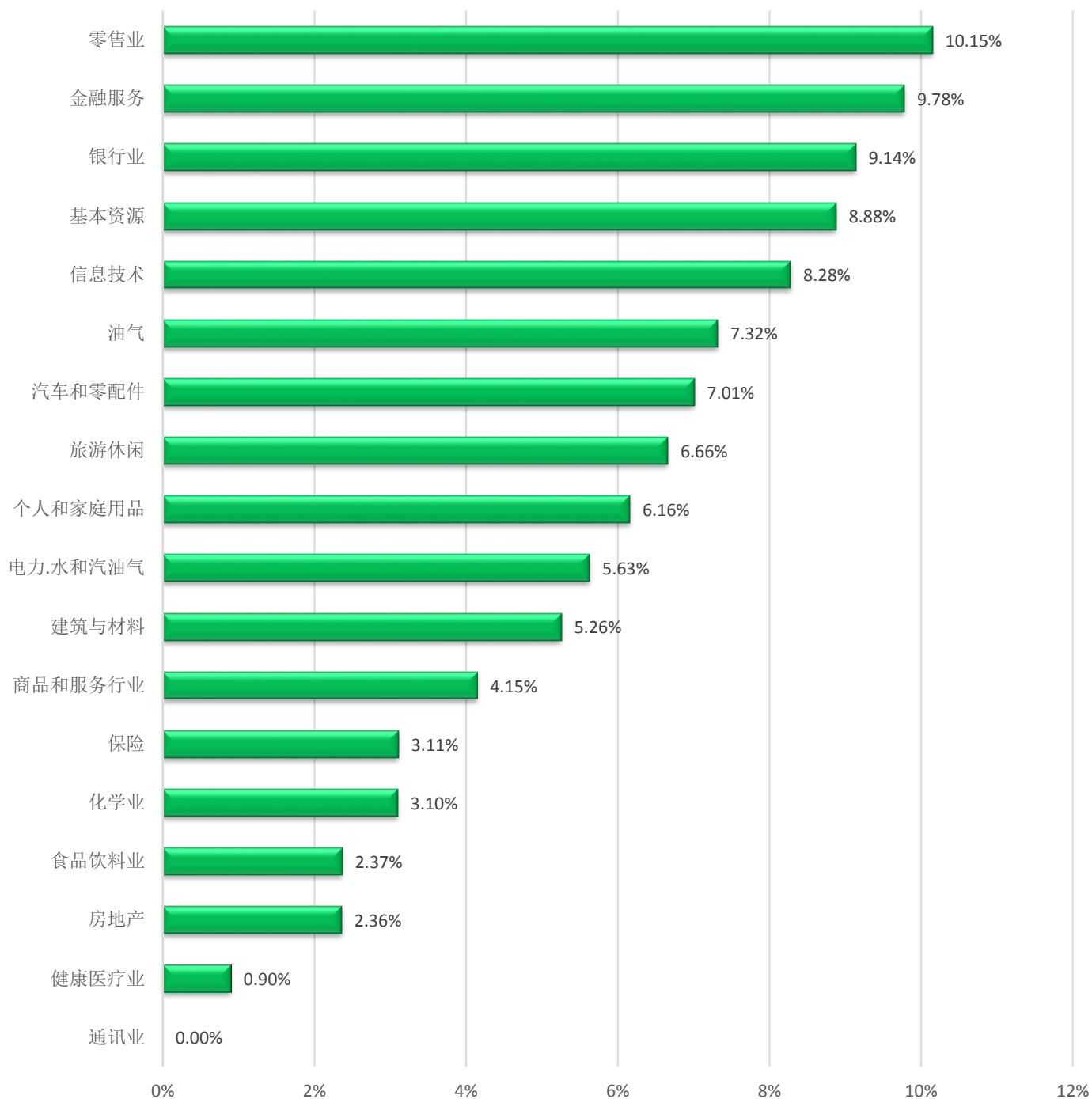
流动性板块: 除了大宗交易, 本周胡志明市场的流动性股票有: 军队商业股份银行 (MBB) 成交 750 万股; 越南工商商业股份银行 (CTG) 成交 620 万股; 越南兴旺股份贸易银行 (VPB) 成交 500 万股; FLC 集团股份公司 (FLC) 成交 490 万股; 莲花集团股份公司 (HSG) 成交 460 万股。上述 5 只股票本周均绿色 (越南股市为上涨) 收盘。

投资建议: 今日, 集合竞价时间, 蓝筹股的空头势力迅速放大, 与此同时 VFMVN30 ETF 基金重组投资组合促使越南指数强势下跌。然而, 河内指数仍保持绿色收盘 (越南股市为上涨)。虽然本周最后交易日两市依然分化, 但从周期来看, 越南指数与河内指数的反弹力量较强。从周线图来看, 空头势力已有所缓慢, 多头势力逐步加强, 流动性以及涨幅同步放大。总体而言, 越南建设证券建议投资者可对已配置好的投资组合增加持股比例并在下周可进行购入新股。

越南建设证券提醒各位投资者, 虽然越南是东南亚投资热点, 但仍需要注意控制投资风险, 谨慎选股。

价格变动按行业分类（一周）

价格变动按行业分类



每日市场行情统计

HOSE 涨幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
SHA	7,650	500	6.99%	175,910
GTN	9,800	640	6.99%	3,654,850
APC	33,700	2,200	6.98%	96,200
SFC	23,000	1,500	6.98%	20
BTT	35,500	2,300	6.93%	1,210

HNX 涨幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
KSK	600	100	20.00%	286,700
SGO	800	100	14.29%	47,700
BII	900	100	12.50%	184,620
ACM	1,000	100	11.11%	1,764,525
NGC	7,700	700	10.00%	200

HOSE 跌幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
RIC	7,440	-560	-7.00%	130
HLG	8,650	-650	-6.99%	500
TDG	10,650	-800	-6.99%	424,190
SAB	200,000	-15,000	-6.98%	167,500
VPS	13,350	-1,000	-6.97%	380

HNX 跌幅前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
THB	17,000	-1,800	-9.57%	500
MHL	4,800	-500	-9.43%	1,000
CMI	1,000	-100	-9.09%	8,600
BLF	3,100	-300	-8.82%	500
PCE	6,600	-600	-8.33%	100

HOSE 交易额前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
FLC	5,410	350	6.92%	19,283,310
HAG	6,190	-70	-1.12%	16,026,370
VPB	29,500	-200	-0.67%	12,854,030
MBB	23,300	700	3.10%	8,819,980
CTG	24,700	300	1.23%	7,175,250

HNX 交易额前五名排名

证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
ACB	36,800	1,400	3.95%	8,925,712
KLF	2,100	100	5.00%	4,385,933
MST	4,700	300	6.82%	2,023,113
ACM	1,000	100	11.11%	1,764,525
MBG	3,600	100	2.86%	685,100

HOSE 交易量前五名排名

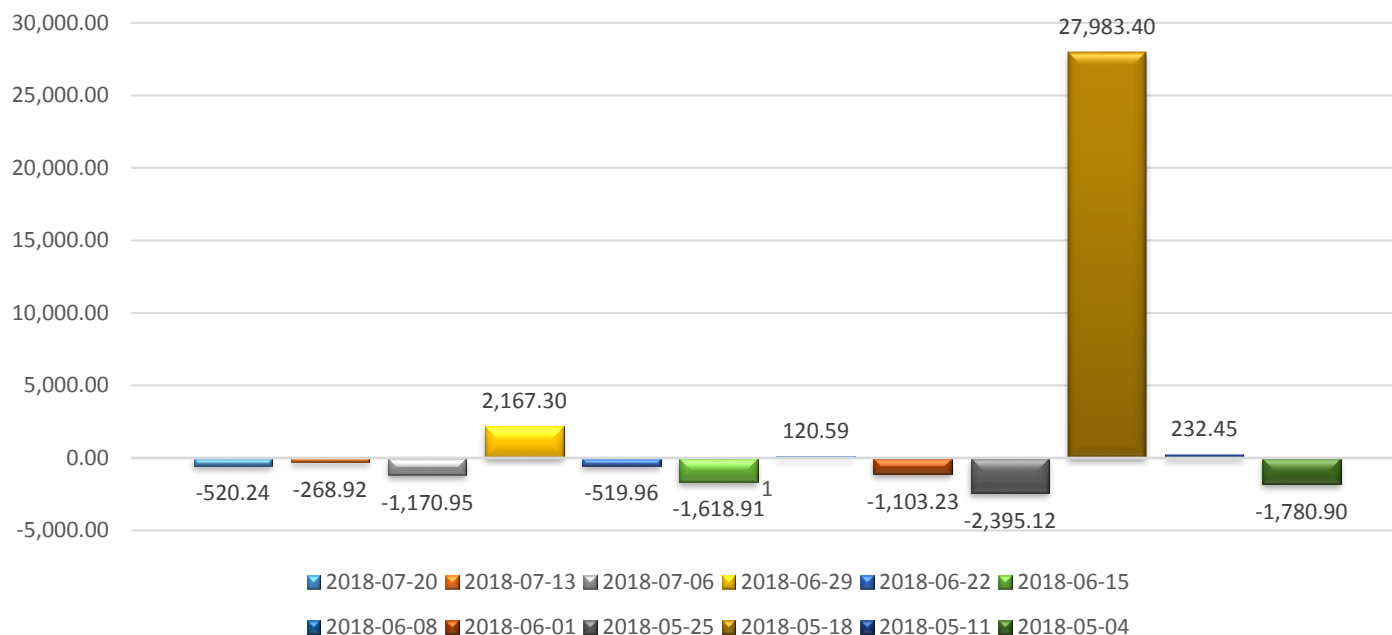
证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
FLC	5,410	350	6.92%	19,283,310
HAG	6,190	-70	-1.12%	16,026,370
VPB	29,500	-200	-0.67%	12,854,030
MBB	23,300	700	3.10%	8,819,980
CTG	24,700	300	1.23%	7,175,250

HNX 成交量前五名排名

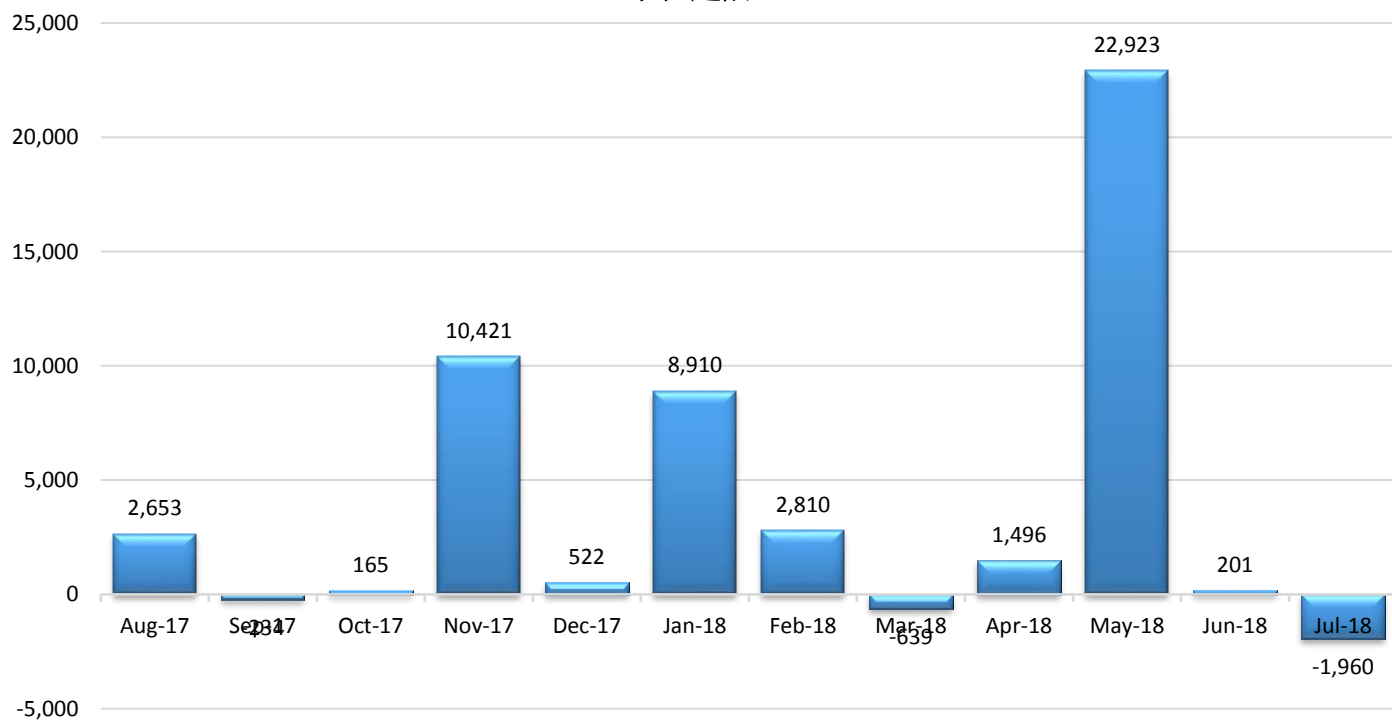
证券代码	交易总额	+/-	%	交易总量
ACB	36,800	1,400	3.95%	8,925,712
SHB	8,200	0	0.00%	5,821,195
KLF	2,100	100	5.00%	4,385,933
PVS	16,800	300	1.82%	2,778,366
VGC	18,000	500	2.86%	2,041,160

外国投资者交易综述

12周内外国投资者交易累计统计 (十亿越盾)



近12个月外国投资者交易累计统计 (十亿越盾)



每日越南大型外国投资基金

Vina Capital (VOF)												
次序	证券代码	%分布	市值	股票面 价值	EPS	ROA	ROE	P/E	P/B	交易量平均 6个月	收盘价	1年涨跌幅
		%	十亿越盾	vnđ	vnđ	%	%	倍	倍	股票	一万越盾	%
1	HPG	13.40%	79,009	22,614	4,053	0.0%	0.0%	9.18	1.65	5,760,734	36,700	63.77%
2	VNM	10.90%	247,438	17,783	6,933	0.0%	0.0%	24.59	9.59	1,142,001	169,500	14.75%
3	ACV	9.00%	175,686	12,999	2,020	0.0%	0.0%	39.94	6.21	177,223	80,600	66.36%
4	KDH	6.30%	11,713	16,023	1,787	0.0%	0.0%	16.90	1.88	363,610	30,200	27.07%
5	PNJ	6.10%	15,241	29,592	5,101	0.0%	0.0%	18.43	3.18	468,833	95,100	48.10%
6	VJC	4.70%	75,826	25,522	10,167	0.0%	0.0%	13.77	5.49	1,009,523	131,000	88.19%
7	QNS	3.20%	11,831	19,070	3,352	0.0%	0.0%	12.06	2.12	256,111	40,000	-38.38%
8	EIB	3.10%	17,274	11,885	920	0.0%	0.0%	15.27	1.18	3,001,898	14,000	25.45%
9	CTD	3.00%	11,861	97,890	21,298	0.0%	0.0%	7.11	1.55	275,667	151,000	-25.60%
10	PVS	2.60%	7,371	24,097	1,787	0.0%	0.0%	9.23	0.68	5,460,709	16,800	5.43%
	总额	62.80%										

Dragon Capital (VEIL)												
次序	证券代码	%分布	市值	股票面 价值	EPS	ROA	ROE	P/E	P/B	交易量平均 6个月	收盘价	1年涨跌幅
		%	十亿越盾	越盾	越盾	%	%	倍	倍	股票	一万越盾	%
1	ACB	7.20%	38,391	16,720	2,568	0.0%	0.0%	13.79	2.12	4,755,115	36,800	55.14%
2	MWG	7.20%	37,229	22,474	7,883	0.0%	0.0%	14.63	5.13	555,772	113,500	14.53%
3	MBB	7.07%	48,826	16,226	1,913	0.0%	0.0%	11.81	1.39	6,376,347	23,300	40.69%
4	VNM	6.27%	247,438	17,783	6,933	0.0%	0.0%	24.59	9.59	1,142,001	169,500	14.75%
5	KDH	5.13%	11,713	16,023	1,787	0.0%	0.0%	16.90	1.88	363,610	30,200	27.07%
6	HPG	4.04%	79,009	22,614	4,053	0.0%	0.0%	9.18	1.65	5,760,734	36,700	63.77%
7	FPT	4.00%	26,076	22,498	4,942	0.0%	0.0%	8.60	1.89	1,952,637	41,600	9.16%
8	GAS	3.94%	161,155	22,984	5,231	0.0%	0.0%	16.10	3.66	763,570	82,700	41.14%
9	ACV	3.59%	175,686	12,999	2,020	0.0%	0.0%	39.94	6.21	177,223	80,600	66.36%
10	VJC	3.37%	75,826	25,522	10,167	0.0%	0.0%	13.77	5.49	1,009,523	131,000	88.19%
	总额	51.81%										

Dragon Capital (VEF)												
次序	证券代码	%分布	市值	股票面 价值	EPS	ROA	ROE	P/E	P/B	交易量平均 6个月	收盘价	1年涨跌幅
		%	十亿越盾	越盾	越盾	%	%	倍	倍	股票	一万越盾	%
1	VPB	14.23%	71,965	20,142	2,976	0.0%	0.0%	9.98	1.47	4,816,244	29,500	0.00%
2	MWG	13.30%	37,229	22,474	7,883	0.0%	0.0%	14.63	5.13	555,772	113,500	14.53%
3	PNJ	8.57%	15,241	29,592	5,101	0.0%	0.0%	18.43	3.18	468,833	95,100	48.10%
4	FPT	4.88%	26,076	22,498	4,942	0.0%	0.0%	8.60	1.89	1,952,637	41,600	9.16%
5	MBB	4.79%	48,826	16,226	1,913	0.0%	0.0%	11.81	1.39	6,376,347	23,300	40.69%
6	DHG	4.63%	13,401	21,307	4,901	0.0%	0.0%	20.91	4.81	272,948	100,200	-11.52%
7	CTD	4.60%	11,861	97,890	21,298	0.0%	0.0%	7.11	1.55	275,667	151,000	-25.60%
8	CII	4.18%	6,975	17,635	1,161	0.0%	0.0%	24.38	1.60	895,855	27,700	-18.68%
9	CTI	3.52%	1,922	19,088	2,461	0.0%	0.0%	12.39	1.60	436,459	30,650	9.25%
10	VCI	3.41%	9,445	29,927	5,523	0.0%	0.0%	10.56	1.95	199,585	57,000	38.22%
	总额	62.80%										

VNM ETF												
次序	证券代码	%分布	市值	股票面 价值	EPS	ROA	ROE	P/E	P/B	交易量平均 6个月	收盘价	1年涨跌 幅
		%	十亿越盾	越盾	越盾	%	%	倍	倍	股票	一万越盾	%
1	VIC	9.17%	335,121	12,588	1,341	2.1%	8.4%	78.28	8.34	3,192,756	103,600	202.52%
2	NVL	7.43%	45,464	17,861	2,097	3.7%	13.6%	23.89	2.81	5,824,542	55,400	-3.49%
3	VNM	8.51%	242,358	17,786	6,933	30.1%	40.7%	24.09	9.39	1,165,715	169,500	9.88%
4	CTG	7.11%	81,543	17,690	2,103	0.7%	12.4%	10.42	1.24	7,164,521	24,700	11.64%
5	MSN	6.57%	78,046	14,153	3,327	5.7%	16.6%	22.27	5.24	1,468,570	79,100	78.99%
6	ROS	3.80%	22,817	12,057	1,378	8.3%	14.5%	29.17	3.33	1,180,131	41,100	-40.81%
7	HPG	4.41%	78,797	22,614	4,053	17.0%	27.6%	9.15	1.64	5,765,738	36,700	57.39%
8	Mani	4.82%	112	12,546	1,021	6.1%	8.5%	7.64	0.62	16,642	7,500	-7.63%
9	SSI	4.14%	13,621	17,871	2,607	7.0%	14.5%	10.45	1.52	6,165,032	29,150	0.39%
10	Eclat	4.57%	19	16,394	1,648	6.9%	9.6%	6.68	0.67	14	12,200	-5.98%
11	BVH	4.17%	49,763	20,859	2,352	1.8%	11.1%	30.19	3.40	406,672	71,000	25.40%
12	Synopex	2.89%	791	16,775	1,364	6.9%	8.0%	8.64	0.70	65,682	12,500	18.50%
13	SOCO	4.25%	3,957	12,253	1,010	2.4%	5.7%	10.41	0.86	4,184	10,500	0.00%
14	RMIL	3.01%	11	10,483	1,079	0.0%	0.0%	9.26	0.95	0	10,000	0.00%
15	Hansae	3.46%	1,664	10,943	816	0.0%	0.0%	14.46	1.08	112	11,800	19.06%
16	VCG	1.81%	7,023	14,706	3,047	6.3%	17.6%	5.22	1.08	1,598,242	17,100	-20.11%
17	STB	2.52%	18,578	13,124	753	0.4%	5.9%	13.67	0.78	12,145,825	11,000	-21.97%
18	SBT	1.94%	7,283	14,509	1,326	3.0%	7.9%	11.08	1.01	5,604,008	14,700	-58.30%
19	TCH	2.25%	7,472	12,300	1,217	9.1%	9.9%	17.38	1.72	1,397,117	22,500	15.98%
20	MCNEX	1.35%	19	0	-2,371	0.0%	0.0%	-2.24	0.00	0	5,300	0.00%
21	KDC	1.34%	6,849	30,880	1,715	3.1%	4.5%	19.41	1.08	407,693	33,000	-27.58%
22	DPM	1.24%	6,496	20,529	1,665	6.1%	7.9%	9.97	0.81	987,914	17,400	-22.09%
23	NT2	1.56%	8,723	18,134	2,706	7.6%	15.7%	11.20	1.67	476,695	26,000	13.83%
24	HSG	0.07%	4,100	15,704	2,351	4.2%	17.1%	4.53	0.68	3,461,779	11,650	-62.28%
25	DCMI	0.19%	5,400	12,026	1,158	4.9%	9.9%	8.81	0.85	924,865	10,250	-28.42%
26	U.S.Dollar	0.08%	336	15,408	2,068	7.2%	14.0%	5.29	0.71	28,737	10,700	31.56%
27	VCB	6.43%	200,036	15,558	2,887	1.1%	19.2%	19.26	3.57	2,959,887	56,800	46.78%
28	VRE	5.06%	73,382	13,995	970	5.0%	7.2%	39.79	2.76	4,445,919	42,000	0.00%
总额		110.11%										

FTSE Vietnam Index ETF												
次序	证券代码	%分布	市值	股票面 价值	EPS	ROA	ROE	P/E	P/B	交易量平均 6个月	收盘价	1年涨跌 幅
		%	十亿越盾	越盾	越盾	%	%	倍	倍	股票	一万越盾	%
1	HPG	15.60%	79,009	22,614	4,053	0.0%	0.0%	9.18	1.65	5,760,734	36,700	63.77%
2	VIC	15.41%	335,120	12,588	1,341	0.0%	0.0%	78.28	8.34	2,959,232	103,600	202.52%
3	MSN	15.32%	83,312	12,829	3,327	0.0%	0.0%	23.78	6.17	1,433,704	79,100	92.93%
4	VNM	12.55%	247,438	17,783	6,933	0.0%	0.0%	24.59	9.59	1,142,001	169,500	14.75%
5	VCB	6.80%	204,353	15,558	2,887	0.0%	0.0%	19.68	3.65	2,911,084	56,800	54.34%
6	NVL	5.84%	51,017	14,857	2,091	0.0%	0.0%	26.68	3.76	5,815,604	55,400	8.45%
7	ROS	5.14%	24,974	12,057	1,378	0.0%	0.0%	31.92	3.65	1,098,751	41,100	-39.65%
8	PVS	5.10%	7,371	24,097	1,787	0.0%	0.0%	9.23	0.68	5,460,709	16,800	5.43%
9	SSI	4.08%	14,446	17,863	2,607	0.0%	0.0%	11.08	1.62	5,765,317	29,150	19.35%
10	STB	2.88%	19,840	12,556	753	0.0%	0.0%	14.60	0.88	9,551,258	11,000	-8.71%
总额		88.72%										

MSCI Frontier Markets Index												
次序	证券代码	%分布	市值	股票面 价值	EPS	ROA	ROE	P/E	P/B	KLGBQ 6T	收盘价	1年涨跌幅
		%	十亿越盾	越盾	越盾	%	%	倍	倍	股票	一万越盾	%
1	VNM	5.65%	247,438	17,783	6,933	0.0%	0.0%	24.59	9.59	1,142,001	169,500	14.75%
2	VIC	2.76%	335,120	12,588	1,341	0.0%	0.0%	78.28	8.34	2,959,232	103,600	202.52%
3	MSN	1.81%	83,312	12,829	3,327	0.0%	0.0%	23.78	6.17	1,433,704	79,100	92.93%
4	HPG	1.43%	79,009	22,614	4,053	0.0%	0.0%	9.18	1.65	5,760,734	36,700	63.77%
5	ROS	0.63%	24,974	12,057	1,378	0.0%	0.0%	31.92	3.65	1,098,751	41,100	-39.65%
6	NVL	0.58%	51,017	14,857	2,091	0.0%	0.0%	26.68	3.76	5,815,604	55,400	8.45%
7	VRE	0.48%	81,746	13,995	970	0.0%	0.0%	44.32	3.07	4,331,575	42,000	0.00%
8	SSI	0.45%	14,446	17,863	2,607	0.0%	0.0%	11.08	1.62	5,765,317	29,150	19.35%
9	STB	0.32%	19,840	12,556	753	0.0%	0.0%	14.60	0.88	9,551,258	11,000	-8.71%
10	SAB	0.28%	137,875	22,596	7,527	0.0%	0.0%	28.56	9.52	112,193	200,000	-6.11%
11	PVS	0.20%	7,371	24,097	1,787	0.0%	0.0%	9.23	0.68	5,460,709	16,800	5.43%
12	SBT	0.19%	7,481	12,904	1,326	0.0%	0.0%	11.39	1.17	4,850,108	14,700	-60.73%
13	HSG	0.15%	4,446	15,704	2,351	0.0%	0.0%	4.91	0.74	3,053,472	11,650	-54.29%
14	TCH	0.14%	7,737	11,971	1,217	0.0%	0.0%	18.00	1.83	1,237,805	22,500	30.38%
15	DPM	0.13%	6,887	20,526	1,665	0.0%	0.0%	10.57	0.86	930,646	17,400	-15.98%
16	KBC	0.10%	5,449	17,862	1,312	0.0%	0.0%	8.84	0.65	3,334,982	11,800	-23.68%
总额		15.3%										

周精选新闻:

- 7月13日，越南国家政权委员会已批准将VN30板块期货合约的初始融资比例从10%增加至13%。此政策自2018年7月18日起正式生效。
- 今年上半年，越南吸引国际直接投资162亿美元，与2017年同期相比下降超过4%。日本以55亿美元成为越南最大的投资者。其次是韩国，上半年该国向越南投资16亿美元。
- 与前一周相比，越南盾利率在不同期限内均上涨0.02 - 0.28%/年。具体而言，越南盾隔夜利率为0.98%/年、一周利率为1.22%/年、一个月利率为1.74%/年。美元利率上涨0.01-0.05%，其中美元隔夜利率为1.97%/年、一周利率为2.07%、一个月利率为2.35%/年。银行同业之间的越南盾和美元交易金额均下降。本周，越南盾交易金额为150.157万亿越盾，平均30.031万亿越盾/天，与上周相比减少7.825万亿越盾/天。美元交易金额为83.876万亿越盾，平均16.755万亿越盾/天，与上周相比减少2.643万亿越盾/天。
- 过去五年，六个债务最深重的东南亚国家一直在积累外债，尤其是柬埔寨、老挝和越南。柬埔寨外债飙升142%，成为该地区外债飙升最快的国家。而中国是柬埔寨最大的双边债权人，2016年中国70%的外债债权方为中共。中国也是老挝最大的双边债权人。
- 据世界银行的统计数据，越南以4.9%成为亚洲地区内拥有非现金交易量最低的国家。在中国、泰国、马来西亚等国家此比例分别为26.1%、59.7%和89%。越南是亚洲地区内拥有电子商务增长率最高的国家之一，然而在线支付率却非常低。根据越南总理批准的2016-2020年越南非现金支付发展计划，到2020年底，现金支付比例将低于10%，全市场安装30万多台POS设备。

- 7月16日，IMF在最新发布报告中指出，美国与其他国家之间的贸易战加剧情况有可能会给全球经济造成4300亿美元的损失。如果关税战争进一步升级，美国将特别脆弱。目前，美国和中国已互相对价值340亿美元的产品加征税率为25%的关税。美国还威胁将对另外2000亿美元中国进口商品加征10%的关税。中国随后警告将以同等规模实施报复。IMF保持以前的预测，即2018-2019年度世界经济增速将达3.9%。然而，该组织已降低对欧盟，英国和日本等国的增长预测。

- 渣打银行于7月17日发布的报告显示，该银行将越南2018年经济增长率预测从6.8%上调至7%。该银行还预测越南2018年平均通胀水平将与去年同期上涨3.7%，低于政府设定的目标。渣打银行认为，2018年利率政策将保持不变，越南盾将略有贬值，越盾兑美元汇率预计上涨，第三季度末1美元可兑换2.295万越盾，年底可兑换2.3万越盾。

- 越南财政部领导人在财务部门前6个月工作报告中表示，越南预算总收入为651.7万亿越南盾，相当于预计的49.4%，同比增长14.3%。其中，国内收入超过523万亿越南盾，增长15.5%。财政部领导人还表示，前6个月，越南国家预算总支出为649.2万亿越南盾，同比增长11.3%。其中，开发投资支出为130万亿越南盾，增长42%；定期支出为455.8万亿越南盾，同比增长5%；利息支出为59.3万亿越南盾，同比增长6%。

- 美国每年占越南出口总额的49%，而越南的纺织服装业七年来与中国的贸易逆差为零。今年上半年，大部分主要市场的纺织服装出口增长率一直呈上升趋势。据此，美国仍然是最大的进口国之一，进口总额达630亿美元，增长10%，占越南纺织服装出口总额的46.3%，而对中国的出口总额增长近50%。

- 7月18日，国际货币基金组织IMF总经理克里斯廷·拉加德先生警告说，全球贸易战预计将会对美国国内生产总值（GDP）造成数千亿美元的损失。拉加德先生表示，欧洲、日本和英国的经济增长已经开始放缓，而美国近期提出的财政刺激措施的影响将会降低。

- 7月19日，欧洲贸易专员塞西莉亚·马尔姆斯特罗姆表示，如果美国总统唐纳德特朗普决定对欧盟的汽车征收进口关税，欧盟将对此作出回应。欧盟已向美国商务部发出一份长达10页的文件，警告称美国该措施将对美国汽车产业造成负面影响，与此同时华盛顿可能会面临贸易伙伴价值2940亿美元的应对措施。

- 美元指数从早盘的94.77点上升至晚上7点45分的95.40点，创下一年来的新高。分析专家表示，美元大幅上涨的主要原因来自美联储（Fed）会议后的市场反应，在本会议上美联储公布了每3个月提升一次美元基准利率的计划。此外，新发布的美国经济数据显示出积极的指标也是促使美元升值的原因之一，其中值得注意的是2018年6月的工业生产指数正增长0.6%；2018年7月的建筑行业信心指数没有变化；就业和通胀保持美联储设定的2%目标附近。

- 处于大西洋沿岸的美国正在以贸易保护主义动摇全球经济的同时，欧盟（EU）和日本已签署双边自由贸易协定，该协定占据世界经济的近三分之一，覆盖6亿人口。根据协议，日本和欧洲产品的99%关税将被取消。在不久的将来，94%的关税将立即消除，几年后该数字将增加至99%。大米是日本正在保护的一个重要产品，该产品仍然处于尚未消除关税壁垒名单中。

- 亚洲开发银行（ADB）预测，2018年越南的GDP增长率将保持今年年初预计的7.1%。在中美贸易战日益升级的情况下，这是一个积极的评估。ADB预测南亚国家仍能保持高增长率，排名第一的是印度，该国今年的增长率为7.3%并到2019年增长率将为7.6%。对于东南亚国家，ADB表示，由于国内需求强劲2018年和2019年的整体增长率可能保持5.2%的水平。亚洲开发银行表示，今年上半年，印度尼西亚、菲律宾和泰国的公共投资同步增长，而在越南私人投资却蓬勃发展。

每日选股推荐:

	证券代码	最高买入价	最高卖出价	止损价	收盘价	预期买入价	预期卖出价	买入时间	卖出时间	盈率	状态
买入推荐	APC	32.8	36.4	29.9	33.70	32.5					择机买入
	C32	25.3	28.0	23.0	26.00	25.0					择机买入
	DGW	23.3	25.9	21.3	23.90	23.1					择机买入
	CEO	13.1	14.6	12.0	13.40	13.0					择机买入
	OIL	14.4	16.0	13.2	14.70	14.3					择机买入
买入推荐	QNS	40.2	44.6	36.6	40.00	39.8		20/07/2018		0.5%	持有
	OIL	14.4	16.0	13.2	14.70	14.3		20/07/2018		2.8%	持有
	VCI	56.6	62.7	51.5	57.00	56.0		20/07/2018		1.8%	持有
	NTL	10.2	11.3	9.3	10.30	10.1		20/07/2018		2.0%	持有
	VRE	42.4	47.0	38.6	42.00	42.0		19/07/2018		0.0%	持有
	PVS	16.7	18.5	15.2	16.80	16.5		19/07/2018		1.8%	持有
	PPC	18.2	20.2	16.6	18.90	18.0		19/07/2018		5.0%	持有
	GTN	9.5	10.5	8.6	9.80	9.4		19/07/2018		4.3%	持有
	DHG	101.7	112.8	92.6	100.20	100.7		17/07/2018		-0.5%	持有
	PVT	15.0	16.7	13.7	16.45	14.9		12/07/2018		10.4%	持有
	CII	26.3	29.1	23.9	27.70	26.00		11/07/2018		6.5%	持有
	VIB	24.7	27.4	22.5	27.70	24.50		11/07/2018		13.1%	持有
	DRH	17.6	19.5	16.0	15.00	17.40		02/07/2018		2.6%	持有
	KDC	34.0	37.7	31.0	33.00	33.70		26/06/2018		-2.1%	持有
LTG	38.4	42.6	35.0	38.70	38.00		25/06/2018		1.8%	持有	
HAX	16.5	18.3	15.0	18.00	16.30		25/06/2018		10.4%	Nằm giữ	
已卖列表	TLD	10.5	11.6	9.6	15.5	10.4	14.5	30/05/2018	03/07/2018	38.9%	已卖
	TNI	6.5	7.2	5.9	8.7	6.4	8.7	14/05/2018	10/07/2018	35.9%	已卖
	NVT	4.6	5.2	4.2	5.98	4.60	6.0	28/06/2018	11/07/2018	30.4%	已卖
	VRC	16.2	17.9	14.7	17.0	16.0	16.7	30/05/2018	03/07/2018	4.4%	已卖
	PVS	16.7	18.5	15.2	16.7	16.5	16.7	21/06/2018	03/07/2018	1.2%	已卖
	PVC	5.8	6.4	5.2	5.9	5.7	5.8	21/06/2018	03/07/2018	1.8%	已卖
	EVG	5.1	5.6	4.6	4.95	5.00	5.0	26/06/2018	05/07/2018	0.0%	已卖
	NT2	30.1	33.4	27.4	26.35	29.80	26.5	05/07/2018	16/07/2018	-1.8%	已卖
	BMP	58.6	65.0	53.4	55.10	58.00	55.0	06/07/2018	11/07/2018	-5.2%	已卖
	LGL	8.5	9.4	7.7	7.80	8.40	7.9	09/07/2018	13/07/2018	-6.0%	已卖
	FPT	40.4	44.8	36.8	39.20	40.00	39.5	09/07/2018	12/07/2018	-1.3%	已卖
	HCM	52.0	57.7	47.4	47.25	51.50	47.4	05/07/2018	11/07/2018	-8.0%	已卖
	HAP	3.6	4.0	3.3	3.45	3.60	3.5	02/07/2018	05/07/2018	-3.1%	已卖
	CIA	36.4	40.3	33.1	34.80	36.00	34.8	29/06/2018	05/07/2018	-3.3%	已卖
SHI	6.9	7.6	6.3	6.6	6.8	6.7	19/06/2018	05/07/2018	-1.5%	已卖	

HD2	7.8	8.6	7.1	7.4	7.7	7.5	19/06/2018	04/07/2018	-2.6%	已卖
GIL	41.9	46.5	38.2	40.30	41.50	40.5	27/06/2018	03/07/2018	-2.4%	已卖
DPM	17.4	19.3	15.8	16.80	17.20	16.8	26/06/2018	03/07/2018	-2.3%	已卖
PVB	15.4	17.0	14.0	14.80	15.20	14.8	26/06/2018	03/07/2018	-2.6%	已卖
VCG	17.2	19.0	15.6	16.00	17.00	16.0	21/06/2018	03/07/2018	-5.9%	已卖
HAH	14.4	16.0	13.2	13.5	14.3	13.2	13/06/2018	02/07/2018	-7.7%	已卖
KDM	2.6	2.9	2.4	3.4	2.6	3.6	24/05/2018	07/06/2018	38.5%	已卖
DRC	20.5	22.7	18.7	23.0	20.3	23.5	30/05/2018	19/06/2018	15.8%	已卖
PPI	1.2	1.3	1.1	1.3	1.2	1.4	04/06/2018	29/06/2018	12.5%	已卖
ITQ	3.3	3.7	3.0	3.5	3.3	3.6	15/06/2018	25/06/2018	9.1%	已卖
ANV	24.0	26.7	21.9	25.3	23.8	25.0	28/05/2018	19/06/2018	5.0%	已卖
BTP	12.1	13.4	11.0	11.5	12.0	11.8	26/04/2018	15/06/2018	9.1%	已卖
LPB	11.9	13.2	10.9	12.2	11.8	12.3	30/05/2018	13/06/2018	4.2%	已卖
NVL	50.5	56.0	46.0	51.7	50.0	51.5	25/05/2018	19/06/2018	3.0%	已卖
NTC	65.7	72.8	59.8	67.0	65.0	68.8	05/06/2018	20/06/2018	5.8%	已卖
HDB	34.8	38.6	31.7	36.2	34.5	36.0	20/06/2018	28/06/2018	4.3%	已卖

研究所

作者: 刘志抗

分析部门 - 高级分析专员

邮箱: khanglec@vn-cs.com

数据编辑者: 杜氏红

分析部门 - 分析助理

邮箱: huongdt@vn-cs.com

VNCS 研究部门

杜宝玉

副总 & VNCS 研究部主任

邮箱: ngocdb@vn-cs.com

企业&行业分析部

阮德明

高级分析专员

邮箱: minhnd@vn-cs.com

阮永隆

分析专员

邮箱: longnv@vn-cs.com

陈武芳连

分析专员

邮箱: lientvp@vn-cs.com

武倭阳

分析专员

邮箱: duongvt@vn-cs.com

宏观经济&股市行情分析部

刘志抗

高级分析专员

邮箱: khanglec@vn-cs.com

杜氏红

分析助理

邮箱: huongdt@vn-cs.com

邮箱: vncs.research@vn-cs.com

系统建议: 越南建设证券股份公司 (VNCS) 系统建议: 建立基于估值 12 个月目标价格和市场价格差异。

次序	(目标价格 - 当前价格) / 当前价格
买入	$\geq 20\%$
乐观	从 10% 至 20%
市场适度	从 -10% 至 +10%
不乐观	从 -10% 至 -20%
卖出	$\leq -20\%$

免责声明: 版权于 2018 年属于越南建设证券股份公司 (VNCS)。本材料中的所有信息均来源于可靠渠道, VNCS 对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。以上述分析、观点、建议未必是 VNCS 的正式观点, 而大部分均是发布者基于目前市场情况作出的。材料中的建议均由分析专员基于基本分析系统的基础上进行研究分析, 但 VNCS 及其雇员对使用或信赖本材料及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本材料版权归 VNCS 所有, 未经授权不允许任何个人或组织进行复制、转载、发布或出版。

越南建设证券股份公司

河内市纸桥君中和坊阮维兴路 117 号 Grand Plaza 大厦

联系: 04.39260099 - 传真: 04.39263411 官网: <http://vn-cs.com> QQ:[vncskefu02](https://www.qq.com/) 微信:[vncskefu](https://www.wechat.com/)