



宏观新闻

- ❖ 美国经济方面：美国公布了供应链管理协会（ISM）的 PMI 数据，美国制造业 PMI 指数仅录得 48.7 点，延续了收缩趋势，也低于预期的 49.4 点。这些不太乐观的经济数据出现在美国政府继续暂时停摆的背景下。据估计，政府关门每周将使美国经济损失约 150 亿美元，目前已进入第 34 天。美国历史上最长的一次政府停摆发生在特朗普执政期间的 2018-2019 年，当时持续了 35 天。
- ❖ 越南经济方面：越南的 PMI 数据表现积极，9 月份 PMI 大幅上升至 54.5 点，而此前连续两个月仅为 50.4 点。PMI 的上升显示生产活动和订单正在强劲复苏。然而，提供该指数的 S&P 专家表示，仍需谨慎关注复苏势头的可持续性，因为越南制造业此前已经历了数月的疲软增长阶段。
- ❖ 越南目前的投资资本使用效率指标 ICOR 约为 6.1-6.5 点（2025 年）。提交给越共第十四次全国代表大会的文件指出，越南的目标是将 ICOR 保持在约 4.5 点，并在 2026-2030 年期间实现超过 10% 的增长目标。这些目标对越南经济而言具有非常现实的意义，旨在确保国家保持具有吸引力的增长率，跨越中等收入陷阱，迈入新的繁荣时代。

企业新闻

- ❖ HPG：获批在兴安省投资建设超过 2.8 万亿越盾的工业园区项目。
- ❖ GAS：2025 年第三季度营收创纪录，每日净赚近 4000 亿越盾。
- ❖ HHV：前 9 个月利润同比增长近 30%，并准备启动超过 300 万亿越盾的重大项目。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	17.44	3.13%
ESTX 50 PR.EUR	5,662.04	-0.65%
SET Index	1,309.72	0.02%
PSEi INDEX	5,828.06	-1.71%
FTSE Malaysia KLCI	1,619.51	0.64%
FTSE Singapore Index	4,443.12	0.33%
S&P BSE SENSEX	84,043.31	0.12%
KOSPI Composite Index	4,221.87	2.78%
Osaka - Osaka Delayed Price	52,411.34	2.12%
SSE Composite Index	3,976.52	0.55%
HANG SENG INDEX	26,158.36	0.97%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,717.30	-0.44%
Paris - Paris Delayed Price	8,121.07	-0.44%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,958.30	-0.67%
S&P 500	6,840.20	0.26%
NASDAQ Composite	25,858.13	0.48%
Dow Jones Industrial Average	47,562.87	0.09%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,997.90	0.39%
布伦特原油价格	64.77	0.62%
WTI 石油价格	61.40	0.69%



2025 年 11 月 3 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 1.38%，报 1617.00 点；河内指数下跌 0.42%，报 265.85 点。胡志明市场的成交量超过 10.12 亿股；河内交易所的成交量超过 1.33 亿万股，较上个交易日分别上涨 19.63%和 61.46%。

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

从板块上看，保险板块的贡献最大。相反，金融服务板块和石油天然气板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 1530 亿越盾，集中卖出 VIX（2830 亿越盾）；MBB（1220 亿越盾）；STB（860 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 30 亿越盾，集中卖出 PVI（90 亿越盾）；NTP（70 亿越盾）；CEO（60 亿越盾）。

指数走势





2025 年 11 月 3 日市场数据

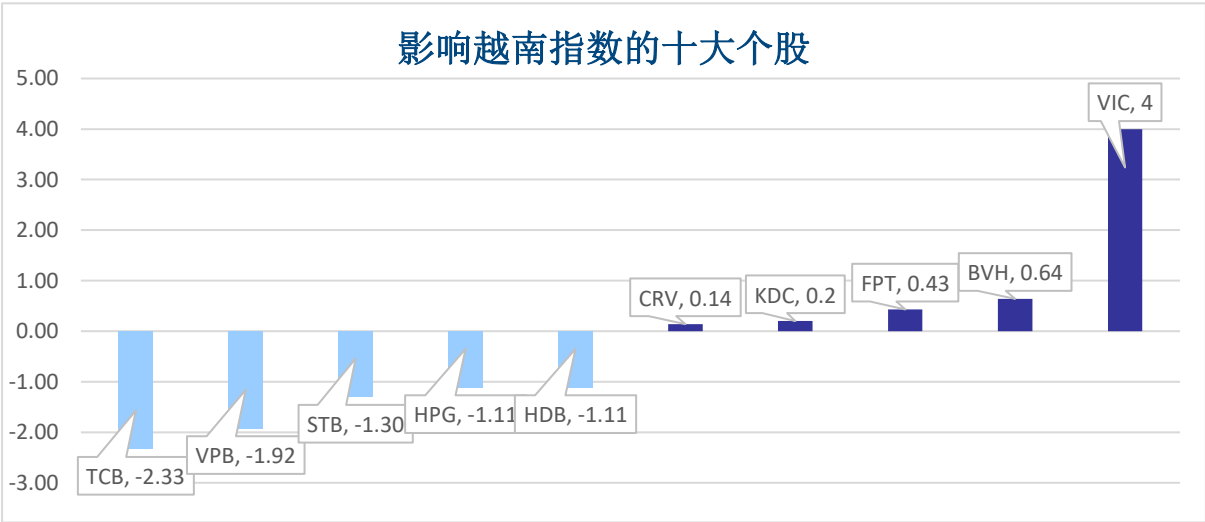
当日波动

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	1,617.00	-1.38%	-22.65	10.1251	294,869	88	43	240
VN30 指数	1,857.64	-1.47%	-27.72	4.1015	154,694	4	3	23
中盘股指数	550.34	-3.99%	-22.88	1.0813	25,781	5	3	21
小盘股指数	2,773.27	-1.91%	-53.87	11.1150	317,348	112	75	297
河内指数	259.18	-2.51%	-6.67	1.3350	28,741	47	52	103
Upcom 指数	114.63	1.03%	1.17	0.3223	7,190	103	89	127

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	294,869	6.57%	1012.51	19.63%
河内 HNX	2,874	57.06%	133.50	61.46%

值得关注的股票

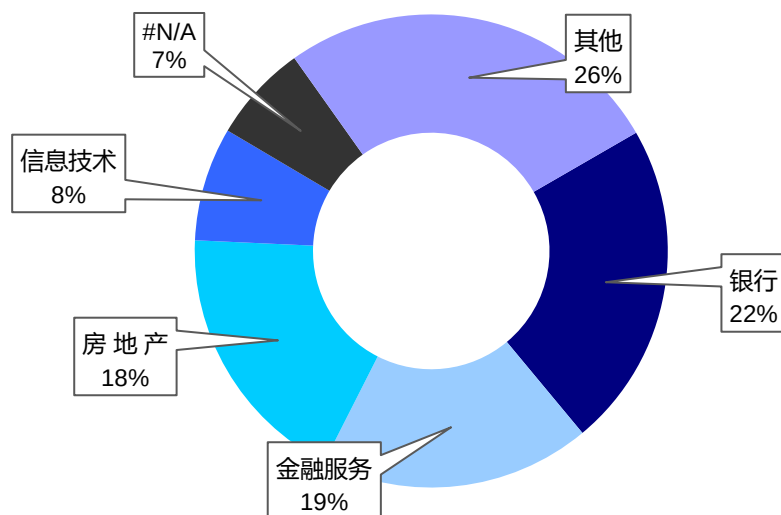


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	81.11	FPT	2,219.64	CCI	1796%	QCG	6.8%	MHC	-7.0%
VIX	74.53	VIX	1,986.15	FUEMA V30	1386%	HHP	6.7%	HSL	-7.0%
SSI	50.15	SSI	1,675.80	CLW	1069%	BVH	6.9%	HDC	-7.0%
DXG	36.13	SHB	1,305.67	BMI	675%	BMI	6.6%	VIX	-7.0%
MBB	31.44	VIC	899.12	BIC	624%	DCL	6.5%	DXS	-7.0%

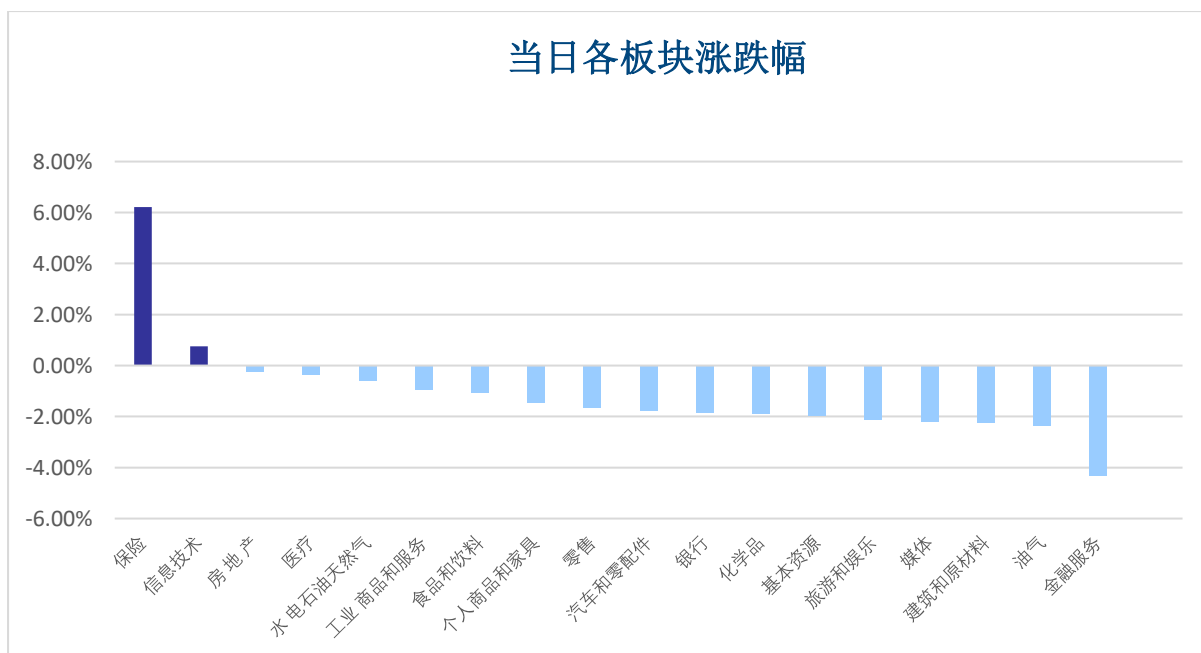


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

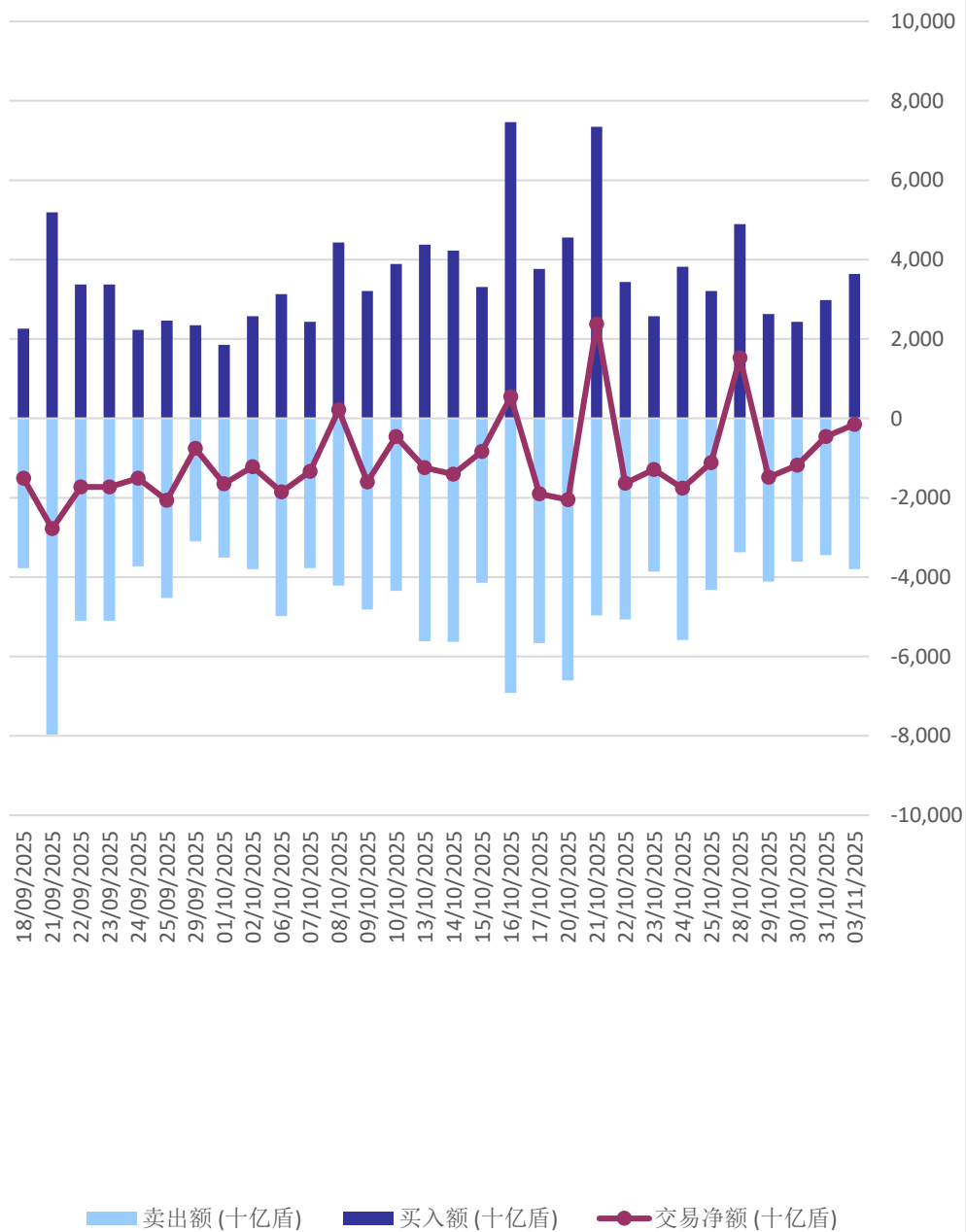




外资交易

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)
FPT	249.6	VIX	-283.8
ACB	117.8	MBB	-122.9
VJC	86.8	STB	-86.8
HAH	75.8	MWG	-86.8
PVD	64.8	VRE	-77.7

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