



宏观新闻

- ❖ 美国昨日公布的经济数据总体保持稳定。作为美联储偏好的通胀衡量指标，核心 PCE 指数环比上涨 0.2%，符合市场预期，也与前一个月的涨幅相当。目前，市场对美联储下一步的利率路径存在诸多猜测，许多专家认为美联储可能在 2026 年加息约两次，但今年上半年加息的可能性较低。
- ❖ 昨日，党代会进行 2026—2030 年任期的人事选举。经过多方慎重考量，新一届 180 名中央委员及 20 名候补中央委员顺利选出。值得关注的是，总书记苏林名列其中，国会主席陈青敏、书记处常务书记陈锦秀亦在名单之列，而总理范明政和国家主席梁强未出现在名单中。预计党代会将继续选举国家主要领导职务，为未来十年的发展奠定重要基础。
- ❖ 财政部长阮文胜在党代会间隙表示，尽管面临来自国内外的诸多困难与挑战，越南资本市场在近阶段仍取得了多项重要进展。未来，财政部将坚定推进资本市场和证券市场的发展目标，为中长期资金的筹集创造有利条件，同时完善数字资产、绿色转型和数字化转型相关的法律框架。这些举措将为实现 2026 年越南经济增长 10% 的目标作出重要贡献，并推动越南在 2050 年迈向中高收入国家行列，人均 GDP 达到 38000 美元。

企业新闻

- ❖ **FDC:** 2025 年第四季度因应收账款回收并进行冲回处理，利润出现大幅增长
- ❖ **MSB:** 预计将于 4 月 24 日在河内召开股东大会
- ❖ **AFX:** PNJ 在 2025 年实现营收近 35 万亿越盾

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.64	-7.46%
ESTX 50 PR.EUR	5,956.17	1.25%
SET Index	1,311.64	-0.45%
PSEi INDEX	6,398.60	1.08%
FTSE Malaysia KLCI	1,717.14	0.66%
FTSE Singapore Index	4,828.32	0.38%
S&P BSE SENSEX	82,307.37	0.49%
KOSPI Composite Index	4,952.53	0.87%
Osaka - Osaka Delayed Price	53,688.89	1.73%
SSE Composite Index	4,122.58	0.14%
HANG SENG INDEX	26,629.96	0.17%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,144.70	0.07%
Paris - Paris Delayed Price	8,148.89	0.99%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,856.47	1.20%
S&P 500	6,913.35	0.55%
NASDAQ Composite	23,436.02	0.91%
Dow Jones Industrial Average	49,384.01	0.63%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,936.20	2.16%
布伦特原油价格	64.44	-1.23%
WTI 石油价格	59.56	-1.75%



2026 年 1 月 22 日市场摘要

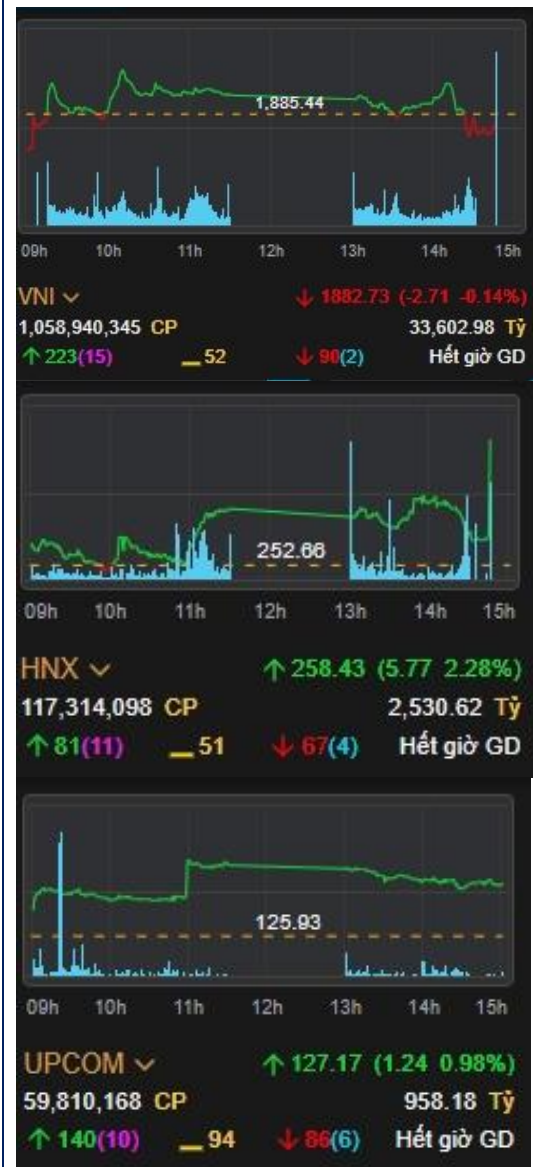
截至收盘，指数上涨。越南指数下跌 0.14%，报 1882.73 点；河内指数上涨 2.28%，报 258.43 点。胡志明市场的成交量超过 10.58 亿股，较上个交易日下跌 12.09%，河内交易所的成交量超过 1.1731 亿股，较上个交易日上涨 1.34%。

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

从板块上看，汽车及其零部件板块(HHS +6.82%; CTF +5.54%)和化学板块(DGC +6.96%; DCM +6.90%)的贡献最大。相反，电力、水和石油行业板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 1.461 万亿越盾，集中卖出 VHM（4510 亿越盾）、VCB（3350 亿越盾）、VIC（2150 亿越盾）。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 540 亿越盾。

指数走势





2026 年 1 月 22 日市场数据

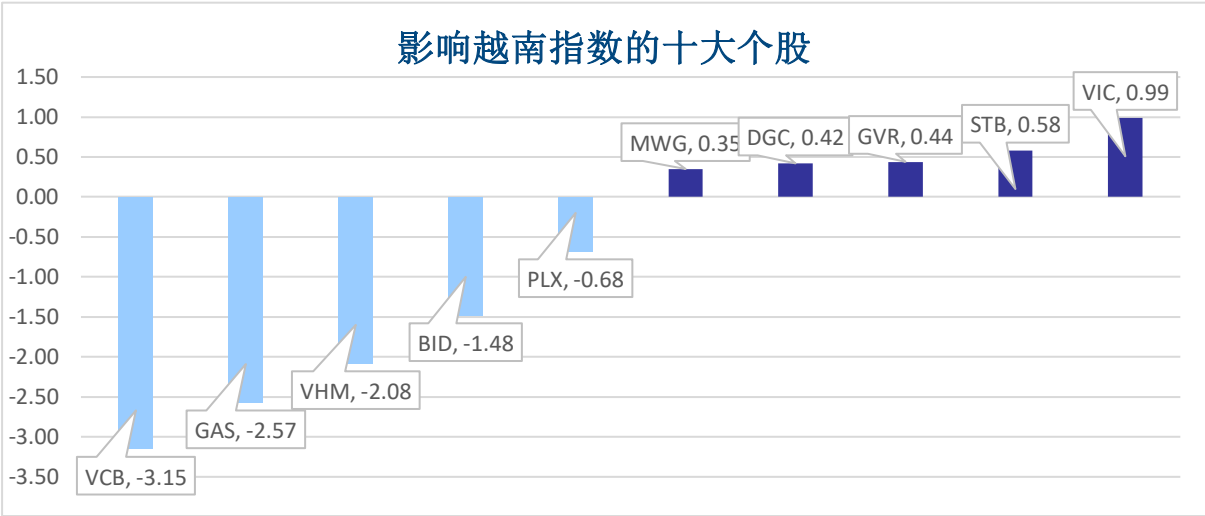
当日波动

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	1,882.73	-0.14%	-2.71	10.5894	336,030	238	52	92
VN30 指数	2,082.35	0.09%	1.97	4.2988	198,451	16	3	11
中盘股指数	569.03	1.30%	7.32	0.8768	21,882	19	0	11
小盘股指数	3,044.39	0.50%	15.07	11.2050	337,025	280	78	123
河内指数	258.43	2.28%	5.77	1.1731	25,306	92	51	71
Upcom 指数	127.17	0.98%	1.24	0.5981	9,582	150	94	92

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	336,030	-9.90%	1058.94	-12.09%
河内 HNX	2,531	-8.81%	117.31	1.34%

值得关注的股票

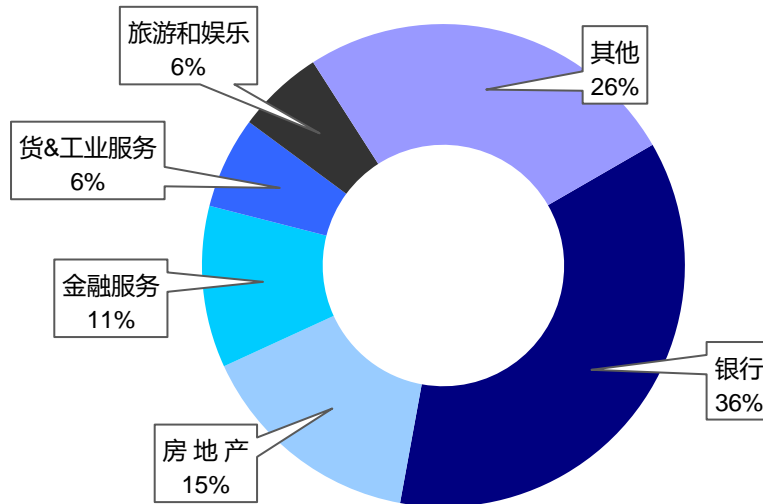


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
VCB	66.71	VCB	4,650.52	FUCTVG F5	8000%	DGC	7.0%	GAS	-4.7%
SHB	60.08	STB	1,110.90	GMH	3000%	DLG	6.9%	PLX	-4.4%
DXG	39.08	BID	984.46	ABR	926%	CII	7.0%	VCB	-2.5%
VIX	35.12	SHB	984.13	TMT	888%	DCM	6.9%	CTR	-2.4%
KHG	27.92	VHM	958.42	HUB	707%	HID	6.9%	BCM	-2.4%

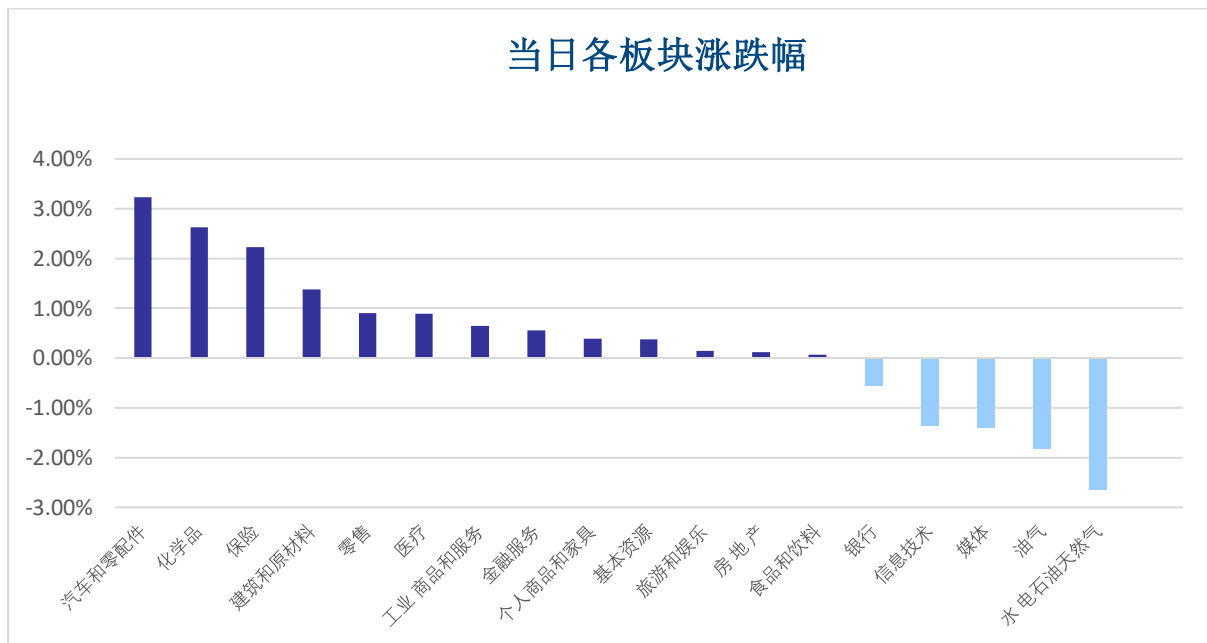


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

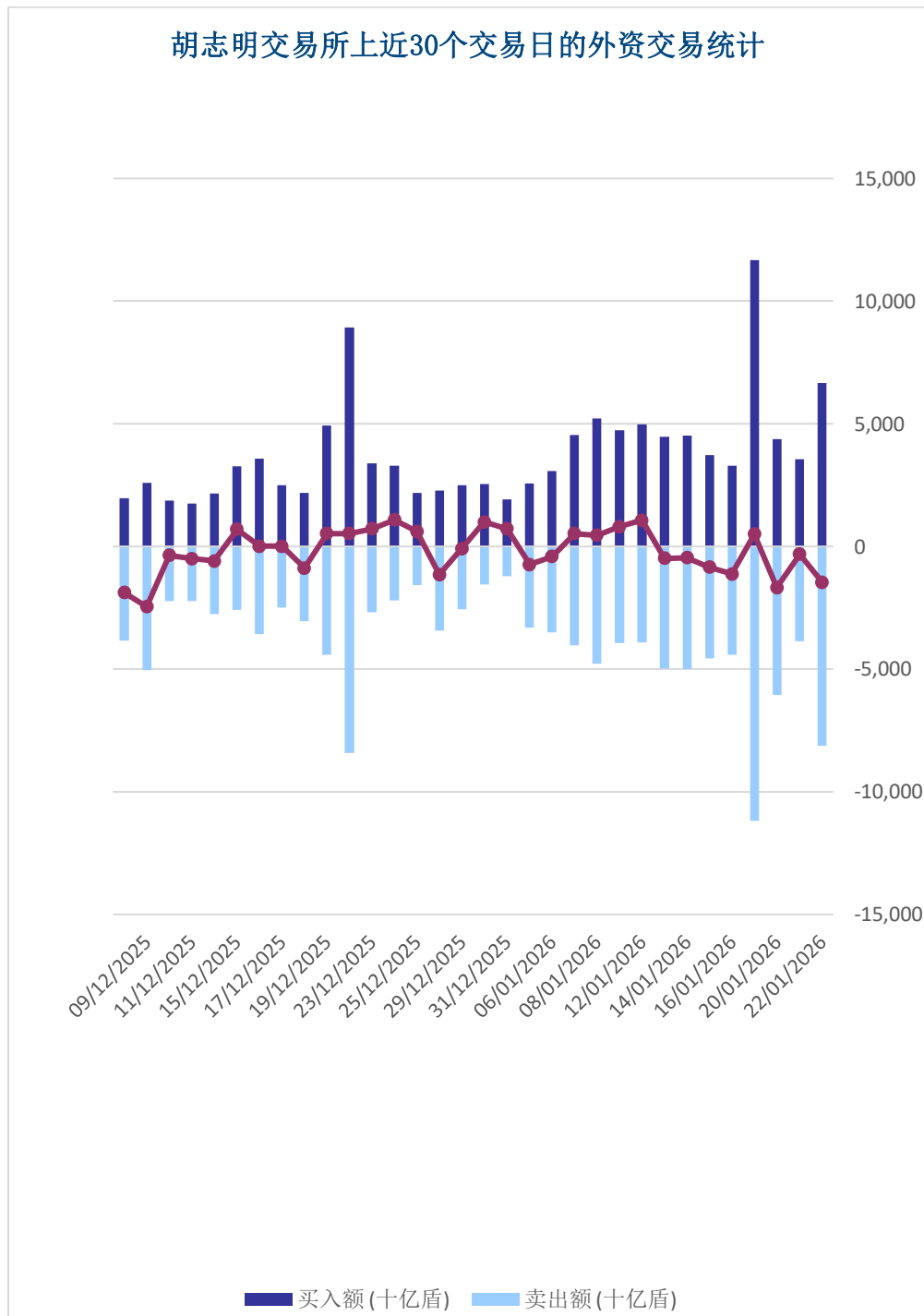




外资交易

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)
FPT	128.2	VHM	-451.0
GMD	59.1	VCB	-335.0
GVR	55.7	VIC	-214.7
MWG	49.1	BID	-171.2
VPB	40.0	CTG	-150.7

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

