



宏观新闻

- ❖ 特朗普总统新实施的 10%全球税率已正式生效，此前美国最高法院驳回总统依据《国际紧急经济权力法》（IEEPA）对其他国家征税的权限。本次税收法案依据的是《1974 年贸易法》第 122 条，该条款允许总统在应对严重国际收支失衡问题时，临时采取进口限制措施。该法案允许最高征收 15%的关税，而特朗普总统暗示将很快把目前的 10%税率提高。该措施最长有效期为 150 天，除非国会投票决定延长。
- ❖ 在经历较长的农历新年假期后，越南金融市场出现利率在节前维持较高水平，同时汇率呈现再次上升迹象。这种情况并不异常，因为农历新年的季节性因素通常会在节后持续约两周。此外，由于近期地缘政治紧张和争端加剧，美元在国际市场上再次走强。
- ❖ 同时，财政部正在释放信号，推动越南证券市场进行全面改革并提升整体质量。据统计，2025 年越南证券市场交易总额约达 29 万亿越南盾，同比增长 39%；总市值约为 1,000 万亿越南盾，相当于 GDP 的 86.7%。2026 年，越南继续设定市值达到 GDP 100% 的目标。在多重利好背景下，越南预计将在今年内被富时（FTSE）提升市场评级。

企业新闻

- ❖ **KBC:** 加速推进与特朗普集团合作的 15 亿美元超级项目，在开工半年多后已投入近 7800 亿越南盾。
- ❖ **OCB:** 确定 2026 年年度股东大会股权登记日，2025 年第四季度经营业绩实现良好增长。
- ❖ **CTR:** 1 月份利润同比增长 26%。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	19.55	-6.95%
ESTX 50 PR.EUR	6,116.60	0.04%
SET Index	1,490.40	0.69%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,754.01	-0.23%
FTSE Singapore Index	5,020.79	-0.41%
S&P BSE SENSEX	82,225.92	-1.28%
KOSPI Composite Index	5,969.64	2.11%
Osaka - Osaka Delayed Price	57,321.09	0.87%
SSE Composite Index	4,117.41	0.87%
HANG SENG INDEX	26,590.32	-1.82%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,680.59	-0.04%
Paris - Paris Delayed Price	8,519.21	0.26%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,986.25	-0.02%
S&P 500	6,890.07	0.77%
NASDAQ Composite	22,863.68	1.04%
Dow Jones Industrial Average	49,174.50	0.76%
货物	报	% 波动
世界黄金	5,150.90	-1.03%
布伦特原油价格	71.11	-0.27%
WTI 石油价格	66.23	-0.15%



2026 年 2 月 24 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 0.93%，报 1896.59 点；河内指数上涨 1.27%，报 563.04 点。胡志明市场的成交量超过 11.63 亿股，较上个交易日上涨 13.89%，河内交易所的成交量超过 9649 万股，较上个交易日下跌 6.70%。

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

从板块上看，石油天然气板块 (PLX +6.92%; GAS +6.01%) 和化学板块的贡献最大。相反，石油天然气板块和银行板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 3210 亿越盾，集中买入 HPG (1.024 万亿越盾)、DGC (2640 亿越盾)、BSR (2620 亿越盾)。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 1040 亿越盾。

指数走势





2026 年 2 月 24 日市场数据

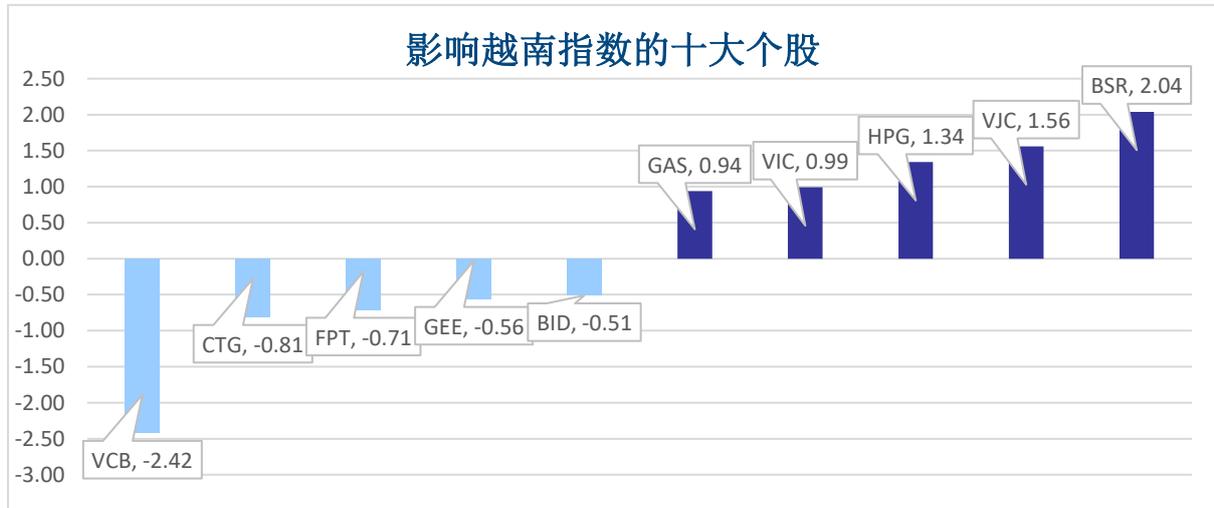
当日波动

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	1,867.62	0.40%	7.48	10.0214	325,360	187	55	142
VN30 指数	2,050.85	0.54%	11.05	4.8238	190,878	16	0	14
中盘股指数	578.16	0.16%	0.94	0.6292	16,095	12	6	12
小盘股指数	3,015.95	0.46%	13.85	10.2364	317,927	214	93	172
河内指数	262.72	0.34%	0.89	0.7803	17,794	66	70	71
Upcom 指数	128.04	-0.01%	-0.01	0.3352	5,969	143	81	112

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	325,360	38.43%	1002.14	32.40%
河内 HNX	1,779	27.06%	78.03	25.20%

值得关注的股票

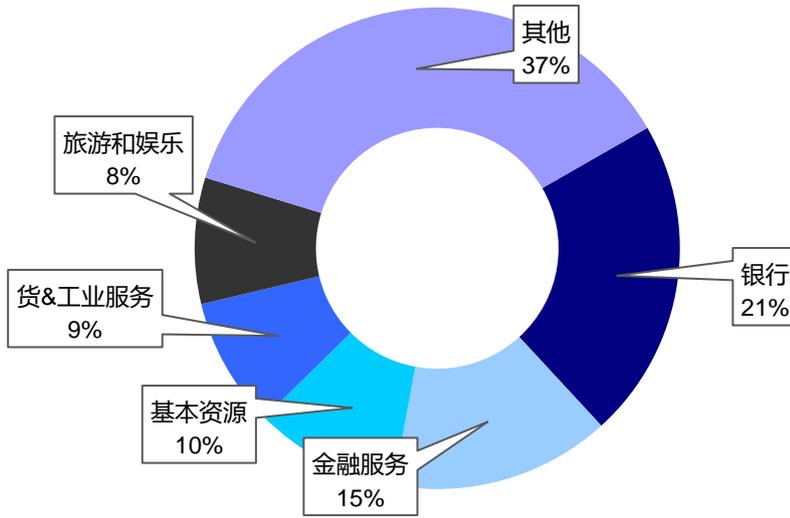


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
HPG 100.12	HPG 2,808.11	GTA 17050%	DGC 7.0%	ELC -4.4%
VIX 56.32	FPT 2,777.22	TPC 4848%	CRC 6.9%	VSC -4.1%
SHB 49.80	SSI 1,504.01	TRA 2993%	BFC 7.0%	DIG -2.5%
SSI 46.69	VIX 1,326.09	AAT 2362%	FMC 6.9%	DLG -2.3%
TPB 36.10	DGC 809.37	TCR 2048%	VJC 6.7%	FPT -2.1%

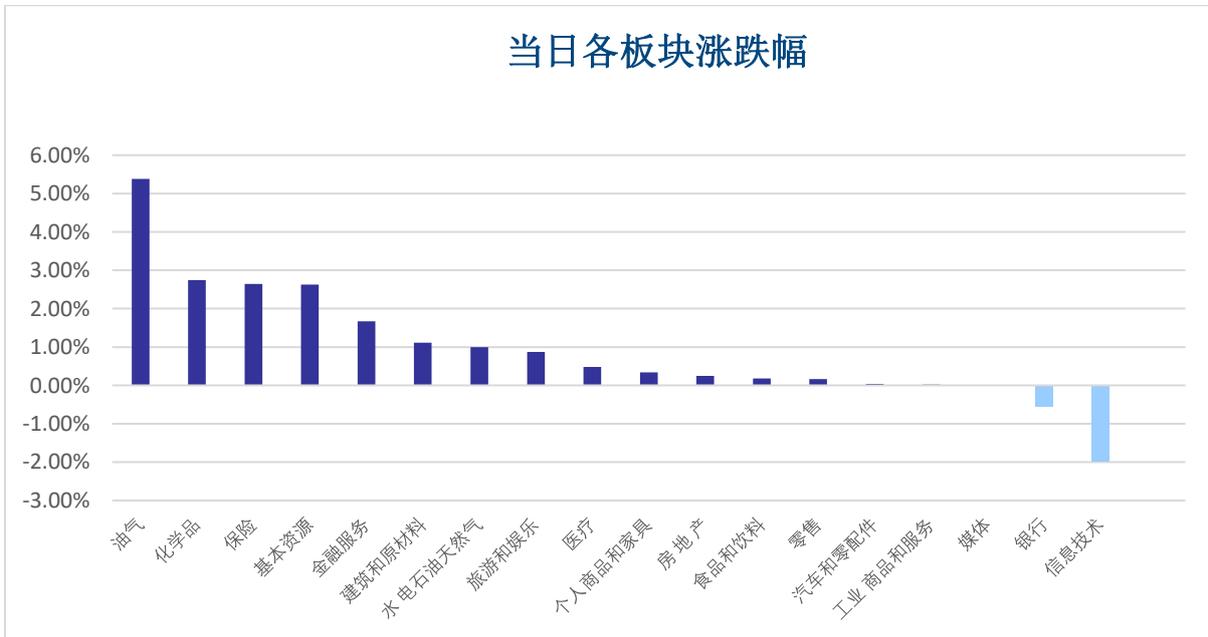


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



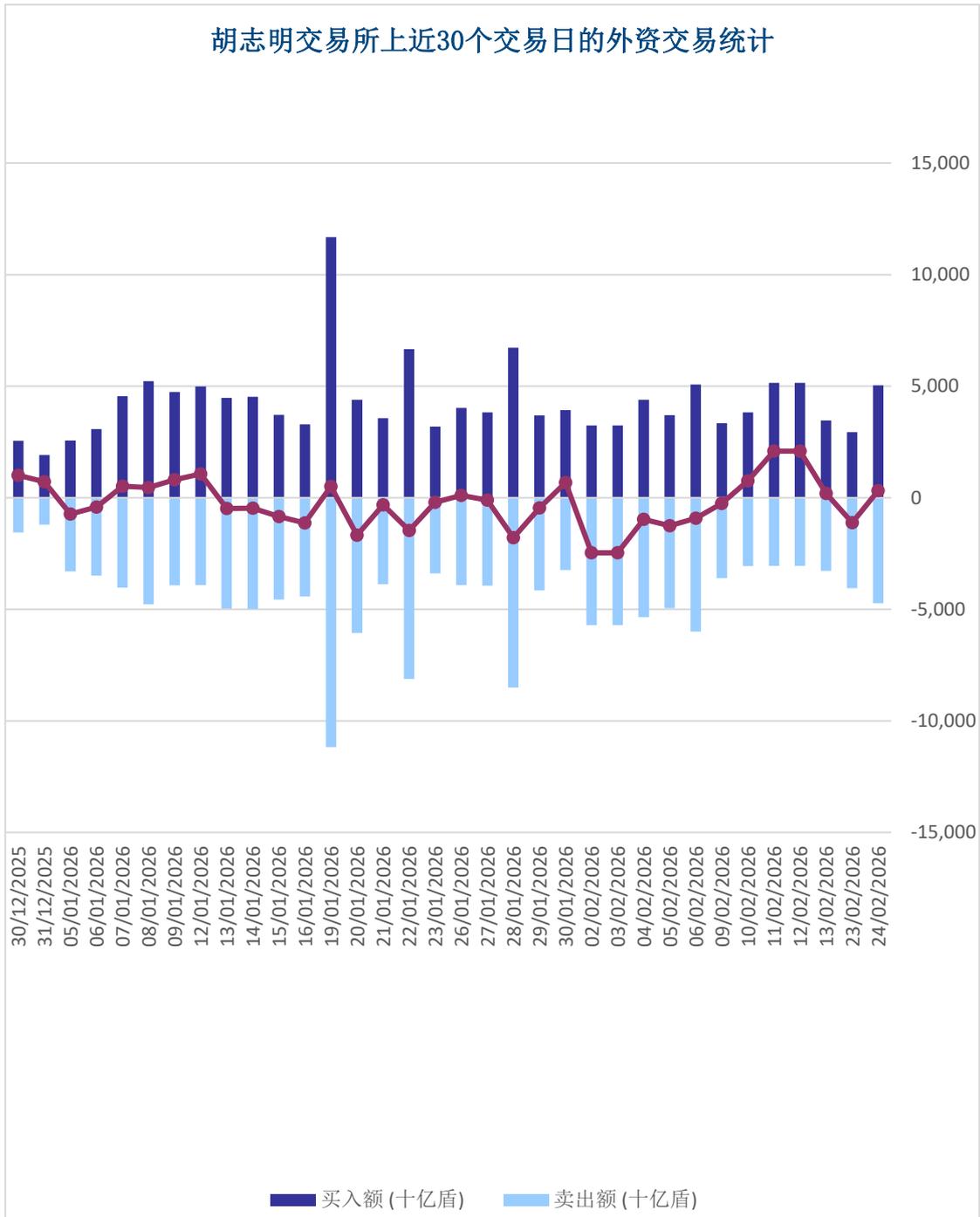
当日各板块涨跌幅





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	-1,451.9	FPT	-1,451.9
VCB	-285.4	VCB	-285.4
TPB	-94.6	TPB	-94.6
GEX	-74.3	GEX	-74.3
VRE	-72.5	VRE	-72.5



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

