

## 宏观信息

- 过去几天, 市场焦点已从中东地区转移至本周即将召开的各大央行会议, 其中最受关注的是美联储 (Fed) 和日本央行 (BOJ) 的利率决议。目前, 超过 90% 的市场参与者预计美联储将在本次会议上加息 25 个基点 (0.25%), 但仍存在极小概率维持利率不变。此外, 摩根大通 (JPMorgan) 警告称, 美联储在本次会议上加息 50 个基点 (0.5%) 的可能性虽然极小, 但并非完全没有。与此同时, 预计日本央行也将于 9 月 19 日的会议上加息, 这将是其在 2026 年的首次加息。
- 此外, 中国国家主席习近平与美国总统唐纳德·特朗普 (Donald Trump) 预计将于 9 月 24 日在美国举行的会晤也备受瞩目。双方官员目前正就削减部分精选商品关税进行讨论, 其中包括农产品和能源发货量, 这可能为延长已维持一年的贸易休战协议铺平道路。不过, 有消息称中方提出了前提条件, 要求美方保持对中方主权的尊重, 且干涉中国一台湾内部事务, 方可确保会议按计划举行。
- 在越南, 有消息称越南政府正在研究在国际市场发行主权债券的可能性。这是一个积极信号, 表明越南正付出非凡努力吸收外资, 以满足其国内的经济增长需求。然而, 参考信用评级相当的国家可以发现, 目前越南发行的 10 年期美元债券预期利率将在 7% 至 7.5% 左右; 与此同时, 由于国际利率持续上升, 若越南实际发行该债券, 最终利率可能会更高。

## 企业信息

- BVB (HOSE): BVB Bank 拟按 2:1 的比例向现有股东增发逾 3.204 亿股股票, 发行价为 10000 越盾/股, 预计募集资金约 3.204 万亿越盾用于补充资本金。
- VAB (HOSE): VietABank 拟发行逾 1174 万张债券, 总价值超过 1.174 万亿越盾, 期限为 7 年, 旨在补充中长期资金来源。
- DMX (HOSE): 2026 年上半年, Dien May Xanh 实现营业收入 95.213 万亿越盾 (同比增长 29.1%), 税后利润 6.113 万亿越盾 (同比大幅增长 90.7%); 毛利润增长 38.9%, 达到 20.519 万亿越盾。

## 世界

| 指数                                    | 报         | % 波动    |
|---------------------------------------|-----------|---------|
| CBOE Volatility Index                 | 17.20     | 0.58%   |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 6,238.10  | -0.36%  |
| SET Index                             | 1,578.66  | -0.78%  |
| PSEi INDEX                            | 6,007.78  | -1.11%  |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,679.21  | -1.11%  |
| FTSE Singapore Index                  | 5,638.64  | -1.39%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 74,003.82 | -1.04%  |
| KOSPI Composite Index                 | 6,627.26  | -0.85%  |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 63,484.10 | -0.01%  |
| SSE Composite Index                   | 3,864.28  | -0.54%  |
| HANG SENG INDEX                       | 24,667.24 | -1.00%  |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 10,653.56 | -0.41%  |
| Paris - Paris Delayed Price           | 8,090.28  | -0.34%  |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 25,402.28 | -0.15%  |
| S&P 500                               | 7,585.73  | -0.45%  |
| NASDAQ Composite                      | 25,981.57 | -0.78%  |
| Dow Jones Industrial Average          | 52,093.11 | -0.63%  |
| 货物                                    | 报         | % 波动    |
| 世界黄金                                  | 4,337.70  | -0.33%  |
| 布伦特原油价格                               | 105.68    | 409.00% |
| WTI 石油价格                              | 98.10     | 48.00%  |

## 2026 年 9 月 15 日市场摘要

在连续两个交易日下跌后，VN-Index 强劲反弹，上涨 22.92 点（+1.28%），报收 1811.15 点，从而重新夺回 1800 点关口。VN30-Index 上涨 22.57 点（+1.17%），报 1951.14 点，其中 25 只个股上涨，5 只下跌。

胡志明市证券交易所（HOSE）的市场宽度明显改善，共有 232 只个股上涨，53 只收平，86 只下跌；在 35 个行业板块中，多达 29 个板块实现上涨。HOSE 的成交量约为 6.42 亿股，对应成交额 16.695 万亿越盾，较上一交易日下降 14.3%，但撮合成交量仍维持在 20 日均线附近。

资金广泛扩散，其中石油和银行板块最为突出。石油板块上涨约 6.04%，其中 BSR 涨 6.84%、GAS 涨 6.65%、PLX 涨 5.96%、PVD 涨 3.69%。银行板块也同步走强，SSB 涨停，LPB 涨 3.26%、BID 涨 2.94%、VCB 涨 2.56%、CTG 涨 2.35%。GAS、VCB、BSR、BID 和 CTG 是对 VN-Index 贡献最大的个股；值得注意的是，尽管 VIC 和 VHM 双双下跌，指数依然大幅上涨，表明本轮反弹的市场广度优于此前几轮。

外资连续第二个交易日保持净买入，在 HOSE 上的净买入额约为 7,170 亿至 7,190 亿越盾。其中，VCB 获净买入 2290 亿越盾，BSR 获 1580 亿越盾，BID 获 1250 亿越盾，TCB 获 1050 亿越盾，MBB 获 980 亿越盾；相反，VIC 被净卖出 3430 亿越盾，VHM 被净卖出 2120 亿越盾，STB 被净卖出 660 亿越盾。

评估：9 月 15 日的交易表现出改善信号，VN-Index 在良好的市场宽度下收复 1,800 点，VN30 保持同步，且资金扩散至银行与石油板块，而非仅仅依赖少数权重股。然而，在大涨的行情中成交量有所缩减，表明买盘力量仍需进一步检验。1780 - 1800 点区间重回近期支撑位，而 1830 - 1850 点则是需要突破的阻力区，以巩固此轮复苏行情。

## 指数走势



## 2026 年 9 月 15 日市场数据

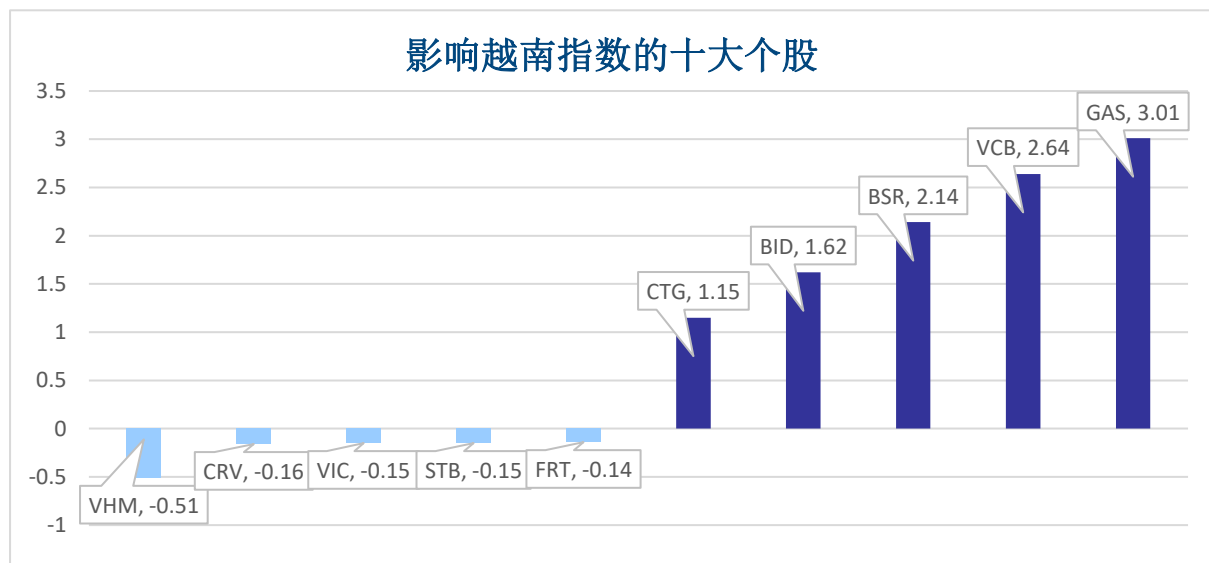
### 当日波动

| 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     | 1,811.15 | 1.28%  | 22.92 | 6.4248   | 166,959  | 232  | 53    | 86   |
| VN30 指数  | 1,951.14 | 1.17%  | 22.57 | 2.9358   | 100,632  | 25   | 0     | 5    |
| 中盘股指数    | 448.20   | 1.78%  | 7.86  | 0.3004   | 6,005    | 19   | 6     | 4    |
| 小盘股指数    | 2,858.36 | 1.09%  | 30.84 | 6.5757   | 164,431  | 264  | 80    | 107  |
| 河内指数     | 274.13   | 0.81%  | 2.19  | 0.4219   | 7,359    | 89   | 54    | 49   |
| Upcom 指数 | 125.47   | -0.13% | -0.16 | 0.2360   | 3,582    | 123  | 84    | 68   |

### 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<br>HOSE | 166,959  | -14.55% | 642.48    | -22.03% |
| 河内 HNX      | 736      | 10.64%  | 42.19     | 2.80%   |

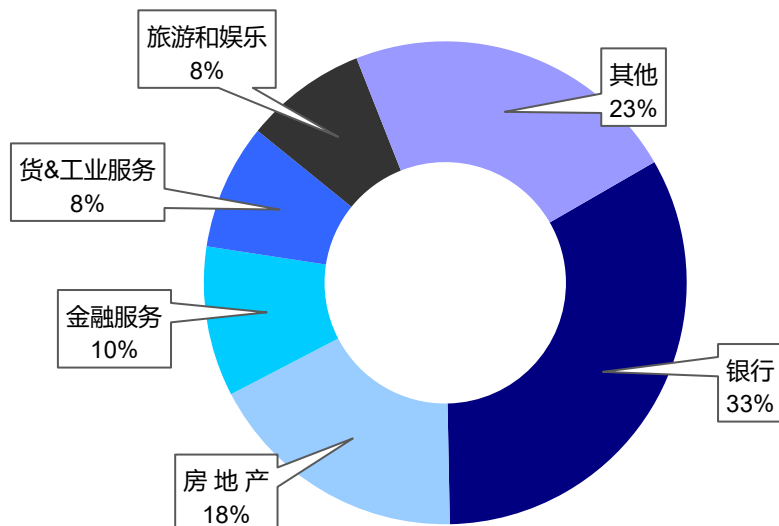
### 值得关注的股票



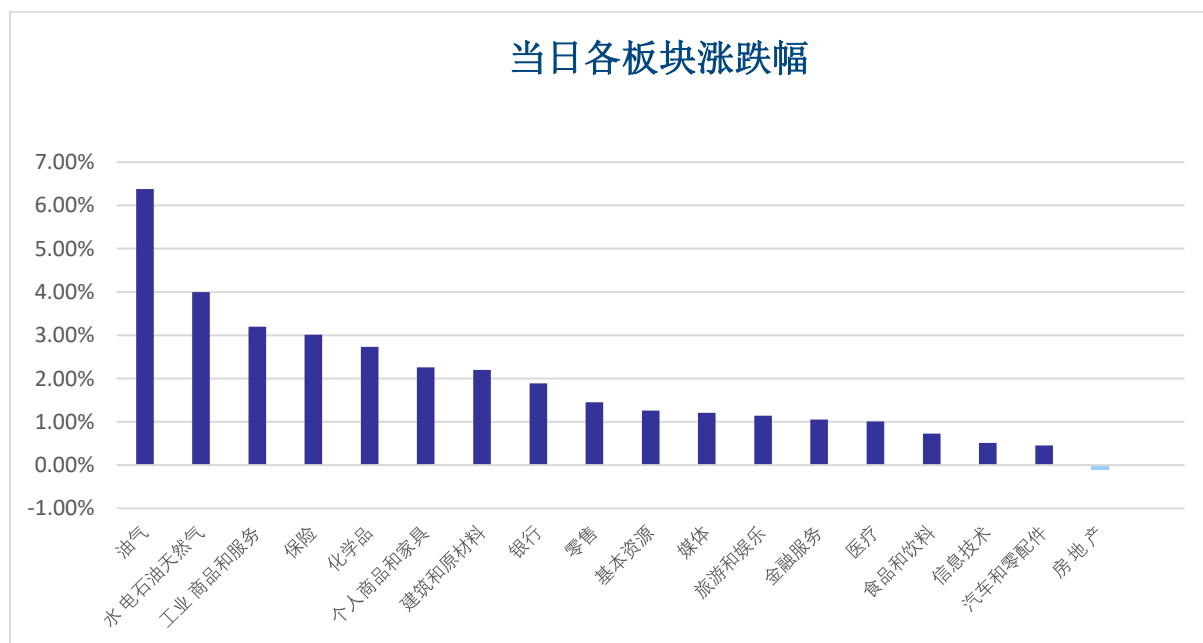
| 成交量排名 (万股) | 成交额排名 (亿盾) | 成交量突破 (与近 10 个交易日相比) | 放量上涨排名 (>100 亿) | 放量下跌 (>100 亿) |
|------------|------------|----------------------|-----------------|---------------|
| SHB 65.15  | SHB 826.26 | SPM 2439%            | PNJ 7.0%        | HSL -7.0%     |
| MSB 24.96  | VIC 752.91 | VID 1699%            | 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



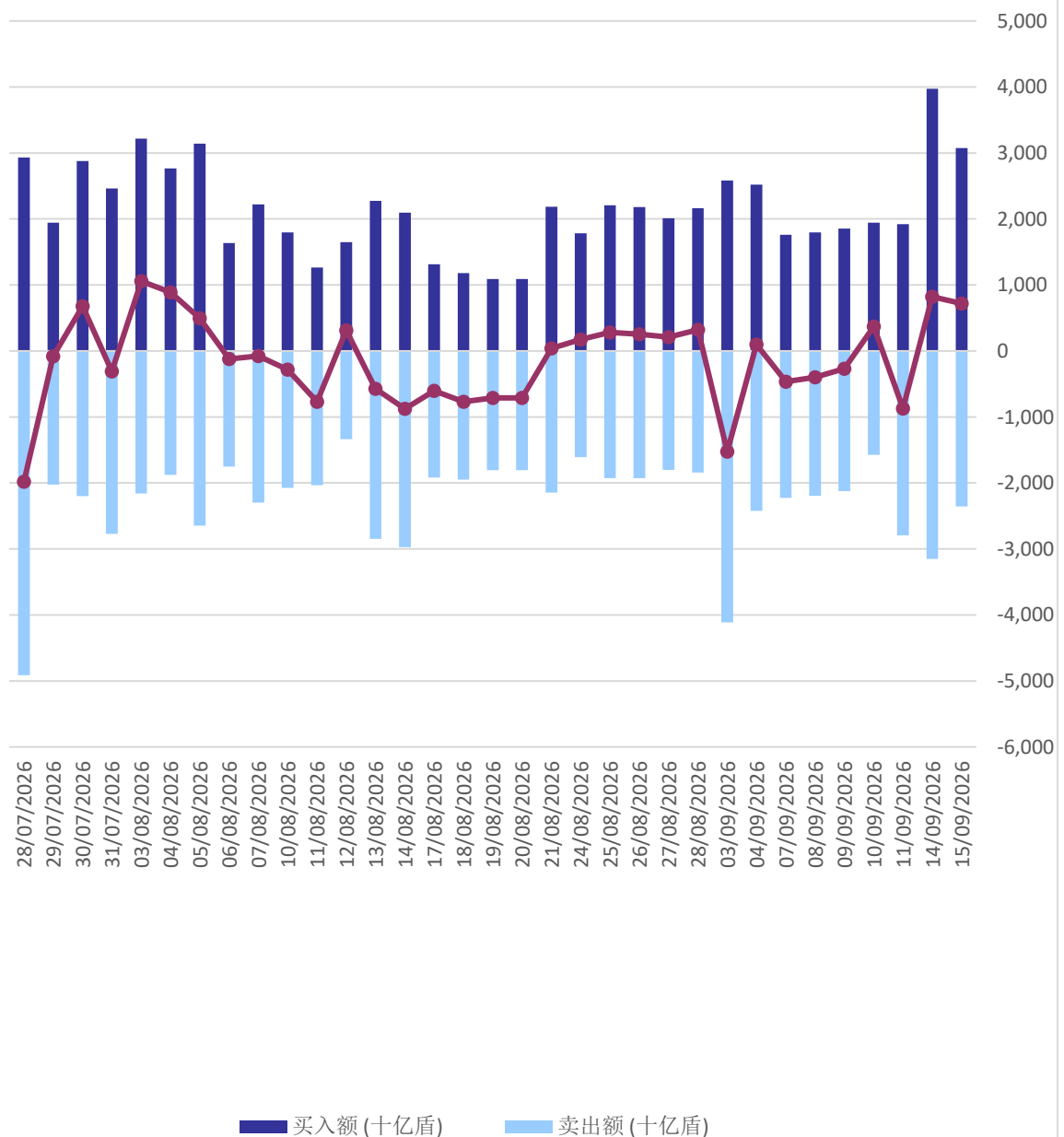
当日各板块涨跌幅



## 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%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 加仓 | 预期收益率 5% 至 15%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 中立 | 预期收益率 -5% 至 5%<br>或公司/行业前景中等    |
| 减持 | 预期收益率 -15% 至 -5%<br>或公司/行业前景不乐观 |
| 卖出 | 预期收益率小于 -15%<br>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%<br>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%<br>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%<br>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。

## GTHT 证券（越南）– 研究部

郑庆玲

Research Analyst

[linhtk@gtht.com.vn](mailto:linhtk@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

[minhmk@gtht.com.vn](mailto:minhmk@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

阮玉侠

Research Analyst

[hiepnn@gtht.com.vn](mailto:hiepnn@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:708

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungth@gtht.com.vn](mailto:nhungth@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:703

## GTHT 证券（越南）– 客服部

陈玄庄

Customer Service Specialist

and translator

[trangth@gtht.com.vn](mailto:trangth@gtht.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist

and translator

[huongntl@gtht.com.vn](mailto:huongntl@gtht.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](mailto:info@gtjas.com.vn)Website: [www.gtjai.com.vn](http://www.gtjai.com.vn)越南河内市, 安和坊, 陈维兴  
路, CharmVit 大厦 117 号 1 楼 9-  
10 号

电话:

(024) 35.730.073

传真: (024) 35.730.088

越南胡志明市, 春和坊, 国际广场  
BIS 2 号 3 楼

电话:

(028) 38.239.966

传真: (028) 38.239.696

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