

## 宏观信息

- ❖ 在特朗普总统于联合国大会发表讲话后, 美伊达成协议的希望再次被点燃。油价对此反应积极, 布伦特原油跌破 100 美元/桶 (降至约 99 美元, 下跌 1.1%), WTI 原油跌至 94.6 美元/桶 (下跌约 1.2%)。尽管如此, 柴油短缺正在向美国和欧洲市场蔓延, 尤其是在法国, 此前俄罗斯因乌克兰无人机袭击炼油厂而继续停止柴油出口。
- ❖ 与此同时, 世界继续期待中国国家主席习近平与特朗普总统会晤的消息。会议焦点预计将围绕贸易、关税、人工智能和能源等问题以及中东冲突。
- ❖ 在越南, 越南证券投资基金奖 2026——Vietnam Fund Awards 2026 (VFA 2026) 活动刚刚举行, 由《金融-投资报》主办。在市场管理机构领导会议上, 有关负责人表示, 截至 2026 年 6 月底, 全国共有 43 家基金管理公司和 141 只证券投资基金。投资基金管理的总资产价值约为 93 万亿越南盾, 相当于近 36 亿美元。如果算上委托投资组合, 基金管理公司管理的总资产约为 846 万亿越南盾, 相当于 325 亿美元。在谈到基金活动时, 国家证券委员会主席武氏陈芳确定了 6 个方向, 以推动基金业实质、专业和可持续发展。

## 企业信息

- ❖ MWG (HOSE): 移动世界将支付约 1.476 万亿越南盾的 2025 年第二次现金股息, 比例为 10%, 相当于每股 1000 越南盾; 最后登记日为 10 月 8 日, 预计支付日为 2026 年 10 月 16 日。加上第一次分红, 2025 年现金股息总额达到 20%, 相当于近 3 万亿越南盾。
- ❖ MSN (HOSE): 2026 年上半年, Masan 实现营收 52.137 万亿越南盾 (同比增长 40.1%), 税后及少数股东权益后利润 4.371 万亿越南盾, 约为去年同期的 3 倍。高科技材料板块大幅增长, 营收达 11.131 万亿越南盾 (增长 212%), 而 WinCommerce 录得营收增长 28.4%, 税后利润 3460 亿越南盾。
- ❖ POW (HOSE): 2026 年上半年的业绩帮助 PV Power 完成了全年营收计划的约 65% 和利润计划的 420%。KBSV 预测 2026 年营收达 54.918 万亿越南盾, 税后利润 5.922 万亿越南盾 (同比增长 97%); 主要增长动力来自仁泽 3 号和 4 号 LNG 电厂的贡献。

## 世界

| 指数                                    | 报         | % 波动   |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 14.21     | -4.44% |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 6,318.20  | 1.31%  |
| SET Index                             | 1,604.44  | 0.40%  |
| PSEi INDEX                            | 5,814.56  | -0.50% |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,683.50  | 0.99%  |
| FTSE Singapore Index                  | 5,723.76  | 0.86%  |
| S&P BSE SENSEX                        | 74,529.08 | -0.44% |
| KOSPI Composite Index                 | 7,017.91  | 0.15%  |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 65,018.95 | 1.38%  |
| SSE Composite Index                   | 3,952.13  | 0.06%  |
| HANG SENG INDEX                       | 25,087.75 | 0.18%  |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 10,739.00 | 0.75%  |
| Paris - Paris Delayed Price           | 8,138.94  | 0.92%  |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 25,575.01 | 1.07%  |
| S&P 500                               | 7,764.64  | 0.00%  |
| NASDAQ Composite                      | 30,732.40 | 0.82%  |
| Dow Jones Industrial Average          | 51,863.69 | -0.36% |
| 货物                                    | 报         | % 波动   |
| 世界黄金                                  | 4,402.90  | 0.43%  |
| 布伦特原油价格                               | 96.84     | -6.77% |
| WTI 石油价格                              | 95.78     | -4.51% |

## 2026 年 9 月 22 日市场摘要

VN-Index 恢复 17.26 点 (+0.96%) 至 1,816.93 点, 在经历前一交易日的下跌后重新夺回 1,800 点关口。VN30-Index 上涨 12.10 点 (+0.62%) 至 1,965.36 点, 其中 16 只股票上涨、5 只平盘、8 只下跌。

胡志明证券交易所 (HOSE) 的市场宽度有所改善, 共有 163 只股票上涨, 127 只股票下跌。然而, 流动性持续萎缩, HOSE 的总成交额仅达 12,988.2 亿越南盾, 较上一交易日下降约 25%; 其中撮合成交额约为 10,200 亿越南盾, 降至约两个月来的最低水平。

资金主要集中在房地产板块, 该板块上涨约 2.9%; 工业产品与服务板块上涨 1.2%, 基础资源板块上涨 0.9%, 食品与饮料板块上涨 0.9%。值得注意的是, VIC (+3.74%)、VHM (+1.91%) 和 MSN (+3.84%) 是主要支撑柱; 仅 VIC 和 VHM 就为 VN-Index 的涨幅贡献了近 16 点。相反, 银行板块下跌约 0.3%, 其中 SSB 跌停, ACB 下跌 1.79%, VPB 下跌 1.58%。

外资在 HOSE 上扭转态势, 转向轻微净买入 540.8 亿越南盾。资金主要流入 SBT (+1,312 亿越南盾)、MCH (+680 亿越南盾)、VIC (+497 亿越南盾)、VNM (+415 亿越南盾) 和 MSN (+372 亿越南盾); 卖出方面, TCB (-866 亿越南盾)、VHM (-545 亿越南盾)、VPB (-496 亿越南盾)、BVH (-450 亿越南盾) 和 VCB (-324 亿越南盾) 卖压显著。

点评: VN-Index 重返 1,800 点且市场宽度转为积极, 但由于成交量缩减 25% 且大部分涨幅仅来自 VIC 和 VHM, 反弹质量尚未具有充分的说服力。成交量仍低于 20 日均线, 反映出市场谨慎情绪依然浓厚。1,790 - 1,800 点区域继续作为近期支撑位, 而 1,830 - 1,850 点则是值得关注的阻力位; 若后续资金流动性未能改善, 市场仍存在震荡洗盘的可能。

## 指数走势



## 2026 年 9 月 22 日市场数据

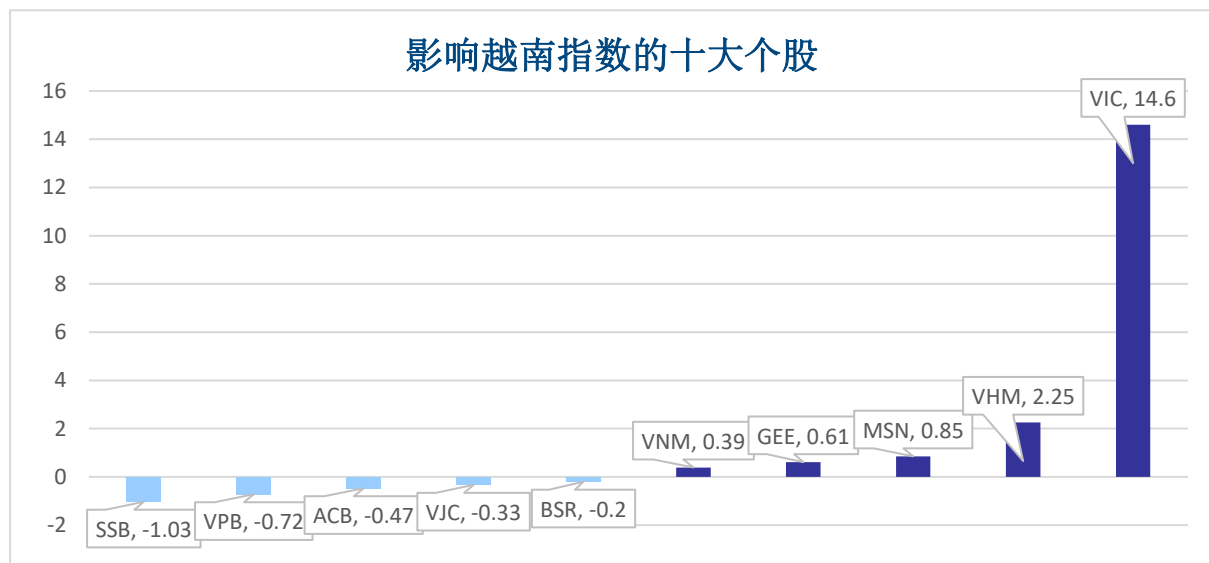
## 当日波动

| 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     | 1,816.93 | 0.96%  | 17.26 | 5.3931   | 129,882  | 163  | 79    | 127  |
| VN30 指数  | 1,965.36 | 0.62%  | 12.10 | 1.9096   | 67,920   | 16   | 5     | 9    |
| 中盘股指数    | 451.81   | 0.43%  | 1.92  | 0.2849   | 5,177    | 12   | 10    | 8    |
| 小盘股指数    | 2,874.81 | 0.62%  | 17.71 | 5.4885   | 129,078  | 188  | 79    | 151  |
| 河内指数     | 276.93   | 0.93%  | 2.55  | 0.4334   | 6,501    | 56   | 64    | 54   |
| Upcom 指数 | 126.13   | -0.17% | -0.22 | 0.2018   | 3,872    | 96   | 105   | 81   |

## 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 | 129,882  | -25.00% | 539.31    | -17.81% |
| 河内 HNX      | 650      | -12.88% | 43.34     | 0.62%   |

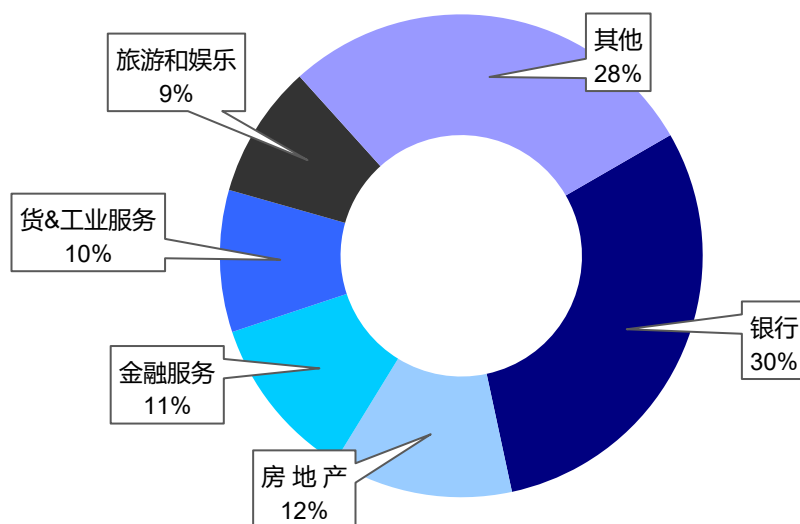
## 值得关注的股票



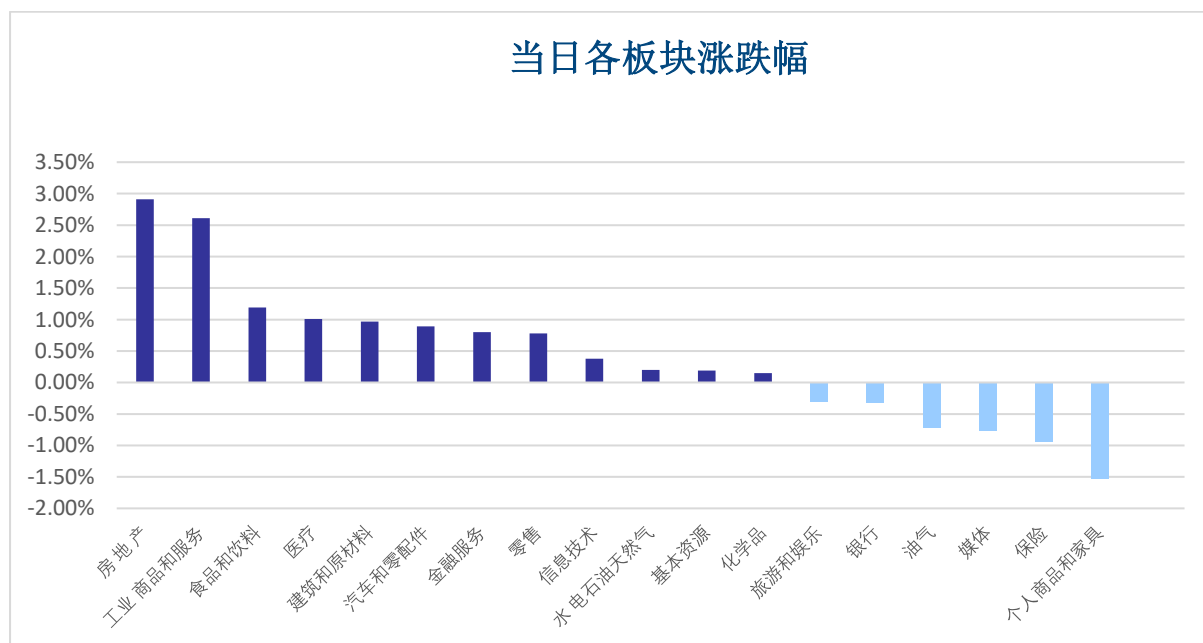
| 成交量排名 (万股) | 成交额排名 (亿盾) | 成交量突破 (与近 10 个交易日相比) | 放量上涨排名 (>100 亿) | 放量下跌 (>100 亿) |
|------------|------------|----------------------|-----------------|---------------|
| SHB 65.15  | SHB 826.26 | SPM 2439%            | PNJ 7.0%        | HSL -7.0%     |
| MSB 24.96  | VIC 752.91 | VID 1699%        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



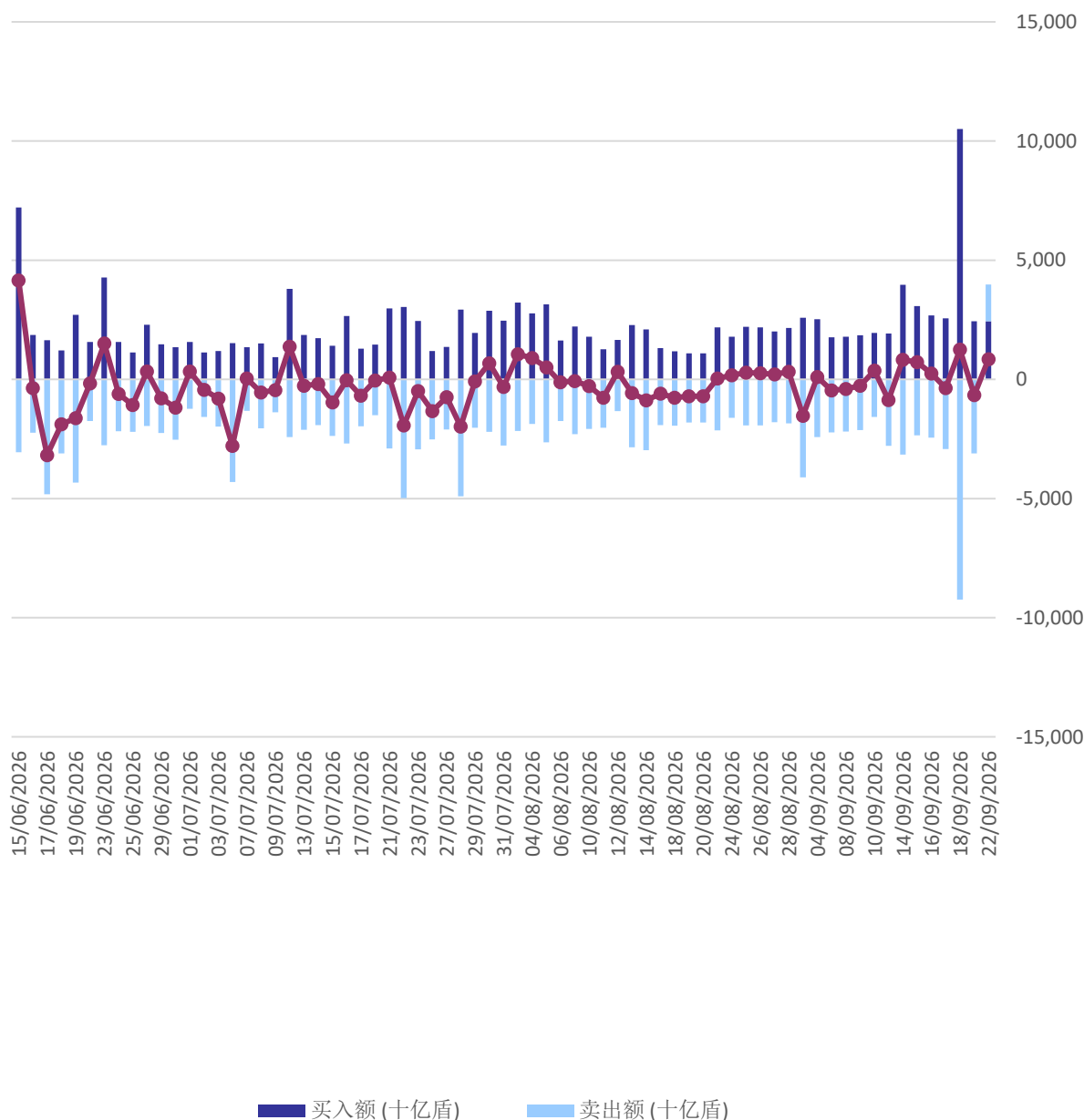
当日各板块涨跌幅



## 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)