



宏观新闻

- ❖ 昨日公布的美国零售销售数据显示, 上月该领域增长意外放缓。零售销售环比持平, 显著低于市场预期的增长 0.4%, 也低于前一个月 0.6% 的增幅。核心零售销售同样维持不变, 而市场此前预期为增长 0.3%。
- ❖ 近期, 美国整体不良债务率大幅上升至 4.8% (涵盖房地产贷款及信用卡债务等所有类别), 为 2017 年以来的最高水平。与此同时, 就业数据近期也出现走弱迹象, 显示该市场风险正在加大。
- ❖ 另一方面, 在另一家大型指数机构 MSCI 发出对印尼市场的担忧信号后, 富时 (FTSE) 也决定对印尼市场进行评估。近期, 投资者对印尼股市的流动性表示高度担忧, 原因在于多只股票的自由流通股比例较低, 同时公司治理及市场透明度问题也进一步加剧了市场顾虑。
- ❖ 在当前受季节性因素影响、利率大幅上升的背景下, 政府已要求国家银行 (央行) 重点研究并稳定宏观经济, 包括利率、汇率、外汇储备及通胀等指标。相关更新报告将于每周六提交政府, 以确保调控工作及时有效。
- ❖ 在评价越南宏观前景时, 《企业论坛》杂志援引 Maybank 专家观点称, 当前商业信心正在增强, 并预计 6 个月以下期限的存款利率上限将维持稳定。

企业新闻

- ❖ **PVS:** 利润创历史新高, 即将迎来数十亿美元项目, 但需谨慎推进资金投放。
- ❖ **REE / CTD:** REE 与 Cotecons 中标多项 Viettel 大型项目, 越南北部最大数据中心亦在其中。
- ❖ **HQC:** 受益于金融及钢铁业务, 利润大幅增长, 但房地产板块表现低迷。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	17.79	2.48%
ESTX 50 PR.EUR	6,047.06	-0.20%
SET Index	1,410.44	0.68%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,747.54	-0.21%
FTSE Singapore Index	4,964.25	0.07%
S&P BSE SENSEX	84,273.92	0.25%
KOSPI Composite Index	5,301.69	0.07%
Osaka - Osaka Delayed Price	57,650.54	2.28%
SSE Composite Index	4,128.37	0.13%
HANG SENG INDEX	27,183.15	0.58%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,353.84	-0.31%
Paris - Paris Delayed Price	8,327.88	0.06%
DAX	24,987.85	-0.11%
PERFORMANCE-INDEX		
S&P 500	6,941.81	-0.33%
NASDAQ Composite	23,102.47	-0.59%
Dow Jones Industrial Average	50,188.14	0.10%

货物	报	% 波动
世界黄金	5,063.70	0.25%
布伦特原油价格	69.14	1.60%
WTI 石油价格	64.27	1.52%



2026 年 2 月 10 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.05%，报 1754.03 点；河内指数下跌 0.87%，报 253.77 点。胡志明市场的成交量超过 9.20 亿股，河内交易所的成交量超过 6500 万股，较上个交易日分别上涨 26.75% 和 35.15%。

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

从板块上看，房地产板块(PLX +6.92%; GAS +6.01%)和金融服务板块(SGT +2.25%; FPT +1.43%)的贡献最大。相反，石油天然气板块和公共事业板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 7580 亿越盾，集中买入 MBB（5720 亿越）、VIC（2090 亿越盾）、MWG（2000 亿越盾）。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 1440 亿越盾。

指数走势





2026 年 2 月 10 日市场数据

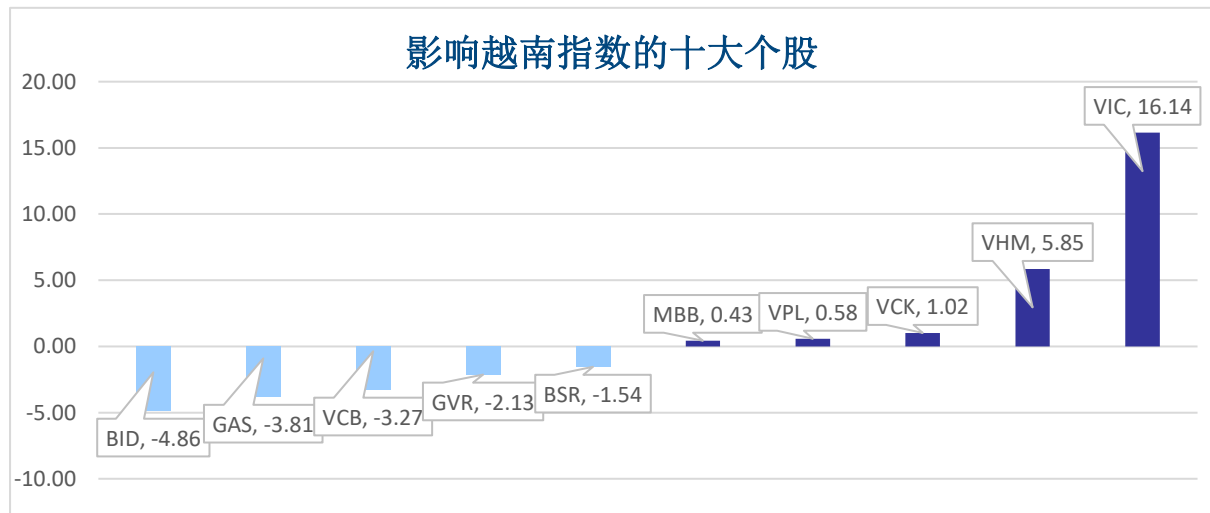
当日波动

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	1,754.03	-0.05%	-0.79	9.2070	284,189	97	67	216
VN30 指数	1,951.58	0.20%	3.83	4.1641	164,980	8	6	16
中盘股指数	545.78	-1.80%	-10.00	0.5091	14,607	7	6	17
小盘股指数	2,845.91	0.41%	11.63	9.0373	265,702	119	114	244
河内指数	253.77	-0.87%	-2.24	0.6542	16,386	55	74	74
Upcom 指数	126	-0.33%	-0.42	0.6022	7,975	89	96	113

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	284,189	41.83%	920.70	26.75%
河内 HNX	1,639	59.36%	65.42	38.18%

值得关注的股票

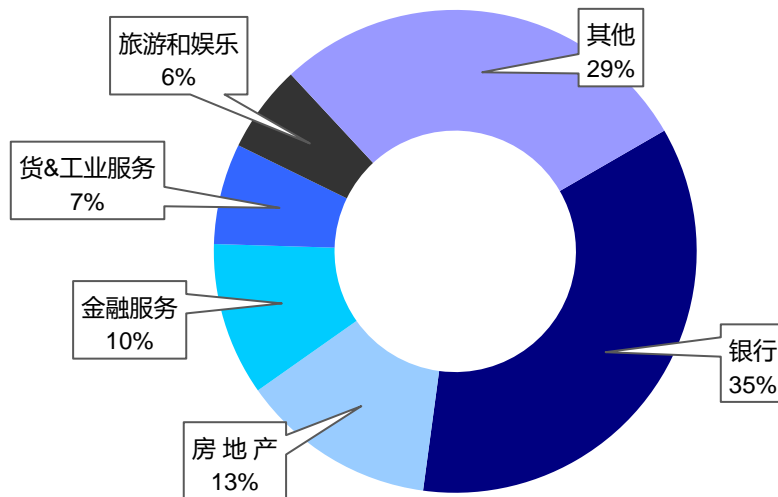


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
EIB	63.84	MBB	1,479.04	FUEMA VND	7227%	VHM	6.6%	GVR	-7.0%
SHB	63.52	EIB	1,307.89	DBD	5579%	KDH	4.0%	DGW	-7.0%
MBB	52.69	BID	1,105.83	LGC	3763%	VIC	7.0%	PLX	-7.0%
MSB	36.20	VHM	1,030.95	SPM	1537%	NAF	3.3%	BID	-6.9%
HPG	32.94	VCB	1,025.37	BCE	1448%	VRE	2.7%	GAS	-6.9%

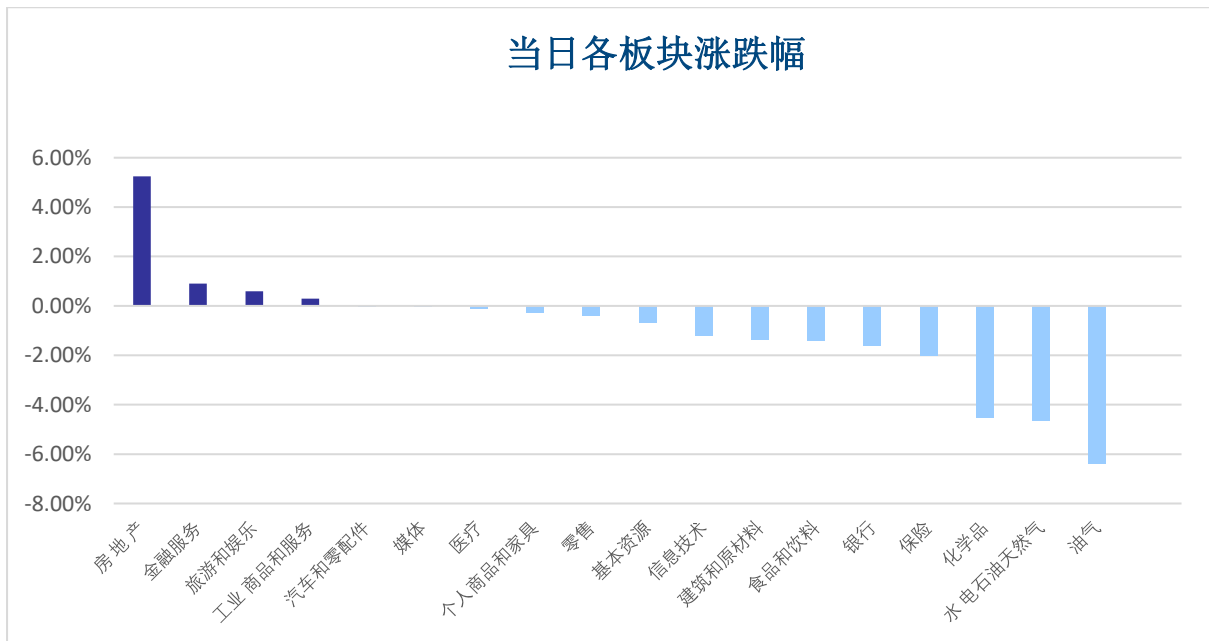


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

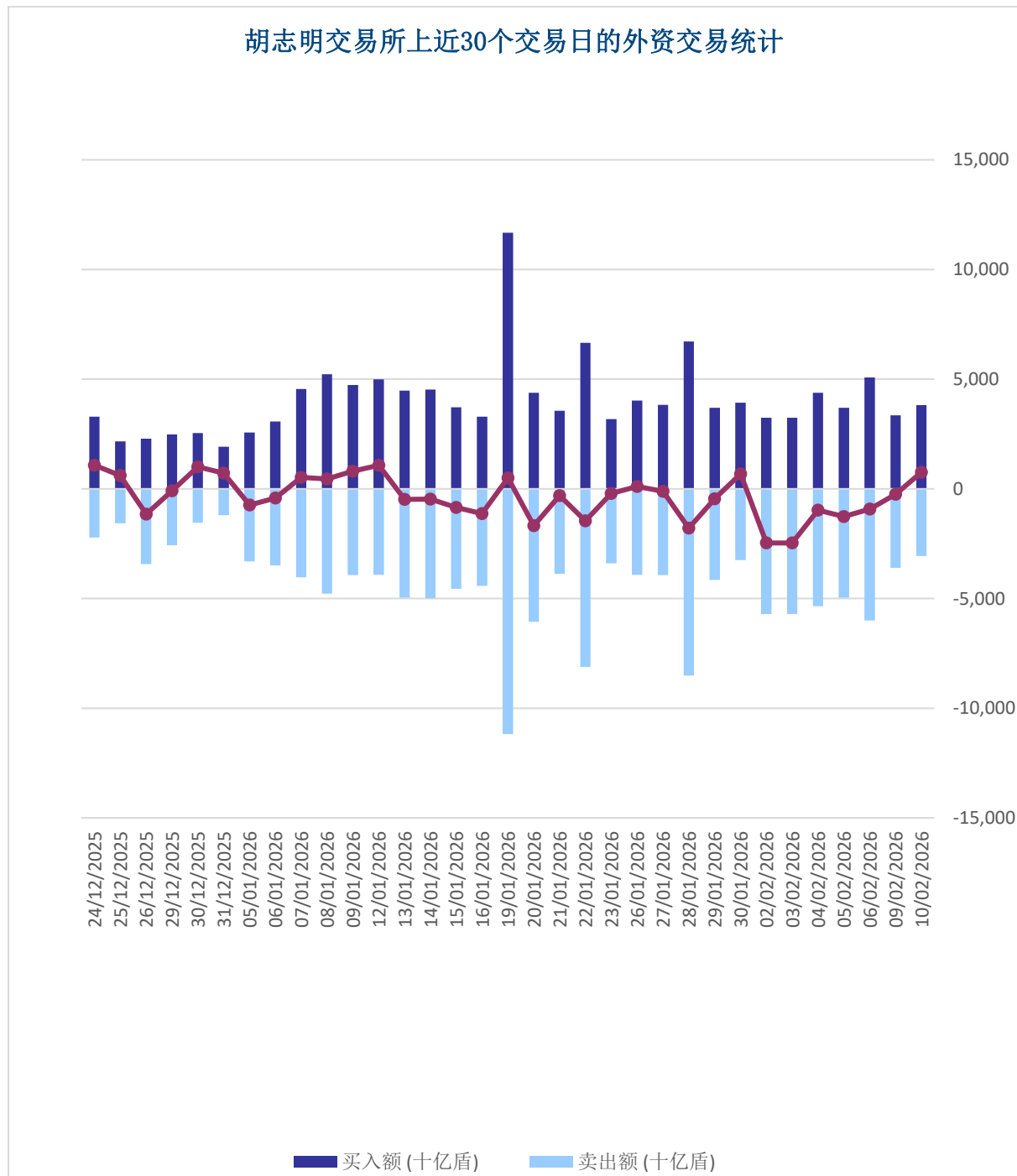




外资交易

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)
MBB	572.0	VCB	-224.1
VIC	209.5	BID	-167.2
MWG	200.3	FPT	-131.8
DCM	81.7	ACB	-124.7
DPM	74.1	HPG	-107.3

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

(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

