

宏观经济动态

- ❖ 据称, 也门胡塞武装持续袭击沙特阿拉伯的 Abqaiq 石油设施, 该设施每日处理量约占全球原油供应总量的 5%-7%。
- ❖ 与此同时, 在美国, 核心 PCE 指数报告显示增幅为 3.0%, 远低于 3.3% 的预期。这在一定程度上强化了通胀正在降温、货币政策制定机构无需进行过多干预的观点。然而, 市场反应却截然相反, 美国 10 年期国债收益率升破 5.3% 关口。这可能与此次公布的 PCE 指数调整了统计方法有关。如果仍采用旧方法计算, 预计该指数仍将被报告在 3.3%-3.4% 左右。

企业信息

- ❖ HAG (HOSE): HAGL 的目标是到 2028 年开发 2 万公顷咖啡种植面积, 从而与香蕉和榴莲一起, 为咖啡产业带来新的增长动力。
- ❖ TCH (HOSE): 黄辉集团已拨付超过 11390 亿越南盾, 相当于筹集资金超过 20040 亿越南盾的 57%, 用于在海防市实施两个项目。其中, 黄辉绿河项目已获得近 9390 亿越南盾, 达到计划的 78%; 黄辉商业二期项目已拨付超过 2000 亿越南盾。TCH 今年的目标是实现 5 万亿越南盾的收入和 2 万亿越南盾的净利润。
- ❖ BAF 越南公司(HOSE): BAF 越南公司继续扩大其畜牧业产业链, 以 1620 亿越南盾的价格收购了雄发农场一号 75% 的股份。交易完成后, BAF 的持股比例将从 25% 增至 100%, 从而完全掌控嘉莱省的畜牧业业务, 并继续扩大其农场规模。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.34	1.87%
ESTX 50 PR.EUR	6,320.26	0.30%
SET Index	1,559.01	-2.21%
PSEi INDEX	5,738.40	-0.90%
FTSE Malaysia KLCI	1,651.17	0.44%
FTSE Singapore Index	5,689.90	-0.44%
S&P BSE SENSEX	72,599.11	0.10%
KOSPI Composite Index	6,838.04	-0.48%
Osaka - Osaka Delayed Price	66,753.72	1.94%
SSE Composite Index	3,842.19	0.31%
HANG SENG INDEX	24,613.27	0.37%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,636.70	-0.45%
Paris - Paris Delayed Price	8,035.87	-0.53%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,399.21	0.10%
S&P 500	7,651.54	-0.25%
NASDAQ Composite	26,861.06	0.24%
Dow Jones Industrial Average	50,906.05	-0.86%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,186.80	0.17%
布伦特原油价格	96.76	-2.36%
WTI 石油价格	89.38	-3.48%

2026 年 9 月 30 日市场摘要

昨日越南指数高开低走。截至收盘，越南指数下跌 9.11 点 (-0.51%)，报 1,768.62 点。VN30-Index 下跌 0.39%，其中 10 只股票上涨、3 只持平、17 只下跌。

HOSE 市场宽度继续偏向卖方，上涨股票 129 只，下跌股票 178 只。市场流动性较前一交易日有所改善，HOSE 成交额超过 15.2 万亿越南盾，增长约 23%，但仍低于 9 月份月均水平，显示资金尚未真正回流市场。

主要压力来自石油和天然气板块以及大盘股。PVT 下跌 4.6%、PVC 下跌 3.9%、PVD 下跌 3.4%、GAS 下跌 3.4%、BSR 下跌 3.4%、PVS 下跌 1.8%；与此同时，VHM 下跌 1.9%、VIC 下跌 0.9%。另一方面，银行板块成为市场支撑，VPB 上涨 2.0%、LPB 上涨 1.2%、MSB 上涨 1.1%、NVB 上涨 5.9%。PNJ 连续第三个交易日跌停，而 NVL 则在成交量大幅放大的情况下脱离跌停板。

外资继续在全市场净卖出约 9100 亿越南盾，其中 HOSE 净卖出约 8880 亿越南盾。卖压主要集中于 VHM，净卖出约 3,270 亿越南盾；TCB 约 1,560 亿越南盾；VIC 约 820 亿越南盾；PNJ 约 620 亿越南盾。买入方面，HDB 净买入约 370 亿越南盾、FRT 约 320 亿越南盾、MSN 约 320 亿越南盾。

评估： VN-Index 已连续三个交易日下跌，并收于 1,770–1,775 点支撑区域下方；与此同时，下跌过程中成交量有所增加，且外资加大净卖出力度，显示市场供给压力仍然较大。积极的一点是，指数在尾盘从 1,760 点下方明显回升，反映出逢低买盘开始出现。短期来看，1,750–1,760 点区域是值得关注的支撑位；VN-Index 需要重新站上 1,775–1,780 点，同时成交量和市场宽度得到改善，才能进一步巩固短期筑底的可能性。

指数走势



2026 年 9 月 30 日市场数据

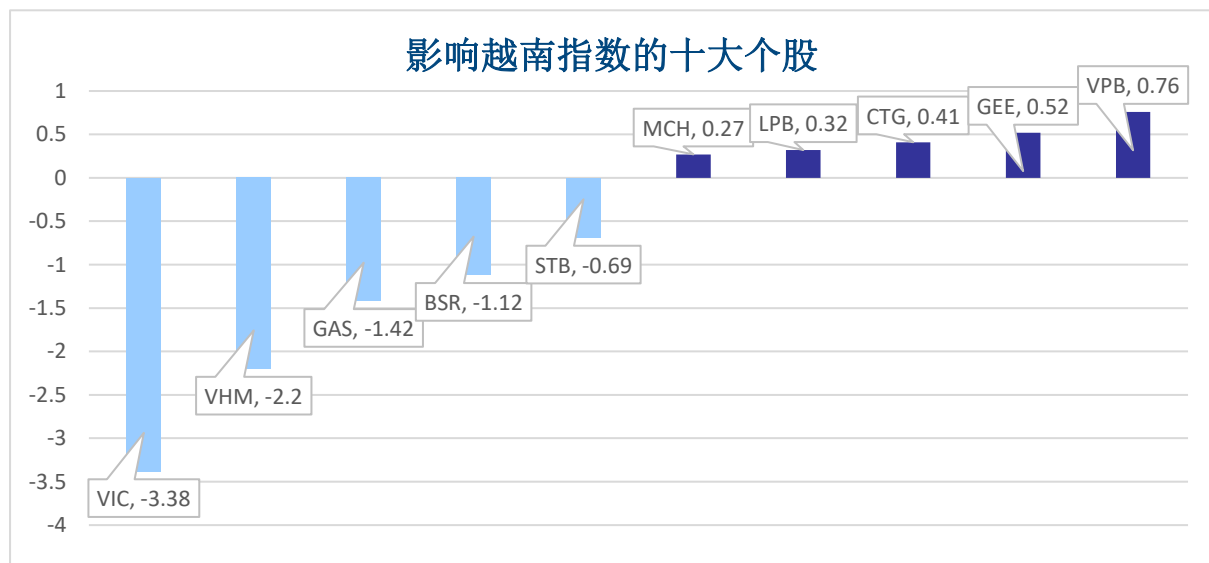
当日波动

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	1,768.62	-0.51%	-9.11	6.5037	152,305	129	58	178
VN30 指数	1,906.81	-0.39%	-7.54	2.5563	82,904	10	3	17
中盘股指数	437.88	-0.52%	-2.27	0.2822	4,933	9	6	15
小盘股指数	2,802.05	-0.37%	-10.38	6.6228	151,026	145	80	199
河内指数	271.64	0.64%	1.73	0.3902	6,047	54	68	60
Upcom 指数	126.31	0.65%	0.81	0.2464	5,419	120	97	85

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	152,305	23.44%	650.37	20.92%
河内 HNX	605	-16.30%	39.02	-5.91%

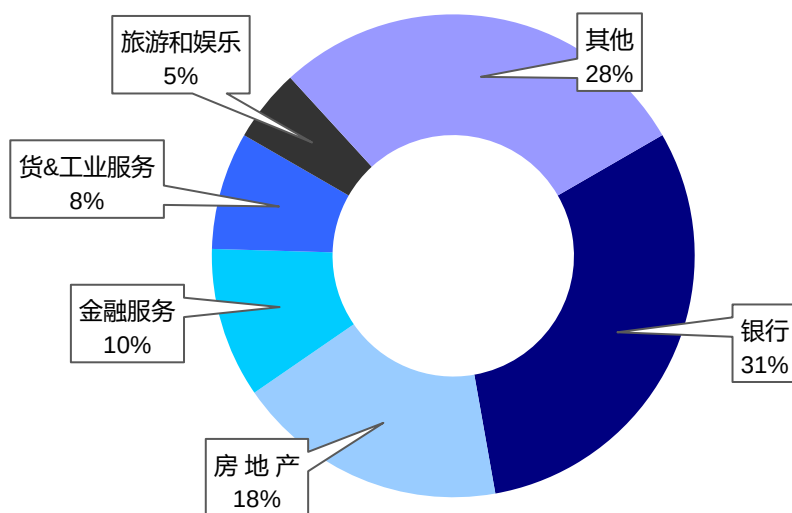
值得关注的股票



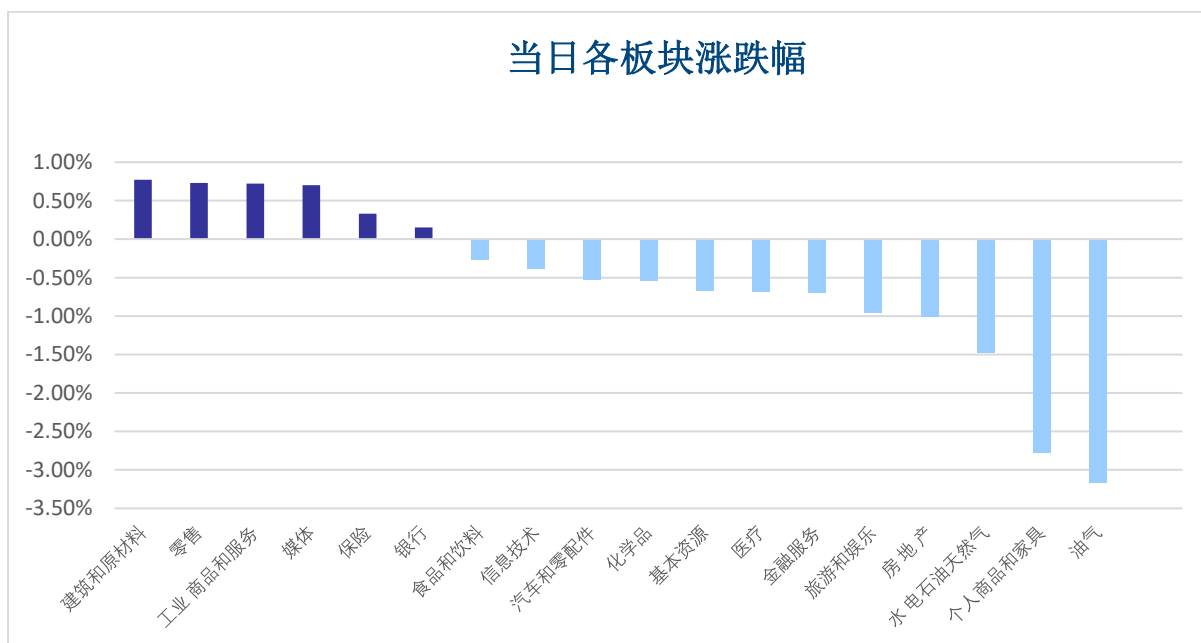
成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
NVL	97.10	TCB	1,106.46	VRC	3165.24%	PET	5.37%	PNJ	-6.99%
VIX	34.46	NVL	962.48	FUEKIV FS	3000.00%	NT2	4.74%	DCL	-4.92%
TCB	33.95	VHM	793.67	DXV	2525.74%	VGC	4.65%	PVT	-4.61%
VPB	31.85	VPB	728.95	VGC	1043.91%	TRC	3.57%	PVP	-4.57%
SHB	30.26	LPB	547.88	FUCTVG F4	1000.00%	FRT	3.52%	SSB	-4.45%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



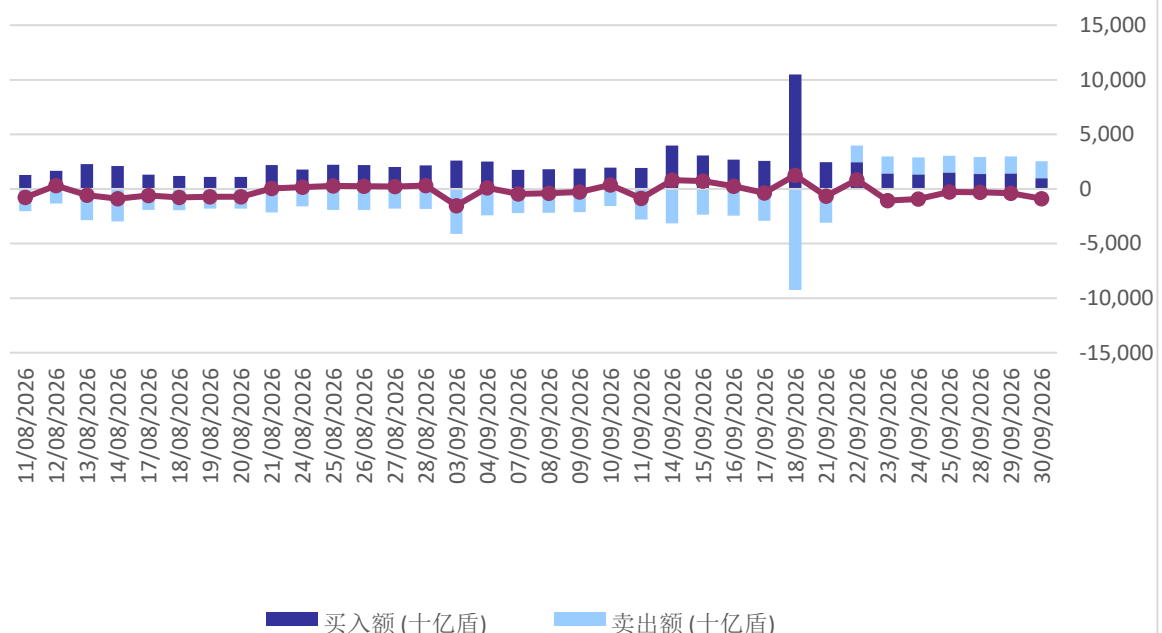
当日各板块涨跌幅



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)
HDB	36.59	VHM	-329.28
FRT	32.74	TCB	-156.31
MSN	32.51	VIC	-82.22
VPI	24.62	PNJ	-62.30
GEX	19.70	VPB	-57.14

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在所在地发布的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

minhnhk@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

nhungthh@gtht.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GTHT 证券（越南）– 客服部

陈玄庄

Customer Service Specialist
and translatortrangth@gtht.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist
and translatorhuongntl@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.vnWebsite: 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)