



## 宏观新闻

- ❖ 世界继续谨慎关注美国和委内瑞拉的事态发展。委内瑞拉总统马杜罗在被美方于委内瑞拉境内逮捕后，首次出庭发表声明，称自己无罪，并表示是在首都加拉加斯的私人住所被非法拘捕；与此同时，美国总统特朗普则宣称，美国将参与委内瑞拉的治理，并确保该国顺利运作。一些美国国会议员，尤其是伯尼·桑德斯，公开反对特朗普总统的军事行动，认为美国国会既不知情，也未批准这一举措。
- ❖ 与此同时，美国经济数据显示其制造业出现疲软迹象：由 ISM 机构公布的 PMI 指数为 47.9 点，低于市场预期的 48.3 点，且连续低于 50 点的荣枯线。这表明部分制造业领域持续处于收缩状态，这一趋势自 2022 年底美联储决定大幅加息以来逐步显现。
- ❖ 昨日，越南统计总局公布重要经济数据：2025 年越南经济增长率达到 8.02%，出色完成国会提出的 8.0% 增长目标，但仍低于总理要求的 8.3% 以上。2026 年，越南设定 10% 的经济增长目标，若能实现，预计将帮助越南经济规模超越泰国。然而，在 2026 年信贷增速预计放缓（约 15%，低于 2025 年的 18% 至 20%）的背景下，这将是一项需要政府及各经济主体付出巨大努力的挑战。

## 企业新闻

- ❖ **DGW:** 公布第四季度营收创历史新高，股价涨停
- ❖ **KBC:** 受益于工业园区和城市房地产板块，预计利润将实现强劲增长
- ❖ **BSR:** 将 2025 年利润计划上调至原目标的 3.6 倍

## 世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	14.51	-2.94%
ESTX 50 PR.EUR	5,850.38	0.93%
SET Index	1,281.14	1.70%
PSEi INDEX	6,164.53	0.48%
FTSE Malaysia KLCI	1,676.53	0.41%
FTSE Singapore Index	4,685.91	0.64%
S&P BSE SENSEX	85,361.76	-0.47%
KOSPI Composite Index	4,457.52	3.43%
Osaka - Osaka Delayed Price	51,832.80	2.97%
SSE Composite Index	4,023.42	1.38%
HANG SENG INDEX	26,347.24	0.03%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	9,951.14	0.20%
Paris - Paris Delayed Price	8,195.21	0.56%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,539.34	0.20%
S&P 500	6,858.47	0.19%
NASDAQ Composite	23,235.63	-0.03%
Dow Jones Industrial Average	48,382.39	0.66%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,314.40	-0.26%
布伦特原油价格	60.75	-0.16%
WTI 石油价格	57.32	-0.30%



## 2026 年 1 月 6 日市场摘要

截至收盘，指数涨跌相反。越南指数上涨 0.22%，报 1788.4 点；河内指数下跌 0.82%，报 246.74 点。胡志明市场的成交量超过 8.7 亿股，河内交易所的成交量超过 7800 万股，较上个交易日上涨 23.55% 和 33.3%。

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

从板块上看，公共事业板块(GAS +6.91%)和房地产板块(VHM +6.94%; VRE +5.79%)的贡献最大。相反，金融服务板块和工业商品及服务板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 7350 亿越盾，集中卖出 VIC (1810 亿越盾)、VIX (1600 亿越盾)、FPT (1050 亿越盾)。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 20 亿越盾。

## 指数走势





## 2026年1月5日市场数据

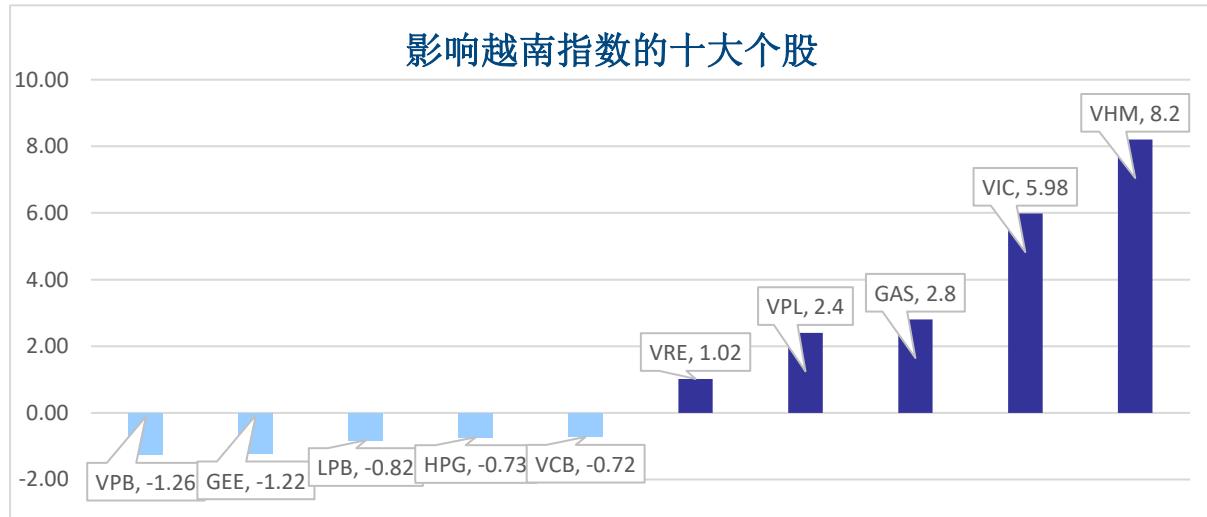
### 当日波动

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	1,788.40	0.22%	3.91	8.7044	258,921	95	52	223
VN30 指数	2,028.68	-0.10%	-1.95	4.0048	152,242	7	1	22
中盘股指数	530.18	-1.48%	-7.97	0.6051	14,472	7	4	19
小盘股指数	2,971.56	-0.35%	-10.58	9.2551	264,179	121	94	260
河内指数	246.74	-0.82%	-2.03	0.7887	16,410	53	68	80
Upcom 指数	120.61	-0.30%	-0.36	0.3878	4,493	99	86	125

### 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	258,921	15.85%	870.44	23.55%
河内 HNX	1,641	26.66%	78.87	33.30%

### 值得关注的股票

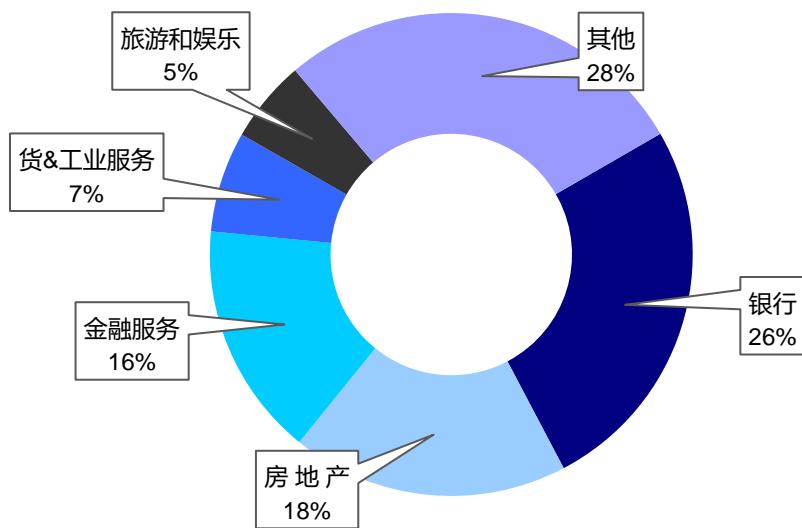


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
VIX	81.56	VIX	1,748.26	PJT	1467%	DGW	6.9%	CTS	-6.9%
SHB	64.47	HPG	1,561.47	PMG	1311%	GAS	6.9%	VIX	-6.7%
HPG	59.50	VHM	1,326.24	PVP	750%	VHM	6.9%	GEX	-6.0%
MBB	42.13	VIC	1,161.93	SFC	606%	SMC	6.5%	HHS	-5.6%
SSI	31.81	MBB	1,059.93	LAF	588%	VRE	5.8%	HHV	-4.9%

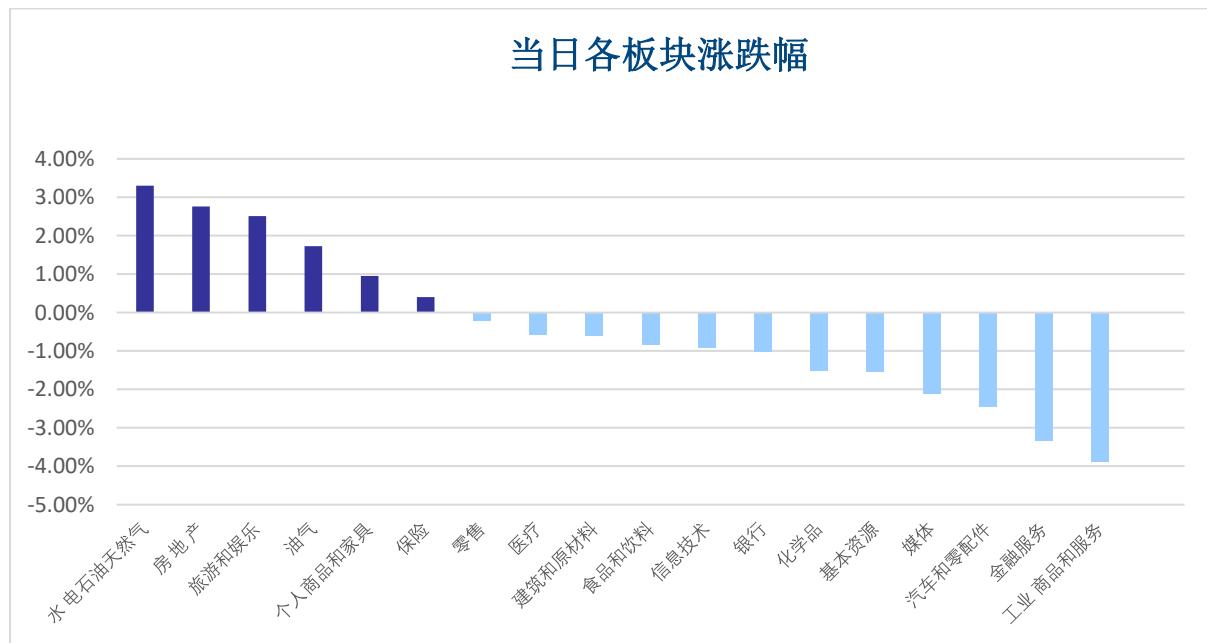


板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅

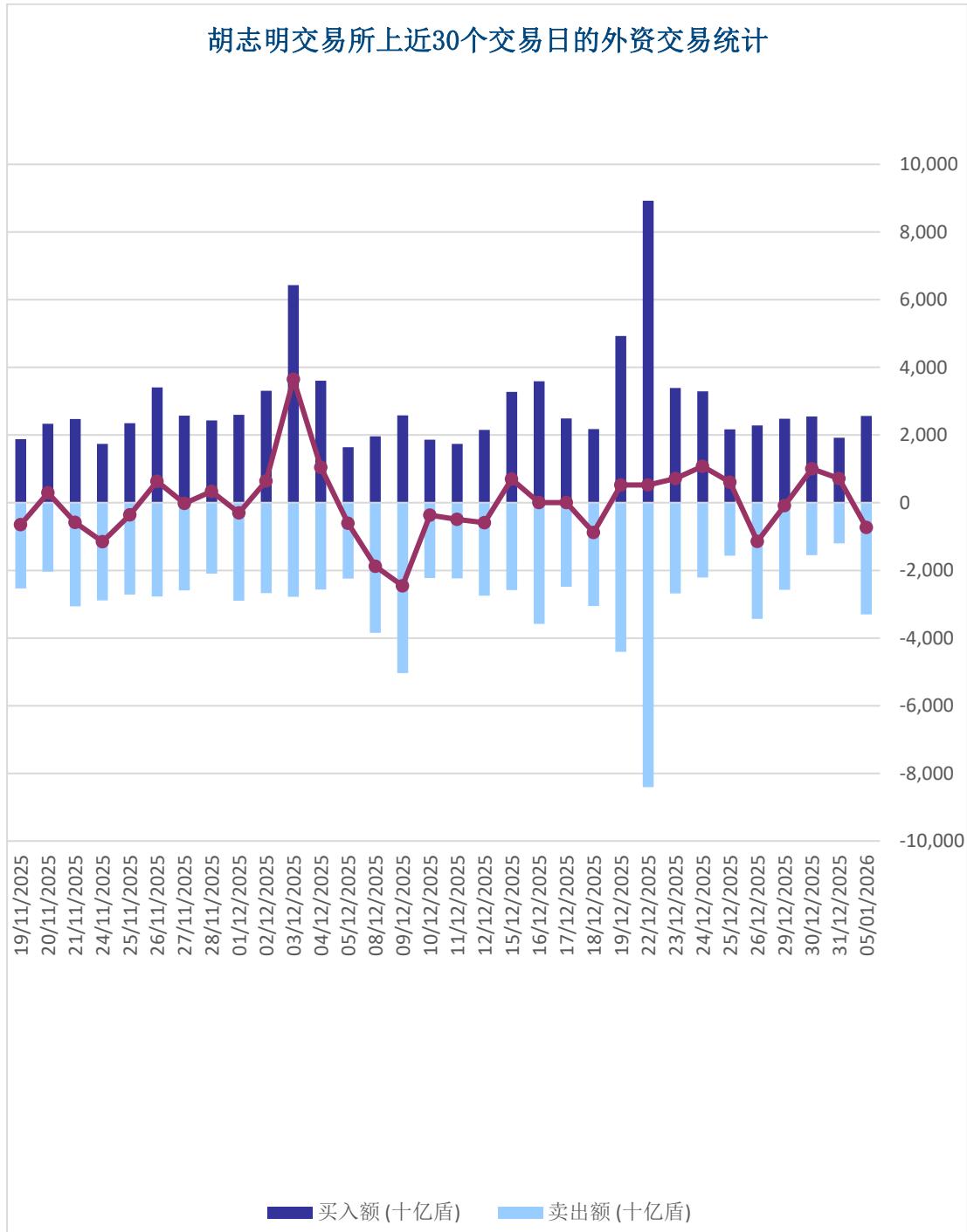




### 外资交易

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）
STB	135.7	VIC	-181.5
VRE	101.0	VIX	-160.5
GAS	56.2	FPT	-105.9
FUEVFVND	47.9	SHB	-102.6
PVD	36.1	HDB	-95.3

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)

