



## 宏观新闻

- ❖ 昨日全球金融市场出现剧烈波动，美国主要股指一度下跌超过 2%。金价也大幅回落，一度从前一日超过 5500 美元/盎司的高点跌至 5300 美元/盎司下方。市场的强烈波动被认为源于近期各类资产的快速上涨；此外，尽管微软公布的业绩好于此前预期，但其在人工智能和科技基础设施方面的高额投入仍令投资者担忧，尤其是在作为微软主要合作伙伴的 ChatGPT 近期在这场竞赛中出现后劲不足迹象的背景下。
- ❖ 美国政府再次面临停摆风险，因临时预算措施即将触及上限。昨日，美国参议院以 55 票反对、45 票赞成否决提高债务上限的提案。因此，若无法在短期内取得突破性协议，美国政府很可能在未来两天内关门。共有 8 名共和党参议员投下反对票，并与全部 47 名民主党参议员立场一致。目前有传言称，总统特朗普正与民主党方面进行谈判，部分涉及改革以及限制移民与海关执法局（ICE）和边境巡逻队权限的内容，可能会达成一致。
- ❖ 据 FiinRatings 表示，随着传统增长动力的效力逐渐减弱，越南经济正面临强力改革的迫切需求。为实现 2026 年及之后年度 10% 的增长目标，该机构专家认为，私营企业部门的突破性发展以及国内消费需求的复苏是决定性因素。这也对以合理成本获取中长期资金提出了更高要求。尽管如此，目前国家证券委员会正在加强检查与监管，着力整顿包括股票和债券在内的金融市场，多家发行企业因违规被查处并受到处罚。从长期来看，这一举措无疑将有助于巩固市场信心，支持金融渠道实现稳定、可持续的发展。

## 企业新闻

**VGT:** 纺织服装行业的“老大哥”录得创纪录利润，业绩超出计划，股价走势表现积极。

**MSR:** 鸽价升至历史新高，众多外国投资者关注马山集团（Masan Group）出售 MSR 股权的交易。

## 世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.88	3.24%
ESTX 50 PR.EUR	5,891.95	-0.70%
SET Index	1,331.07	-0.58%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,730.89	-1.46%
FTSE Singapore Index	4,930.03	0.42%
S&P BSE SENSEX	82,566.37	0.27%
KOSPI Composite Index	5,221.25	0.98%
Osaka - Osaka Delayed Price	53,375.60	0.03%
SSE Composite Index	4,157.98	0.16%
HANG SENG INDEX	27,968.09	0.51%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,171.76	0.17%
Paris - Paris Delayed Price	8,071.36	0.06%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,309.46	-2.07%
S&P 500	6,969.01	-0.13%
NASDAQ Composite	23,685.12	-0.72%
Dow Jones Industrial Average	49,071.56	0.11%
货物	报	% 波动
世界黄金	5,458.70	2.96%
布伦特原油价格	67.37	1.17%
WTI 石油价格	63.39	1.60%



## 2026 年 1 月 29 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.67%，报 1814.98 点；河内指数上涨 0.1%，报 252.72 点。胡志明市场的成交量超过 7.23 亿股，河内交易所的成交量超过 7500 万股，较上个交易日分别下跌 30.92% 和 27.68%。

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

从板块上看，个人商品及家具板块(PNJ +6.75%; ADS +5.93%)和化学品板块的贡献最大。相反，石油天然气及公共事业板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 4570 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，处于净卖出状态，卖出额超过 1020 亿越盾。

## 指数走势





## 2026 年 1 月 29 日市场数据

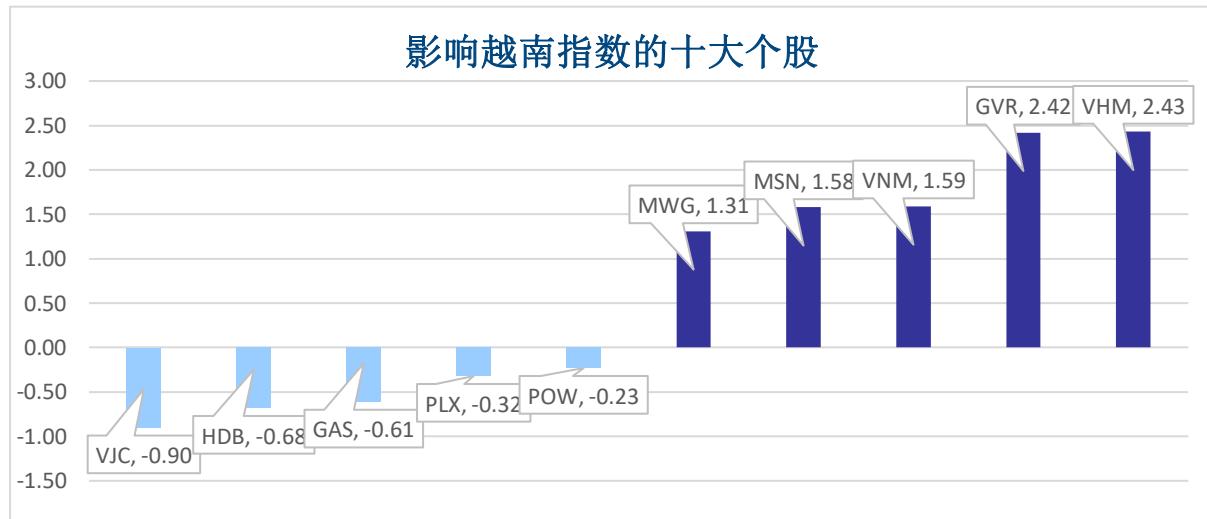
### 当日波动

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	1,814.98	0.67%	12.07	7.2318	254,391	188	64	125
VN30 指数	2,018.98	1.09%	21.85	3.3908	159,935	14	4	12
中盘股指数	561.24	0.37%	2.08	0.6036	15,424	13	2	15
小盘股指数	2,923.36	0.67%	19.34	7.6064	253,982	224	96	154
河内指数	252.72	0.10%	0.25	0.7579	17,250	76	62	66
Upcom 指数	128.44	0.57%	0.73	0.5340	9,979	138	80	86

### 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	254,391	-26.45%	723.18	-30.92%
河内 HNX	1,725	16.10%	75.79	-27.68%

### 值得关注的股票

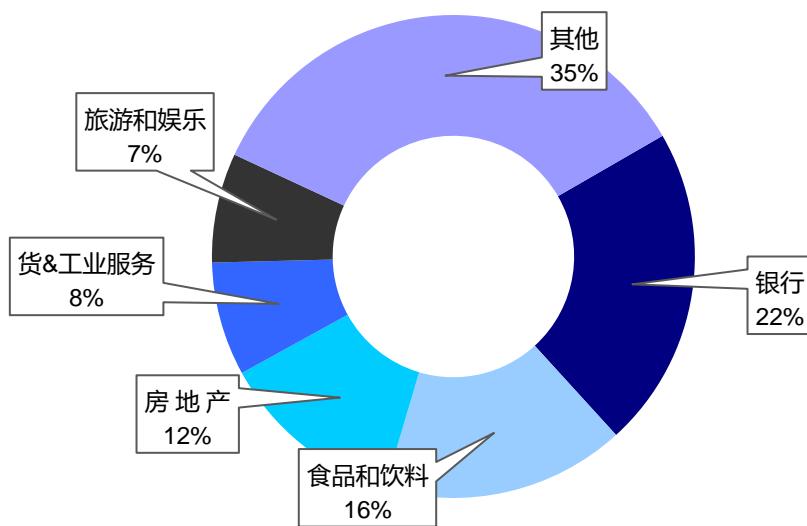


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	41.95	MSN	2,066.80	GTA	3232%	DGW	6.9%	VJC	-4.4%
KHG	30.88	FPT	1,531.68	TCR	1542%	PNJ	6.8%	VRC	-3.8%
HPG	28.56	MWG	1,408.54	BKG	1487%	GVR	6.9%	HNG	-3.6%
MSN	24.84	VIC	983.75	TDW	1470%	BIC	6.6%	VTP	-3.5%
HDB	23.94	PNJ	826.59	VRC	1000%	VHC	6.6%	POW	-2.9%

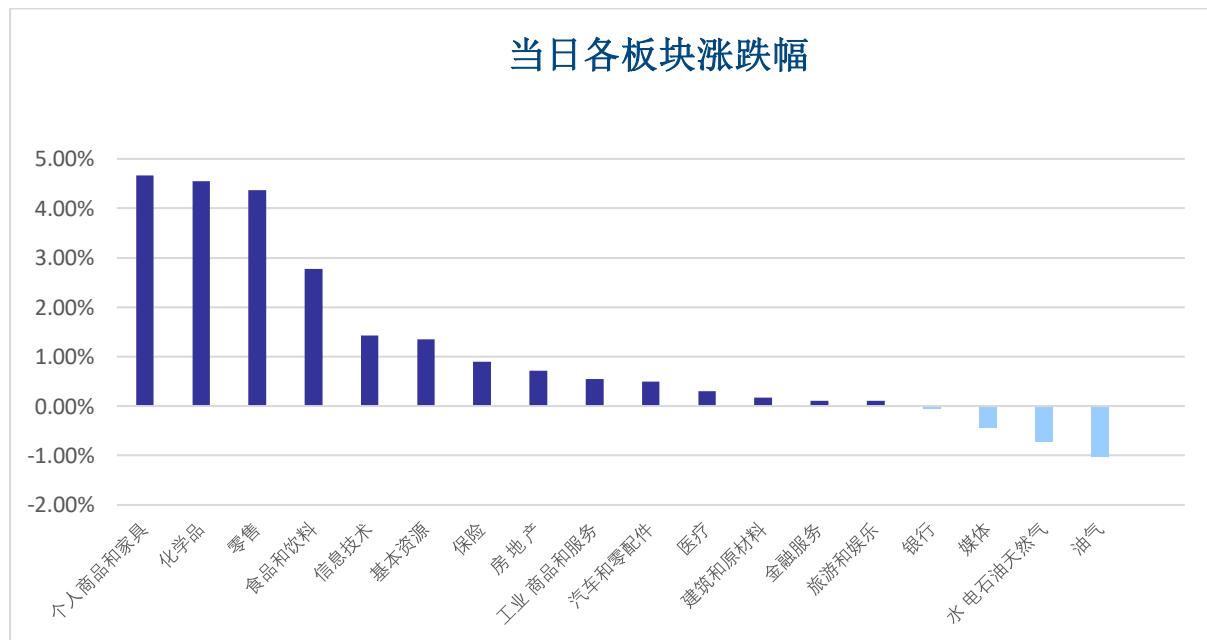


板块 (在胡志明市场)

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅



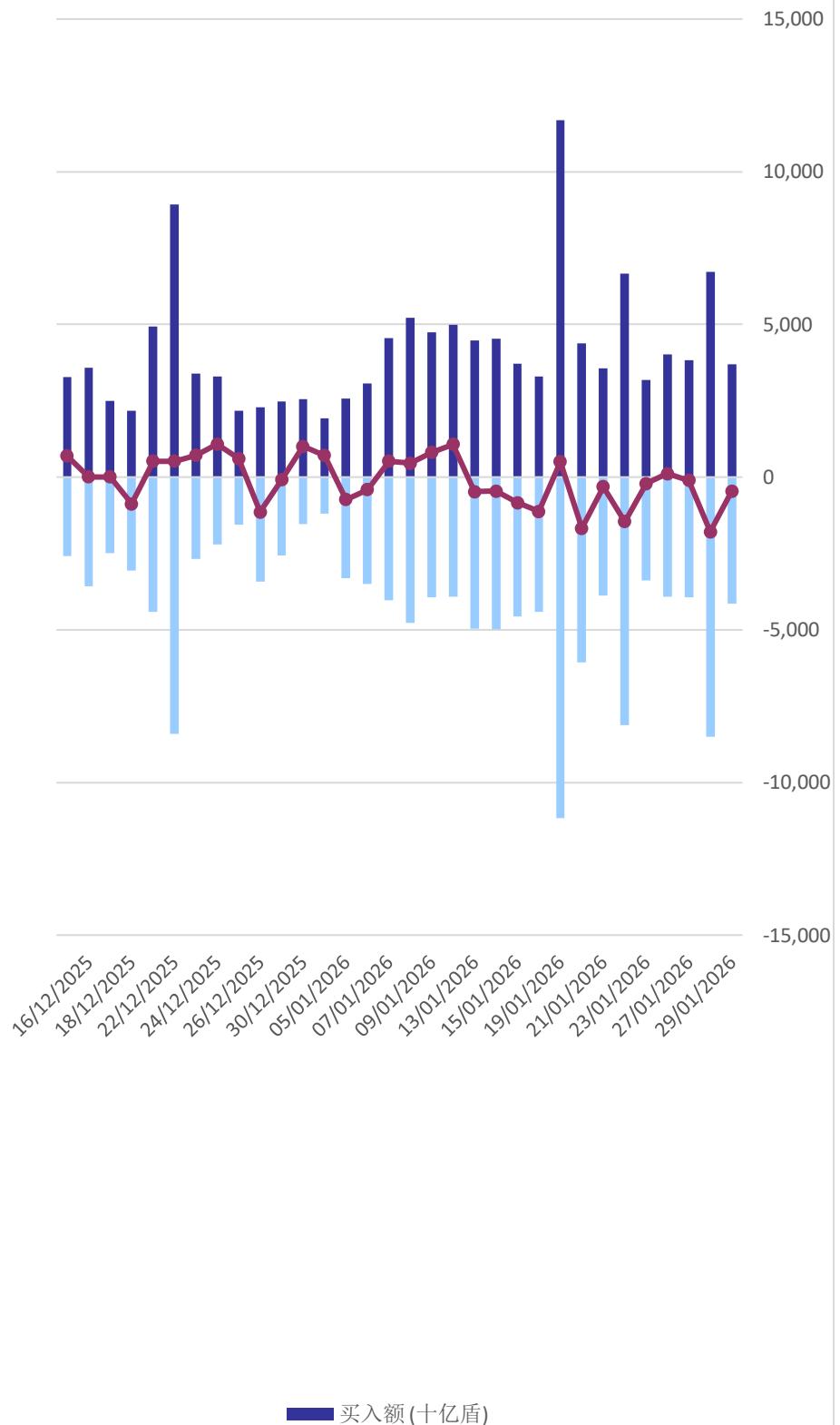


外资交易

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）
MSN	350.6	<b>VIC</b>	-364.2
FPT	271.5	<b>ACB</b>	-215.6
PNJ	203.3	<b>VCB</b>	-193.1
HPG	70.5	<b>MWG</b>	-160.6
GVR	65.7	<b>GAS</b>	-119.2



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

武琼如

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

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

(024) 35.730.073- ext:706

陈氏红绒

Deputy Director

[nhungtth@gtjas.com.vn](mailto: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](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

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

传真: (024) 35.730.088

传真:(028)38.239.696

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

