



宏观新闻

❖ 特朗普总统正持续加大对伊朗的施压力度，他鼓励该中东国家的抗议者继续开展活动，并表示在对局势进行全面评估后，可能会采取进一步行动。与此同时，中国表示尊重伊朗的主权事务，并建议相关各方通过谈判与和平方式解决分歧。

在经济数据方面，美国零售销售环比增长 0.5%，高于市场预期的 0.4%。近期美国经济亮点频现，核心 CPI 仅上涨 0.2%，低于预期的 0.3%。尽管如此，美国的失业状况以及家庭支付能力似乎正逐步恶化。在中国方面，2025 年贸易顺差统计达到 1.2 万亿美元，同比大幅增长 20%。在美国加大贸易战压力、对美出口显著下滑的背景下，这一结果显示中国已成功重构其贸易伙伴网络。

在越南，国家银行已公布 2026 年信贷增长指引，预计今年信贷增长约 13%至 15%。此外，监管部门要求各商业银行严格控制房地产领域信贷，其增速不得高于机构整体信贷增长水平（截至 2025 年末），同时限制 2026 年第一季度的信贷投放规模，不得超过全年额度的 25%。

企业新闻

- ❖ **HVN:** 越南航空利润创历史新高，HVN 股价涨停
- ❖ **MWG:** 在 IPO 前夕签署 10 万亿越盾合作协议
- ❖ **TCX / TCBS:** 2025 年利润创纪录，超过 7.1 万亿越盾，完成年度计划的 123%

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.98	5.69%
ESTX 50 PR.EUR	6,005.05	-0.41%
SET Index	1,244.30	0.73%
PSEi INDEX	6,389.81	-0.30%
FTSE Malaysia KLCI	1,710.91	0.16%
FTSE Singapore Index	4,812.51	0.11%
S&P BSE SENSEX	83,382.71	-0.29%
KOSPI Composite Index	4,723.10	0.65%
Osaka - Osaka Delayed Price	54,341.23	1.48%
SSE Composite Index	4,126.09	-0.31%
HANG SENG INDEX	26,999.81	0.56%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,172.16	0.34%
Paris - Paris Delayed Price	8,330.97	-0.19%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,286.24	-0.53%
S&P 500	6,926.60	-0.53%
NASDAQ Composite	23,471.75	-1.00%
Dow Jones Industrial Average	49,149.63	-0.09%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,615.50	0.57%
布伦特原油价格	65.24	-0.35%
WTI 石油价格	61.05	-0.16%



2026 年 1 月 14 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.45%, 报 1894.44 点; 河内指数上涨 0.19%, 报 253.32 点。胡志明市场的成交量超过 14.23 亿股, 河内交易所的成交量超过 1.29 亿股, 较上个交易日分别上涨 5.97% 和 18.57%。

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

从板块上看, 化学板块(GVR +6.91%; CSV +6.93%)和石油天然气板块(PLX +6.95%; BSR +2.15%)的贡献最大。相反, 房地产板块和工业商品及服务板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 4620 亿越盾, 集中卖出 VHM (2.658 万亿越盾)、MSN (1950 亿越盾)、VRE (1470 亿越盾)。在河内市场上, 处于净买入状态, 买入额超过 1000 亿越盾。

指数走势





2026 年 1 月 14 日市场数据

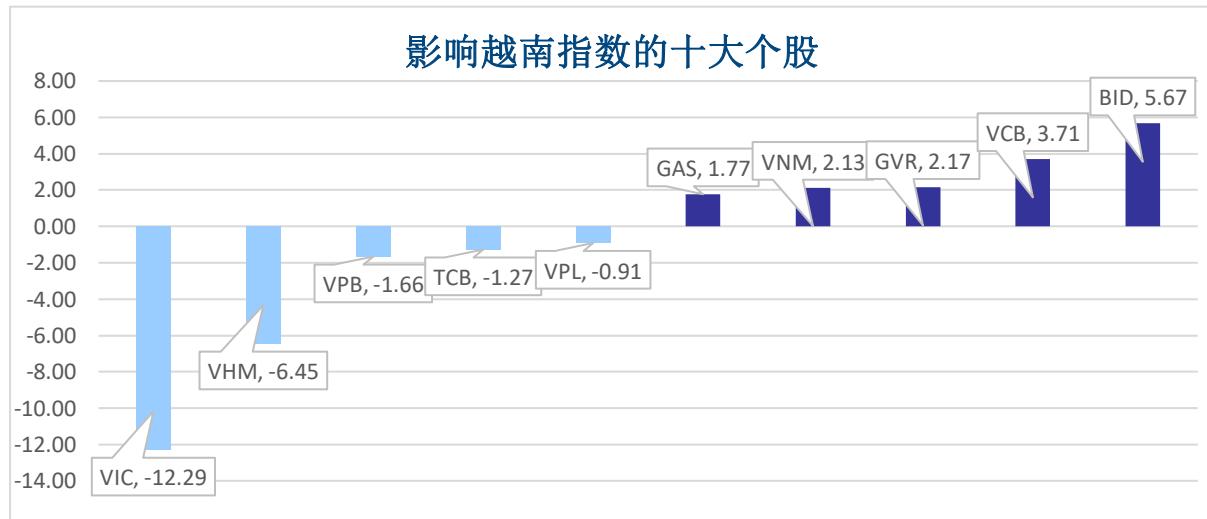
当日波动

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	1,894.44	-0.45%	-8.49	14.2391	463,907	170	58	152
VN30 指数	2,067.10	-1.06%	-22.11	6.8853	282,326	14	3	13
中盘股指数	559.64	0.65%	3.59	1.0230	26,182	17	4	9
小盘股指数	3,024.96	-1.22%	-37.25	14.8710	463,551	220	90	178
河内指数	253.32	0.19%	0.47	1.2998	29,107	87	63	64
Upcom 指数	124.89	1.34%	1.65	0.9576	13,073	154	99	95

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	463,907	9.68%	1423.91	5.97%
河内 HNX	2,911	17.44%	129.98	18.57%

值得关注的股票

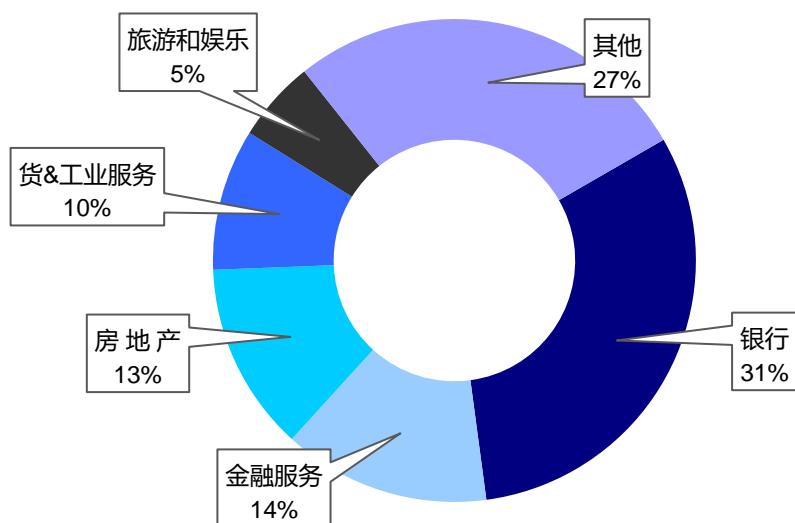


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	93.47	SSI	1,934.99	TIX	38168%	SAB	7.0%	VHM	-5.8%
VIX	62.60	VNM	1,678.11	L10	4726%	VTP	7.0%	VRE	-5.2%
SSI	58.64	VCB	1,647.21	SFI	1844%	BCM	7.0%	VIC	-4.6%
HPG	54.46	LPB	1,623.98	VSH	1203%	VNM	7.0%	HHS	-3.8%
VPB	45.44	VHM	1,607.81	PGI	1109%	PLX	7.0%	HDC	-3.7%

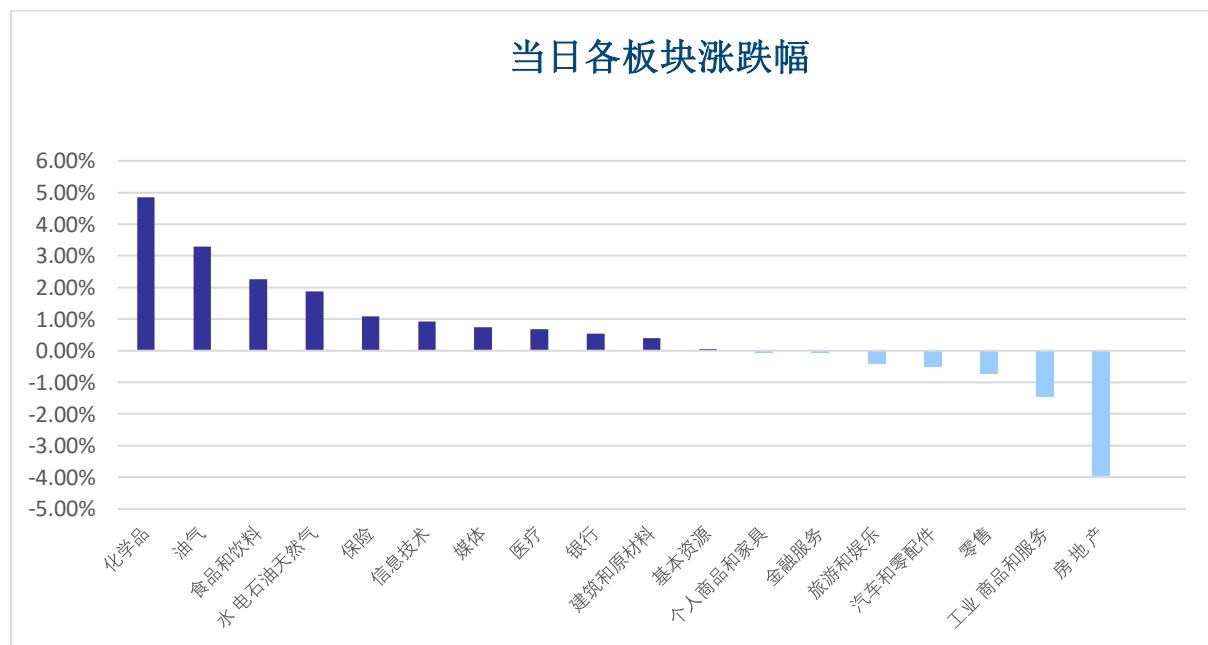


板块 (在胡志明市场)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

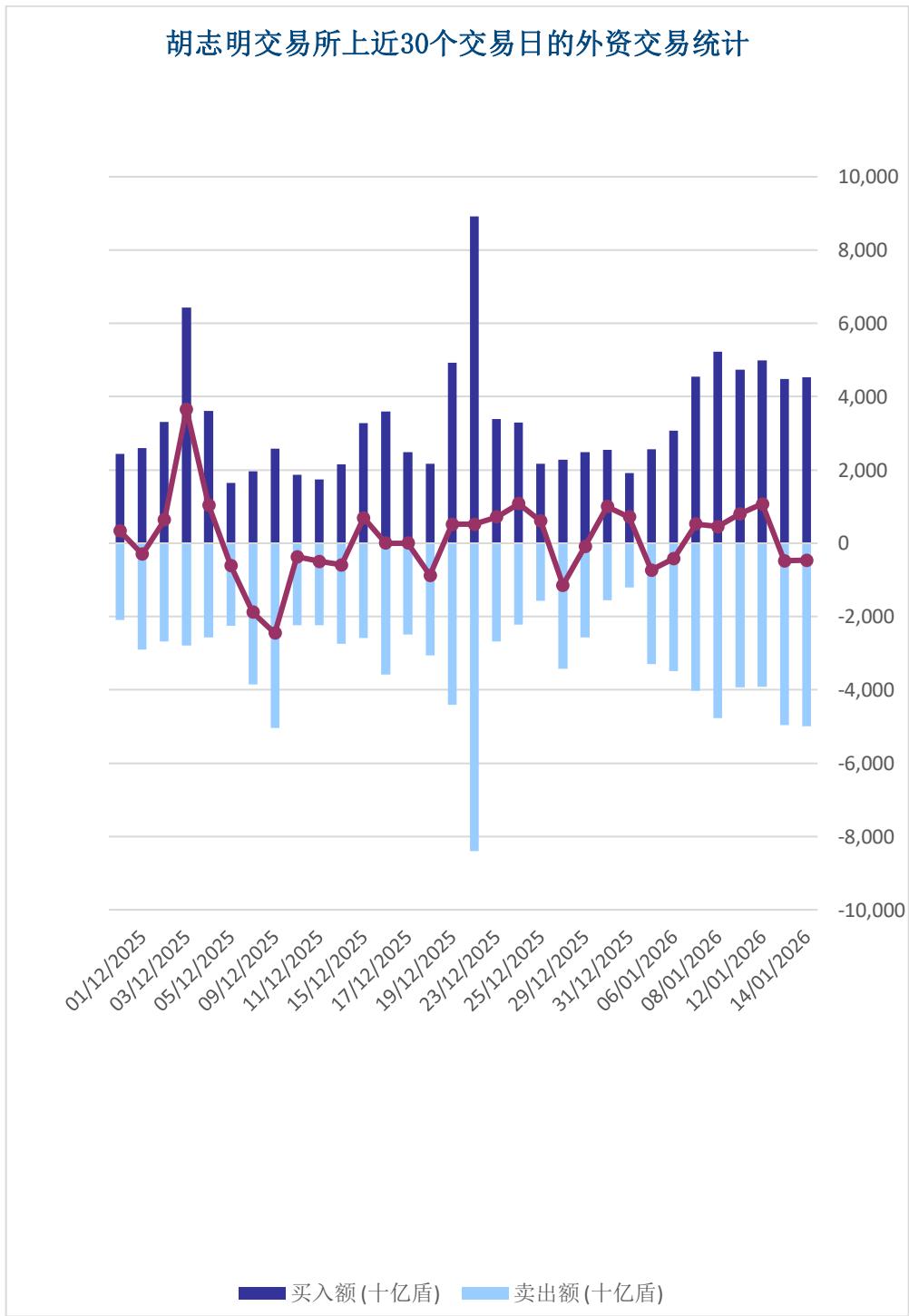




外资交易

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)
VCB	210.8	VHM	-268.5
SSI	192.6	MSN	-195.9
FPT	121.5	VRE	-147.9
VIC	115.4	VJC	-128.2
HCM	95.7	CTG	-122.9

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

minhnk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

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

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

河内市纸桥区陈维兴路 117 号

Charm Vit 大厦一楼

胡志明市第三郡国际工厂路第二号

BIS 三楼

挂单电话:

(024) 35.779.999

电话:

电话:

(024) 35.730.073

(028) 38.239.966

Email: info@gtjas.com.vn

传真: (024) 35.730.088

传真: (028) 38.239.696

Website: www.gtjai.com.vn

