宏观信息

- 11 月 4 日，美国民主党在中期选举中赢得众议院和参议院的控制权后，全球金融市场走势积极。市场预期华盛顿权力制衡有助于限制重大扰动性政策出台，减轻贸易及财政政策不确定性。标普 500 指数上涨 1.6%，道琼斯指数上涨 3%，纳斯达克指数上涨 1.4%。值得关注的是，布伦特原油及 WTI 原油盘中均下跌约 8%，市场预期选举结果可能增加政治压力，促使美国政府寻求缓和与伊朗冲突的解决方案。不过，特朗普总统仍掌握行政权力，关税政策仍在其决策范围内。
- 11 月 4 日召开的越南政府 10 月份例行会议上，越南政府总理黎明兴强调，控制通胀是年末两个月的首要任务，同时继续争取实现两位数经济增长。越南政府要求各部委加强出口、促进消费、旅游及民间投资，并密切监测物价、制定通胀应对方案，保障汽油、柴油、电力等必需品供应。同时，要求银行体系进一步压降成本、降低贷款利率，以支持企业，特别是中小企业。10 月消费者物价指数（CPI）同比上涨 5.09%，前 10 个月平均上涨 4.57%，高于政府今年设定的通胀目标。
- 根据 11 月 4 日越南政府例行会议公布的信息，截至报告时点，公共投资资金拨付率已达全年计划的 74.1%，约 708.570 万亿越盾。近期社会投资需求较大，给利率水平带来压力，尽管数据显示已有 20 多家银行按照指导要求降低利率。越南国家银行正积极协调市场，近期向成员银行推出规模 20 亿美元的美元与越盾掉期安排。
- **企业信息**
- BMP（HOSE）：平明塑料宣布预付 65%的现金股息，合计约 5320 亿越盾。2026 年前 9 个月累计税后净利润为 9900 亿越盾（同比增长 2.4%），完成年度计划的 77.5%。
- FMC（HOSE）：Sao Ta 公司 2026 年 10 月销售额同比增长超过 6%，在连续 4 个月下降后恢复增长，显示经营活动出现复苏迹象。
- SMC（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 1.238 万亿越盾（同比下降 21.2%），税后净利润为 299 亿越盾，而上年同期亏损 778 亿越盾，实现扭亏为盈。前 9 个月累计税后净利润为 750 亿越盾，完成全年计划的 250%。

全球市场

指数	点位	涨跌幅
CBOE Volatility Index	16.61	-20.30%
ESTX 50 PR.EUR	6,287.05	2.32%
SET Index	1,502.09	0.74%
PSEi INDEX	5,694.92	1.26%
FTSE Malaysia KLCI	1,616.40	-0.34%
FTSE Singapore Index	5,273.53	0.08%
S&P BSE SENSEX	77,202.20	0.37%
KOSPI Composite Index	5,683.80	0.62%
Osaka - Osaka Delayed Price	62,188.63	-1.42%
SSE Composite Index	3,686.17	2.16%
HANG SENG INDEX	23,919.50	1.67%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,829.21	1.79%
Paris - Paris Delayed Price	8,177.89	1.96%
DAX PERFORMANCE-INDEX	26,437.67	2.22%
S&P 500	7,688.62	1.60%
NASDAQ Composite	25,736.51	1.40%
Dow Jones Industrial Average	53,356.12	3.00%

大宗商品	点位	涨跌幅
国际黄金价格	3940.0	0%
布伦特原油	94.62	-9.01%
WTI 原油	88.12	-8.29%

2026 年 11 月 4 日市场表现

越南股市连续 4 个交易日下跌后迎来强劲反弹。越南指数上涨 33.40 点（+1.97%），收于 1,733.02 点，重新站上 1,700 点关口。VN30 指数上涨 46.47 点（+2.56%），收于 1,862.07 点，反映大盘蓝筹股普遍回升。午后银行、证券及科技板块抄底买盘增强，推动指数涨幅扩大。

据 BSC 统计，HOSE 市场广度明显改善，264 只股票上涨、67 只平盘、71 只下跌。成交额约 17.955 万亿越盾，其中撮合成交额约 15.311 万亿越盾，较前一交易日增长 45.87%，并高于近 20 个交易日均值 23.3%。反弹同时伴随成交额及市场广度改善，为积极信号。

资金明显流向证券、银行、科技和房地产板块。证券股领涨，VCI、VND、VIX 及 TCX 涨停；FPT 上涨 6.94%，SSI 上涨 6.53%，MBS 上涨 7.33%。银行股中 LPB、VPB 及 CTG 均上涨超过 3%。其中，VCB、VHM、VPB、CTG 及 FPT 对越南指数贡献最大，VIC 收平。指数反弹不再仅依赖少数权重股，显示资金质量改善。

外资在 HOSE 继续净卖出约 663 亿越盾，较此前数个交易日显著收窄。净卖出主要集中于 MBB（1,984.1 亿越盾）、ACB（933 亿越盾）、BSR（827.1 亿越盾）、DXG（741.5 亿越盾）和 HDB（684.5 亿越盾）。净买入方面，FPT 约 1,830 亿越盾，MSN 约 1,750 亿越盾，CTG 约 820 亿越盾，HPG 约 540 亿越盾。三大交易所合计外资净卖出约 700 亿越盾，显示资金流出压力明显缓和。

市场观点：越南指数在点位、成交额和市场广度同步改善的背景下出现较有说服力的反弹，并重新站上 20 日移动平均线。证券、银行及科技板块同步上涨，显示主动买盘回归。不过，这仍是大幅下跌后的初步反弹信号，尚不足以确认持续上涨趋势。短期支撑关注 1,700—1,715 点，近期阻力位为 1,745—1,750 点，下一阻力区间为 1,770—1,780 点。建议投资者优先关注走势较强的股票，避免在大涨后追高，并观察后续成交额能否保持。

市场走势







上一交易日市场数据（FACTSET）

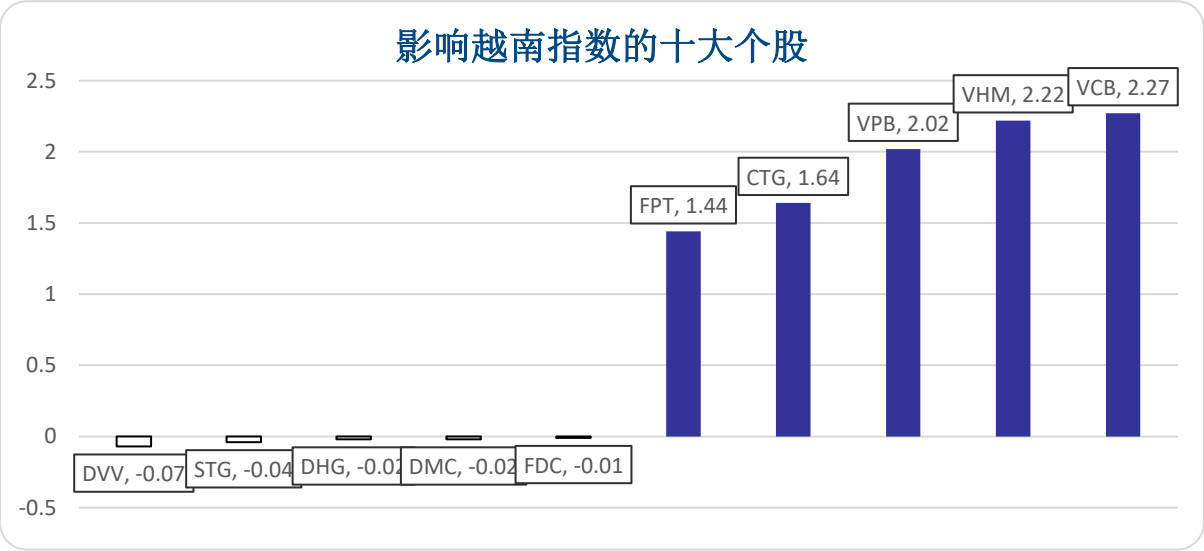
市场数据

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	1,733.02	1.97%	33.40	908.6	17,955.0	268	40	72
Vn30 - Index	1,862.07	2.56%	46.47	339.6	9,104.8	29	1	0
Hnx30 - Index	441.94	4.03%	17.11	62.4	881.9	27	0	3
VNXAllshare	2,749.55	2.59%	69.37	951.7	18,167.6	311	61	91
HNX - Index	257.88	2.57%	6.46	76.9	1,025.4	104	47	46
Upcom - Index	122.61	0.46%	0.56	36.9	631.7	140	70	57

当日流动性

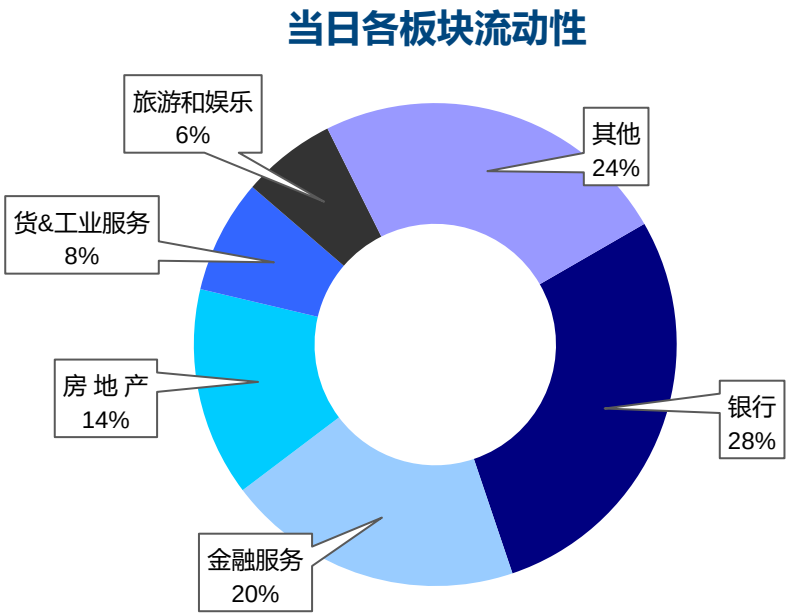
交易市场	成交额（十亿越南盾）	较前一交易日变动	成交量（百万股）	较前一交易日变动
HOSE	17,954.95	38.76%	908.59	45.52%
HNX	1,025.42	99.61%	76.91	108.58%

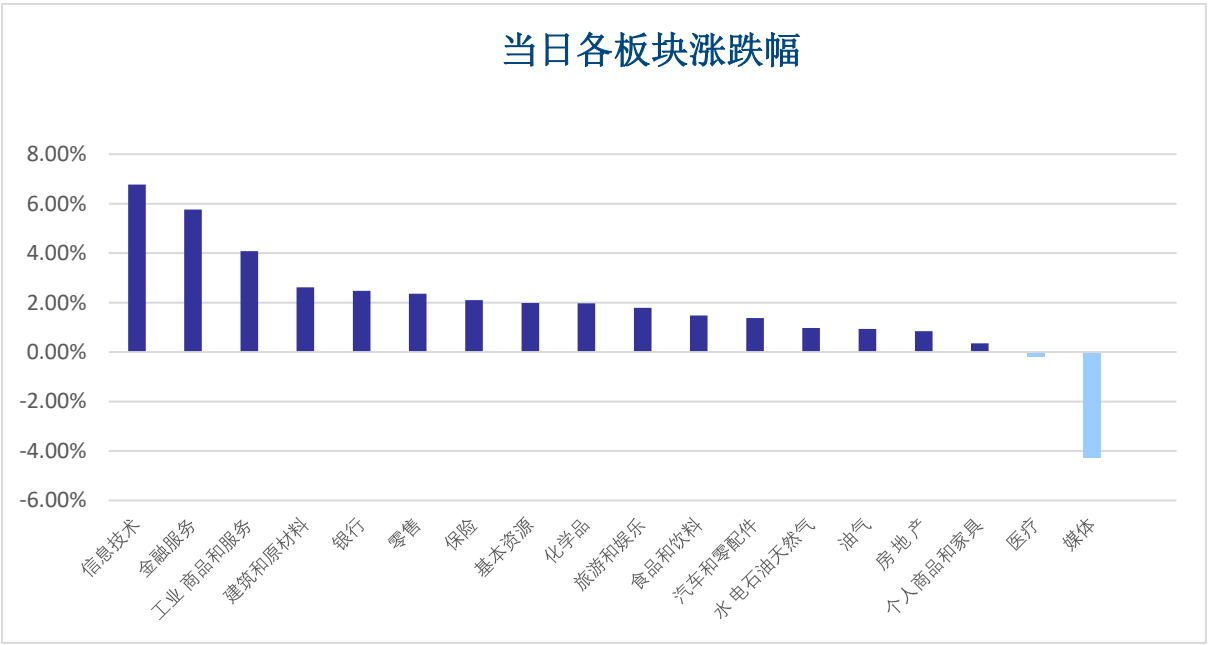
当日重点股票



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）	
VIX	59.59	SSI	945.40	LGC	34000000.00%	CTS	6.96%	KOS	-3.20%
SHB	48.22	HPG	835.85	TNC	130000.00%	CII	6.95%	SHI	-1.39%
DXG	47.93	VIX	738.42	HU1	2785.71%	BWE	6.94%	CDC	-0.44%
SSI	47.30	FPT	709.23	DAT	2126.26%	FPT	6.94%	DHC	-0.41%
HPG	38.88	GMD	553.48	FUEMAVND	1908.26%	VND	6.90%	LGC	0.00%

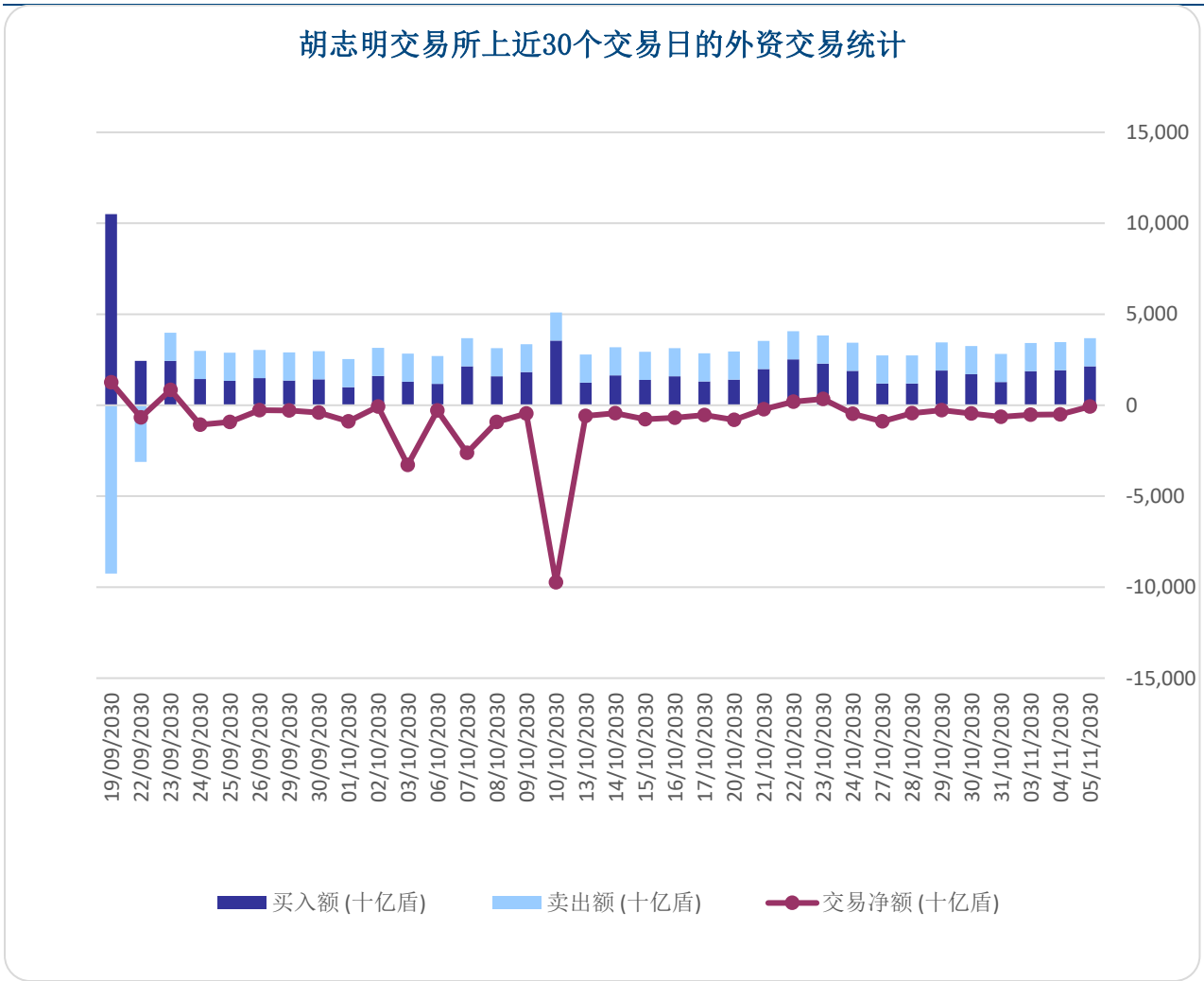
行业表现


当日各板块流动性
旅游和娱乐
6%
其他
24%
货&工业服务
8%
房 地 产
14%
银行
28%
金融服务
20%


当日各板块涨跌幅
8.00%
6.00%
4.00%
2.00%
0.00%
-2.00%
-4.00%
-6.00%
信息技术
金融服务
工业 商品和服务
建筑和原材料
银行
零售
保险
基本资源
化学品
旅游和娱乐
食品和饮料
汽车和零配件
水电石油天然气
油气
房 地 产
个人商品和家具
医疗
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）
FPT	183.20	MBB	-198.41
MSN	174.66	ACB	-93.30
CTG	82.21	DXG	-74.15
HPG	53.94	HDB	-68.45
VND	39.71	STB	-56.54



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