



宏观新闻

- ❖ 美国总统唐纳德·特朗普在社交媒体上表示，美国与印度即将达成一项关税协议。目前，尽管印度是美国的友好国家，但其对美国产品征收的关税高达 50%，远高于美国经常批评的中国。预计新协议将把关税降至约 15%，有助于印度商品进一步进入美国市场。
- ❖ 银行利率上升，预计 2026 年初趋稳近期越南多家银行在 11 月上旬连续上调利率，一些中小银行的最高存款利率已接近 7%。专家认为这属于季节性现象，预计利率将在 2026 年初回稳。此外，也有观点指出，未来几年仍存在降息空间，尽管当前信贷增长较高、外汇储备已不如往年充裕。
- ❖ 在近期例行政府会议上，越南总理范明政肯定了前 9 个月的经济成果，但强调全年需实现 8.4% 以上的季度增长，以确保全年经济增速达到 8.0% 的国会目标。然而，UOB 专家认为，越南央行几乎没有进一步宽松的空间，因此要实现全年 8.0% - 8.5% 的增长目标将面临极大挑战。

企业新闻

NVL: 已为胡志明市一处核心项目中的 50 多套房产办理红本（土地产权证）。

HPG / FCN / CC1: 投资约 48 万亿越盾的地铁项目确定开工日期，和发、THACO、Deo Ca 等企业将共同参与竞标。

HHV: 中标价值 2.6 万亿越盾的全国最长公路隧道工程项目，完工后将把通行时间从 2 小时缩短至 10 分钟。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	17.28	-1.82%
ESTX 50 PR.EUR	5,725.70	1.08%
SET Index	1,300.47	-0.44%
PSEi INDEX	5,629.07	-1.29%
FTSE Malaysia KLCI	1,634.83	0.46%
FTSE Singapore Index	4,542.20	1.20%
S&P BSE SENSEX	83,871.32	0.40%
KOSPI Composite Index	4,106.39	0.81%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,830.00	1.10%
SSE Composite Index	4,002.76	-0.39%
HANG SENG INDEX	26,696.41	0.18%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,899.60	1.15%
Paris - Paris Delayed Price	8,156.23	1.25%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,088.06	0.53%
S&P 500	6,846.61	0.21%
NASDAQ Composite	23,468.30	-0.25%
Dow Jones Industrial Average	47,927.96	1.18%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,111.80	2.81%
布伦特原油价格	65.09	1.61%
WTI 石油价格	61.04	1.51%



2025 年 11 月 11 日市场摘要

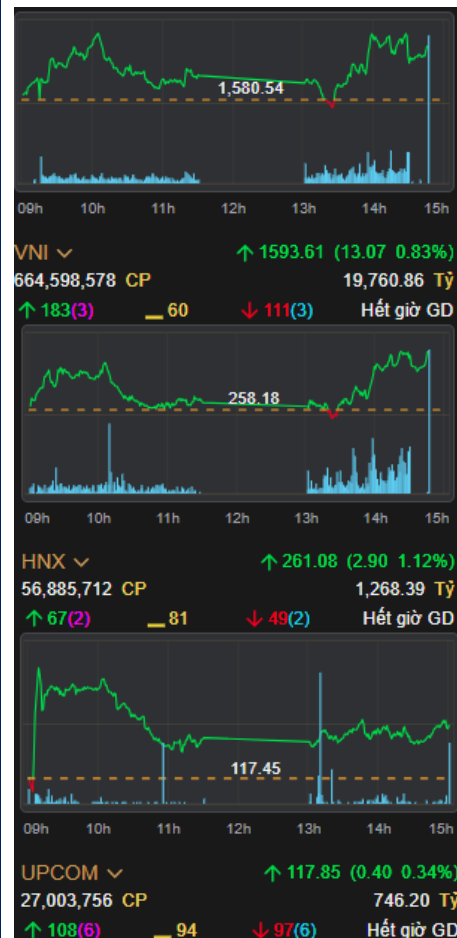
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.83%，报 1593.61 点；河内指数上涨 1.12%，报 261.08 点。胡志明市场的成交量超过 6.64 亿股；河内交易所的成交量超过 5600 万股，较上个交易日分别下跌 9.45% 和 30.88%。

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

从板块上看，食品和饮料板块和个人商品和家具板块的贡献最大。相反，媒体板块和汽车及其零部件下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 740 亿越盾，集中卖出 MBB、STB 和 CTG。

指数走势





2025 年 11 月 11 日市场数据

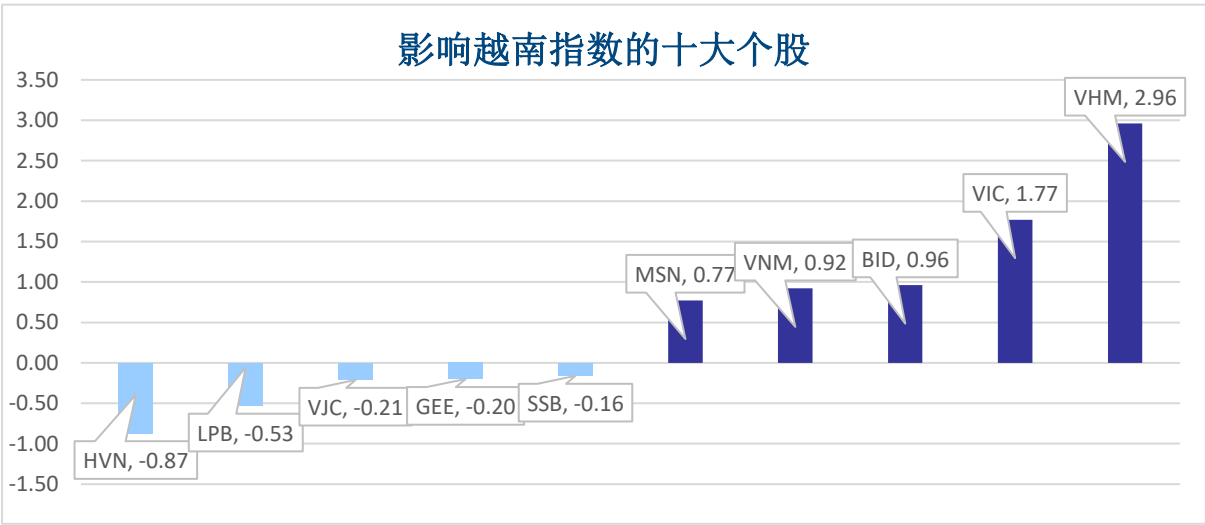
当日波动

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	1,593.61	0.83%	13.07	6.6460	197,609	186	60	114
VN30 指数	1,821.60	0.97%	17.42	3.0487	113,425	20	2	8
中盘股指数	565.22	1.97%	10.91	0.4444	10,983	13	8	9
小盘股指数	2,725.21	0.98%	26.57	7.0666	206,380	222	119	138
河内指数	261.08	1.12%	2.90	0.5689	12,684	69	81	51
Upcom 指数	117.85	0.34%	0.40	0.2700	7,462	114	94	103

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	197,609	-7.26%	664.60	-9.45%
河内 HNX	1,268	-32.21%	56.89	-30.88%

值得关注的股票

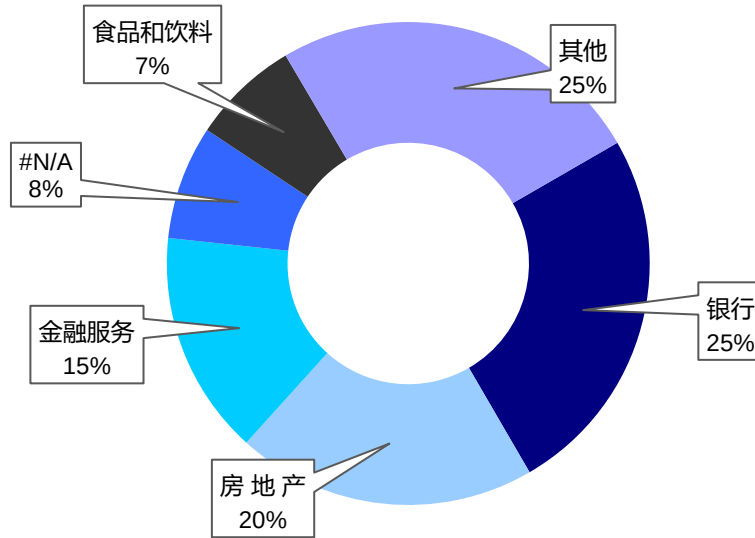


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	70.35	VIX	1,132.16	PLP	3318%	GEX	5.8%	KHG	-5.4%
VIX	47.32	SHB	1,084.92	PGD	2865%	BFC	4.2%	HDC	-4.8%
HPG	33.48	SSI	1,039.48	CLC	2532%	HHP	6.3%	HVN	-4.4%
SSI	30.23	HPG	892.74	TCI	1455%	VRE	4.2%	VPI	-2.8%
CII	16.83	VIC	849.12	CRV	1093%	VIX	4.1%	VGC	-2.1%

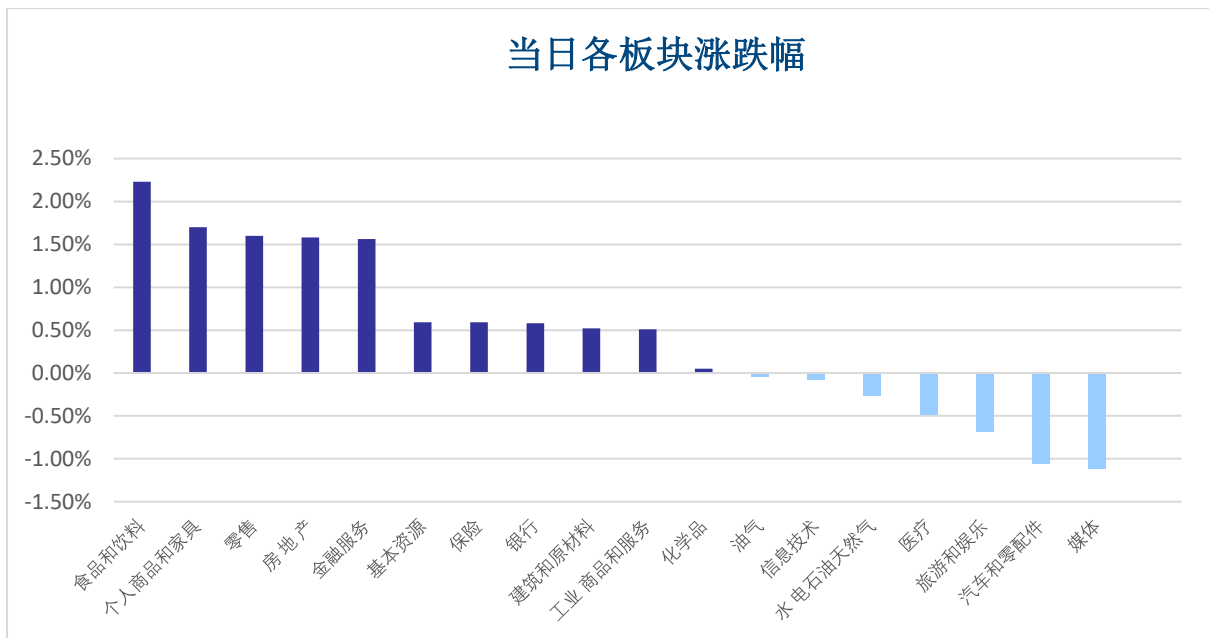


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

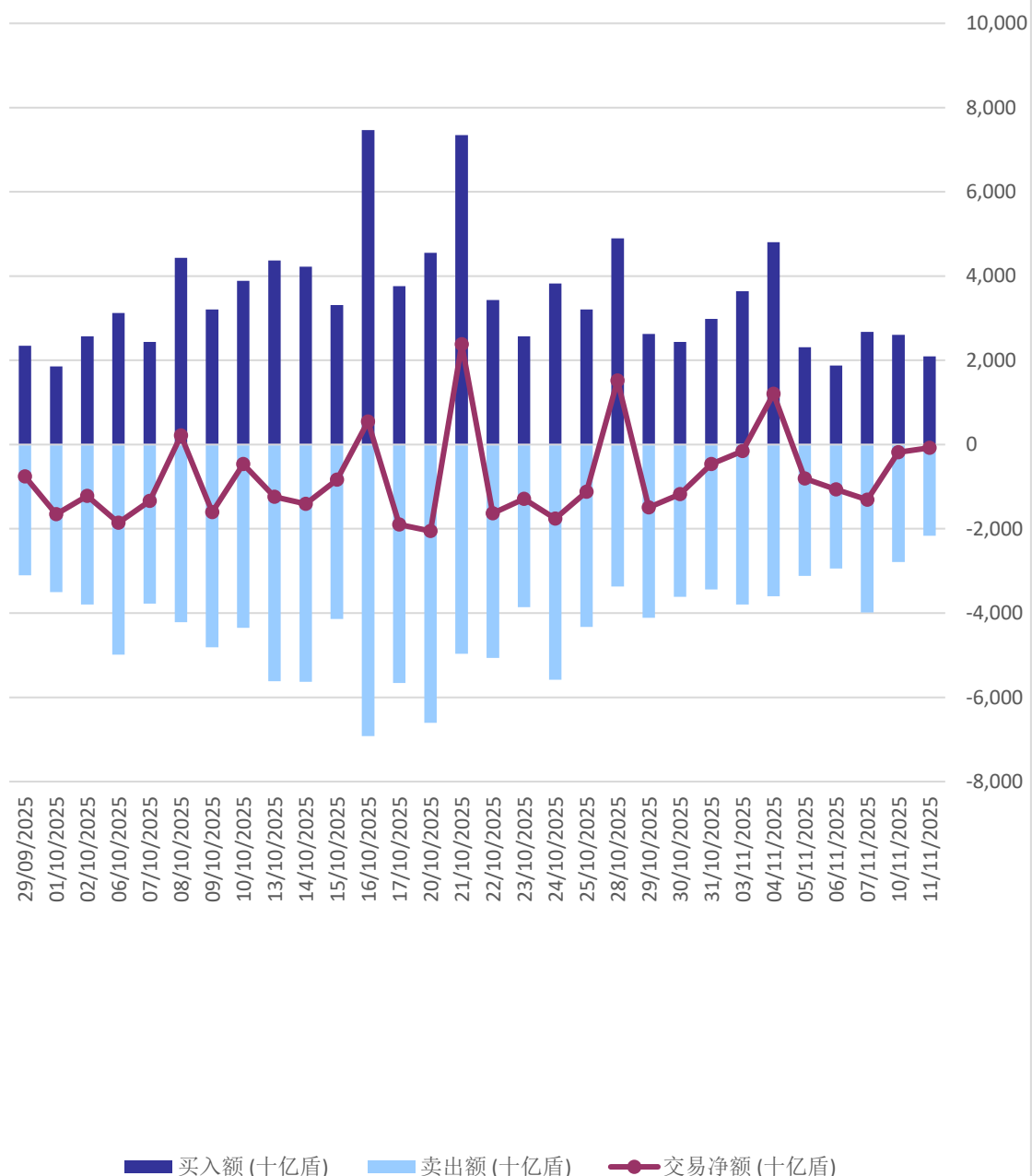




外资交易

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)
VIC	153.0	MBB	-69.1
HPG	105.4	STB	-64.9
VNM	80.5	CTG	-52.4
SHB	72.1	HDB	-48.3
MSN	71.7	VND	-47.5

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。



GTJA 证券（越南）– 研究部

武琮如

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

郑庆玲

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

Deputy Director

nhungth@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

阮秋庄

Customer Service Specialist
and translator

trangnt@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 –
ext:114

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

