宏观信息

- 国际金融市场及宏观经济形势持续波动。国际油价在尾盘交易中进一步回落，布伦特原油价格跌破 95 美元/桶，WTI 原油价格徘徊在 88 美元/桶附近，主要受到短期供应过剩压力的影响。与此同时，国际黄金市场继续面临调整压力，金价在低于前几周的区间内震荡整理。在此背景下，美元指数（DXY）维持在 103.5 点上方，全球投资者密切关注美联储货币政策的最新动向。
- 此外，市场专家正密切关注预计于下周在深圳举行的亚太经合组织（APEC）会议期间，中、美、俄三国领导人可能举行会晤的相关消息。据悉，越共中央总书记、国家主席苏林预计也将携夫人出席此次会议。
- 在越南，越南国家银行正就修订和补充 2025 年 12 月 18 日第 329/2025/NĐ-CP 号议定部分条款的议定草案公开征求意见。该议定涉及越南国际金融中心（IFC）内银行设立及经营许可、外汇管理、反洗钱、反恐怖主义融资以及防止资助大规模杀伤性武器扩散等领域。目前，越南国际金融中心尚无成员银行获得经营许可并正式开展业务。考虑到国际金融中心在实际运营中面临的困难，越南国家银行建议允许相关机构在国际金融中心以外的银行开立外币资本账户及支付账户，以确保跨境资金流动顺畅；同时，扩大对外国银行国际信用评级标准的认可范围。
- 同日，越南国内市场迎来多项值得关注的政策调整。越南工贸部上调液化天然气（LNG）发电厂及电池储能系统的最高发电价格，以缓解能源领域的发展瓶颈。与此同时，越南国家银行公布的美元兑越盾中心汇率稳定在 25,639 越盾/美元附近，SJC 金条价格则维持横盘整理，买入价和卖出价分别约为 1.345 亿越盾/两和 1.375 亿越盾/两。

企业信息

- DMX（HOSE）— Điện Máy Xanh： 2026 年第三季度营业收入达 34.5 万亿越盾，同比增长 21.8%；净利润约 2.8 万亿越盾，同比增长 104.7%。前九个月累计营业收入达 100.3 万亿越盾，同比增长 25.4%；净利润达 7.7 万亿越盾，同比增长 83.4%。业绩增长主要得益于运营效率改善及 EraBlue 连锁业务持续扩张。
- BAF（HOSE）： BAF 新增三座养殖场投入运营，将养殖产能提升至约 72 万头商品猪及 6.9 万头母猪。VNDirect 证券公司预计，BAF 2026 年营业收入将达 8.461 万亿越盾，同比增长 67.9%；净利润约 6750 亿越盾，达到上年的五倍以上，主要受益于养殖产量增长及利润率改善。
- DHC（HOSE）— 东海槟椥公司： 2026 年前十个月初步营业收入达 3.475 万亿越盾，税后净利润达 5065 亿越盾，已超过公司近期上调至 5000 亿越盾的全年利润目标。

全球市场

指数	点位	涨跌幅
CBOE Volatility Index	22.91	18.70%
ESTX 50 PR.EUR	6,386.86	-0.19%
SET Index	1,499.53	-0.36%
PSEi INDEX	5,481.88	-2.00%
FTSE Malaysia KLCI	1,588.03	0.34%
FTSE Singapore Index	5,194.71	-0.71%
S&P BSE SENSEX	81,961.11	0.45%
KOSPI Composite Index	5,100.50	-3.59%
Osaka - Osaka Delayed Price	59,769.00	-2.57%
SSE Composite Index	3,602.57	-0.87%
HANG SENG INDEX	23,729.00	0.39%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,902.60	0.36%
Paris - Paris Delayed Price	8,368.91	0.09%
DAX PERFORMANCE-INDEX	26,749.95	-0.08%
S&P 500	7,416.59	-1.92%
NASDAQ Composite	24,509.76	-2.49%
Dow Jones Industrial Average	51,608.17	-1.41%

货物	点位	涨跌幅
世界黄金	3,886.30	0.03%
布伦特原油价格	95.22	-0.08%
WTI 石油价格	88.56	-0.20%

2026 年 11 月 16 日市场表现

越南股市小幅收涨，但市场分化明显。越南指数（VN-Index）上涨 1.96 点，涨幅 0.11%，收于 1,736.89 点。盘中指数一度攀升至 1,753.01 点，但由于尾盘卖压加大，涨幅明显收窄。与之相反，VN30 指数下跌 0.66 点，跌幅 0.04%，收于 1,844.25 点，其中 8 只股票上涨、5 只平盘、17 只下跌，表明大盘蓝筹股尚未形成一致的上涨趋势。

HOSE 市场整体表现偏弱，上涨股票 101 只、平盘 51 只、下跌 220 只。全市场成交额达 11.87739 万亿越盾，较上一交易日下降约 21.5%；其中撮合成交额仅约 8.54 万亿越盾，较近 20 个交易日平均水平低近 32%。在下跌股票数量明显占优的背景下，成交量持续萎缩，反映出市场资金仍保持谨慎，入场动力不足。

资金主要集中于房地产、食品饮料及零售板块，其中 VIC 上涨 2.06%、MCH 上涨 5.3%、DGW 上涨 3.3%、LPB 上涨 2.48%。仅 VIC 一只股票就为越南指数贡献约 8.02 点，成为支撑指数收涨的主要动力。相反，证券、银行及科技板块承受调整压力，其中 TCB 下跌 2.52%、SSI 下跌 1.73%、VPB 下跌 1.8%、FPT 下跌 1.40%。整体来看，市场仍依赖少数权重股支撑指数上涨，而大部分板块表现疲弱。

外资在全市场净买入约 120 亿越盾，其中 HOSE 市场净买入约 206 亿越盾，连续第二个交易日实现净买入。买入资金主要集中于 VIC（1,168 亿越盾）、MSN（623 亿越盾）、KDH（413 亿越盾）、VNM（407 亿越盾）及 LPB（334 亿越盾）。卖出方面，FPT 净卖出 1,632 亿越盾、VCB 净卖出 528 亿越盾、VPB 净卖出 391 亿越盾、BID 净卖出 374 亿越盾。整体而言，外资买卖资金基本保持平衡，但卖压仍主要集中于科技及银行板块。

市场评估： 越南指数继续在 1,730 – 1,750 点区间震荡，市场成交额处于低位，市场广度偏弱，指数走势高度依赖 VIC 的支撑。指数两次接近 1,750 点区域后均未能维持涨势，表明该阻力区域仍存在较大的抛售压力。短期来看，1,700 – 1,720 点是重要支撑区间，而 1,750 – 1,760 点则是需要突破的关键阻力区间。建议投资者保持合理仓位，控制杠杆使用，等待市场成交额改善，以及银行、证券等板块形成一致的上涨信号后，再考虑增加投资仓位。

市场走势



上一交易日市场数据（FACTSET）

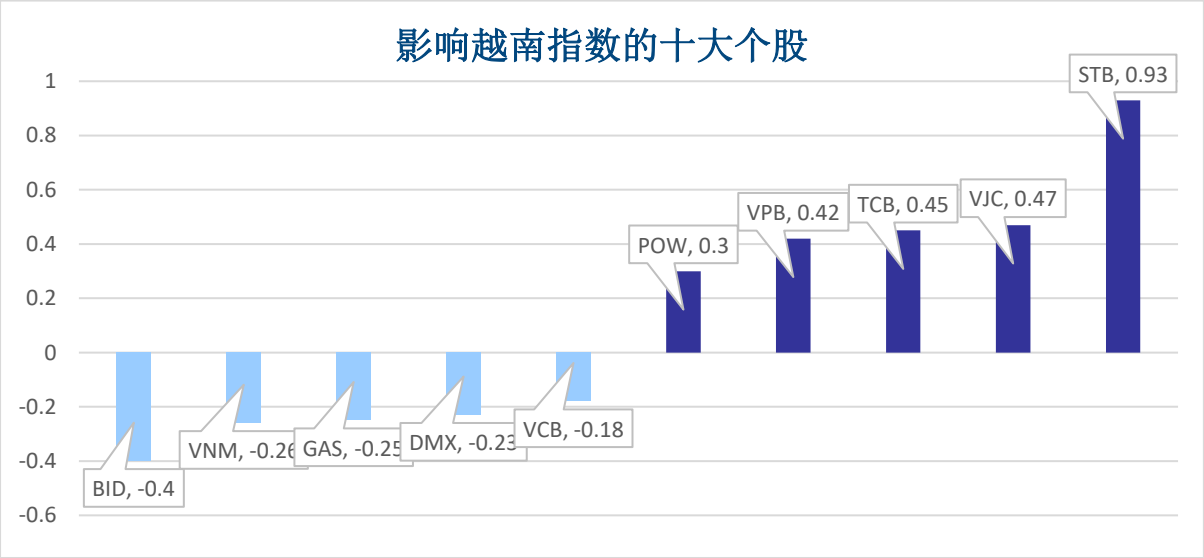
市场数据

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	**1,734.93**	**0.01%**	**0.18**	**6.5675**	**151,378**	**108**	**69**	**192**
Vn30 – Index	1,844.91	0.30%	5.48	2.7925	88,455	6	9	15
Hnx30 - Index	433.93	-0.85%	-3.74	0.6971	6,198	7	6	16
VNXAllshare	2,753.71	0.20%	5.56	7.1827	154,695	120	122	224
HNX - Index	254.98	-0.64%	-1.64	0.7943	7,143	47	62	81
Upcom - Index	121.39	0.12%	0.14	0.2470	2,724	121	102	105

当日流动性

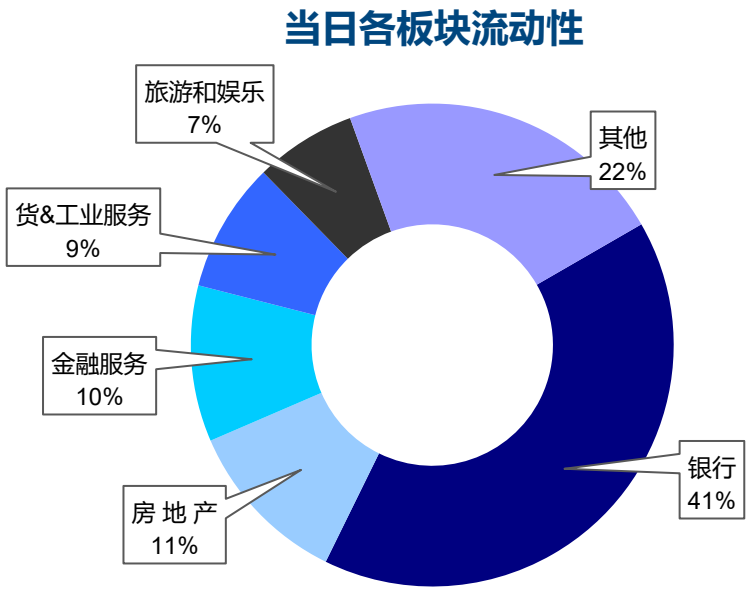
交易市场	交易价值（10 亿越南盾）	较前一交易日变动	交易量（百万股）	较前一交易日变动
HOSE	**151,378**	**0.00%**	**656.75**	**0.49%**
HNX	**714**	**2.51%**	**79.43**	**54.79%**

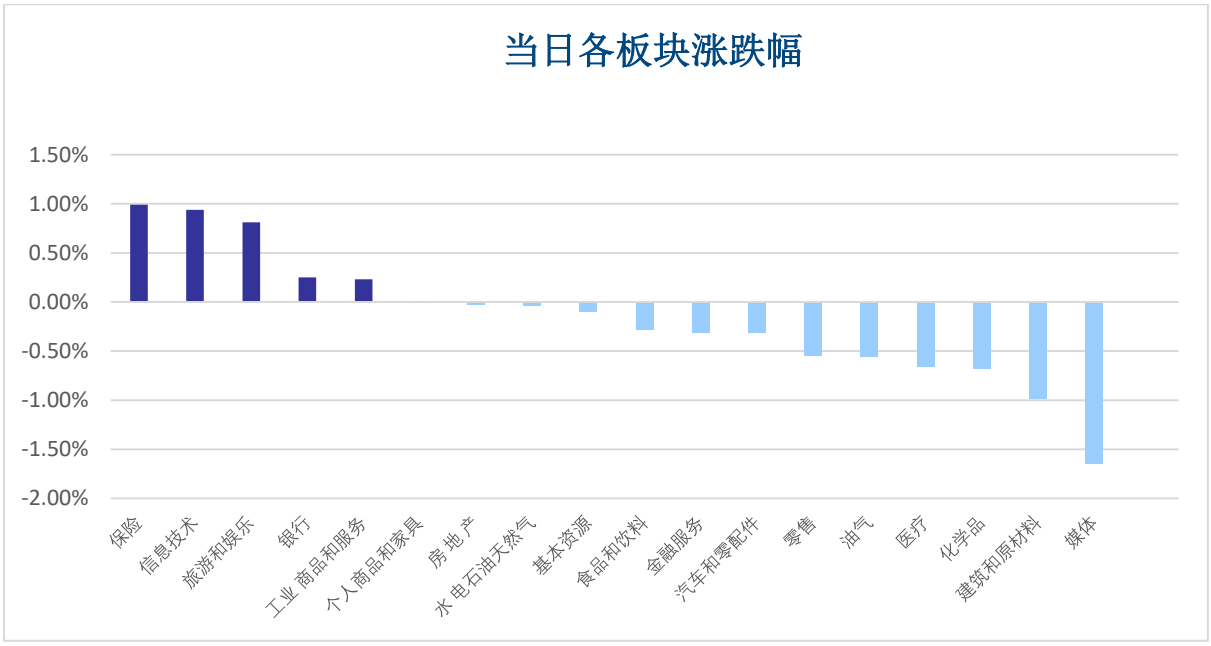
当日重点股票



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	77.58	**LPB**	2,645.60	**LM8**	4875.00%	**POW**	3.57%	**DXS**	-3.46%
VIX	55.49	**MSN**	820.26	**UIC**	2588.24%	**CTD**	3.40%	**VCG**	-2.89%
POW	30.12	**VIX**	732.60	**APC**	1379.31%	**STB**	3.34%	**CII**	-2.82%
SHB	26.26	**FPT**	720.19	**DTA**	738.96%	**NLG**	2.88%	**PDR**	-2.54%
MSB	25.31	**GMD**	464.36	**LEC**	700.00%	**GMD**	2.42%	**KOS**	-2.54%

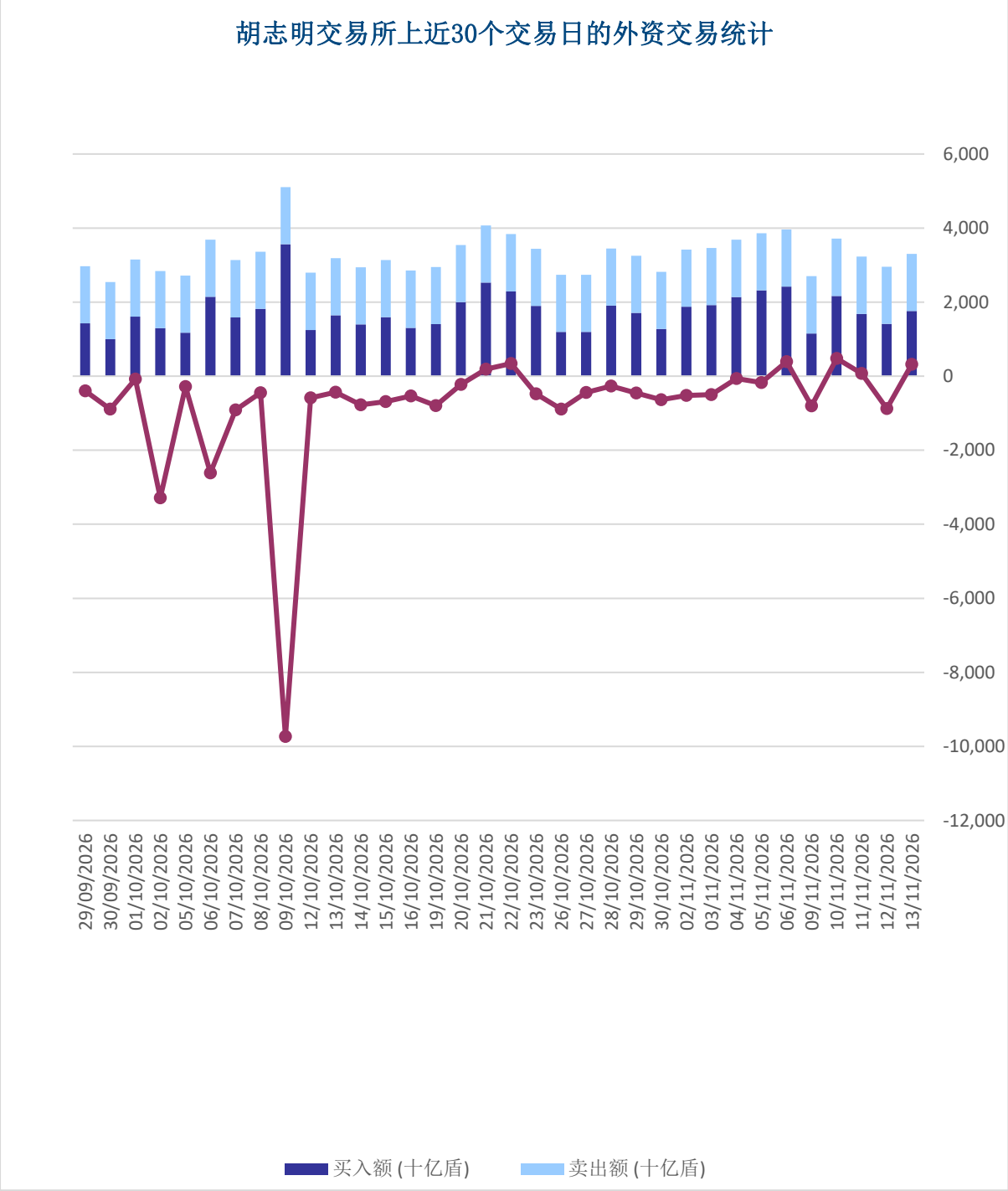
行业表现


当日各板块流动性
旅游和娱乐
7%
其他
22%
货&工业服务
9%
金融服务
10%
银行
41%
房 地 产
11%


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

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）
VIX	308.0	**FPT**	-221.5
POW	86.4	**GMD**	-56.4
VJC	57.8	**BID**	-37.4
HDB	57.6	**SHB**	-33.3
MSN	56.1	**NVL**	-31.6



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