

宏观信息

- ❖ 10 月 14 日发布的数据显示, 美国 9 月 CPI 同比上涨 3.7%, 核心 CPI 上涨 2.6%, 均高于市场预期。这一走势推动美元指数上涨约 0.35%, 美国 2 年期国债收益率走高, 美股全线下跌, 其中标普 500 指数下跌 1.11%, 纳斯达克指数下跌 1.88%。市场预期美联储在 10 月加息的概率由此前约 20% 大幅飙升至 50% 左右。此外, 由于中东地区持续的冲突威胁到全球“油库”, 布伦特原油价格也上涨至约 106 美元/桶。
- ❖ 亚洲开发银行 (ADB) 将越南 2026 年 GDP 增长预测上调至 7.8%, 较 7 月份的预测调高了 0.6 个百分点; 对 2027 年的增长预测也上调至 7.6%。这一调整反映了越南上半年积极的经济成果以及面对外部不确定性时所展现出的经济韧性。然而, 亚发行指出, 通胀压力上升以及对银行信贷的依赖程度日益加深, 可能会压缩政策调控的空间。这就要求货币政策与财政政策进行紧密协调, 同时提高资金分配效率, 以维持经济的可持续增长。
- ❖ 根据越南国家银行 (SBV) 10 月初发布的数据, 截至 2026 年 9 月底, 全系统的信贷余额达到约 20.75 万亿越南盾, 比 2025 年底增长 11.59%, 比去年同期增长 16.69%。与此同时, 截至 9 月 20 日, 新发放交易的平均存款利率达到年化 6.38%, 比上年底上升了 1.15 个百分点。在利率水平较年初大幅上升的背景下, 越共中央总书记、国家主席苏林发表讲话, 对高利率给生产经营活动带来的困难表示关切。他也敦促相关职能部门和市场参与者尽快拿出有效方案, 以稳定这一问题。

企业信息

- ❖ MWG (HOSE): 2026 年前 9 个月营业收入达 147.953 万亿越南盾 (同比增长 30%), 完成全年计划的 80%。其中, Bach Hoa Xanh 单独实现营收 45.9 万亿越南盾 (同比增长 34%)。
- ❖ GAS (HOSE): 2026 年前 9 个月合并营业收入突破 120.9 万亿越南盾 (同比增长 30%), 利润总额超过 16.6 万亿越南盾 (同比增长 31%), 完成全年计划的 197%。天然气及液化天然气产量增长 18%。
- ❖ POW (HOSE): 2026 年前 9 个月营业收入预计达 46.161 万亿越南盾 (同比增长 77%), 超出前 9 个月计划的 26%。发电量近 190 亿千瓦时 (kWh), 其中仁泽 3 号及 4 号电厂贡献了 37.6 亿千瓦时 (kWh)。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.87	10.48%
ESTX 50 PR.EUR	6,187.55	0.33%
SET Index	1,575.88	0.26%
PSEi INDEX	5,701.54	-0.73%
FTSE Malaysia KLCI	1,627.72	0.27%
FTSE Singapore Index	5,413.71	-0.31%
S&P BSE SENSEX	72,768.87	-0.36%
KOSPI Composite Index	6,008.81	-0.44%
Osaka - Osaka Delayed Price	67,744.29	-0.05%
SSE Composite Index	3,767.23	-0.89%
HANG SENG INDEX	24,314.17	-0.13%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,726.44	0.71%
Paris - Paris Delayed Price	7,873.11	0.58%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,298.61	0.15%
S&P 500	7,718.94	-1.11%
NASDAQ Composite	26,692.87	-1.88%
Dow Jones Industrial Average	51,621.48	-0.09%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,127.80	-1.18%
布伦特原油价格	107.08	0.90%
WTI 石油价格	94.14	0.87%

2026 年 10 月 14 日市场摘要

VN-Index 连续第 6 个交易日回调, 收盘下跌 14.55 点 (-0.85%) 至 1704.87 点, 主要受到大盘股板块的拖累。VN30-Index 下跌 8.55 点 (-0.46%) 至 1852.44 点, 其中 10 只股票上涨、3 只平盘、17 只下跌。

HOSE 的涨跌分布继续偏向下跌, 共有 128 只上涨、60 只平盘、163 只下跌。HOSE 成交额达约 13.732 万亿越南盾, 较上一交易日增长 4.84%, 对应超过 5.84 亿股。然而, 撮合成交额仅达约 9.13 万亿越南盾, 撮合成交量比 20 日均值低 14.7%, 显示资金流仍保持谨慎状态。

抛压集中在房地产和部分银行股。值得注意的是, VHM -5.28%、VIC -1.62%、VPL -3.31% 和 VRE -1.54% 拖累 VN-Index 下跌超过 12 点; 银行板块记录到 SSB -4.28% 和 LPB -3.05%。逆势方面, 钢铁、水产和科技板块成为亮点, 其中 NKG +6.82%、HSG +4.48%、HPG +1.71%、FPT +1.42% 和 MBB +1.57%。证券板块也在部分股票如 VCI 出现回升。

外资在全市场继续净卖出约 7850 亿越南盾, 仅 HOSE 净卖出约 7720 亿越南盾。抛压集中在 VIC 1530 亿越南盾、VHM 1520 亿越南盾、FRT 940 亿越南盾、FPT 670 亿越南盾 和 TCB 630 亿越南盾。买入方面突出的是 MBB 1000 亿越南盾、STB 440 亿越南盾 和 HPG 290 亿越南盾。净卖出活动持续, 尤其是在大盘股板块, 继续对市场施加压力。

评估: VN-Index 已连续 6 个交易日下跌, 同时失守 1715 - 1720 点支撑位, 显示短期回调趋势仍占据主导。然而, 涨跌分布较早盘有所改善, 资金流重返钢铁和水产板块, 表明部分行业板块仍存在买盘支撑。短期内, 1680 - 1700 点区间为需要关注的支撑位, 而 1715 - 1730 点则成为近期阻力位。市场需要改善撮合成交量以及大盘股板块的同步配合, 才能确认反弹的可能性。

指数走势



2026 年 10 月 14 日市场数据

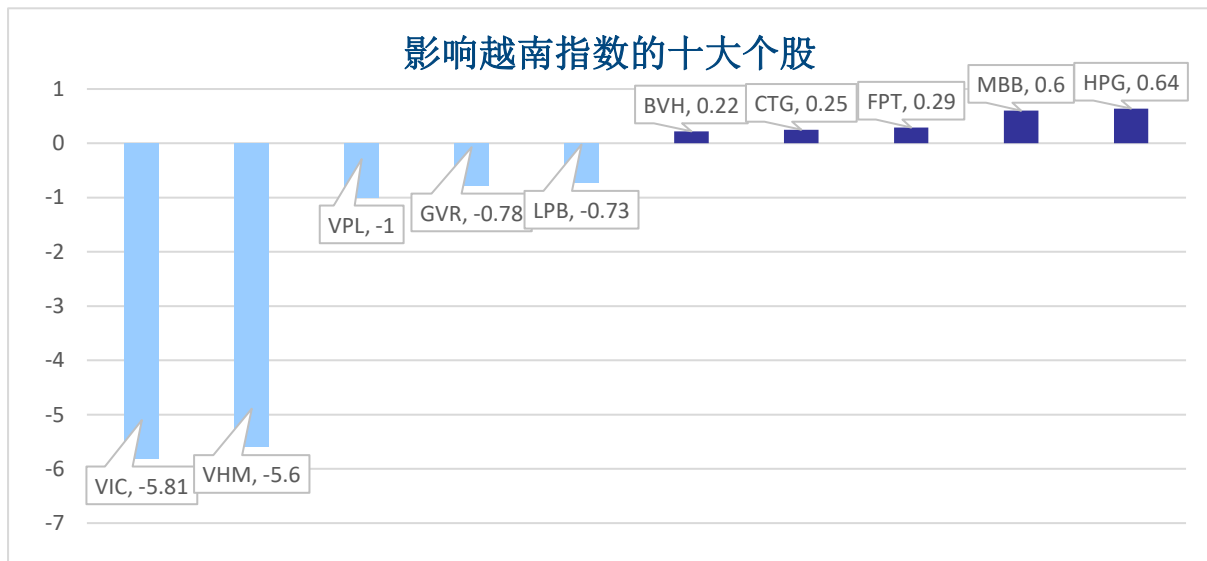
当日波动

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	1,704.87	-0.85%	-14.55	5.8404	137,323	128	60	163
VN30 指数	1,852.44	-0.46%	-8.55	2.5015	81,365	10	3	17
中盘股指数	429.01	0.47%	1.99	0.3054	4,958	9	9	11
小盘股指数	2,710.54	-0.58%	-15.93	6.0558	135,851	161	83	177
河内指数	265.16	0.34%	0.91	0.4530	6,567	59	64	62
Upcom 指数	123.94	0.07%	0.09	0.3161	9,066	103	98	93

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	137,323	4.33%	584.04	4.13%
河内 HNX	657	-3.85%	45.30	-1.98%

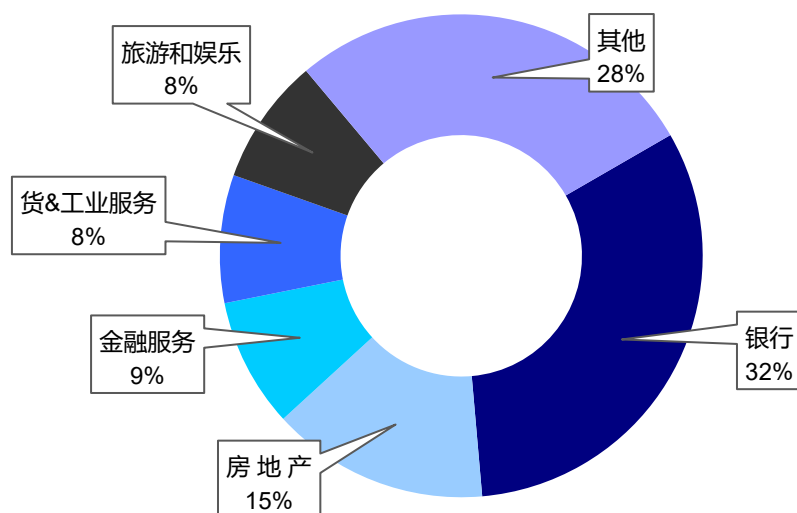
值得关注的股票



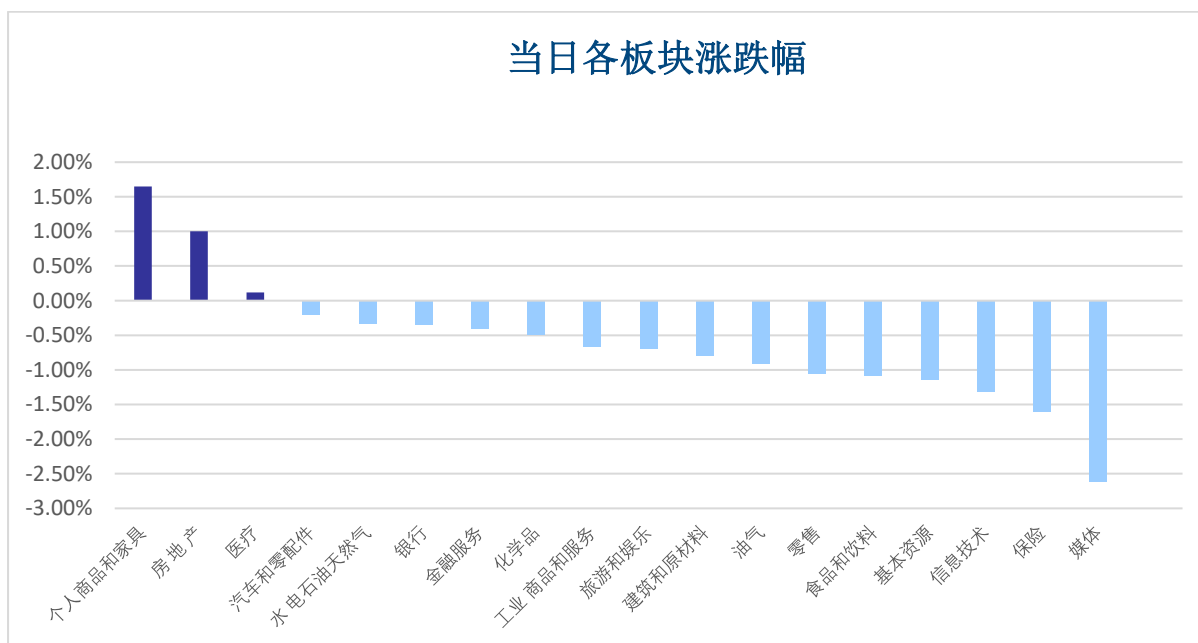
成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	65.15	SHB	826.26	SPM	2439%	PNJ	7.0%	HSL	-7.0%
MSB	24.96	VIC	752.91	VID	1699%	PVD	7.0%	TNI	-6.1%
HPG	23.31	VHM	617.18	UIC	1529%	DPM	4.3%	HCM	-1.8%
VIX	22.72	FPT	548.90	PDN	1267%	HHS	4.3%	HVN	-1.8%
ACB	18.31	HPG	518.57	PTC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

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性

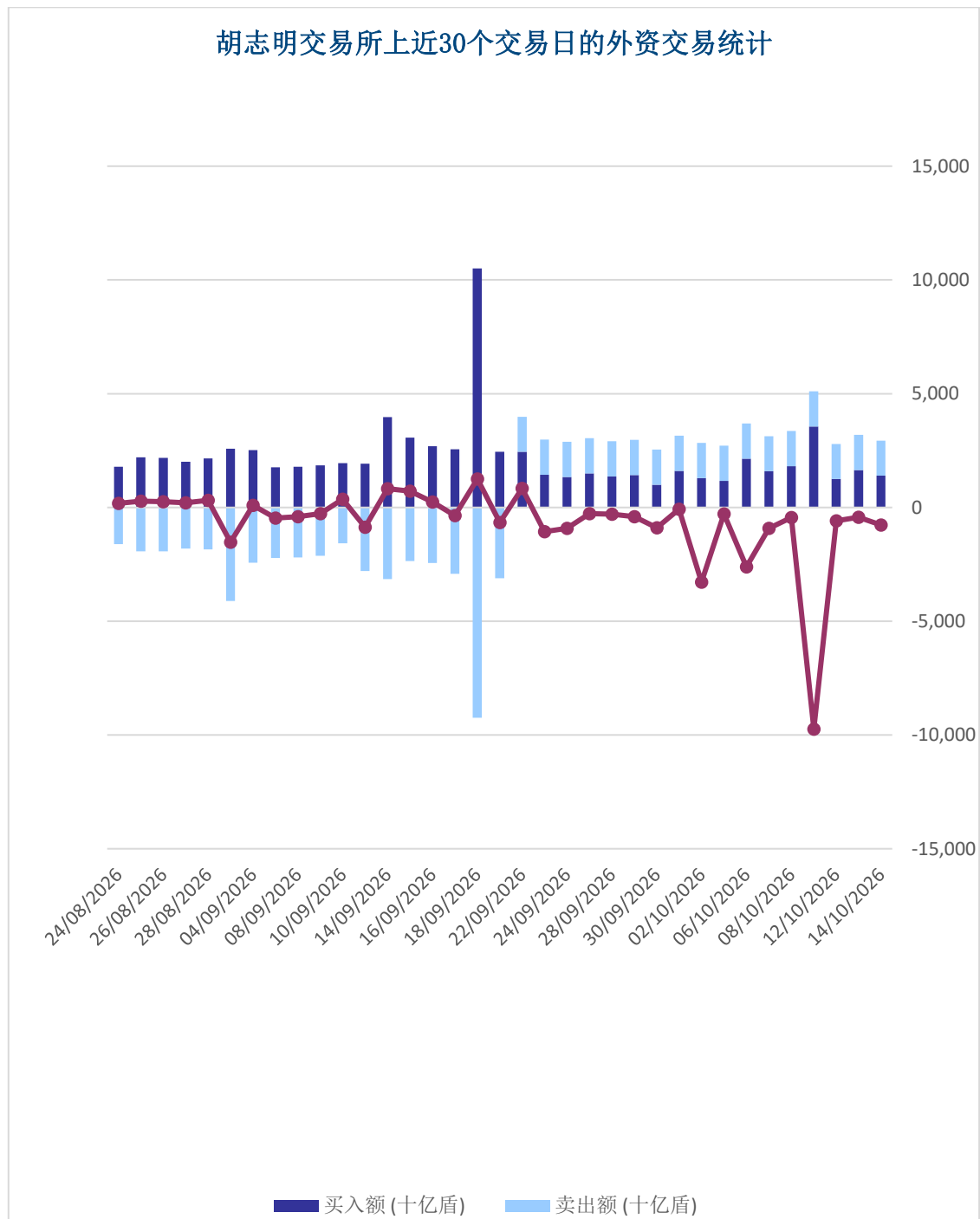


当日各板块涨跌幅



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)