宏观信息

- 11 月 12 日公布的美国成屋销售数据环比下降约 5%，降至 375 万套，低于市场预期的 389 万套，进一步加剧市场对美国经济前景的担忧。与此同时，报告称英伟达（NVIDIA）首席执行官黄仁勋被免职的消息引发市场剧烈波动。投资者担心该事件可能影响英伟达的正常运营、技术领先地位，以及美国人工智能和半导体产业。
- 在越南，政府提出 2026 年经济增长超过 10%的目标，同时继续把宏观经济稳定作为重点。总理 11 月 12 日向国会报告时强调，必须控制通胀、稳定货币市场并有效调动各类增长资源。2026 年前 10 个月平均 CPI 同比上涨 4.57%；注册外商直接投资（FDI）达 548.5 亿美元，同比增长 74%；实际到位 FDI 达 240.8 亿美元，同比增长 13.1%。公共投资资金拨付接近 708.6 万亿越盾，完成年度计划的 74%以上。政府同时设定 2027 年经济增长约 10%的目标，预计全社会投资总额占 GDP 的 36%—38%。
- 越南 11 月 12 日成品油调价周期中，各类汽柴油零售价格普遍下调。E5 RON92 汽油每升下调 1,499 越盾，最高零售价降至 19,399 越盾/升；E10 RON95 汽油每升下调 1,311 越盾，降至 19,845 越盾/升；柴油每升下调 1,874 越盾，降至 26,822 越盾/升。本次调价有望在一定程度上降低运输及生产投入成本，支持年末通胀控制目标。

企业信息

- MWG（HOSE）：世界移动 2026 年第三季度营业收入达 52.614 万亿越盾（同比增长 32%），营业利润达 3.5 万亿越盾（同比增长 98.1%）。ICT-CE 业务（+24.9%）及 Bach Hoa Xanh 业务（+48.9%）共同推动业绩增长。
- FRT（HOSE）：FPT Retail 2026 年第三季度营业收入达 17.53 万亿越盾（同比增长 33.7%），税前利润近 6860 亿越盾（同比增长 111%），税后净利润达 5590 亿越盾（同比增长 110%）。Long Châu 连锁业务仍为主要增长动力，营业收入达 11.9 万亿越盾（同比增长 37.1%），占合并营业收入的 68%。
- DGW（HOSE）：数字世界 2026 年第三季度净营业收入达 11.022 万亿越盾（同比增长 49.1%），创历史新高；税后净利润达 2780 亿越盾（同比增长 65.1%）。得益于有效控制费用，营业利润同比增长 97%至 3660 亿越盾。

全球市场

指数	点位	涨跌幅
CBOE Volatility Index	18.39	-5.45%
ESTX 50 PR.EUR	6,113.05	0.74%
SET Index	1,579.03	1.05%
PSEi INDEX	5,641.18	-1.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,604.36	-0.45%
FTSE Singapore Index	5,415.91	-0.12%
S&P BSE SENSEX	73,606.75	0.66%
KOSPI Composite Index	5,469.47	-1.46%
Osaka - Osaka Delayed Price	62,189.65	-0.22%
SSE Composite Index	3,697.52	0.19%
HANG SENG INDEX	23,211.81	0.51%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,690.40	-0.32%
Paris - Paris Delayed Price	7,847.32	0.83%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,410.84	0.91%
S&P 500	7,676.77	0.70%
NASDAQ Composite	29,273.41	1.09%
Dow Jones Industrial Average	52,361.58	0.28%

货物	点位	涨跌幅
世界黄金	4,016.82	0.48%
布伦特原油价格	110.23	-0.37%
WTI 石油价格	101.40	-0.71%

2026 年 11 月 12 日市场表现

越南股市在连续两个交易日上涨后，于 11 月 12 日转入调整。越南指数下跌 12.15 点（-0.70%），收于 1,734.75 点。指数开盘报 1,746.70 点，在大部分交易时间承压，盘中一度跌至 1,731.91 点，最终收于接近当日低点的位置。VN30 指数也下跌 15.84 点（-0.85%），收于 1,839.43 点，显示大型权重股普遍面临调整压力。与此同时，HNX 指数上涨 0.89 点（+0.35%），至 256.62 点；UPCoM 指数下跌 0.26%，至 121.25 点。

HOSE 市场广度明显偏弱，102 只股票上涨、101 只平盘、201 只下跌。成交量约 6.5355 亿股，成交额约 15.138 万亿越盾。与前一交易日相比，成交额小幅上升，但卖压增强、下跌股票数量占优，反映市场谨慎情绪仍然存在。

从指数贡献来看，BSR、PLX 和 STB 对越南指数形成支撑，而 VIC、VPB 和 TCB 则构成主要下行压力。值得注意的是，VIC 从上一交易日的领涨力量转变为当日拖累指数的股票之一。这显示大型权重股的支撑作用减弱，调整压力也不再仅集中于个别板块。

外资在越南三大交易所合计净卖出约 9040 亿越盾，其中 HOSE 净卖出约 8756.4 亿越盾、HNX 净卖出约 229.8 亿越盾、UPCoM 净卖出约 57.3 亿越盾，与前一交易日净买入的状态形成反转。

市场观点：越南指数在连续两日反弹后再次回调，市场普遍承压，VN30 指数跌幅超过大盘，HOSE 市场广度明显偏弱。VIC 以及 VPB、TCB 等大型权重股转为拖累指数，显示市场支撑动力趋弱。短期内，1,731—1,745 点、即 MA20 附近为需要关注的支撑区域；若跌破 1,731 点，指数可能进一步回落至 1,720—1,730 点。上方重要阻力位于 1,758—1,770 点。

市场走势



上一交易日市场数据（FACTSET）

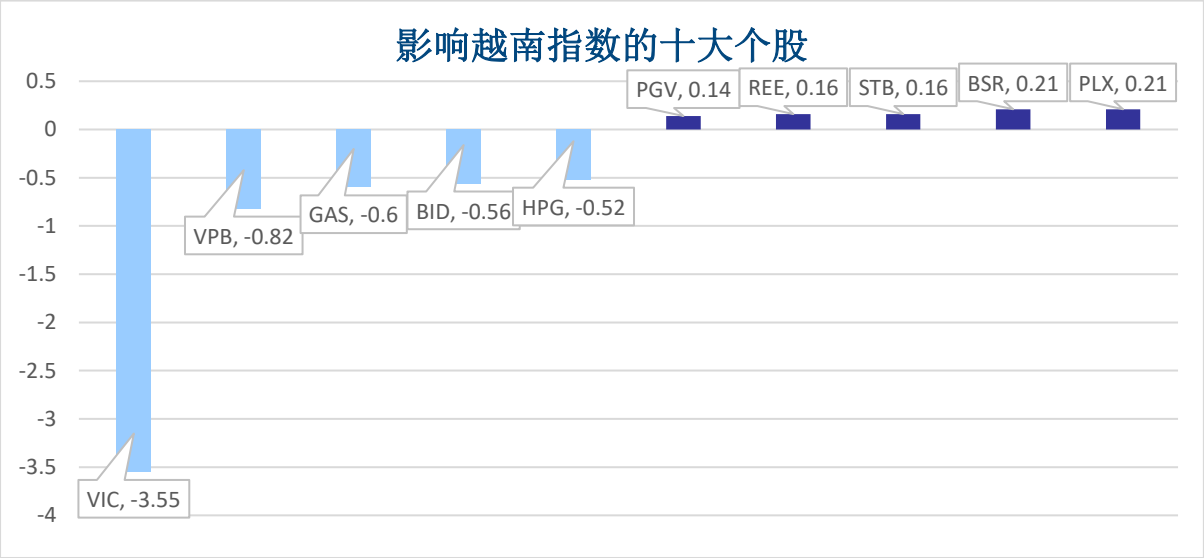
市场数据

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	**1,734.75**	**-0.70%**	**-12.15**	**6.5355**	**151,383**	**102**	**65**	**203**
Vn30 – Index	1,839.43	-0.85%	-15.84	2.7726	87,510	4	4	22
Hnx30 - Index	437.67	-0.97%	-4.27	0.3871	5,732	4	6	20
VNXAllshare	2,748.15	-0.67%	-18.52	6.8634	154,600	125	91	224
HNX - Index	256.62	0.35%	0.89	0.5132	6,968	56	65	72
Upcom - Index	121.25	-0.26%	-0.32	0.1736	3,014	101	101	80

当日流动性

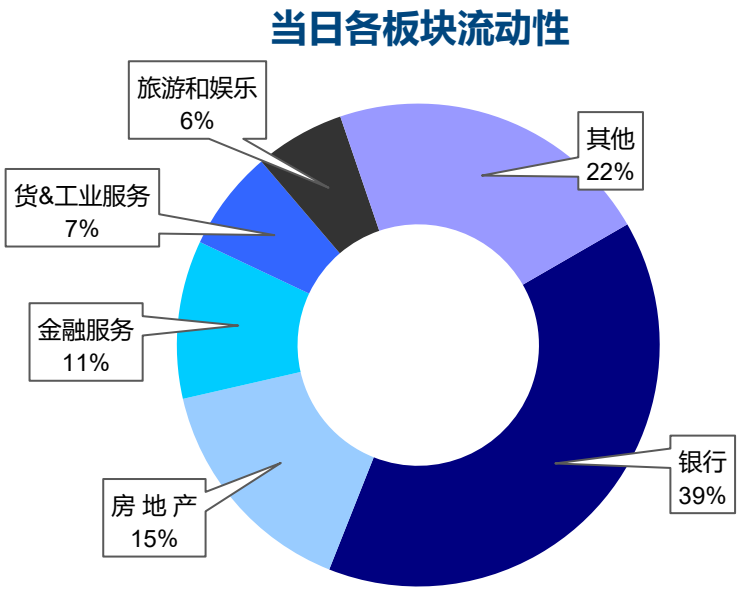
交易市场	交易价值（10 亿越南盾）	较前一交易日变动	交易量（百万股）	较前一交易日变动
HOSE	**151,383**	**9.35%**	**653.55**	**-3.95%**
HNX	**697**	**13.84%**	**51.32**	**38.23%**

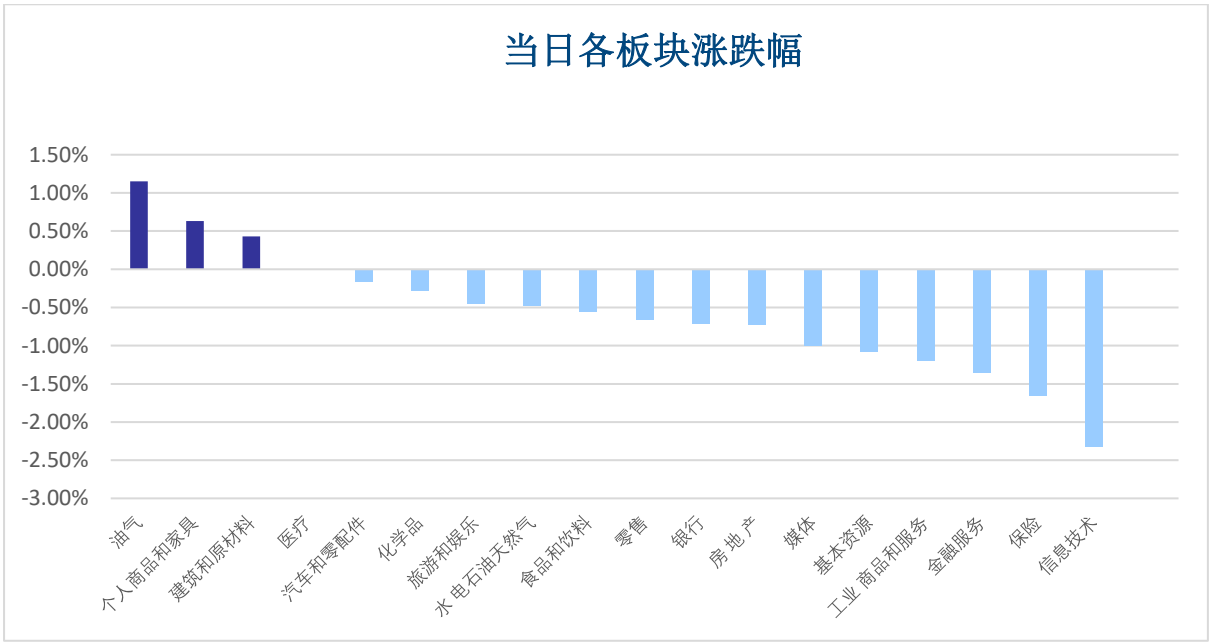
当日重点股票



成交量排名（百万股）		成交额排名(十亿越南盾)		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）	
LPB	89.55	**LPB**	3,029.28	**BRC**	14444.44%	**DPG**	6.46%	**ANV**	-3.12%
VIX	32.08	**FPT**	883.26	**LM8**	5800.00%	**TV2**	3.66%	**VND**	-2.68%
TPB	22.82	**VIC**	445.16	**PET**	947.62%	**CTD**	3.52%	**FPT**	-2.65%
SHB	22.81	**VIX**	421.23	**FIR**	881.46%	**PNJ**	2.75%	**HVN**	-2.22%
KDH	21.72	**TCB**	409.40	**FUCVREIT**	800.00%	**REE**	2.49%	**FTS**	-2.02%

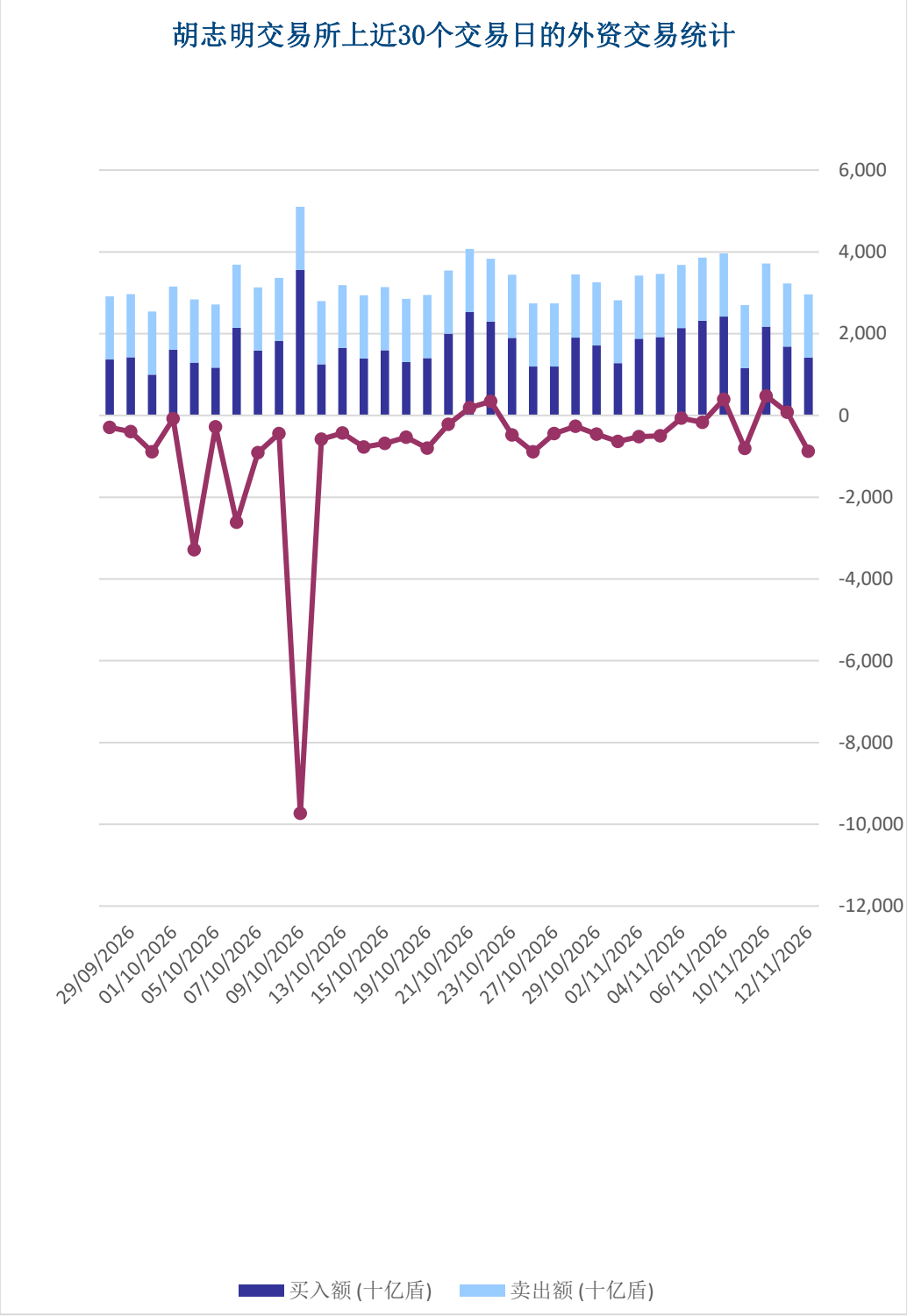
行业表现


当日各板块流动性
旅游和娱乐
6%
其他
22%
货&工业服务
7%
金融服务
11%
银行
39%
房 地 产
15%


当日各板块涨跌幅
1.50%
1.00%
0.50%
0.00%
-0.50%
-1.00%
-1.50%
-2.00%
-2.50%
-3.00%
油气
个人商品和家具
建筑和原材料
医疗
汽车和零配件
化学品
旅游和娱乐
水电石油天然气
食品和饮料
零售
银行
房 地 产
媒体
基本资源
工业商品和服务
金融服务
保险
信息技术

HOSE 外资交易

净买入排名	净买入额（十亿越南盾）	净卖出排名	净卖出额（十亿越南盾）
HDB	60.4	**FPT**	-450.0
MSN	41.1	**KDH**	-107.1
CTD	28.3	**STB**	-98.7
VHM	23.7	**SHB**	-56.2
ACB	23.2	**VIC**	-35.7



股票评级

参考指数: **VN – Index.** 投资期限: **6 至 18 个月**

评级	定义
Mua	预期收益率≥15% 或公司 / 行业前景积极
Tích luỹ	预期收益率介于 5%至 15% 或公司 / 行业前景积极
Trung lập	预期收益率介于-5%至 5% 或公司 / 行业前景中性
Giảm tỷ trọng	预期收益率介于-15%至-5% 或公司 / 行业前景偏弱
Bán	预期收益率低于-15% 或公司 / 行业前景偏弱

行业评级

参考指数: **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

本报告中的观点反映了负责编写本报告的分析师关于相关证券或发行人的个人观点。投资者应将本报告视为一种参考来源，在做出投资决策时，不应将本报告视为证券投资咨询内容，且投资者必须对其自身的投资决策承担全部责任。国泰海通证券（越南）股份公司对因使用本报告全部或部分信息或意见而产生的、或与之相关的任何全部或任何损害，或被视为损害的后果，不承担任何责任。

负责编写本报告的分析师的薪酬基于多种因素，包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争因素以及公司收入。国泰海通证券（越南）股份公司及其管理层、总经理及员工可能与本报告中提及的任何证券（或任何相关投资）存在关联。

负责编写本报告的分析师尽最大努力基于发布时被认为可靠的信息来编写报告。国泰海通证券（越南）股份公司不对该等信息的完整性和准确性作出声明、承诺或保证。本报告中的观点和估计仅代表负责编写本报告的分析师在发布时的观点，不应被理解为国泰海通证券（越南）股份公司的观点，且可能在不另行通知的情况下发生变更。

本报告的唯一编制目的是向国泰海通证券（越南）在越南及海外的机构投资者和个人投资者提供信息（须符合本报告分发所在国家/地区的相关法律法规），并不旨在提出任何关于买卖或持有任何特定国家特定证券的提议或指导。本报告中提出的观点和建议未考虑各投资者在目标、需求、策略和具体情况上的差异。投资者知悉可能存在影响本报告客观性的利益冲突。

本报告的内容（包括但不限于建议内容）不构成投资者或第三方要求国泰海通证券（越南）股份公司及/或负责编写本报告的分析师，就投资者的投资决策及/或本报告内容履行任何义务的依据。.

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
hiepnn@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
minhnk@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



联系	总部 河内	分公司 胡志明市
咨询电话: (024) 35.730.073 委托交易电话: (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	越南胡志明市，春和坊，国际广场 BIS 2 号 3 楼 电话: (028) 38.239.966 Fax: (028) 38.239.696