



宏观新闻

- ❖ 特朗普总统继续作出突发性决策，宣布暂停“自由行动”，以推动和平谈判解决方案。该举措对市场产生积极影响，使布伦特原油期货价格从此前的 113-114 美元/桶高位回落至 110 美元/桶以下。同时，股票、比特币等风险资产价格上涨。然而，美国国债收益率仍维持在 4.0% 以上，尤其是 10 年期至 30 年期收益率持续处于高位，成为近期市场关注的主要风险因素之一。
- ❖ 在本月初的政府例行会议上，副总理阮文胜对国家银行（央行）及各信贷机构近期的努力表示肯定。但同时强调，未来需要继续加大措施力度，将贷款利率降至尽可能低的水平，以确保实现今年以及 2026-2030 年阶段的经济增长目标。
- ❖ 农业与环境部近日向政府提交第 4204/TTr-BNNMT 号呈文，建议将《土地法》部分条款修订补充项目纳入 2026 年立法计划。修订内容主要包括两大类：一是满足新阶段国家发展需求的相关内容；二是关于分级管理、权力下放以及按照两级地方政府模式明确职权划分的规定。

企业新闻

- ❖ **HSG:** 在 8.2 万亿越盾债务压力及经营现金流为负的背景下，Hoa Sen 集团利润同比下降 42%。
- ❖ **NKG:** 第一季度利润大幅下滑，公司预计随着新工厂投产及需求回升，业绩将有所改善。
- ❖ **TPB:** TPBank 公布 2026 年第一季度税前利润超过 2.1 万亿越盾，同比小幅下降，主要受成本上升影响，不良贷款增长接近 50%。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	18.29	7.65%
ESTX 50 PR.EUR	5,753.36	-2.18%
SET Index	1,487.75	-0.40%
PSEi INDEX	5,898.08	-0.74%
FTSE Malaysia KLCI	1,747.43	0.44%
FTSE Singapore Index	4,916.20	-0.16%
S&P BSE SENSEX	77,017.77	-0.33%
KOSPI Composite Index	6,936.99	5.12%
Osaka - Osaka Delayed Price	59,513.12	0.38%
SSE Composite Index	4,112.16	0.11%
HANG SENG INDEX	25,898.61	-0.76%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,363.93	-0.14%
Paris - Paris Delayed Price	7,976.12	-1.71%
DAX PERFORMANCE-INDEX	23,991.27	-1.24%
S&P 500	7,200.75	-0.41%
NASDAQ Composite	27,651.82	-0.21%
Dow Jones Industrial Average	48,941.90	-1.13%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,549.60	-1.73%
布伦特原油价格	113.98	5.36%
WTI 石油价格	105.14	3.36%



2026 年 5 月 5 日市场摘要

2026 年 5 月 5 日收盘后，越南指数上涨 1.12%，报 1874.85 点；河内指数下跌 1.05%，报 247.42 点。胡志明市场的成交量超过 7.73 亿股，较上个交易日增加 11.66%。河内交易市场的成交量超过 6800 万股，较上个交易日下降 13.2%。

从市场活跃度上看，VIC, VHM 和 VPB 是最积极影响到越南指数的股票，为指数贡献 23 点。相反，VCB, GVR 和 NVL 是最消极影响到指数的股票。

板块间涨跌互现。其中，石油和房地产板块领涨，化学和保险板块领跌。

外国投资者在胡志明市场（HoSE）仍保持净流出状态，净卖出额约为 9950 亿越南盾，主要集中在 ACB（4260 亿越南盾）、HPG（2840 亿越南盾）和 FPT（1330 亿越南盾）等。另一方面，在河内交易市场上（HNX），外国投资者净买入额约为 140 亿越南盾。

指数走势





2026年5月5日市场数据

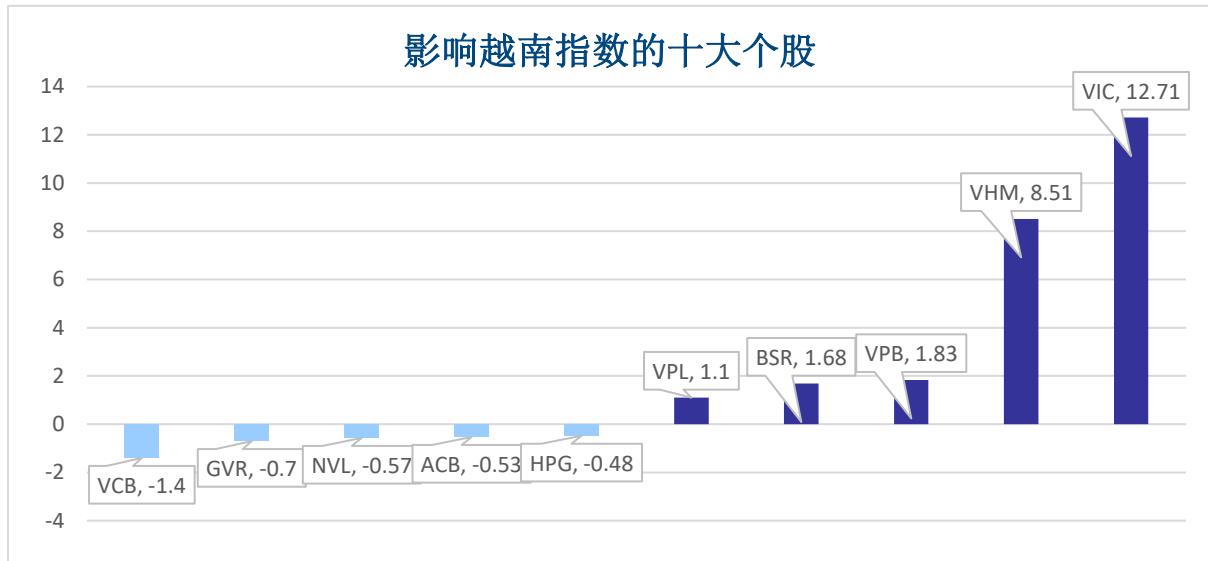
当日波动

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	1,874.85	1.12%	20.79	7.7345	223,550	97	57	213
VN30 指数	2,032.30	0.88%	17.68	3.4036	128,971	12	1	17
中盘股指数	527.79	-0.47%	-2.50	0.5316	11,054	7	6	17
小盘股指数	3,020.16	0.66%	19.90	8.2197	229,850	123	95	251
河内指数	247.42	-1.05%	-2.62	0.6828	12,614	48	61	89
Upcom 指数	127.26	-0.35%	-0.45	0.2831	5,043	103	80	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	223,550	5.52%	773.45	11.66%
河内 HNX	1,261	-13.54%	68.28	-13.20%

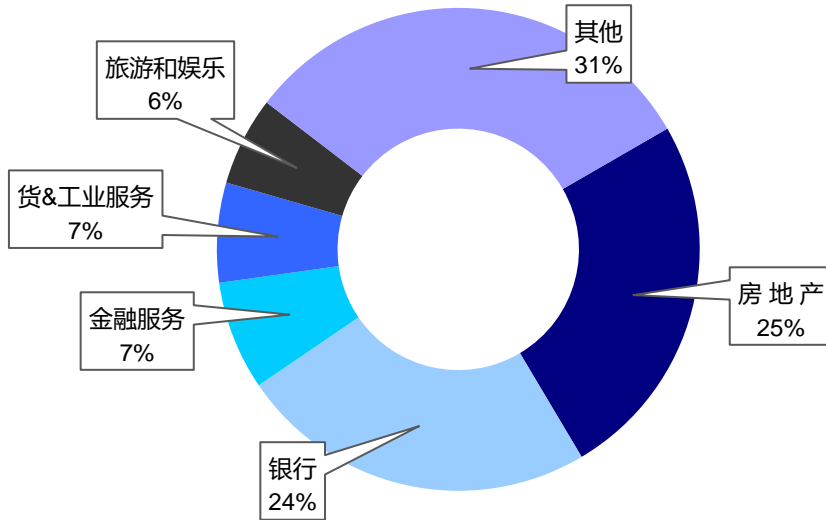
值得关注的股票



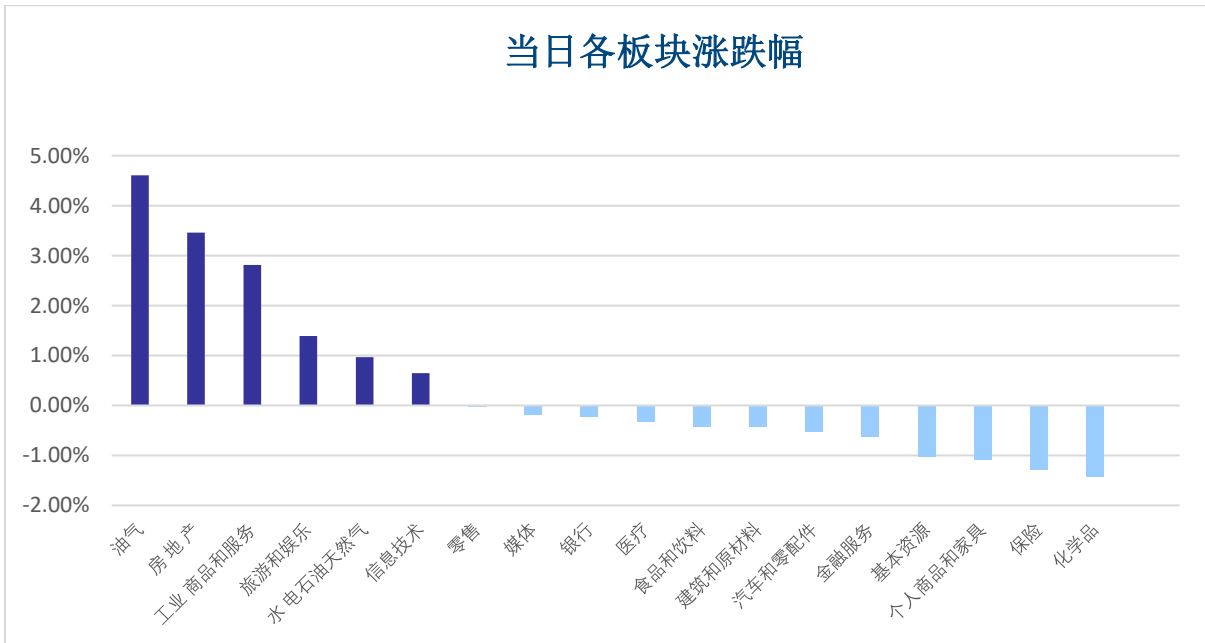
成交量排名 (万股)	成交额排名 (亿盾)	成交量突破 (与近 10 个交易日相比)	放量上涨排名 (>100 亿)	放量下跌 (>100 亿)
SHB 79.24	VIC 1,524.23	TDM 7478%	VHM 6.5%	NVL -6.8%
NVL 38.00	SHB 1,116.98	CVT 3695%	PVP 5.8%	BFC -5.0%
HPG 37.27	VHM 1,097.53	VFG 2543%	PVT 6.7%	PC1 -3.3%
ACB 28.89	HPG 1,020.93	PTB 1680%	TCO 5.3%	CII -3.2%
POW 28.32	FPT 978.55	AAM 1483%	VRE 4.5%	VTP -3.1%

板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



当日各板块涨跌幅

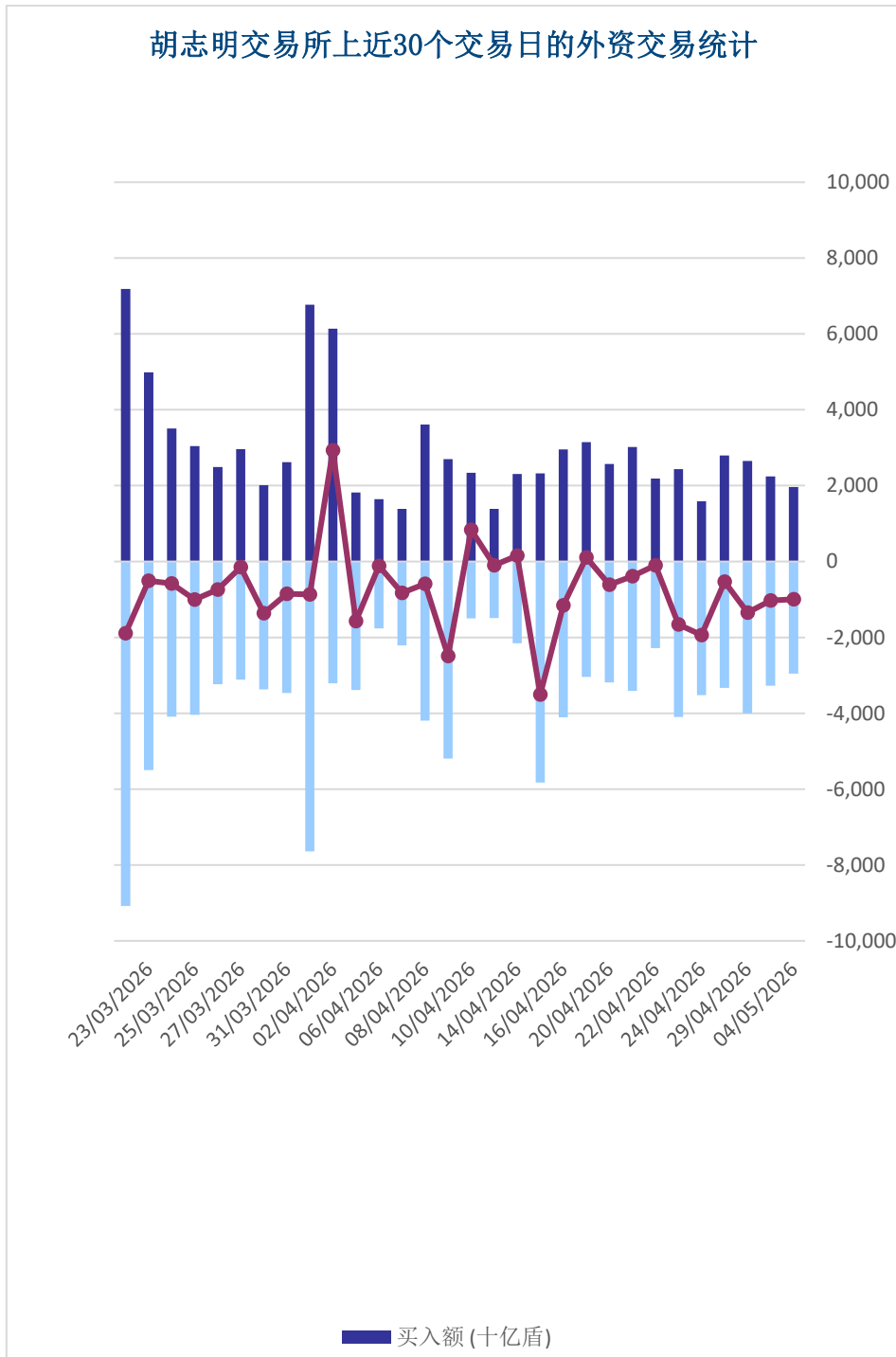




外资交易

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)
POW	143.0	ACB	-426.4
VHM	69.2	HPG	-284.6
PVT	68.5	FPT	-133.9
VRE	51.1	VCB	-87.4
VIC	44.1	KDH	-71.7

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

(024) 35.730.073- ext:702

吴妙玲

Research Analyst

linhd@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

minhnc@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

