



## 宏观新闻

- ❖ 在中东战争的影响下，昨日国际金融市场一度出现剧烈波动。韩国和泰国交易所因市场大幅震荡启动自动熔断机制。在韩国，市场开盘后数分钟内下跌 8%；泰国 SET 指数也下跌 117.52 点（8.01%）。然而，随着欧洲和美国市场开盘，国际市场随后出现回升。
- ❖ 与此同时，中国刚刚公布 2026 年经济增长目标为 4.5%–5.0%，显示出在增长目标方面采取了更加灵活的调整。通胀目标设定在约 2.0%，在中国逐步摆脱通缩的背景下，这一目标具有重要意义。2025 年，中国设定的增长目标约为 5.0%，通胀目标为 2.0%；当年已完成增长目标，同时逐步解决通缩问题。
- ❖ 在越南，证券委员会提出要削减、简化 100% 不必要的投资经营条件。2026 年，该委员会将重点推进 9 项核心任务，为企业营造更加开放宽松的经营环境，增强国内经济内生动力，并支持 2026 年及未来五年的增长目标。

## 企业新闻

- ❖ **GVR:** 2025 年第四季度利润下降逾 50%，数千亿越盾在建资产及不良债务被监察机构“点名”。
- ❖ **REE:** 收购朔庄风电项目，预计到 2028 年装机容量将增长 6 倍。
- ❖ **CTG:** 预计将于 2026 年上半年完成 VietinBank Tower 的转让。

## 世界

指数	报	% 波动
<b>CBOE Volatility Index</b>	23.57	9.93%
<b>ESTX 50 PR.EUR</b>	5,771.73	-3.59%
<b>SET Index</b>	1,379.77	-5.91%
<b>PSEi INDEX</b>	6,306.90	0.53%
<b>FTSE Malaysia KLCI</b>	1,699.71	-0.71%
<b>FTSE Singapore Index</b>	4,800.58	-2.36%
<b>S&amp;P BSE SENSEX</b>	79,342.02	-1.12%
<b>KOSPI Composite Index</b>	5,093.54	-12.06%
<b>Osaka - Osaka Delayed Price</b>	54,245.54	-3.61%
<b>SSE Composite Index</b>	4,082.47	-0.98%
<b>HANG SENG INDEX</b>	25,249.48	-2.01%
<b>FTSE Index - FTSE Index Delayed Price</b>	10,484.13	-2.75%
<b>Paris - Paris Delayed Price</b>	8,103.84	-3.46%
<b>DAX PERFORMANCE-INDEX</b>	23,790.65	-3.44%
<b>S&amp;P 500</b>	6,816.63	-0.94%
<b>NASDAQ Composite</b>	22,516.69	-1.02%
<b>Dow Jones Industrial Average</b>	48,501.27	-0.83%
货物	报	% 波动
<b>世界黄金</b>	5,294.40	1.22%
<b>布伦特原油价格</b>	81.40	4.71%
<b>WTI 石油价格</b>	74.94	6.06%



## 2026年3月4日市场摘要

截至收盘, 指数涨跌相反。越南指数下跌 0.28%, 报 1818.27 点; 河内指数下跌 0.83%, 报 257.85 点。胡志明市场的成交量超过 15.74 亿股, 河内交易所的成交量超过 1.38 亿股, 较上个交易日分别上涨 20.76% 和 18.68%。

从影响力来看, 在越南指数的整体上涨中, MCH、LPB 和 SSI 的贡献最大。相反, TCB、FPT 和 STB 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 +6.17%; PLX +5.14%) 和食品饮料板块 (MCH +6.10%; VNM +2.37%) 的贡献最大。相反, 工业商品及板块和化学板块下跌最大。

外资处于净卖出状态, 在胡志明市场的净卖出额超 1.691 万亿越盾, 集中卖出 FPT (3930 亿越盾)、POW (3280 亿越盾)、VHM (2320 亿越盾)。在河内市场上, 处于净卖出状态, 卖出额超过 790 亿越盾。

## 指数走势





## 2026年3月4日市场数据

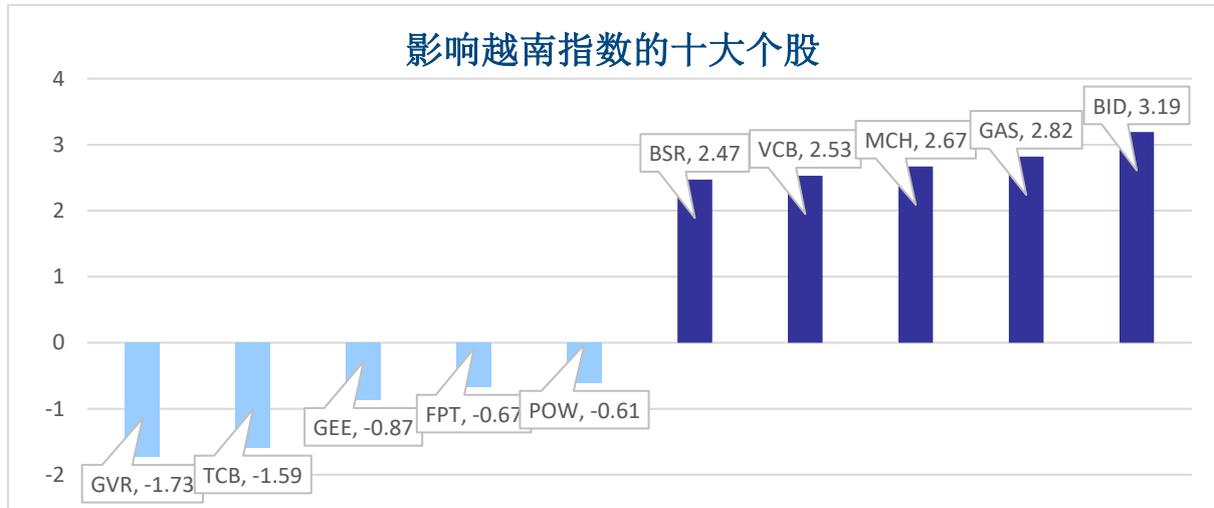
### 当日波动

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	1,818.27	0.28%	5.13	15.7426	480,200	90	45	250
VN30 指数	1,956.53	-0.14%	-2.82	6.3178	243,125	13	4	13
中盘股指数	572.85	-1.32%	-7.68	1.0747	28,604	8	0	22
小盘股指数	2,896.81	-0.50%	-14.49	16.3230	480,189	115	65	309
河内指数	257.85	-0.83%	-2.16	1.3899	31,859	59	45	116
Upcom 指数	127.23	-1.42%	-1.83	1.1128	18,401	92	78	171

### 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	480,200	9.78%	1574.26	20.76%
河内 HNX	3,186	8.12%	138.99	18.68%

### 值得关注的股票

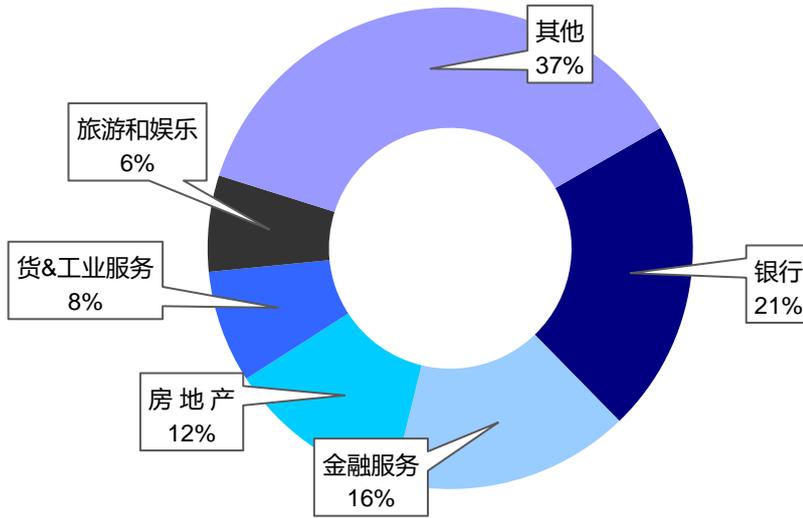


成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SSI 92.94	SSI 3,016.79	VRC 53660%	PVT 6.9%	VSC -6.9%
SHB 91.59	FPT 2,279.80	TDM 12542%	VRE 6.3%	TV2 -6.9%
POW 73.40	HPG 1,869.54	PHC 10004%	VCI 6.9%	PC1 -6.9%
HPG 68.36	SHB 1,401.96	ACC 9268%	HPX 5.5%	PGC -6.7%
VIX 55.80	MWG 1,369.35	DTT 2300%	PLX 5.1%	POW -6.7%

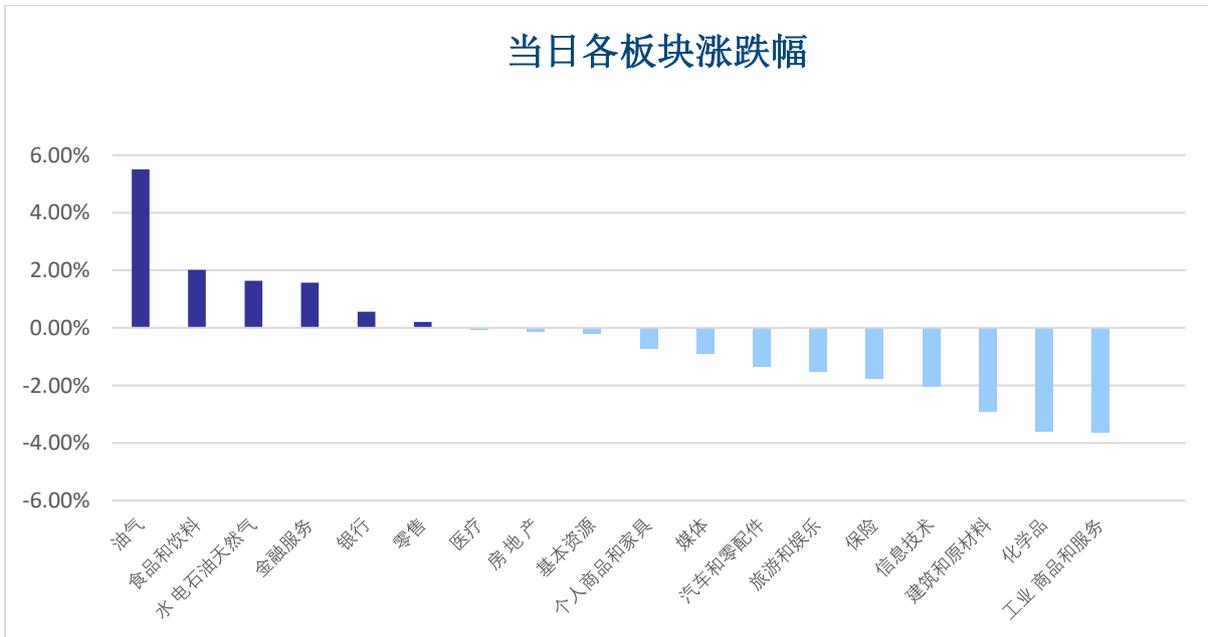


板块（在胡志明市场）

### 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)
VCI	194.7	FPT	-393.0
DCM	91.9	POW	-328.7
VCB	82.5	VHM	-232.4
HCM	69.4	STB	-201.1
CTG	61.0	PVD	-137.5

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

[minhnc@gtjas.com.vn](mailto:minhnc@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

and translator

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

(024) 35.730.073

Email: [info@gtjas.com.vn](mailto:info@gtjas.com.vn):118

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

河内市纸桥区陈维兴路 117 号  
Charm Vit 大厦一楼

电话: and translator

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

(024) 35.730.073

传真: (024) 35.730.088 – ext:113

胡志明市第三郡国际工厂路第三号

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 –

传真: (028) 38.239.696  
ext:114

