



宏观新闻

- ❖ 欧洲中央银行（ECB）刚刚警告称，该地区银行可能面临突发性冲击，导致严重后果并扰乱本地区金融系统。该信息出现在 ECB 公布的未来三年运营重点的公告中。此举也发生在上周美联储纽约分部与华尔街多家机构就放贷与再融资工具举行一次异常会议之后，引发了市场对美国金融系统流动性风险的担忧。
- ❖ 昨日，因 Cloudflare 出现故障而导致全球网络服务中断。Cloudflare 是全球多家科技巨头（如 X（前称 Twitter）、OpenAI、Google、Microsoft 以及部分经第三方提供服务的 Amazon）的网络安全与流量优化服务商。在全球日益数字化的背景下，Cloudflare 控制约 20% 的全球网页流量，这凸显出以互联网为基础的新型经济社会模式中仍存在尚未充分评估的风险。
- ❖ IMF 刚发布各国经济预测，其中越南在 2025 年预计增长 6.5%，2026 年预计增长 6.5% - 6.6%。这一增速远高于区域内多国，例如泰国明年轻仅预计增长 1.6%，低于 2025 年的 2.1%。IMF 评价越南是本区域的亮点，其经济在近期关税与地缘政治压力下仍展现出良好的韧性。

企业新闻

- ❖ **HAH:** 海安海运上调利润目标，争取突破万亿越南盾
- ❖ **DCM:** 利润表现突出，仅用 10 个月就超额完成全年计划
- ❖ **LPB:** 因多项违规遭处罚，其中包括与 LPBank 债券文件相关的错误

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	24.69	10.32%
ESTX 50 PR.EUR	5,534.71	-1.88%
SET Index	1,270.04	-0.78%
PSEi INDEX	5,756.66	-0.39%
FTSE Malaysia KLCI	1,614.06	-0.82%
FTSE Singapore Index	4,504.67	-0.86%
S&P BSE SENSEX	84,673.02	-0.33%
KOSPI Composite Index	3,953.62	-3.32%
Osaka - Osaka Delayed Price	48,702.98	-3.22%
SSE Composite Index	3,939.81	-0.81%
HANG SENG INDEX	25,930.03	-1.72%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,552.30	-1.27%
Paris - Paris Delayed Price	7,967.93	-1.86%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,180.53	-1.74%
S&P 500	6,617.32	-0.83%
NASDAQ Composite	22,432.85	-1.21%
Dow Jones Industrial Average	46,091.74	-1.07%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,068.30	0.00%
布伦特原油价格	64.82	0.97%
WTI 石油价格	60.63	1.29%



2025 年 11 月 18 日市场摘要

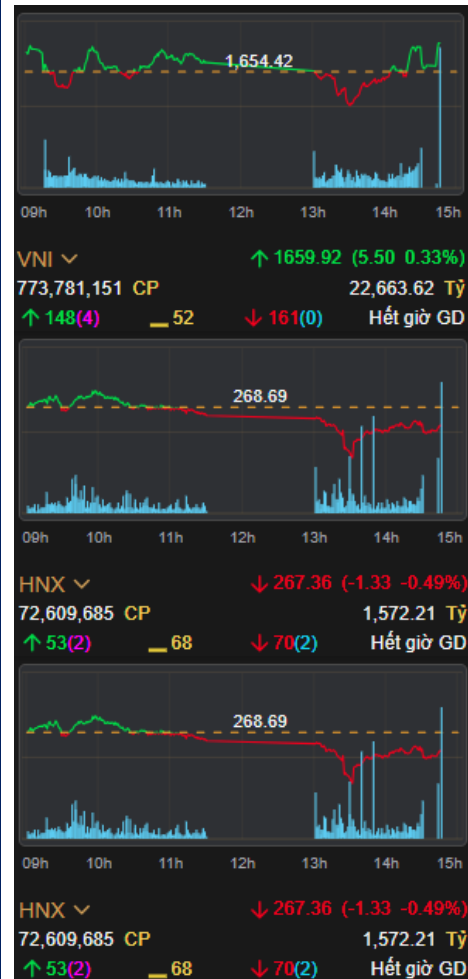
截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数上涨 0.33%, 报 1659.92 点; 河内指数上涨 0.33%, 报 1659.92 点。胡志明市场的成交量超过 7.73 亿股, 较上个交易日上涨 0.93%; 河内交易所的成交量超过 7200 万股, 较上个交易日下跌 6.71%。

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

从板块上看, 房地产板块(NVL +4.97%; VHM +2.11%)和零售板块(DGW +5.04%; MWG +0.73%)的贡献最大。相反, 化学板块和信息技术板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 460 亿越盾, 集中卖出 VIX (1510 亿越盾)、MBB (1370 亿越盾)、VCI (1310 亿越盾)。在河内市场上, 处于净买入状态, 买入额超过 530 亿越盾。

指数走势





2025 年 11 月 18 日市场数据

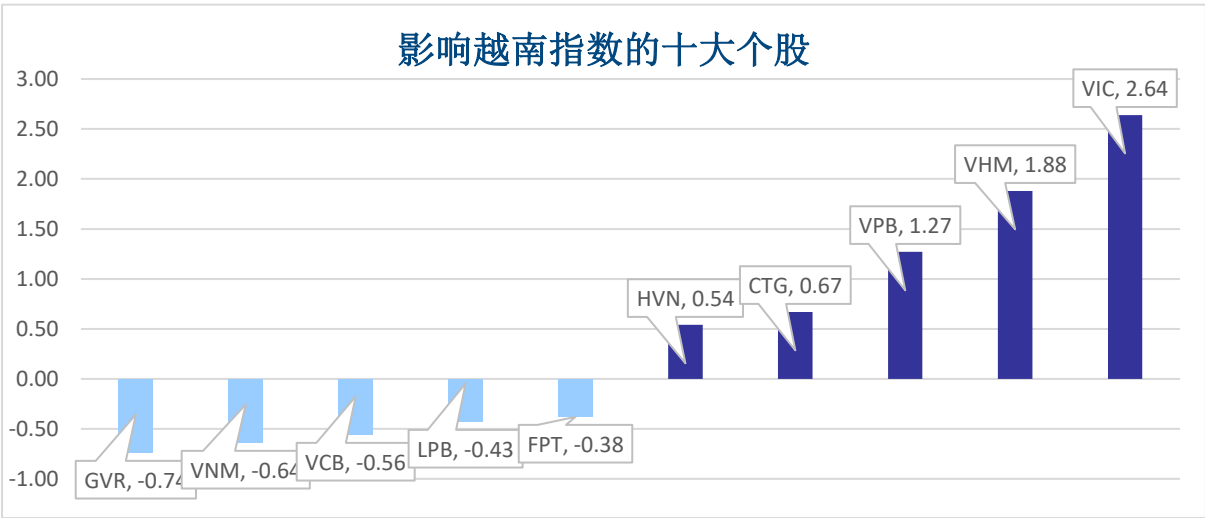
当日波动

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	1,659.92	0.33%	5.50	7.7378	226,636	152	52	161
VN30 指数	1,898.07	0.24%	4.53	2.8653	110,496	13	2	15
中盘股指数	588.56	-0.88%	-5.23	0.5136	13,499	9	6	15
小盘股指数	2,847.56	0.35%	10.00	8.2285	237,419	177	103	190
河内指数	267.36	-0.49%	-1.33	0.7261	15,722	55	68	72
Upcom 指数	120	-0.55%	-0.66	0.4004	6,819	131	85	98

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	226,636	5.26%	773.78	0.93%
河内 HNX	1,572	-9.46%	72.61	-6.71%

值得关注的股票

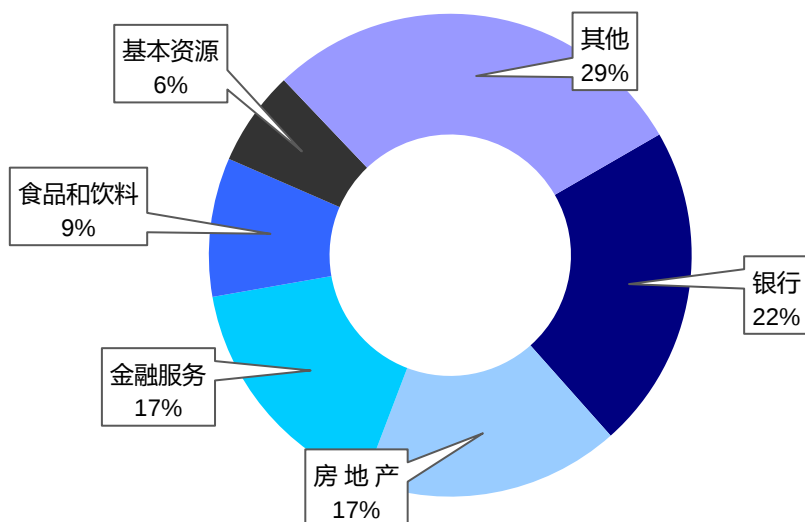


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
VIX	44.90	VIX	1,170.53	VNG	94693%	DGW	5.0%	HID	-3.9%
SHB	44.03	HPG	1,119.09	STG	5505%	NVL	5.0%	CDC	-3.8%
HPG	40.89	SSI	940.24	TDM	3045%	ANV	6.9%	HSL	-3.0%
NVL	36.71	VIC	872.26	S4A	2500%	IDI	4.6%	GVR	-2.9%
SSI	26.43	SHB	724.13	LBM	1468%	VTP	3.8%	HHP	-2.8%

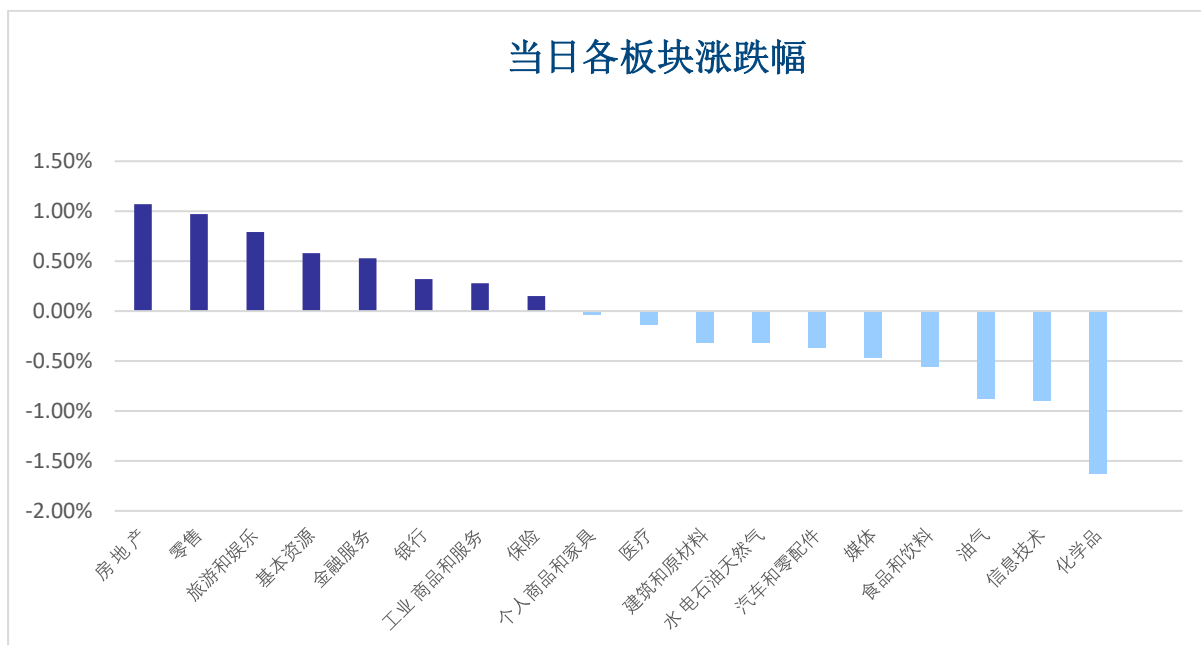


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

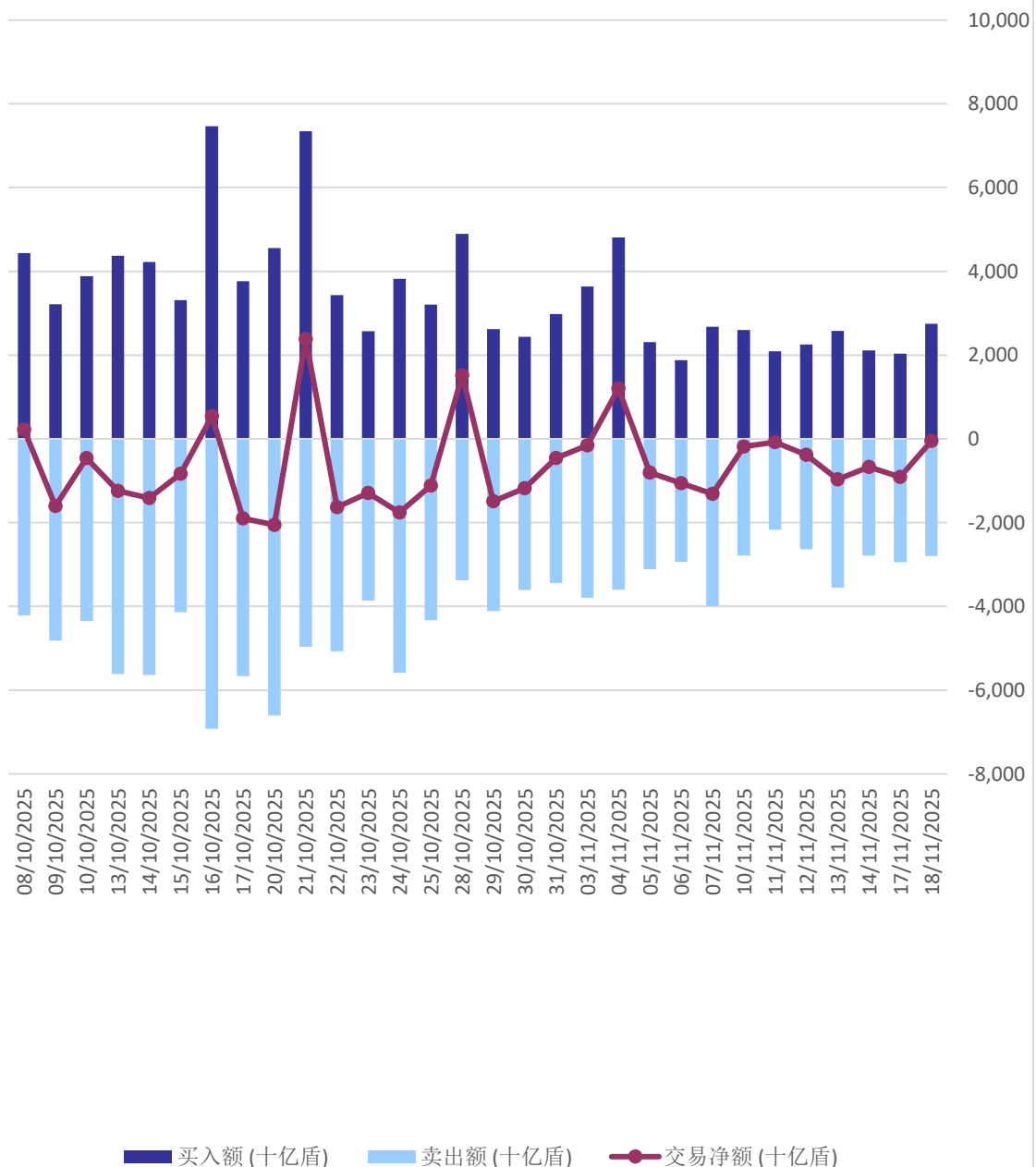




外资交易

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)
HPG	377.7	VIX	-151.5
FPT	107.4	MBB	-137.4
TCB	97.0	VCI	-131.5
VPB	92.2	STB	-109.7
CTG	80.2	VRE	-66.1

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

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

