



宏观新闻

- ❖ 美国联邦政府将于 2025 年 11 月 12 日晚（美国时间）正式重新开放，结束长达 43 天的停摆——这是该国历史上持续时间最长的一次。此次重启是在美国众议院议长迈克·约翰逊（Mike Johnson）召集议员们在近八周的休会后返回国会工作后达成的。
- ❖ 与此同时，越南方面正在继续完善新一届的人事安排工作。此外，国会将对两项重要决议进行表决，包括：2026 年经济社会发展计划决议；2026 年国家预算估算决议。这两项决议将为来年的增长计划奠定基础。
- ❖ 在改善国内金融市场的努力中，证券市场升级方案也已获批，重点包括完善交易基础设施以及推出新产品，如卖空机制（2026 - 2028 年）、中央对手方清算（CCP）与直通式处理系统（STP）。

企业新闻

- HRC:** 预计第四季度税后利润将下滑 92%。
- MSH:** 有望超额完成利润计划，计划预付超过 4500 亿越南盾的股息。
- SAB:** 预计在 2026 年初发放现金股息，比例为 20%。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	17.51	1.33%
ESTX 50 PR.EUR	5,792.60	1.17%
SET Index	1,284.81	-1.20%
PSEi INDEX	5,714.02	1.51%
FTSE Malaysia KLCI	1,631.61	-0.20%
FTSE Singapore Index	4,568.91	0.59%
S&P BSE SENSEX	84,466.51	0.71%
KOSPI Composite Index	4,150.39	1.07%
Osaka - Osaka Delayed Price	51,155.45	0.00%
SSE Composite Index	4,000.14	-0.07%
HANG SENG INDEX	26,922.73	0.85%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,911.42	0.12%
Paris - Paris Delayed Price	8,241.24	1.04%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,381.46	1.22%
S&P 500	6,850.92	0.06%
NASDAQ Composite	23,406.46	-0.26%
Dow Jones Industrial Average	48,254.82	0.68%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,191.60	2.06%
布伦特原油价格	62.71	-3.76%
WTI 石油价格	58.22	-4.62%



2025 年 11 月 12 日市场摘要

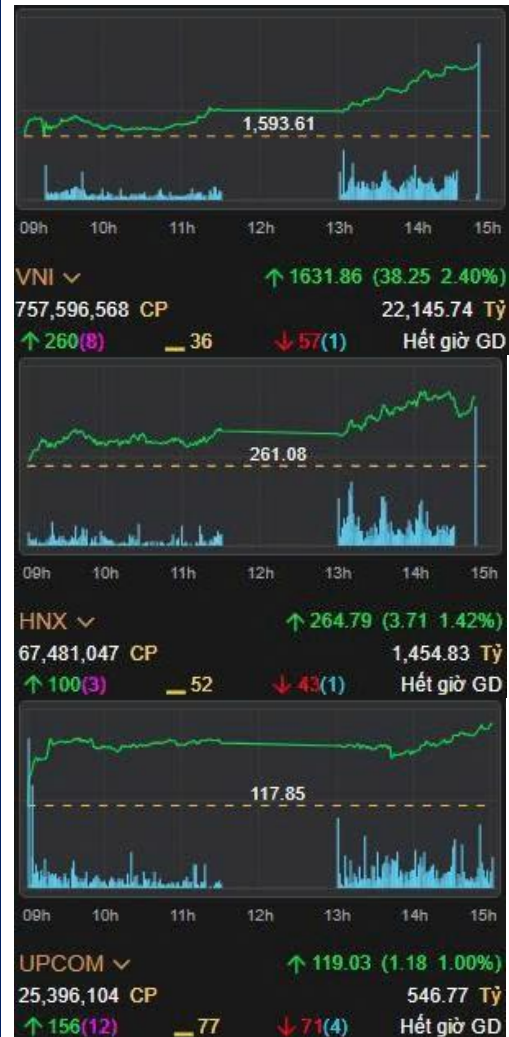
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 2.4%，报 1631.86 点；河内指数上涨 1.42%，报 264.79 点。胡志明市场的成交量超过 7.57 亿股；河内交易所的成交量超过 6700 万股，较上个交易日分别上涨 13.99% 和 18.62%。

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

从板块上看，信息技术板块(FPT +4.68%; CMG +2.39%)和房地产板块(KHG +6.81%; VIC +5.07%)的贡献最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 3810 亿越盾，集中卖出 VCI、HDB 和 VIX。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 770 亿越盾，集中卖出 SHS、CEO 和 MBS。

指数走势





2025 年 11 月 12 日市场数据

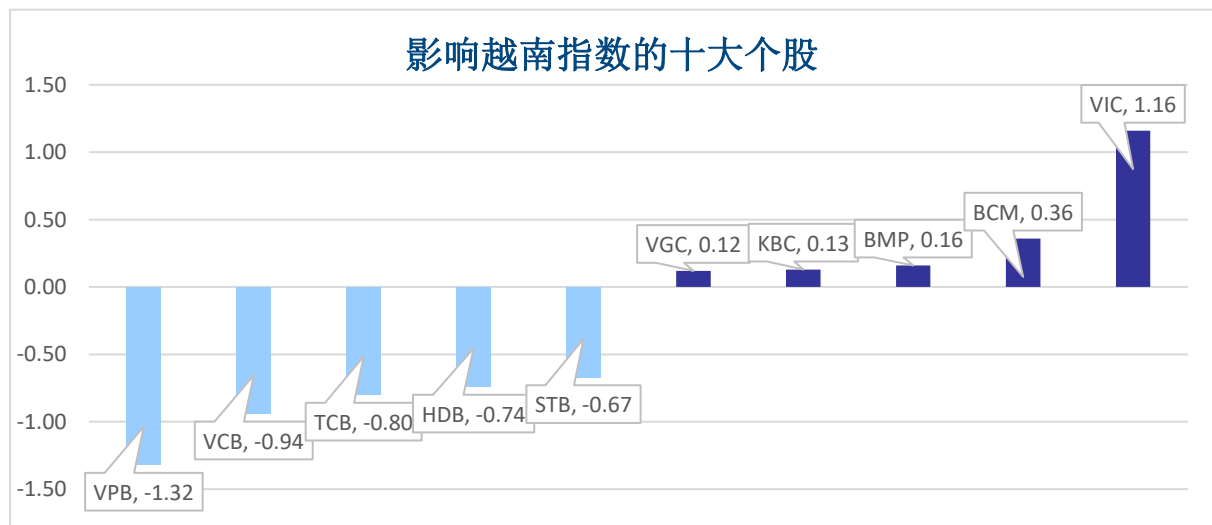
当日波动

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	1,642.64	-0.74%	-12.25	5.8392	178,633	131	56	176
VN30 指数	1,869.60	-0.89%	-16.87	2.5246	97,867	3	4	23
中盘股指数	575.73	0.00%	0.00	0.5909	14,675	12	4	14
小盘股指数	2,806.47	-0.85%	-24.07	6.4538	190,818	159	99	220
河内指数	266.15	-0.21%	-0.55	0.8556	19,158	64	58	83
Upcom 指数	116.22	-0.24%	-0.28	0.2015	5,148	101	76	114

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	178,633	-11.54%	583.92	-11.83%
河内 HNX	1,916	-2.90%	85.56	-3.01%

值得关注的股票

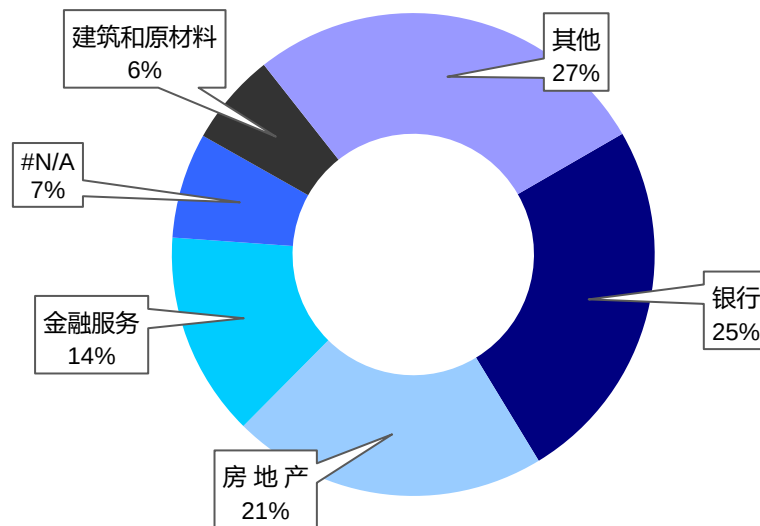


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 54.50	VIC 965.28	TEG 965%	VDP 6.4%	CTD -6.0%
VIX 26.29	SHB 872.94	HAS 813%	HAH 2.8%	HAG -3.2%
SSI 23.22	SSI 800.76	PGC 418%	BMP 4.7%	VTP -3.1%
HPG 21.50	VIX 695.08	HTL 393%	PAC 6.8%	HDB -3.1%
CII 17.46	FPT 685.05	PNC 392%	BCM 2.2%	STB -3.0%

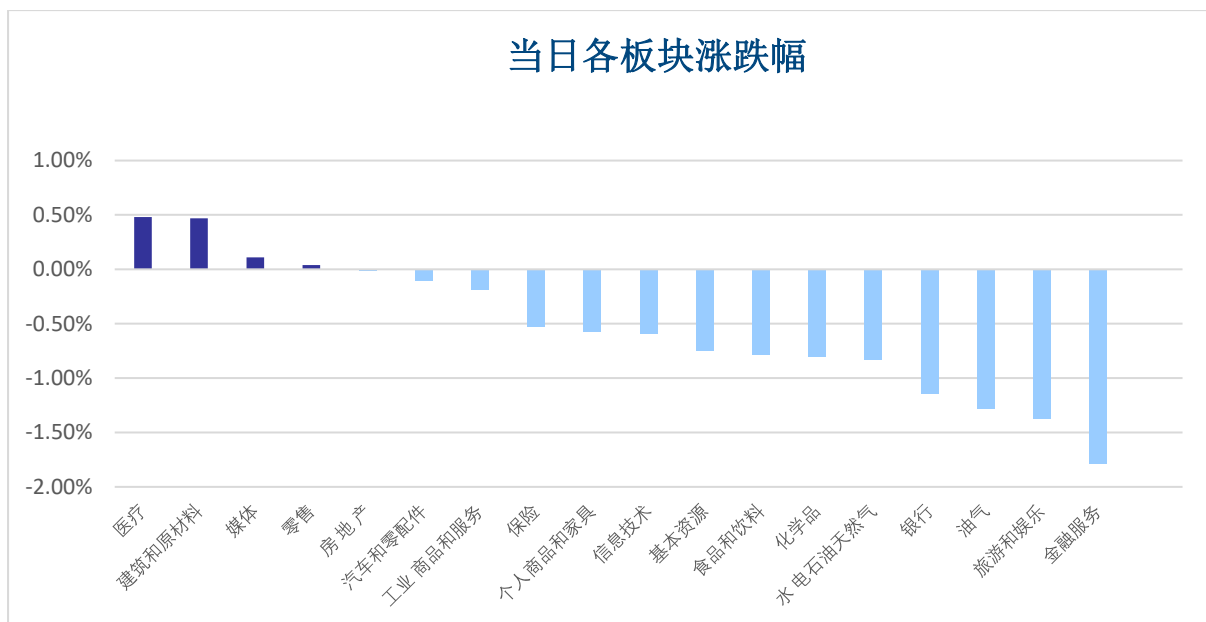


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

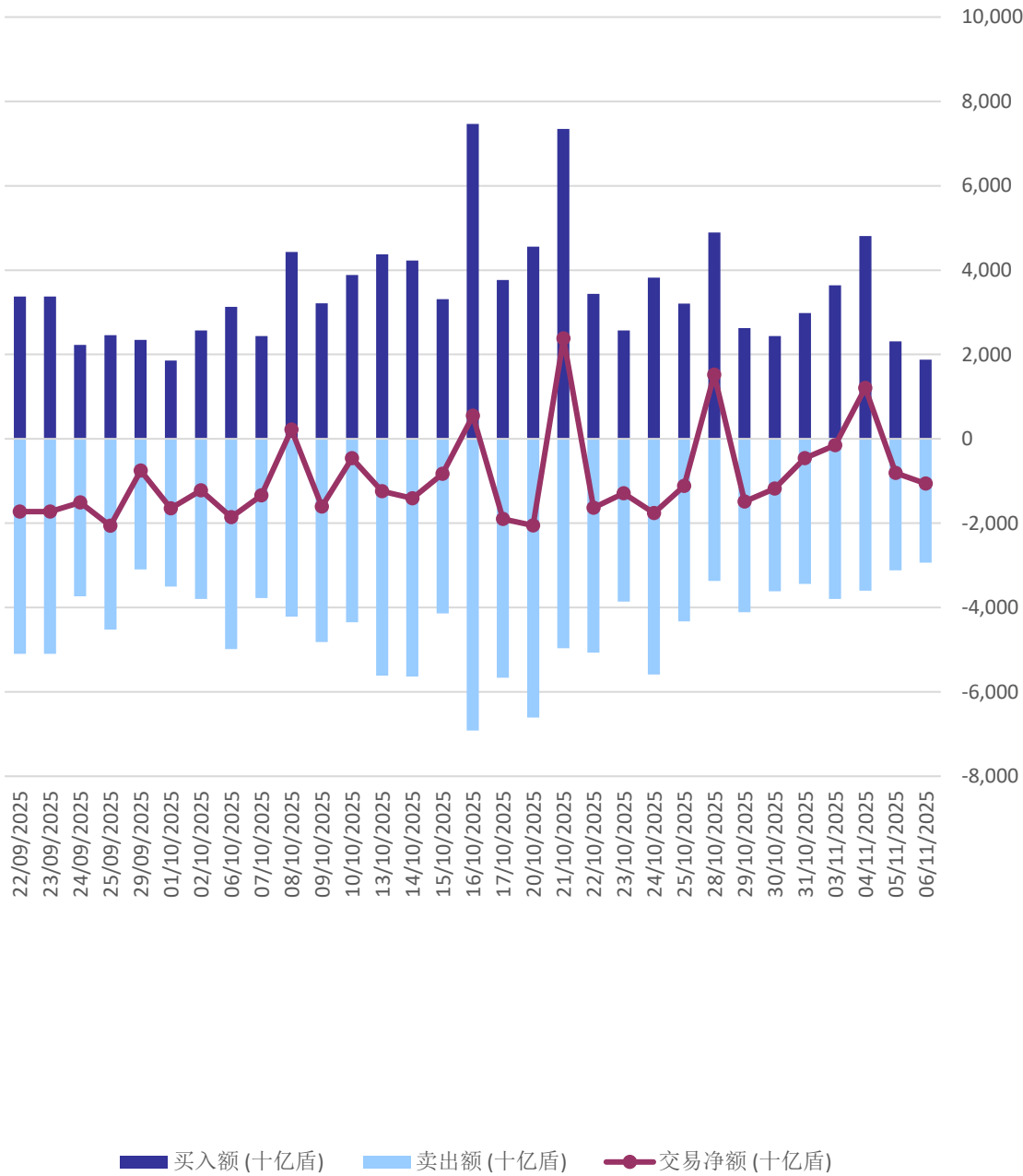




外资交易

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)
MWG	182.4	STB	-179.6
VIC	72.1	VPB	-102.4
VNM	31.1	HPG	-89.0
VPI	27.3	GEX	-71.8
FPT	17.4	TCB	-67.4

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

武琼如

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

minhnhk@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

