宏观信息

- 11 月 10 日公布的美国 2026 年 10 月消费者价格指数（CPI）环比上涨 0.4%，高于市场预期的 0.3%；核心 CPI 环比上涨 0.3%，亦超过预期的 0.2%。通胀数据高于预期，推动美国国债收益率明显上升，市场对美联储可能在 12 月会议上继续收紧货币政策的预期升温。美联储理事克里斯托弗·沃勒表示，若核心通胀率超过 0.3%，他将支持 12 月加息 0.5 个百分点。目前市场对 12 月加息的预期显著增强，其中加息 0.5 个百分点的预期也快速上升。
- 越南政府将今年最后两个月控制通胀列为优先任务。11 月 10 日价格调控指导委员会会议强调，须稳定政府管理的商品及服务价格，强化对年末和春节前异常价格波动的监测。前 10 个月平均 CPI 同比上涨 4.57%，核心通胀上涨 4.24%。下调汽油特别消费税及将平均零售电价下调 2%等措施有望缓解企业投入成本压力，但年末消费需求及能源、原材料、食品价格波动仍可能推高通胀。
- 根据越南电力集团（EVN）的报告，2026 年前 10 个月商品电力消费量同比增长 9.84%，增速首次接近 GDP 增长水平。其中商业及服务业用电增长 13.8%，居民管理及消费用电增长 9.91%，工业及建筑业用电增长 8.84%。EVN 认为，受厄尔尼诺现象影响，2027 年电力供应将面临较大挑战，并建议由具备能力的国有企业实施重点或紧急电源项目，替换长期拖延的项目投资方，同时疏通能源项目长期融资及信贷瓶颈。
- 企业信息
- HSG（HOSE）：拟出资 1.980 万亿越盾收购 Hoa Sen Home 公司 1.98 亿股股份，维持 99%的持股比例，以进一步扩大建材分销业务。
- POW（HOSE）：将年度营业收入计划上调至 53.308 万亿越盾（增长 7%），税后净利润目标上调至 4.973 万亿越盾（为原计划的 4.4 倍）。前 9 个月累计税后净利润达 6.899 万亿越盾，超过修订后年度计划 39%。
- VNM（HOSE）：10 月销售额实现两位数增长，继续拓展中国及东南亚市场。尽管面临原材料成本压力，市场预计第四季度税后净利润有望保持两位数增长。

全球市场

指数	点位	涨跌幅
CBOE Volatility Index	19.46	-2.31%
ESTX 50 PR.EUR	6,290.45	1.94%
SET Index	1,496.31	1.58%
PSEi INDEX	5,677.92	-1.50%
FTSE Malaysia KLCI	1,604.07	-0.77%
FTSE Singapore Index	5,261.24	1.58%
S&P BSE SENSEX	81,106.65	0.10%
KOSPI Composite Index	5,239.13	4.39%
Osaka - Osaka Delayed Price	60,459.58	2.87%
SSE Composite Index	3,663.72	0.08%
HANG SENG INDEX	24,557.04	0.44%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,782.90	1.02%
Paris - Paris Delayed Price	8,233.30	1.16%
DAX PERFORMANCE-INDEX	26,267.19	1.73%
S&P 500	7,520.93	-0.38%
NASDAQ Composite	25,065.88	-0.74%
Dow Jones Industrial Average	52,231.89	-0.30%

大宗商品	点位	涨跌幅
国际黄金价格	0.00	-0.92%
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

越南股市连续两个交易日下跌后强劲反弹。越南指数上涨 28.75 点（+1.68%），收于 1,743.07 点，并以当日最高点收盘；VN30 指数上涨 30.80 点（+1.68%），收于 1,860.93 点，表明大盘股买盘回归。指数重新站上 1,730—1,740 点区域，主要受到房地产、银行及证券板块推动。

HOSE 市场广度显著改善，221 只股票上涨、51 只平盘、94 只下跌。总成交额约 16.884 万亿越盾，较前一交易日增长近 22%，成交量约 8.764 亿股；其中撮合成交额约 13.057 万亿越盾，增长约 28%，显示主动买盘明显增强。

资金主要流向房地产、证券及银行板块。房地产股领涨，VIC 上涨 3.24%、VHM 上涨 2.65%、KDH 上涨 5.65%、DXG 上涨 4.11%，其中 VIC 对越南指数贡献约 12.09 点。证券板块中 SSI 上涨 3.77%、VND 上涨 3.11%、VIX 上涨 3.08%；银行股 LPB 上涨 3.44%、TCB 上涨 1.85%、SHB 上涨 1.87%。另一方面，油气板块承压，BSR 下跌 1.93%、PVD 下跌 2.91%。

外资在三大交易所合计净买入约 4620 亿越盾，其中 HOSE 净买入约 4750 亿越盾。净买入集中于 KDH（约 870 亿越盾）、POW（约 770 亿越盾）、SSI（约 680 亿越盾）及 VHM（约 590 亿越盾）；净卖出方面，FPT 约 880 亿越盾、VIX 约 620 亿越盾、MSB 约 550 亿越盾。外资重新净买入及成交额改善有助于提振市场情绪。

市场观点：越南指数在点位、成交额及市场广度同步改善的背景下强劲反弹，重新站上 1,740 点。不过，VIC 贡献了指数涨幅的 40%以上，显示大市值权重股影响仍较大。短期支撑关注 1,720—1,730 点，阻力区间为 1,750—1,770 点。后续需观察成交额能否持续，以及银行、证券板块能否保持同步上涨，以确认反弹延续性。建议投资者避免大涨后追高，优先关注资金流入积极的个股。

市场走势







上一交易日市场数据（FACTSET）

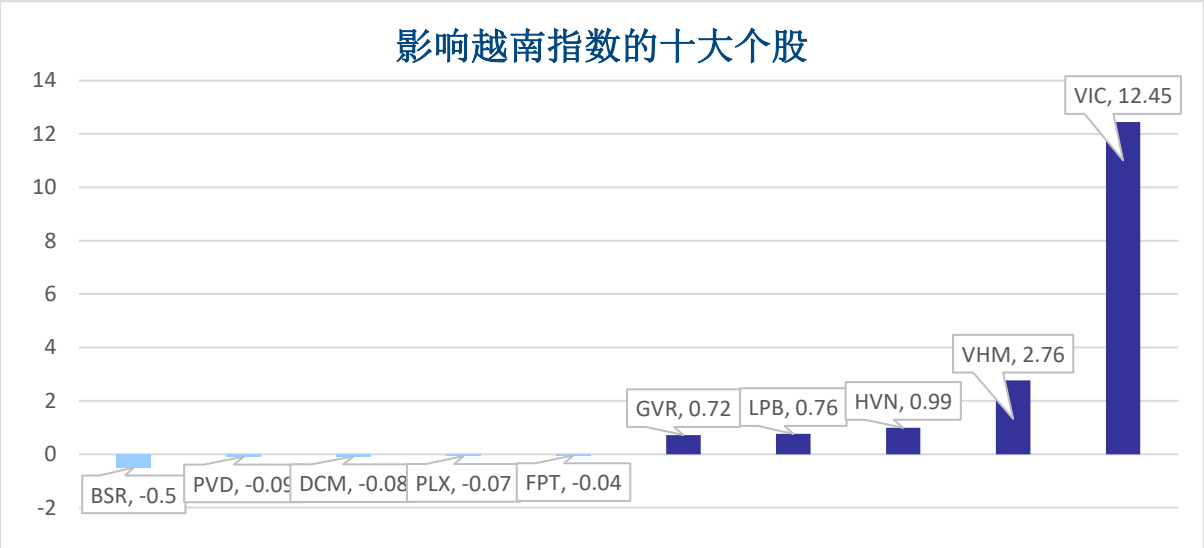
市场数据

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	1,743.07	1.68%	28.75	877.0	16,901.3	221	50	94
Vn30 - Index	1,860.93	1.68%	30.80	308.8	8,326.6	28	0	2
Hnx30 - Index	442.96	1.36%	5.93	75.5	1,235.1	16	6	8
VNXAllshare	2,768.29	1.69%	45.92	938.8	17,603.9	253	91	109
HNX - Index	256.26	0.40%	1.02	86.0	1,352.6	84	61	48
Upcom - Index	121.41	-0.03%	-0.04	28.8	522.6	120	86	69

当日流动性

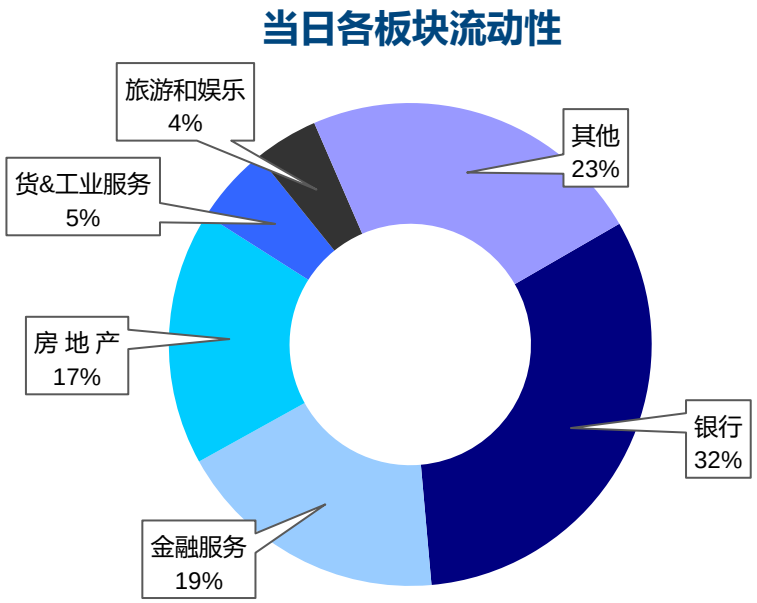
交易市场	成交额（十亿越南盾）	较前一交易日变动	成交量（百万股）	较前一交易日变动
HOSE	16,901.28	22.24%	877.00	29.25%
HNX	1,352.64	118.10%	85.98	70.10%

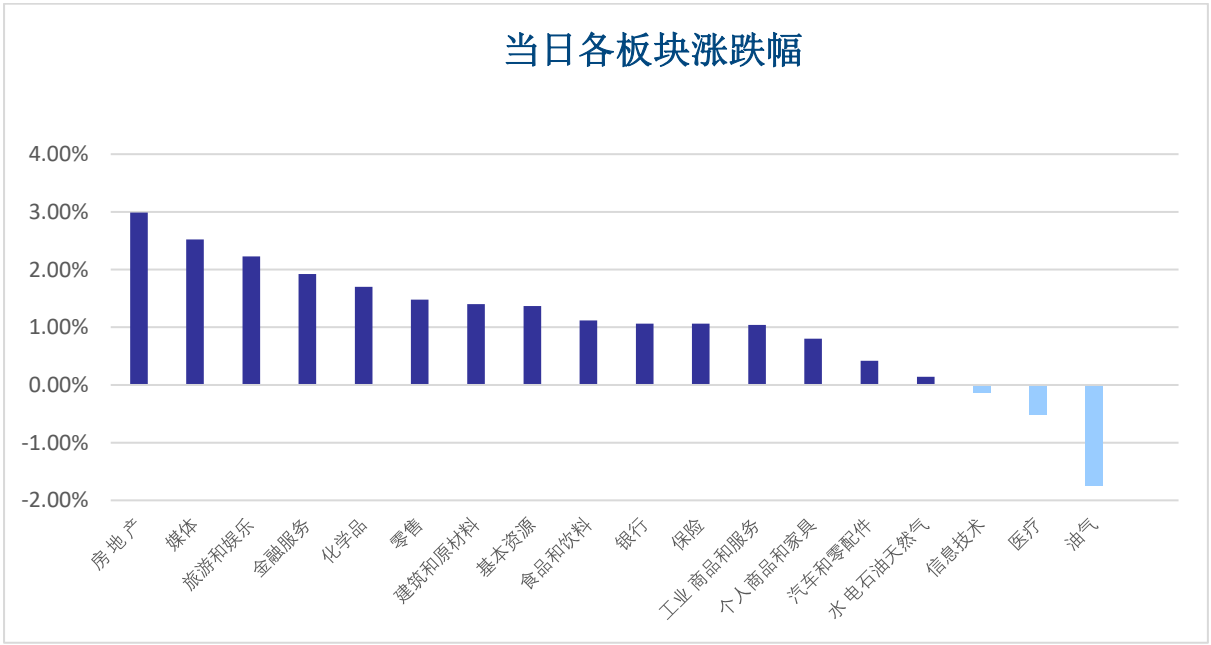
当日重点股票



Top KLGD (triệu cổ phiếu)		Top GTGD (tỷ đồng)		Đột biến khối lượng (KL/KL10 phiên)		Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)		Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
VIX	64.92	LPB	1,028.34	GMC	894.12%	NTL	6.85%	HHP	-3.85%
SHB	60.26	VIX	873.55	NBB	856.75%	HVN	6.78%	PVD	-2.91%
NVL	48.18	SSI	709.58	DBD	806.70%	KDH	5.65%	DCM	-2.59%
EVF	39.92	SHB	647.74	SAM	744.33%	IJC	4.67%	KOS	-1.73%
SSI	34.50	VIC	534.10	GDT	738.45%	EVF	4.35%	PVP	-1.67%

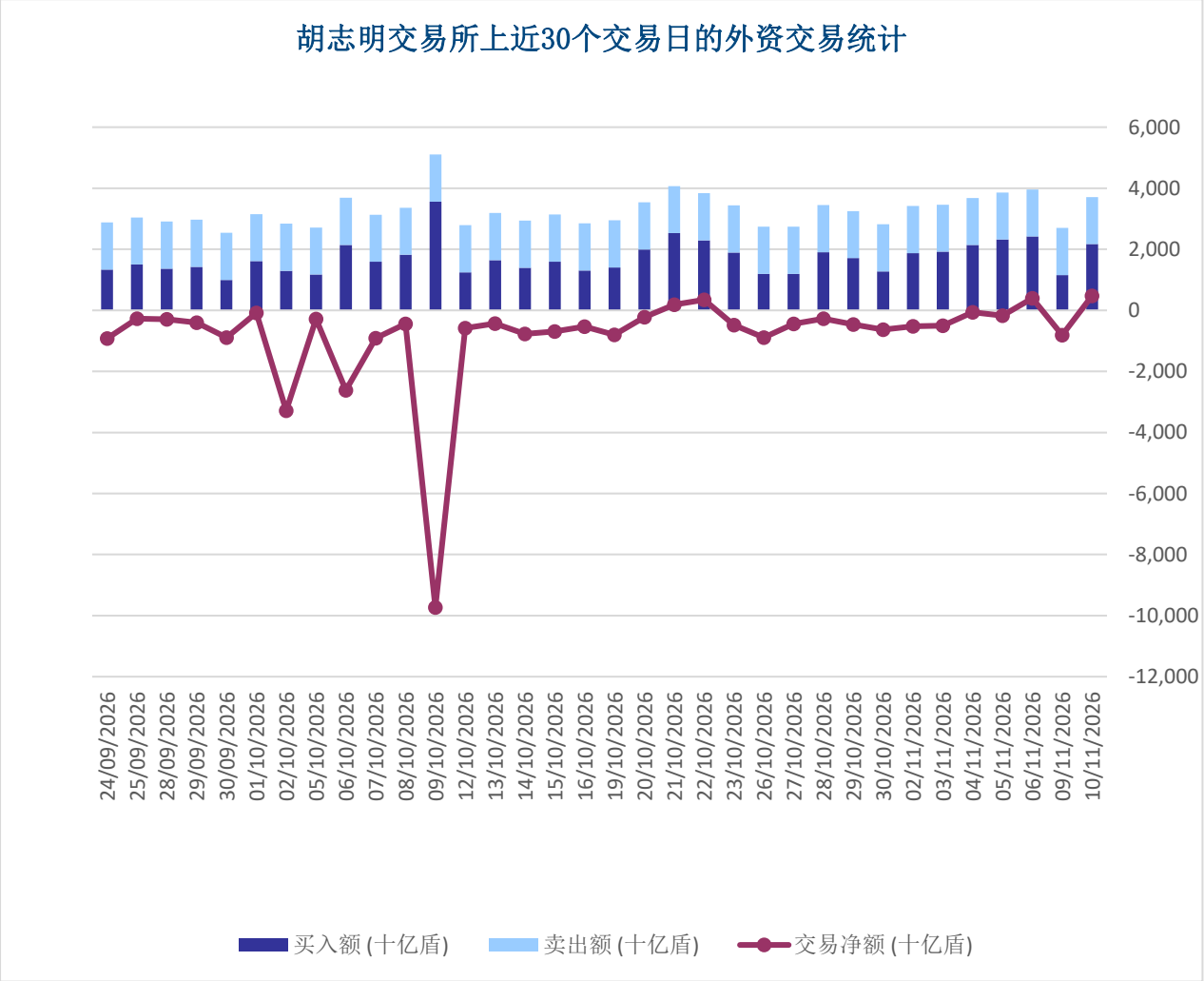
行业表现


当日各板块流动性
旅游和娱乐
4%
其他
23%
货&工业服务
5%
房 地 产
17%
银行
32%
金融服务
19%


当日各板块涨跌幅
4.00%
3.00%
2.00%
1.00%
0.00%
-1.00%
-2.00%
房地产
媒体
旅游和娱乐
金融服务
化学品
零售
建筑和原材料
基本资源
食品和饮料
银行
保险
工业商品和服务
个人商品和家具
汽车和零配件
水电石油天然气
信息技术
医疗
油气

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	86.59	FPT	-88.31
POW	76.95	VIX	-62.25
SSI	68.01	MSB	-54.80
VHM	59.25	MSN	-38.59
NVL	57.27	PNJ	-37.70



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