

市场信息

- 美国市场方面：昨日市场的主要关注点是美联储理事 Christopher Waller 对加息前景发表了较为谨慎的看法，并指出市场可能面临通缩风险。市场对这一表态反应积极，美国主要股指上涨 1.1% - 1.4%。与此同时，市场对于美联储在 9 月议息会议上加息与维持利率不变的押注比例基本持平，目前约为 50% - 50%。
- 此外，美国上月贸易逆差大幅扩大至 886 亿美元，创特朗普总统本届任期以来的新高，较前一个月增加 24.4%。贸易逆差主要集中在与人工智能（AI）领域设备进口相关的行业，表明美国对人工智能领域的投资仍然保持强劲势头。
- 越南方面：昨日下午，在政府例行会议上，越南总理黎明兴（Le Minh Hung）指示越南国家银行继续实施积极、灵活的货币政策，并与财政政策及其他宏观经济政策保持协调、紧密配合和动态调整。
- 此外，总理强调，银行业主管部门应持续评估控制通胀与支持经济增长之间的“平衡点”，确定预警阈值，并主动运用职权范围内的政策工具，最大限度发挥政策效能，保持市场流动性稳定，并努力降低贷款利率。
- 在同一会议上，越南财政部副部长表示，截至 8 月 22 日，越南越南盾存款增速为 8.77%，高于越南盾信贷增速 8.38%。

企业信息

- **VHM (HOSE)**：已与旗下子公司 Vincons Windows 签署总承包合同，负责 Vinhomes Global Sportia 项目的施工、设备供应及安装，暂定合同金额为 67.394 万亿越南盾。该项目总规模超过 9170 公顷，总投资额约为 925 万亿越南盾。
- **NKG (HOSE)**：南金钢铁 2026 年上半年实现营业收入近 7.412 万亿越南盾，同比下降 6.2%；净利润超过 1240 亿越南盾，同比增长 98%。
- **DGC (HOSE)**：决定派发约 3.04 万亿越南盾现金股息，相当于 8000 越南盾/股，其中包括 2026 年 30% 的中期股息以及 2025 年剩余 50% 的股息。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	14.32	-5.79%
ESTX 50 PR.EUR	6,379.25	0.27%
SET Index	1,576.92	0.12%
PSEi INDEX	6,069.42	0.27%
FTSE Malaysia KLCI	1,715.13	0.37%
FTSE Singapore Index	5,747.71	0.06%
S&P BSE SENSEX	76,645.24	0.10%
KOSPI Composite Index	6,579.48	0.26%
Osaka - Osaka Delayed Price	64,214.48	-0.17%
SSE Composite Index	3,942.09	0.02%
HANG SENG INDEX	25,213.31	-0.39%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,831.52	0.70%
Paris - Paris Delayed Price	8,286.40	0.07%
DAX PERFORMANCE-INDEX	26,003.32	0.63%
S&P 500	7,747.71	1.06%
NASDAQ Composite	29,482.32	1.16%
Dow Jones Industrial Average	53,686.11	1.18%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,473.30	2.00%
布伦特原油价格	95.92	0.57%
WTI 石油价格	91.75	0.81%

2026 年 9 月 3 日市场摘要

节后，获利回吐压力上升，终结了 VN-Index 此前连续七个交易日的上涨势头。VN-Index 下跌 4.40 点（-0.24%），收于 1,827.72 点；VN30-Index 则大幅下挫 21.39 点（-1.08%），收于 1,961.57 点，Vn30 成分股中共有 6 只上涨，24 只下跌。

胡志明证券交易所（HOSE）市场广度偏弱，仅 93 只股票上涨，49 只持平，236 只下跌；这表明 VN-Index 的跌幅并未完全反映市场面临的抛售压力。HOSE 市场成交额约为 17.464 万亿越南盾，成交量达 6.333 亿股，其中仅撮合成交额就超过了 14.609 万亿越南盾。

回调压力主要集中在银行和大盘股板块，TCB（-3.89%）、VPB（-3.06%）和 VCB（-2.33%）均大幅下跌，HPG、MBB、CTG 和 BID 也纷纷走低。相比之下，VIC（+3.60%）提供了最强有力的支撑，为 VN-Index 贡献了近 14 点的涨幅；SSB 触及涨停（+6.73%），VHM、BSR、DPM 和 DCM 也对市场起到了支撑作用。

外资由买转卖，在三大交易所合计净卖出约 15620 亿越南盾。抛售压力主要集中在 VCB（2,153.3 亿越南盾）、VPB（1,731.3 亿越南盾）、TCB（1,550.1 亿越南盾）、VIC（1,486.3 亿越南盾）和 HPG（1,476.2 亿越南盾）；与此同时，VIX、DPM、VPI 和 SSB 则获得外资净买入。评估：9 月 3 日的交易时段释放出更为谨慎的信号——VN30 指数跌幅超过 1%，市场广度明显偏向卖方，且外资卖出力度加剧；与此同时，得益于 VIC 的强力支撑，越南指数仅出现小幅下跌。1,800 - 1,820 点区间仍是当前的支撑位；若买盘能有效消化该区域的抛压，指数仍有望重新测试 1,840 - 1,850 点区间。反之，若跌破 1,800 点关口，短期回调走势可能会进一步延续。

指数走势



2026 年 9 月 3 日市场数据

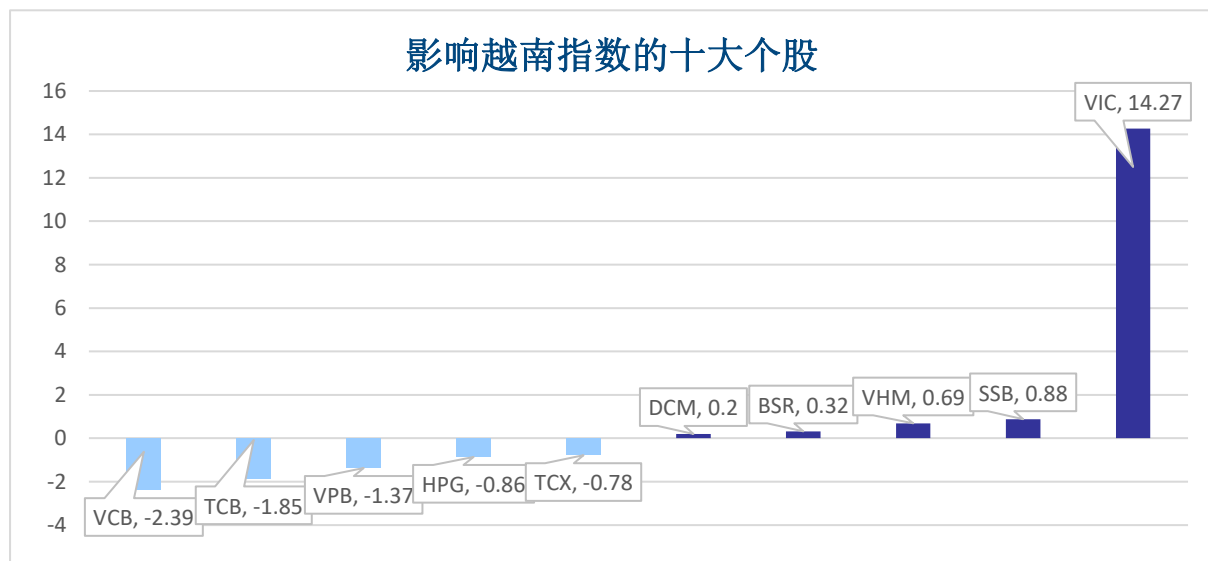
当日波动

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	1,827.72	-0.24%	-4.40	6.3335	174,644	93	49	236
VN30 指数	1,961.57	-1.08%	-21.39	2.7837	108,242	6	0	24
中盘股指数	459.41	-1.39%	-6.47	0.3177	6,265	9	5	16
小盘股指数	2,902.23	-0.87%	-25.52	6.5524	174,462	115	88	260
河内指数	282.24	-0.89%	-2.53	0.4542	7,575	45	62	82
Upcom 指数	127.78	0.22%	0.28	0.1812	2,976	99	80	98

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	174,644	0.57%	633.35	-1.64%
河内 HNX	757	-34.60%	45.42	-36.90%

值得关注的股票

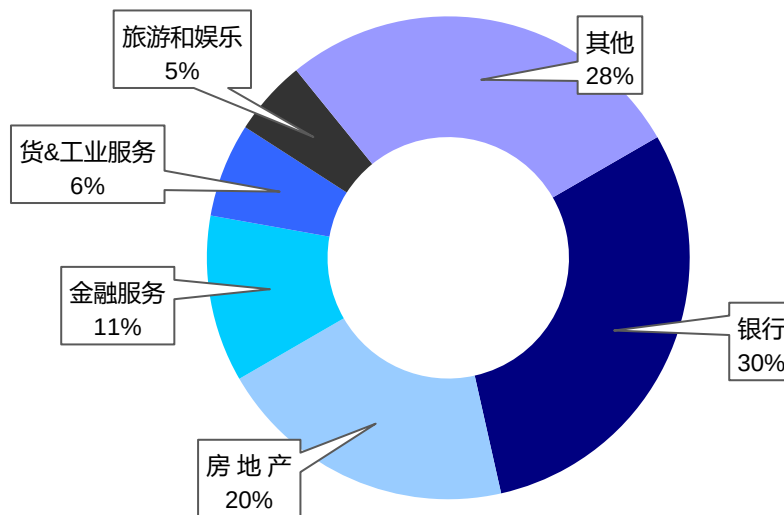


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 65.15	SHB 826.26	SPM 2439%	PNJ 7.0%	HSL -7.0%
MSB 24.96	VIC 752.91	VID 1699%	PVD 7.0%	TNI -6.1%
HPG 23.31	VHM 617.18	UIC 1529%	DPM 4.3%	HCM -1.8%
VIX 22.72	FPT 548.90	PDN 1267%	HHS 4.3%	HVN -1.8%
ACB 18.31	HPG 518.57	PTC 1065%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

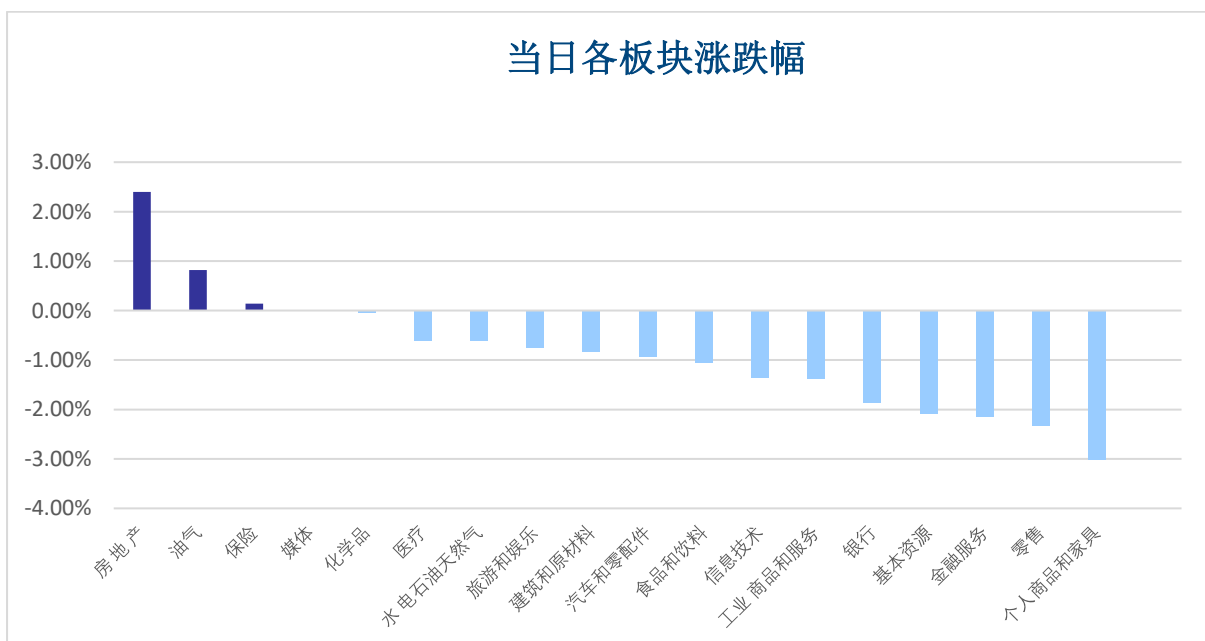


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



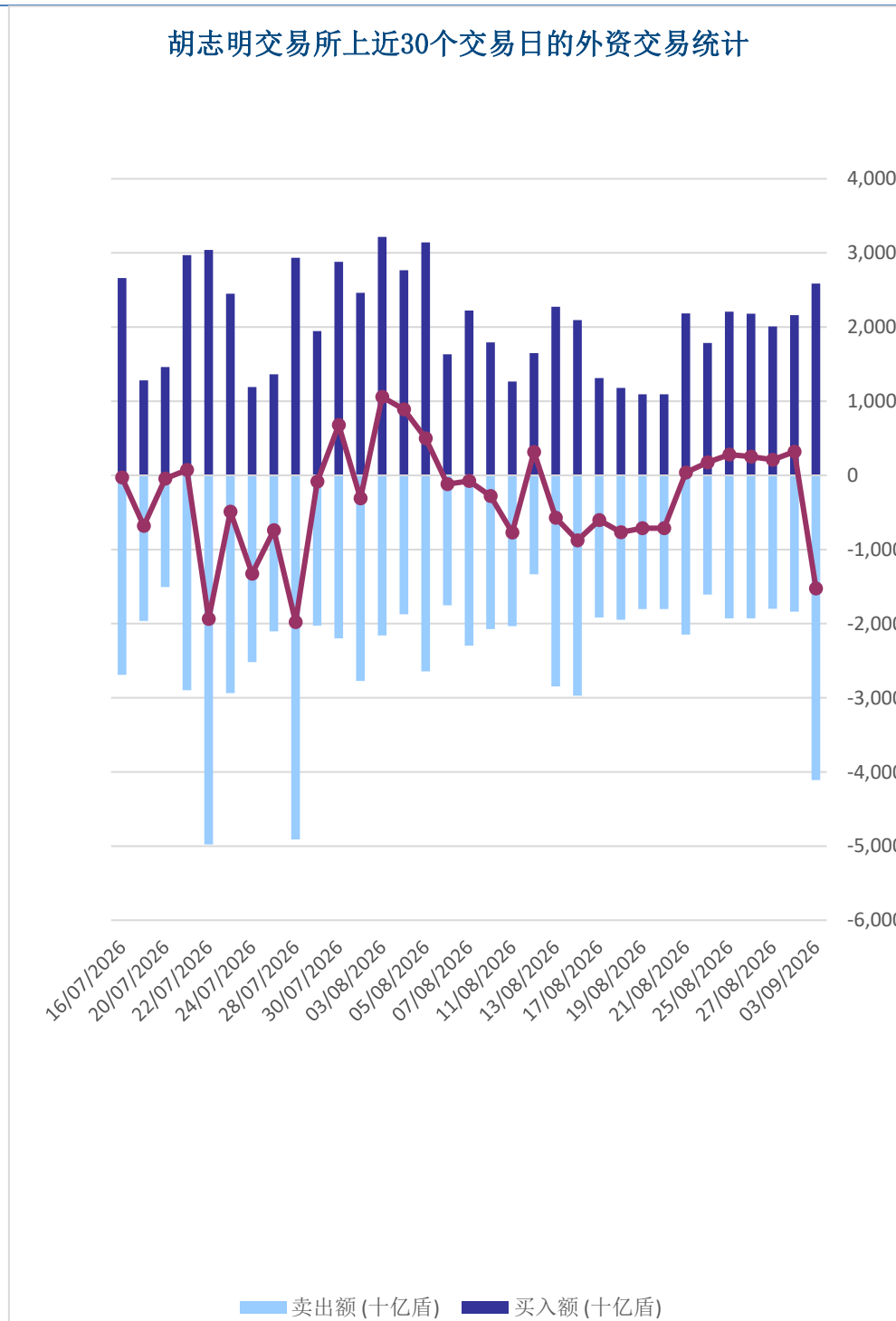
当日各板块涨跌幅



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

阮秋庄

Customer Service Specialist
and translator

trangnt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 –
ext:114

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)