宏观信息

- 11 月 5 日，英国央行（BoE）在通胀压力持续的背景下，宣布三年多以来首次加息。与此同时，美联储（Fed）和欧洲央行（ECB）等主要央行在 10 月选择维持利率不变。根据汇总数据，2026 年 G10 国家央行累计加息 14 次，合计 350 个基点，尚无成员启动降息周期。受美国民主党胜选后宏观政策不确定性担忧影响，美股昨日大幅下跌，纳斯达克指数下跌 5.52%，标普 500 指数下跌 4.36%，道琼斯指数下跌 3.44%。今早韩国和日本股市亦出现明显下跌。
- 11 月 5 日，经济学家继续评估自 2026 年 11 月 1 日起实施的汽油特别消费税降至 0%及平均零售电价下调 2%的影响。分析认为，这些措施能够直接降低企业投入成本和居民生活开支，尤其利好交通运输、工业制造及加工等能源密集型行业。此外，受国际油价大幅回落影响，越南国内各类汽油价格近日进一步下调每升 2,000—2,300 越盾，为企业经营带来又一积极信号。
- 自越南于 9 月 21 日正式获 FTSE Russell 宣布升级为次级新兴市场以来，外资仍持续呈现明显净卖出态势。此后各交易日中，HOSE 仅有 3 个交易日未录得外资净卖出。升级以来累计净卖出金额接近 30 万亿越盾，约占年初至今净卖出总额的四分之一。对此，胡志明市证券公司（HSC）董事长 Johan Nyvene 指出，从前沿市场迈向新兴市场是多年准备的成果，机构资金不一定会在宣布升级后立即流入。基金可能分阶段配置，也可能在市场条件不利时推迟投入。

企业信息

- NLG（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 3280 亿越盾（同比下降 82.5%），归母税后净利润为 50 亿越盾（同比下降 96.7%），主要由于房地产项目交付延迟。不过，前 9 个月销售额达 5.726 万亿越盾（同比增长 14%）。
- VJC（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 22.849 万亿越盾（同比增长 35%），税后净利润为 3480 亿越盾（同比增长 9%）。前 9 个月累计营业收入达 74.385 万亿越盾（同比增长 41%），但核心航空运输业务利润仍面临压力。
- VTP（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 5.773 万亿越盾（同比增长 17.1%），税后净利润为 1090 亿越盾（同比增长 27.2%）。前 9 个月累计税后净利润同比下降 14%至 2160 亿越盾，经营现金流为负 970 亿越盾。

全球市场

指数	点位	涨跌幅
CBOE Volatility Index	28.15	69.48%
ESTX 50 PR.EUR	6,265.71	1.97%
SET Index	1,497.99	-0.27%
PSEi INDEX	5,694.92	1.26%
FTSE Malaysia KLCI	1,635.86	1.19%
FTSE Singapore Index	5,301.01	0.61%
S&P BSE SENSEX	79,263.58	2.54%
KOSPI Composite Index	5,383.80	-5.28%
Osaka - Osaka Delayed Price	61,077.90	-1.79%
SSE Composite Index	3,689.91	0.10%
HANG SENG INDEX	24,796.98	3.67%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,829.20	1.79%
Paris - Paris Delayed Price	8,177.89	1.96%
DAX PERFORMANCE-INDEX	26,437.67	2.22%
S&P 500	7,353.73	-4.36%
NASDAQ Composite	26,629.81	-6.36%
Dow Jones Industrial Average	51,523.06	-3.44%

大宗商品	点位	涨跌幅
国际黄金价格	4.073	-0.31%
布伦特原油	94.62	-9.01%
WTI 原油	88.12	-8.29%

2026 年 11 月 5 日市场表现

越南股市连续第二个交易日反弹。越南指数上涨 7.71 点（+0.44%），收于 1,740.73 点。盘中一度逼近 1,750 点区域，随后受获利了结压力影响收窄涨幅。VN30 指数上涨 3.16 点（+0.17%），收于 1,865.23 点，成分股中 14 只上涨、4 只平盘、12 只下跌，反映大盘股再次出现分化。

HOSE 市场广度维持积极，168 只股票上涨、64 只平盘、139 只下跌。成交额达 15.830 万亿越盾，成交量 7.4737 亿股，较前一交易日下降约 11.8%；其中撮合成交额超过 13.892 万亿越盾。强劲上涨后成交活跃度回落，显示市场资金重新趋于谨慎，但部分股票板块仍有买盘支撑。

资金主要流向房地产、证券及银行板块。房地产板块上涨 1.21%，VIC、VHM、KBC 及 DXG 表现突出；证券板块上涨 0.43%，其中 TCX 涨停（+6.98%），VIX 和 VND 维持上涨。银行板块小幅上涨 0.14%，受 CTG、STB、MBB 及 TCB 支撑。相反，科技、油气和部分原材料股承压，FPT、GAS 及 HPG 对指数形成负面影响。

外资在三大交易所继续净卖出逾 2250 亿越盾，净卖出主要集中于 VCB（890.1 亿越盾）、VHM（757.4 亿越盾）、VPB（561.9 亿越盾）、MSN（497.4 亿越盾）及 MSB（486.2 亿越盾）。净买入方面，VIX 约 4522.3 亿越盾、CTG 约 1011.6 亿越盾、VIC 约 540.2 亿越盾及 MBB 约 277.3 亿越盾。尽管外资整体延续净卖出，但资金明显转向证券股及部分银行股。

市场观点：越南指数延续反弹并突破 1,740 点，不过成交额回落、涨幅收窄及个股分化加剧，显示反弹动能有所放缓。短期支撑关注 1,720—1,730 点，阻力位关注 1,750—1,770 点。建议投资者优先关注资金流入积极的股票，避免在大涨后追高，并观察后续成交活跃度能否改善，以确认反弹趋势。

市场走势







上一交易日市场数据（FACTSET）

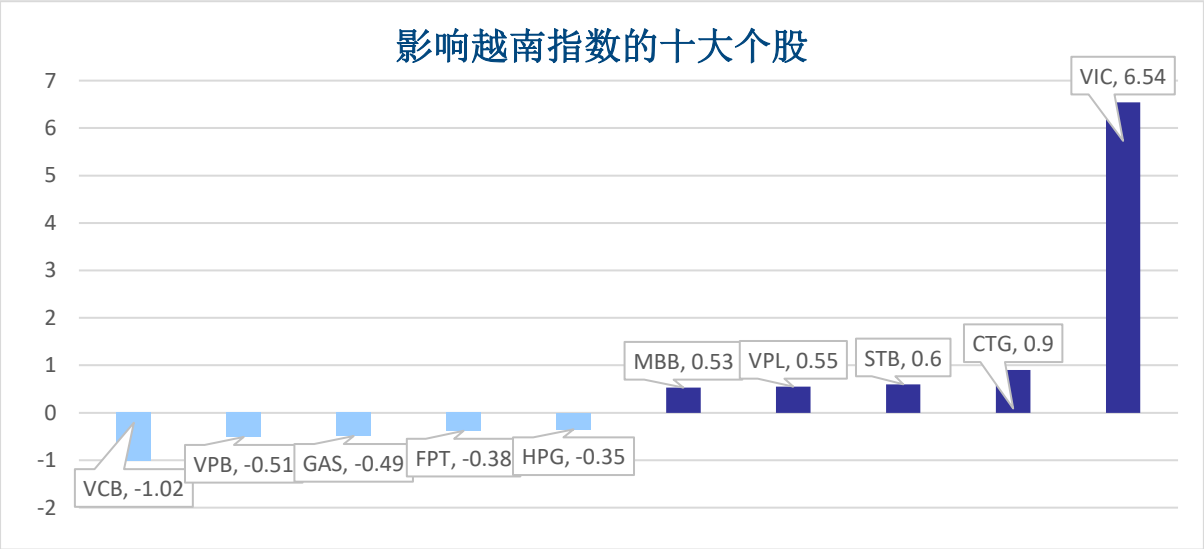
市场数据

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	1,740.73	0.44%	7.71	747.4	15,829.8	168	64	139
Vn30 - Index	1,865.23	0.17%	3.16	267.7	8,129.5	14	4	12
Hnx30 - Index	440.56	-0.31%	-1.38	55.6	787.9	7	9	14
VNXAllshare	2,760.64	0.40%	11.09	784.9	15,963.0	191	102	167
HNX - Index	256.61	-0.49%	-1.27	68.5	943.3	65	63	73
Upcom - Index	122.48	-0.11%	-0.13	44.1	726.5	129	86	90

当日流动性

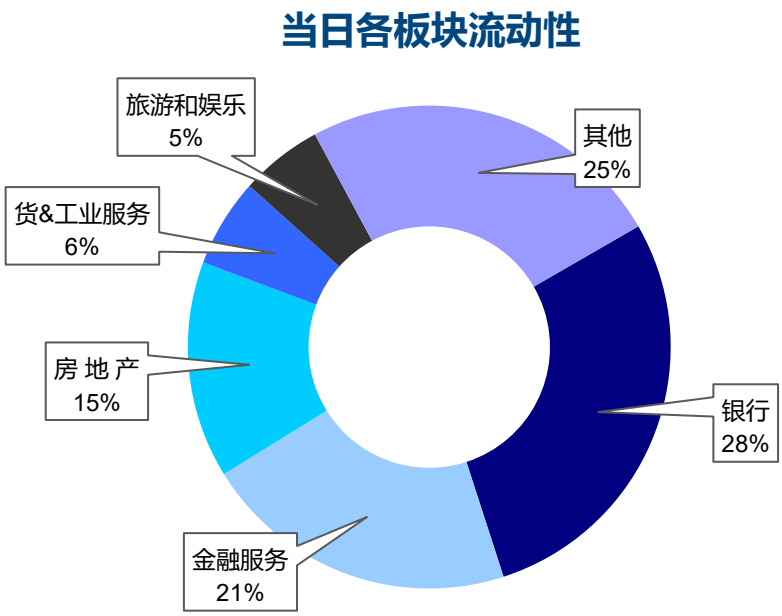
交易市场	成交额（十亿越南盾）	较前一交易日变动	成交量（百万股）	较前一交易日变动
HOSE	15,829.78	-11.84%	747.37	-17.74%
HNX	943.27	-8.01%	68.47	-10.98%

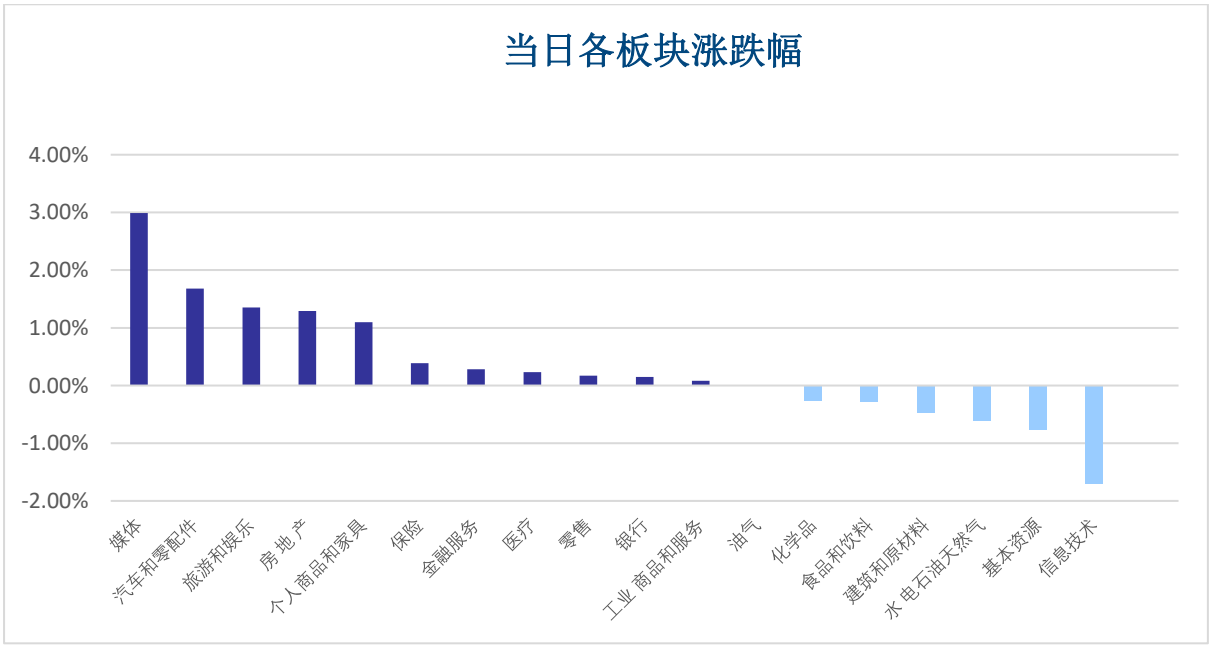
当日重点股票



成交量排名（百万股）		成交额排名（十亿越盾）		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	105.11	VIX	1,397.32	FUESSV50	979.50%	KDH	3.99%	HII	-4.00%
SSI	34.42	SSI	709.22	FUESSVFL	813.72%	VIX	3.97%	PVP	-2.99%
SHB	29.08	LPB	602.33	SFI	501.21%	HHS	3.66%	ORS	-2.03%
TPB	22.90	CTG	590.97	NSC	488.29%	HDC	3.17%	PVT	-1.90%
VND	21.21	FPT	565.12	SRC	468.09%	SIP	3.06%	FPT	-1.86%

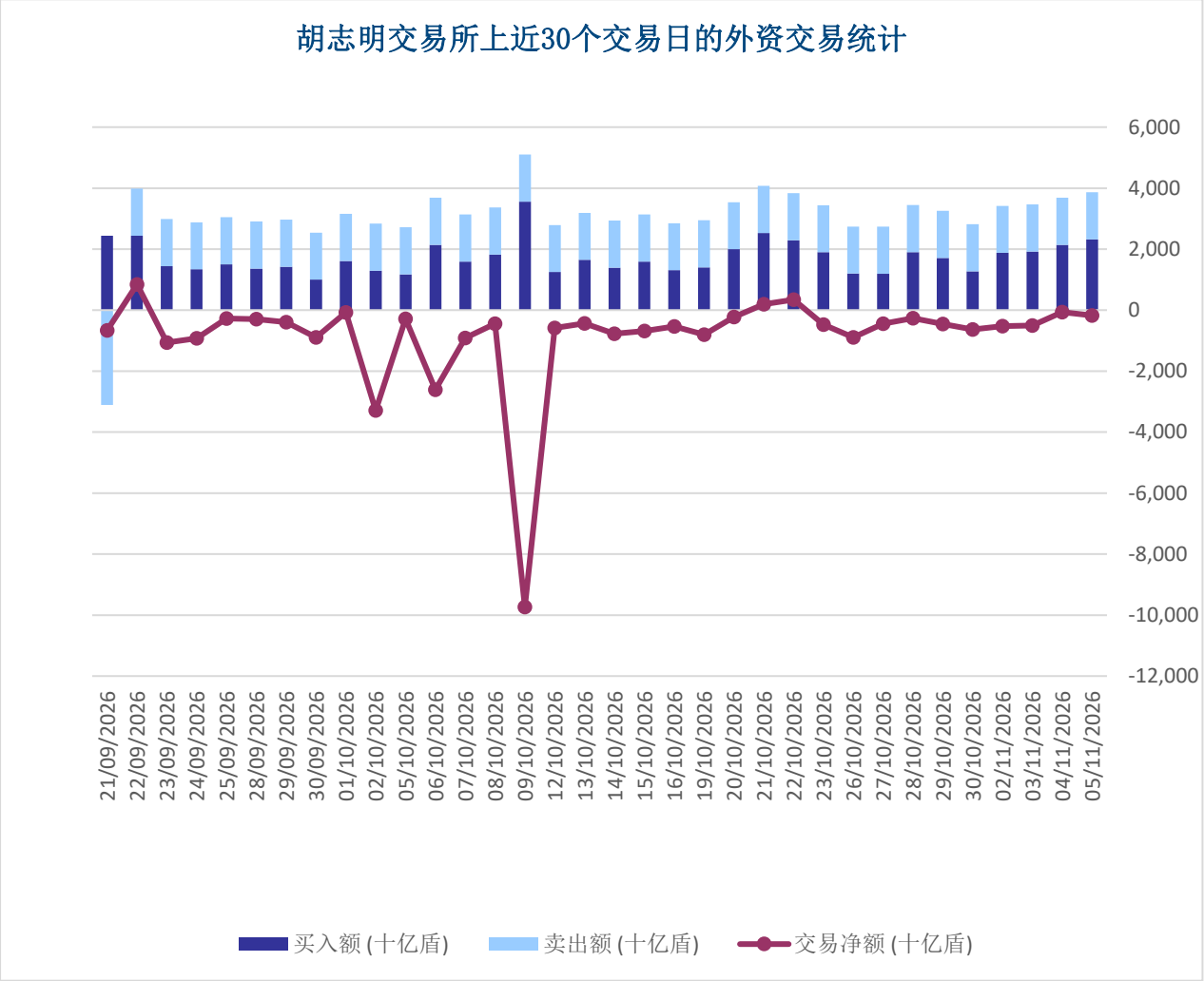
行业表现


当日各板块流动性
旅游和娱乐
5%
其他
25%
货&工业服务
6%
房 地 产
15%
银行
28%
金融服务
21%


当日各板块涨跌幅
4.00%
3.00%
2.00%
1.00%
0.00%
-1.00%
-2.00%
媒体
汽车和零配件
旅游和娱乐
房 地 产
个人商品和家具
保险
金融服务
医疗
零售
银行
工业 商品和服务
油气
化学品
食品和饮料
建筑和原材料
水 电石油天然气
基本资源
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）
VIX	452.23	VCB	-89.01
CTG	101.16	VHM	-75.74
VIC	54.02	VPB	-56.19
FUESSVFL	33.29	MSN	-49.74
FUESSV50	32.88	MSB	-48.62



股票评级

参考指数：VN-Index　　投资期限：6 至 18 个月

评级	定义
买入	预期收益率≥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

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