



宏观新闻

- ❖ 越南工贸部与财政部联合正式上调 RON 95-III 汽油价格，每升上涨 2080 越盾，至 29120 越盾/升。在本次调价中，也是三年多以来首次，两部委根据总理指示动用石油价格稳定基金。截至 2025 年第三季度末，该基金余额约 5.62 万亿越盾。越南工贸部表示，如果不使用该基金，本次市场上常见汽油产品的基准价格可能需要在现行基础上上涨 21%至 24%。
- ❖ 随着中东紧张局势升级，由于霍尔木兹海峡（Strait of Hormuz）运输受阻，伊拉克正在寻找替代石油出口路线。伊拉克石油部发言人 Saheb Bazoun 表示，冲突已严重扰乱石油生产和出口，导致多批原油在海上滞留。目前伊拉克正考虑通过库尔德地区输油管道将原油输送至土耳其杰伊汉港（Ceyhan），计划每日出口约 20 万桶。与此同时，伊朗继续表示，在美国和以色列停止军事打击之前，将阻止海湾地区的石油出口。

企业新闻

- ❖ PNJ: 正式直接进军金融服务领域。
- ❖ NVL: Novaland 子公司继续延迟支付约 2.1 万亿越盾的债券本金及利息。
- ❖ BSR: 计划在 3 月提交一项与 BSR 相关、规模约 200 亿美元的炼油中心项目方案。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	27.29	12.63%
ESTX 50 PR.EUR	5,748.89	-0.79%
SET Index	1,429.80	1.60%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,711.01	0.13%
FTSE Singapore Index	4,855.33	-0.17%
S&P BSE SENSEX	76,034.42	-1.08%
KOSPI Composite Index	5,583.25	-0.48%
Osaka - Osaka Delayed Price	54,452.96	-1.04%
SSE Composite Index	4,129.10	-0.10%
HANG SENG INDEX	25,716.76	-0.70%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,305.15	-0.47%
Paris - Paris Delayed Price	7,984.44	-0.71%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,589.65	-0.21%
S&P 500	6,672.62	-1.52%
NASDAQ Composite	22,311.98	-1.78%
Dow Jones Industrial Average	46,677.85	-1.56%
货物	报	% 波动
世界黄金	5,098.20	-1.34%
布伦特原油价格	91.98	4.76%
WTI 石油价格	92.11	8.92%



2026 年 3 月 12 日市场摘要

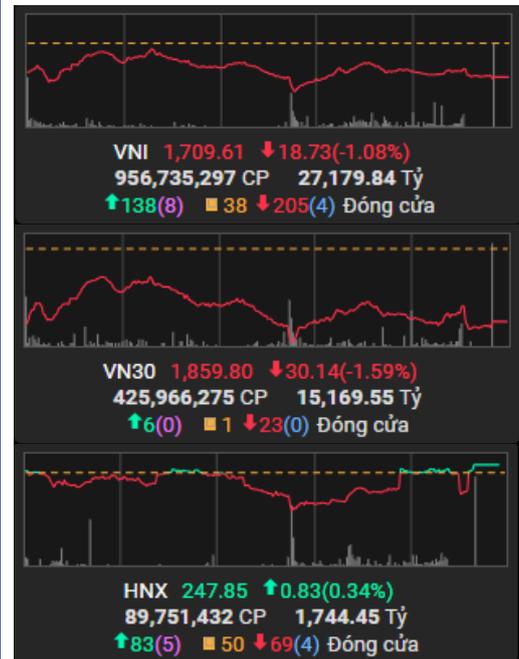
截至收盘, 越南主要指数涨跌相反。越南指数 (VN-Index) 下跌 1.08%, 报 1709.61 点; 河内指数 (HNX-Index) 上涨 0.34%, 报 247.85 点。胡志明交易所 (HOSE) 的成交量超过 9.56 亿股, 较前一个交易日下跌 4.06%。河内交易所成交量超过 8900 万股, 较前一个交易日上 4.64%。

从活跃度上看, NVL、DGC 和 SHB 成为市场的主要支撑因素, TCB、FPT 和 VPB 是拖累市场调整的主要因素。

各板块表现不一。领涨板块为汽车及其零部件板块 (VVS +7.00%; SRC +6.17%) 和化学板块 (DPM +6.92%; DGC +4.12%)。相反, 信息技术板块 (FPT -3.12%; ST8 -3.52%) 和保险板块 (BVH -2.95%; BMI -1.76%) 带来负面影响。

外国投资者在胡志明市交易所 (HoSE) 的净卖出额达约 2070 亿越南盾, 卖盘主要集中在 FPT (1250 亿越南盾)、VHM (970 亿越南盾) 和 TMS (870 亿越南盾)。在河内交易所 (HNX), 净卖出额约为 920 亿越南盾。

指数走势





2026 年 3 月 12 日市场数据

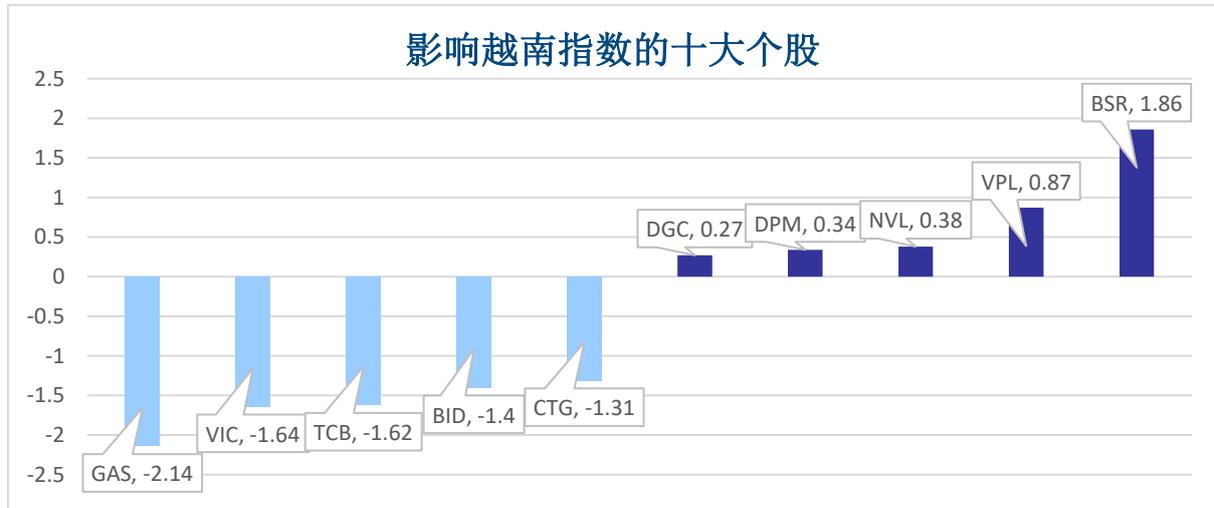
当日波动

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	1,709.61	-1.08%	-18.73	9.5674	271,798	138	38	205
VN30 指数	1,859.80	-1.59%	-30.14	4.2597	151,696	6	1	23
中盘股指数	532.70	-1.21%	-6.52	0.6470	14,963	11	3	16
小盘股指数	2,770.76	-1.07%	-29.93	10.0507	274,330	180	69	225
河内指数	247.85	0.34%	0.83	0.8975	17,444	83	50	69
Upcom 指数	123.85	-0.19%	-0.24	0.3298	8,201	133	80	96

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	271,798	-7.92%	956.74	-4.06%
河内 HNX	1,744	-0.09%	89.75	4.64%

值得关注的股票

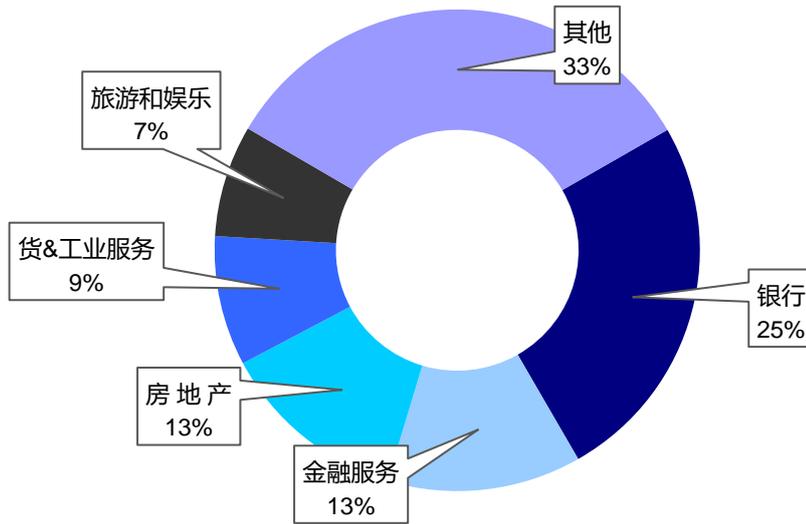


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 87.97	SHB 1,305.95	TMS 293120%	PAC 6.8%	PLX -5.8%
HPG 44.19	SSI 1,298.81	DTT 44020%	VCG 6.8%	PVT -4.5%
SSI 44.16	HPG 1,188.95	MDG 1389%	DPM 6.9%	VJC -4.3%
VCG 42.85	VIC 1,026.64	AGG 1068%	GEG 6.8%	ORS -4.3%
VIX 35.98	FPT 1,015.56	TBC 793%	NVL 6.8%	GAS -4.2%

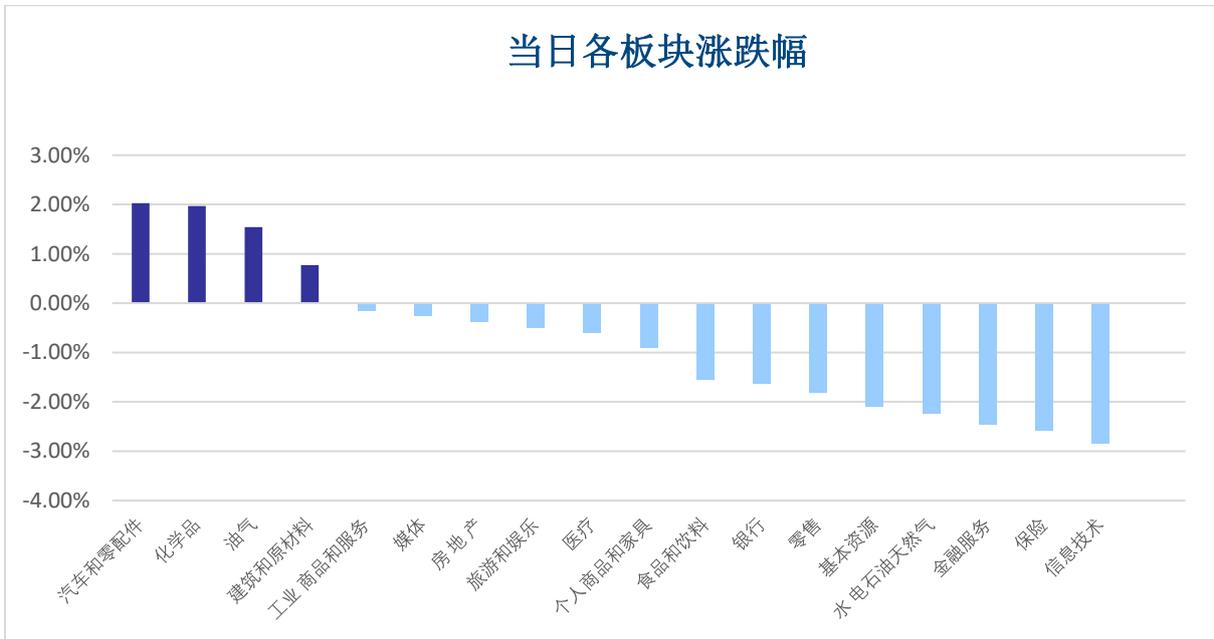


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



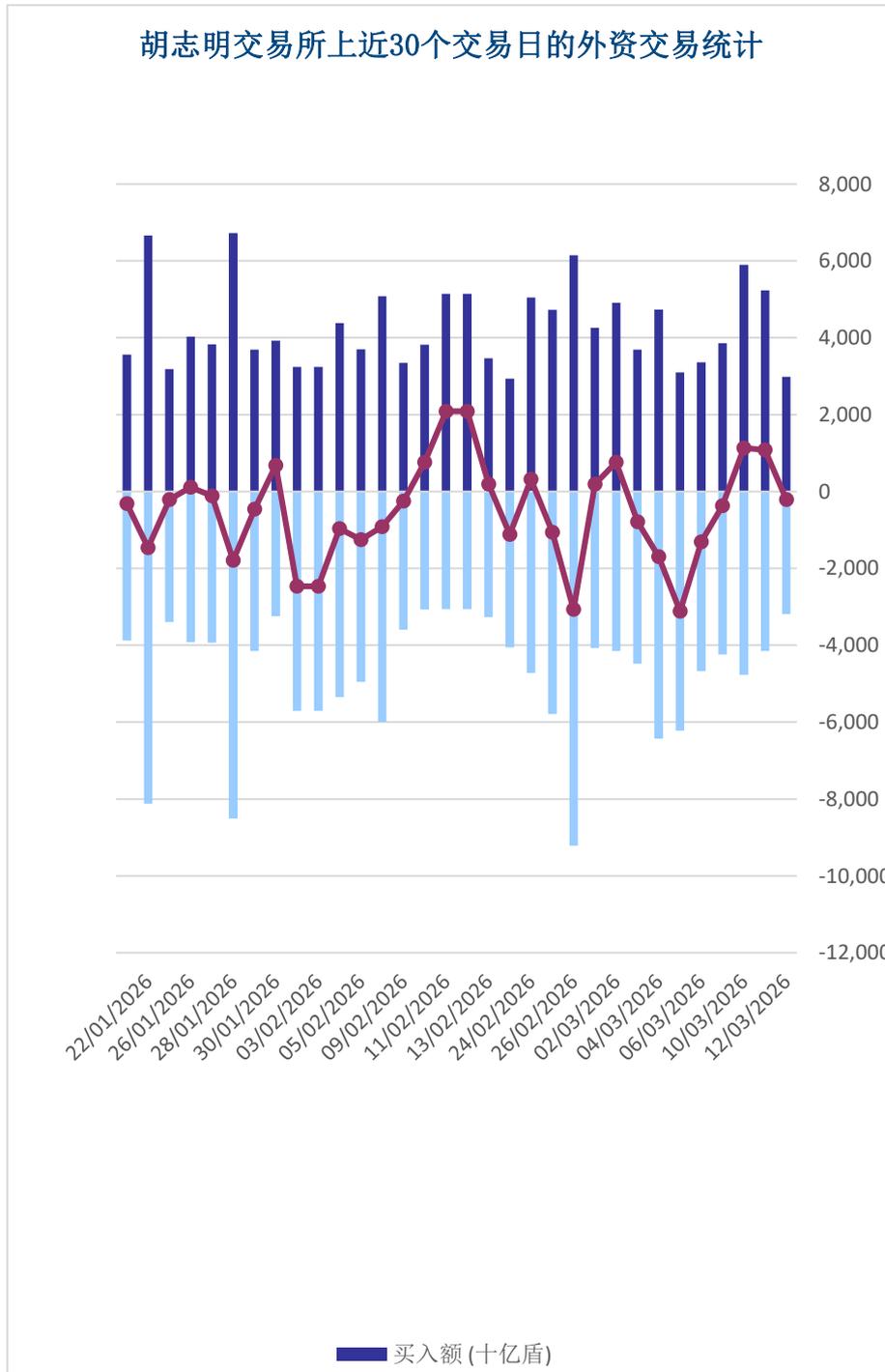
当日各板块涨跌幅





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	245.8	FPT	-125.8
VNM	98.8	VHM	-97.3
VCI	65.2	TMS	-87.4
DPM	55.0	HPG	-78.3
DGC	51.4	PLX	-76.6





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

minhnc@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

联系方式

河内总部

胡志明分公司

咨询电话:
Customer Service Specialist
(024) 35.730.073

and translator

挂单电话:
trangth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073

Email: info@gtjas.com.vn; ext:118

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:
and translator

huongntl@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073

传真: (024) 35.730.088 – ext:113

胡志明市第三郡国际工厂路第三号

Customer Service Specialist
BIS 三楼
and translator

电话:
trangnt@gtjas.com.vn

(028) 38.239.966

(024) 35.730.073 –

传真: (028) 38.239.696
ext:114

