



## 宏观新闻

- ❖ 美国总统唐纳德·特朗普刚刚宣布，已与印度达成一项关税协议。根据协议，美国对中国商品的关税将从 25% 下调至 18%；与此同时，印度承诺将逐步降低对美国商品的关税及非关税壁垒，并将在美国多个关键领域投资 5000 亿美元，同时停止购买俄罗斯石油。
- ❖ 美国政府昨日已进入第三天停摆。尽管如此，美国参议院已通过一项支出方案，并放宽了部分财政支出上限。该草案已提交众议院，目前正在审议中。众议院可能于 2 月 3 日就该草案进行投票，若获通过，将有助于结束本轮政府停摆。
- ❖ 近日，惠誉评级（Fitch Ratings）决定将越南政府的 Brandy 债券评级上调至 BBB-，标志着越南在满足该评级机构相关标准方面取得一定进展。目前，越南的主权信用评级为 BB+，展望为“稳定”。由于 Brandy 债券由安全资产作担保，其评级高于越南整体主权评级被认为是合理的。当前，越南正积极努力，力争在去年成功被 FTSE 提升股票市场评级之后，尽早实现整体主权评级晋升至投资级（BBB-）。

## 企业新闻

- ❖ **KDH**: 2025 年利润超出计划 63%，达到 1.633 万亿越盾以上，并在 2026 年持续扩大增长空间。
- ❖ **BSR**: 受有利的炼油价差（crack spread）及产量提升推动，2025 年利润同比增长近 8 倍。
- ❖ **VIC**: Vingroup 于 2025 年创下营收和净利润历史新高。
- ❖ **VHM**: 净利润再创新高，营收强劲增长，销售表现亮眼。
- ❖ **VIB**: 2025 年企业信贷增长近 70%，房地产经营性贷款规模扩大至 3.7 倍。

## 世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	16.34	-6.31%
ESTX 50 PR.EUR	6,007.51	1.00%
SET Index	1,321.42	-0.32%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,740.88	0.58%
FTSE Singapore Index	4,892.27	-0.26%
S&P BSE SENSEX	81,666.46	-0.73%
KOSPI Composite Index	4,949.67	-5.26%
Osaka - Osaka Delayed Price	52,655.18	-1.25%
SSE Composite Index	4,015.75	-2.48%
HANG SENG INDEX	26,775.57	-2.23%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,341.56	1.15%
Paris - Paris Delayed Price	8,181.17	0.67%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,797.52	1.05%
S&P 500	6,976.44	0.54%
NASDAQ Composite	23,592.11	0.56%
Dow Jones Industrial Average	49,407.66	1.05%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,759.60	0.97%
布伦特原油价格	70.69	1.58%
WTI 石油价格	65.45	0.15%



## 2026 年 2 月 2 日市场摘要

截至收盘，指数涨跌相反。越南指数下跌 1.23%，报 1806.5 点；河内指数上涨 1.66%，报 260.39 点。胡志明市场的成交量超过 9.73 亿股，较上个交易日上涨 10.95%。, 河内交易所的成交量超过 9300 万股，较上个交易日下跌 3.54%。

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

从板块上看，石油天然气板块 (BSR +6.70%; PVD +6.94%) 和保险的贡献最大。相反，房地产个人商品及家具板块下跌最大。

外资处于净卖出状态，在胡志明市场的净卖出额超 2.466 万亿越盾，集中卖出 VIC (5430 亿越)、VHM (3300 亿越盾)、VCB (1920 亿越盾)。在河内市场上，处于净卖出状态，卖出额超过 340 亿越盾。

## 指数走势





## 2026 年 2 月 3 日市场数据

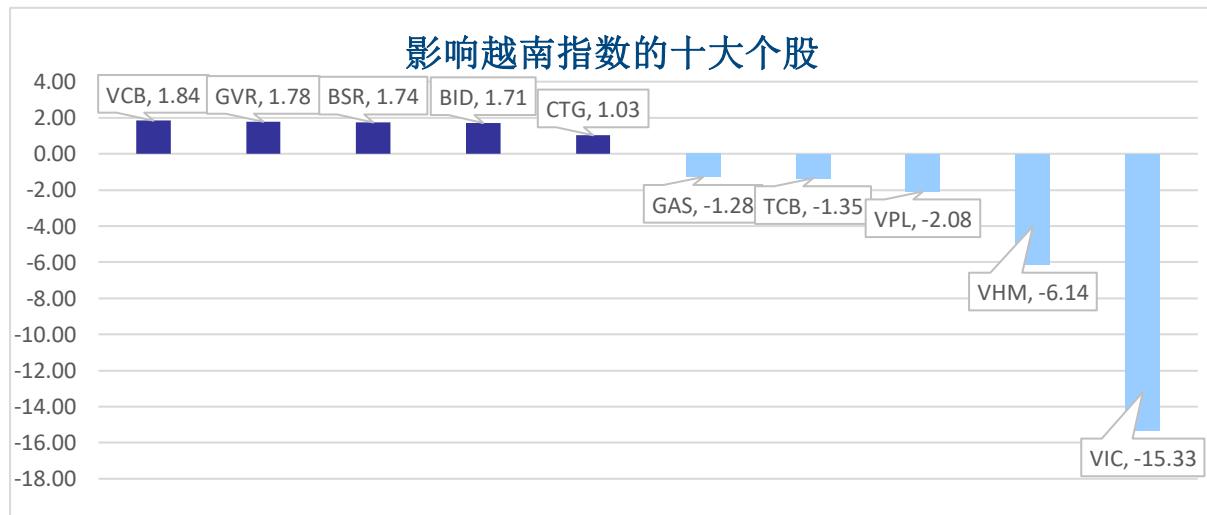
### 当日波动

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	1,806.50	-1.23%	-22.54	9.7392	318,728	128	41	210
VN30 指数	2,004.31	-1.26%	-25.50	4.2431	186,022	10	2	18
中盘股指数	577.95	1.18%	6.75	0.7171	19,545	16	2	12
小盘股指数	2,908.83	-1.25%	-36.94	10.1686	317,813	170	64	241
河内指数	260.39	1.66%	4.26	0.9368	21,903	72	51	80
Upcom 指数	129.12	0.05%	0.06	0.5281	9,481	124	87	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	318,728	9.69%	973.92	10.95%
河内 HNX	2,190	-4.89%	93.68	-3.54%

### 值得关注的股票

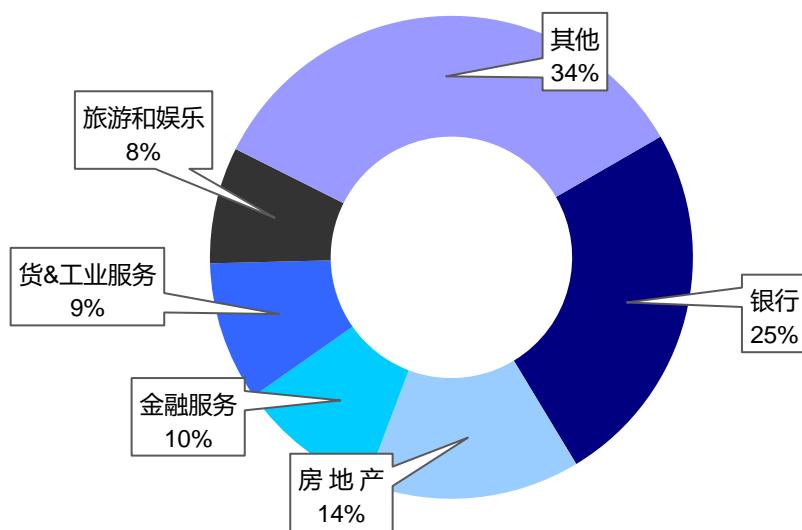


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	52.32	MWG	1,634.83	DBT	4040%	VHC	7.0%	VIC	-7.0%
HPG	44.26	VIC	1,372.49	ACC	3779%	DGW	6.9%	VHM	-7.0%
VIX	40.02	HPG	1,172.04	TDM	3555%	MSH	7.0%	VRE	-7.0%
POW	26.38	FPT	1,153.48	NHT	974%	PVD	6.9%	PNJ	-6.9%
MBB	26.02	STB	1,007.16	TVT	949%	TV2	6.9%	SMC	-6.9%

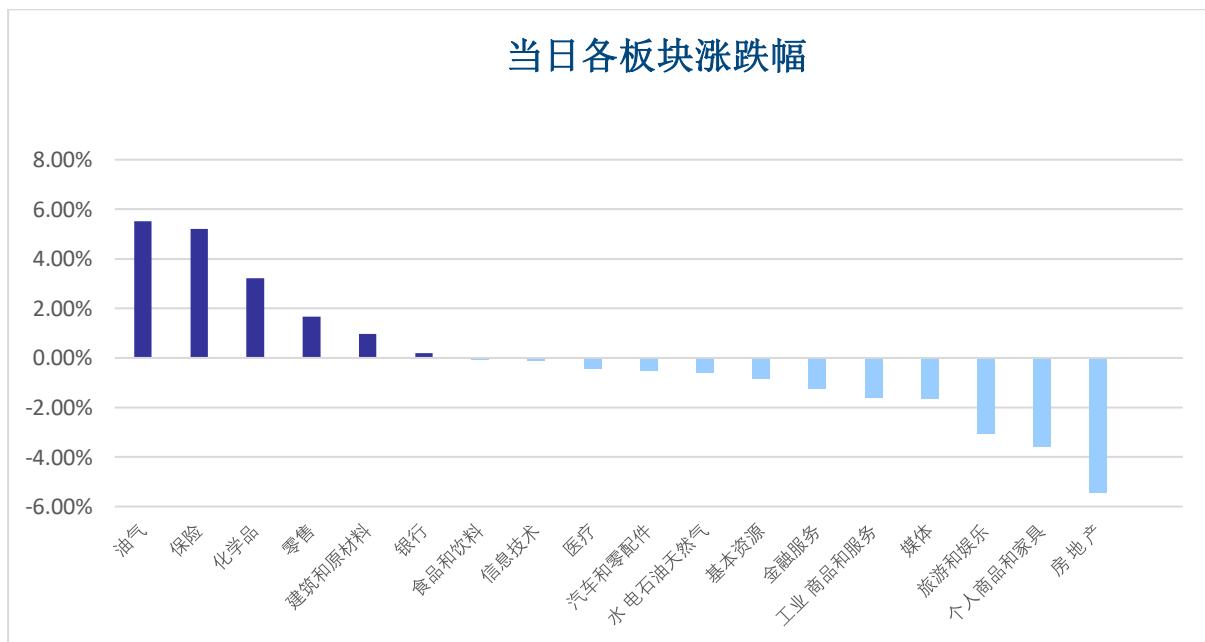


板块（在胡志明市场）

### 当日各板块流动性



### 当日各板块涨跌幅

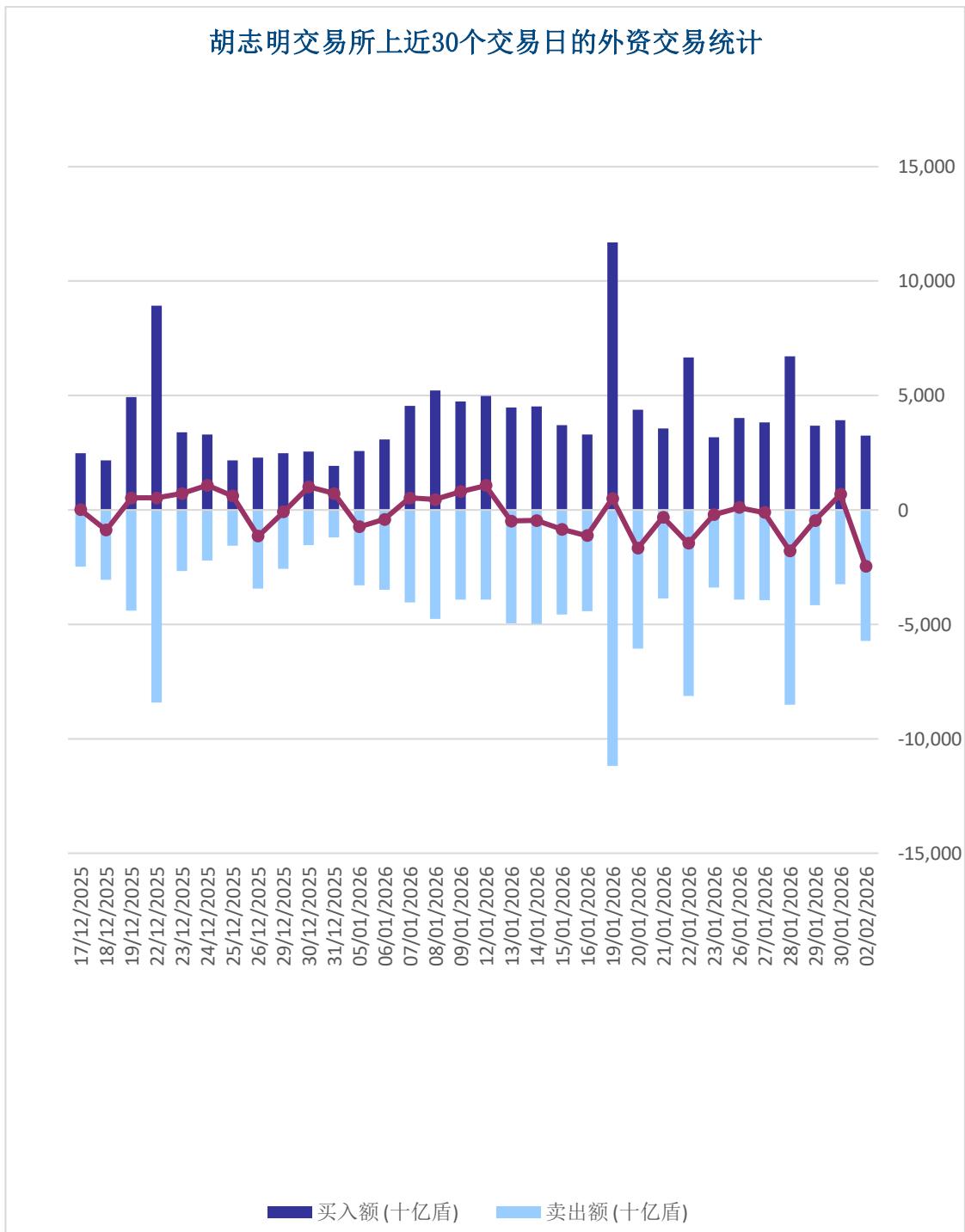




### 外资交易

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)
VNM	82.1	VIC	-543.6
MSN	71.1	VHM	-330.3
PNJ	62.0	VCB	-192.7
STB	42.9	VRE	-177.0
FPT	33.2	HPG	-140.2

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

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

(024) 35.730.073- ext:703

GTJA 证券 (越南) – 客服部

联系方式

河内总部

胡志明分公司

咨询电话:  
**Customer Service Specialist**  
(024) 35.730.073

挂单电话:  
[transl1@gtjas.com.vn](mailto:transl1@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073 – ext:118

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

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

河内市纸桥区陈维兴路 117 号  
**Customer Service Specialist**  
Charm Vit 大厦一楼

电话:  
[buongntl@gtjas.com.vn](mailto:buongntl@gtjas.com.vn)  
(024) 35.730.073 – ext:113

传真: (024) 35.730.088

胡志明市第三郡国际服务路 1 号  
**Customer Service Specialist**  
BIS 三楼

and translator  
电话:  
[trangnt@gtjas.com.vn](mailto:trangnt@gtjas.com.vn)  
(028) 38.239.966  
(024) 35.730.073 – ext:114

传真:(028)38.239.696

