企业信息

- VHM（HOSE）：参与总投资额超过 153.5 万亿越盾的大型集装箱港口项目。由 Vinhomes 子公司牵头的五家企业联合体已获准投资胡志明市集装箱港项目，规划建设 33 个泊位，总投资额超过 153.5 万亿越盾。该项目标志着 Vingroup 生态体系向大型物流基础设施领域拓展，但项目实施进度和资本结构仍需持续关注。
- HPG（HOSE）：投资额达 10 万亿越盾的铁路钢轨生产项目已完成 80%以上建设进度。和发集团位于容橘的铁路钢轨及特种钢生产项目近日获批环境许可证，设计产能为每年 70 万吨，预计 2027 年第二季度开始产出首批产品。该项目将助力 HPG 拓展特种钢业务，满足越南国内铁路基础设施投资需求。
- NVL（HOSE）：2026—2030 年项目营业收入目标超过 516.8 万亿越盾。Novaland 公布 2026—2030 年经营目标，预计项目营业收入总额超过 516.8 万亿越盾，利润超过 188.3 万亿越盾。此前，公司 2026 年前 9 个月累计税后净利润达 2.873 万亿越盾，完成全年计划的 155%以上。重点项目的建设、交付和运营进度，将决定上述目标能否转化为实际营业收入和现金流。

全球市场

指数	点位	涨跌幅
CBOE Volatility Index	25.64	-9.01%
ESTX 50 PR.EUR	10,673.94	-1.01%
SET Index	1,465.70	-2.16%
PSEi INDEX	5,761.95	-0.28%
FTSE Malaysia KLCI	1,616.58	-1.18%
FTSE Singapore Index	5,179.17	-2.21%
S&P BSE SENSEX	81,028.02	+2.17%
KOSPI Composite Index	5,059.69	-6.02%
Osaka - Osaka Delayed Price	9,020.80	-0.49%
SSE Composite Index	3,649.18	-1.10%
HANG SENG INDEX	11,175.78	-2.57%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	25,820.36	-1.92%
Paris - Paris Delayed Price	7,376.86	+0.31%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,579.42	+1.09%
S&P 500	51,285.73	-0.46%
NASDAQ Composite	25.64	-9.01%
Dow Jones Industrial Average	10,673.94	-1.01%

大宗商品	点位	涨跌幅
国际黄金价格	4,074.90	-0.94%
布伦特原油	98.32	+0.03%
WTI 原油	90.83	+0.34%

2026 年 11 月 6 日市场表现

越南股市连续两个交易日反弹后再度回调。越南指数下跌 15.37 点（-0.88%），收于 1,725.36 点。VIC、VHM、VCB 及 FPT 等大盘权重股卖压加重，导致指数失守 1,730 点。午后抄底买盘入场，推动指数收窄跌幅，但仍不足以扭转市场偏弱走势。

HOSE 市场广度明显偏弱，101 只股票上涨、57 只平盘、212 只下跌。总成交额约 18.8705 万亿越盾，较前一交易日增长近 18.7%，成交量约 9.866 亿股。其中撮合成交额约 15.1693 万亿越盾，增长 9.2%。下跌过程中成交放量，说明短线卖压仍大，尽管部分抄底资金已入场。

市场资金明显分化。信息技术板块下跌 3.45%，电信板块下跌 2.40%，化工板块下跌 1.88%；FPT 下跌 3.97%，HPG 下跌 1.40%，NKG 下跌 2.80%。房地产股承压，VIC 下跌 1.47%、VHM 下跌 1.90%，仅 VIC 就拖累越南指数约 5.61 点。相反，证券股 VND 上涨 5.28%、VIX 上涨 1.91%；KDH 上涨 5.23%、TCH 上涨 3.85%、MSN 上涨 1.96%，成为市场亮点。

外资在三大交易所合计转为净买入超过 4350 亿越盾，其中 HOSE 净买入约 3780 亿越盾。净买入主要集中于 KDH（1710 亿越盾）、VND（990 亿越盾）、VIX（930 亿越盾）、MSN（860 亿越盾）及 VIC（750 亿越盾）。净卖出方面，FPT 约 1510 亿越盾、VCB 约 1110 亿越盾、MBB 约 440 亿越盾、MCH 约 420 亿越盾。外资恢复净买入是积极信号，但仍不足以完全抵消国内投资者的抛压。

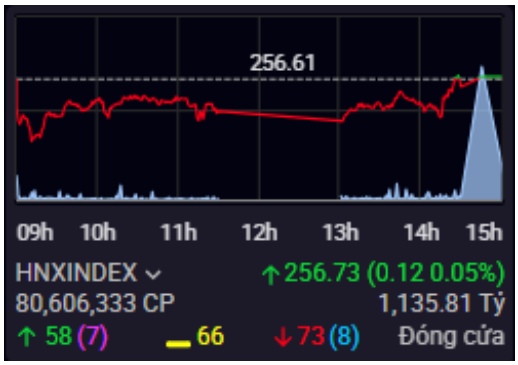
VN30 指数下跌 18.84 点（-1.01%），收于 1,846.39 点，成分股中 10 只上涨、1 只平盘、19 只下跌。蓝筹股继续承压，尤以 FPT、VIC 及 VHM 为甚。

市场观点：越南指数在连续两个交易日反弹后重回调整状态，市场广度偏弱且下跌伴随成交放量，显示短期抛压尚未缓解。积极因素是外资转为净买入，资金仍流向部分证券及房地产股。11 月 9 日至 13 日当周，1,700—1,720 点为重要支撑区间，1,745—1,760 点为近期阻力，下一阻力区间为 1,770—1,780 点。建议投资者保持合理仓位、控制杠杆，并等待市场广度出现改善后再考虑加大配置。

市场走势







上一交易日市场数据（FACTSET）

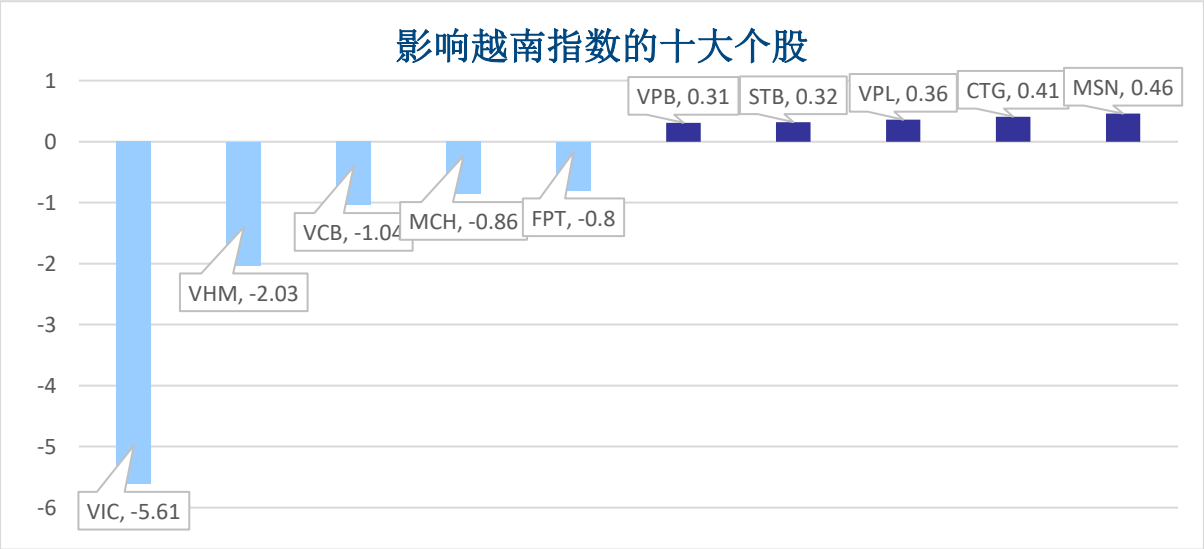
市场数据

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	1,725.36	-0.88%	-15.37	984.2	18,799.4	101	55	212
Vn30 - Index	1,846.39	-1.01%	-18.84	330.2	9,153.7	10	1	19
Hnx30 - Index	440.49	-0.02%	-0.07	67.3	999.4	8	7	15
VNXAllshare	2,741.94	-0.68%	-18.70	1,034.4	19,176.2	124	99	229
HNX - Index	256.73	0.05%	0.12	80.6	1,135.8	58	66	73
Upcom - Index	121.75	-0.60%	-0.73	35.0	472.8	108	102	129

当日流动性

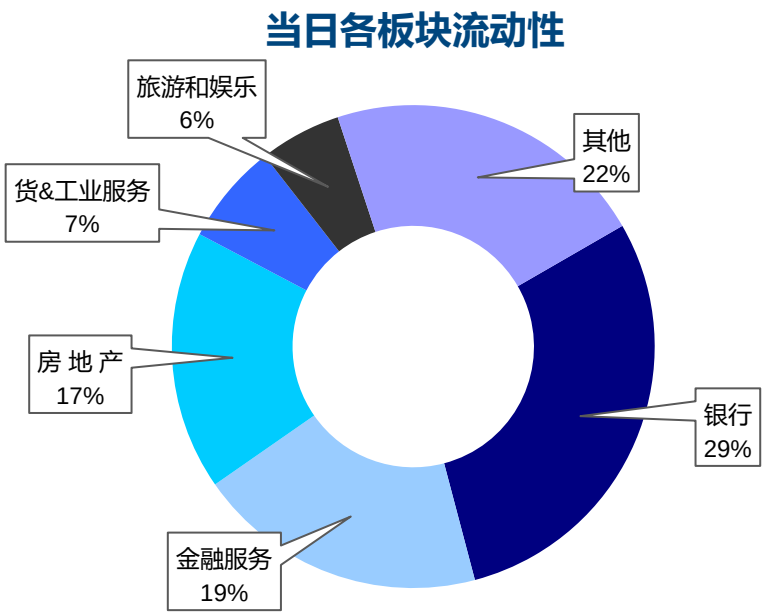
交易市场	成交额（十亿越南盾）	较前一交易日变动	成交量（百万股）	较前一交易日变动
HOSE	18,799.44	18.76%	984.19	31.69%
HNX	1,135.81	20.41%	80.61	17.72%

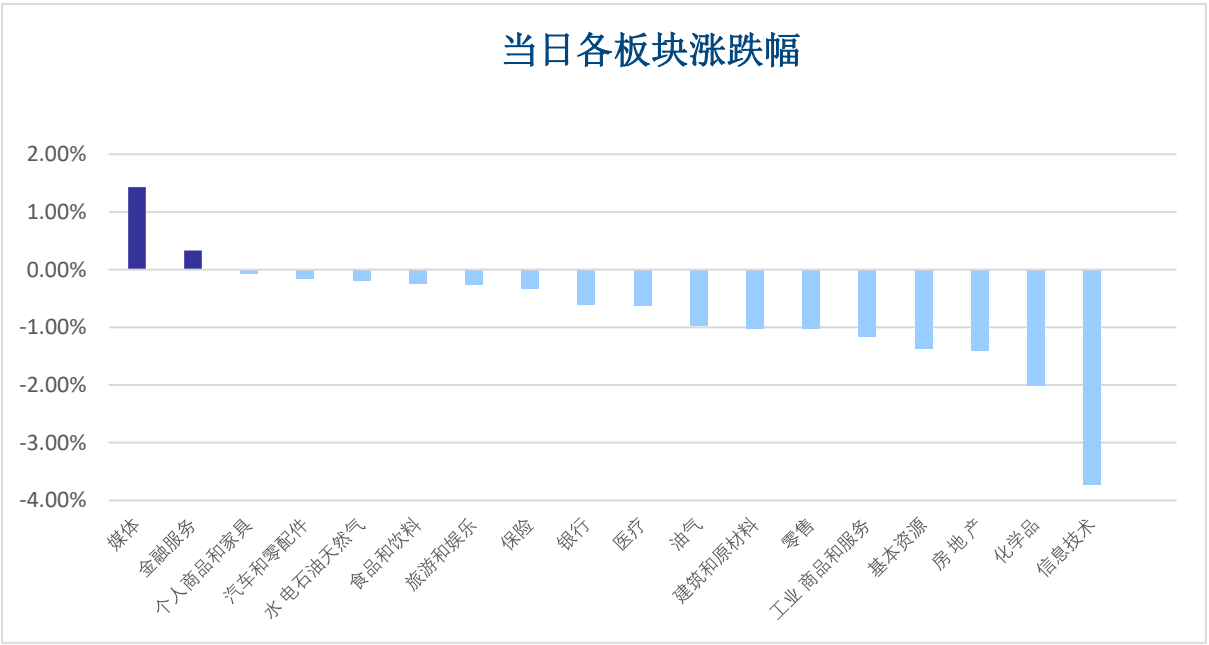
当日重点股票



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	97.29	VIX	1,289.22	CVT	999.65%	VND	5.28%	HHP	-6.94%
SSB	60.79	SSB	920.46	AGM	953.26%	KDH	5.23%	KOS	-6.84%
KDH	40.99	FPT	657.92	YBM	901.38%	HDG	4.55%	FUESSV50	-4.99%
VND	40.47	SSI	636.78	SCD	826.92%	TCH	3.85%	FPT	-3.97%
DXS	33.88	KDH	607.75	GMC	769.23%	NLG	2.91%	GVR	-2.82%

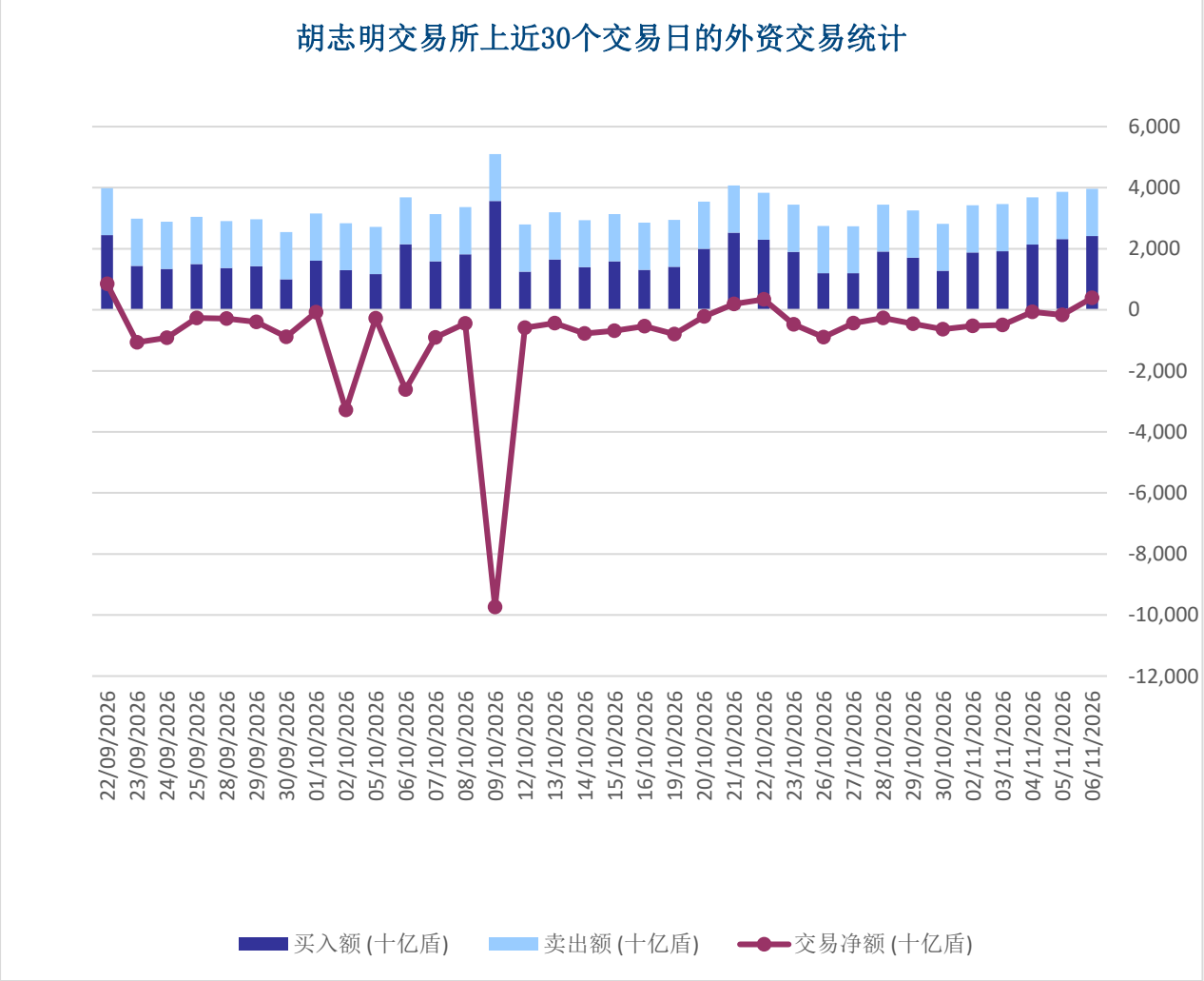
行业表现


当日各板块流动性
旅游和娱乐
6%
其他
22%
货&工业服务
7%
房 地 产
17%
银行
29%
金融服务
19%


当日各板块涨跌幅
2.00%
1.00%
0.00%
-1.00%
-2.00%
-3.00%
-4.00%
媒体
金融服务
个人商品和家具
汽车和零配件
水电石油天然气
食品和饮料
旅游和娱乐
保险
银行
医疗
油气
建筑和原材料
零售
工业商品和服务
基本资源
房地产
化学品
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）
KDH	170.95	FPT	-151.38
VND	99.40	VCB	-110.81
VIX	93.38	MBB	-43.74
MSN	85.74	MSB	-29.79
VIC	75.07	PVD	-28.63



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