

企业信息

- ❖ 昨日美国方面没有太多国际宏观经济信息，因市场因假日休市。与此同时，欧洲方面公布的最新数据显示，欧元区上一季度 GDP 最终增长 0.6%，高于此前公布的 0.4%。
- ❖ 中国方面，中国财政部预计将发行约 3000 亿元人民币（约合 443 亿美元）的特别国债，为 8 家大型国有金融企业补充资本。此次支持措施预计将进一步增强相关企业的经营能力、风险抵御能力以及服务实体经济的能力，从而为经济保持稳定、健康增长提供进一步动力。
- ❖ 越南方面，随着 FTSE Russell 的升级决定将于 2026 年 9 月 21 日正式生效，越南证券市场将迈入新的发展阶段。经过多年来持续满足市场升级标准，越南市场的新定位也对市场运行质量提出了更高要求。随着新的监管规定、交易系统及运营标准逐步实施并不断完善，这预计将成为越南证券市场发展的重要里程碑和关键转折点。

企业信息

- ❖ CTD (HOSE)：在追回历史应收账款方面持续取得进展，法院驳回了 Kenton Node 项目合作方的上诉。此前，CTD 也已与 Ngoi Sao Viet 达成协议，追回 5,260 亿越南盾的应收款，该笔款项此前已全额计提坏账准备。2026 财年，CTD 实现营业收入 34.34 万亿越南盾，同比增长 38%；税后净利润 7,880 亿越南盾，同比增长 73%；在手订单 (backlog) 约 70 万亿越南盾，接近去年同期的两倍。
- ❖ HDB (HOSE)：由 HDBank 持有 75% 股权的子公司——已获得越南国家银行原则上批准，将转型为股份公司，注册资本维持在 2,350 亿越南盾不变。2026 年上半年，HD SAISON 实现税前利润 8,040 亿越南盾，同比增长 13.3%；贷款余额超过 25.4 万亿越南盾，贷款发放额达 19.3 万亿越南盾，同比增长 34.6%，继续成为 HDB 在消费金融业务领域的重要增长动力。
- ❖ KDH (HOSE)：已通过计划，于 2026 年第三至第四季度发行超过 1.23 亿股新股，其中超过 1.12 亿股用于以 10% 比例派发 2025 年度股票股息，其余股份则根据 ESOP 员工持股计划发行。发行完成后，KDH 注册资本预计将增至约 12.4 万亿越南盾，进一步夯实公司资本规模，为后续新项目的开发建设提供资金支持。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.30	5.30%
ESTX 50 PR.EUR	6,392.93	0.16%
SET Index	1,618.82	1.46%
PSEi INDEX	6,090.60	0.35%
FTSE Malaysia KLCI	1,714.79	0.39%
FTSE Singapore Index	5,791.06	-0.19%
S&P BSE SENSEX	76,106.95	-0.53%
KOSPI Composite Index	6,995.39	4.61%
Osaka - Osaka Delayed Price	66,399.84	2.12%
SSE Composite Index	3,932.70	0.07%
HANG SENG INDEX	25,413.12	-0.93%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,831.10	0.00%
Paris - Paris Delayed Price	8,278.77	-0.09%
DAX PERFORMANCE-INDEX	26,046.40	0.17%
S&P 500	7,718.60	-0.38%
NASDAQ Composite	26,506.99	-0.29%
Dow Jones Industrial Average	53,414.25	-0.51%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,406.44	-0.38%
布伦特原油价格	97.31	0.57%
WTI 石油价格	92.61	0.56%

2026 年 9 月 7 日市场摘要

截至收盘，越南指数（VN-Index）在盘中一度上涨超过 21 点至 1874.48 点，随后大幅反转，下跌 31.44 点（-1.70%），报 1821.64 点；VN30 指数下跌 21.88 点（-1.10%），报 1963.01 点，其中 8 只股票上涨、22 只股票下跌。

胡志明交易所（HOSE）市场涨跌幅表现消极，共有 84 只股票上涨、51 只持平、235 只下跌。成交量达到 6.4382 亿股，对应成交额 17.153 万亿越南盾，较 9 月 4 日成交量增加 4.1%，成交额增加 2.7%；其中撮合成交额达到 13.62761 万亿越南盾。

银行、证券、房地产及原材料板块抛压广泛扩大。其中，VIC 下跌 4.33%，成为拖累指数的最大因素，对 VN-Index 造成约 17.82 点的负面影响；此外，TCB 下跌 2.15%、CTG 下跌 1.91%、VCB 下跌 1.53%以及 VHM 下跌 0.93%。另一方面，VPL 上涨 4.6%、SSB 上涨 2.3%、VRE 上涨 1.9%以及 LPB 上涨 1.3%，成为市场中少数表现亮眼的股票。

外资重新转为净卖出，全市场净卖出约 4590 亿越南盾，其中 HOSE 净卖出 4694.5 亿越南盾。外资资金流向出现分化，主要净买入 HDB（540 亿越南盾）、VRE（428 亿越南盾）和 VPB（343.6 亿越南盾）；与此同时，净卖出主要集中于多只银行股及 VIC。

VN-Index 在接近 1870 - 1880 点区域后出现大幅回落，加上市场涨跌幅明显偏弱以及 VN30 指数走低，显示短期获利了结压力明显加大。不过，成交量尚未出现异常放大，因此目前尚未反映出恐慌性抛售状态。

短期来看，1800 - 1820 点区域为附近支撑位；若该区域无法守住，指数可能进一步回落至 1770 - 1790 点区域。与此同时，1850 - 1880 点区域将成为短期阻力区。

指数走势



2026 年 9 月 7 日市场数据

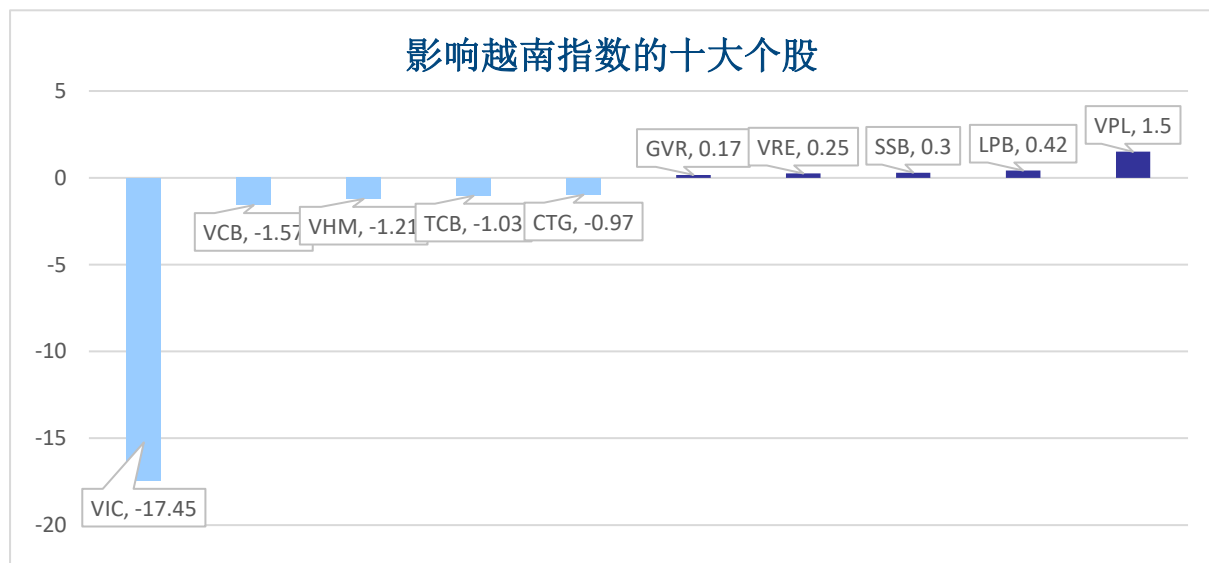
当日波动

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	1,821.64	-1.70%	-31.44	6.4382	171,530	84	51	235
VN30 指数	1,963.01	-1.10%	-21.88	2.9508	106,617	8	0	22
中盘股指数	451.39	-1.54%	-7.04	0.3823	6,477	6	4	20
小盘股指数	2,895.81	-1.25%	-36.68	6.7251	173,240	104	91	265
河内指数	280.6	-0.68%	-1.93	0.5348	9,390	48	54	84
Upcom 指数	127.64	-0.23%	-0.30	0.2141	4,001	85	79	111

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	171,530	2.71%	643.82	4.06%
河内 HNX	939	46.23%	53.48	27.12%

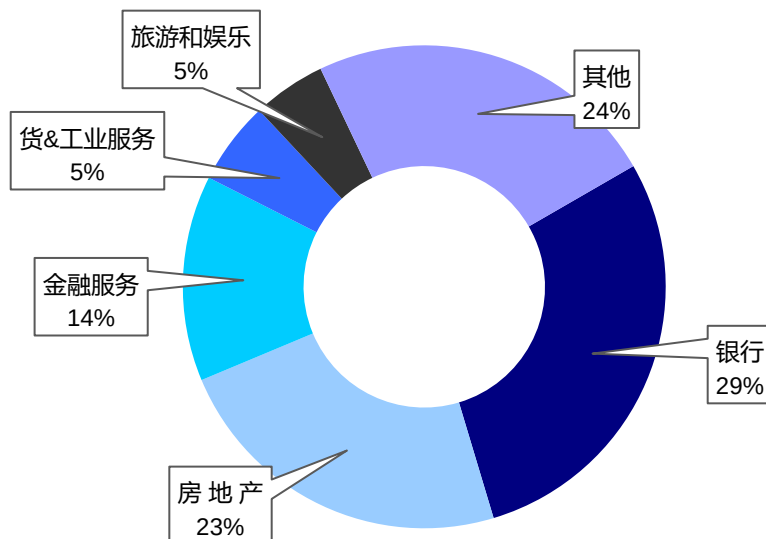
值得关注的股票



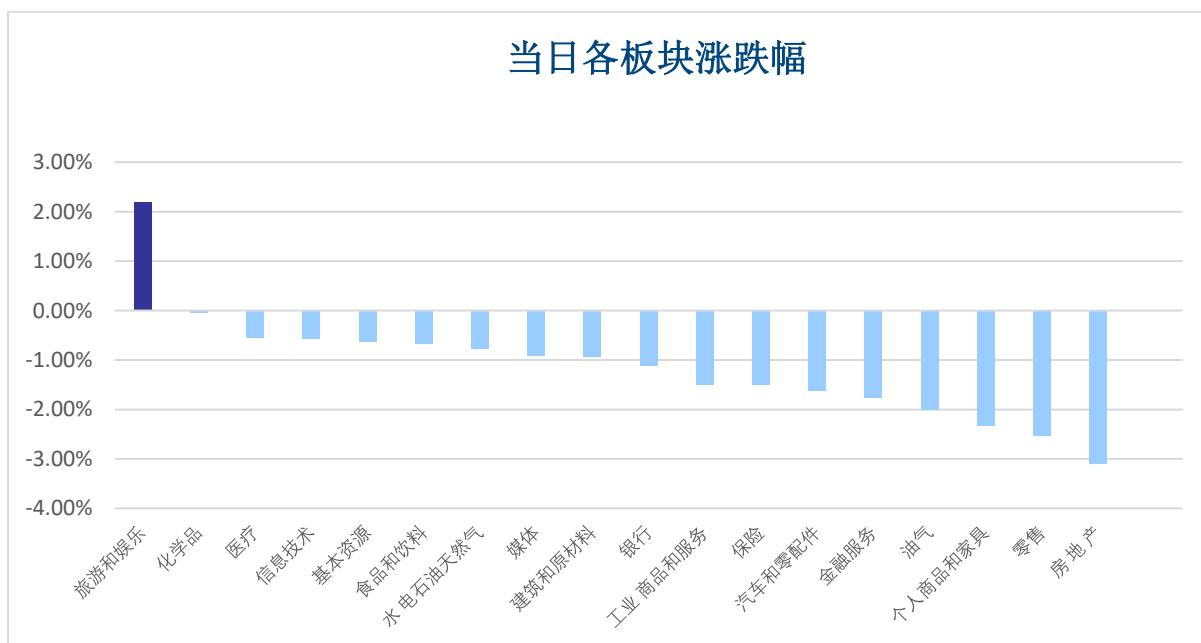
成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 65.15	SHB 826.26	SPM 2439%	PNJ 7.0%	HSL -7.0%
MSB 24.96	VIC 752.91	VID 1699%	PVD 7.0%	TNI -6.1%
HPG 23.31	VHM 617.18	UIC 1529%	DPM 4.3%	HCM -1.8%
VIX 22.72	FPT 548.90	PDN 1267%	HHS 4.3%	HVN -1.8%
ACB 18.31	HPG 518.57	PTC 1065%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

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性

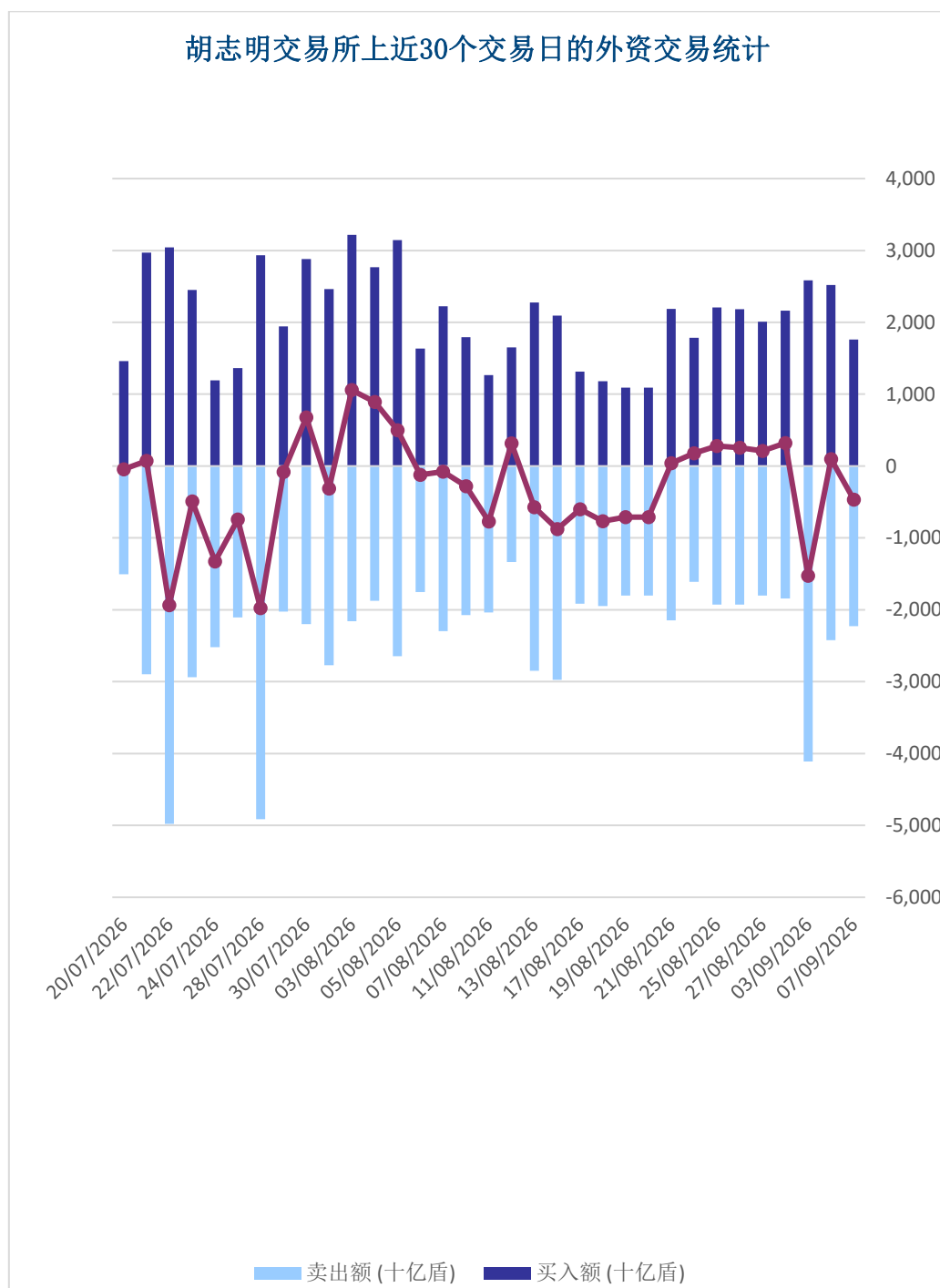


当日各板块涨跌幅



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



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)