

宏观信息

- ❖ 美联储如预期般加息 0.25%，但本次事件的焦点在于加息决议的具体细节。联邦公开市场委员会（FOMC）拥有投票权的委员以 12:0 全票通过了本次加息决定。此外，会后发表的声明表明，美联储意图在接下来的会议中继续加息，极有可能就在紧接着的 10 月会议上再次加息。目前市场预计，截至 2027 年中期还将有 3 次加息。
- ❖ 除了美国市场的动向外，投资者也在等待日本银行（BOJ）的会议信息，预计这将是其在 2026 年的首次加息。由于日本国内通胀强劲上升以及日元（JPY）大幅贬值，日本银行目前正面临巨大压力。与此同时，英国央行（BOE）则决定将利率维持在 3.75% 不变。
- ❖ 在越南方面，预计财政部与国家证券委员会（UBCK）将于今日联合 FTSE Russell 及多家全球顶尖投资机构召开关于市场升级的专题会议。越南本次市场升级获得了摩根士丹利（Morgan Stanley）等多家国际合作伙伴与投资机构的祝贺，同时也得到了合作伙伴 FTSE Russell 关于提供全面支持的承诺。另一方面，受国际市场压力影响，昨日国内汽柴油价格已上调，同时财政部与工贸部联合决定动用价格稳定基金，以减轻市场压力。

企业信息

- ❖ GMD（HOSE）：Gemadept 计划按 2:1 的比例发放超过 2.164 亿股红股（奖励股）。发行完成后，公司注册资本将增加约 21,640 亿越南盾。
- ❖ PLX（HOSE）：Petrolimex 已全部售出 2,330 万股库存股，平均成交价为 36,252 越南盾/股，回笼资金超 8,000 亿越南盾。
- ❖ PHR（HOSE）：PHR 在 2026 年的税后利润预计可达 1.759 万亿越南盾，其中来自北新渊 1 号工业区土地赔偿款项预计将超过 1.4 万亿越南盾。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15,44	-12,82%
ESTX 50 PR.EUR	6.266,50	0,48%
SET Index	1.583,34	1,32%
PSEi INDEX	5.958,64	0,70%
FTSE Malaysia KLCI	1.671,13	-0,48%
FTSE Singapore Index	5.657,19	0,39%
S&P BSE SENSEX	74.356,84	0,03%
KOSPI Composite Index	6.715,41	-0,04%
Osaka - Osaka Delayed Price	64.136,25	0,33%
SSE Composite Index	3.875,60	-0,41%
HANG SENG INDEX	24.604,29	-0,44%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10.688,50	0,29%
Paris - Paris Delayed Price	8.140,59	0,62%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25.537,75	0,53%
S&P 500	7.637,76	1,14%
NASDAQ Composite	26.418,30	1,69%
Dow Jones Industrial Average	51.778,04	0,61%
货物	报	% 波动
世界黄金	4.385,70	-0,04%
布伦特原油价格	108,75	0,00%
WTI 石油价格	97,05	-8,30%

2026 年 9 月 17 日市场摘要

VN-Index 早盘在 1,800 点区域完成测试后反弹, 收盘上涨 12.66 点 (+0.70%), 报 1822.77 点。VN30-Index 指数大涨 20.72 点 (+1.06%), 收报 1975.01 点; 成分股中达 27 只上涨、2 只平盘、仅 1 只下跌, 显示出大盘股 (蓝筹股) 极为明显的共振上涨态势。

胡志明市交易所 (HOSE) 的市场广度大幅改善, 共有 200 只上涨、63 只平盘、114 只下跌。HOSE 成交量约达 7.2 亿股, 成交额为 17.974 万亿越南盾, 较上一交易日增长约 21%, 并略高于 20 日均线水平。成交量随指数同步放大, 较此前数个交易日的谨慎观望状态有了显著改善。

资金流向主要集中在证券、银行和零售三大板块, 这三大板块也是本交易日涨幅最大的领涨先锋。在 VN30 成分股中, SSB 大涨 +4.9%, LPB、MWG 和 SSI 均上涨约 2 - 3%; 银行板块整体维持普涨态势, 为大盘反弹做出了主要贡献。房地产板块亦迎来复苏, DXG (+2.37%)、NVL (+2.04%)、KDH (+1.96%) 和 VHM (+0.42%) 纷纷走高。相反, 石油天然气板块在前期连续上涨后出现回调, 其中 GAS 下跌近 0.9%。

外资全市场转向净卖出约 3,950 亿越南盾, 仅 HOSE 交易所就被净卖出约 3,720 亿越南盾, 结束了此前连续 3 个交易日的净买入态势。外资买盘主要集中在: HDB (+1430 亿越南盾)、MBB (+1190 亿越南盾)、FPT (+1180 亿越南盾)、BSR (+1120 亿越南盾) 以及 MCH (+780 亿越南盾)。特别是在银行板块中, HDB 是全市场获外资净买入额最大的个股。

评估: 9 月 17 日的交易日释放出了更为积极的信号——VN-Index 成功守住 1800 点关口并重新突破 1820 点, 市场广度明显改善, 成交量大幅回升 21%, 且 VN30 内部有多达 27 只股票上涨。不过, 外资重新转为净卖出, 且 VN-Index 正逐步接近上方的阻力区域。1800 - 1810 点区域继续构成近期支撑位, 而 1840 - 1850 点则是需要突破的强阻力带, 以进一步巩固短期复苏趋势。

指数走势



2026 年 9 月 17 日市场数据

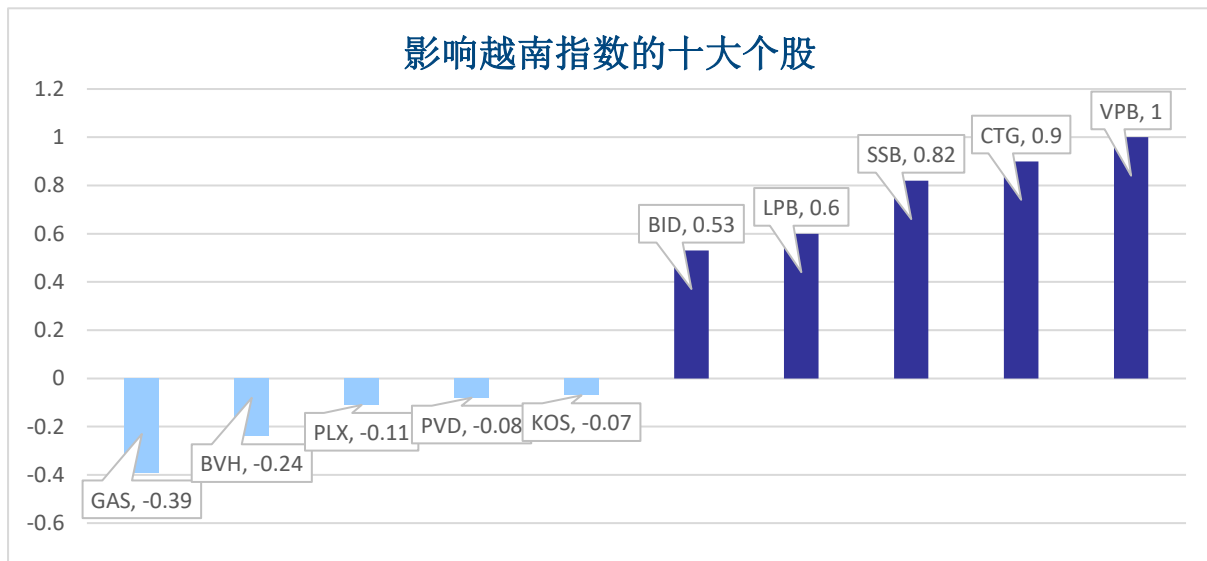
当日波动

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	1,822.77	0.70%	12.66	7.2091	179,741	200	63	114
VN30 指数	1,975.01	1.06%	20.72	3.3097	108,731	27	2	1
中盘股指数	449.68	0.84%	3.74	0.3753	7,289	17	6	7
小盘股指数	2,887.24	1.00%	28.59	7.4279	176,159	239	90	136
河内指数	273.9	0.25%	0.68	0.5158	8,716	82	47	60
Upcom 指数	126.16	0.14%	0.18	0.2362	3,941	96	89	89

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	179,741	21.08%	720.91	21.61%
河内 HNX	872	18.42%	51.58	11.84%

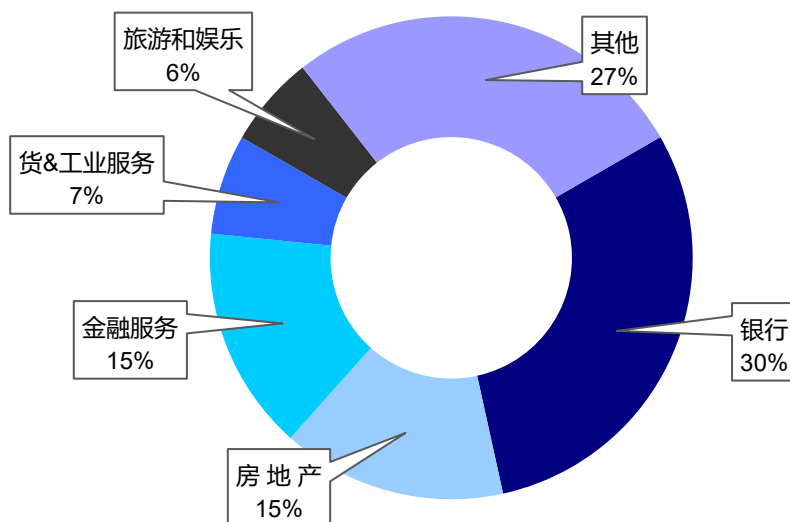
值得关注的股票



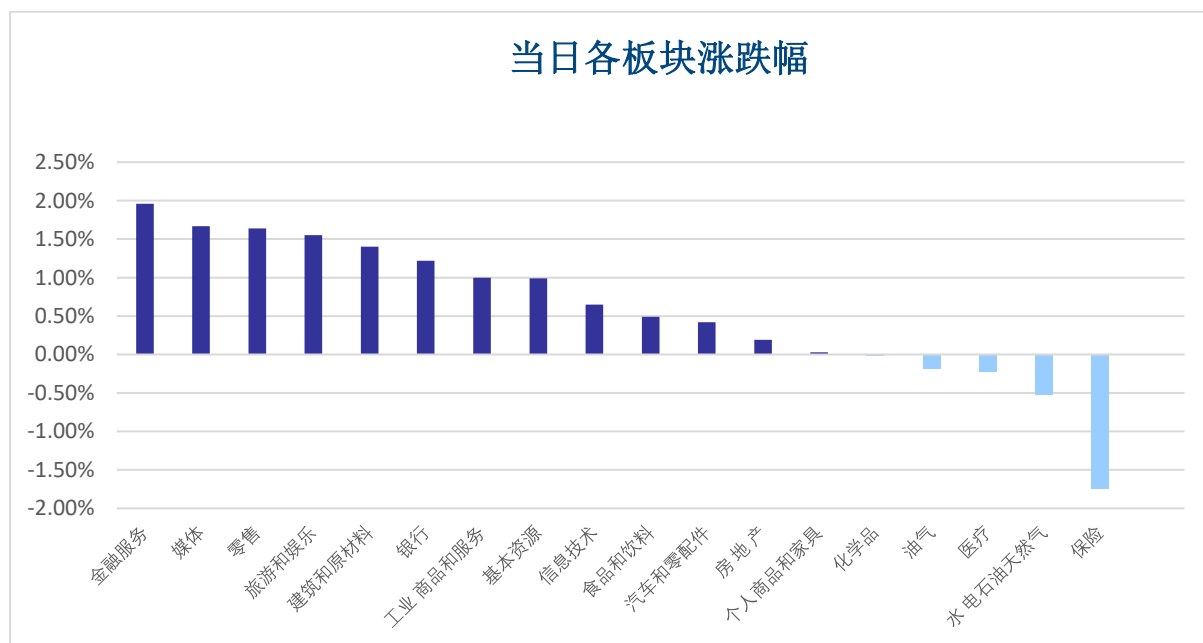
成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	65.15	SHB	826.26	SPM	2439%	PNJ	7.0%	HSL	-7.0%
MSB	24.96	VIC	752.91	VID	1699%	PVD	7.0%	TNI	-6.1%
HPG	23.31	VHM	617.18	UIC	1529%	DPM	4.3%	HCM	-1.8%
VIX	22.72	FPT	548.90	PDN	1267%	HHS	4.3%	HVN	-1.8%
ACB	18.31	HPG	518.57	PTC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

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



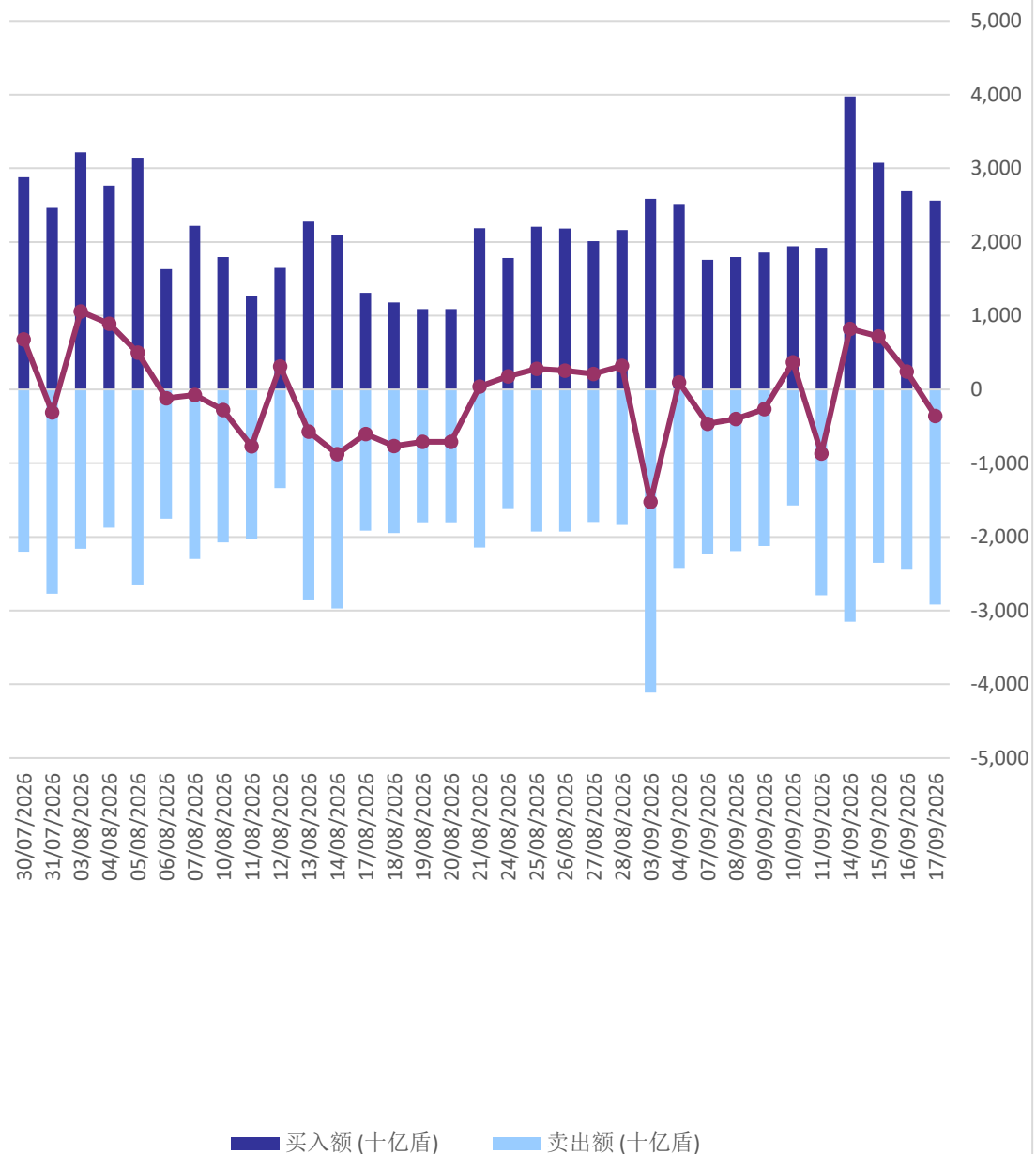
当日各板块涨跌幅



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。

GTHT 证券（越南）– 研究部

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtht.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

minhmk@gtht.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@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

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist

and translator

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

Website: 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)