



宏观新闻

- ❖ 阿根廷中期选举与全球市场动态：阿根廷昨日举行的中期选举以现任总统米莱（Milei）的胜利告终。据悉，他所属的“自由前进党”（La Libertad Avanza）获得了 40.8% 的选票，高于排名第二的庇隆主义反对党（Peronist Opposition）的 31%。米莱被认为是前总统特朗普政策的坚定支持者，同时他也推动了一系列激进的改革计划，包括削减政府开支、减少财政赤字以及精简公务员体系。这些改革最初在一定程度上遏制了阿根廷的高通胀势头，但近期问题再次出现：资金外流使阿根廷央行（NHTW）应对困难，外汇储备急剧下降，阿根廷比索持续贬值屡创新低。美国前总统特朗普及财政部长贝森特（Bessent）近日宣布了针对阿根廷的援助计划，并表示如果米莱在此次中期选举中失利，这些援助可能将无法维持。
- ❖ 全球与越南市场动态：昨日，因中美双方代表团贸易谈判取得积极进展，全球市场普遍上涨。美国股市强劲反弹，标普 500 指数（S&P 500）、纳斯达克（NASDAQ）和道琼斯指数（Dow Jones）均创下新高。与此同时，黄金价格大幅下跌，因投资者预期国际局势在未来一段时间将趋于稳定。
- ❖ 在越南方面，加息压力正在不断上升。高信贷增长使得贷款-存款比率（LDR）及市场流动性承受较大压力。据《越南财经时报》报道，该比率已达 98%，显著高于监管标准。此外，越南央行近期在公开市场操作（OMO）中频繁大规模招标，显示银行体系融资需求较高。短期同业拆借市场（LNH）上，隔夜及一周利率多次触及 6.0%，远高于央行参考利率 4.0%。

企业新闻

- ❖ **VIX**: 计划将 2025 年利润目标上调 4 倍以上，至 6.5 万亿越盾。
- ❖ **DGC**: 追加投资近 3000 亿越盾于越南最大的化工超级项目。
- ❖ **FPT**: 营收增速放缓，累计未分配利润约 14 万亿越盾。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.79	-3.54%
ESTX 50 PR.EUR	5,711.06	0.64%
SET Index	1,323.52	0.73%
PSEi INDEX	5,933.76	-0.91%
FTSE Malaysia KLCI	1,618.38	0.32%
FTSE Singapore Index	4,440.30	0.41%
S&P BSE SENSEX	84,778.84	0.67%
KOSPI Composite Index	4,042.83	2.57%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,067.00	1.56%
SSE Composite Index	3,996.94	1.18%
HANG SENG INDEX	26,433.70	1.05%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,653.82	0.09%
Paris - Paris Delayed Price	8,239.18	0.16%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,308.78	0.28%
S&P 500	6,875.16	1.23%
NASDAQ Composite	23,637.46	1.86%
Dow Jones Industrial Average	47,544.59	0.71%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,016.90	-1.76%
布伦特原油价格	65.04	-0.90%
WTI 石油价格	61.30	-1.02%



2025 年 10 月 27 日市场摘要

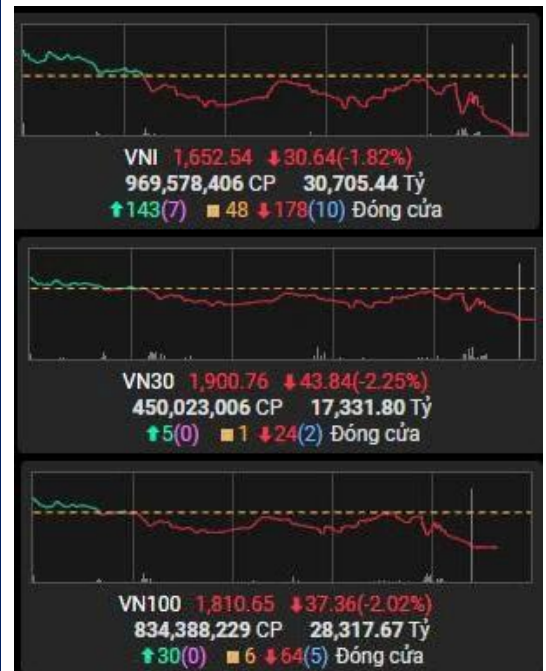
截至收盘, 指数大幅下跌。越南指数下跌 1.82%, 报 1652.54 点; 河内指数下跌 0.72%, 报 265.36 点。胡志明市场的成交量超过 9.69 亿股, 较上个交易日上涨 1.61%; 河内交易所的成交量超过 1.02 亿股, 较上个交易日下跌 12.27%。

从影响力来看, 在越南指数的整体上涨中, GVR、POW 和 BVH 的贡献最大。相反, VHM、VIC 和 TCB 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看, 化学板块和保险板块的贡献最大。相反, 零售板块和房地产板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 1.117 万亿越盾。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 780 亿越盾。

指数走势





2025 年 10 月 27 日市场数据

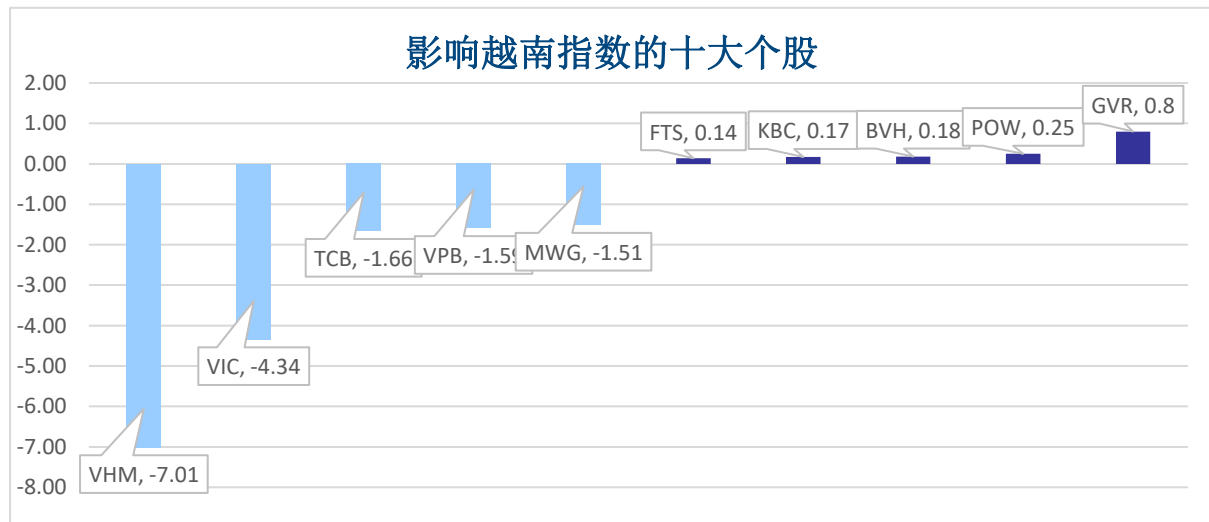
当日波动

指数	收盘	涨跌幅	波动	成交量 (亿股)	成交额 (亿盾)	上涨股数	保持昨收价	下跌股数
越南指数	1,652.54	-1.82%	-30.64	9.6958	307,054	143	48	178
VN30 指数	1,900.76	-2.25%	-43.84	4.5002	173,318	5	1	24
中盘股指数	569.69	-1.99%	-11.54	0.7765	19,938	7	5	18
小盘股指数	2,841.56	-1.93%	-55.87	10.1240	317,800	166	85	197
河内指数	265.36	-0.72%	-1.92	1.0221	22,916	64	61	72
Upcom 指数	111.24	0.33%	0.37	0.3566	6,017	141	81	88

当日流动性

交易所	成交额 (亿盾)	涨跌幅	成交量 (百万股)	涨跌幅
胡志明 HOSE	307,054	2.56%	969.58	1.61%
河内 HNX	2,292	-11.10%	102.21	-12.27%

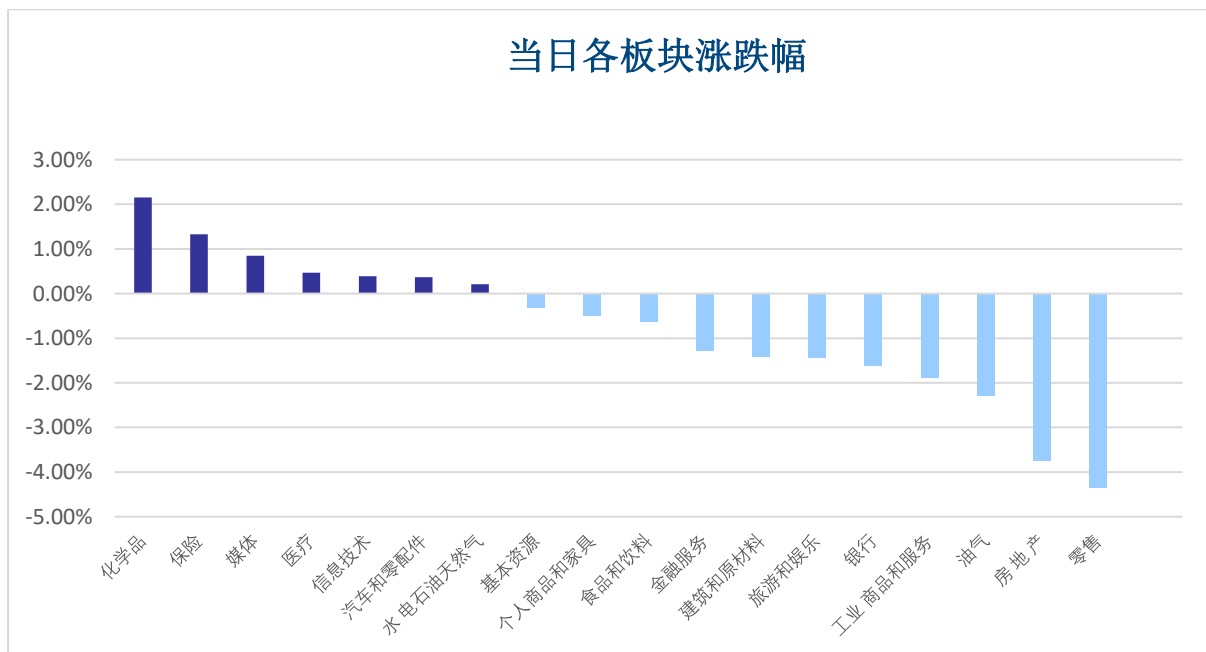
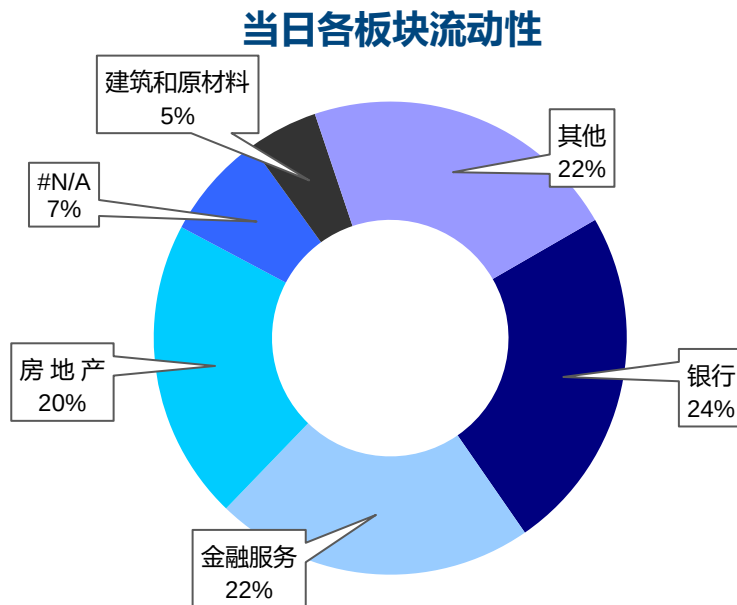
值得关注的股票



成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	95.60	SSI	2,523.44	STG	2941%	FTS	5.0%	VHM	-7.0%
SSI	71.59	VIC	1,971.08	TTE	1453%	MSH	4.4%	GEX	-7.0%
VIX	56.91	VIX	1,793.16	DTT	1150%	HSL	6.9%	VRE	-7.0%
MBB	53.10	SHB	1,546.99	HVX	943%	HAX	4.3%	CII	-6.9%
VPB	40.75	GEX	1,400.83	TYA	891%	ORS	3.8%	DIG	-6.9%



板块（在胡志明市场）

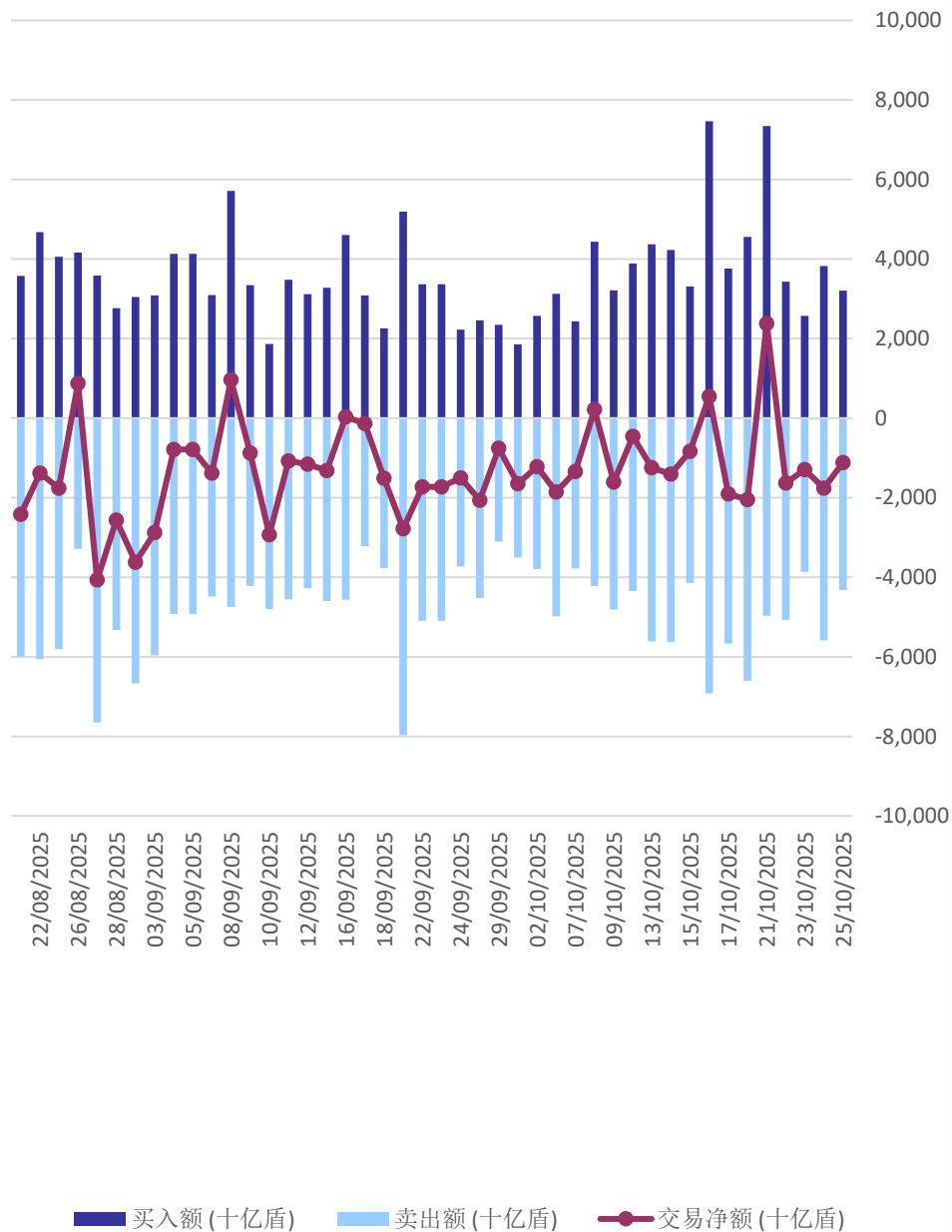




外资交易

净买入最多的股票	净买入额 (亿盾)	净卖出最多的股票	净卖出额 (亿盾)
FPT	306.7	SSI	-578.2
VPB	120.7	MBB	-445.7
VIC	54.4	MWG	-89.7
LPB	54.3	VCI	-86.1
MSN	25.9	PDR	-58.0

胡志明交易所上近30个交易日的外资交易统计





股票排名

参考指数: VN - Index.

投资期: 6 至 18 个月

建议	具体
买入	预期收益率相当或大于 15% 或公司/行业前景乐观
加仓	预期收益率 5% 至 15% 或公司/行业前景乐观
中立	预期收益率 -5% 至 5% 或公司/行业前景中等
减持	预期收益率-15% 至 -5% 或公司/行业前景不乐观
卖出	预期收益率小于 -15% 或公司/行业前景不乐观

行业排名

参考指数: VN - Index

投资期: 6 至 18 个月

评级	具体
跑赢大市	与越南指数相比.平均行业利润率大于 5% 或行业前景乐观
中立	与越南指数相比.平均行业利润率大于 5% 或行业前景乐观
跑输大市	与越南指数相比.平均行业利润率小于-5% 或行业前景不可观

免责声明

本报告的评估是负责编制本报告的分析师对证券代码或者发行机构的个人观点。本报告仅供参考，投资者不应将其视为证券投资咨询内容以做出投资决定，投资者要对自己的投资决定承担全部责任。国泰君安证券（越南）股份公司对因使用本报告的全部或部分信息或本报告所提到的意见而导致的任何损失或被视为受损失的事件不承担任何责任。

负责编制本报告的分析师根据研究的质量和准确性、客户的评价、公司的竞争力和收入等不同因素收到报酬。国泰君安证券（越南）股份公司的总经理、专员、员工可以与本报告所涉及到的任何证券或相关的任何投资款项具有关系。

负责编制本报告的分析师努力根据发布时被视为可靠的信息资源进行编制本报告。国泰君安证券（越南）股份公司不宣称、承诺、确保其的完整性和准确性。本报告中的观点及预测只反映负责分析师在报告发布时的观点，不能视为国泰君安证券（越南）股份公司的观点。另外，本报告可调整而未经提前通知。

本报告的唯一目的是根据其在所在地发布的国家的有关法律和规定向在越南境内外的国泰君安证券（越南）的机构投资者及个人投资者提供信息。其用途不包括为任何国家的任何证券提出买入、卖出或保持的任何推荐。本报告中的观点和推荐不考虑到各投资者的具体目标、需求、战略与背景的不同。投资者应晓得可能将出现利益冲突，影响本报告的客观性。

本报告的内容包括但不限于推荐内容，其不是投资者或任何第三方要求国泰君安证券（越南）股份公司和/或负责编制本报告的分析师为投资者或任何第三方履行关于其投资决定的任何义务的依据。

未经国泰君安证券（越南）股份公司的授权代表的书面同意，任何对象不得以任何用途进行复制、出版或发布本报告。引用时须要注明来源。



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703

GTJA 证券（越南）客服部

陈玄庄

Customer Service Specialist

and translator

trangth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext: 118

阮氏兰香

Customer Service Specialist

and translator

huongntl@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext: 113

联系方式

河内总部

胡志明分公司

咨询电话:
(024) 35.730.073

挂单电话:
(024) 35.779.999

Email: info@gtjas.com.vn

Website: www.gtjai.com.vn

河内市纸桥区陈维兴路 117 号
Charm Vit 大厦一楼

电话:
(024) 35.730.073
传真: (024) 35.730.088

胡志明市第三郡国际工厂路第二
号 BIS 三楼

电话:
(028) 38.239.966
传真:(028)38.239.696