



宏观新闻

- ❖ 日本经济公布了第三季度的初步 GDP 数据, 显示经济萎缩 0.4%, 好于此前预期的 0.6% 收缩。尽管跌幅小于预期, 但经济在本季度出现收缩、通胀高企、长期国债收益率飙升等因素, 正对日本国内以及国际金融市场造成压力。由于多年的宽松政策, 日本政府债务规模已升至 GDP 的 230% 以上, 并预计会随着即将通过的 1100 亿美元经济刺激计划继续上升。这些宏观因素正对日本的利率造成重大压力, 而日本利率长期以来是全球融资与投资的重要工具, 未来可能引发市场大幅波动。
- ❖ 欧盟委员会近日下调了对该地区 2026 年的经济增长预测。增长预期从此前的 1.4% 下调至 1.2%, 原因包括关税、贸易报复以及全球地缘政治不稳定的负面影响。该地区通胀率也预计将从此前预测的 1.7% 升至 1.9%, 逼近欧洲央行的 2.0% 目标。
- ❖ 近日, 越南国家证券委员会在岘港举办了“《证券法》及其指导文件修改补充内容发布会”。
- ❖ 近期, 越南证券市场持续迎来利好消息。FTSE 预计将把越南纳入二级新兴市场名单, 且多只越南股票被纳入其指数体系。预计未来 1-2 年, 跟踪这些指数的资金流入越南的规模可能高达数十亿美元。

企业新闻

- ❖ **HAG:** 进入 7 万棵榴莲树的产季, 并新建 2 万平方米冷库以储存反季水果。
- ❖ **VIC:** 由 VinSpeed 提议的造价超过 85.65 万亿越盾的滨城-芹蔴地铁线将于 12 月 19 日开工。
- ❖ **FPT:** FPT Japan 的目标是实现 10 亿美元营收规模。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	22.38	12.86%
ESTX 50 PR.EUR	5,640.94	-0.93%
SET Index	1,280.07	0.85%
PSEi INDEX	5,779.12	3.49%
FTSE Malaysia KLCI	1,627.43	0.11%
FTSE Singapore Index	4,543.59	-0.05%
S&P BSE SENSEX	84,950.95	0.46%
KOSPI Composite Index	4,089.25	1.94%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,209.00	-0.33%
SSE Composite Index	3,972.03	-0.46%
HANG SENG INDEX	26,384.28	-0.71%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,675.43	-0.24%
Paris - Paris Delayed Price	8,119.02	-0.63%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,590.52	-1.20%
S&P 500	6,672.41	-0.92%
NASDAQ Composite	22,708.07	-0.84%
Dow Jones Industrial Average	46,590.24	-1.18%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,045.20	-1.46%
布伦特原油价格	64.03	0.28%
WTI 石油价格	59.71	0.27%



2025 年 11 月 17 日市场摘要

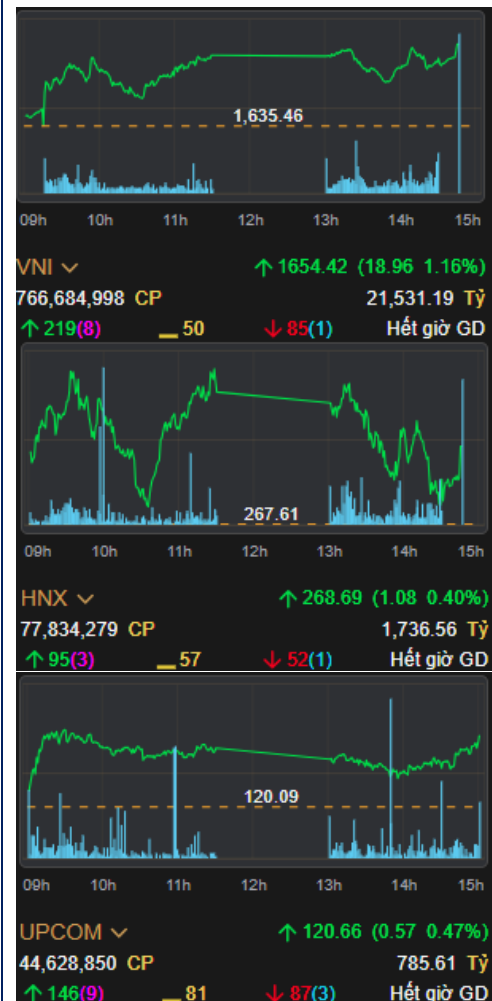
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 1.16%，报 1654.42 点；河内指数上涨 0.4%，报 268.69 点。胡志明市场的成交量超过 7.66 亿股，较上个交易日上涨 8.92%；河内交易所的成交量超过 7700 万股，较上个交易日下跌 6.58%。

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

从板块上看，房地产板块(NVL +6.71%; DIG +4.4%)和石油天然气板块(BSR +2.81%; PLX +0.58%)的贡献最大。相反，保险板块和医疗保健板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 9070 亿越盾，集中卖出 STB(2330 亿越盾)、VHM (1210 亿越盾)和 VRE (1190 亿越盾)。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 10 亿越盾。

指数走势





2025 年 11 月 17 日市场数据

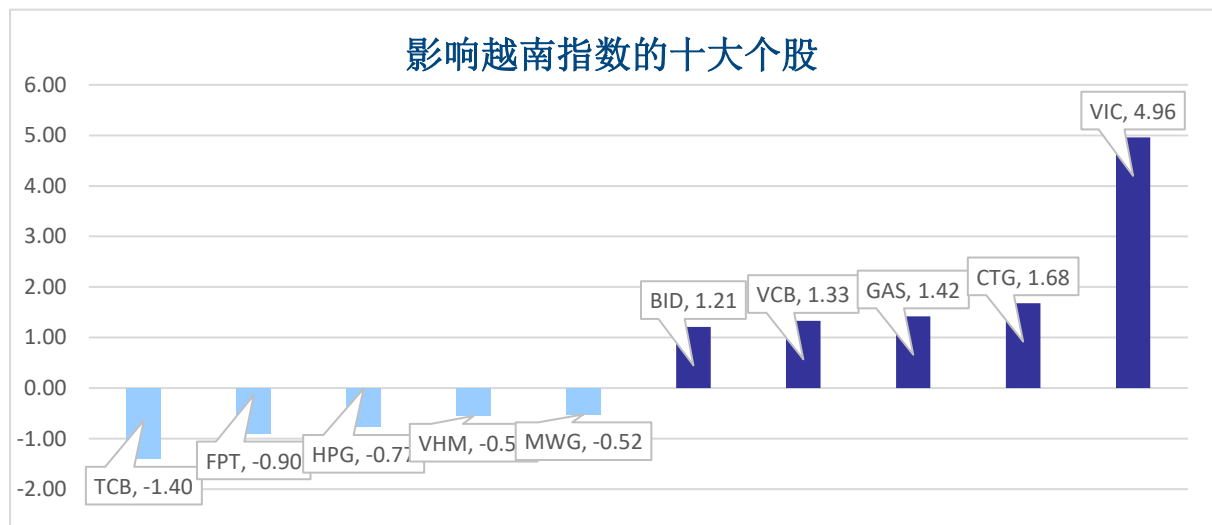
当日波动

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	1,654.89	0.18%	2.91	6.6226	201,930	121	56	190
VN30 指数	1,886.47	-0.59%	-11.24	2.6537	109,444	12	0	18
中盘股指数	575.73	0.16%	0.92	0.7024	17,732	10	3	17
小盘股指数	2,830.54	-0.53%	-15.20	7.2721	216,080	141	90	242
河内指数	266.7	0.30%	0.79	0.8822	19,731	62	52	82
Upcom 指数	116.5	1.06%	1.22	0.2522	6,253	144	82	76

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	201,930	-41.03%	662.26	-44.76%
河内 HNX	1,973	-32.27%	88.22	-32.82%

值得关注的股票

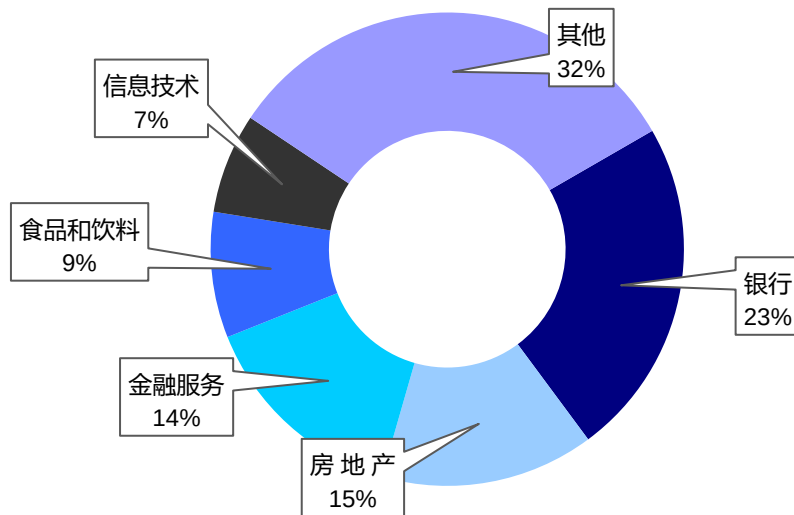


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	40.60	FPT	1,348.23	VDP	1699%	DPM	5.1%	VSC	-5.9%
VIX	33.17	SSI	1,064.99	ADP	1083%	GAS	4.1%	KHG	-5.8%
PVD	32.50	VIX	902.51	DMC	1004%	PVD	5.9%	CH	-4.0%
SSI	30.38	PVD	781.31	IMP	747%	PVT	4.1%	GEX	-3.9%
HPG	24.36	MSN	710.27	PIT	584%	HVN	3.4%	CDC	-3.7%

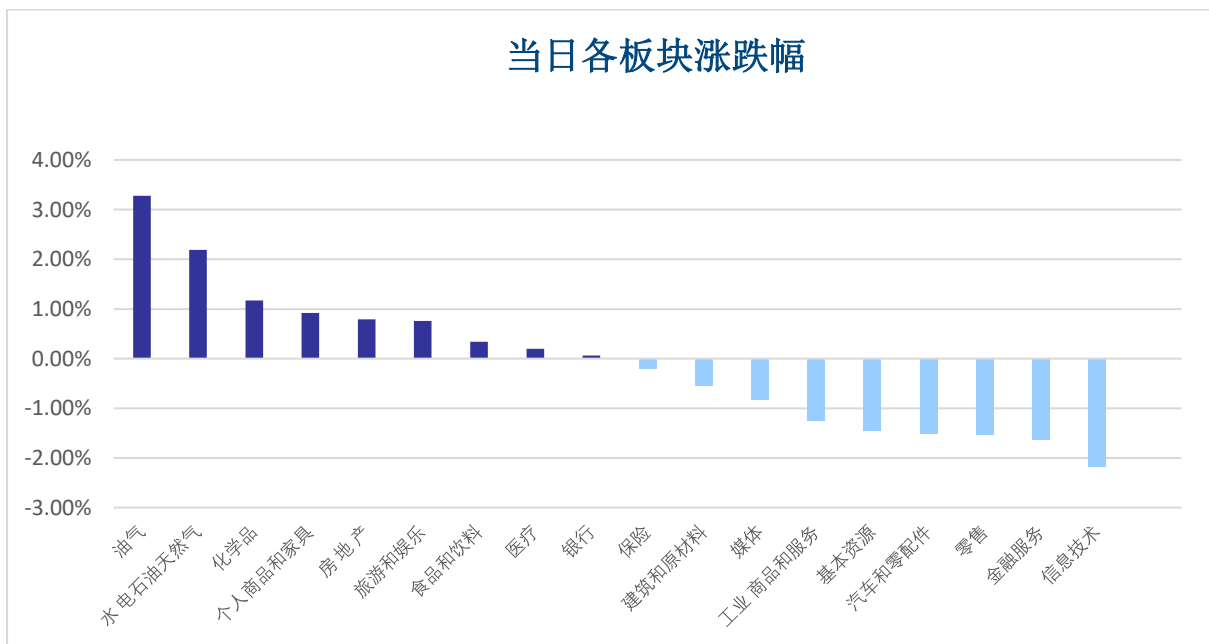


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

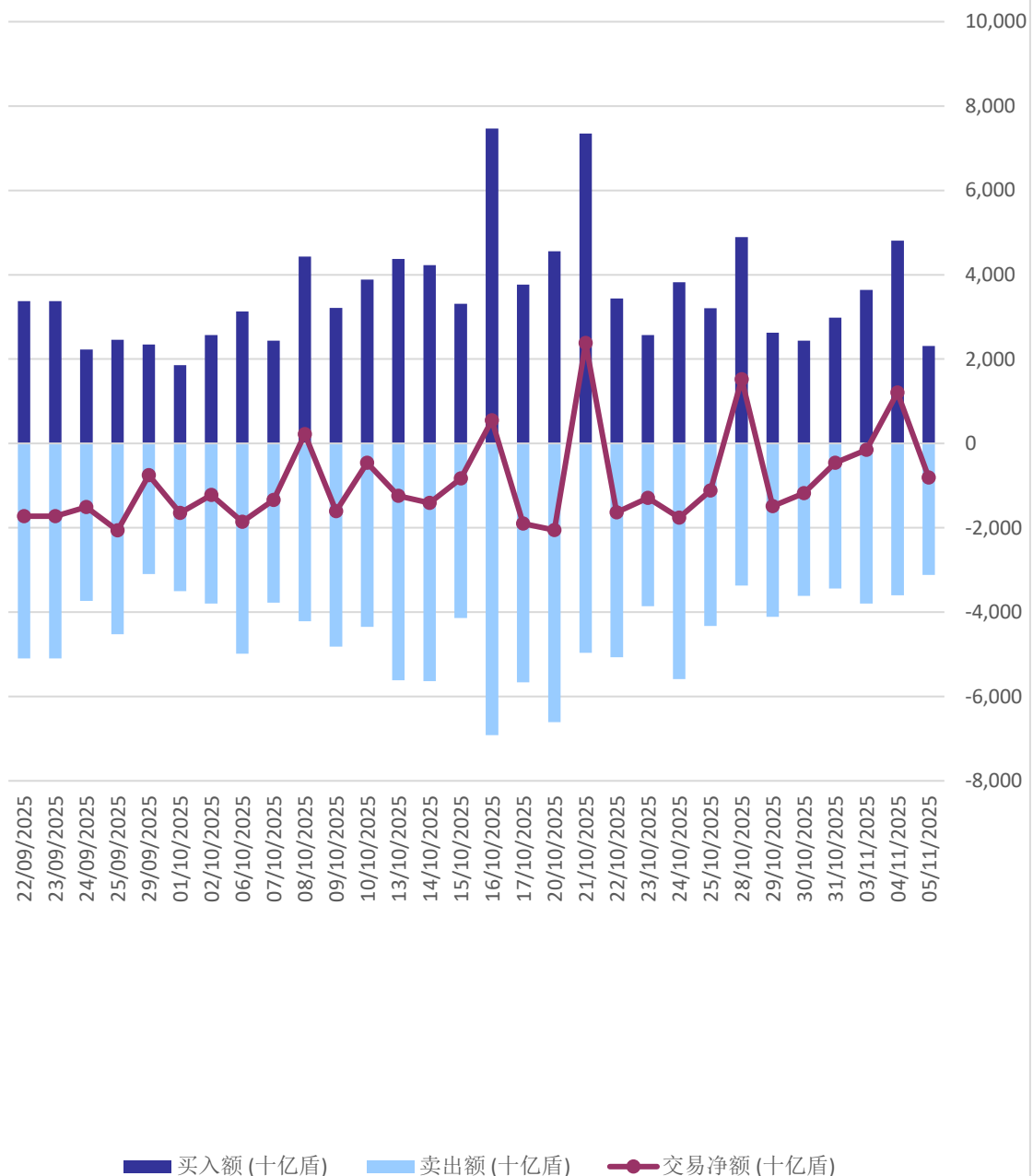




外资交易

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)
MSN	119.4	TCB	-173.6
DXG	105.6	VRE	-126.9
FPT	87.0	GEX	-118.1
PVD	83.7	STB	-102.0
VNM	43.8	VCB	-97.5

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

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

