

宏观信息

- ❖ 全球股市在 10 月 8 日的交易日中下跌, 主要由于中东地缘政治局势紧张, 引发了对能源供应中断的担忧。布伦特原油价格上涨超过 4%, 突破每桶 104 美元; 同时, 标准普尔 500 指数下跌 0.5%, 纳斯达克指数下跌 1.3%。尽管如此, 特朗普总统迅速发表声明予以安抚, 表示他无意在即将于 11 月初举行的美国中期选举前对伊朗采取军事打击。美国 10 年期国债收益率剧烈波动, 一度突破 5.3%, 反映出市场对通货膨胀可能持续、并促使美联储 (Fed) 维持紧缩货币政策时间长于预期的担忧。这一态势加剧了能源进口国以及全球增长前景所面临的风险。
- ❖ 在越南, 日本权威信用评级机构 R&I 将越南的长币外币发行人信用评级从 BB+ 上调至 BBB-, 并将评级展望由“积极”调整为“稳定”。这是越南首次获得 R&I 评估的投资级评级, 标志着国家信用声誉改善迈出重要一步。评级的上调有助于扩大获取国际资金的能力, 吸引对最低信用评级有要求的机构投资者, 并改善长期融资条件。
- ❖ 在今年前 9 个月银行活动新闻发布会上, 越南国家银行表示, 截至 9 月底, 全系统的信贷余额达到约 20.75 万亿越南盾 (20.75 兆越南盾), 比 2025 年底增长 11.59%, 比去年同期增长 16.69%。与此同时, 截至 9 月 20 日, 新发生交易的平均存款利率达到年化 6.38%, 比上年底上升 1.15 个百分点。越南国家银行强调, 优先控制通货膨胀、稳定货币市场, 并将信贷引导至生产和经营领域。这一态势表明, 在支持信贷增长、控制资金成本和稳定汇率之间取得平衡, 仍将是第四季度的调控重点。尽管如此, 近期利率持续上升, 许多银行给出的利率已超过 9%。

企业信息

- ❖ VCK (HOSE): VPS 证券公司在 2026 年第三季度继续领跑经纪业务市场份额, 在胡志明市证券交易所 (HOSE) 达到 11.54%, 在衍生品市场达到 33.78%, 尽管市场流动性有所下降。
- ❖ NLG (HOSE): 南龙 (Nam Long) 记录 2026 年前 6 个月销售额达 50,790 亿越南盾 (同比增加 52.4%)。企业预计将在第四季度加大项目交付力度, 以支持年底的营收确认。
- ❖ DBC (HOSE): 达巴柯越南 (Dabaco Vietnam) 将植物油厂产能扩大至每天 1,500 吨原料, 总投资额超过 3 万亿越南盾。2026 年前 6 个月税后利润达 6630 亿越南盾, 完成全年计划的近 59%。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.41	2.19%
ESTX 50 PR.EUR	6,180.29	-1.47%
SET Index	1,570.61	-0.88%
PSEi INDEX	5,736.69	1.00%
FTSE Malaysia KLCI	1,601.01	-0.67%
FTSE Singapore Index	5,411.58	-3.51%
S&P BSE SENSEX	71,474.99	-1.60%
KOSPI Composite Index	6,625.93	-2.62%
Osaka - Osaka Delayed Price	69,042.11	-1.42%
SSE Composite Index	3,811.90	-0.79%
HANG SENG INDEX	23,785.79	-1.43%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,458.50	-0.79%
Paris - Paris Delayed Price	7,769.21	-1.22%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,104.36	-1.35%
S&P 500	7,765.36	-0.47%
NASDAQ Composite	30,725.81	-1.39%
Dow Jones Industrial Average	51,231.70	0.10%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,133.63	0.62%
布伦特原油价格	104.13	3.92%
WTI 石油价格	91.10	3.19%

2026 年 10 月 8 日市场摘要

VN-Index 在下午盘遭受强劲抛盘压力，一度跌至 1,722.27 点，随后小幅回升，收盘下跌 14.42 点 (-0.82%)，至 1738.97 点。VN30 指数下跌 17.20 点 (-0.91%)，收于 1877.00 点，其中 8 只股票上涨、21 只股票下跌，反映出调整压力主要集中在权重股板块。

胡志明市证券交易所 (HOSE) 市场广度偏向消极，共有 110 只股票上涨、56 只平盘、183 只下跌。流动性小幅增加，总成交额达到约 15.883 万亿越南盾，较上一交易日增加 5.3%，对应超过 6.766 亿股；其中协议成交贡献约 2.952 万亿越南盾。撮合成交量增加 9.7%，表明在指数下跌过程中供应压力有所加剧。

抛盘压力集中在房地产、银行、证券及建设板块。值得注意的是，VHM 下跌 3.4%、VIC 下跌 0.9%，合计拖累 VN-Index 超过 7 点；同时 SHB 在巨量下跌停。相反，石油天然气板块成为罕见的亮色，其中 GAS 上涨 4.6% 并以全天最高价收盘，有助于限制市场的跌幅。

外资在 HOSE 继续净卖出约 4460 亿越南盾，标志着连续第 12 个交易日呈现净卖出状态。抛压集中在 TCB (约 1530 亿越南盾)、HDB (1180 亿越南盾) 及 PNJ (1160 亿越南盾)。买入端较为分散，没有一只股票获得超过 1000 亿越南盾的净买入，表明外资仍保持谨慎态度。

评估：VN-Index 连续第二个交易日下跌并失守 1,750 点关口，加上撮合成交量增加、市场广度消极以及外资持续净卖出，均显示供给压力仍占据主导地位。积极的一面是，买盘在 1,720 - 1,730 点区间显现，帮助指数在尾盘缩减了跌幅。短期内，1,715 - 1,730 点区间为重要支撑位；市场需要收复 1,750 - 1,760 点，并伴随流动性和市场广度的改善，以巩固反弹的可能性。

指数走势



2026 年 10 月 8 日市场数据

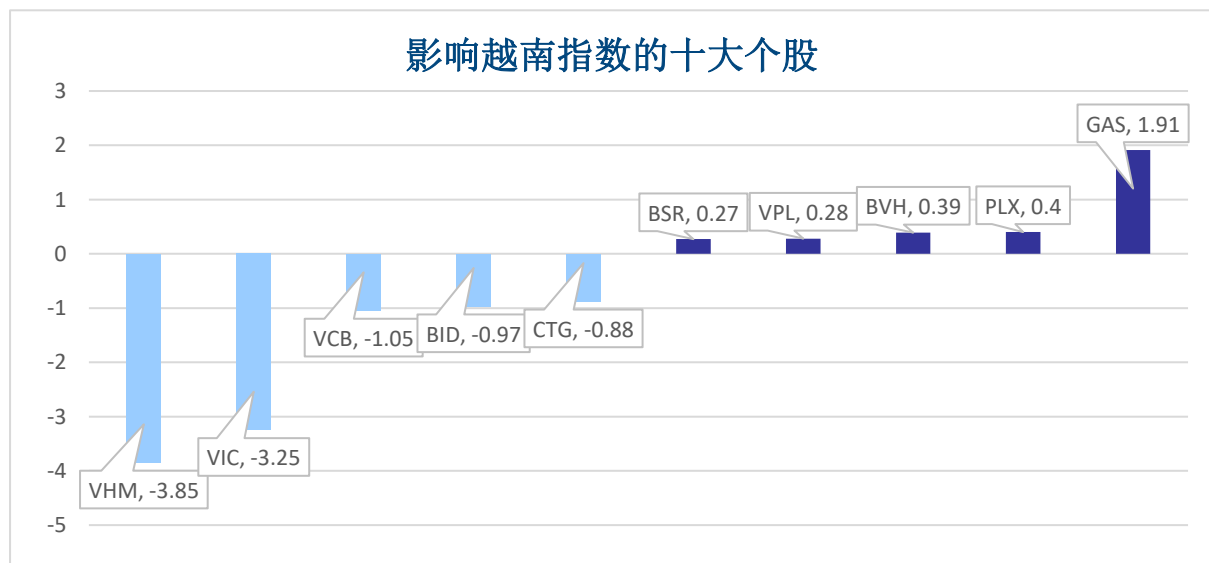
当日波动

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	1,738.97	-0.82%	-14.42	6.7664	158,833	122	56	190
VN30 指数	1,877.00	-0.91%	-17.20	2.7724	90,966	8	1	21
中盘股指数	429.42	-1.58%	-6.88	0.4335	7,175	11	2	16
小盘股指数	2,739.24	-1.05%	-28.98	7.1337	161,165	169	77	219
河内指数	256.22	-1.39%	-3.60	0.6024	8,852	74	39	75
Upcom 指数	125.21	0.02%	0.02	0.3177	5,230	113	75	78

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	158,833	-18.88%	676.64	-17.94%
河内 HNX	885	-30.37%	60.24	-27.94%

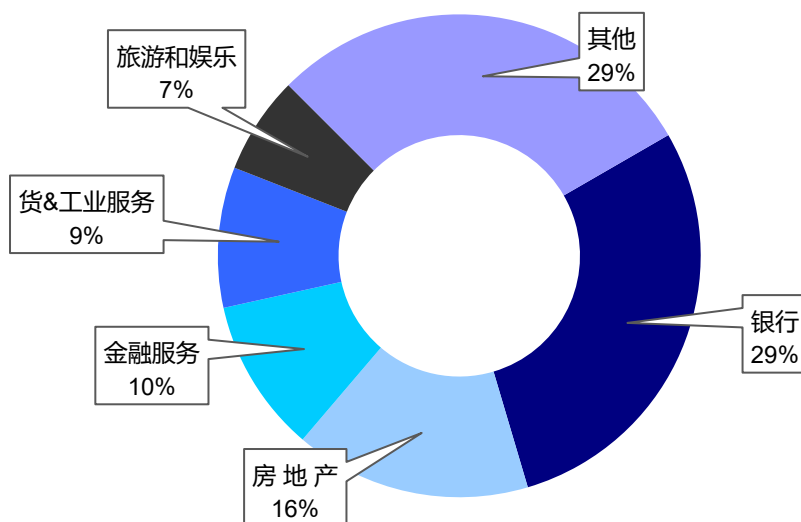
值得关注的股票



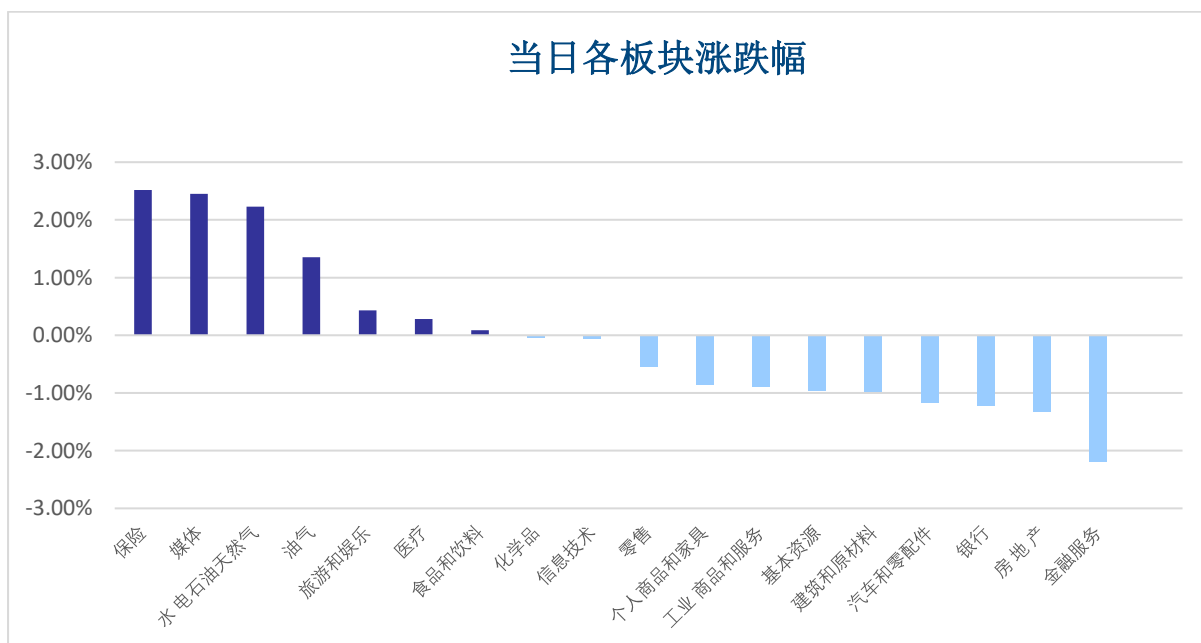
成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	65.15	SHB	826.26	SPM	2439%	PNJ	7.0%	HSL	-7.0%
MSB	24.96	VIC	752.91	VID	1699%	PVD	7.0%	TNI	-6.1%
HPG	23.31	VHM	617.18	UIC	1529%	DPM	4.3%	HCM	-1.8%
VIX	22.72	FPT	548.90	PDN	1267%	HHS	4.3%	HVN	-1.8%
ACB	18.31	HPG	518.57	PTC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

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性

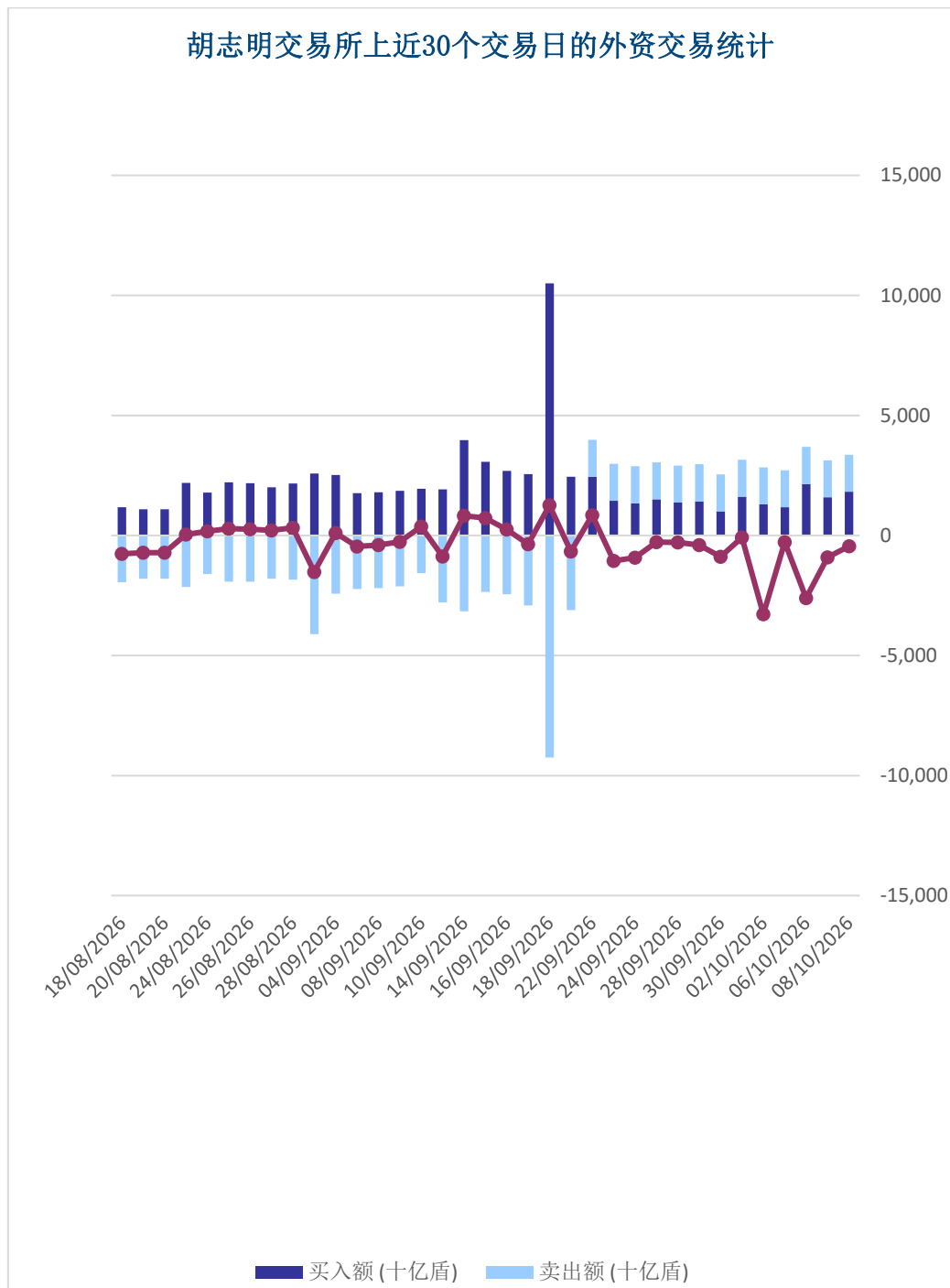


当日各板块涨跌幅



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

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)