

宏观经济动态

- ❖ 10 月 5 日，全球金融市场呈现积极态势。纳斯达克指数上涨约 1%，创下历史新高；标普 500 指数上涨 0.7%，主要受大型科技股的提振。受中东供应改善和七国集团承诺增产的影响，布伦特原油价格下跌 1.9%，至每桶 100.32 美元。与此同时，由于美国国债收益率居高不下，美元继续走强；欧元一度跌至 17 个月低点，原因是市场担忧法国的财政状况和政治不稳定。
- ❖ 越南：越南国家银行（SBV）在 9 月 28 日至 10 月 2 日当周通过公开市场操作净提取 534750 亿越南盾，银行体系流动性显示出更加谨慎的监管迹象。银行间市场中，不同期限的越南盾利率波动较大。10 月 2 日晚，隔夜利率为 2.8%/年，较上周末上涨 2.1 个百分点；一周利率则降至 3.5%/年。这一变化表明，在年底资本需求增加的背景下，市场短期流动性出现了显著调整。

企业信息

- ❖ DGW（胡志明市证券交易所）：预计 2026 年第三季度营收将达到创纪录的 107570 亿越南盾（同比增长 46%）；2026 年前九个月营收超过 265000 亿越南盾，已完成年度计划的约 84%。
- ❖ NVL（胡志明市证券交易所）：自 6 月底以来，Novaland 已交付超过 800 套维多利亚村住宅单元；目前重点项目贡献了约 90%的营收。
- ❖ VOS（HOSE）：VOS 为永新 4 号火电厂赢得了一份价值近 14000 亿越南盾的煤炭供应合同；今年以来赢得的两份合同总价值近 24000 亿越南盾。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.52	1.37%
ESTX 50 PR.EUR	6,238.50	1.02%
SET Index	1,576.45	0.31%
PSEi INDEX	5,629.03	0.00%
FTSE Malaysia KLCI	1,631.75	0.05%
FTSE Singapore Index	5,662.22	0.49%
S&P BSE SENSEX	72,321.52	0.57%
KOSPI Composite Index	7,003.74	0.46%
Osaka - Osaka Delayed Price	69,946.86	2.40%
SSE Composite Index	3,842.19	0.31%
HANG SENG INDEX	24,040.34	0.28%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,462.00	0.32%
Paris - Paris Delayed Price	7,897.19	0.79%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,231.20	1.17%
S&P 500	7,773.95	0.66%
NASDAQ Composite	27,477.31	1.05%
Dow Jones Industrial Average	51,267.90	0.18%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,171.00	0.21%
布伦特原油价格	102.25	-0.06%
WTI 石油价格	91.11	-1.90%

2026 年 10 月 5 日市场摘要

越南指数（VN-Index）终结五连跌。截至收盘，越南指数上涨 15.49 点（+0.89%），报 1753.20 点。VN30 指数（VN30-Index）上涨 0.98%，报 1894.46 点，其中上涨个股 15 只，下跌个股 15 只。

在胡志明市证券交易所（HOSE）上，涨个股 162 只，下跌个股 155 只；而整体市场则有 334 只上涨个股和 348 只下跌个股。流动性持续减弱，胡志明市证券交易所的成交额仅超过 10.1 万亿越南盾；若计入大宗交易，成交额超过 13.5 万亿越南盾，较前一交易日下降约 29%。

此次上涨的主要推动力来自 Vingroup 集团和银行股。VIC（+3.57%）对越南指数贡献超过 12 点，VHM（+0.85%）和 VRE（+0.59%）也迎来上涨。银行股表现突出，LPB 触及涨停板，SSB 上涨 2.35%。相反，证券、能源、电信和科技股持续承压，SSI、TCX 和 VCI 在收盘时扭头下跌。

外国投资者继续在胡志明市证券交易所净卖出超过 2790 亿越南盾，卖盘主要集中在 TCB（约 1460 亿越南盾）、VHM（1110 亿越南盾）和 PNJ（890 亿越南盾）。另一方面，HPG、DGW 和 GMD 迎来外资青睐，但净买入规模不大，表明外资撤离的压力尚未结束。

评估：越南指数在 1715-1750 点的支撑区域出现反弹，结束了此前的持续下跌。然而，流动性显著下降，市场广度并未真正向好，且大部分涨幅依赖于 VIC 股票的推动，因此复苏信号仍需进一步确认。短期内，该指数需守住 1740-1750 点区间，并向 1770-1780 点发起冲击；流动性的改善和资本流动的规模将决定反弹的可持续性。

指数走势



市场数据

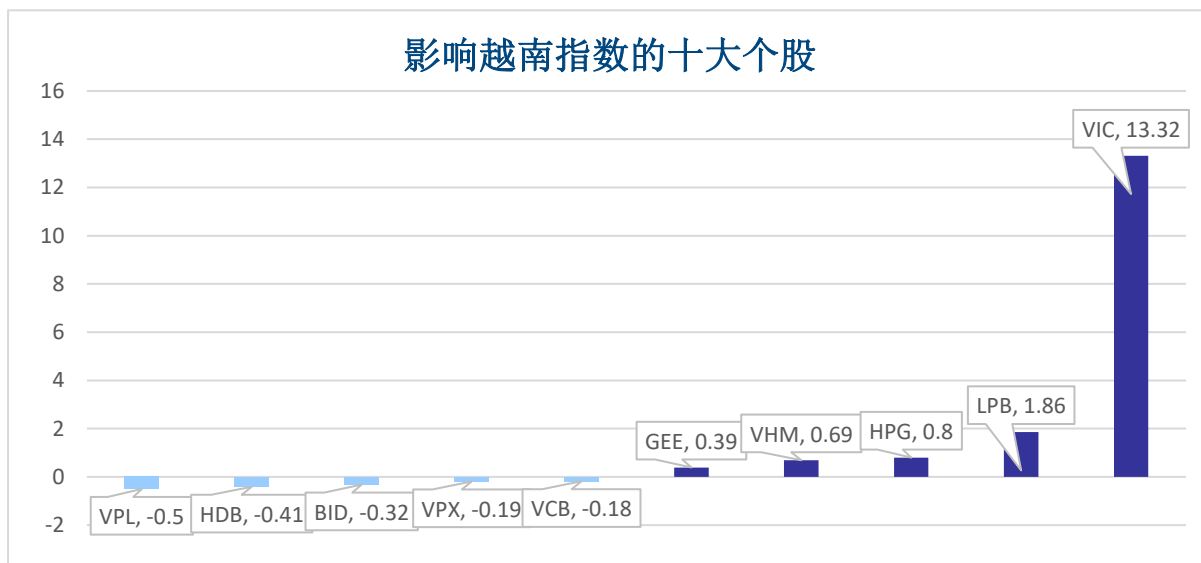
当日波动

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	1,753.20	0.89%	15.49	5.7575	135,011	162	49	155
VN30 指数	1,894.46	0.98%	18.47	2.3163	73,079	15	0	15
中盘股指数	430.19	-0.83%	-3.61	0.4773	10,390	9	5	15
小盘股指数	2,769.76	0.69%	19.03	6.1069	140,775	194	86	181
河内指数	269.62	1.08%	2.87	0.6272	12,121	67	55	69
Upcom 指数	125.49	-0.35%	-0.44	0.2352	3,920	90	83	101

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	135,011	-29.59%	575.75	-30.58%
河内 HNX	1,212	106.52%	62.72	60.05%

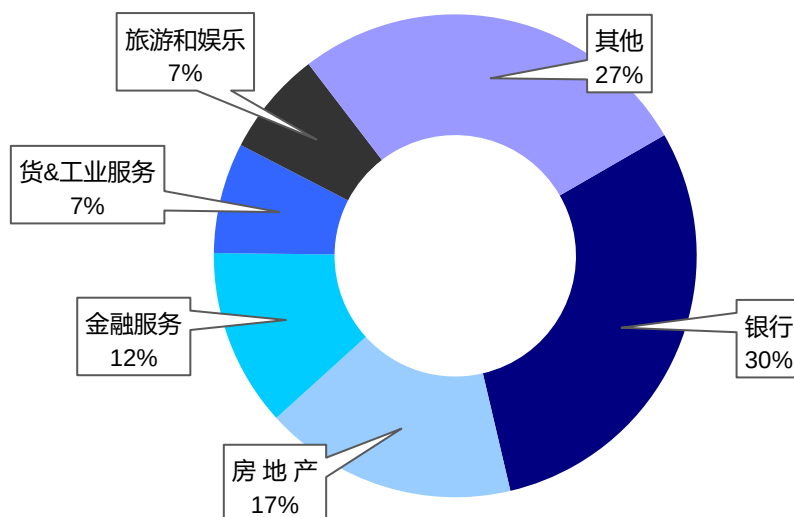
值得关注的股票



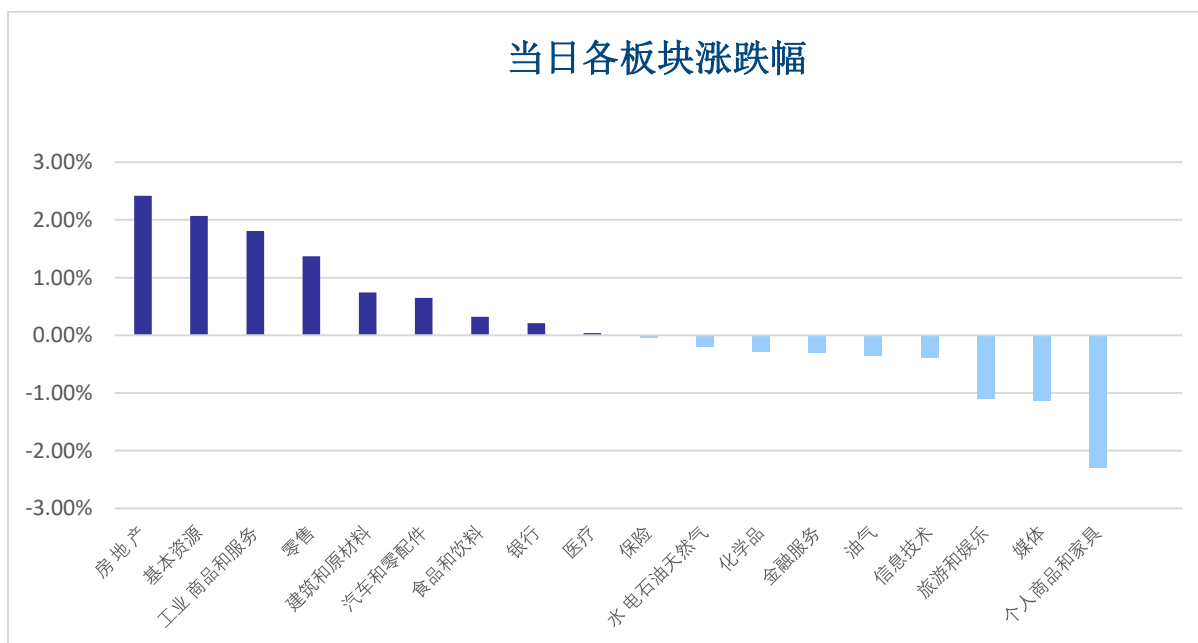
成交量排名 （万股）		成交额排名 （亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	37.78	HPG	675.84	FUCTVG F5	57333.33%	LPB	6.97%	HSL	-6.91%
HPG	32.82	TCB	629.10	SC5	34657.53%	DGW	6.28%	PNJ	-6.07%
NVL	29.56	VHM	611.08	TMS	10869.57%	BFC	5.31%	VPI	-3.23%
SSI	24.05	VIC	531.38	SVT	1436.46%	VTO	4.00%	HDG	-2.66%
MSB	21.60	SSI	485.46	GMH	680.85%	PVP	3.86%	DIG	-2.49%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



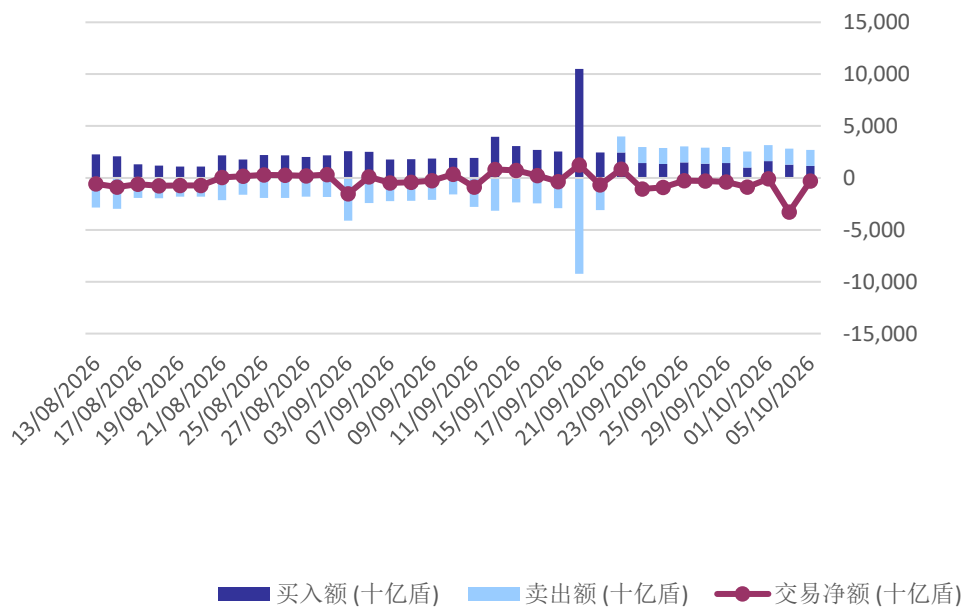
当日各板块涨跌幅



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)
HPG	63.89	TCB	-146.71
DGW	57.45	VHM	-114.21
GMD	37.24	PNJ	-89.90
GEX	28.76	VNM	-44.37
SSI	25.26	ACB	-37.01

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)