



## 宏观新闻

- ❖ 美国政府已经历了 35 天的关门停摆，并很可能成为迄今为止历史上持续时间最长的一次，因为参议院未能凑足通过支出提案所需的票数。投票结果为 54 票赞成、44 票反对，而获批需达到 60 票。与此同时，纽约市正进行历史性投票，选出新任州长。两位主要候选人分别是此前名气不大的自由派候选人 Mamdani（目前领先）与前市长 Cuomo。由于被视为“左翼”，Mamdani 未获总统特朗普支持，特朗普甚至威胁若其当选将削减纽约的预算。
- ❖ 全球金融市场正经历剧烈波动。多家美股上市公司 CEO 警告，市场或将出现 10% 的调整。纳斯达克、标普、道琼斯等指数均从高位回落，比特币数月来首次跌破 10 万美元/枚。而美元指数（DXY）在近半年后首度突破 100 点，美元走强对高风险资产与国际资金流动造成明显压力。
- ❖ 昨日召开的政府专题会议上，越南总理范明政重申 2026 - 2030 年实现 10% 增长目标，力争让越南尽快赶上世界各国。同时，总理强调将以突破性、透明和全球竞争力的方向建设越南国际金融中心，使其成为制度改革与国际融合的象征。

## 企业新闻

- ❖ **STB:** Sacombank 从丰富工业园区的存量债务中追加回收 2 万亿越盾。
- ❖ **ACV:** 机场集团预计在年底季度录得 6000 亿越盾汇兑收益。
- ❖ **CC1:** 第一建设总公司中标胡志明市高速公路扩建项目，合同金额 5870 亿越盾。

## 世界

| 指数                                    | 报         | % 波动   |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index                 | 17.17     | -1.55% |
| ESTX 50 PR.EUR                        | 5,678.95  | 0.30%  |
| SET Index                             | 1,298.69  | -0.78% |
| PSEi INDEX                            | 5,867.04  | 0.67%  |
| FTSE Malaysia KLCI                    | 1,623.24  | 0.05%  |
| FTSE Singapore Index                  | 4,418.85  | -0.57% |
| S&P BSE SENSEX                        | 83,525.70 | -0.54% |
| KOSPI Composite Index                 | 4,121.74  | -2.37% |
| Osaka - Osaka Delayed Price           | 51,497.20 | -1.74% |
| SSE Composite Index                   | 3,960.19  | -0.41% |
| HANG SENG INDEX                       | 25,952.40 | -0.79% |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 9,701.40  | -0.16% |
| Paris - Paris Delayed Price           | 8,109.79  | -0.14% |
| DAX PERFORMANCE-INDEX                 | 24,132.41 | 0.73%  |
| S&P 500                               | 6,851.97  | 0.17%  |
| NASDAQ Composite                      | 23,834.72 | 0.46%  |
| Dow Jones Industrial Average          | 47,336.68 | -0.48% |

| 货物       | 报        | % 波动   |
|----------|----------|--------|
| 世界黄金     | 3,991.40 | -0.16% |
| 布伦特原油价格  | 64.89    | -0.46% |
| WTI 石油价格 | 61.02    | -0.64% |



## 2025 年 11 月 4 日市场摘要

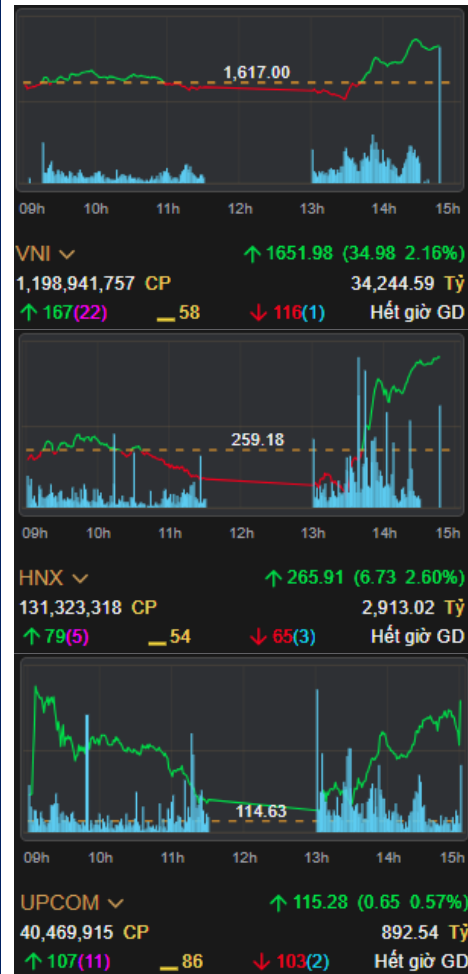
截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 2.16%，报 1651.98 点；河内指数上涨 2.6%，报 265.91 点。胡志明市场的成交量超过 11.98 亿股，较上个交易日上涨 18.41%；河内交易所的成交量超过 1.31 亿万股，较上个交易日下跌 1.63%。

从影响力来看，在越南指数的整体上涨中，VCB、BSR 和 BID 的贡献最大。相反，FPT、GAS 和 VPL 均对指数产生极其消极影响。

从板块上看，金融服务（VCI +6.94%; SSI +6.92%）；汽车及其零部件（HHS +6.83%; SRC +6.57%）的贡献最大。相反，个人商品及家具板块和信息技术板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 1.202 万亿越盾，集中买入 VIX（3260 亿越盾）；VPB（1640 亿越盾）；MSN（1470 亿越盾）。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 520 亿越盾。

## 指数走势





2025 年 11 月 4 日市场数据

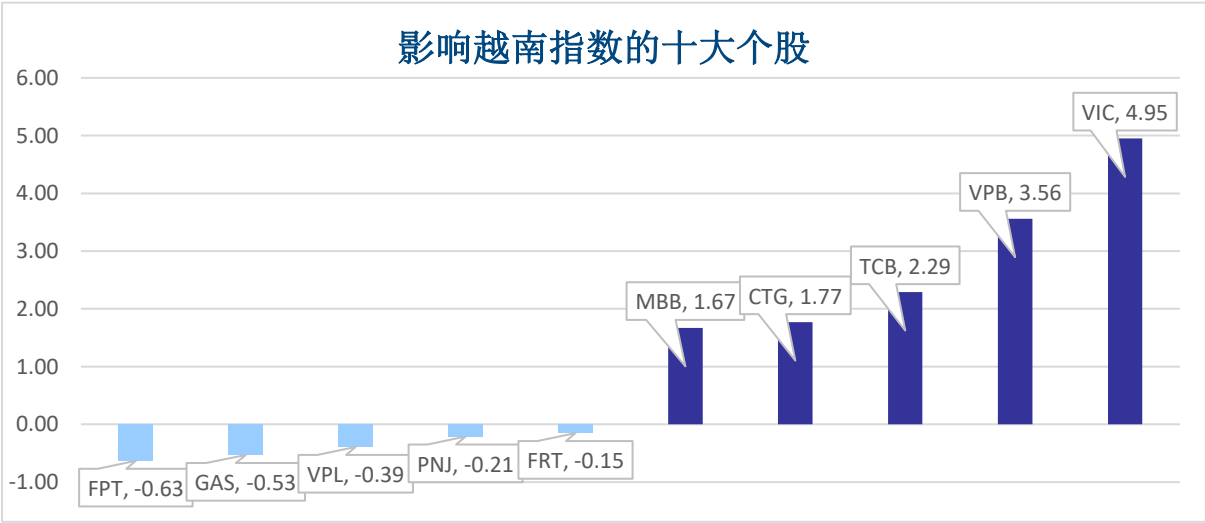
当日波动

| 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     | 1,651.98 | 2.16% | 34.98 | 11.9894  | 342,446  | 189  | 58    | 117  |
| VN30 指数  | 1,897.71 | 2.16% | 40.07 | 4.8434   | 177,319  | 24   | 1     | 5    |
| 中盘股指数    | 574.81   | 4.45% | 24.47 | 1.0215   | 25,427   | 17   | 6     | 7    |
| 小盘股指数    | 2,845.74 | 2.61% | 72.47 | 12.8400  | 364,318  | 239  | 90    | 151  |
| 河内指数     | 265.91   | 2.60% | 6.73  | 1.3132   | 29,130   | 84   | 54    | 68   |
| Upcom 指数 | 115.28   | 0.57% | 0.65  | 0.4047   | 8,925    | 118  | 86    | 105  |

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 | 342,446  | 16.14% | 1198.94   | 18.41% |
| 河内 HNX   | 2,913    | 1.35%  | 131.32    | -1.63% |

值得关注的股票

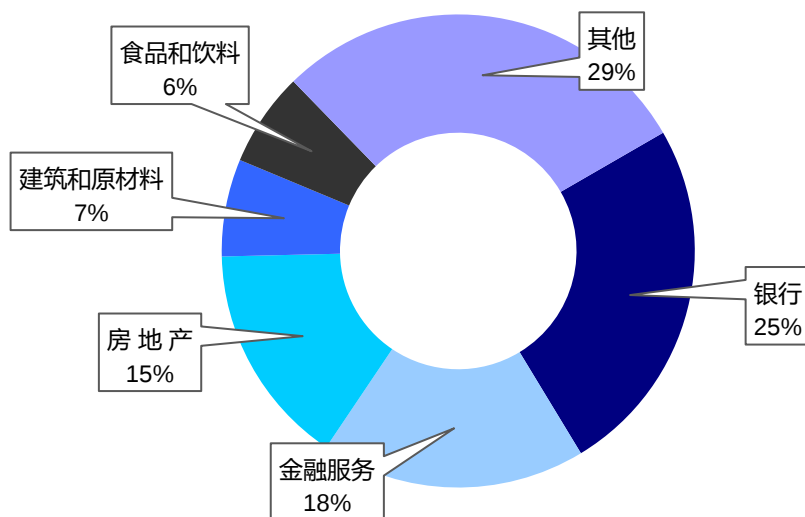


| 成交量排名 (万股) |       | 成交额排名 (亿盾) |          | 成交量突破 (与近 10 个交易日相比) |       | 放量上涨排名 (>100 亿) |      | 放量下跌 (>100 亿) |       |
|------------|-------|------------|----------|----------------------|-------|-----------------|------|---------------|-------|
| SHB        | 97.13 | SSI        | 1,968.91 | MDG                  | 5208% | DXS             | 7.0% | CTD           | -4.8% |
| VIX        | 72.86 | VIX        | 1,948.09 | DBD                  | 2205% | TCH             | 7.0% | HNG           | -3.5% |
| SSI        | 58.62 | FPT        | 1,830.87 | GMH                  | 967%  | DIG             | 7.0% | PNJ           | -3.1% |
| KHG        | 43.21 | SHB        | 1,541.73 | SRC                  | 932%  | VDS             | 6.9% | MIG           | -2.9% |
| MBB        | 38.79 | MWG        | 1,224.03 | ACC                  | 837%  | VCI             | 6.9% | HBC           | -2.8% |

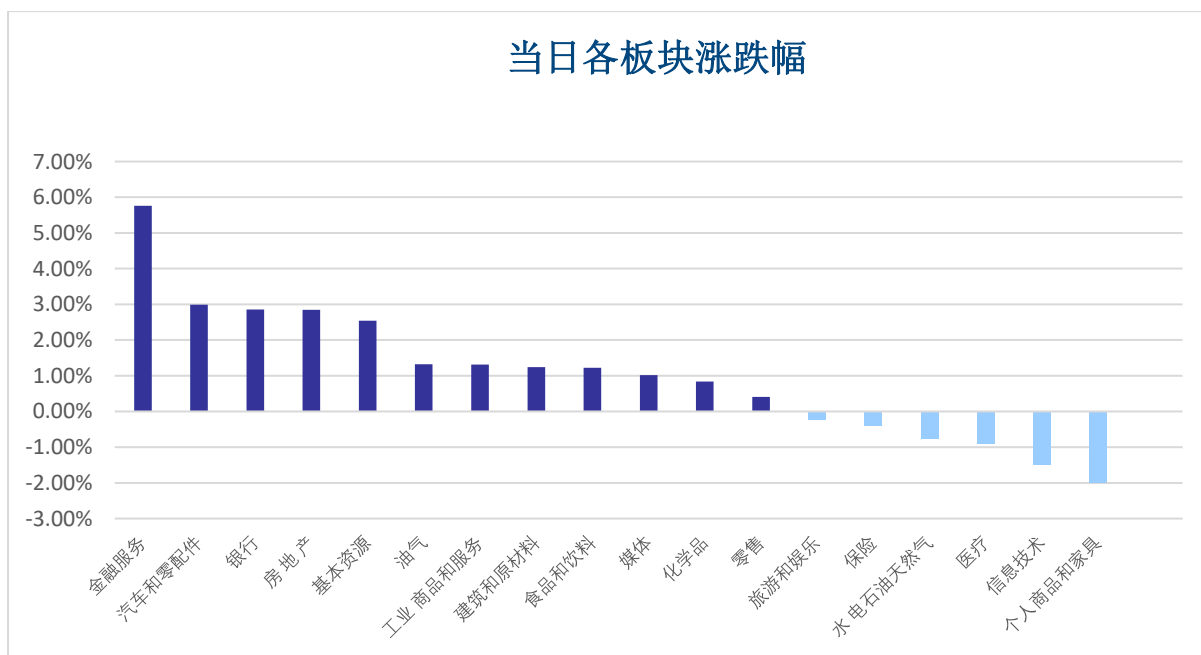


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

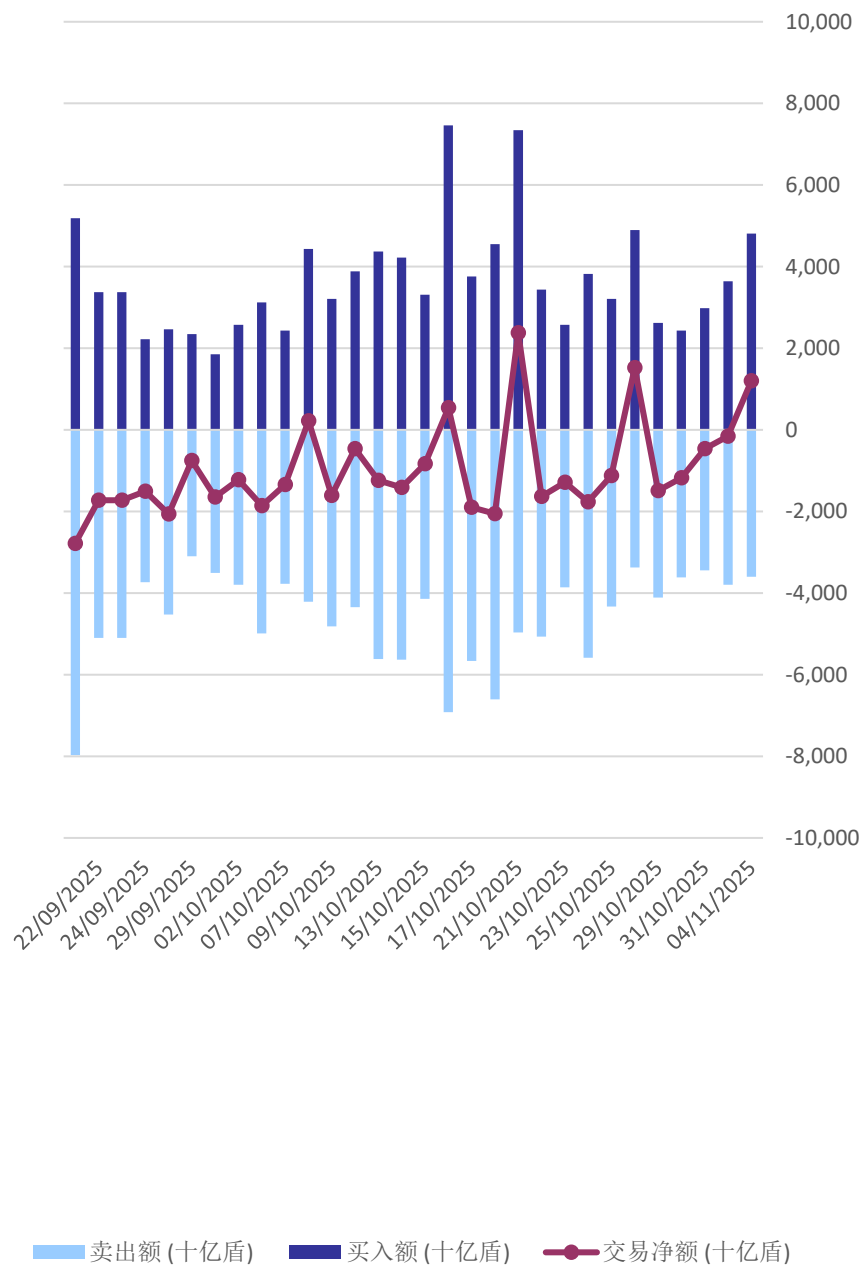




外资交易

| 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) |
|----------|-----------|----------|-----------|
| VIX      | 326.3     | HDB      | -170.4    |
| VPB      | 164.8     | STB      | -90.4     |
| MSN      | 147.1     | VHM      | -67.7     |
| ACB      | 131.8     | TCB      | -51.5     |
| VCI      | 107.4     | VCB      | -38.1     |

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%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 加仓 | 预期收益率 5% 至 15%<br>或公司/行业前景乐观    |
| 中立 | 预期收益率 -5% 至 5%<br>或公司/行业前景中等    |
| 减持 | 预期收益率 -15% 至 -5%<br>或公司/行业前景不乐观 |
| 卖出 | 预期收益率小于 -15%<br>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%<br>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%<br>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%<br>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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲  
Research Analyst  
[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:705

阮德平  
Senior Research Analyst  
[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:704

郑庆玲  
Research Analyst  
[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明  
Chief Economist  
[minhnhk@gtjas.com.vn](mailto:minhnhk@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒  
Deputy Director  
[nhungth@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:trangth@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073 – ext: 118

阮氏兰香  
Customer Service Specialist  
and translator  
[huongntl@gtjas.com.vn](mailto: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:<br>(024) 35.730.073<br>挂单电话:<br>(024) 35.779.999<br>Email: <a href="mailto:info@gtjas.com.vn">info@gtjas.com.vn</a><br>Website: <a href="http://www.gtjai.com.vn">www.gtjai.com.vn</a> | 河内市纸桥区陈维兴路 117 号<br>Charm Vit 大厦一楼<br>电话:<br>(024) 35.730.073<br>传真: (024) 35.730.088 | 胡志明市第三郡国际工厂路第二号<br>BIS 三楼<br>电话:<br>(028) 38.239.966<br>传真:(028)38.239.696 |