

宏观信息

- ❖ 据路透社于 10 月 15 日公布的一项调查显示, 在 63 位受访的经济学家中, 有 54 位预测英国央行 (BoE) 将在 11 月将基准利率上调 25 个基点至 4.0%, 这将是三年来首次加息。英国目前通胀率为 3.1%, 显著高于 2% 的目标水平, 而中东地区的冲突导致能源价格上涨, 进一步加剧了高物价压力持续存在的风险。与此同时, 美国公布的生产者价格指数 (PPI) 环比上涨 1.3%, 是预期值 (0.6%) 的两倍多; 核心 PPI 也上涨了 0.7%, 远超预期值 (0.3%)。在昨日公布的美国 CPI 数据同样高于预期的情况下, 投入品生产价格指数的这波走势, 显著提高了美联储 (Fed) 在 10 月议息会议上直接加息的概率。
- ❖ 与此同时, 欧洲在越商会 (EuroCham) 公布 2026 年第三季度越南商业信心指数 (BCI) 达到 78.3 点, 尽管全球经济充满不确定性, 该指数仍继续保持在高位区间。调查显示, 64% 的受访企业评估其当前经营状况良好或非常好, 而 28% 的企业持中立或谨慎态度。结果表明, 越南市场对欧洲企业的吸引力依然稳固; 然而, 部分企业的谨慎情绪也表明, 改善营商环境、保持政策一致性以及提升市场准入能力, 对于将商业信心转化为实际投资资金将起到至关重要的作用。
- ❖ 随着投资需求的强劲增长, 越南的融资需求也比以往任何时候都更加迫切。近期, 部分金融机构的存款挂牌利率已出现 9%—10% 的高位, 不过据透露, 该利率水平附带特殊条件, 例如要求数千亿越南盾的最低存款余额, 或仅适用于部分优先客户及战略客户。近期, 苏林总书记发表讲话指出, 越南党和国家高度重视宏观政策以及近期金融市场的波动, 并鼓励各金融机构努力降低利率, 以支持经济增长目标。

企业信息

- ❖ SJS (HOSE): 得益于确认南安庆项目的收入, 2026 年第三季度营业收入达 1.785 万亿越南盾 (同比增长 67 倍), 税后利润达 1.012 万亿越南盾。前 9 个月累计税后利润达 1.432 万亿越南盾 (同比增长 720%), 超额完成全年计划。
- ❖ CTR (HOSE): 2026 年前 9 个月累计营业收入达 12.343 万亿越南盾 (同比增长 23%), 税前利润达 6170 亿越南盾 (同比增长 13%)。其中, 建筑业板块增长 37%, 技术服务收入增长 51%。
- ❖ HPA (HOSE): 2026 年第三季度出栏生猪达 15.1 万头 (环比增长 47%)。前 9 个月累计消耗饲料 27.4 万吨, 售出鸡蛋近 2.58 亿枚。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.46	-2.43%
ESTX 50 PR.EUR	6,190.37	0.38%
SET Index	1,573.01	-0.18%
PSEi INDEX	5,617.23	-1.50%
FTSE Malaysia KLCI	1,623.70	-0.25%
FTSE Singapore Index	5,397.68	-0.47%
S&P BSE SENSEX	74,163.16	1.90%
KOSPI Composite Index	5,554.22	-7.57%
Osaka - Osaka Delayed Price	64,425.95	-4.90%
SSE Composite Index	3,707.48	-1.59%
HANG SENG INDEX	24,062.72	-1.03%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,724.90	0.70%
Paris - Paris Delayed Price	7,873.11	0.58%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,298.61	0.15%
S&P 500	7,744.06	0.33%
NASDAQ Composite	26,713.03	0.08%
Dow Jones Industrial Average	52,177.69	1.08%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,189.00	1.97%
布伦特原油价格	104.31	-2.59%
WTI 石油价格	95.09	1.01%

2026 年 10 月 15 日市场摘要

VN-Index 连续第 7 个交易日调整, 收盘下跌 6.52 点 (-0.38%) 至 1698.35 点, 正式失守 1700 点心理关口。VN30-Index 下跌 8.73 点 (-0.47%) 至 1843.71 点, 反映出抛售压力仍集中在大盘股板块。

胡志明市证券交易所 (HOSE) 的市场宽度有所改善, 上涨 164 只, 平盘 51 只, 下跌 153 只, 其中 12 只涨停, 6 只跌停。流动性增加, HOSE 成交额达到约 15.043 万亿越南盾, 较上一交易日增长 9.00%, 对应成交量近 6.85 亿股。资金流向改善以及上涨股数超过下跌股数, 表明抄底资金已经出现, 尽管整体指数仍受到权重股的压制。

资金主要集中在证券、建筑及部分银行股。证券板块上涨 2.34%, 其中 HCM (+3.90%)、VCK (+3.53%)、MBS (+2.70%) 表现突出; 同时 MBB (+2.84%) 和 VCG (+5.63%) 也录得积极走势。相反, 石油天然气和保险板块面临较大抛压, BSR (-6.31%)、PVS (-4.24%)、GAS (-3.05%) 和 BVH (-6.05%) 纷纷下跌。值得注意的是, VHM (-3.44%) 是对 VN-Index 拖累最大的股票。

外资继续净卖出约 6860 亿越南盾, 主要集中在 VIC (1340 亿越南盾)、STB (1310 亿越南盾)、TCB (960 亿越南盾)、CTG (630 亿越南盾) 和 VIX (620 亿越南盾)。买入方面, 表现突出的有 MBB (1020 亿越南盾)、VPB (530 亿越南盾)、SHB (420 亿越南盾) 和 SSI (250 亿越南盾)。持续的净卖出活动继续给大盘股带来压力, 不过外资已开始有选择性地重新买入部分银行和证券股。

评估: VN-Index 已连续 7 个交易日下跌并失守 1700 点大关, 表明短期调整趋势仍占据主导。然而, 市场宽度改善、流动性增加以及资金重返证券和建筑板块, 都是初步的积极信号。短期内, 1680 - 1690 点区间为需要关注的支撑位, 而 1710 - 1720 点则是临近阻力位。市场需要重新收复 1700 点关口并配合权重股的复苏, 才能确认止跌企稳并形成可持续的反弹行情。

指数走势



2026 年 10 月 15 日市场数据

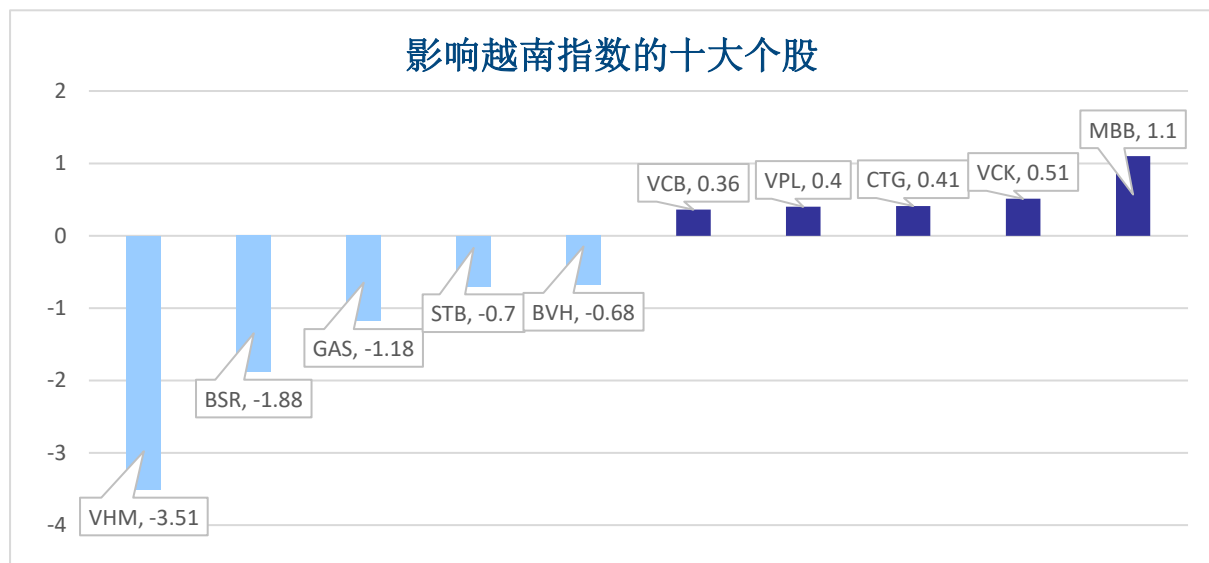
当日波动

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	1,698.35	-0.38%	-6.52	6.8478	150,435	164	51	153
VN30 指数	1,843.71	-0.47%	-8.73	2.9424	89,626	13	1	16
中盘股指数	429.23	0.05%	0.22	0.4719	7,622	14	7	8
小盘股指数	2,705.52	-0.19%	-5.02	7.2193	152,456	197	82	171
河内指数	259.29	-2.21%	-5.87	0.6215	8,938	71	57	59
Upcom 指数	124.15	0.17%	0.21	0.2811	8,646	108	85	84

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	150,435	9.55%	684.78	17.25%
河内 HNX	894	36.09%	62.15	37.19%

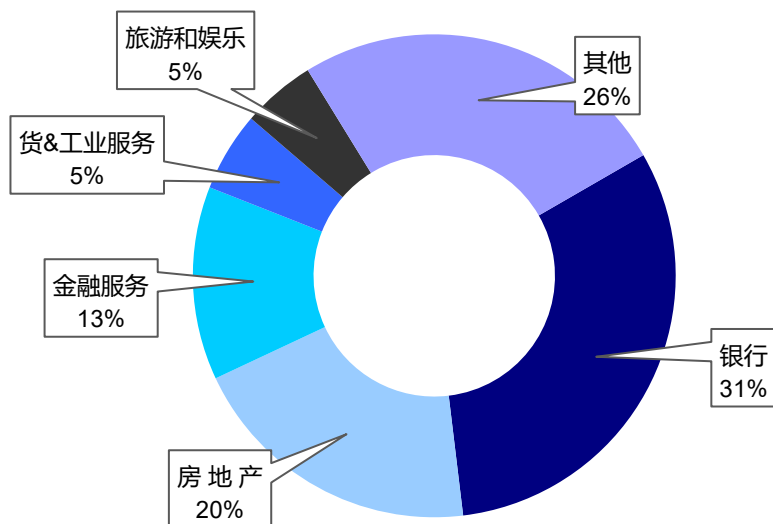
值得关注的股票



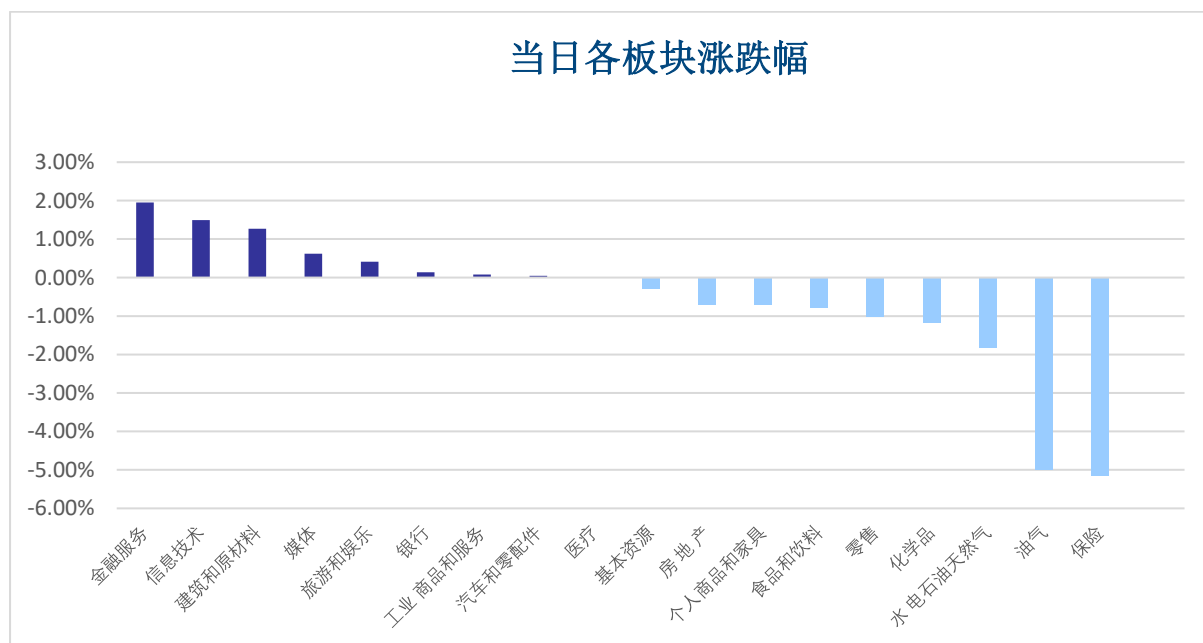
成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	65.15	SHB	826.26	SPM	2439%	PNJ	7.0%	HSL	-7.0%
MSB	24.96	VIC	752.91	VID	1699%	PVD	7.0%	TNI	-6.1%
HPG	23.31	VHM	617.18	UIC	1529%	DPM	4.3%	HCM	-1.8%
VIX	22.72	FPT	548.90	PDN	1267%	HHS	4.3%	HVN	-1.8%
ACB	18.31	HPG	518.57	PTC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

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性

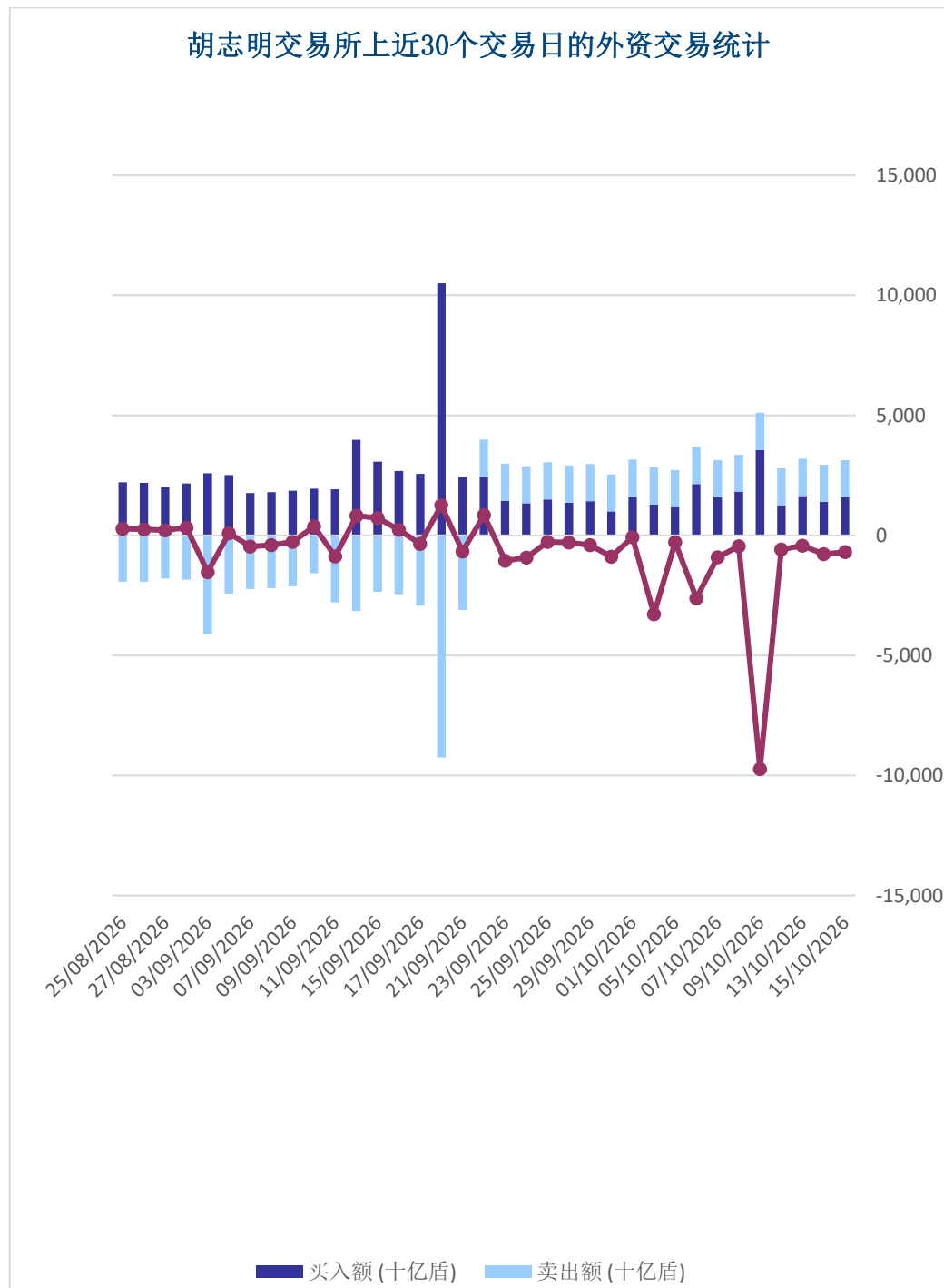


当日各板块涨跌幅



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)