宏观信息

- 11 月 3 日，全球金融市场走势分化。投资者关注美国中期选举，并重新评估科技股前景。据路透社报道，科技企业此前已在人工智能（AI）基础设施和算力方面投入数千亿美元，市场对相关投资商业化成效的担忧正在加剧。与此同时，公共债务攀升、地缘政治紧张及贸易不确定性令市场对新的冲击更加敏感。大宗商品方面，在中东冲突可能通过谈判得到缓解的背景下，布伦特原油价格下跌 1.12%至每桶 103.60 美元。
- 据越南统计局 11 月 3 日公布的数据，截至 2026 年 10 月 31 日，越南注册外国直接投资（FDI）总额达 548.5 亿美元，同比增长 74%，创 2009 年以来同期最高水平。上述金额包括新注册资本、追加投资及外国投资者出资和股权收购。随着国际企业持续重组供应链、寻找新的生产基地，该数据反映了越南投资环境的吸引力。
- 10 月另一项积极经济指标是工业生产继续提速。越南统计局数据显示，10 月工业生产指数（IIP）同比增长 15%，前 10 个月累计增长 12.4%，为 2019—2026 年同期最高水平。其中，加工制造业增长 13%，继续成为工业生产和出口的重要驱动力。不过，伴随经济活动复苏，价格压力仍值得关注：10 月消费者价格指数（CPI）同比上涨 5.09%，前 10 个月平均上涨 4.57%。国内燃料价格随国际趋势上涨，是推动物价的因素之一。
- **企业信息**
- PLX（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 138.482 万亿越盾（同比增长 65.6%），税前利润为 1.790 万亿越盾（同比增长 121.8%），税后净利润为 1.363 万亿越盾（同比增长 93.1%），反映成品油经营业绩显著改善。
- SSB（HOSE）：2026 年第三季度税前利润为 1.315 万亿越盾（同比增长 37.5%），净利息收入为 2.468 万亿越盾（同比增长 5.6%）。前 9 个月累计完成调整后年度利润计划的 65.6%。
- PVD（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 3.214 万亿越盾（同比增长 25%），但由于营业成本增加 42.9%，税后净利润同比下降 70.5%。毛利润下降 32.6%至 4110 亿越盾，反映钻井平台运营成本承压。

全球市场

指数	点位	涨跌幅
CBOE Volatility Index	20.83	-1.51%
ESTX 50 PR.EUR	6,176.06	0.73%
SET Index	1,491.01	-1.07%
PSEi INDEX	5,624.17	-0.99%
FTSE Malaysia KLCI	1,621.85	0.14%
FTSE Singapore Index	5,269.29	-0.65%
S&P BSE SENSEX	76,917.85	1.62%
KOSPI Composite Index	5,648.79	-3.59%
Osaka - Osaka Delayed Price	63,081.86	-0.33%
SSE Composite Index	3,608.10	-0.82%
HANG SENG INDEX	23,525.97	0.57%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,761.30	0.29%
Paris - Paris Delayed Price	8,047.69	0.98%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,981.09	0.63%
S&P 500	7,568.92	0.36%
NASDAQ Composite	28,180.26	0.68%
Dow Jones Industrial Average	51,786.72	-0.38%

大宗商品	点位	涨跌幅
国际黄金价格	3969.6	0 %
布伦特原油	104.90	-7.52%
WTI 原油	96.46	-6.30%

2026 年 11 月 3 日市场表现

越南股市连续第四个交易日调整。越南指数下跌 11.10 点（-0.65%），收于 1,699.62 点，失守 1,700 点心理关口。下跌压力主要来自大盘股，特别是 VIC。相反，VN30 指数上涨 2.19 点（+0.12%），收于 1,815.60 点，成分股中 14 只上涨、5 只平盘、11 只下跌，蓝筹股内部明显分化。

HOSE 市场广度有所改善，152 只股票上涨、72 只平盘、135 只下跌。成交额约 12.939 万亿越盾，较前一交易日下降近 30%，成交量约 6.24 亿股。撮合成交量较近 20 个交易日平均水平低约 17%，表明虽然上涨股票数量已超过下跌股票，资金仍持谨慎态度。值得注意的是，35 个行业中有 21 个上涨，卖压较周初已不再全面扩散。

资金流向钢铁、橡胶及建筑板块，其中 HPG 上涨 4.20%、HSG 上涨近 4%，NKG 和 DPG 均上涨超过 3%。银行股表现分化，OCB 上涨 4.40%，MSB、STB 和 VIB 均上涨超过 2%，而 VPB 下跌 1.60%。相反，房地产、油气及保险板块承压。特别是 VIC 下跌 3.31%，拖累越南指数超过 12 点，是指数收跌的主要原因。

外资继续在 HOSE 净卖出约 5,020 亿越盾，净卖出集中于 MBB（2,550 亿越盾）、VCB（2,190 亿越盾）和 VIC（1,140 亿越盾）。净买入方面，HPG 约 2,270 亿越盾、SHB 约 1,250 亿越盾、VHM 约 1,190 亿越盾。虽然外资仍处于净流出状态，但对 HPG 及部分银行股的选择性买入反映出显著分化。

市场观点：越南指数跌破 1,700 点关口，短期走势仍偏弱，但市场广度改善、钢铁股强劲反弹以及卖压收窄，释放出初步企稳信号。不过，成交量明显萎缩且外资持续净卖出，说明买盘尚不足以确认趋势反转。短期关注 1,680—1,690 点支撑区间，上方近期阻力位为 1,710—1,730 点。建议投资者维持合理仓位，优先选择价格表现相对强势的股票，并等待成交量改善后再考虑增加配置。

市场走势







上一交易日市场数据（FACTSET）

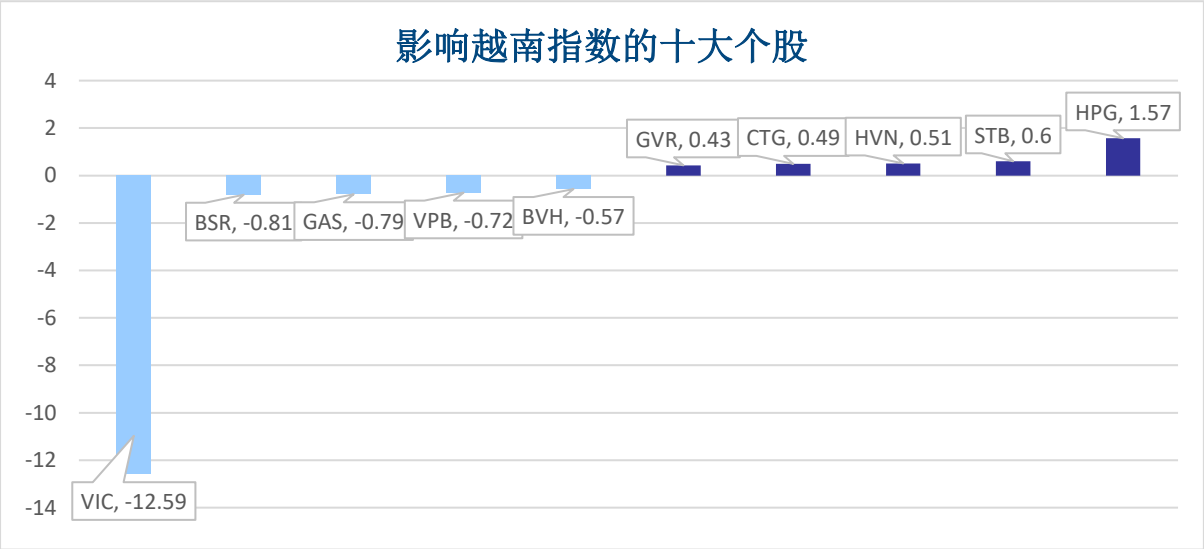
市场数据

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	1,699.62	-0.65%	-11.10	624.4	12,939.6	154	72	141
Vn30 – Index	1,815.60	0.12%	2.19	281.3	7,621.9	14	5	11
Hnx30 - Index	424.83	0.78%	3.30	28.3	415.5	13	10	6
VNXAllshare	2,680.18	-0.04%	-1.00	645.0	13,076.5	183	110	156
HNX - Index	251.42	0.35%	0.87	36.9	513.7	70	62	49
Upcom - Index	122.05	0.08%	0.10	20.1	353.9	101	78	90

当日流动性

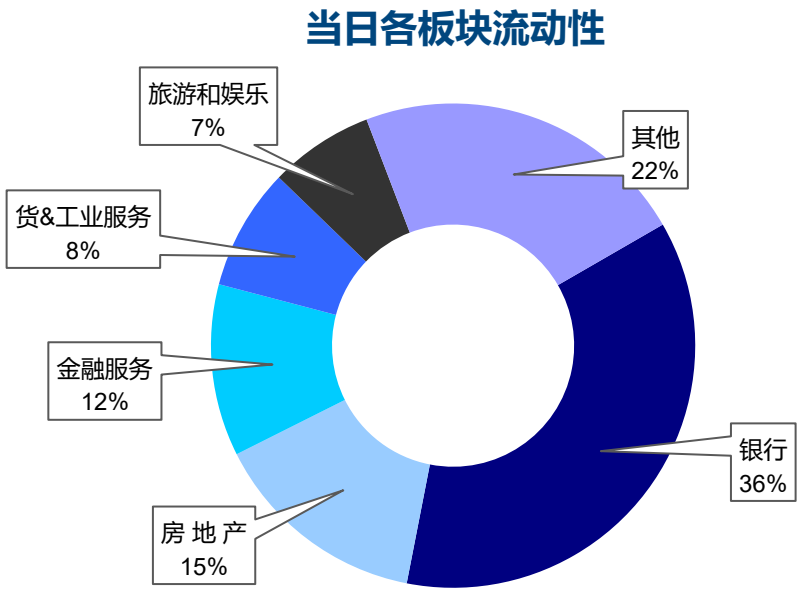
交易市场	成交额（十亿越南盾）	较前一交易日变动	成交量（百万股）	较前一交易日变动
HOSE	12,939.64	-30.35%	624.37	-28.84%
HNX	513.71	-45.02%	36.88	-48.79%

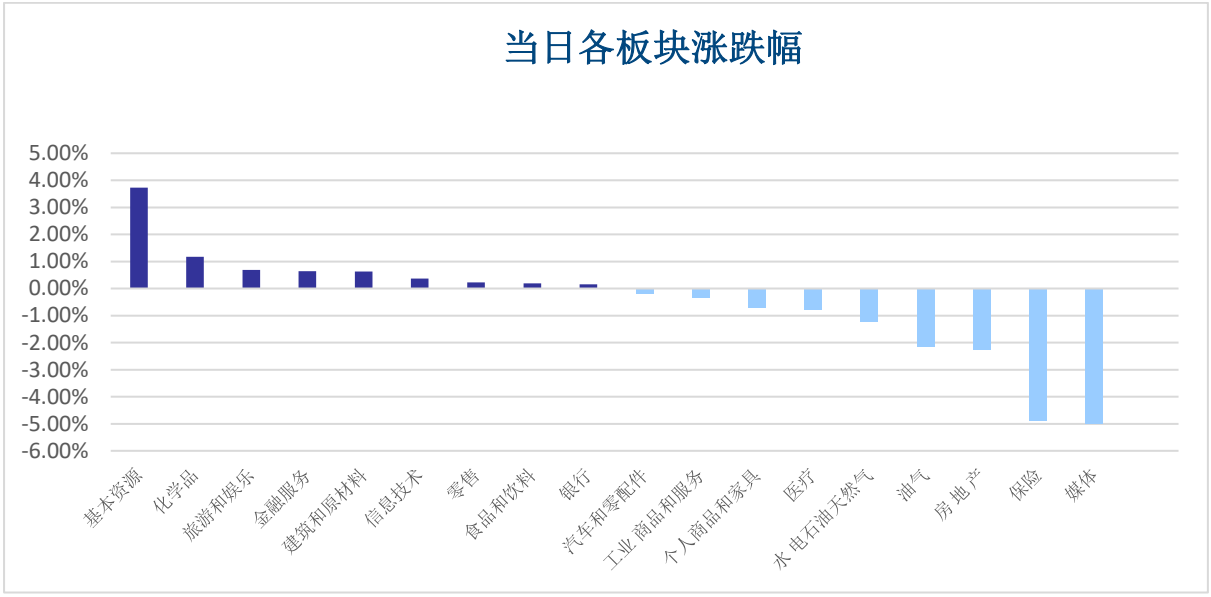
当日重点股票



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 亿越盾）		跌幅排名（成交额>100 亿越盾）	
SHB	50.48	HPG	687.27	FUEKIVFS	409333.33%	DPG	4.92%	TCO	-7.00%
KOS	38.77	LPB	557.97	SMA	118632.88%	OCB	4.43%	KOS	-6.45%
HPG	32.66	GMD	549.08	FUEKIV30	38497.56%	HPG	4.17%	BVH	-5.88%
MBB	21.76	SHB	529.45	CMX	6791.58%	HSG	3.88%	PNJ	-5.45%
VPB	21.42	VCB	482.11	TVT	2204.72%	HVN	3.70%	HII	-4.29%

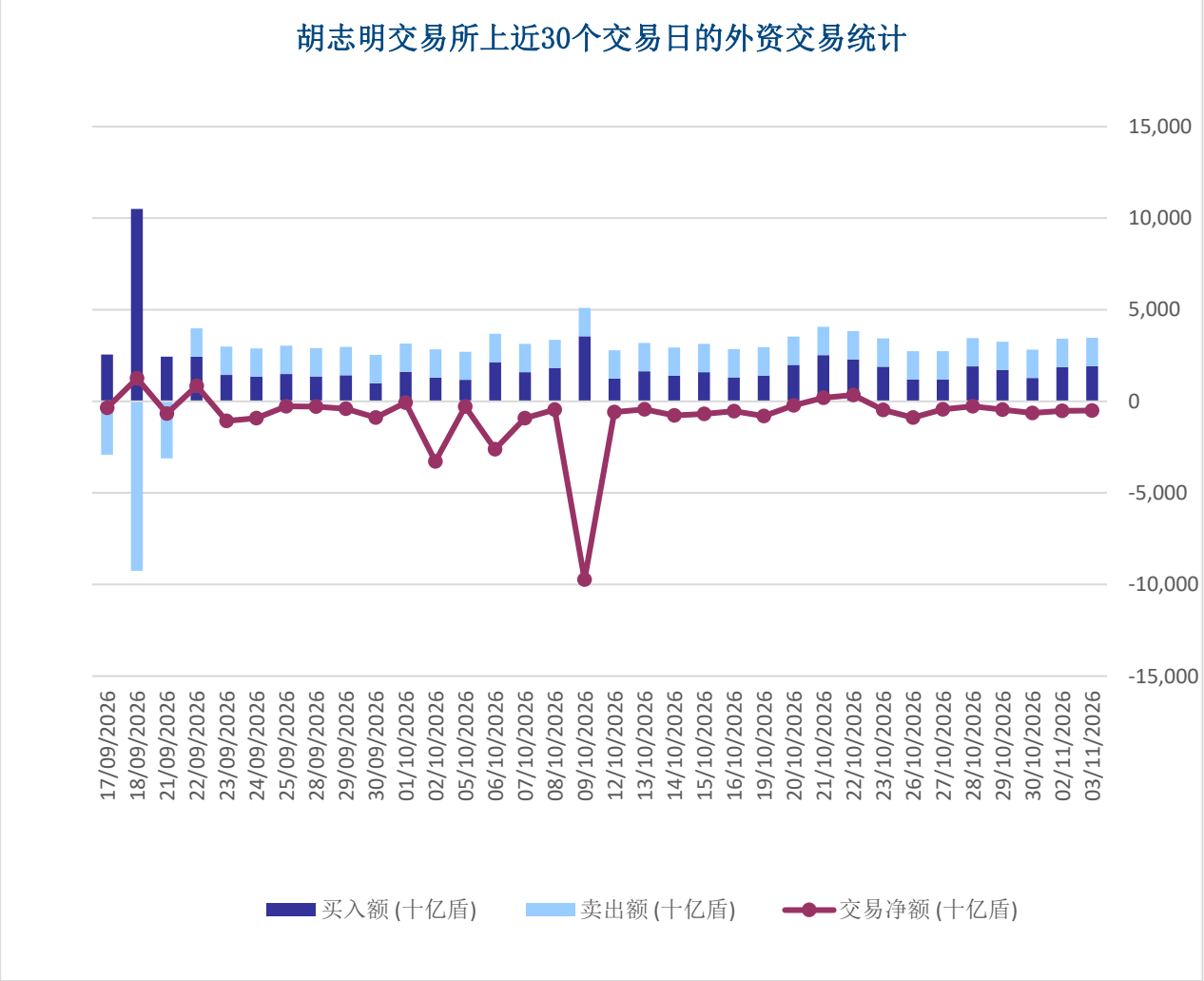
行业表现


当日各板块流动性
旅游和娱乐
7%
其他
22%
货&工业服务
8%
金融服务
12%
银行
36%
房 地 产
15%


当日各板块涨跌幅
5.00%
4.00%
3.00%
2.00%
1.00%
0.00%
-1.00%
-2.00%
-3.00%
-4.00%
-5.00%
-6.00%
基本资源
化学品
旅游和娱乐
金融服务
建筑和原材料
信息技术
零售
食品和饮料
银行
汽车和零配件
工业商品和服务
个人商品和家具
医疗
水 电石油天然气
油气
房 地 产
保险
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）
HPG	227.18	**MBB**	-254.90
SHB	125.37	**VCB**	-219.14
VHM	119.14	**VIC**	-114.49
TCB	103.86	**FUEKIV30**	-99.04
VIB	47.50	**GMD**	-74.24



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

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	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