

宏观信息

- ❖ 美国 10 年期国债收益率昨天正式突破 5.0%关口, 随后小幅回落至 4.99%。受到国际投资者抛售的影响且源于美国近期的借贷需求增加, 近期国债收益率大幅上升。预计当前利率水平将使美国的年度利息支出成为预算中最大的支出项目, 远超社会保障支出。
- ❖ 越南政府办公厅刚颁布了 2026 年 9 月 14 日第 481/TB-VPCP 号通知, 关于政府常务副总理范嘉足在与越南电子企业协会及部分电子、半导体行业大型进出口企业工作会议上的结论。据此, 副总理要求财政部根据职权汇总、审查并处理关于零件生产、电子材料及配套工业税收优惠的建议。这是越南总体战略中的又一步骤, 旨在推动半导体、芯片、人工智能等未来战略产业的发展。

企业信息

- ❖ MWG (HOSE): 2026 年前 8 个月合并营收约达 129.4 万亿越盾 (同比增长 30%); 其中 Bach Hoa Xanh 达 40.1 万亿越盾 (增长 32%)。该连锁店自年初以来新开 1160 家门店, 新店在扣除仓储物流成本后实现正营业利润。
- ❖ GAS (HOSE): PV GAS 2026 年前 8 个月营收超过 108 万亿越盾 (同比增长 37%), 税前利润超过 14.5 万亿越盾 (增长 26%), 分别超出 8 个月计划的 13%和 64%。该企业同时新增燃料乙醇的经营及进出口业务。
- ❖ NVL (HOSE): Novaland 董事长为总额 3600 亿越盾的贷款提供无偿担保。2026 年前 6 个月, NVL 营收近 5.1 万亿越盾 (同比增长 38%), 税后利润超过 1.87 万亿越盾, 同时已转让价值 11.266 万亿越盾的 4 项资产以支持财务重组。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	17.10	7.95%
ESTX 50 PR.EUR	6,260.38	-1.00%
SET Index	1,591.07	-0.84%
PSEi INDEX	6,075.07	0.22%
FTSE Malaysia KLCI	1,694.78	0.48%
FTSE Singapore Index	5,714.75	0.33%
S&P BSE SENSEX	74,781.76	-0.16%
KOSPI Composite Index	6,684.37	-3.26%
Osaka - Osaka Delayed Price	63,641.00	0.89%
SSE Composite Index	3,885.33	-0.07%
HANG SENG INDEX	24,917.60	0.45%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,697.57	0.40%
Paris - Paris Delayed Price	8,117.78	-0.76%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,440.81	-0.50%
S&P 500	7,619.98	-0.48%
NASDAQ Composite	26,186.41	-0.56%
Dow Jones Industrial Average	52,421.20	-0.29%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,337.40	-1.62%
布伦特原油价格	104.61	-2.81%
WTI 石油价格	100.05	-2.37%

2026 年 9 月 14 日市场摘要

市场继续调整, 未能收复 1800 点关口, 收盘下跌 6.98 点 (-0.39%) 至 1788.23 点。VN30 指数下跌 8.12 点 (-0.42%) 至 1928.57 点, 其中 13 只上涨、4 只持平、13 只下跌。

HOSE 市场广度继续明显偏向卖方, 85 只上涨、54 只持平、229 只下跌。HOSE 成交额约达 19.538 万亿越盾, 其中撮合成交额超过 15.48 万亿越盾; 全市场交易总额约 20.584 万亿越盾, 较前一交易日增长 12.9%。

抛压集中在证券、零售和房地产板块, VIX -4.91%、HCM -2.94%、VCI -2.24%、KDH -3.68%、NLG -3.85%; GELEX 集团亦大幅下跌, GEX、GEE 和 GEL 均跌停。相反, 能源板块成为亮点, BSR +3.45%、PVT +2.71%、PVD +2.16%、PVS +1.88%; SSB 涨停 +6.83%。

外资是积极因素, 全市场反转净买入约 8120 亿越盾, 其中 HOSE 净买入约 8250 亿越盾。资金集中于 VPB 1493.7 亿越盾、MBB 1360.1 亿越盾、TCB 1311.6 亿越盾、FPT 1172.2 亿越盾和 VCB 954.6 亿越盾; 相反, HPG 被净卖出超过 1700 亿越盾、VIC 769.8 亿越盾和 VNM 642.2 亿越盾。

评估: 越南指数继续位于 1800 点下方, 市场广度依然消极, 显示短期调整压力尚未结束。不过, 流动性改善以及外资重新大幅净买入是值得关注的支撑信号。1770 - 1780 点区域继续是近期支撑位; 指数需收复 1800 - 1820 点以改善短期趋势。

指数走势



2026 年 9 月 14 日市场数据

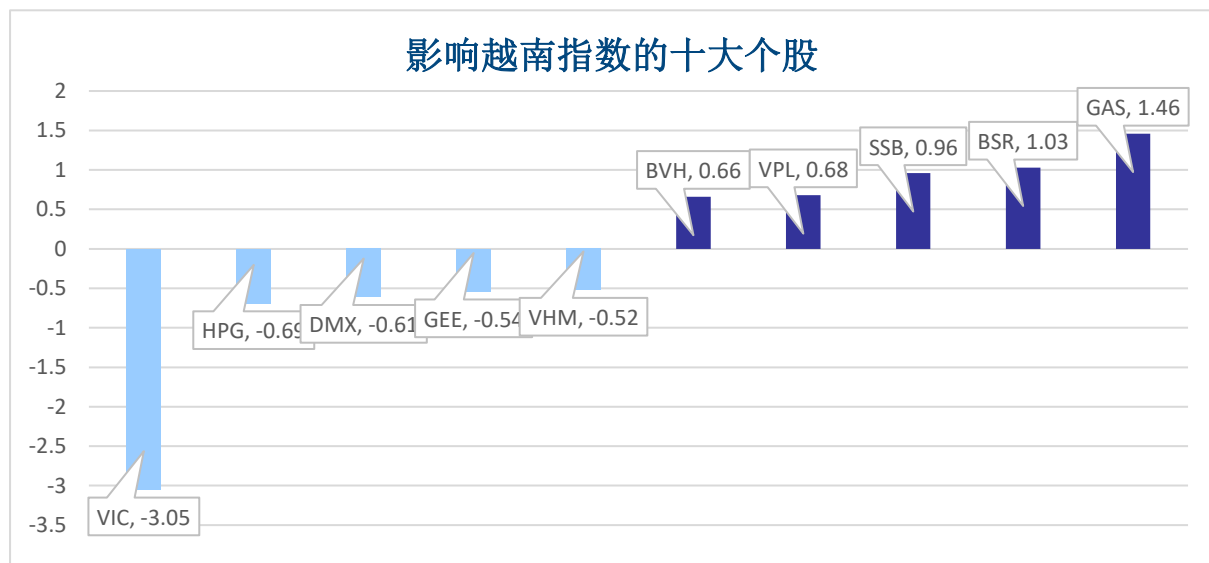
当日波动

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	1,788.23	-0.39%	-6.98	8.2400	195,381	85	54	229
VN30 指数	1,928.57	-0.42%	-8.12	3.3670	104,420	13	4	13
中盘股指数	440.34	-0.49%	-2.15	0.3124	5,591	5	6	19
小盘股指数	2,827.52	-0.64%	-18.35	8.3357	193,115	112	102	260
河内指数	271.94	-0.27%	-0.74	0.4104	6,651	54	54	81
Upcom 指数	125.63	-0.73%	-0.92	0.2034	4,149	60	83	113

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	195,381	-2.12%	824.00	18.10%
河内 HNX	665	-26.71%	41.04	-25.16%

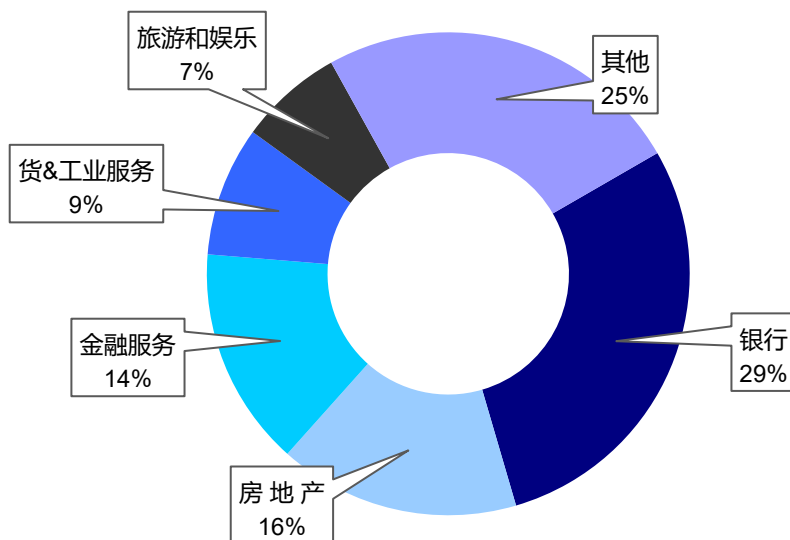
值得关注的股票



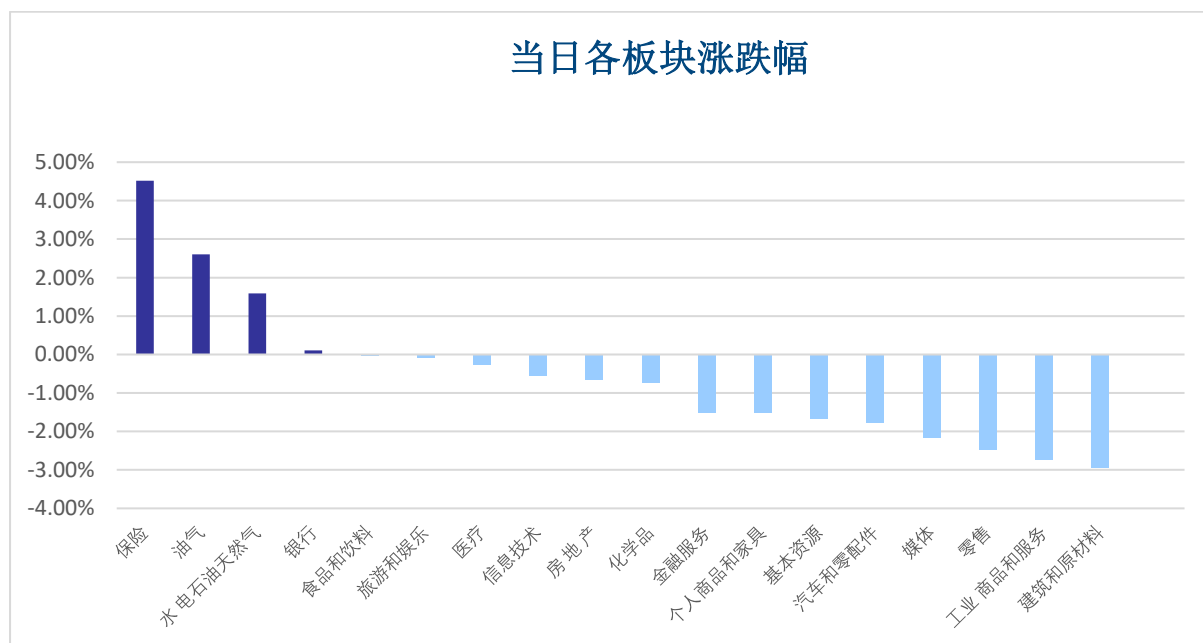
成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 65.15	SHB 826.26	SPM 2439%	PNJ 7.0%	HSL -7.0%
MSB 24.96	VIC 752.91	VID 1699%	PVD 7.0%	TNI -6.1%
HPG 23.31	VHM 617.18	UIC 1529%	DPM 4.3%	HCM -1.8%
VIX 22.72	FPT 548.90	PDN 1267%	HHS 4.3%	HVN -1.8%
ACB 18.31	HPG 518.57	PTC 1065%	GAS 4.1%	CTR -1.8%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



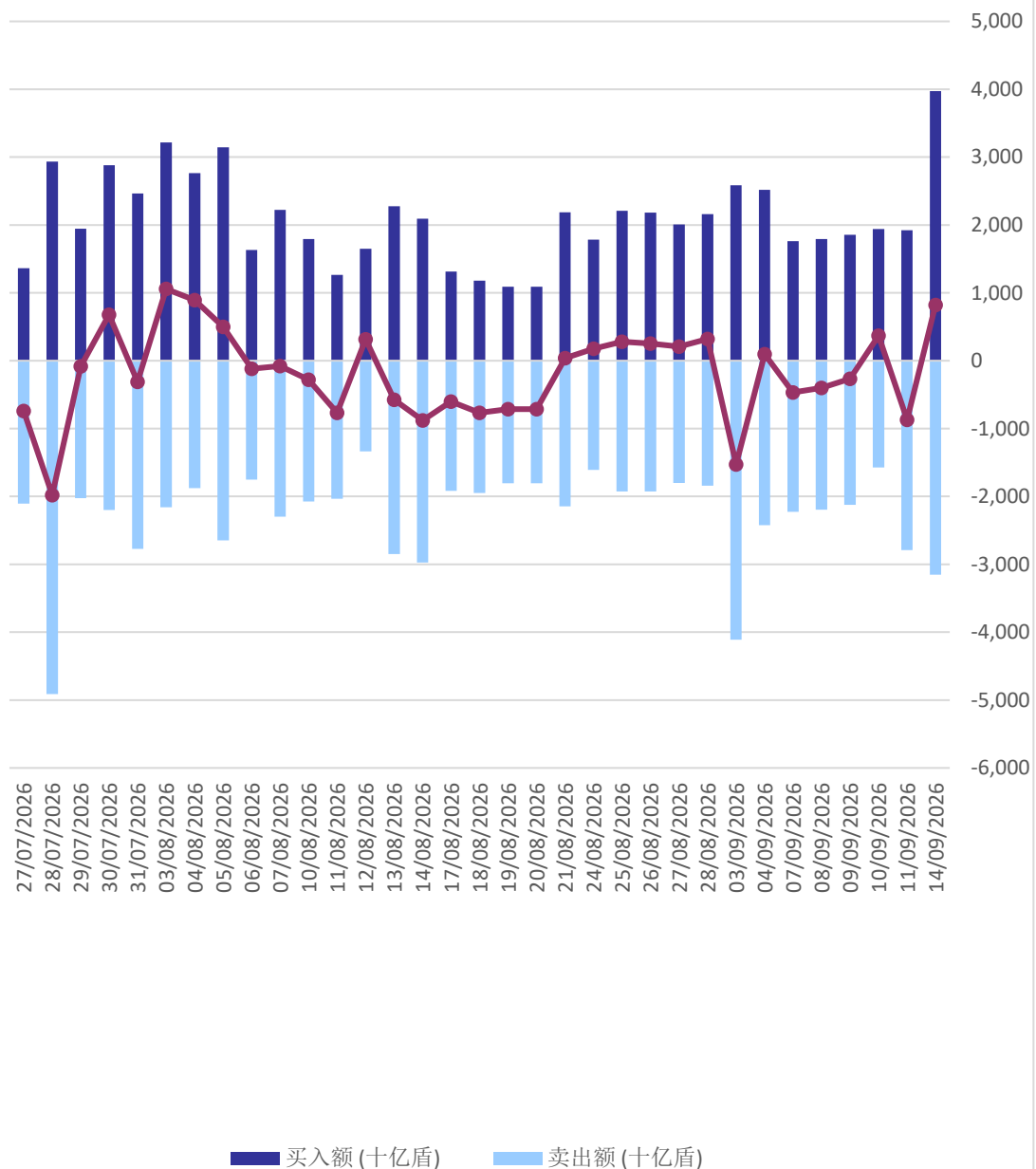
当日各板块涨跌幅



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)
PNJ	69.8	CTG	-107.1
STB	59.8	VIC	-92.2
SHB	42.8	VPB	-83.9
ACB	26.7	FPT	-81.6
GMD	24.9	VCI	-72.6

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所在发布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

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

阮玉侠

Research Analyst

hiepnn@gtht.com.vn

(024) 35.730.073- ext:708

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

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



CHỨNG KHOÁN GUOTAI HAITONG (VIỆT NAM)
GUOTAI HAITONG SECURITIES (VIỆT NAM)