



宏观新闻

- ❖ 在短暂上演“闪电式”逮捕委内瑞拉总统马杜罗的事件之后，特朗普又正在向这个南美国家的临时政府施压，要求其终止与中国、俄罗斯及其他多国长期以来保持的密切经济伙伴关系。就此问题，中国外交部发言人表示，美国近期的相关举动违反国际法，并对委内瑞拉人民造成负面影响。中方同时指出，坚决谴责此类行为，并呼吁有关各方通过对话与谈判来解决问题。
- ❖ 在越南，总书记苏林近日代表政治局签署第 79-NQ/TW 号决议，其中明确国有企业被确立为经济中的特殊组成部分，并发挥主导作用。这一举措符合党和国家的发展路线，既保障越南的社会主义发展方向，又兼顾经济与社会利益，具有高度的延续性。以国有企业作为“火车头”，预计越南有望继续走上一些先行国家已成功实现的发展道路。目前，在越南证券市场上已有相当数量的国有企业上市，其中超过 25 家企业的国家持股比例较高（超过 65%），且在中拥有较大的市值。根据相关规定，这些企业需要维持合理比例的非国有股东持股，因此未来一段时间内，完全可能出现多轮大规模国有资本退出，为国内外投资者带来颇具吸引力的投资机会。

企业新闻

- ❖ **DSE:** 2025 年第四季度，DNSE 巩固其在衍生品经纪市场的第二大市场份额，市占率达 24.26%。
- ❖ **TIX:** 新平进出口生产经营服务与投资股份公司因虚报增值税、使用不合法发票而受到处罚。
- ❖ **DBC:** 预计 2026 年总营业收入目标超过 29.3 万亿越盾。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.45	0.46%
ESTX 50 PR.EUR	5,904.32	-0.32%
SET Index	1,253.60	-2.13%
PSEi INDEX	6,320.67	0.45%
FTSE Malaysia KLCI	1,669.57	-0.43%
FTSE Singapore Index	4,739.07	-0.18%
S&P BSE SENSEX	84,180.96	-0.92%
KOSPI Composite Index	4,552.37	0.03%
Osaka - Osaka Delayed Price	51,117.26	-1.63%
SSE Composite Index	4,082.98	-0.07%
HANG SENG INDEX	26,149.31	-1.17%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,038.15	-0.10%
Paris - Paris Delayed Price	8,243.47	0.12%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,127.46	0.02%
S&P 500	6,921.46	0.01%
NASDAQ Composite	23,480.02	-0.44%
Dow Jones Industrial Average	49,266.11	0.55%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,485.20	0.81%
布伦特原油价格	62.75	4.65%
WTI 石油价格	58.38	4.27%



2026 年 1 月 8 日市场摘要

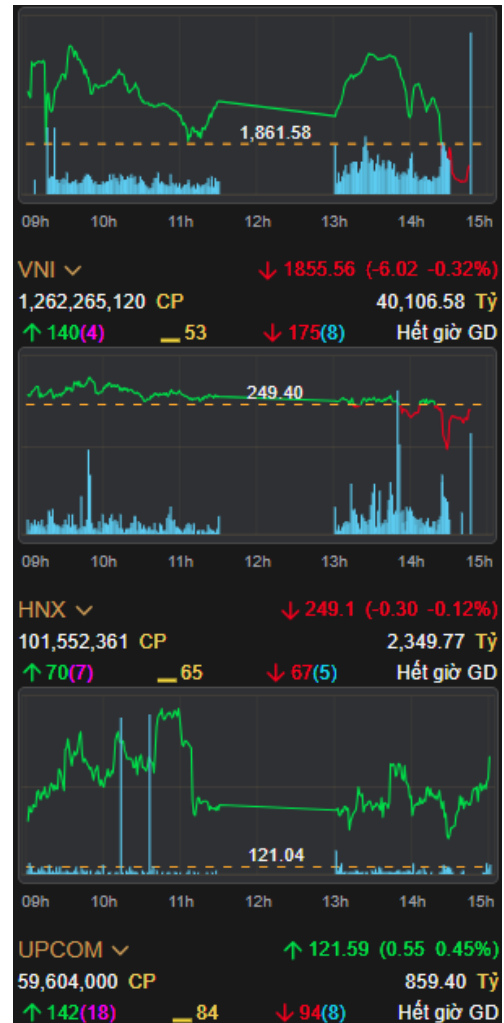
截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.32%，报 1855.56 点；河内指数下跌 0.12%，报 249.1 点。胡志明市场的成交量超过 1.262 亿股，河内交易所的成交量超过 1.01 亿股，较上个交易日分别上涨 24.44 和 31.01%。

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

从板块上看，公共事业板块 (GAS +3.5%; POW +2.94%) 和石油天然气板块 (BSR +3.62%; PVD +1.33%) 的贡献最大。相反，旅游及娱乐板块和房地产板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 4530 亿越盾，集中卖出 MCH (7170 亿越盾)、VHM (3340 亿越盾)、ACB (830 亿越盾)。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 850 亿越盾。

指数走势





2026 年 1 月 8 日市场数据

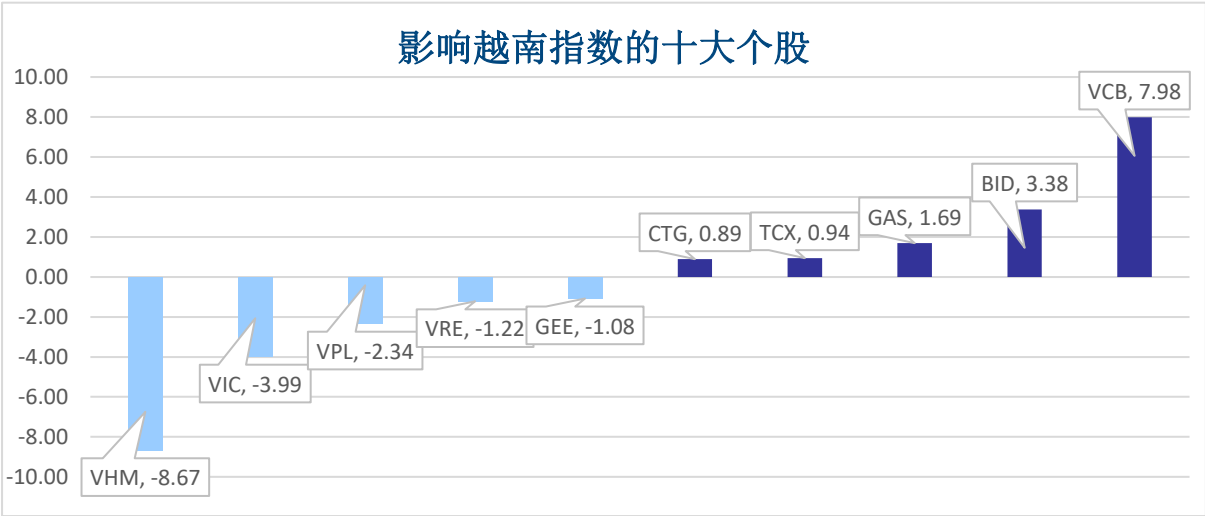
当日波动

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	1,855.56	-0.32%	-6.02	12.6227	401,066	144	53	183
VN30 指数	2,074.03	-1.08%	-22.73	6.7442	259,110	12	2	16
中盘股指数	541.30	0.26%	1.41	0.8378	21,387	13	2	15
小盘股指数	3,033.77	-0.80%	-24.55	12.8972	385,251	179	95	210
河内指数	249.1	-0.12%	-0.30	1.0155	23,498	77	65	72
Upcom 指数	121.59	0.45%	0.55	0.5960	8,594	160	84	102

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	401,066	21.94%	1262.27	24.44%
河内 HNX	2,350	50.81%	101.55	31.01%

值得关注的股票

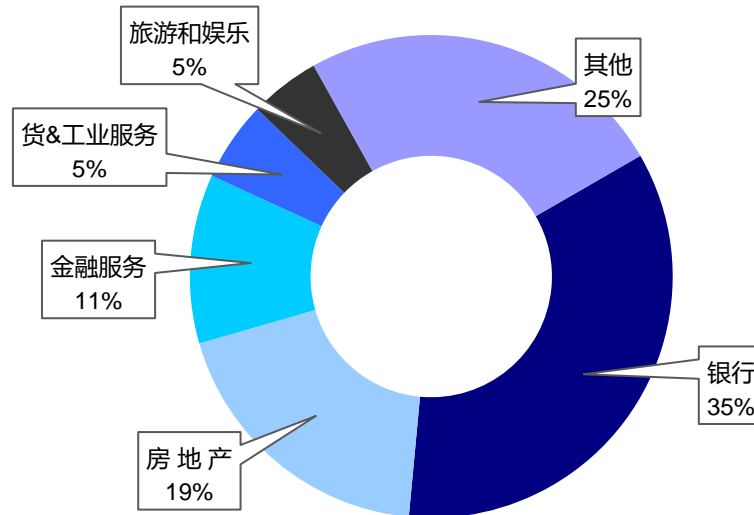


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	136.20	SHB	2,279.15	CKG	5361%	BID	5.1%	VHM	-7.0%
VIX	50.91	VIC	2,265.78	CVT	2803%	KDC	4.2%	VRE	-6.9%
MBB	47.61	VHM	2,260.68	HTV	2449%	VCB	6.9%	FRT	-4.3%
SSI	44.14	VCB	1,716.13	PNC	2151%	GAS	3.5%	DGW	-4.1%
HPG	42.06	SSI	1,354.96	FDC	1969%	BSI	3.4%	NTL	-3.7%

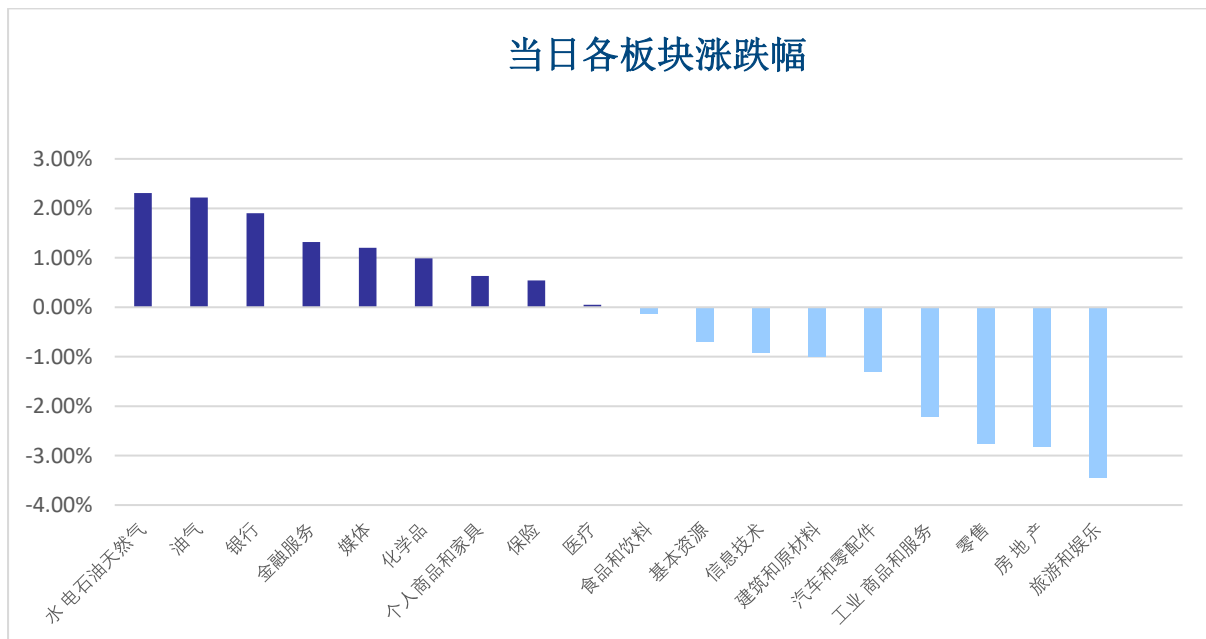


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



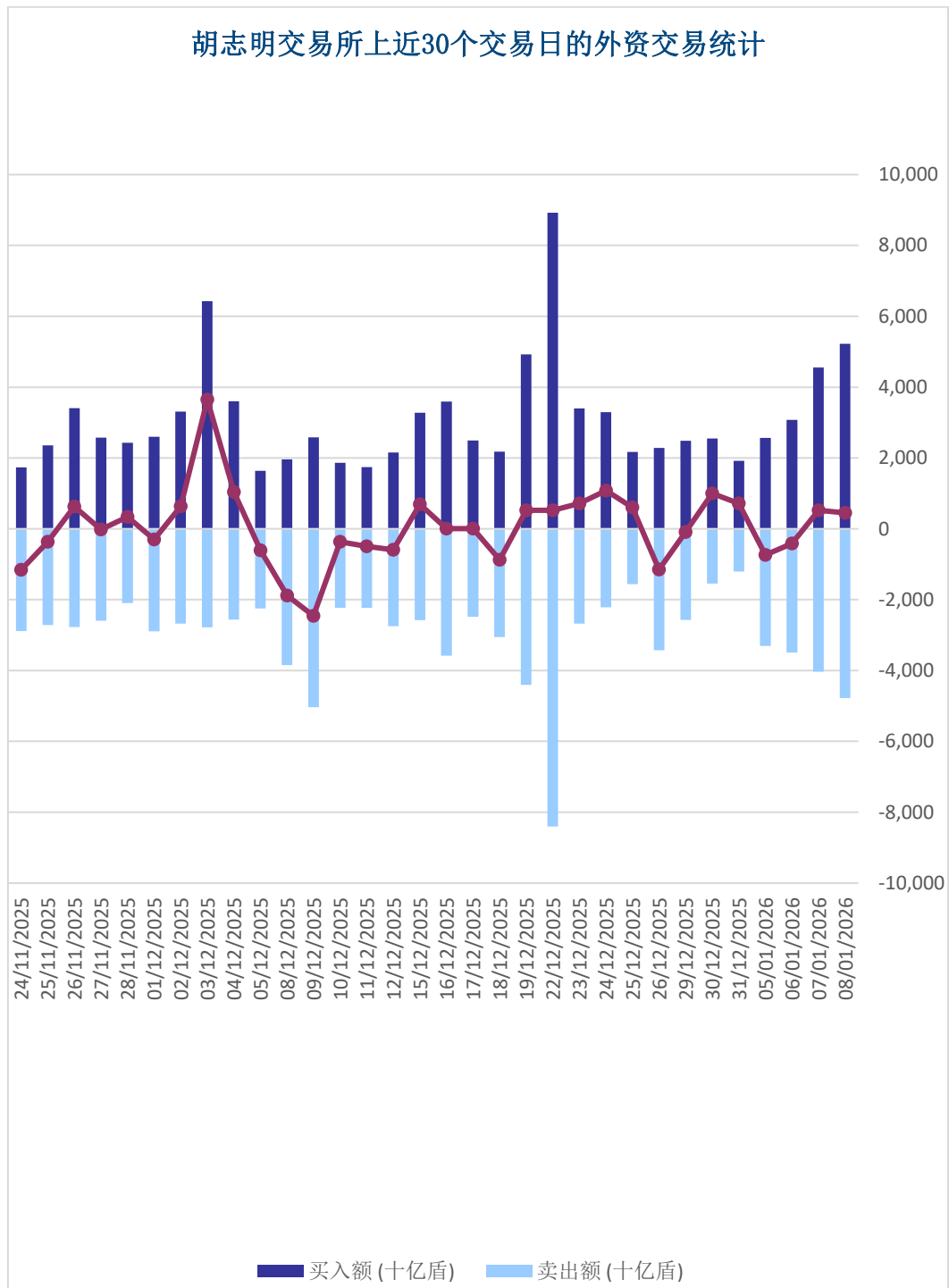
当日各板块涨跌幅





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)
VIC	283.0	VHM	-334.2
SHB	249.7	ACB	-83.4
VCB	165.6	DXG	-77.6
GAS	138.8	KDH	-69.6
HPG	124.9	BCM	-68.8





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

minhmk@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

