



## 宏观新闻

- ❖ 美元在昨日大幅下跌，市场传言称美联储（Fed）可能将出手干预，卖出美元、买入日元（JPY）以支撑日元汇率。
- ❖ 日本近期经历一段艰难时期，10 年、20 年、30 年及 40 年期日本国债收益率大幅飙升，突破近几十年来的历史高位；与此同时，日元大幅贬值，因市场对日本财政与货币政策波动的担忧不断加剧。
- ❖ 越南工贸部表示，已基本完成与俄罗斯合作伙伴关于宁顺一号核电站建设项目的谈判。同日，政府也通过关于宁顺一号和二号核电项目的相关报告和提案。由此，越南未来将有条件推进核电站的建设与运营，为能源稳定和国家经济增长提供重要支撑。
- ❖ 越南总理范明政近日要求在 2 月份内成立由国家管理的不动产及土地使用权交易中心。这是近期备受关注的议题之一，背景在于越南房地产市场出现增长超过其内在价值的迹象，同时市场在稳定房地产市场、黄金市场以及保障民生方面存在迫切需求，以此作为未来几年实现稳定增长动力的重要基础。

## 企业新闻

- ❖ **TIP:** 尽管营业收入下滑，TIP 仍借助福安港项目的金融杠杆实现历史性高利润
- ❖ **PAP:** 受利息成本压力影响，这一总投资达 11 万亿越盾的港口项目投资方报告亏损逾 5000 亿越盾
- ❖ **VAB:** 获胡志明证券交易所（HoSE）批准融资融券交易（margin），有望提升市场流动性

## 世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.15	0.37%
ESTX 50 PR.EUR	5,957.80	0.16%
SET Index	1,307.07	-0.56%
PSEi INDEX	6,273.87	-0.94%
FTSE Malaysia KLCI	1,744.07	1.40%
FTSE Singapore Index	4,860.93	-0.62%
S&P BSE SENSEX	81,537.70	-0.94%
KOSPI Composite Index	4,949.59	-0.81%
Osaka - Osaka Delayed Price	52,885.25	-1.79%
SSE Composite Index	4,132.60	-0.09%
HANG SENG INDEX	26,765.52	0.06%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,148.85	0.05%
Paris - Paris Delayed Price	8,131.15	-0.15%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,933.08	0.13%
S&P 500	6,950.23	0.50%
NASDAQ Composite	23,601.36	0.43%
Dow Jones Industrial Average	49,412.40	0.64%

货物	报	% 波动
世界黄金	5,040.20	1.29%
布伦特原油价格	64.90	-0.23%
WTI 石油价格	60.63	-0.69%



## 2026 年 1 月 26 日市场摘要

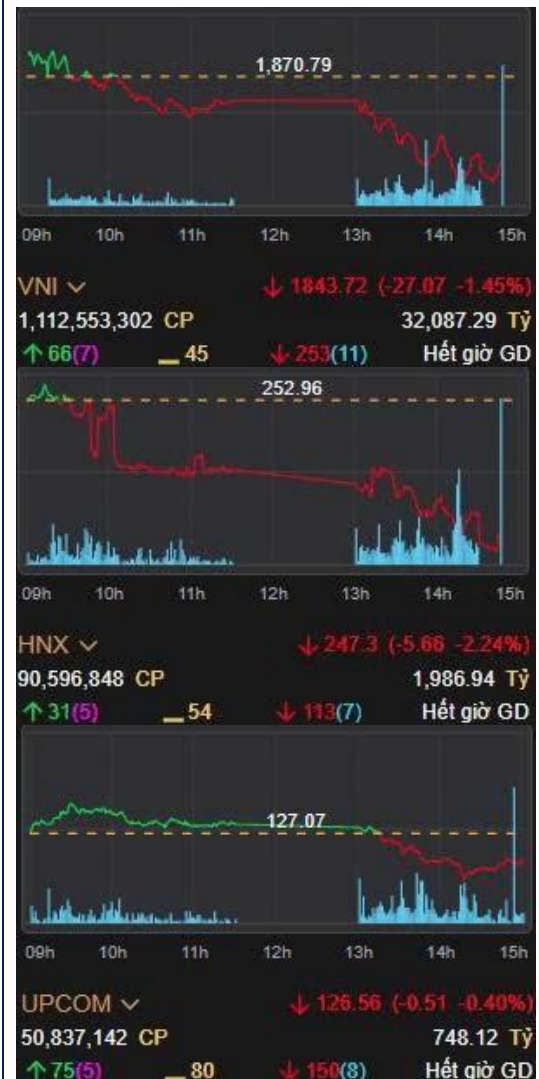
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 1.45%，报 1843.72 点；河内指数下跌 2.24%，报 247.3 点。胡志明市场的成交量超过 11.12 亿股，较上个交易日上涨 25.18%，河内交易所的成交量超过 9000 万股，较上个交易日下跌 1.88%。

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

从板块上看，公共事业板块(VJC +6.96%; VPL +1.96%)和石油天然气板块((VIC +2.67%; VRE +1.73%)的贡献最大。相反，保险、工业商品及服务板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 1090 亿越盾，集中买入 BID（2180 亿越盾）、VNM（1850 亿越盾）、VCI（1480 亿越盾）。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 610 亿越盾。

## 指数走势





2026 年 1 月 26 日市场数据

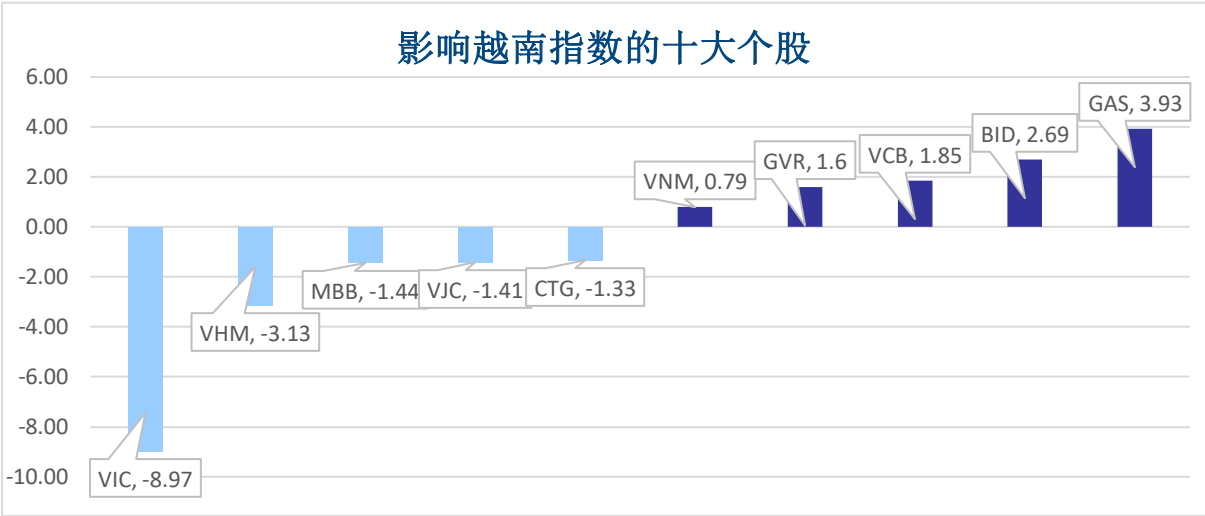
当日波动

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	1,843.72	-1.45%	-27.07	11.1255	320,873	73	45	264
VN30 指数	2,032.28	-2.19%	-45.48	4.3054	169,926	6	0	24
中盘股指数	542.76	-2.43%	-13.50	0.6979	17,442	3	3	24
小盘股指数	2,959.48	-2.45%	-74.47	11.4720	316,740	81	70	333
河内指数	247.3	-2.24%	-5.66	0.9060	19,869	36	54	120
Upcom 指数	126.56	-0.40%	-0.51	0.5084	7,481	80	80	158

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	320,873	9.34%	1112.55	25.18%
河内 HNX	1,987	-3.58%	90.60	-1.88%

值得关注的股票

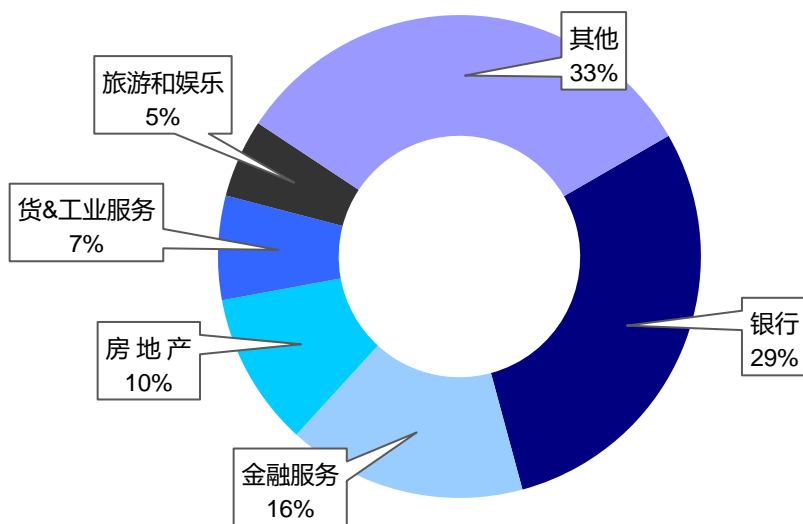


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	75.69	VIX	1,561.81	COM	5282%	GVR	4.7%	HAG	-7.0%
VIX	67.21	FPT	1,230.53	MDG	4667%	PLX	4.4%	PET	-6.9%
MSB	41.30	SHB	1,213.94	CIG	1257%	GAS	6.9%	DGC	-6.9%
VPB	34.83	VPB	977.18	FDC	1200%	PNJ	3.9%	KBC	-6.9%
HPG	34.16	STB	962.44	CKG	738%	NAF	3.5%	VSC	-6.9%

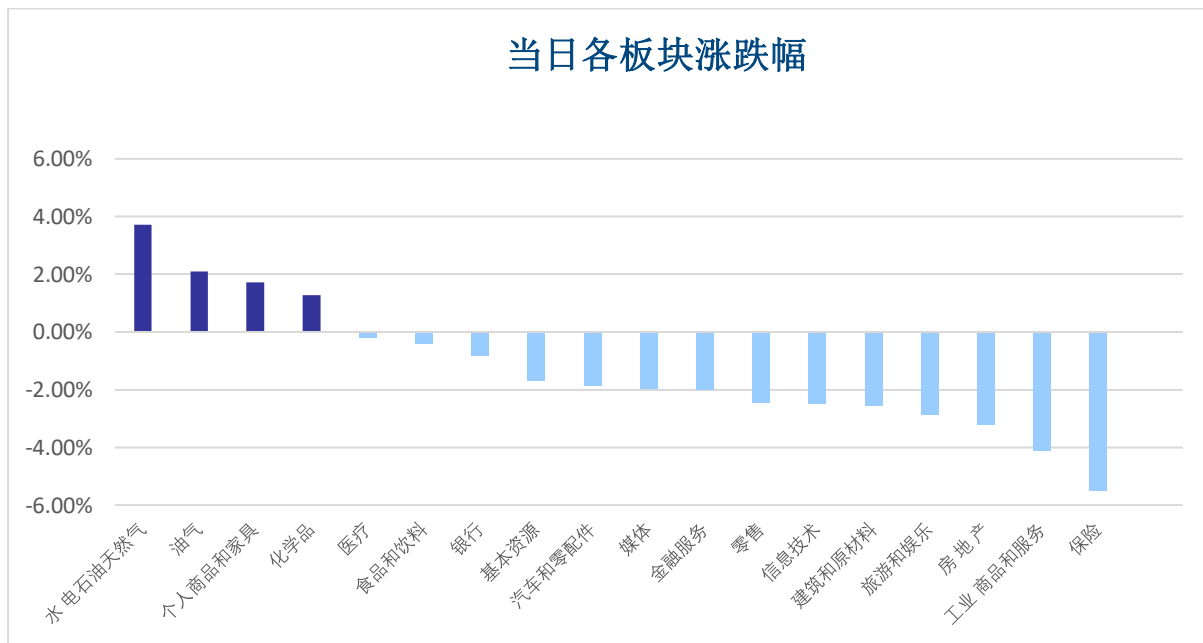


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

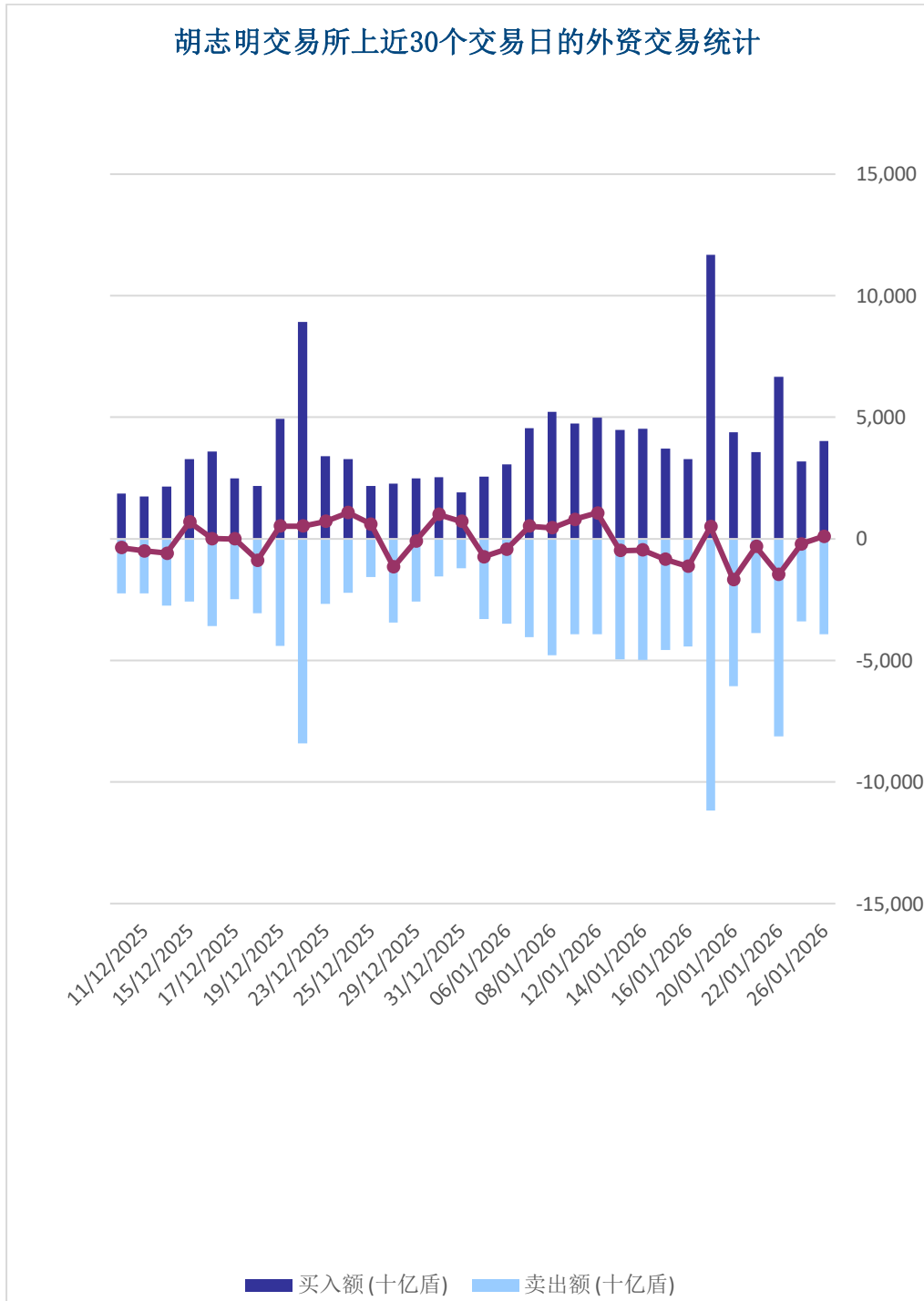




### 外资交易

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)
BID	218.9	VCB	-195.8
VNM	185.9	DGC	-106.3
VCI	148.3	MWG	-95.7
PLX	142.6	VJC	-78.6
GAS	118.8	HDB	-65.2

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](mailto:nhuvq@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

[linhnd@gtjas.com.vn](mailto:linhnd@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:705

郑庆玲

Research Analyst

[linhtk@gtjas.com.vn](mailto:linhtk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:707

阮岐明

Chief Economist

[minhnhk@gtjas.com.vn](mailto:minhnhk@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungth@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:trangth@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:118

阮氏兰香

Customer Service Specialist  
and translator

[huongntl@gtjas.com.vn](mailto:huongntl@gtjas.com.vn)

(024) 35.730.073 – ext:113

阮秋庄

Customer Service Specialist  
and translator

[trangnt@gtjas.com.vn](mailto: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](mailto:info@gtjas.com.vn)

Website: [www.gtjai.com.vn](http://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

