



宏观新闻

- ❖ 昨日美元大幅走弱，原因是市场传出有关美联储（Fed）与日本央行（BOJ）可能协同合作、以阻止日元（JPY）持续贬值的猜测。市场认为，美联储可能会在协调行动中大量抛售美元、买入日元，以稳定国际金融市场。此外，美国总统特朗普也发表讲话称，他并无意阻止美元的下跌。甚至，他还批评了多个国家，认为这些国家通过人为压低本国货币汇率来获取不公平的贸易优势。
- ❖ 与此同时，特朗普还将矛头指向传统盟友韩国，称韩国国会尚未批准此前达成的相关贸易协议。基于此，特朗普宣布将把对韩国汽车及部分其他商品的关税从 15% 提高至 25%。近期，韩国新任总统展开了一系列重要的对外访问活动，其中最重要的是访问中国，并与中国国家主席习近平进行会谈。
- ❖ 政府于 1 月 26 日正式颁布第 17/NQ-CP 号决议，旨在解决长期积压项目所面临的困难与障碍。根据该决议，财政部将发挥协调作用，指导对隶属于第 751 号指导委员会监管范围内的积压问题进行审查、汇总，并向指导委员会报告处理方向。目前，越南正处于高度集中和坚定决心的阶段，力争在 2026 年实现 10% 的经济增长目标。

企业新闻

- ❖ **VRE:** 已完成对 2020 年发行、总额为 2 万亿越盾的债券本息的全部偿还。
- ❖ **PAN:** 2025 年，PAN 的税前利润达到 1.376 万亿越盾，同比增长 2%，并继续创下新的历史高位。
- ❖ **FPT:** 公布 2025 年经营业绩，营业收入达 70.113 万亿越盾，税前利润 13.039 万亿越盾，分别同比增长 11.6% 和 17.8%。
- ❖ **IDC:** 2025 年，IDICO 实现净收入 8.588 万亿越盾，税后利润 2.354 万亿越盾，较 2024 年均下降约 3%。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.35	1.24%
ESTX 50 PR.EUR	5,994.59	0.62%
SET Index	1,334.45	2.09%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,771.25	1.56%
FTSE Singapore Index	4,923.02	1.28%
S&P BSE SENSEX	81,857.48	0.39%
KOSPI Composite Index	5,084.85	2.73%
Osaka - Osaka Delayed Price	53,333.54	0.85%
SSE Composite Index	4,139.90	0.18%
HANG SENG INDEX	27,126.95	1.35%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,207.80	0.58%
Paris - Paris Delayed Price	8,152.82	0.27%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,894.44	-0.15%
S&P 500	6,978.60	0.41%
NASDAQ Composite	23,817.10	0.91%
Dow Jones Industrial Average	49,003.41	-0.83%

货物	报	% 波动
世界黄金	5,162.30	1.63%
布伦特原油价格	64.90	-0.23%
WTI 石油价格	60.63	-0.69%



2026 年 1 月 27 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.72%, 报 1830.5 点; 河内指数上涨 2.24%, 报 252.84 点。胡志明市场的成交量超过 7.88 亿股, 河内交易所的成交量超过 6200 万股, 较上个交易日分别下跌 29.1%和 31.17%。

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

从板块上看, 石油天然气板块(PLX +6.84%; PVD +6.93%)和公共事业板块(GAS +6.96%; NT2 +2.50%)的贡献最大。相反, 房地产、旅游及娱乐板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 1090 亿越盾, 集中卖出 VIC (2000 亿越盾)、VCB (1850 亿越盾)、VNM (1450 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 240 亿越盾。

指数走势





2026 年 1 月 27 日市场数据

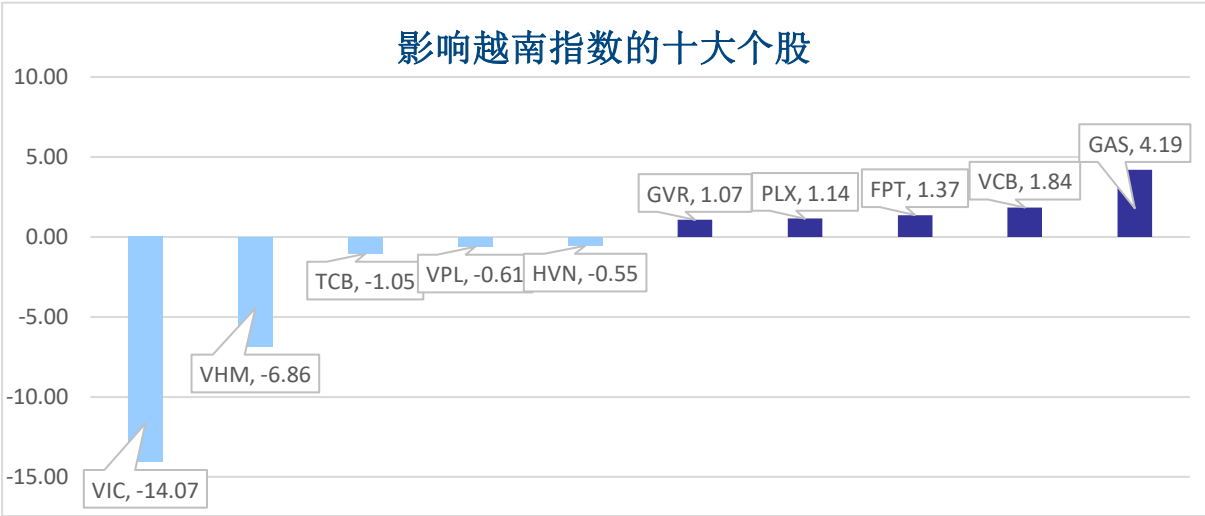
当日波动

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	1,830.50	-0.72%	-13.22	7.8885	255,758	171	70	138
VN30 指数	2,019.88	-0.61%	-12.40	3.3639	152,353	17	0	13
中盘股指数	552.50	1.79%	9.74	0.4644	13,044	20	7	3
小盘股指数	2,936.92	-0.76%	-22.56	8.0306	247,402	213	107	157
河内指数	252.84	2.24%	5.54	0.6236	14,858	82	70	57
Upcom 指数	126.92	0.28%	0.36	0.4820	7,195	110	94	117

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	255,758	-20.29%	788.85	-29.10%
河内 HNX	1,486	-25.22%	62.36	-31.17%

值得关注的股票

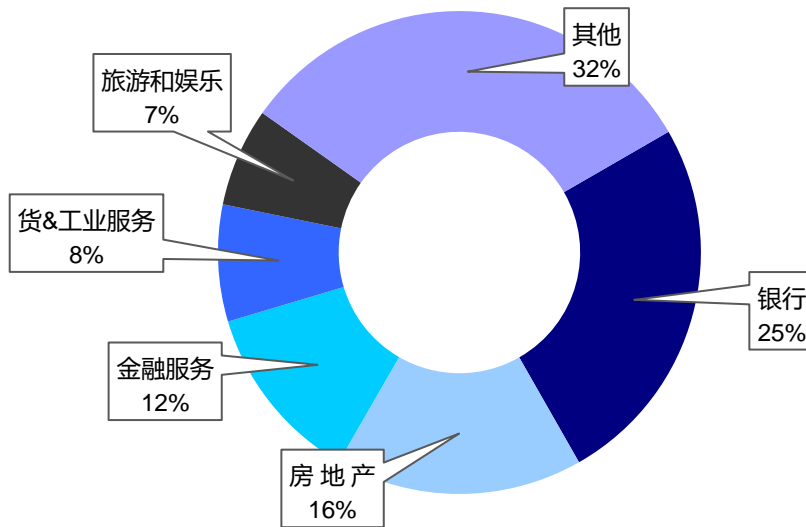


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	51.92	FPT	1,153.52	VNS	2995%	PVD	6.9%	VHM	-7.0%
VIX	39.16	VHM	1,140.06	VRC	2942%	PLX	6.8%	VCG	-6.8%
VCG	38.34	VIC	1,036.82	COM	1020%	GAS	7.0%	VIC	-5.6%
HDB	23.20	VIX	888.90	ABT	822%	FRT	6.6%	SJS	-5.1%
HPG	21.22	SHB	821.50	CCI	633%	DLG	6.4%	NLG	-4.4%

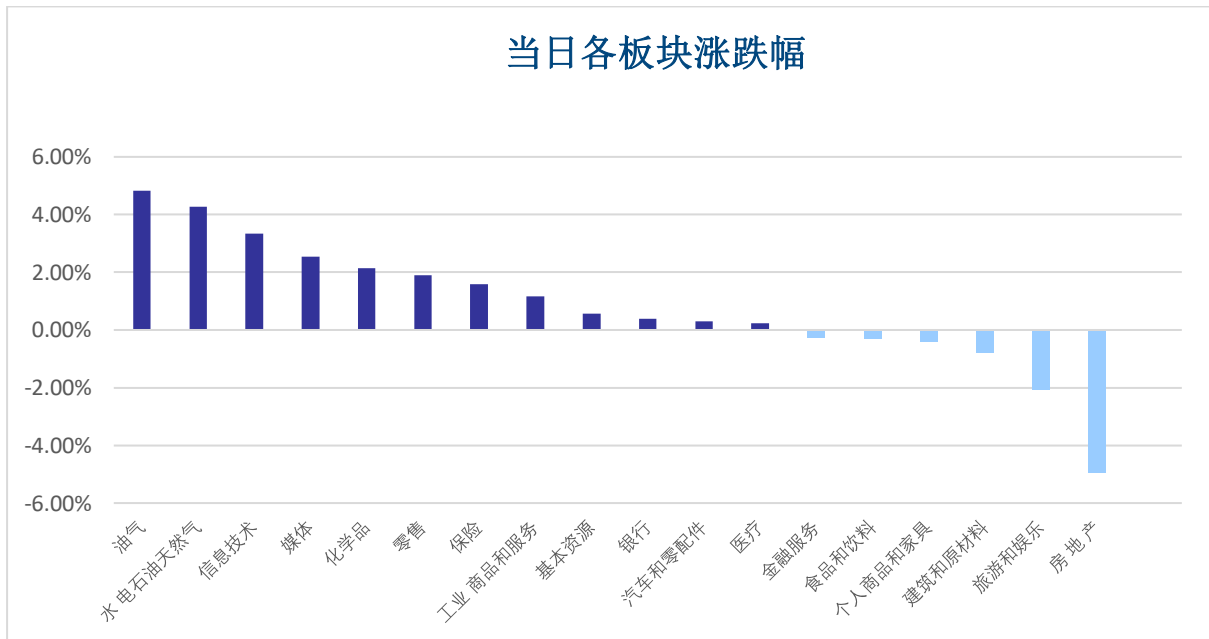


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

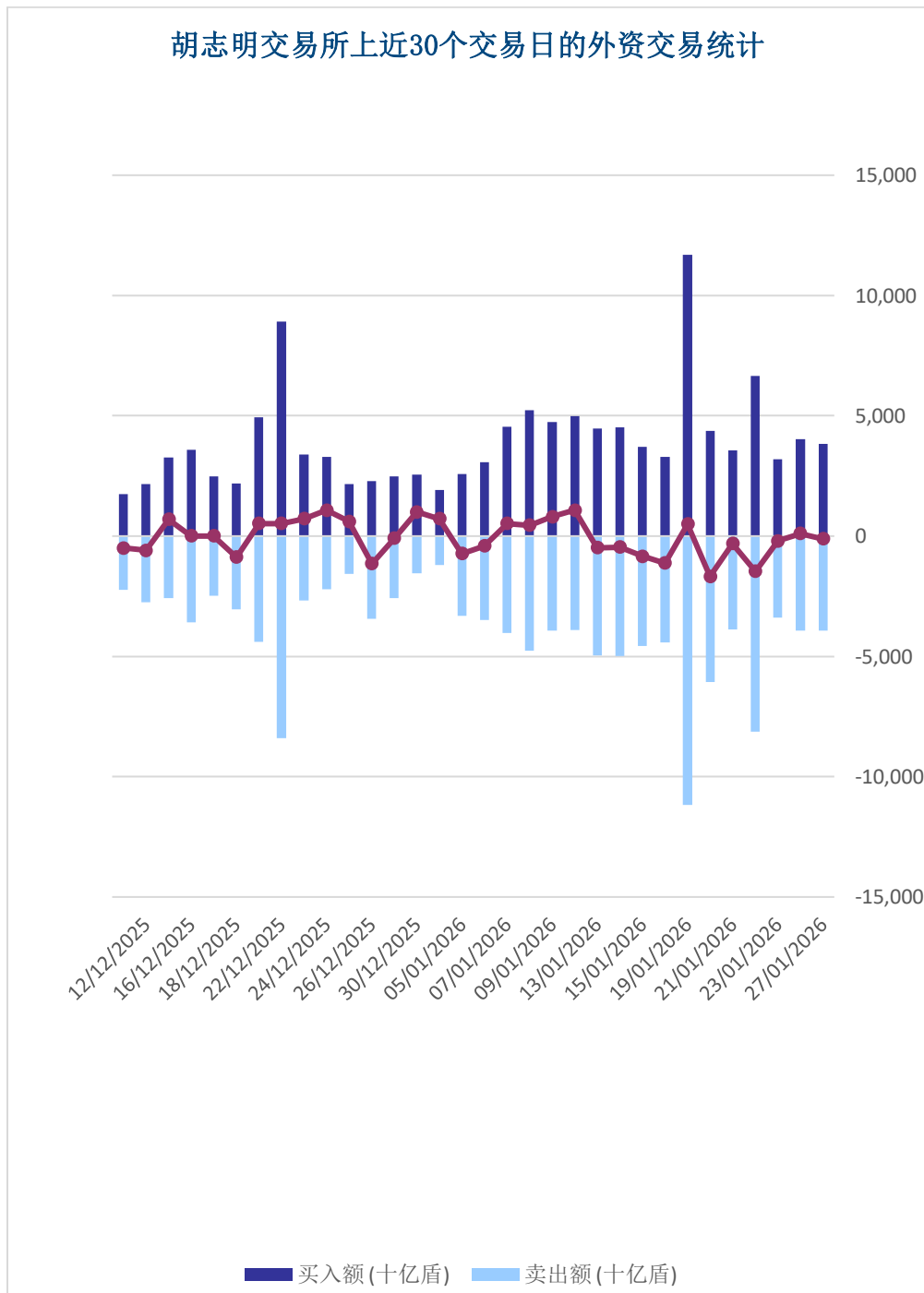




外资交易

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	238.1	VIC	-200.3
VCI	178.7	VCB	-185.0
GAS	120.8	VNM	-145.5
MBB	93.6	VHM	-116.9
FRT	82.0	MWG	-79.9

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

