



宏观新闻

- ❖ 全球市场大幅波动，国际金价一度突破历史高位 5500 美元/盎司。金价上涨主要源于对地缘政治局势的担忧：美国向中东地区派遣“亚伯拉罕·林肯”号航空母舰，随后又出现威胁改变伊朗这一伊斯兰国家政权的相关言论。同日，美国财政部长 Bessent 表示，美国不会出手干预以拯救日元 (JPY)，从而逆转此前关于两大经济体央行可能进行协同干预的市场猜测。
- ❖ 昨日，美联储结束 2026 年首次例行会议，决定维持当前基准利率不变。投票结果为 10 比 2:10 票支持维持利率，2 票主张降息。该决定表明，短期内美联储加息的可能性不大；但由于通胀依然顽固，降息趋势尚未被市场高度认可。
- ❖ 近期越南银行体系的存贷款利率明显上升。据悉，多家机构的 12 个月期存款利率已达 6% 至 7%，较半年前上升约 1-1.5 个百分点；在部分小型金融机构中，利率甚至可能超过 8%。利率走高被认为主要源于短期季节性因素，但何时回落至此前的低位仍不明朗。

企业新闻

- ❖ **DBC**: 尽管第四季度生猪价格大幅下跌，但全年利润仍超过 1.5 万亿越盾，净利润同比增长 96%。
- ❖ **F88**: 在第四季度继续实现利润强劲增长，完成 2025 年度计划的 135%。
- ❖ **COM**: 尽管成本上升，仍实现第四季度利润增长。

世界

| 指数 | 报 | % 波动 |
|---------------------------------------|-----------|--------|
| CBOE Volatility Index | 16.35 | 0.00% |
| ESTX 50 PR.EUR | 5,933.20 | -1.02% |
| SET Index | 1,338.90 | 0.33% |
| PSEi INDEX | 6,306.90 | 0.53% |
| FTSE Malaysia KLCI | 1,756.49 | -0.83% |
| FTSE Singapore Index | 4,909.34 | -0.28% |
| S&P BSE SENSEX | 82,344.68 | 0.60% |
| KOSPI Composite Index | 5,170.81 | 1.69% |
| Osaka - Osaka Delayed Price | 53,358.71 | 0.05% |
| SSE Composite Index | 4,151.24 | 0.27% |
| HANG SENG INDEX | 27,826.91 | 2.58% |
| FTSE Index - FTSE Index Delayed Price | 10,154.43 | -0.52% |
| Paris - Paris Delayed Price | 8,066.68 | -1.06% |
| DAX PERFORMANCE-INDEX | 24,822.79 | -0.29% |
| S&P 500 | 6,978.03 | -0.01% |
| NASDAQ Composite | 23,857.45 | 0.17% |
| Dow Jones Industrial Average | 49,015.60 | 0.02% |
| 货物 | 报 | % 波动 |
| 世界黄金 | 5,536.30 | 8.98% |
| 布伦特原油价格 | 66.59 | 2.60% |
| WTI 石油价格 | 62.41 | 2.94% |



2026 年 1 月 28 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 1.51%，报 1802.91 点；河内指数下跌 0.15%，报 252.47 点。胡志明市场的成交量超过 10.46 亿股，河内交易所的成交量超过 1.04 亿股，较上个交易日分别上涨 32.71% 和 68.05%。

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

从板块上看，信息技术板块 (PLX +6.92%; GAS +6.01%) 和汽车及其零部件板块的贡献最大。相反，房地产、化学板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 1.787 万亿越盾，集中卖出 VCB (4040 亿越盾)、VIC (3710 亿越盾)、VNM (2400 亿越盾)。在河内市场上，处于净买入状态，额超过 200 亿越盾。

指数走势





2026年1月28日市场数据

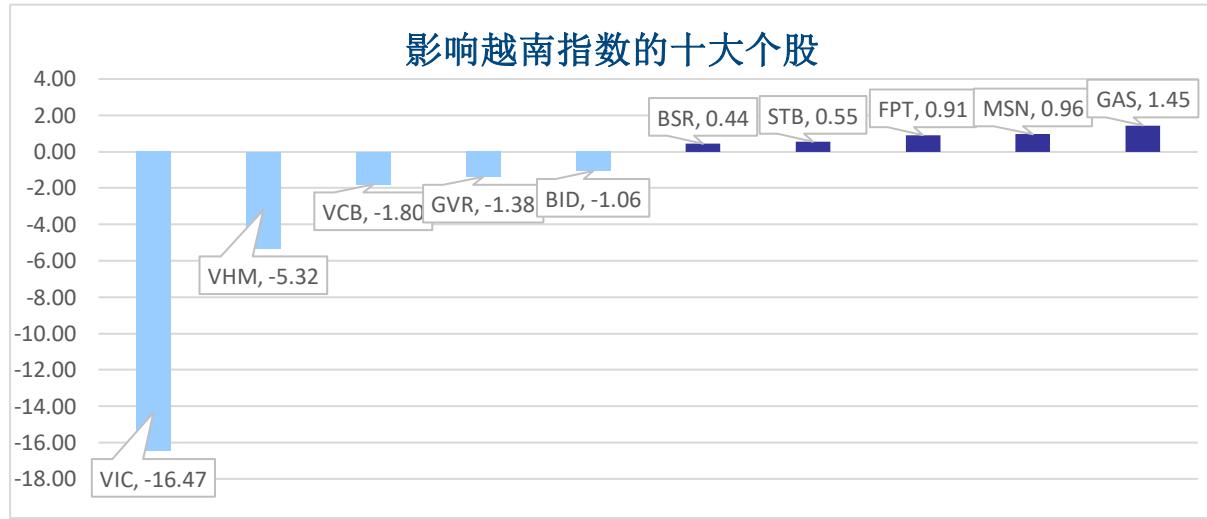
当日波动

| 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 | 1,802.91 | -1.51% | -27.59 | 10.4687 | 345,853 | 140 | 61 | 172 |
| VN30 指数 | 1,997.13 | -1.13% | -22.75 | 5.2644 | 226,682 | 11 | 3 | 16 |
| 中盘股指数 | 559.16 | 1.21% | 6.66 | 0.8249 | 25,064 | 14 | 3 | 13 |
| 小盘股指数 | 2,904.02 | -1.12% | -32.90 | 10.9159 | 342,940 | 177 | 92 | 205 |
| 河内指数 | 252.47 | -0.15% | -0.37 | 1.0480 | 14,858 | 68 | 60 | 85 |
| Upcom 指数 | 127.71 | 0.62% | 0.79 | 0.6479 | 7,195 | 127 | 77 | 107 |

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 | 345,853 | 35.23% | 1046.87 | 32.71% |
| 河内 HNX | 1,486 | 0.00% | 104.80 | 68.05% |

值得关注的股票

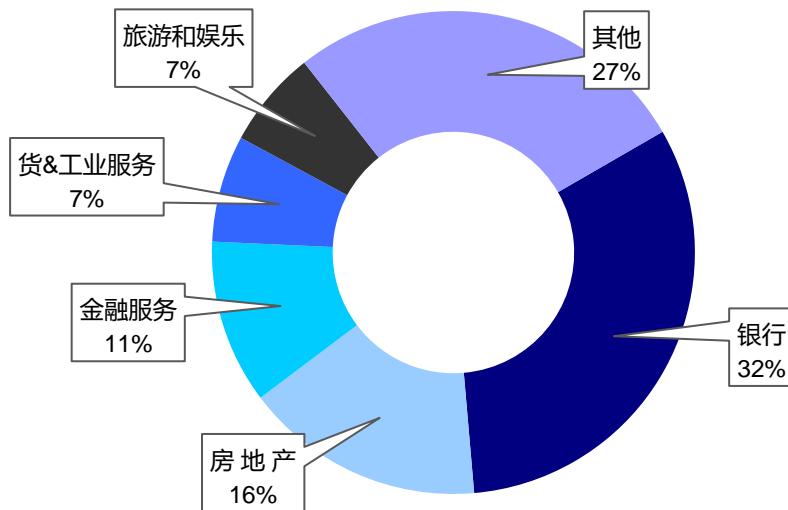


| 成交量排名 (万股) | | 成交额排名 (亿盾) | | 成交量突破 (与近 10 个交易日相比) | | 放量上涨排名 (>100 亿) | | 放量下跌 (>100 亿) | |
|---------------|--------|---------------|----------|-------------------------|--------|--------------------|------|------------------|-------|
| HDB | 115.73 | HDB | 3,516.70 | CVT | 24574% | TDP | 6.3% | VIC | -7.0% |
| VIX | 69.71 | VHM | 1,733.97 | FUCTVG F5 | 18000% | TCH | 6.2% | VRE | -5.8% |
| ACB | 49.81 | VIX | 1,531.53 | VRC | 1248% | HNG | 7.9% | TRC | -5.8% |
| SHB | 46.29 | FPT | 1,479.72 | LM8 | 1231% | CII | 5.8% | VHM | -5.7% |
| HPG | 32.95 | VIC | 1,436.44 | NHT | 1213% | DLG | 4.5% | GVR | -4.1% |

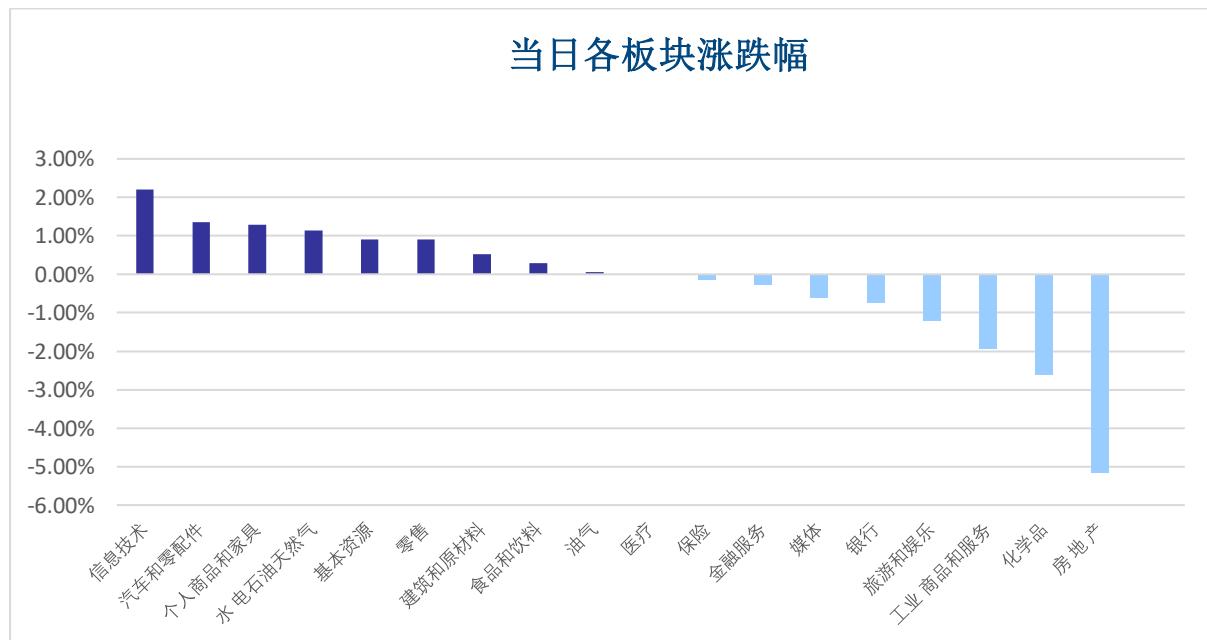


板块 (在胡志明市场)

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

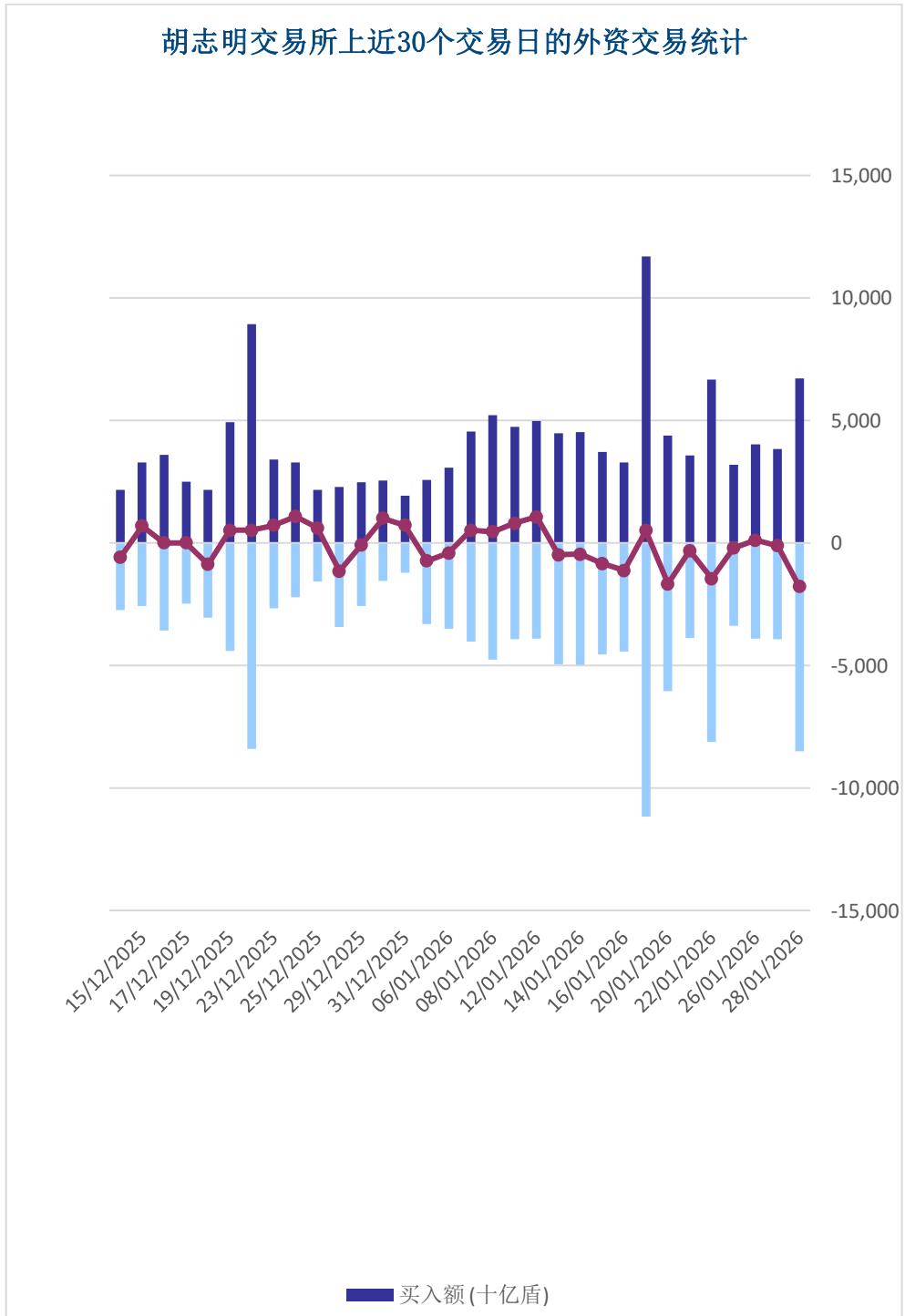




外资交易

| 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 | 343.0 | VCB | -404.5 |
| GAS | 157.8 | VIC | -371.7 |
| MSN | 87.4 | VNM | -240.0 |
| PVD | 73.8 | ACB | -207.3 |
| GEX | 46.8 | MWG | -199.7 |

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

