



宏观新闻

- ❖ 昨日, 由 ADP 统计并公布的美国就业数据显示, 美国经济在创造新增就业岗位方面仍面临困难。根据该机构的数据, 美国在今年 1 月仅新增 2.2 万个就业岗位, 不仅低于市场预期的 4.6 万个, 也低于前一个月的 3.7 万个。由于美国政府此前关闭了数日, 美国劳工部的就业数据将较往常延迟公布, 预计将在 2 月 11 日发布。
- ❖ 证券委员会刚与 IFC 协作发布《2026 年公司治理原则》, 该原则参考 2023 年 G20/OECD 公司治理原则, 被认为是目前最为先进的公司治理框架。新原则的发布预计将有助于规范并推广市场中的良好实践, 推动越南证券市场在 MSCI、FTSE 等国际机构中的评级提升。
- ❖ 在对 2026 年越南经济的评估中, 东盟+3 宏观经济研究办公室 (AMRO) 预测, 越南经济增速有望达到 7.6%, 在其研究的国家中位居首位。AMRO 认为, 越南在国际供应链活动中具备优势, 同时国内需求保持稳定, 宏观环境也较为有利。此外, AMRO 还指出, 越南具备良好条件, 可更深度地参与区域科技价值链。

企业新闻

- ❖ **BSR:** 平山炼油化工公司与美国合作伙伴签署多项能源领域谅解备忘录 (MOU)
- ❖ **GVR:** 2025 年利润增长 32%, 股价年初至今上涨超过 60%
- ❖ **VPB:** 设定 2026 年目标: 利润超 4 万亿越盾, 总资产突破 160 万亿越盾, FE Credit 利润增长 93%

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	18.84	18.79%
ESTX 50 PR.EUR	5,925.82	-1.72%
SET Index	1,283.20	0.60%
PSEi INDEX	6,437.78	-0.42%
FTSE Malaysia KLCI	1,712.33	-0.02%
FTSE Singapore Index	4,834.88	-0.29%
S&P BSE SENSEX	83,246.18	-0.39%
KOSPI Composite Index	4,904.66	1.32%
Osaka - Osaka Delayed Price	53,583.57	-0.65%
SSE Composite Index	4,114.00	0.29%
HANG SENG INDEX	26,563.90	-1.05%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,190.21	-0.44%
Paris - Paris Delayed Price	8,112.02	-1.78%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,959.06	-1.34%
S&P 500	6,940.01	-0.06%
NASDAQ Composite	23,515.39	-0.06%
Dow Jones Industrial Average	49,359.33	-0.17%
货物	报	% 波动
世界黄金	5,043.90	2.86%
布伦特原油价格	67.33	1.55%
WTI 石油价格	63.49	2.95%



2026 年 2 月 4 日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 1.21%, 报 1791.43 点; 河内指数上涨 0.29%, 报 265.95 点。胡志明市场的成交量超过 10.53 亿股, 较上个交易日上涨 6.89%。河内交易所的成交量超过 8700 万股, 较上个交易日下跌 2.65%。

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

从板块上看, 资本资源板块 (HPG +5.79%; HSG +4.43%) 和保险板块 (BMI +6.99%; MIG +6.76%) 的贡献最大。相反, 房地产板块和信息技术板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 9640 亿越盾, 集中卖出 FPT (5840 亿越盾)、VIC (5670 亿越盾)、VHM (3290 亿越盾)。在河内市场上, 处于净买入状态, 买入额超过 50 亿越盾。

指数走势





2026 年 2 月 4 日市场数据

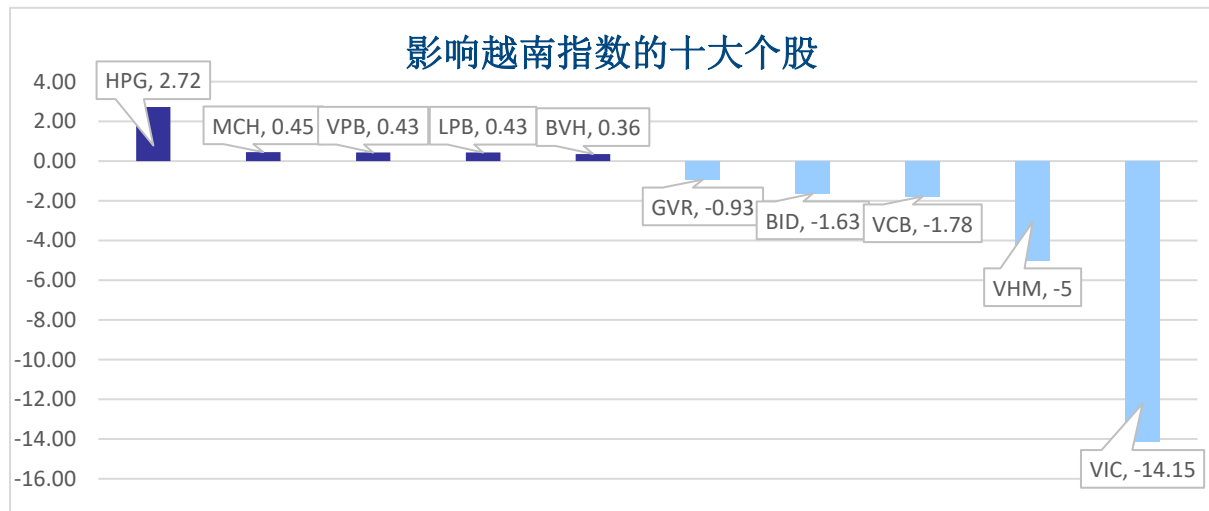
当日波动

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	1,791.43	-1.21%	-21.97	10.5389	339,255	167	60	155
VN30 指数	1,988.19	-0.48%	-9.50	5.0512	205,411	10	4	16
中盘股指数	588.07	0.82%	4.77	0.7110	19,025	10	4	16
小盘股指数	2,900.05	-0.52%	-15.25	11.0296	343,504	189	96	193
河内指数	265.95	0.29%	0.77	0.8792	21,244	68	60	87
Upcom 指数	129.28	0.45%	0.58	0.4626	8,005	132	79	99

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	339,255	2.07%	1053.89	6.89%
河内 HNX	2,124	-9.90%	87.92	-2.65%

值得关注的股票

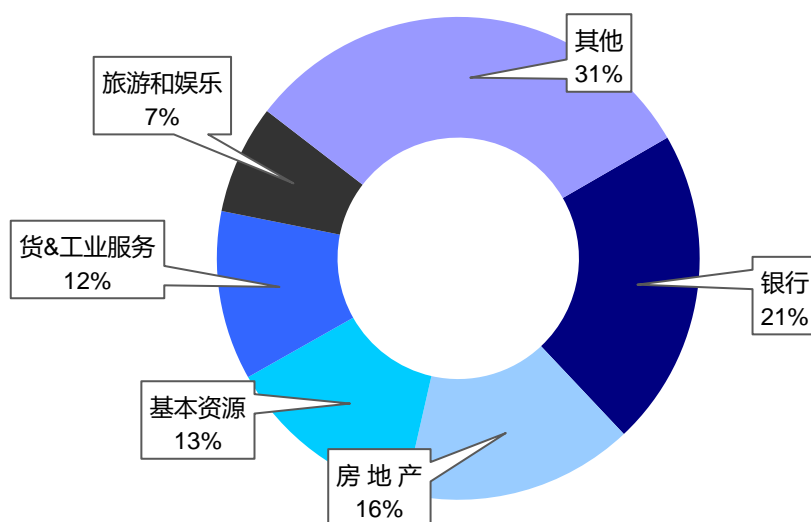


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
HPG	146.01	HPG	4,080.54	ACC	3858%	CTI	6.9%	VIC	-7.0%
SHB	47.06	FPT	1,633.32	KMR	2311%	MIG	6.8%	VHM	-6.2%
POW	37.69	VIC	1,437.31	SBV	2000%	BMI	7.0%	DLG	-3.3%
VIX	36.63	VHM	1,409.05	PNC	1167%	VOS	6.7%	BCM	-2.8%
SSI	34.01	SSI	1,084.23	SGR	764%	HAX	6.7%	GVR	-2.6%

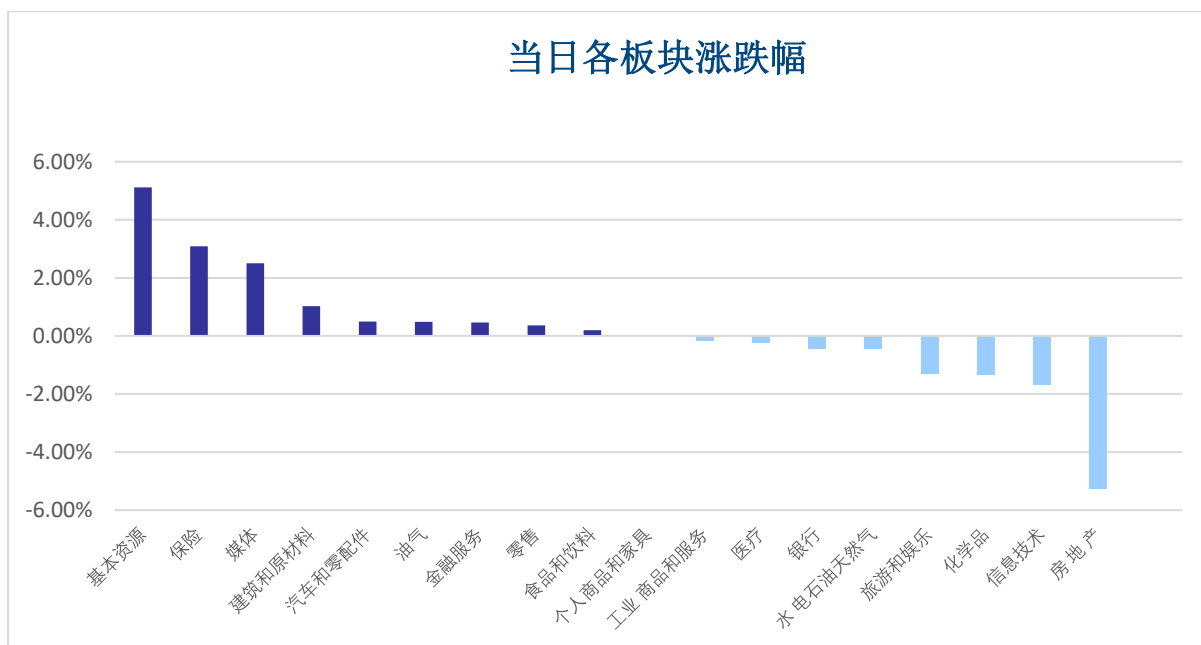


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

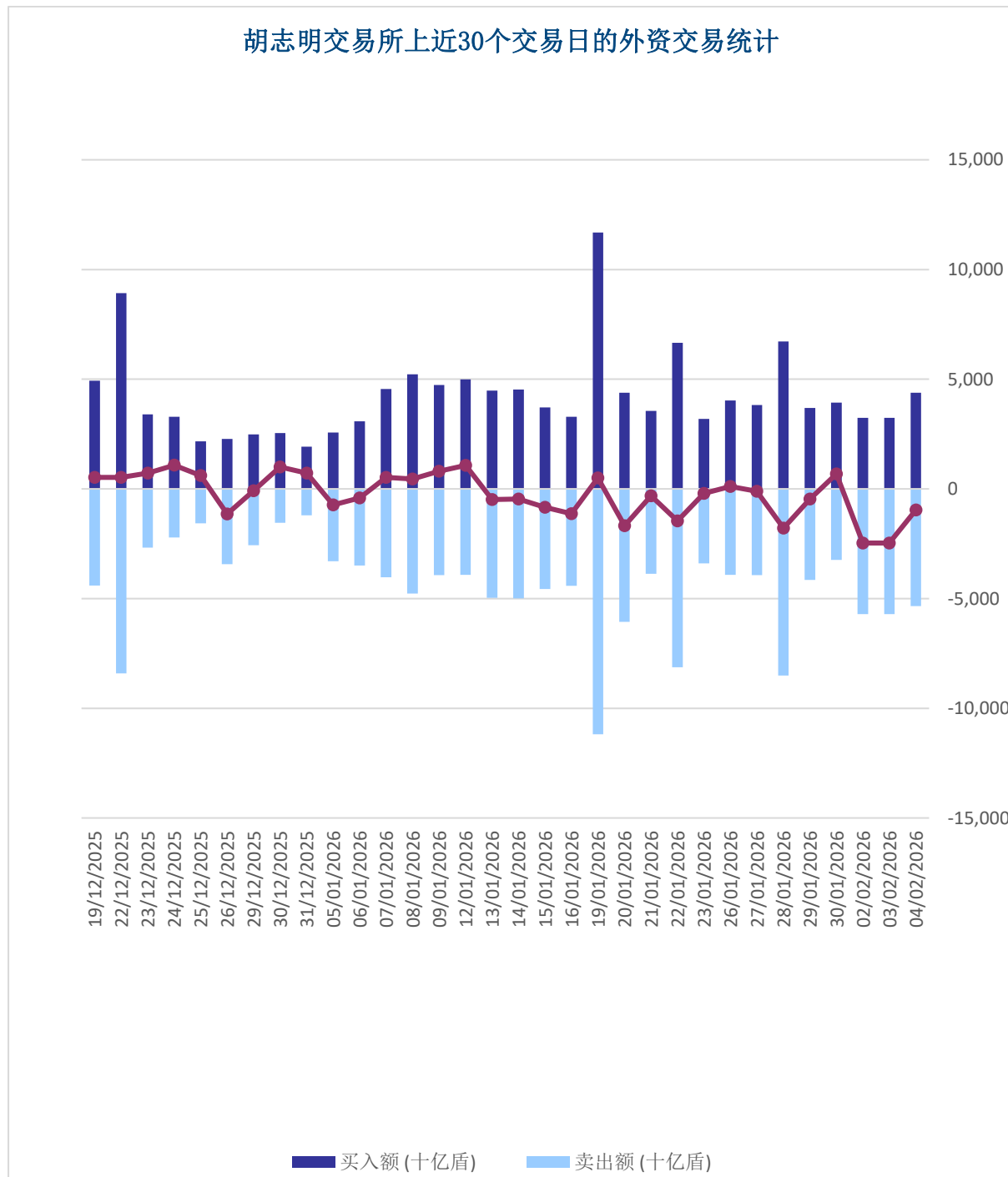




外资交易

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)
HPG	939.6	FPT	-584.7
STB	160.5	VIC	-567.7
MBB	72.5	VHM	-329.7
DBC	64.6	ACB	-193.7
FRT	60.3	VPB	-125.1

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

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:
and translator

trangsh@gtjas.com.vn

Email: info@gtjas.com.vn ext:118

Website: www.gtjai.com.vn

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

电话:
and translator

huongntl@gtjas.com.vn

传真: (024) 35.730.073 – ext:113

胡志明市第三郡国际工厂路第二号
BIS 三楼
Customer Service Specialist
and translator

电话:
and translator

trangnt@gtjas.com.vn

传真: (028) 38.239.966

