

宏观信息

- ❖ IMF 将 2026 年全球经济增长预期上调至 3.1%: 在最新一期《世界经济展望》报告中, 国际货币基金组织 (IMF) 将 2026 年全球 GDP 增长预期从 7 月份预测的 3.0% 上调至 3.1%, 但仍低于 2025 年 3.5% 的增速。IMF 指出, 对人工智能 (AI) 的投资以及相关科技需求正支撑着经济增长, 但收益在各经济体之间的分配并不均匀。主要风险包括能源价格上涨、高额公共债务、高昂的融资成本, 以及若 AI 预期未能实现可能引发的金融市场剧烈调整。与此同时, 美联储官员表示, 可能需要持续加息以遏制通胀。
- ❖ 在越南, 副总理黎明兴就《第八个电力开发规划》作出最新指示。政府领导人强调了保障电力供应的紧迫性, 同时要求审查并调整《第八次电力开发规划》, 明确各相关单位的进度与责任。副总理还强调, 这是成功实现 2026 年经济社会发展目标和任务的先决条件, 而 2026 年是为 2027 年实现加速、突破并成功完成整个任期目标任务打下基础的关键之年。此前, 越南工贸部已于 9 月份就 2027 年起可能出现的缺电状况发出警告。
- ❖ 越南国家银行通过公开市场操作净投放近 12 万亿越南盾: 在 10 月 13 日的交易日中, 越南国家银行通过有价证券买断/回购 (Reverse Repo) 渠道向银行系统净投放了近 12 万亿越南盾。具体而言, 在 7 天、14 天和 35 天期限内招标的全部 12.331 万亿越南盾均以年利率 4.5% 中标, 而到期量为 3310 亿越南盾, 且国家银行未发行央行票据以回笼资金。与此同时, S&I Rating 的最新报告评估认为, 银行系统的资金供应能力正面临一定限制, 因此, 为满足经济增长需求, 需要发展企业债券、债券等中长期融资渠道。

企业信息

- ❖ BSR (HOSE): 胡志明市交易所上市公司。溶橘炼油厂扩建项目 (总投资额 36.397 万亿越南盾) 已完成超 85% 的场地平整工作, 预计原油加工能力将提升 15.5%, 达到 171000 桶/日。
- ❖ FPT (HOSE): 胡志明市交易所上市公司。2026 年前 8 个月科技业务营收达 34.438 万亿越南盾 (同比增长 15.9%); 新签海外合同金额达 33.285 万亿越南盾 (同比增长 28.2%)。
- ❖ POW (HOSE): 胡志明市交易所上市公司。越南国家石油电力总公司 (PV Power) 与 PSGC 就老挝发电厂的运行与维护达成合作, 重点聚焦 2,400 兆瓦 (MW) 项目。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.27	0.39%
ESTX 50 PR.EUR	6,164.65	-0.59%
SET Index	1,571.74	-0.37%
PSEi INDEX	5,701.54	-0.73%
FTSE Malaysia KLCI	1,624.44	0.40%
FTSE Singapore Index	5,438.81	0.43%
S&P BSE SENSEX	72,543.08	0.86%
KOSPI Composite Index	6,035.35	-5.46%
Osaka - Osaka Delayed Price	67,870.00	-0.11%
SSE Composite Index	3,800.86	0.10%
HANG SENG INDEX	24,269.00	-0.01%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,650.33	-0.06%
Paris - Paris Delayed Price	7,827.63	-0.07%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,259.90	-0.07%
S&P 500	7,805.45	-0.02%
NASDAQ Composite	27,204.38	-0.15%
Dow Jones Industrial Average	51,670.10	-0.35%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,183.40	-0.17%
布伦特原油价格	107.08	0.90%
WTI 石油价格	94.14	0.87%

2026 年 10 月 13 日市场摘要

越南指数连续第 5 个交易日调整，盘中一度跌至 1710.95 点，随后大盘股买盘力量帮助收窄跌幅，收盘下跌 1.56 点 (-0.09%)，报 1719.42 点。VN30 指数下跌 8.39 点 (-0.45%)，报 1860.99 点，其中 7 只上涨、4 只持平、19 只下跌。

HOSE 市场广度继续偏负面，95 只上涨、69 只持平、200 只下跌。成交额约 13.162 万亿越南盾，较前一交易日增长 1.10%，对应 5.6088 亿股。不过，撮合成交量仍低于 20 个交易日均值 12.8%，显示资金仍维持谨慎状态。值得注意的是，35 个行业中 31 个下跌，反映调整压力仍在蔓延。

资金出现分化，集中于房地产和部分银行股。亮点方面，VIC +1.37%、VHM +0.78%、HDB +2.21%、TCB +1.07%，其中 VIC 和 VHM 为 VN 指数贡献近 5 点。相反，银行、消费和石油天然气板块承压，BID -1.48%、VCB -0.71%、MSN -2.74%，同时 GAS、BSR 和 PLX 同步调整。

外资继续净卖出约 4670 亿越南盾，其中 HOSE 净卖出约 4340 亿越南盾。压力集中于 FPT 1070 亿越南盾、GMD 440 亿越南盾、MSB 420 亿越南盾、VPB 380 亿越南盾和 TCB 350 亿越南盾。买入方面，HDB 440 亿越南盾、PNJ 330 亿越南盾和 VHM 200 亿越南盾表现突出。

评论：VN 指数已连续 5 个交易日下跌，但 1710 - 1720 点区域的买盘帮助指数大幅收窄跌幅。然而，市场广度负面、撮合成交量低迷以及外资持续净卖出，显示调整压力尚未结束。短期来看，1700 - 1710 点是重要支撑，而 1730 - 1750 点是近期阻力。市场需要改善广度和流动性，同时减少对部分权重股的依赖，以确认复苏能力。

指数走势



2026 年 10 月 13 日市场数据

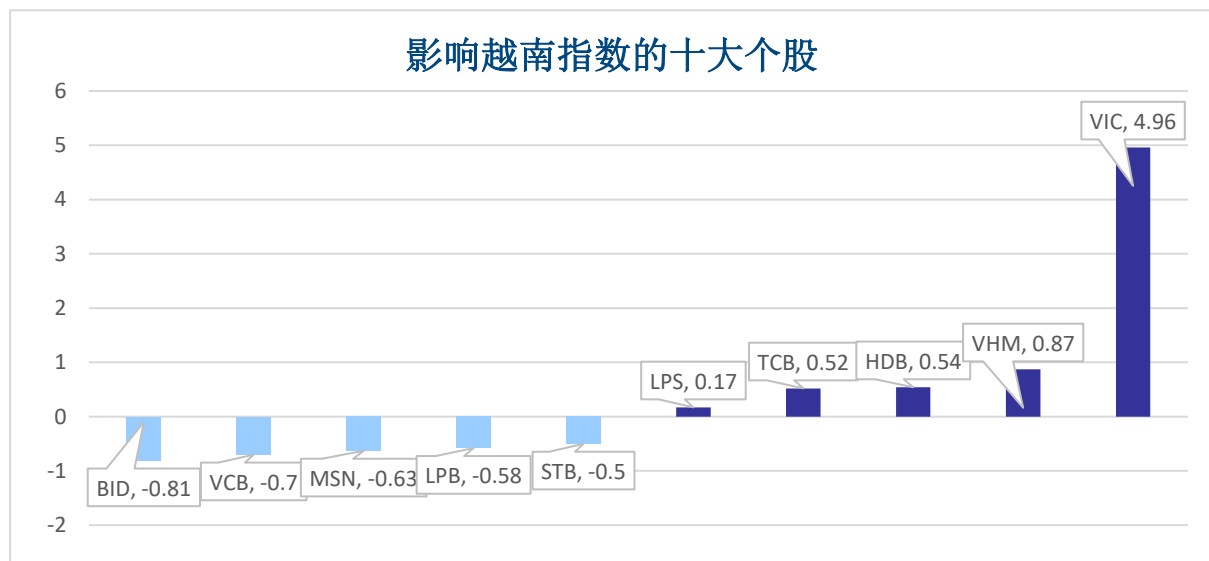
当日波动

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	1,719.42	-0.09%	-1.56	5.6088	131,622	95	69	200
VN30 指数	1,860.99	-0.45%	-8.39	2.6874	82,003	7	4	19
中盘股指数	427.02	-1.08%	-4.68	0.3196	5,065	4	8	17
小盘股指数	2,726.47	-0.33%	-8.93	5.8425	131,924	99	79	239
河内指数	264.25	-0.17%	-0.44	0.4621	6,831	31	72	86
Upcom 指数	123.85	-0.71%	-0.88	0.2582	5,211	90	109	102

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	131,622	1.42%	560.88	-3.08%
河内 HNX	683	0.72%	46.21	5.95%

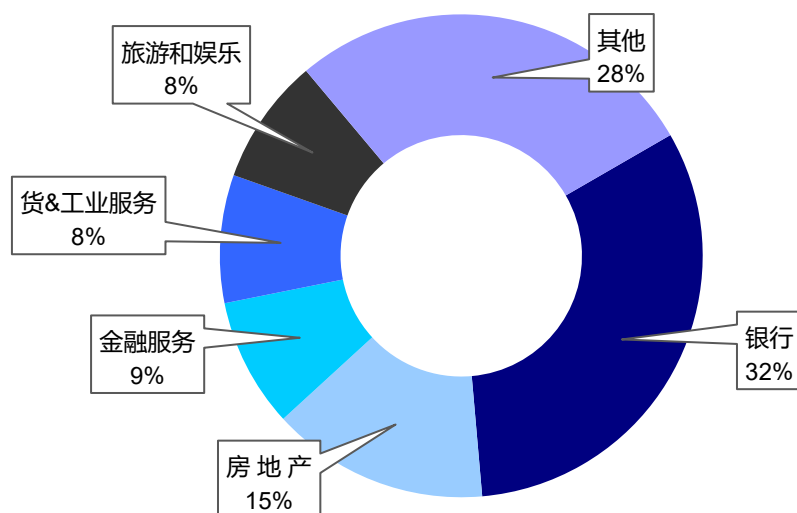
值得关注的股票



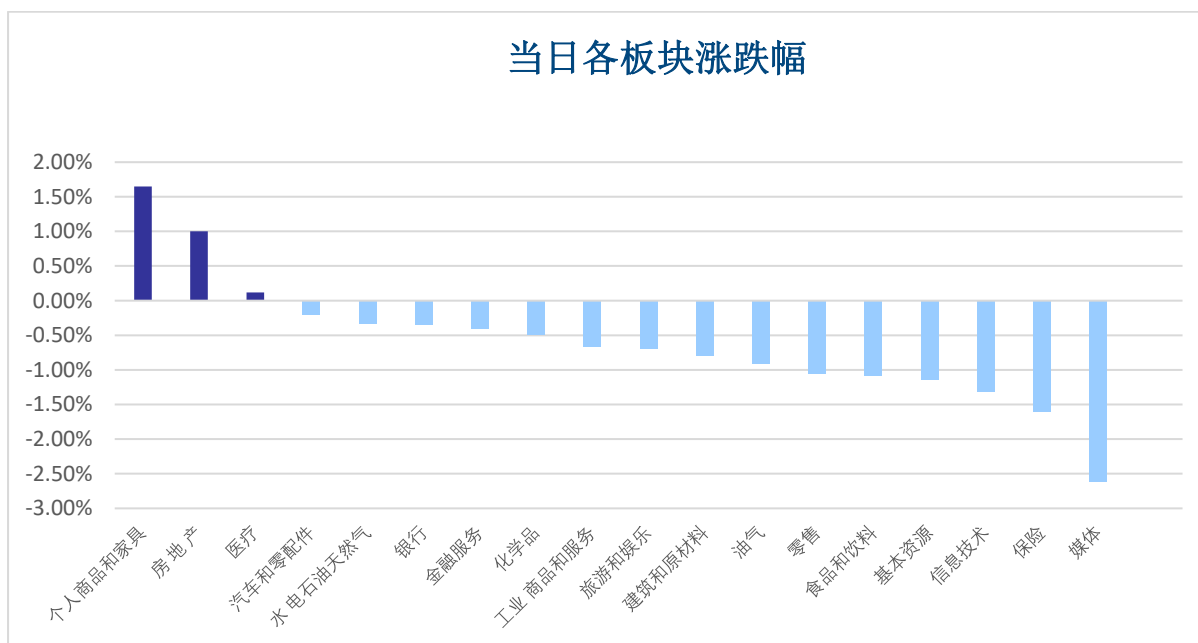
成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 65.15	SHB 826.26	SPM 2439%	PNJ 7.0%	HSL -7.0%
MSB 24.96	VIC 752.91	VID 1699%	PVD 7.0%	TNI -6.1%
HPG 23.31	VHM 617.18	UIC 1529%	DPM 4.3%	HCM -1.8%
VIX 22.72	FPT 548.90	PDN 1267%	HHS 4.3%	HVN -1.8%
ACB 18.31	HPG 518.57	PTC 1065%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

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性

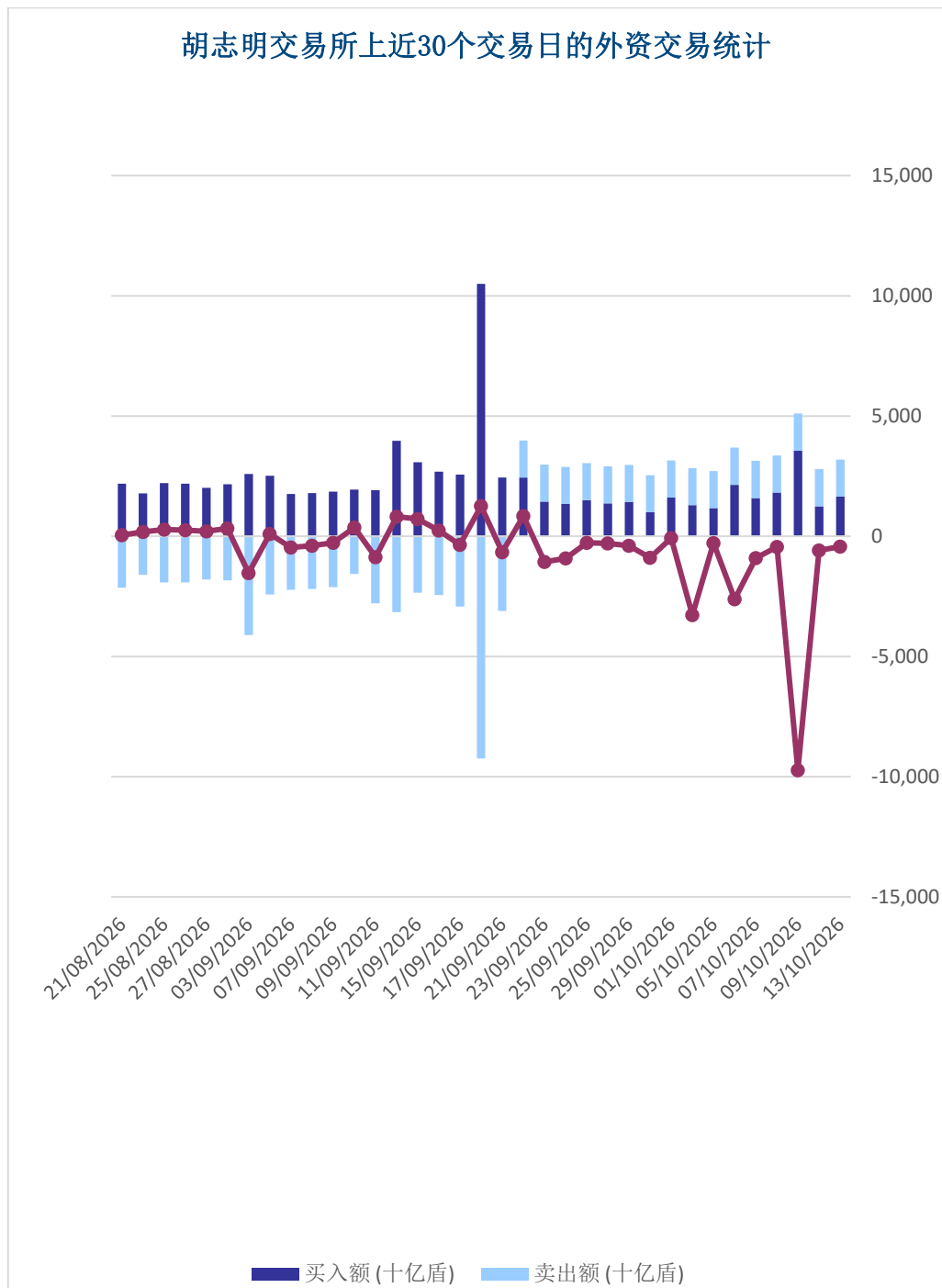


当日各板块涨跌幅



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。

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)