

上市公司动态

- ❖ **BSR (HOSE)** : 2026 年前 9 个月营业收入超过 164 万亿越盾。榕桔炼油厂平均以设计产能的 123% 运行，产品销售量达 606 万吨（同比增长 4.4%），反映生产经营保持良好态势。
- ❖ **HAH (HOSE)** : 2026 年第三季度营业收入为 1.419 万亿越盾，税后净利润 3660 亿越盾（同比增长 3.7%）。前 9 个月累计税后净利润达 1.184 万亿越盾（同比增长 13.7%），表明航运及港口运营业务继续保持盈利。
- ❖ **PVD (HOSE)** : PV Drilling 与 Idemitsu 签署合同，将为 Sao Vàng-Đại Nguyệt 油气田提供 HAKURYU-14 钻井平台。钻井作业计划于 2027 年实施，主要钻井期 38-40 天，备用方案另可安排最多 60 天的钻井及地层测试作业。

全球市场

指数	涨跌点数	涨跌幅
CBOE Volatility Index	19.45	2.21%
ESTX 50 PR.EUR	6,068.22	-0.31%
SET Index	1,562.67	0.42%
PSEi INDEX	5,728.63	-0.88%
FTSE Malaysia KLCI	1,611.56	0.21%
FTSE Singapore Index	5,422.16	0.13%
S&P BSE SENSEX	73,123.83	-0.17%
KOSPI Composite Index	5,550.30	0.30%
Osaka - Osaka Delayed Price	62,693.16	-0.34%
SSE Composite Index	3,690.48	0.89%
HANG SENG INDEX	23,093.37	0.69%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,690.40	-0.32%
Paris - Paris Delayed Price	7,782.82	-0.36%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,181.65	-0.75%
S&P 500	7,623.68	-0.52%
NASDAQ Composite	25,955.34	-0.21%
Dow Jones Industrial Average	52,215.16	-1.23%
大宗商品		
国际黄金价格	4,007.90	-1.29%
布伦特原油	116.72	3.14%
WTI 原油	103.27	3.82%

上一交易日市场表现

越南指数在 10 月 23 日延续上涨势头，上涨 13.52 点（+0.77%），报 1,774.15 点，这也是越南指数连续第四个交易日上涨。VN30 指数上涨 14.11 点（+0.75%），报 1,907.09 点，成分股中 20 只上涨、10 只下跌。全周越南指数累计上涨 68.24 点（+4.00%），终结连续四周下跌的局面。

HOSE 市场涨跌分化，144 只股票上涨、73 只平盘、156 只下跌。成交额达 16.942 万亿越盾，较前一交易日增长 10.73%；成交量为 7.77 亿股。其中撮合成交额约 14.123 万亿越盾，增长 6.2%，显示资金面有所改善，但尚未全面扩散。

资金主要流向银行和房地产板块，分别上涨约 1.6% 和 1.1%。银行股 STB、ACB、LPB、BID 及 CTG 共同推动越南指数走高，VIC 上涨 1.6%，仍是拉动指数的最大贡献个股。相反，油气板块下跌 0.7%、资源板块下跌 0.6%，HPG、BSR、FPT 和 SSI 对市场形成拖累。

在连续两个交易日净买入之后，外资于 HOSE 市场重新转为净卖出约 4780 亿越盾。净卖出主要集中在 ACB（4694 亿越盾）、FPT（1464 亿越盾）、PNJ（1095 亿越盾）、STB（835 亿越盾）及 VPL（765 亿越盾）。净买入方面，TCB 达 1521 亿越盾，MSN 为 920 亿越盾，CTG 为 615 亿越盾，HDB 为 549 亿越盾。

市场观点：越南指数站上 1,770 点，银行板块提供支撑，成交活跃度回升，短线反弹趋势得以延续。然而，市场广度仍不理想，外资重新转为净卖出，加之指数逼近阻力区域，预计本周初市场仍可能出现震荡。短期支撑位关注 1,750-1,760 点，阻力位关注 1,780-1,800 点。建议投资者优先关注资金流入积极的股票，避免在高位追涨，并观察市场成交量能否持续改善。

市场走势



上一交易日市场数据（FACTSET）

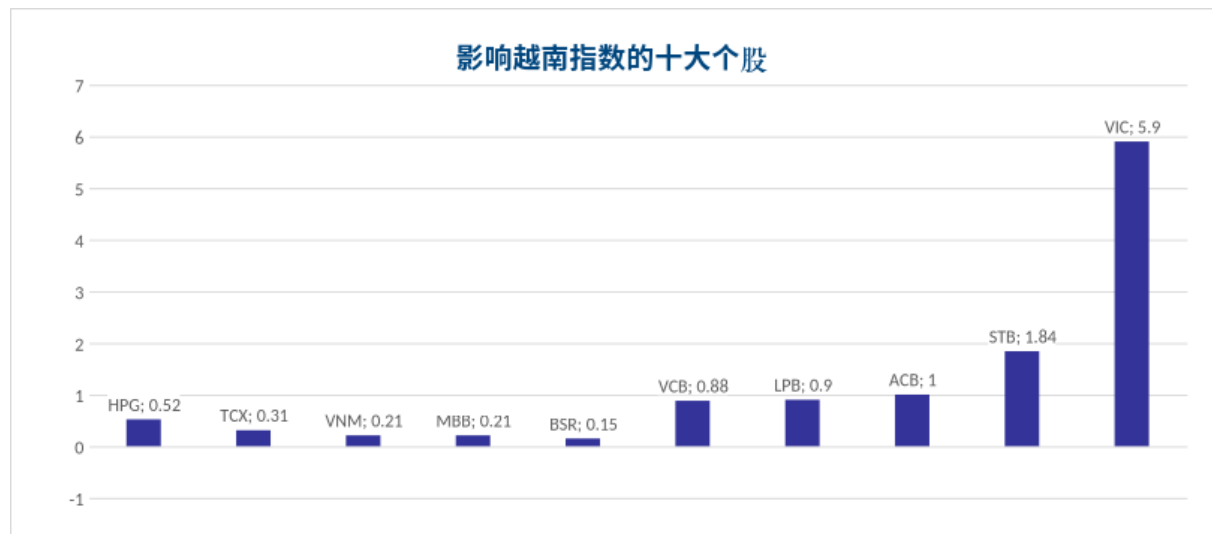
市场数据

指数	指数点位	涨跌幅	涨跌点数	成交量	成交额	上涨家数	平盘家数	下跌家数
Vnindex	1,774.15	0.77%	13.52	777.2	16,942.0	144	73	156
Vn30 - Index	1,907.09	0.75%	14.11	309.6	9,228.9	20	0	10
Hnx30 - Index	444.52	-0.17%	-0.75	42.2	661.5	10	4	15
VNXAllshare	2,817.11	0.92%	25.75	805.8	16,793.8	160	113	189
HNX - Index	262.70	0.62%	1.62	57.4	798.9	55	61	72
Upcom - Index	126.26	-0.51%	-0.65	31.6	394.9	138	114	102

当日流动性

交易所	交易价值 (十亿越盾)	较前一交易日	交易量 (百万股)	较前一交易日
HOSE	16,942.03	10.73%	777.20	15.64%
HNX	798.91	-8.26%	57.36	2.58%

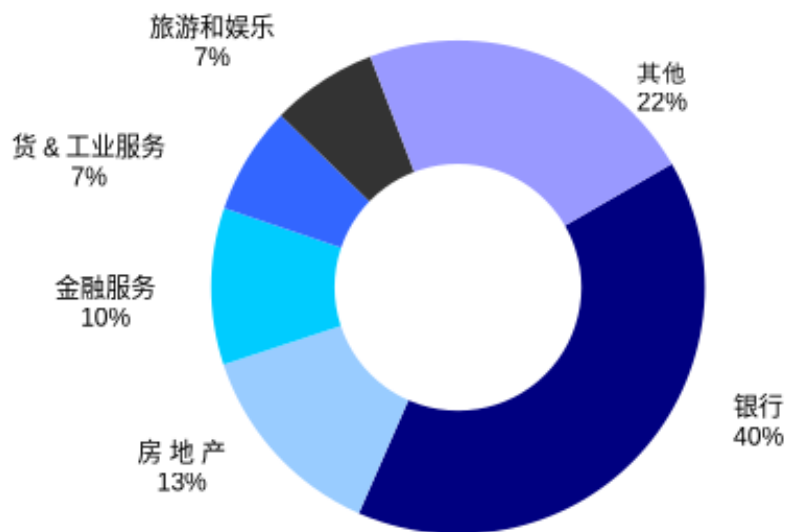
当日重点股票



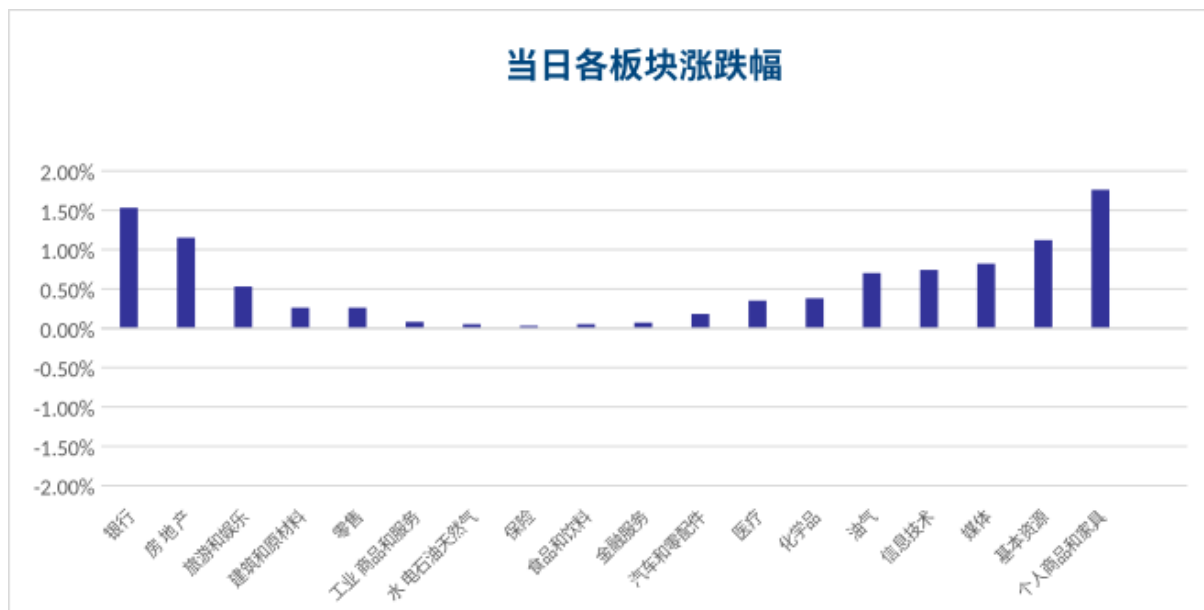
成交量排名 (百万股)		成交额排名 (十亿盾)		成交量增长 (与近 10 日相比)		涨幅排名 (成交额>100 亿盾)		跌幅排名 (成交额>100 亿盾)	
ACB	52.34	ACB	1,077.10	ACL	951.22%	STB	6.86%	PNJ	-6.18%
TPB	42.90	HDB	790.66	SFI	850.20%	PET	6.18%	DCL	-3.13%
SHB	41.38	TCB	708.62	VCA	845.44%	EIB	5.31%	PVP	-2.30%
VIX	40.73	STB	583.05	DTA	823.00%	OCB	4.35%	DXG	-1.42%
HDB	35.25	TPB	559.36	LGC	750.00%	ACB	3.90%	HPG	-1.41%

行业表现

当日各板块流动性



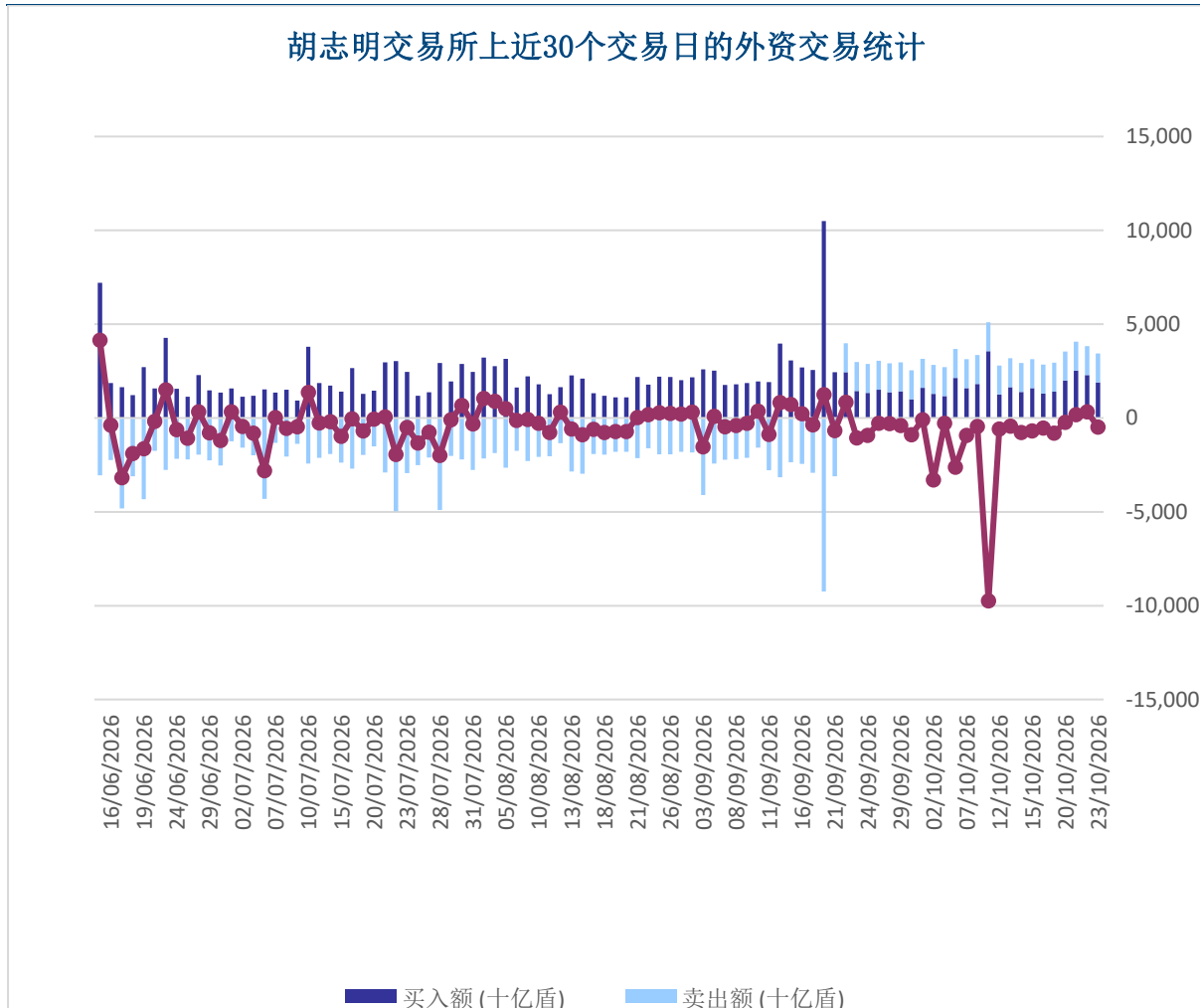
当日各板块涨跌幅



HOSE 外资交易

净买入	净买入额 (十亿盾)	净卖出	净卖出额 (十亿盾)
TCB	152.06	ACB	-469.41
MSN	91.98	FPT	-146.43
CTG	61.52	PNJ	-109.53
HDB	54.93	STB	-83.54
VPB	39.77	HPG	-64.85

胡志明交易所上近30个交易日的外资交易统计



股票评级

指数参考: VN - Index.

投资期限: 6 至 18 个月

评级	定义
买入	预期收益率 $\geq 15\%$ 或公司 / 行业前景积极
增持	预期收益率介于 5%至 15% 或公司 / 行业前景积极
中性	预期收益率介于-5%至 5% 或公司 / 行业前景中性
减持	预期收益率介于-15%至-5% 或公司 / 行业前景偏弱
卖出	预期收益率低于-15% 或公司 / 行业前景偏弱

行业评级

指数参考: VN - Index

投资期限: 6 至 18 个月

评级	定义
跑赢大盘	行业平均收益率跑赢 VN-Index 超过 5% 或行业前景积极
中性	行业相对 VN-Index 的平均收益率介于-5%至 5% 或行业前景中性
跑输大盘	行业平均收益率相对 VN-Index 低于-5% 或行业前景偏弱

免责声明

本报告中的观点仅代表负责撰写报告的分析师对有关证券或发行人的个人看法。投资者应将本报告作为参考资料，不应将其视为证券投资建议。投资者须自行承担投资决策的全部责任。国泰海通证券（越南）股份公司不对因使用本报告所载任何信息或观点而直接或间接产生的任何损失承担责任。

本报告分析师的薪酬取决于多项因素，包括研究质量和准确性、客户反馈、市场竞争情况及公司收入。国泰海通证券（越南）股份公司及其董事、高级管理人员和员工可能与本报告所提及的证券或相关投资存在利益关联。

分析师基于发布时被认为可靠的信息编制本报告，但国泰海通证券（越南）股份公司不对相关信息的完整性或准确性作出声明或保证。本报告中的观点及预测仅反映分析师在发布时的判断，并不必然代表公司的观点，且可能随时变更而不另行通知。

本报告仅供越南境内及境外符合当地法律法规要求的国泰海通证券（越南）机构及个人投资者参考，并不构成在任何司法管辖区内购买、出售或持有任何证券的要约或建议。报告所载观点和建议并未考虑各投资者在投资目标、需求、策略及具体情况方面的差异。投资者应知悉潜在利益冲突可能影响本报告的客观性。

本报告的内容（包括但不限于任何建议）不得作为投资者或第三方向国泰海通证券（越南）股份公司和 / 或报告分析师主张因投资者投资决定或本报告内容而产生任何义务的依据。

未经国泰海通证券（越南）股份公司授权代表事先书面许可，任何人不得以任何目的复制、发布或再分发本报告。引用时请注明出处。

GUOTAI HAITONG VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Nguyễn Ngọc Hiệp
Research Analyst
hiiepnn@gtht.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:708

Trịnh Khánh Linh
Research Analyst
linhtk@gtht.com.vn
(024) 35.730.073 – ext:707

Lê Phan Thế
Research Analyst
thelp@gtht.com.vn
(024) 35.730.073 – ext: 702

Nguyễn Kỳ Minh
Chief Economist
minhmk@gtht.com.vn
(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung
Deputy Director
nhungtth@gtht.com.vn
(024) 35.730.073- ext:703

GUOTAI HAITONG VIETNAM HOUSETEAM



CHỨNG KHOÁN GUOTAI HAITONG (VIỆT NAM)
GUOTAI HAITONG SECURITIES (VIETNAM)

Top 10 Asean Top Brand Awards 2025 | Top 10 Vietnam Reputable Brands 2023 |
Top 10 Asia Excellent Brands 2022



联系方式

总部
河内

分公司
胡志明市

咨询电话:
(024) 35.730.073
交易委托电话:
(024) 35.779.999
Email: info@gtht.com.vn
Website: www.gtht.com.vn

P9-10, 1 层, Charmvit Tower
电话:
(024) 35.730.073
Fax: (024) 35.730.088

胡志明市第三郡第六坊国际工场
广场 2 BIS 号三楼
电话:
(028) 38.239.966
Fax: (028) 38.239.696