



宏观新闻

- ❖ 美联储的《褐皮书》报告显示，美国经济出现轻微改善：在美联储 12 个地区分行中，有 8 个分行的报告反映经济有所好转，3 个分行表示经济状况没有变化，另有 1 个分行报告经济出现轻度下滑。总体而言，报告认为美国经济状况已有所改善，而在此前连续三期报告中，多数分行均表示未见明显改善。整体来看，美国经济前景被认为呈现出温和向好的态势，但就业增长依然疲弱，同时由于总统关税政策带来的部分通胀风险仍然存在。
- ❖ 2026 年被预测将是越南经济充满挑战的一年。一些统计数据显示，贷款利率已上升 2% 至 3%，而存款利率上升 1% 至 1.5%，这将对国内企业造成显著压力，尤其是那些财务结构以高负债、利息支出占总资产比重较大的企业。意识到这些挑战，越南国家银行已主动进行调控，提出整体信贷增长方向以及对经济关键领域的信贷指引，以确保宏观稳定并实现今年 10% 的增长目标。此外，欧洲商会（EuroCham）发布的越南商业信心指数达到 80.0 点，为 2018 年以来的最高水平。该指数为季度调查指标，反映在越南运营的欧洲企业或相关组织的经营情绪。基于这一结果，可以期待来自这一重要经济区域的企业未来将在越南开展更多商业活动，从而推动经济增长，并帮助越南逐步接近发达国家的整体水平。

企业新闻

- ❖ **BAF**：尽管非洲猪瘟仍在蔓延，仍决定追加投资，新建 13 个养殖场。
- ❖ **KLB**：2025 年实现净利润近 1.9 万亿越南盾，同比大幅增长逾 109%。
- ❖ **HPG**：提议收购 Quy Xa 相关债务，为开发 1.2 亿吨矿石储量铺平道路。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.84	-5.43%
ESTX 50 PR.EUR	6,041.14	0.60%
SET Index	1,261.39	1.37%
PSEi INDEX	6,487.53	1.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,715.16	0.25%
FTSE Singapore Index	4,833.34	0.43%
S&P BSE SENSEX	83,382.71	-0.29%
KOSPI Composite Index	4,797.55	1.58%
Osaka - Osaka Delayed Price	54,110.50	-0.42%
SSE Composite Index	4,112.60	-0.33%
HANG SENG INDEX	26,923.62	-0.28%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,234.46	0.49%
Paris - Paris Delayed Price	8,313.12	-0.21%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,352.39	0.26%
S&P 500	6,944.47	0.26%
NASDAQ Composite	23,530.02	0.25%
Dow Jones Industrial Average	49,442.44	0.60%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,613.00	-0.29%
布伦特原油价格	63.87	-3.98%
WTI 石油价格	59.27	-4.43%



2026 年 1 月 15 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 1.56%，报 1864.8 点；河内指数下跌 0.05%，报 253.16 点。胡志明市场的成交量超过 12.37 亿股，河内交易所的成交量超过 8600 万股，较上个交易日分别下跌 13.01% 和 33.11%。

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

从板块上看，保险板块(MIG +6.93%; BVH +6.86%)和工业商品及服务板块(GEE +6.99%; VTP +4.80%)的贡献最大。相反，房地产板块和银行板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 8410 亿越盾，集中卖出 MSN（1600 亿越盾）、VCI（1490 亿越盾）、SSI（1440 亿越盾）。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 900 亿越盾。

指数走势





2026 年 1 月 15 日市场数据

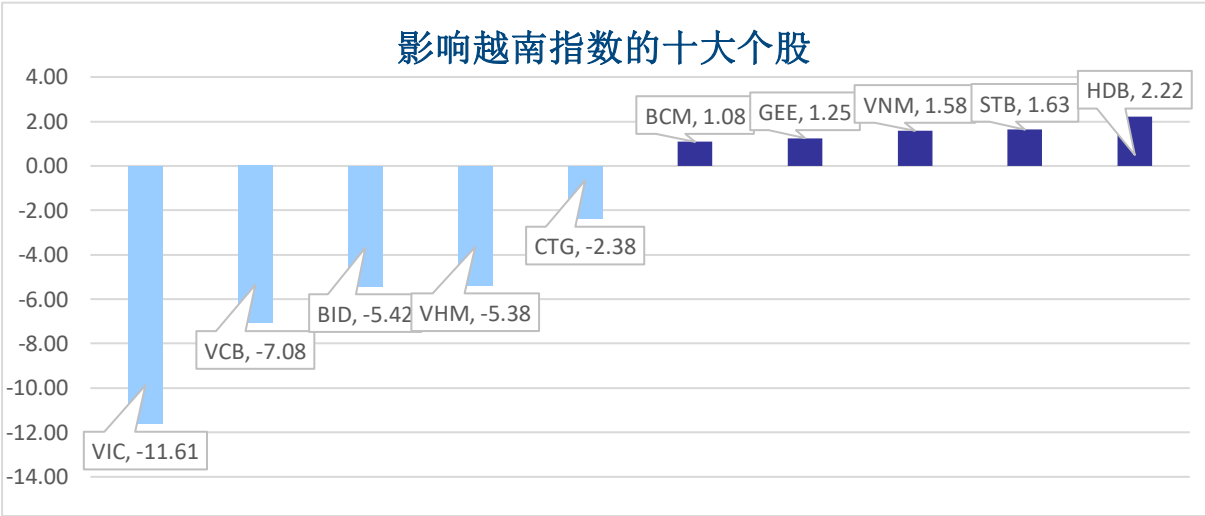
当日波动

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	1,864.80	-1.56%	-29.64	12.3779	409,208	177	58	147
VN30 指数	2,047.48	-0.95%	-19.62	6.1694	262,251	13	0	17
中盘股指数	558.20	-0.26%	-1.44	0.7038	18,280	12	2	16
小盘股指数	3,004.42	-0.68%	-20.54	12.5362	396,883	205	84	192
河内指数	253.16	-0.06%	-0.16	0.8695	20,352	79	50	87
Upcom 指数	126.08	0.95%	1.19	0.9018	14,066	147	90	98

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	409,208	-11.79%	1237.79	-13.07%
河内 HNX	2,035	-30.08%	86.95	-33.11%

值得关注的股票

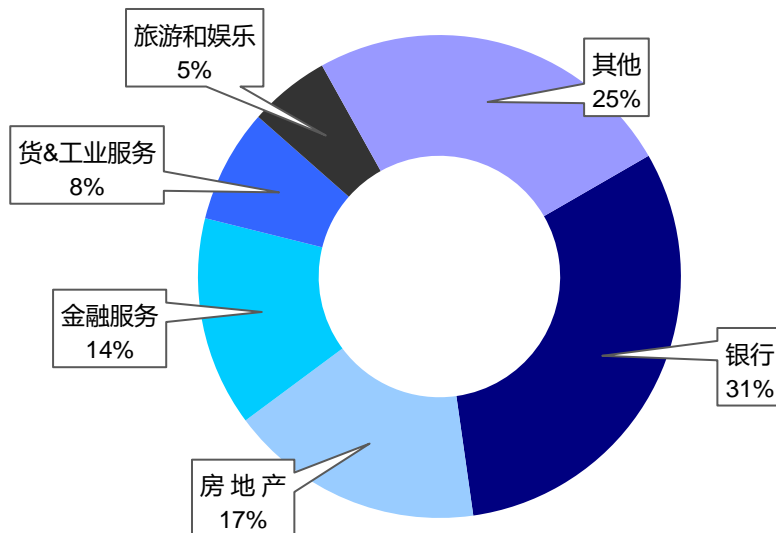


成交量排名 （万股）		成交额排名 （亿盾）		成交量突破（与近 10 个交易日相比）		放量上涨排名 （>100 亿）		放量下跌 （>100 亿）	
SHB	86.90	VHM	2,335.81	DTT	40000%	PHR	6.9%	BID	-7.0%
VIX	70.76	VIX	1,779.28	SSC	15714%	DLG	6.9%	VCB	-5.4%
HPG	61.99	VCB	1,723.92	HAS	3763%	MIG	6.9%	VHM	-5.0%
SSI	42.50	HPG	1,711.28	VAF	2663%	CMG	6.9%	VJC	-4.7%
HDB	38.60	SHB	1,431.05	LEC	1376%	HDB	6.9%	VIC	-4.5%

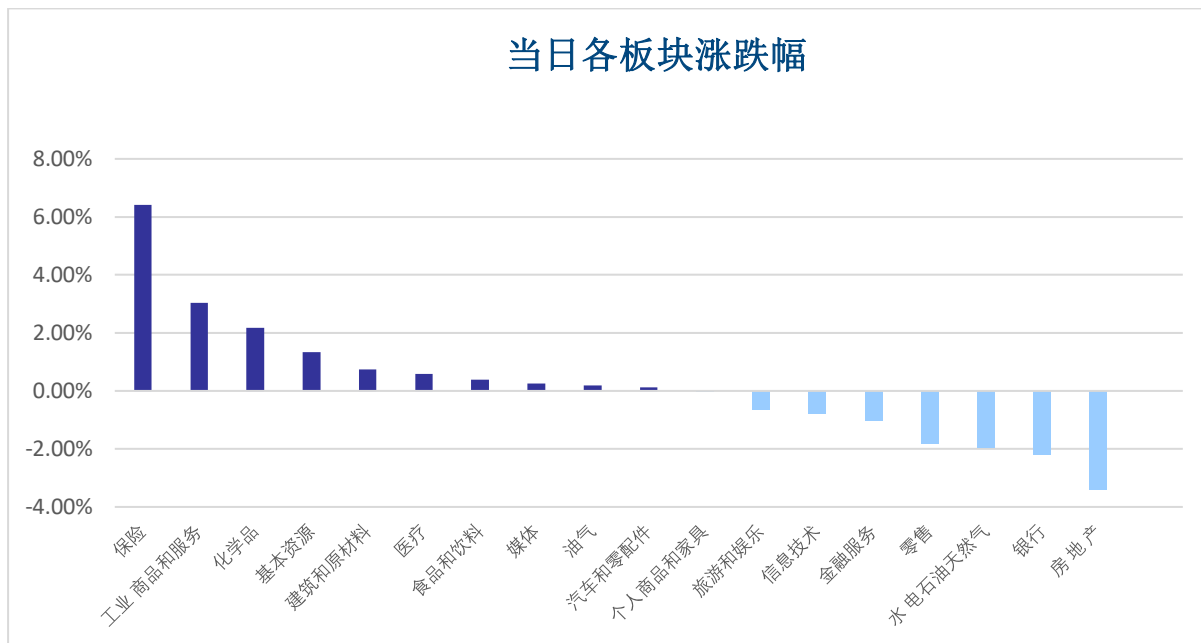


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

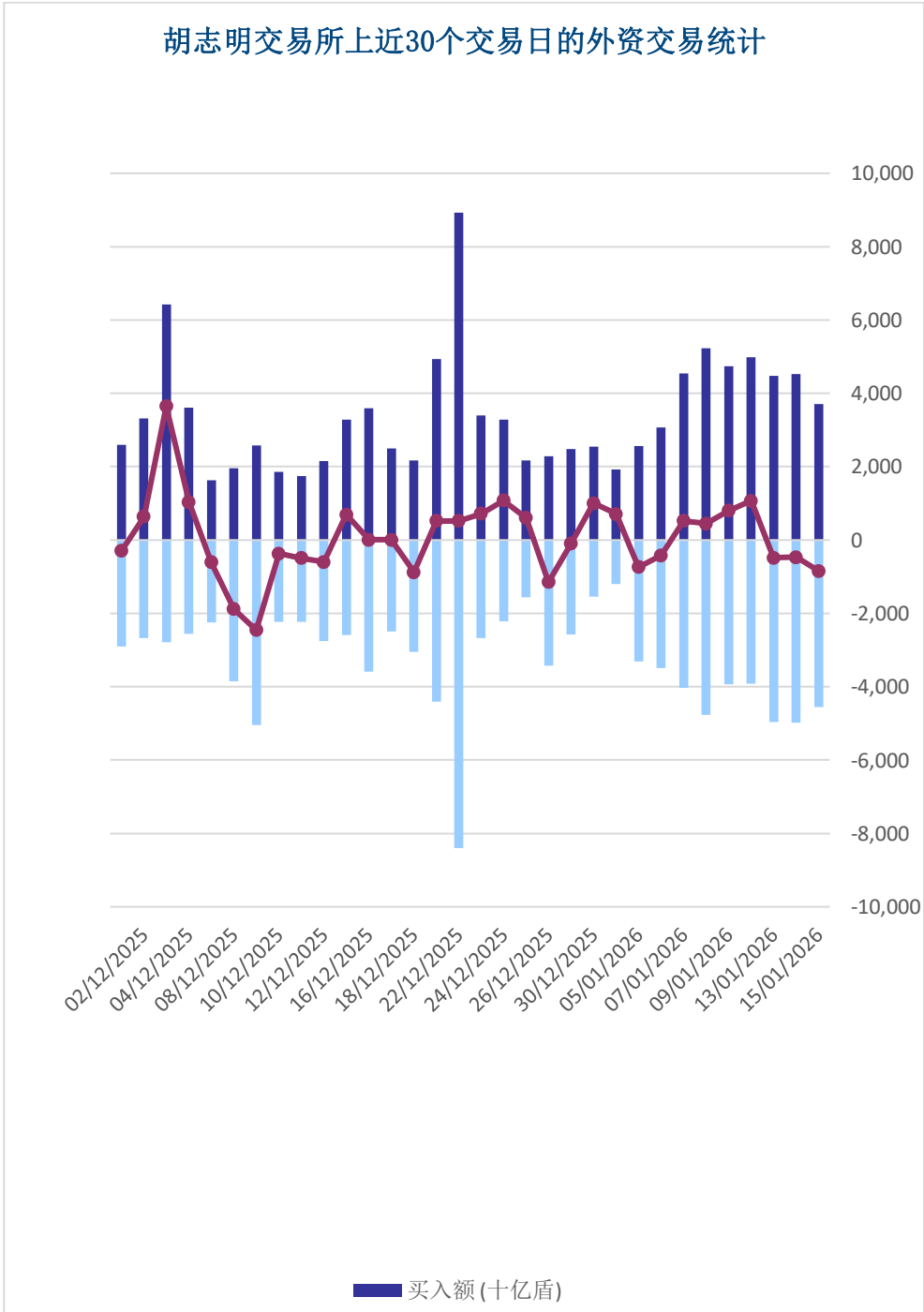




外资交易

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)
VIC	211.2	MSN	-160.5
VCB	158.7	VCI	-149.3
STB	51.9	SSI	-144.6
MBB	48.0	VIX	-123.9
PHR	41.0	SHB	-97.1

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% 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

武琮如

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

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

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

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

