

宏观信息

- ❖ 中国第三季度经济增长 4.5%，但内需依然疲软：2026 年第三季度中国 GDP 同比增长 4.5%，高于市场预期的 4.4% 以及第二季度的 4.3%。主要动力来自出口和高新技术制造业，而 9 月份社会消费品零售总额仅增长 1.1%，前 9 个月固定资产投资下降 7.2%。这一态势表明，全球第二大经济体仍严重依赖外需，而国内房地产市场和消费尚未稳固复苏。优于预期的增长数据也降低了中国近期推出大规模货币宽松政策的可能性。
- ❖ 越南成功签署与欧洲自由贸易联盟（EFTA）的自由贸易协定：越南刚刚成功签署了越南与欧洲自由贸易联盟（EFTA，包含瑞士、挪威、冰岛和列支敦士登 4 国）之间的自由贸易协定（FTA）。专家评估认为，该自贸协定不仅有助于越南商品进入 EFTA 市场，更重要的是为投资、服务、技术创新、知识交流、技术标准应用、可持续发展以及能力提升合作创造了一个稳定的框架。
- ❖ 越南国家银行要求降低存款和贷款利率以支持经济发展：10 月 19 日，越南国家银行与 46 家商业银行领导层举行会议，要求对 6 个月及以上期限的挂牌存款利率至少下调 0.5 个百分点/年；同时，重点将生产经营领域及优先领域的贷款利率下调 1.5% 至 2.0%/年。此举是在截至上周末全系统信贷较年初增长 11.44%、高于资金吸收 11.22% 的增幅背景下推出的。越南国家银行要求各银行削减运营成本、让利市场，严禁在吸收资金时开展不正当竞争；对于不遵守规定的金融机构，可能会考虑调整其信贷增长限额。

企业信息

- ❖ VPB (HOSE): VPBank 2026 年前 9 个月录得税前利润近 30 万亿越南盾（同比增长 47%），完成全年计划的 72.4%。总营业收入达 65.5 万亿越南盾（同比增长 25.3%）。
- ❖ VIX (HOSE): 由于自营业务下滑，VIX 2026 年第三季度税前利润达 1920 亿越南盾（同比下降 94%）。前 9 个月累计税前利润达 4240 亿越南盾（同比下降 92%）。
- ❖ HT1 (HOSE): Vicem Ha Tien 2026 年第三季度录得税前利润 1200 亿越南盾（同比增长 14%）。前 9 个月累计税前利润达 3910 亿越南盾（同比增长 67%）。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	18.44	-7.75%
ESTX 50 PR.EUR	6,204.23	0.58%
SET Index	1,571.72	-0.08%
PSEi INDEX	5,782.70	2.10%
FTSE Malaysia KLCI	1,595.75	-0.75%
FTSE Singapore Index	5,406.62	-0.16%
S&P BSE SENSEX	73,741.83	-1.32%
KOSPI Composite Index	5,768.01	1.76%
Osaka - Osaka Delayed Price	64,916.70	-0.62%
SSE Composite Index	3,730.92	0.39%
HANG SENG INDEX	24,186.83	0.52%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,881.90	0.38%
Paris - Paris Delayed Price	7,956.70	0.28%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,622.61	0.95%
S&P 500	7,690.73	0.41%
NASDAQ Composite	26,430.89	1.11%
Dow Jones Industrial Average	51,966.03	-0.07%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,158.90	-0.53%
布伦特原油价格	109.86	3.72%
WTI 石油价格	101.41	3.51%

2026 年 10 月 19 日市场摘要

VN-Index 在连续 7 个交易日下跌后迎来反弹, 盘中一度上涨至 1713.57 点, 随后涨幅有所收窄, 最终收盘上涨 7.56 点 (+0.45%), 报 1705.91 点。VN30 指数上涨 11.70 点 (+0.63%), 收于 1855.41 点, 其中 22 只股票上涨、4 只平盘、4 只下跌。

胡志明市证券交易所 (HOSE) 的广度明显改善, 共有 174 只股票上涨、69 只平盘、120 只下跌。市场流动性有所减弱, 总成交额约达 10.996 万亿越南盾, 较上一交易日下降 27%, 对应成交量近 5.1 亿股。撮合成交额不足 10 万亿越南盾, 表明尽管盘面以绿盘 (上涨) 为主, 但资金态度依然较为谨慎。

资金主要集中在银行、零售以及部分房地产股。银行板块发挥了领涨作用, 其中 CTG +2.68%、BID +2.26%、SHB +2.40%、TPB +2.13% 以及 TCB +0.91%。房地产板块分化明显, VHM +3.57%、KDH +3.66%, 而 VIC -1.38% 则对指数形成拖累。证券板块小幅复苏, SSI +1.04%、VIX +0.85%、VCI +0.53%。值得注意的是, VHM 为 VN-Index 贡献了超过 3.6 点的涨幅, 而 VIC 则拉低了指数近 5 点。

外资在全市场继续净卖出约 5600 亿越南盾, 仅 HOSE 交易所的净卖出额就达约 5350 亿越南盾。抛售压力主要集中在 HDB (1820 亿越南盾)、VIC (690 亿越南盾)、FRT (630 亿越南盾)、VIX (470 亿越南盾) 和 MSB (450 亿越南盾)。买入方面, 表现较为突出的是 FPT (480 亿越南盾)、CTG (420 亿越南盾)、MBB (320 亿越南盾) 和 SSI (310 亿越南盾)。本周全周累计, 外资在 HOSE 净卖出约 3.013 万亿越南盾, 持续对市场构成压力。

评估: VN-Index 结束了连续 7 个交易日的下跌趋势并重回 1700 点关口, 市场广度有所改善, 银行板块也迎来复苏。然而, 成交量大幅萎缩、尾盘涨幅收窄以及外资持续净卖出, 均表明买盘动力尚不足以确认趋势反转。短期来看, 1680 - 1700 点区间为需要关注的支撑位, 而 1710 - 1730 点区间则是近期阻力位。市场需要维持在 1700 点上方并伴随成交量的改善, 才能进一步巩固反弹势头。

指数走势



2026 年 10 月 19 日市场数据

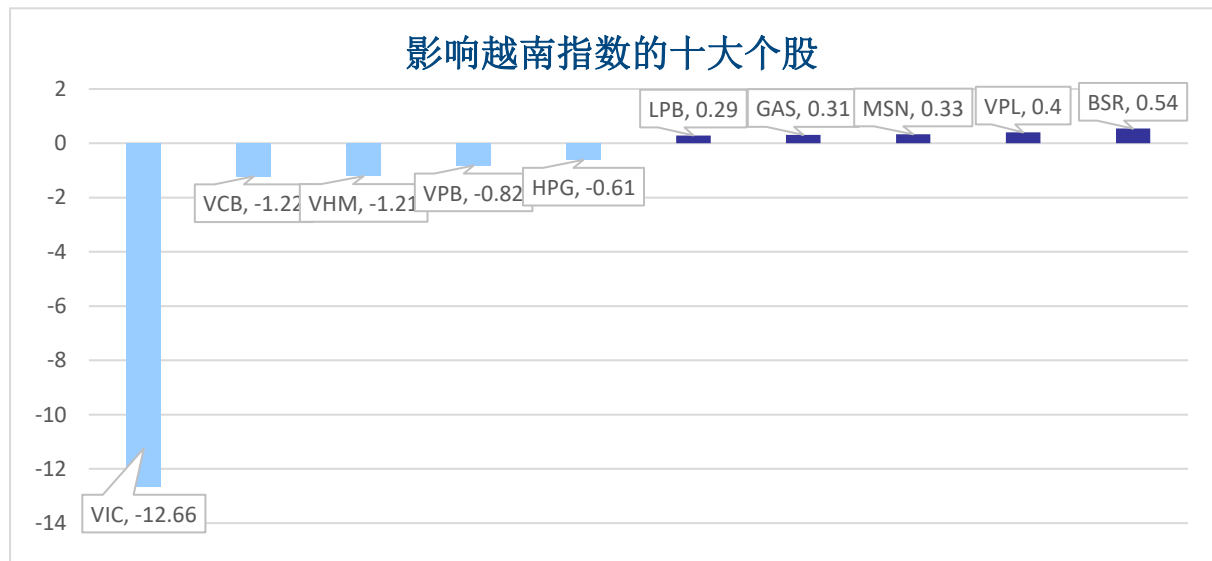
当日波动

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	1,689.84	-0.94%	-16.07	6.1037	133,547	162	75	133
VN30 指数	1,839.18	-0.87%	-16.23	2.7819	79,053	11	1	18
中盘股指数	432.54	0.59%	2.52	0.5819	8,346	11	8	10
小盘股指数	2,703.32	-0.66%	-18.03	6.5261	136,309	179	81	160
河内指数	257.91	-0.47%	-1.22	0.7178	9,629	64	69	59
Upcom 指数	125.02	0.12%	0.15	0.2357	3,605	108	119	83

当日流动性

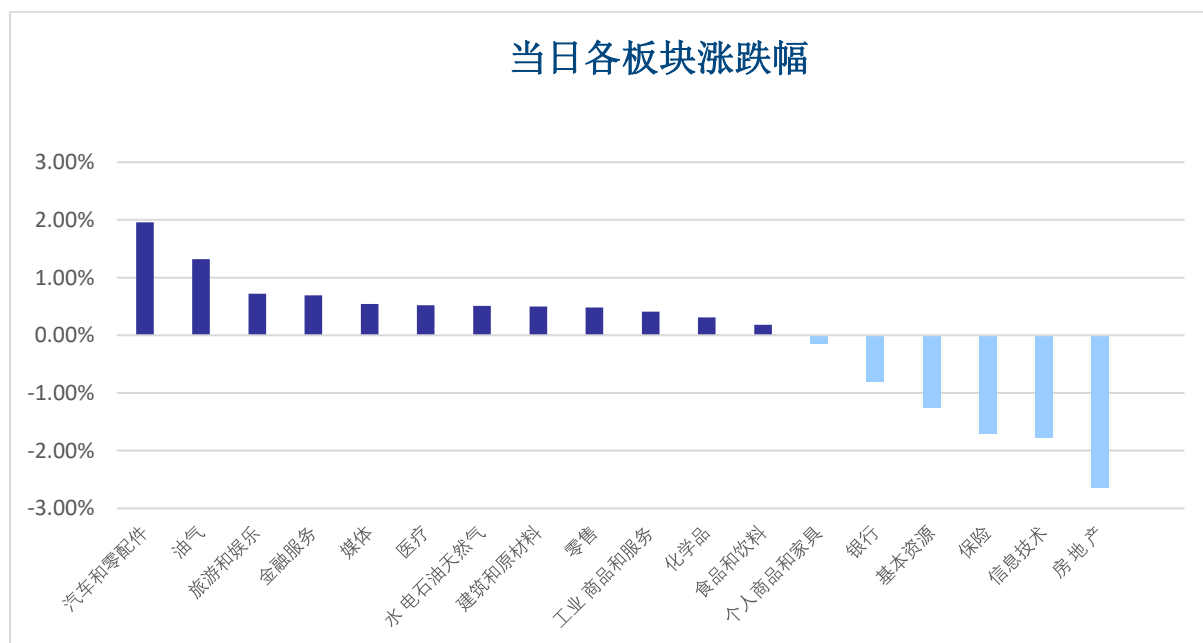
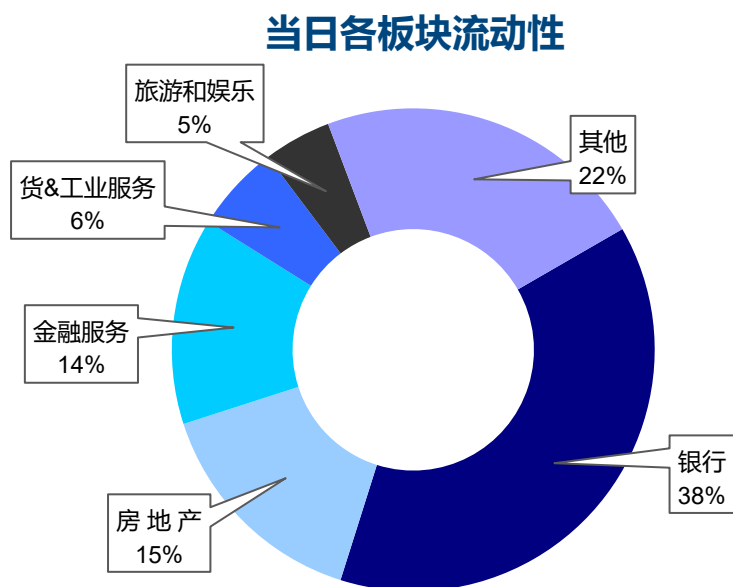
交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	涨跌幅
胡志明 HOSE	133,547	21.45%	610.37	19.73%
河内 HNX	963	89.25%	71.78	90.26%

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)	
VIX	40.71	VPB	886.29	OPC	14449.81%	HT1	6.88%	DRC	-5.47%
VPB	36.80	TCB	654.36	VNL	9324.72%	CDC	5.29%	SJS	-4.38%
SHB	36.23	CTG	562.37	DSN	8498.82%	VPI	4.37%	VIC	-3.72%
NVL	27.58	SSI	516.78	SSC	2346.91%	DCL	4.00%	VPB	-2.04%
SSI	25.99	VIX	496.90	CIG	1524.74%	FRT	3.55%	E1VFV N30	-1.94%

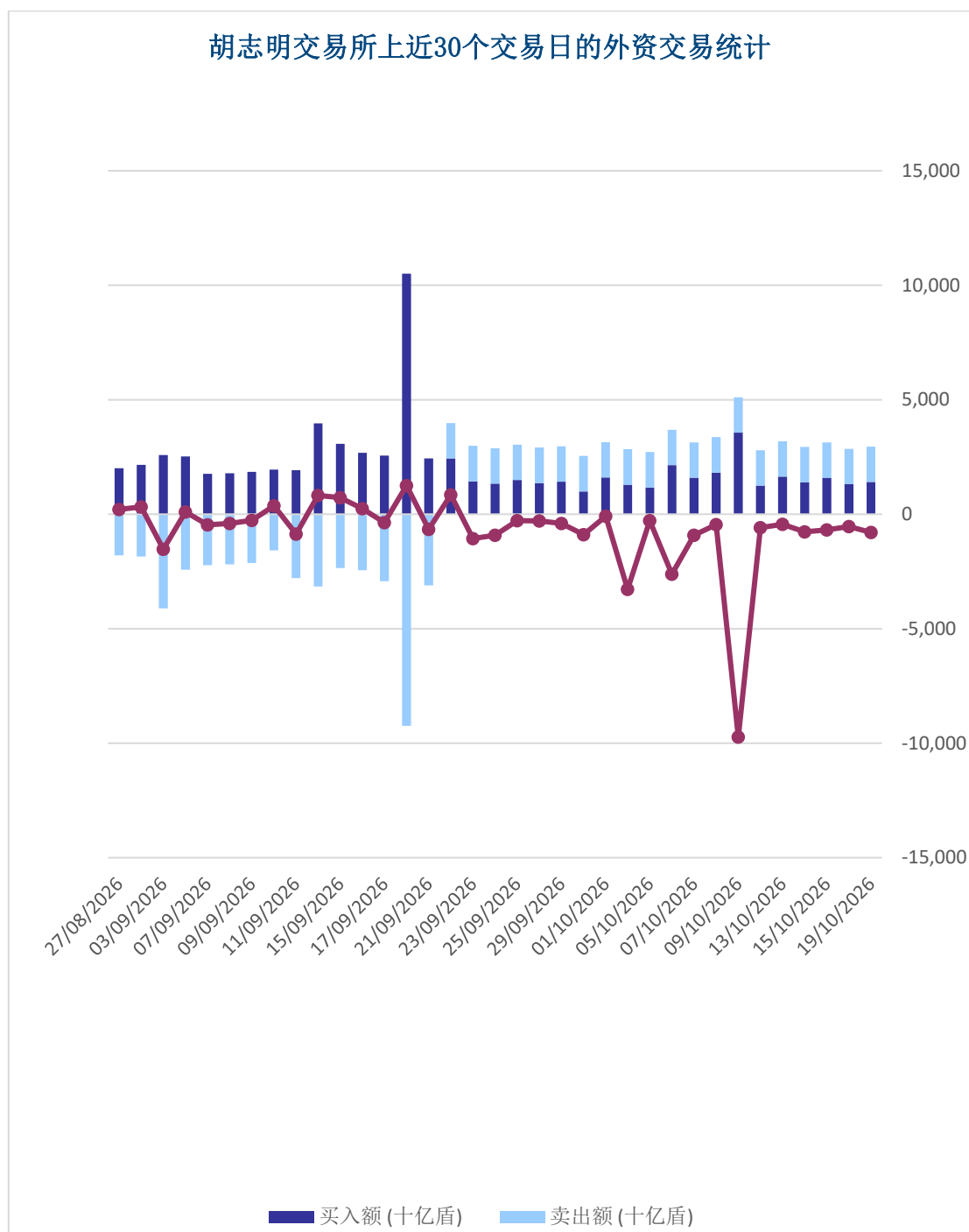
板块（在胡志明市场）



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)
FRT	150.96	VCB	-103.66
MBB	55.16	VHM	-101.83
BVH	38.72	ACB	-92.84
TCB	26.35	VJC	-72.25
SSI	24.76	FPT	-42.11

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)