



宏观新闻

- ❖ 昨日美国市场受到不利就业信息的影响。 据 CNBC 报道, 美国企业在 10 月份裁减了 153074 个工作岗位, 较 9 月份增加 183%, 同比 2024 年同期增加 175%。由此, 美国在 2025 年累计裁减的工作岗位已超过 110 万个, 显示美国经济正面临重大挑战。在美国政府仍处于停摆、官方失业数据尚未公布的背景下, 市场只能依赖较为非官方的信息来源, 因此对风险资产产生了更为显著的负面影响, 而美国国债则获得了强劲买盘。
- ❖ 根据财政部统计局公布的 10 月份经济社会报告显示, 公共投资以及外商直接投资 (FDI) 均有积极进展。 截至 10 月底, 财政预算投资执行额达到 640.2 万亿越盾, 完成年度计划的 63.1%, 同比增长 27.8%。与此同时, 注册 FDI 资金达到 315 亿美元, 同比增长 15.6%; FDI 资金实际到位为 213 亿美元, 同比增长 8.8%。这些指标表明, 越南经济在后续阶段具有实现突破性增长的潜力。
- ❖ 除投资活动增长外, 越南信贷投放也出现亮点。 截至 2025 年第三季度末, 对 28 家最大银行的调查显示。为了实现全年信贷增长至少 16%以支持经济复苏, 银行系统正积极运作, 协同政府与企业的努力。此外, 诸如 Techcombank、ACB 等多家银行仍保持良好的拨备覆盖率和较低的不良贷款水平, 显示越南银行体系整体运行效率高、稳健性强。

企业新闻

- ❖ TDG: 提前回购面值 1000 亿越盾的债券
- ❖ VIC: 企业家范日旺成立 VinSpace
- ❖ VEA: 即将派发红利, 比例约为 47%

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	19.50	8.27%
ESTX 50 PR.EUR	5,611.18	-1.02%
SET Index	1,313.31	1.39%
PSEi INDEX	5,835.59	0.30%
FTSE Malaysia KLCI	1,618.94	-0.16%
FTSE Singapore Index	4,484.99	1.54%
S&P BSE SENSEX	83,311.01	0.00%
KOSPI Composite Index	4,026.45	0.55%
Osaka - Osaka Delayed Price	50,883.68	1.34%
SSE Composite Index	4,007.76	0.97%
HANG SENG INDEX	26,485.90	2.12%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,735.78	-0.42%
Paris - Paris Delayed Price	7,964.77	-1.36%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,734.02	-1.31%
S&P 500	6,720.32	-1.12%
NASDAQ Composite	23,053.99	-1.90%
Dow Jones Industrial Average	46,912.30	-0.84%

货物	报	% 波动
世界黄金	3,992.00	0.29%
布伦特原油价格	63.57	0.08%
WTI 石油价格	59.72	0.20%



2025 年 11 月 6 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.74%，报 1642.64 点；河内指数下跌 0.21%，报 266.15 点。胡志明市场的成交量超过 5.83 亿股；河内交易所的成交量超过 8500 万股，较上个交易日分别下跌 11.83% 和 3.01%。

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

从板块上看，医疗板块(VDP +6.38%; TNH +3.64%); 建筑材料板块(BMP +4.68%; VGC +2.35%)的贡献最大。相反，金融服务和旅游娱乐板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 1.062 万亿越盾，集中卖出 STB (1790 亿越盾); VPB (1020 亿越盾); HPG (890 亿越盾)。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 670 亿越盾。

指数走势





2025 年 11 月 6 日市场数据

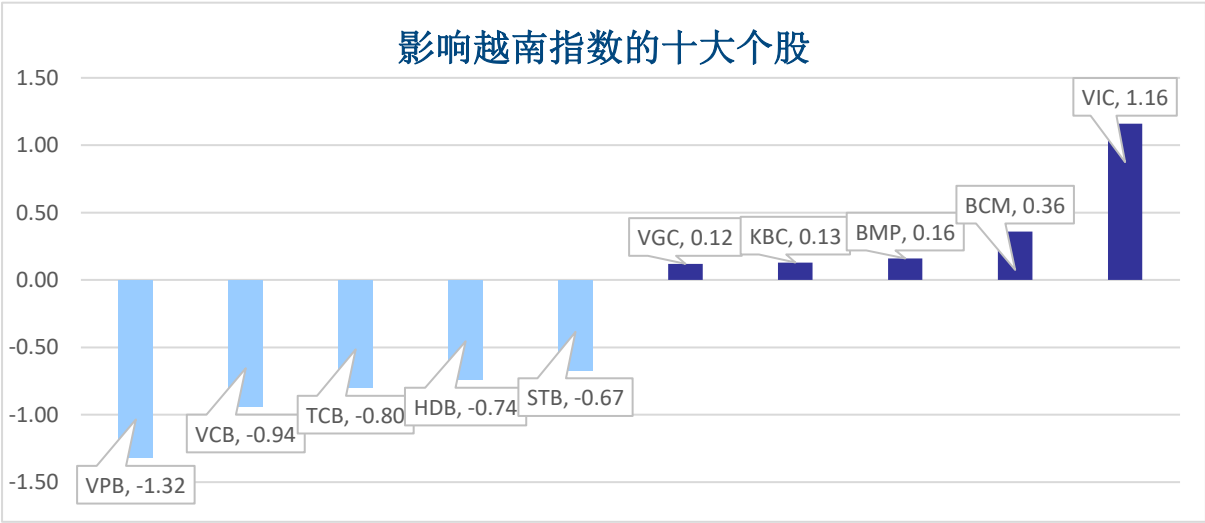
当日波动

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

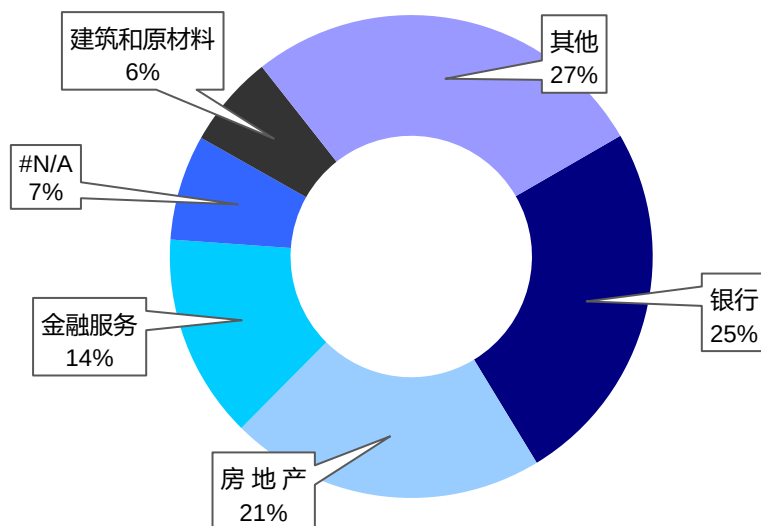


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	54.50	VIC	965.28	TEG	965%	VDP	6.4%	CTD	-6.0%
VIX	26.29	SHB	872.94	HAS	813%	HAH	2.8%	HAG	-3.2%
SSI	23.22	SSI	800.76	PGC	418%	BMP	4.7%	VTP	-3.1%
HPG	21.50	VIX	695.08	HTL	393%	PAC	6.8%	HDB	-3.1%
CII	17.46	FPT	685.05	PNC	392%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

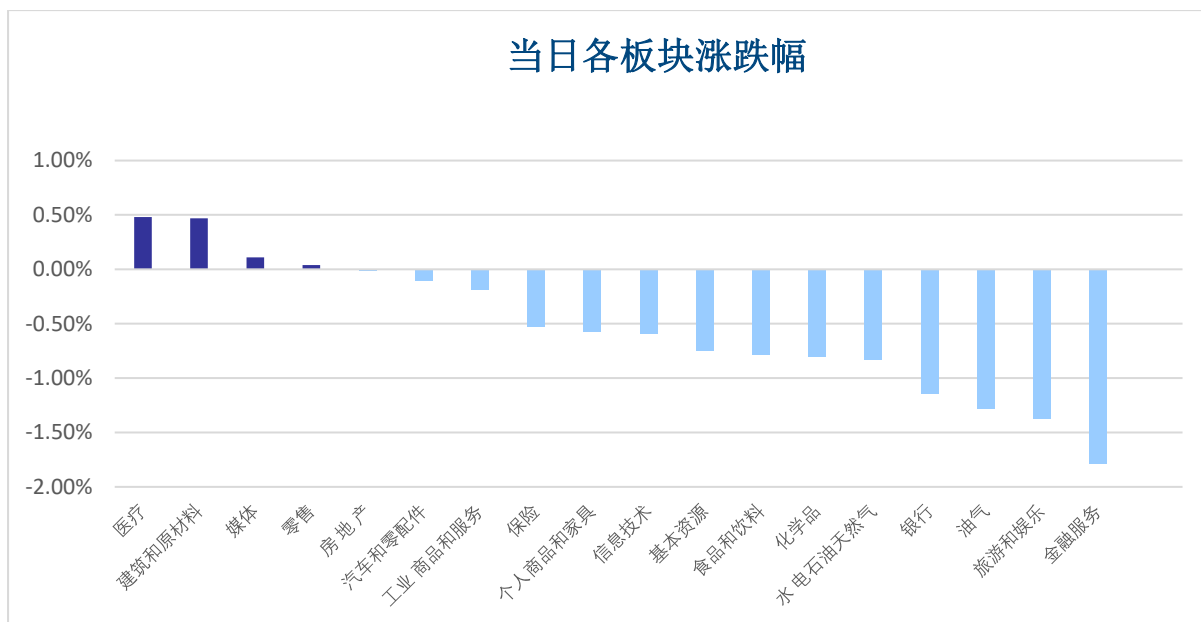


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

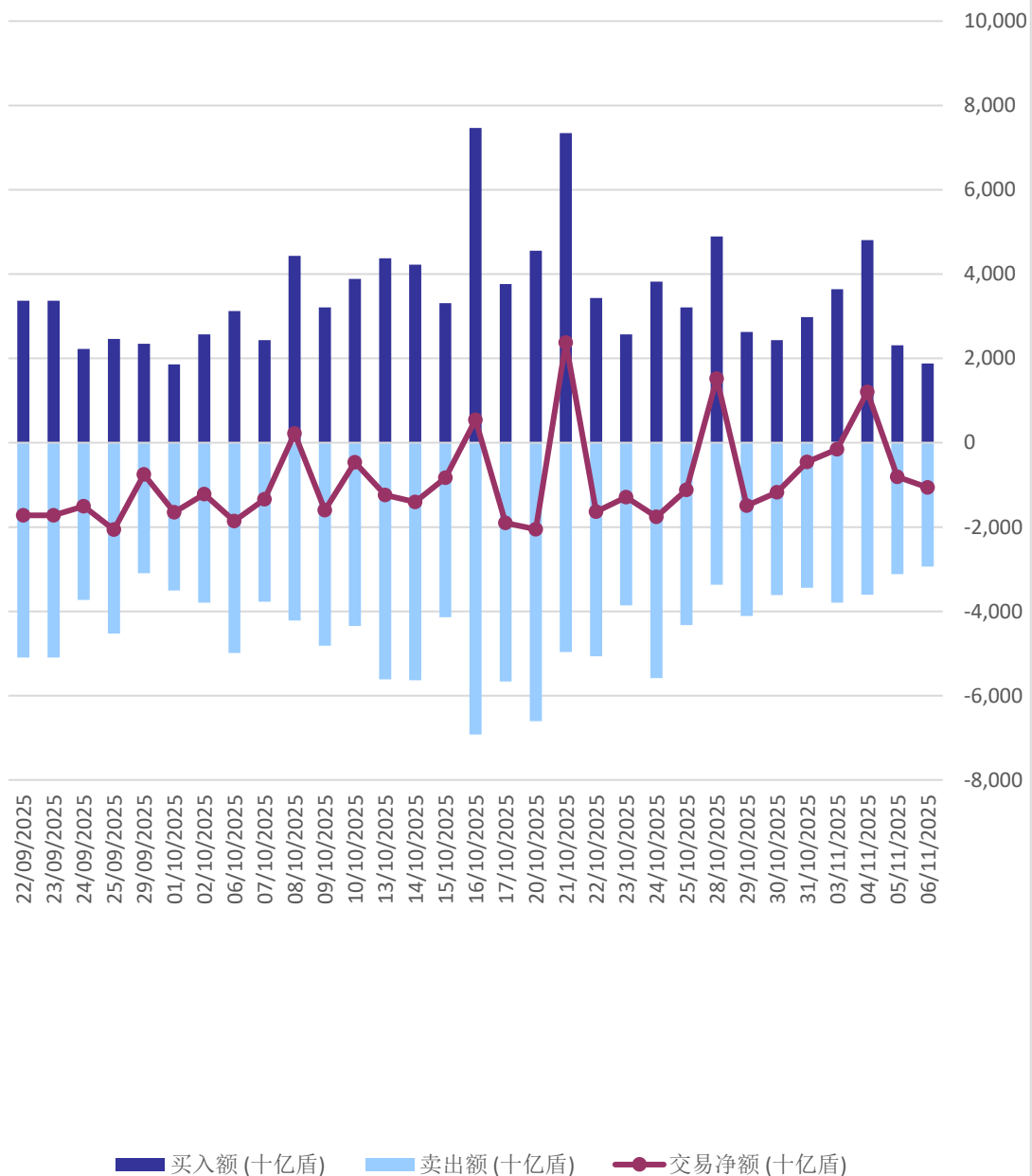




外资交易

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

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

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

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