



宏观新闻

- ❖ 昨天, 美俄之间的核武器限制协议在未采取任何延期行动的情况下正式到期。该协议对双方部署的战略核弹头数量及其发射装置设定上限, 同时建立对俄罗斯和美国核武库的监督机制。该条约于 2010 年签署, 并于 2021 年获得延期。至此, 《新削减战略武器条约》(New START) 作为两大核大国之间唯一尚存的核协议, 已正式失效。就此问题, 俄方表示, 自 2025 年 9 月以来一直与美方进行持续沟通, 试图寻求解决方案, 但未得到任何回应。因此, “《新削减战略武器条约》的缔约方已不再受任何义务或对等声明的约束”。
- ❖ 美国公布 JOLTS 就业数据, 美国经济当前有 654 万个职位空缺, 低于市场预期的 725 万个。由此可见, 美国企业在今年 1 月宣布的裁员规模为自 2009 年全球金融危机以来的最高水平, 计划裁员人数达 108435 人, 同比 2025 年增长 118%。这一情况加剧市场对美国就业形势和失业问题的担忧, 尤其是在失业救济申请人数小幅上升至 23.1 万份 (前一个月为 20.9 万份) 的背景下。
- ❖ 在越南, 隔夜银行间利率在此前大幅上升至 17%-20% 后, 于昨日显著回落至约 9%-10%。这一结果得益于越南国家银行 (SBV) 采取的主动且果断的措施, 包括通过公开市场操作 (OMO) 及掉期交易迅速向市场提供流动性。尽管如此, 受农历春节影响, 利率在 2 月份仍可能维持在相对高位。

企业新闻

- ❖ **HPG:** 在广义省累计投资超过 70 亿美元, 累计上缴财政预算逾 4 万亿越盾
- ❖ **BVH:** 持有超过 100 亿美元的投资组合, 全年净利润约 3 万亿越盾
- ❖ **TLG:** 实现创纪录的 4 万亿越盾营收, 但因销售费用上升利润下降, 并与 Kokuyo 存在业务往来

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	21.77	16.79%
ESTX 50 PR.EUR	5,925.70	-0.75%
SET Index	1,346.23	-0.02%
PSEi INDEX	6,306.90	0.53%
FTSE Malaysia KLCI	1,731.02	-0.68%
FTSE Singapore Index	4,975.87	0.21%
S&P BSE SENSEX	83,313.93	-0.60%
KOSPI Composite Index	5,163.57	-3.86%
Osaka - Osaka Delayed Price	53,818.04	-0.88%
SSE Composite Index	4,075.92	-0.64%
HANG SENG INDEX	26,885.24	0.14%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,309.22	-0.89%
Paris - Paris Delayed Price	8,238.17	-0.29%
DAX PERFORMANCE-INDEX	24,491.06	-0.46%
S&P 500	6,798.40	-1.23%
NASDAQ Composite	22,540.59	-1.59%
Dow Jones Industrial Average	48,908.72	-1.20%

货物	报	% 波动
世界黄金	4,769.30	-3.07%
布伦特原油价格	69.46	3.16%
WTI 石油价格	64.17	1.07%



2026 年 2 月 5 日市场摘要

截至收盘，指数下跌。越南指数下跌 0.5%，报 1782.56 点；河内指数下跌 1.09%，报 263.04 点。胡志明市场的成交量超过 7.39 亿股，较上个交易日下跌 29.79%。，河内交易所的成交量超过 9800 万股，较上个交易日上涨 12.13%。

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

从板块上看，房地产板块(VIC +6.99%; VHM +6.9%)和旅游和娱乐板块(DAH +1.69%; VJC +0.91%)的贡献最大。相反，化学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 1.256 万亿越盾，集中卖出 FPT（8210 亿越）、VCB（1900 亿越盾）、VHM（1200 亿越盾）。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 500 亿越盾。

指数走势





2026 年 2 月 5 日市场数据

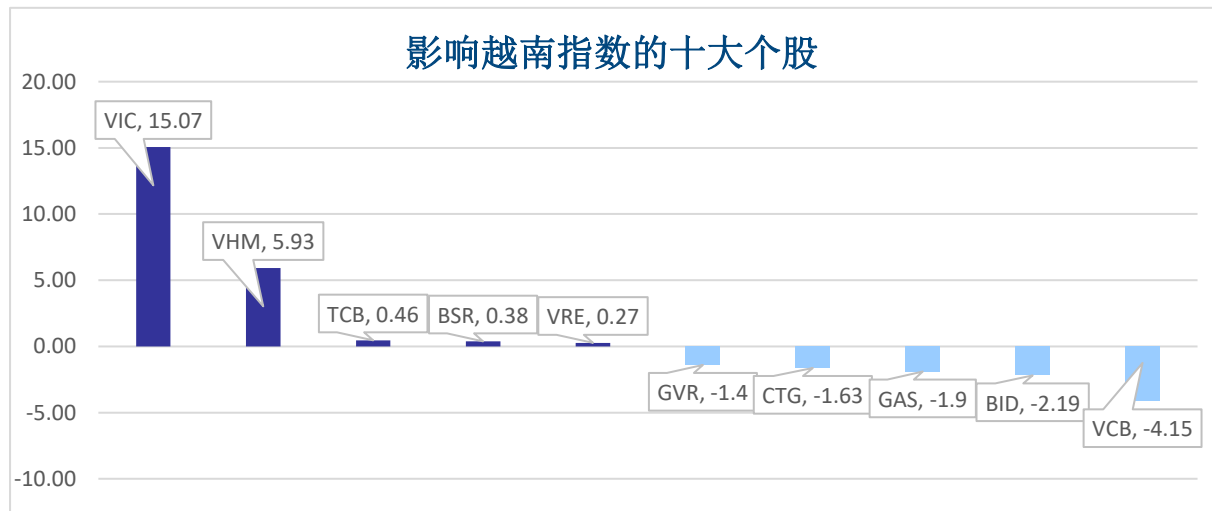
当日波动

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	1,782.56	-0.50%	-8.87	7.3989	261,106	84	40	254
VN30 指数	1,969.27	-0.95%	-18.92	3.4722	159,614	6	1	23
中盘股指数	576.28	-2.00%	-11.79	0.8118	20,136	7	4	19
小盘股指数	2,879.96	-0.69%	-20.09	8.0435	267,839	103	84	292
河内指数	263.04	-1.09%	-2.91	0.9858	22,134	49	64	100
Upcom 指数	128.59	-0.53%	-0.69	0.4881	8,367	90	89	132

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	261,106	-23.04%	739.89	-29.79%
河内 HNX	2,213	4.19%	98.58	12.13%

值得关注的股票

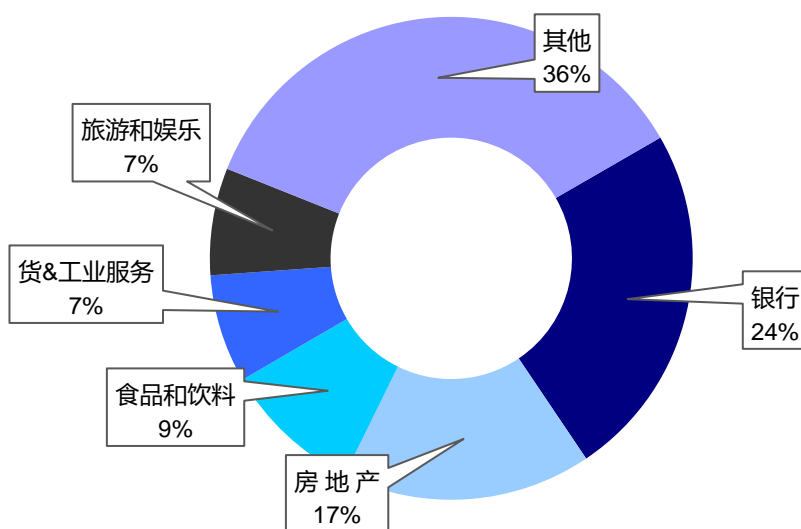


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	51.25	FPT	1,806.62	TPC	4030000%	VHM	6.9%	PET	-6.9%
HPG	33.02	VIC	1,411.49	VSH	6504%	BFC	6.9%	VHC	-6.9%
MBB	25.76	MWG	980.27	HTV	2112%	VIC	7.0%	PHR	-5.8%
VIX	20.84	VHM	935.15	SSC	1415%	ITD	6.7%	DPR	-5.7%
FPT	18.12	HPG	917.67	ITD	1187%	MSH	4.9%	DGW	-4.5%

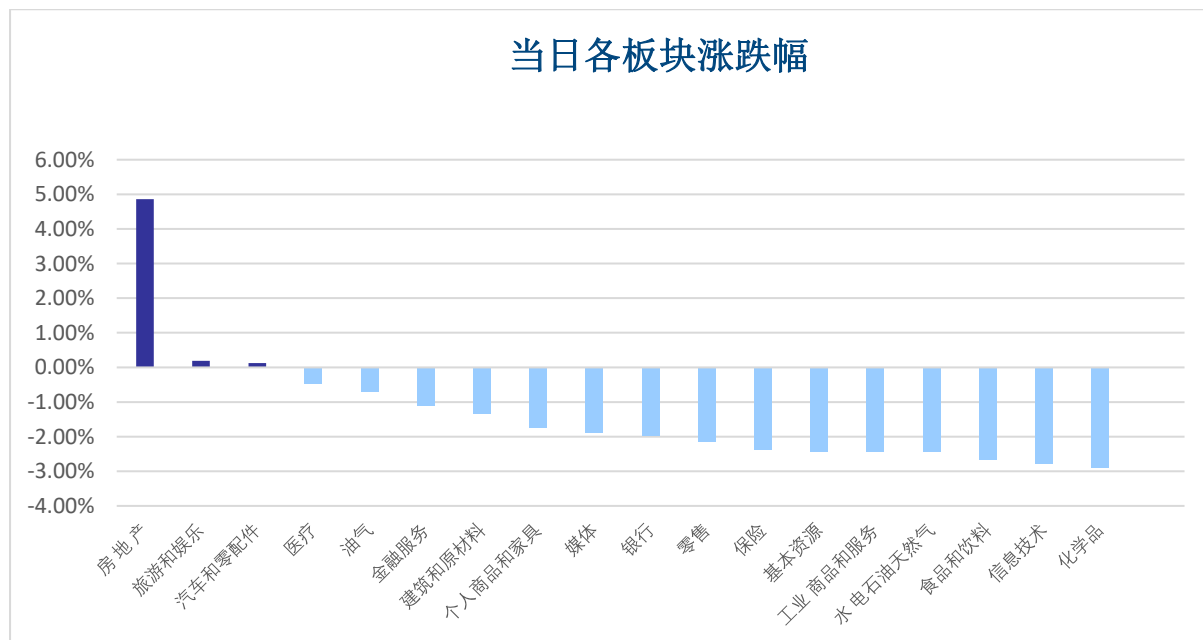


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

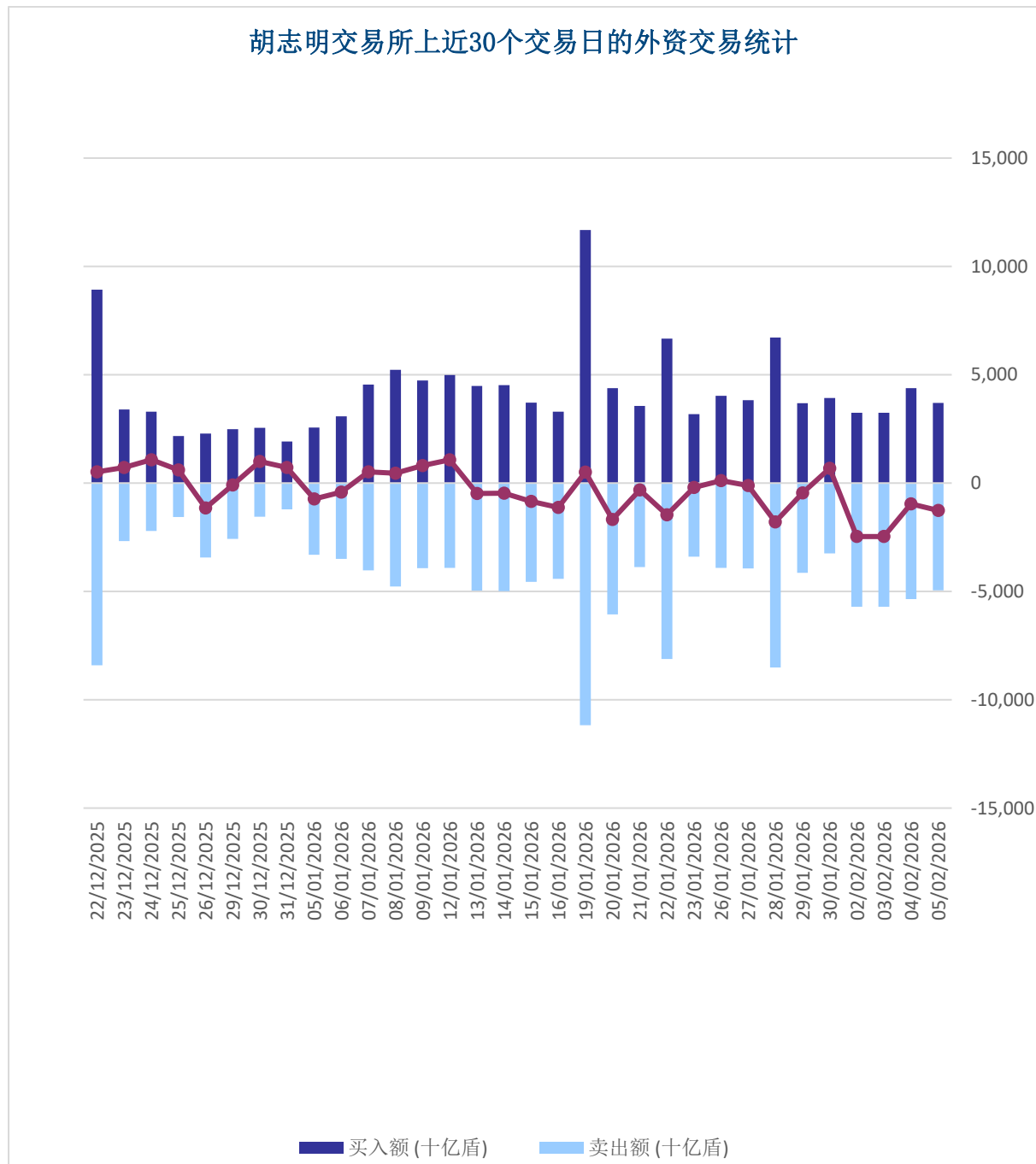




外资交易

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)
MWG	180.4	FPT	-821.5
MBB	81.7	VCB	-190.5
PVD	70.3	VHM	-120.0
HPG	58.3	ACB	-103.6
GAS	51.5	CTG	-91.0

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

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

