

宏观信息

- ❖ 美国股市昨日继续承压, 主要原因是长期国债收益率快速上升。美国 10 年期国债收益率昨日一度攀升至 5.27%, 创下自 2004 年以来的新高。这一收益率水平甚至高于目前同期限的越南国债收益率 (越南 10 年期国债收益率约为 4.5%)。与此同时, 受美联储理事丽莎·库克 (Lisa Cook) 近期表态的支撑, 市场目前预计美联储在 10 月份继续加息的概率约为 70%。
- ❖ 越南财政部刚刚颁布了第 138/2026/TT-BTC 号通告, 对私募企业债券的登记、托管、交易、结算及信息披露进行指导。该通告对第 200/2026/NĐ-CP 号议定中的部分内容进行了细化指导, 该议定规定了私募企业债券在国内市场的发行与交易, 以及企业债券在国际市场的发行。这是完善私募企业债券市场运行各个环节的新突破, 涵盖了从投资者审查、交易、结算到信息披露与共享的全流程。
- ❖ 自 2026 年 10 月起, 多项新经济政策开始生效, 重点涵盖城市法律瓶颈纾解、收紧大米进出口条件、农业保险支持以及电动车标准化等领域。其中尤为瞩目的是, 第 18/2026/QH16 号《城市发展法》于 2026 年 10 月 1 日正式生效 (其中第 7 条第 4 款自 2026 年 9 月 1 日起先行施行), 该法疏通了规划瓶颈, 并为动员社会资源发展城市经济提供了全新的法律走廊。预计该法将进一步拓宽引资空间, 促进房地产市场的发展。

企业信息

- ❖ MSN (HOSE): Masan Horizon 申请出售 1.105 亿股 MSR 股票 (相当于 10% 的股权); Elmet Group 预计将以约 1.248 亿美元的价格收购 4.99% 的股权。长期钨合同可能带来 15 亿美元的收入。
- ❖ HAG (HOSE): HAG 已拨款近 7920 亿越南盾用于在越南和柬埔寨种植咖啡, 在香蕉和榴莲之外新增了一大业务支柱。
- ❖ CTD (HOSE): Cotecons 制定了 2026 - 2027 财年的目标, 预计营业收入达 42 万亿越南盾 (增长 22%), 税后利润达 1.05 万亿越南盾 (增长 34%); 目前手握未完工订单 (Backlog) 超过 65 万亿越南盾。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.07	8.07%
ESTX 50 PR.EUR	6,302.82	0.48%
SET Index	1,602.37	-0.33%
PSEi INDEX	5,825.97	1.70%
FTSE Malaysia KLCI	1,670.02	-0.10%
FTSE Singapore Index	5,735.12	0.42%
S&P BSE SENSEX	72,811.70	-1.47%
KOSPI Composite Index	6,889.74	-2.70%
Osaka - Osaka Delayed Price	65,877.62	-0.73%
SSE Composite Index	3,823.62	-1.67%
HANG SENG INDEX	24,642.51	0.54%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,695.30	0.14%
Paris - Paris Delayed Price	8,077.80	-0.04%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,408.64	0.56%
S&P 500	7,683.69	-0.77%
NASDAQ Composite	26,820.38	-0.92%
Dow Jones Industrial Average	51,481.51	-0.67%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,155.30	-3.84%
布伦特原油价格	104.32	6.82%
WTI 石油价格	92.41	0.27%

2026 年 9 月 29 日市场摘要

越南指数 (VN-Index) 盘中一度下跌超过 22 点至 1,763 点附近, 随后尾盘涌入的抄底资金显着收窄了跌幅, 最终收盘下跌 4.43 点 (-0.25%), 报 1,780.68 点。VN30 指数 下跌 16.08 点 (-0.83%), 至 1,922.42 点, 成分股中有 8 只上涨、1 只平盘、21 只下跌。

胡志明市证券交易所 (HOSE) 的市场广度依然偏空, 共有 105 只股票上涨, 227 只股票下跌。成交量达 6.767 亿股以上, 对应成交额为 15.095 万亿越南盾; 成交量较上一交易日增长 8.4%, 但成交额下降 1.2%, 显示出资金依然保持谨慎态度。

资金流向出现剧烈分化, 石油天然气 和 保险 板块成为支撑市场的两大主力。其中 BSR 大涨 +6.58%、GAS +3.73%、PVD +3.6%、PVS +5.7%, 而 BVH 则强势涨停 (+6.98%)。相反, 证券 板块承受巨大压力, HCM 下跌 -4.02%、SHS -3.65%、VND -3.14%、SSI -2.66%; 房地产 板块同样走弱, NVL 跌停, DIG -4.15%、HDC -4.93%、NLG -3.56%。

外资继续净卖出超过 2,200 亿越南盾, 主要集中在 VPB (约 2,000 亿越南盾)、BVH (1,140 亿越南盾)、CTG (730 亿越南盾)、PNJ (590 亿越南盾) 以及 HDB (560 亿越南盾)。买入方面, 表现突出的是 BSR (520 亿越南盾)、DCM (480 亿越南盾)、PVS (420 亿越南盾)、STB (390 亿越南盾) 和 GEX (300 亿越南盾)。

市场点评: VN-Index 从日内低点回升近 17 点, 释放出积极信号, 表明抄底资金已在 1,760 - 1,770 点区域有所反应。然而, 市场广度依然严重倾斜于下跌一方, VN30 指数下跌了 0.83%, 且成交额并未出现实质性改善, 因此尚不足以确认反弹行情确立。1,760 - 1,770 点区域仍是近期的支撑位, 而 1,800 点则是需要重新收复以改善短期趋势的关键关口。

指数走势



2026 年 9 月 28 日市场数据

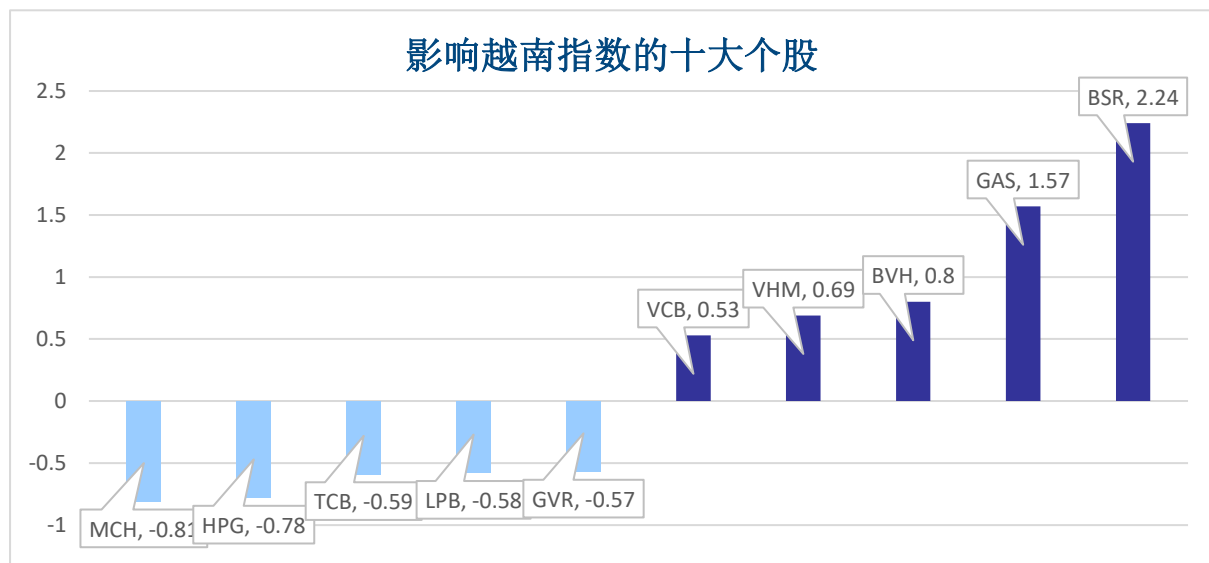
当日波动

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	1,780.68	-0.25%	-4.43	6.7674	150,959	105	38	227
VN30 指数	1,922.42	-0.83%	-16.08	2.7417	80,306	8	1	21
中盘股指数	439.94	-0.33%	-1.47	0.4277	7,103	6	6	18
小盘股指数	2,824.31	-0.74%	-21.09	7.0785	153,079	116	84	273
河内指数	271.31	-0.33%	-0.90	0.5220	8,172	40	58	95
Upcom 指数	124.96	-0.20%	-0.25	0.2048	3,994	94	67	103

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	150,959	-1.20%	676.74	8.41%
河内 HNX	817	44.76%	52.20	24.23%

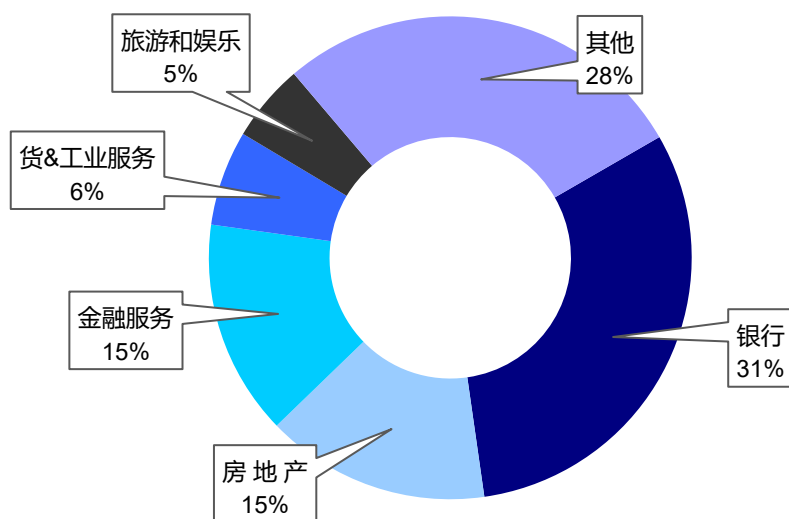
值得关注的股票



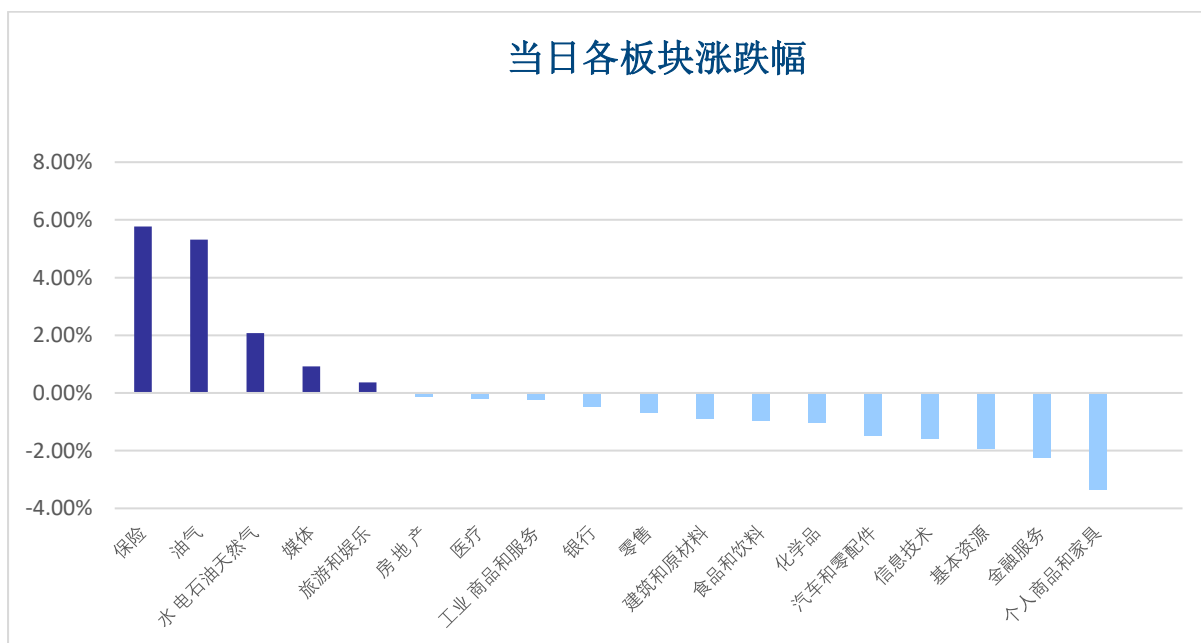
成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 65.15	SHB 826.26	SPM 2439%	PNJ 7.0%	HSL -7.0%
MSB 24.96	VIC 752.91	VID 1699%	PVD 7.0%	TNI -6.1%
HPG 23.31	VHM 617.18	UIC 1529%	DPM 4.3%	HCM -1.8%
VIX 22.72	FPT 548.90	PDN 1267%	HHS 4.3%	HVN -1.8%
ACB 18.31	HPG 518.57	PTC 1065%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