

宏观经济动态

- ❖ 世界银行将 2026 年东亚及太平洋地区的经济增长预期上调至 4.5%，比此前预期高出 0.3 个百分点，这主要得益于全球对人工智能硬件的强劲需求。然而，世界银行警告称，如果资本支出增长速度超过经济的吸收能力，人工智能领域的投资浪潮可能会带来风险。
- ❖ 在越南，部分银行的存款利率持续走高，而货币市场则受到年底资本需求增加的影响。
- ❖ 在 10 月 6 日发布的《东亚及太平洋地区经济展望》报告中，世界银行将 2026 年越南 GDP 增长预期上调至 7.4%。此次上调反映了世界银行对该地区经济韧性和增长前景更为乐观的评估。然而，世界银行的预测仍远低于越南近期公布的前九个月 9.01% 的实际增长率，凸显了国际预测情景与越南今年高增长目标之间的差距。同时，为了实现今年 10% 或以上的经济增长目标，越南预计第四季度需要达到 12.5% 的增长率，高于政府此前设定的 2026 年下半年 11.8% 的增长率目标。

企业信息

- ❖ MSN（胡志明市证券交易所）：Masan 集团计划斥资约 103000 亿越南盾收购至多 7300 万股 MCH 股份，从而将其在 Masan Consumer 的持股比例从 69.4% 提高至 74.9%，继续集中资源发展其核心消费品业务。
- ❖ MWG（胡志明市证券交易所）：移动世界集团（Mobile World Group – Dien May Xanh）9 月份营收达 124100 亿越南盾，创年初以来新高；2026 年前 9 个月累计营收接近 995000 亿越南盾（同比增长 29%）， 同店销售额增长率约为 30%。
- ❖ NVL (HOSE)：Novaland 预计 2026 年第三季度营收将超过 5 万亿越南盾（同比增长 200%），净利润将超过 1.1 万亿越南盾；前 9 个月的累计净利润超过 2.8 万亿越南盾，相当于年度计划的约 1.5 倍。

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	4,192.00	0.85%
布伦特原油价格	100.32	-1.89%
WTI 石油价格	89.43	-1.84%

2026 年 10 月 6 日市场摘要

越南指数（VN-Index）波动剧烈，盘中最多跌至 1734.94 点，随后低吸资金涌入市场，助力越指迅速反弹最终收涨 5.88 点（+0.34%），报 1759.08 点。越南 30 指数（VN30-Index）上涨 4.36 点（+0.23%），报 1898.82 点，其中上涨个股 17 只，下跌个股 7 只。

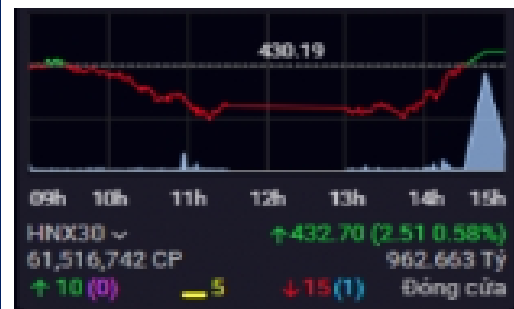
在胡志明市证券交易所（HOSE）上，上涨个股 127 只，持平个股 64 只，下跌个股 177 只。市场流动性显著改善，成交额达到约 145180 亿越南盾，较前一交易日增长 43.07%；胡志明市证券交易所总成交额达到约 195790 亿越南盾。反弹期间流动性的提升表明抄底需求更加活跃。

资金主要流向证券、石油天然气和部分大盘股。证券板块表现突出，VCI（+4.30%）、VND（+3.75%）和 TCX（+2.88%）涨幅居前；石油天然气板块也出现上涨，PVD（+4.20%）、BSR（+2.30%）、PLX（+1.97%）和 PVS（+1.51%）均有所增长。在 VN30 指数成分股中，VPL（+4.30%）、LPB、VNM、MWG、BSR 和 TCX 的涨幅在 2%至 3%之间。VPL、VHM 和 BSR 是 VN 指数上涨的主要贡献者；相反，FPT（-2.40%）、ACB 和 SSB 则对指数构成下行压力。

外国投资者继续在胡志明市证券交易所（HOSE）净卖出约 26140 亿越南盾，主要集中在 HDB（19580 亿越南盾）、VJC（7710 亿越南盾）、PNJ（1020 亿越南盾）、TCB（860 亿越南盾）和 ACB（700 亿越南盾）。然而，HDB 和 VJC 的大部分抛售压力来自大宗交易，因此未能完全反映通过撮合交易产生的直接抛售压力。

评估：越南指数已连续两日上涨，并从 1735 点强劲回落，流动性有所改善，表明底部买盘需求正在回归。然而，市场广度仍然偏向下行，VN30 指数尚未突破 1900 点，因此反弹尚未完全确认。1740-1750 点区间是最近的支撑位，而 1768-1778 点区间是关键阻力位。突破这一区域，加上持续的积极流动性，将增强经济复苏延续的可能性。

指数走势



市场数据

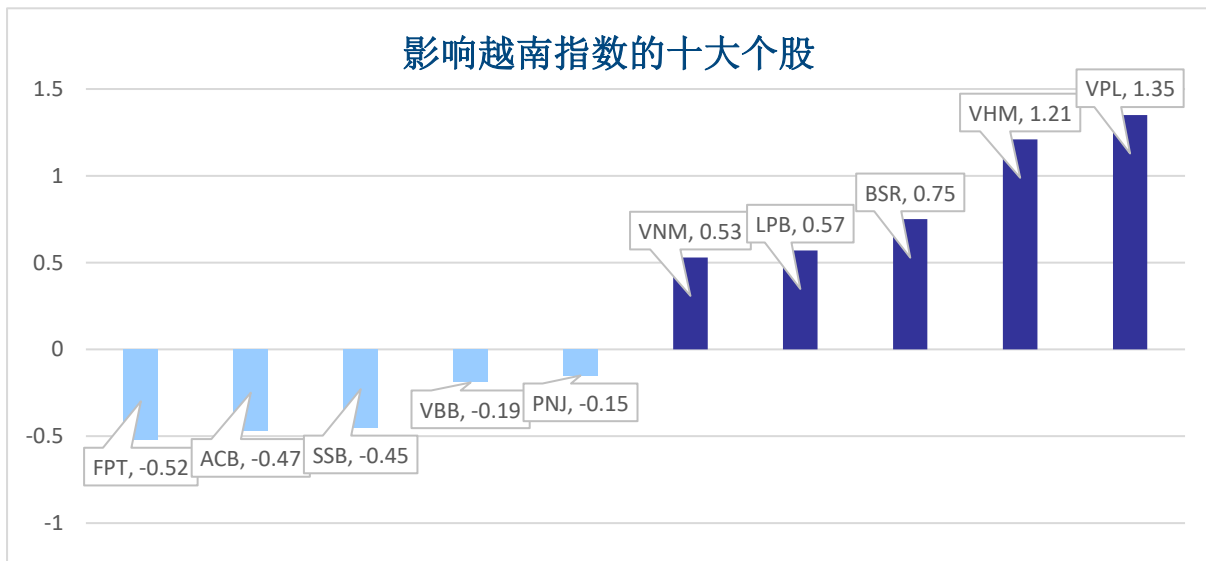
当日波动

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	1,759.08	0.34%	5.88	8.2454	195,791	127	64	177
VN30 指数	1,898.82	0.23%	4.36	4.1216	128,099	17	6	7
中盘股指数	432.70	0.58%	2.51	0.6152	9,627	10	5	15
小盘股指数	2,776.97	0.26%	7.21	8.7161	199,889	144	81	204
河内指数	265.53	-1.52%	-4.09	0.8360	12,714	55	68	75
Upcom 指数	125.23	-0.21%	-0.26	0.2755	4,385	86	105	104

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	195,791	45.02%	824.54	43.21%
河内 HNX	1,271	4.89%	83.60	33.29%

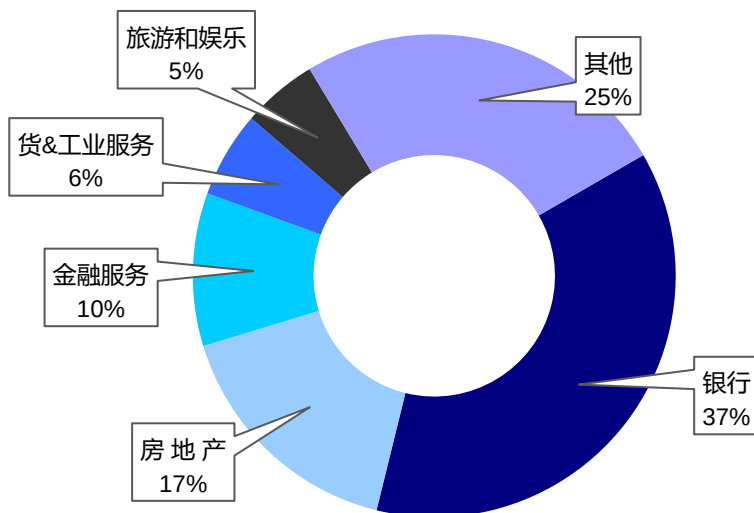
值得关注的股票



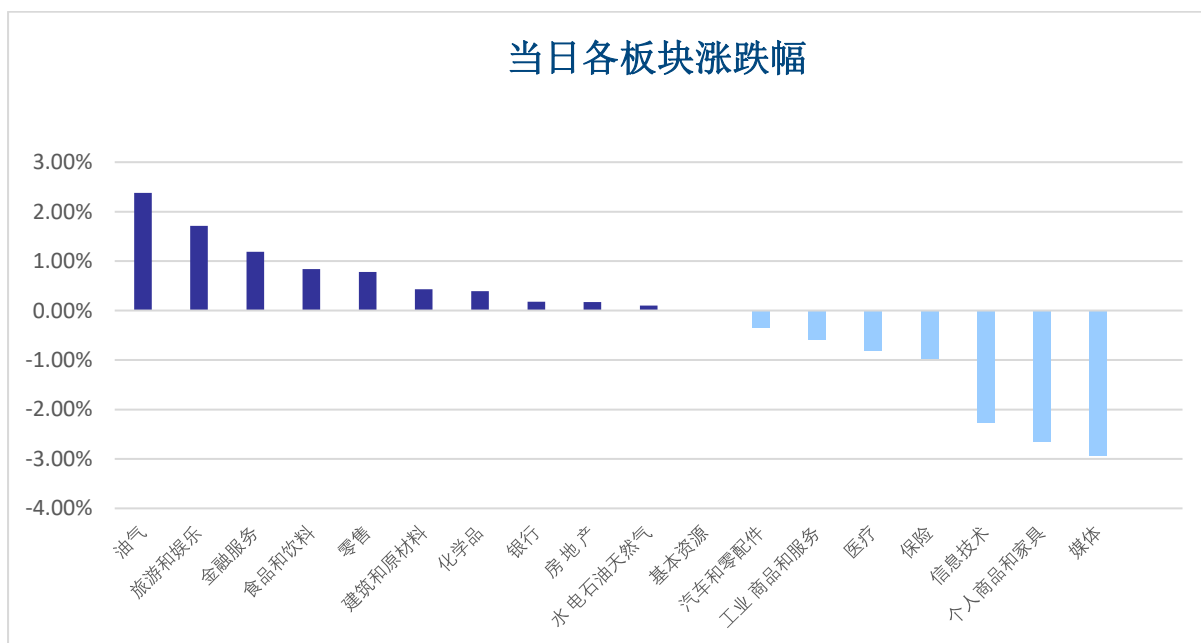
成交量排名 （万股）	成交额排名 （亿盾）	成交量突破（与近 10 个交易日相比）	放量上涨排名 （>100 亿）	放量下跌 （>100 亿）
HDB 100.65	HDB 2,716.52	YBM 931.50%	CII 5.11%	HSL -6.99%
SHB 79.46	VJC 1,041.74	SRF 839.92%	PVP 4.60%	PNJ -6.93%
NVL 39.76	VIC 997.82	TEG 701.11%	VCI 4.30%	SSB -3.72%
SSI 36.12	TCB 987.49	VAF 666.67%	PVD 4.20%	VTP -3.65%
VIX 32.84	SHB 860.98	TDW 638.30%	VND 3.75%	TCM -2.95%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



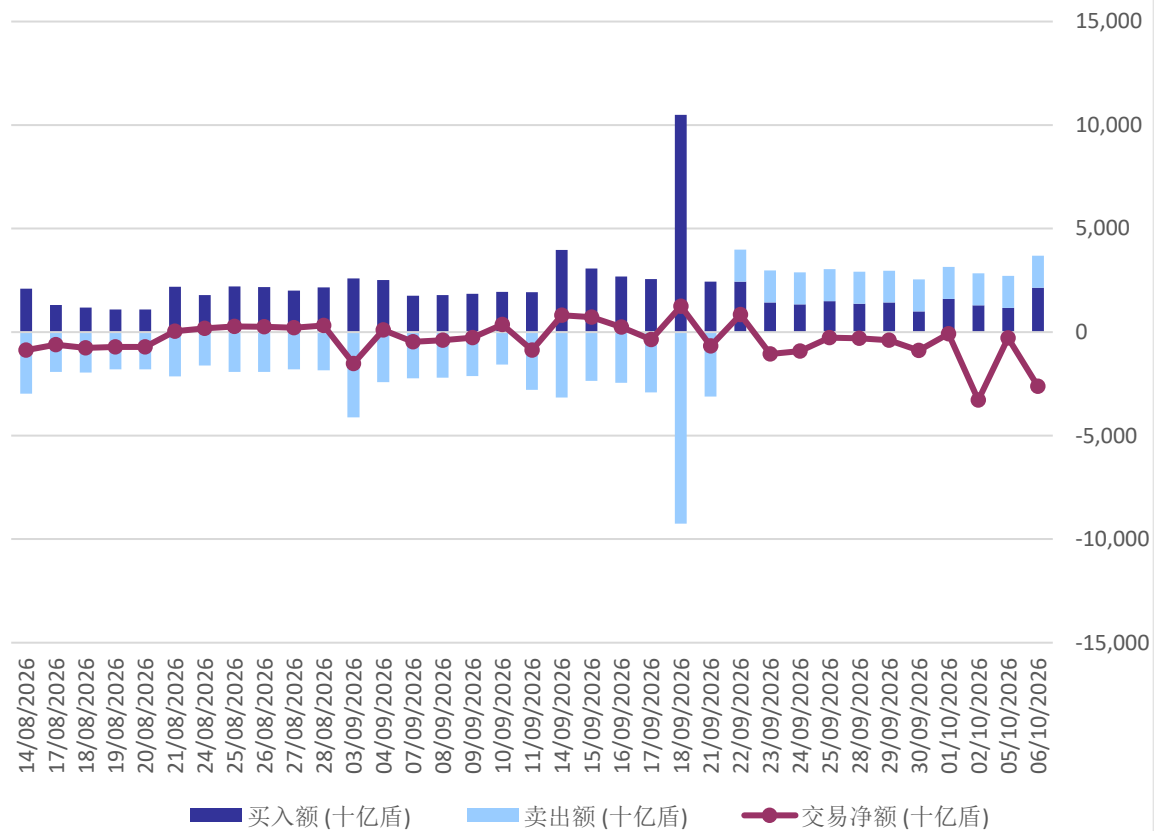
当日各板块涨跌幅



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)
SHB	78.38	HDB	-1957.65
VIC	78.02	VJC	-770.72
GMD	59.76	PNJ	-101.61
VND	49.73	TCB	-85.50
DCM	45.07	ACB	-69.70

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)