宏观信息

- 11 月 9 日公布的数据显示，中国 2026 年 10 月生产者价格指数（PPI）同比上涨 5.7%，创 2022 年 6 月以来最快增速。主要受全球能源成本上升，以及人工智能（AI）相关电子产品需求增长推动。同时，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 0.7%，显示中国物价水平回升，通缩压力有所缓解。
- 越南国会于 11 月 9 日通过 2027 年国家预算方案。预计财政收入超过 3,334 万亿越盾，财政支出约 4,740 万亿越盾，财政赤字相当于 GDP 的 4.5%。该方案体现了越南继续通过财政政策支持经济发展、提高预算资金分配及拨付效率，尤其是发展性投资的政策方向。2027 年经济增长目标超过 10%，通胀目标约为 4.5%。
- 据 11 月 9 日消息，越南国家银行计划自 11 月 11 日起按 1 美元兑 25,500 越盾的汇率从市场买入外汇。在市场外汇供应较充裕、国内越盾需求维持高位的背景下，此举有助于调节市场流动性，增加国家外汇储备，并增强货币政策调控能力。

企业信息

- FRT（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 17.530 万亿越盾（同比增长 33.7%），税后净利润为 5590 亿越盾（同比增长 110%）。其中，Long Châu 连锁药房营业收入达 11.960 万亿越盾（同比增长 37%），季末门店数量为 2,985 家。
- SSI（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 3.168 万亿越盾（同比下降 24.2%），税前利润达 1.389 万亿越盾（同比下降 24.3%）。前 9 个月累计税前利润达 4.511 万亿越盾（同比增长 10.6%），完成年度计划的 77.3%。
- GAS（HOSE）：2026 年第三季度营业收入达 39.708 万亿越盾（同比增长 11%），税后净利润达 4.569 万亿越盾（同比增长 74.9%）。前 9 个月累计营业收入达 120.977 万亿越盾（同比增长 32%），税后净利润达 13.595 万亿越盾（同比增长 33.5%），反映天然气业务经营业绩显著改善。

全球市场

指数	点位	涨跌幅
CBOE Volatility Index	19.92	-22.31%
ESTX 50 PR.EUR	6,170.49	-0.98%
SET Index	1,473.07	0.50%
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	57,434.77	-5.96%
SSE Composite Index	3,649.18	-1.10%
HANG SENG INDEX	24,481.86	-1.27%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,673.90	-1.01%
Paris - Paris Delayed Price	8,139.00	-0.81%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,820.36	-1.92%
S&P 500	7,549.94	2.35%
NASDAQ Composite	25,253.14	2.74%
Dow Jones Industrial Average	52,389.75	2.15%

大宗商品	点位	涨跌幅
国际黄金价格	4,139.11	2.06%
布伦特原油	92.57	-5.15%
WTI 原油	86.47	-4.40%

2026 年 11 月 10 日市场表现

越南股市连续第二个交易日回调。越南指数下跌 11.04 点（-0.64%），收于 1,714.32 点，盘中一度逼近 1,700 点，尾盘买盘入场帮助指数收窄跌幅。VN30 指数下跌 16.26 点（-0.88%），收于 1,830.13 点，成分股中 7 只上涨、3 只平盘、20 只下跌，显示大盘股卖压仍较明显。

据 VNDIRECT 统计，HOSE 市场广度偏弱，125 只股票上涨、58 只平盘、181 只下跌。HOSE 总成交额约 13.826 万亿越盾，成交量约 6.7851 亿股。其中，撮合成交额约 10.152 万亿越盾，较前一交易日下降 33.0%，表明资金活跃度明显下降，市场观望情绪加重。

卖压扩散至 19 个行业中的 15 个。金融服务板块下跌 1.8%，食品饮料板块下跌 1.2%，零售板块下跌 1.1%，油气板块下跌 1.0%。证券股承压，VND 下跌 3.34%、VIX 下跌 2.62%、SSI 下跌 2.45%、VCI 下跌 2.48%。房地产股分化，VHM 下跌 2.74%，对越南指数拖累最大，而 NVL 上涨 1.94%。银行股中 STB 下跌 2.14%、LPB 下跌 1.69%、HDB 下跌 1.33%；VPB 上涨 0.91%、ACB 上涨 0.74%、MBB 上涨 0.26%。

外资在三大交易所合计净卖出约 8220 亿越盾，其中 HOSE 净卖出约 8064 亿越盾。净卖出集中于 HPG（1301 亿越盾）、VIC（903 亿越盾）、PNJ（844 亿越盾）、FPT（843 亿越盾）及 VHM（656 亿越盾）。净买入方面，VPB 约 849 亿越盾、MBB 约 615 亿越盾、TCB 约 328 亿越盾、POW 约 233 亿越盾。外资在上一交易日净买入后再度大幅净卖出，继续压制市场情绪。

市场观点：越南指数回落至 1,700—1,710 点支撑区间，市场广度偏弱、撮合成交额大幅下滑、外资净卖出扩大。尽管尾盘买盘帮助指数收窄跌幅，但证券及房地产板块同步走弱，短期调整风险仍存。1,700 点为重要心理支撑位，近期阻力位关注 1,730—1,745 点。建议投资者优先做好风险管理、控制杠杆，等待成交额和市场广度出现改善后再考虑增持股票。

市场走势







上一交易日市场数据（FACTSET）

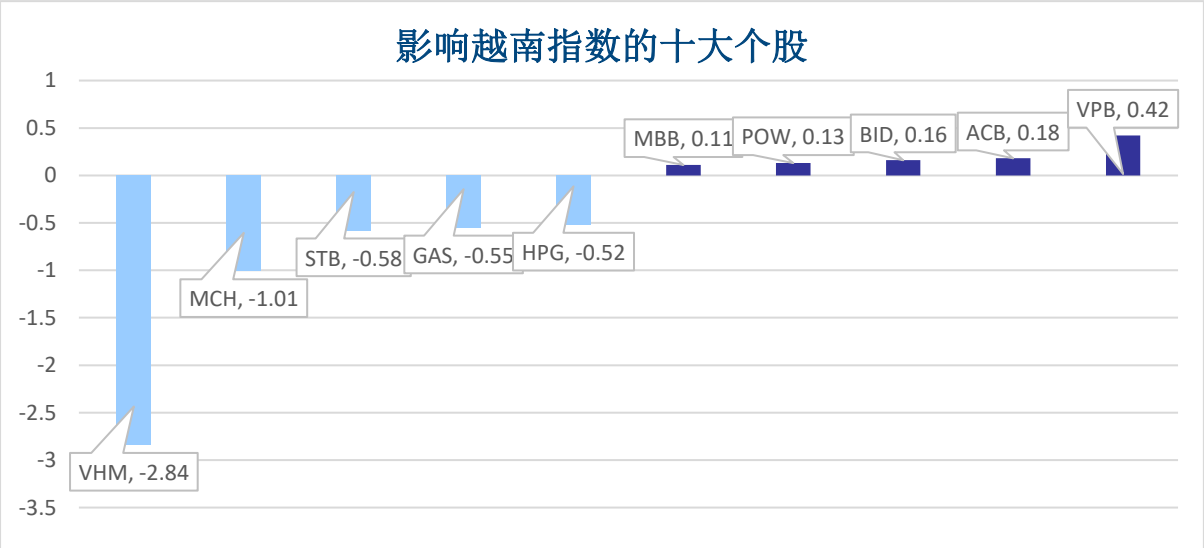
市场数据

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	1,714.32	-0.64%	-11.04	678.5	13,826.5	129	58	187
Vn30 - Index	1,830.13	-0.88%	-16.26	259.0	7,276.8	7	3	20
Hnx30 - Index	437.03	-0.79%	-3.46	33.4	485.1	12	4	14
VNXAllshare	2,722.37	-0.71%	-19.57	703.0	13,911.4	149	97	207
HNX - Index	255.24	-0.58%	-1.49	50.5	620.2	60	55	74
Upcom - Index	121.45	-0.25%	-0.30	21.7	481.6	102	98	74

当日流动性

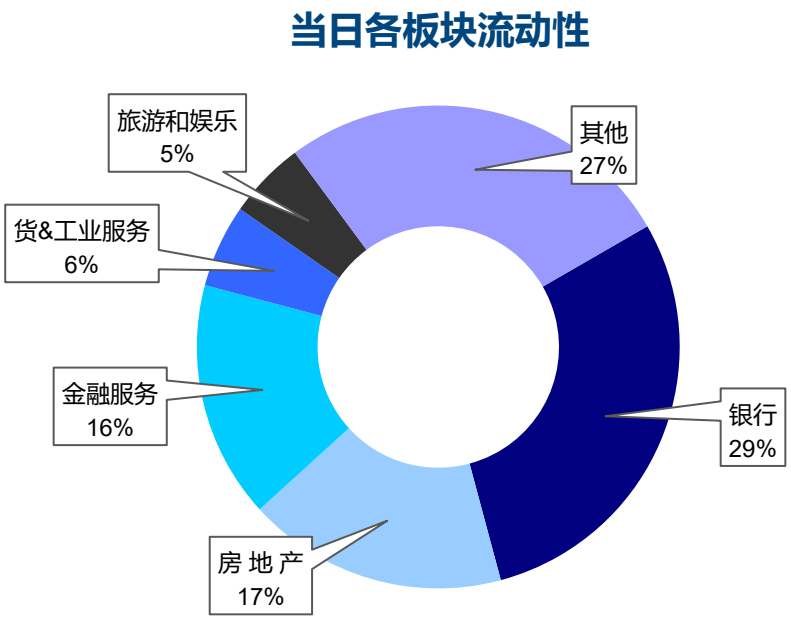
交易市场	成交额（十亿越南盾）	较前一交易日变动	成交量（百万股）	较前一交易日变动
HOSE	13,826.48	-26.45%	678.51	-31.06%
HNX	620.20	-45.40%	50.55	-37.29%

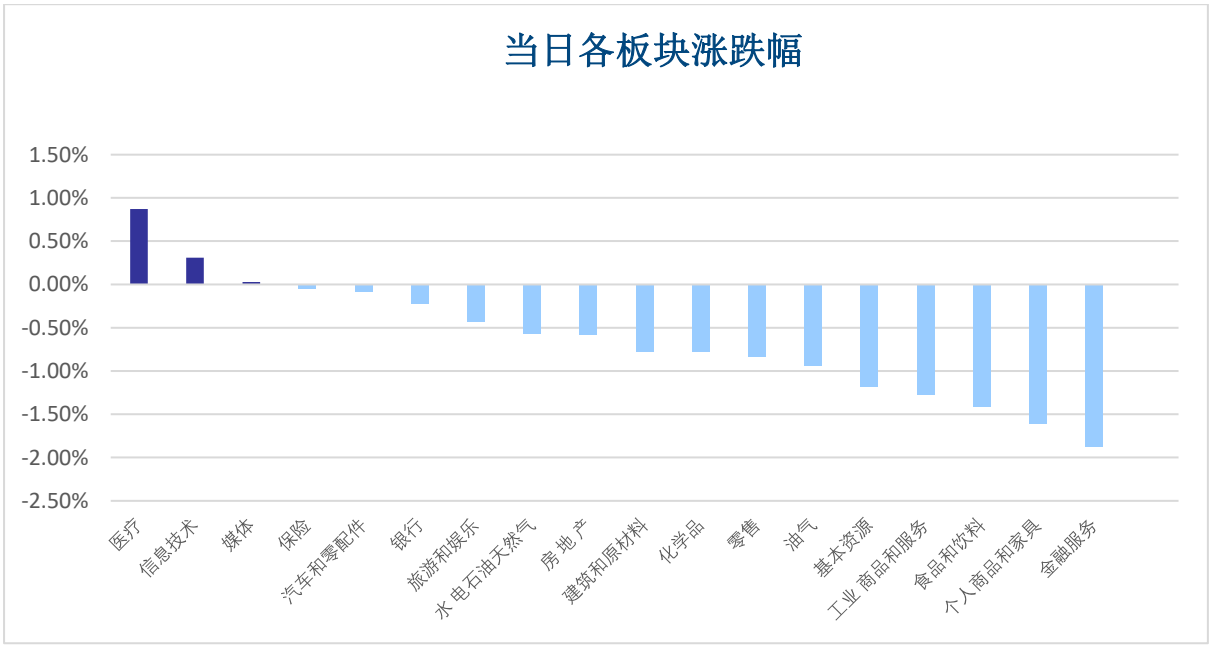
当日重点股票



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	52.91	LPB	774.36	FDC	1121212.12%	DBC	3.85%	HHP	-6.87%
VIX	42.05	SHB	565.02	TIX	3020.00%	HDC	3.50%	KOS	-5.98%
DXG	37.31	VIX	549.06	NAV	2500.00%	CTD	3.22%	PNJ	-5.65%
SSI	25.85	SSI	523.84	BTT	1692.31%	NTL	2.48%	DCM	-3.74%
NVL	25.71	HPG	493.15	VNL	1307.99%	NVL	1.94%	DXS	-3.40%

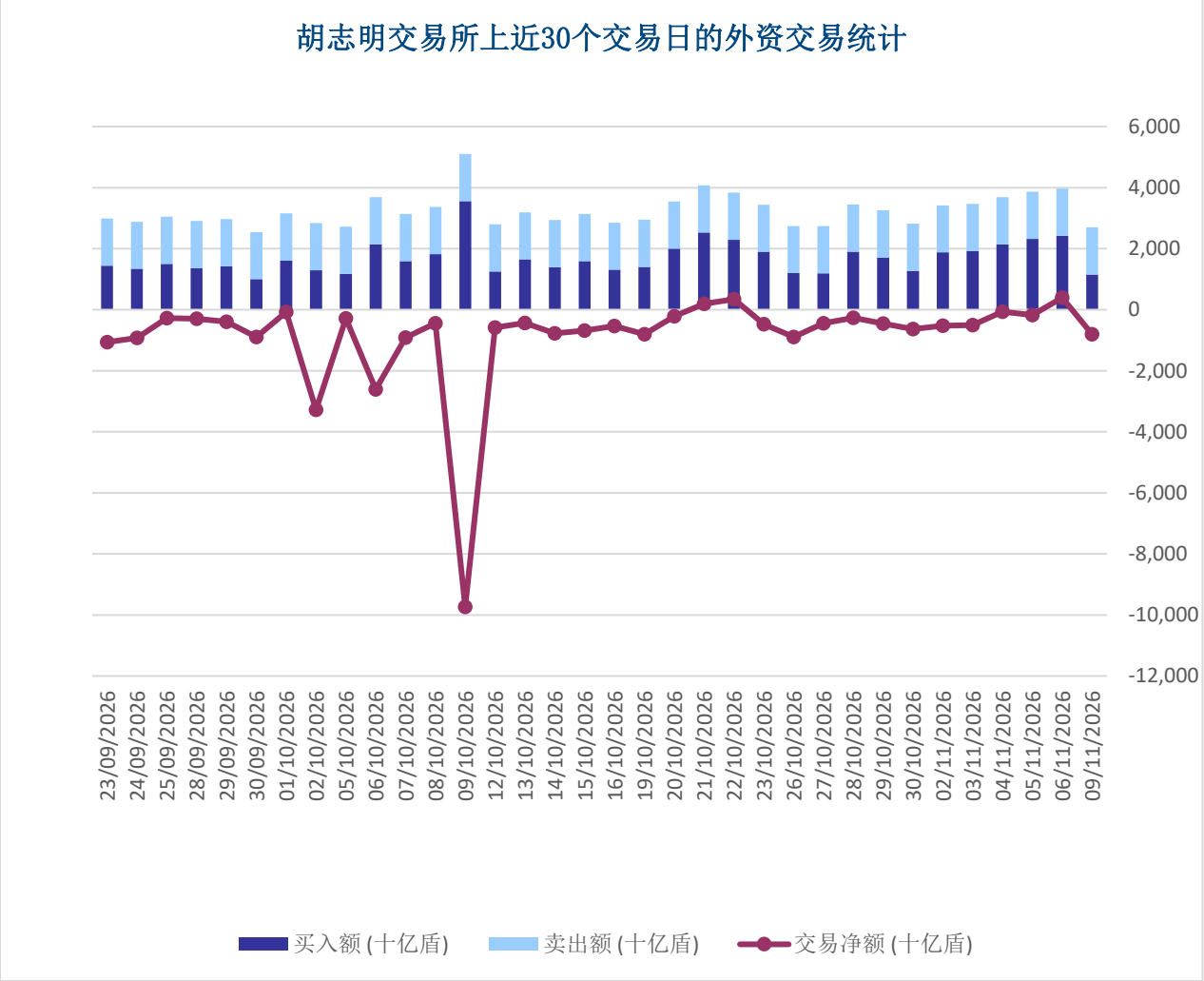
行业表现


当日各板块流动性
旅游和娱乐
5%
其他
27%
货&工业服务
6%
金融服务
16%
银行
29%
房 地 产
17%


当日各板块涨跌幅
1.50%
1.00%
0.50%
0.00%
-0.50%
-1.00%
-1.50%
-2.00%
-2.50%
医疗
信息技术
媒体
保险
汽车和零配件
银行
旅游和娱乐
水电石油天然气
房地产
建筑和原材料
化学品
零售
油气
基本资源
工业商品和服务
食品和饮料
个人商品和家具
金融服务

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）
VPB	84.86	HPG	-130.13
MBB	61.47	VIC	-90.33
TCB	32.75	PNJ	-84.36
POW	23.25	FPT	-84.34
DXG	18.44	VHM	-65.60



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

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