



宏观新闻

- ❖ 美国总统唐纳德·特朗普继续威胁可能采取强硬手段干预格陵兰事务。自上任以来，特朗普多次表达希望将格陵兰并入美国的意愿。然而，作为格陵兰合法宗主国的丹麦，对特朗普方面提出的相关建议毫无兴趣。
- ❖ 在经济方面，美国昨日公布的就业数据显示服务业出现积极增长。美国供应链管理协会（ISM）发布的服务业 PMI 指数录得 54.4 点，高于市场预期的 52.2 点。然而，美国就业形势仍存在诸多隐忧：ADP 公布的非农就业净增人数仅为 4.1 万人，低于预期的 4.9 万人；同时，根据 JOLTS 调查显示的职位空缺数仅为 715 万个，也低于预期的 761 万个。
- ❖ 在越南方面，副总理胡德福刚刚签署第 2844/QĐ-TTg 号决定，下调 2025 年中央财政预算公共投资计划，以补充 2025 年财政预算储备。与此同时，统计总局领导表示，2025 年全国商品和服务零售总额同比增长 9.2%，这一积极的增长水平表明经济购买力持续改善。即便剔除价格因素，零售额仍增长 6.7%，与 2024 年的增长水平相当。

企业新闻

- ❖ **NTF**: 宣布确定股东名单，以行使股票认购权，认购比例为 150%。
- ❖ **STB**: 公布 2025 年经营业绩，主动提高拨备计提力度，进一步巩固财务安全基础。

世界

指数	报	% 波动
CBOE Volatility Index	15.38	4.27%
ESTX 50 PR.EUR	5,923.57	-0.14%
SET Index	1,280.82	0.48%
PSEi INDEX	6,052.92	-0.21%
FTSE Malaysia KLCI	1,676.83	0.27%
FTSE Singapore Index	4,747.62	0.16%
S&P BSE SENSEX	84,961.14	-0.12%
KOSPI Composite Index	4,551.06	0.57%
Osaka - Osaka Delayed Price	51,961.98	-1.06%
SSE Composite Index	4,085.77	0.05%
HANG SENG INDEX	26,458.95	-0.94%
FTSE Index - FTSE Index Delayed Price	10,047.66	-0.74%
Paris - Paris Delayed Price	8,233.92	-0.04%
DAX PERFORMANCE-INDEX	25,122.26	0.92%
S&P 500	6,920.93	-0.34%
NASDAQ Composite	23,584.28	0.16%
Dow Jones Industrial Average	48,996.08	-0.94%
货物	报	% 波动
世界黄金	4,471.20	-0.25%
布伦特原油价格	60.36	-0.56%
WTI 石油价格	56.36	-1.35%



2026 年 1 月 7 日市场摘要

截至收盘，指数上涨。越南指数上涨 2.49%，报 1861.58 点；河内指数上涨 1.17%，报 249.4 点。胡志明市场的成交量超过 1.014 亿股，较上个交易日上涨 6.00%，河内交易所的成交量超过 7700 亿股，较上个交易日下跌 27.03%。

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

从板块上看，石油天然气板块 (HPG+1.54%; HHP +0.84%) 和保险板块 (PGI +2.05%; BVH +1.92%) 的贡献最大。相反，旅游及娱乐板块下跌最大。

外资处于净买入状态，在胡志明市场的净买入额超 5220 亿越盾，集中卖出 FPT (2860 亿越盾)、HPG (2200 亿越盾)、MBB (1120 亿越盾)。在河内市场上，处于净买入状态，买入额超过 250 亿越盾。

指数走势





2026 年 1 月 7 日市场数据

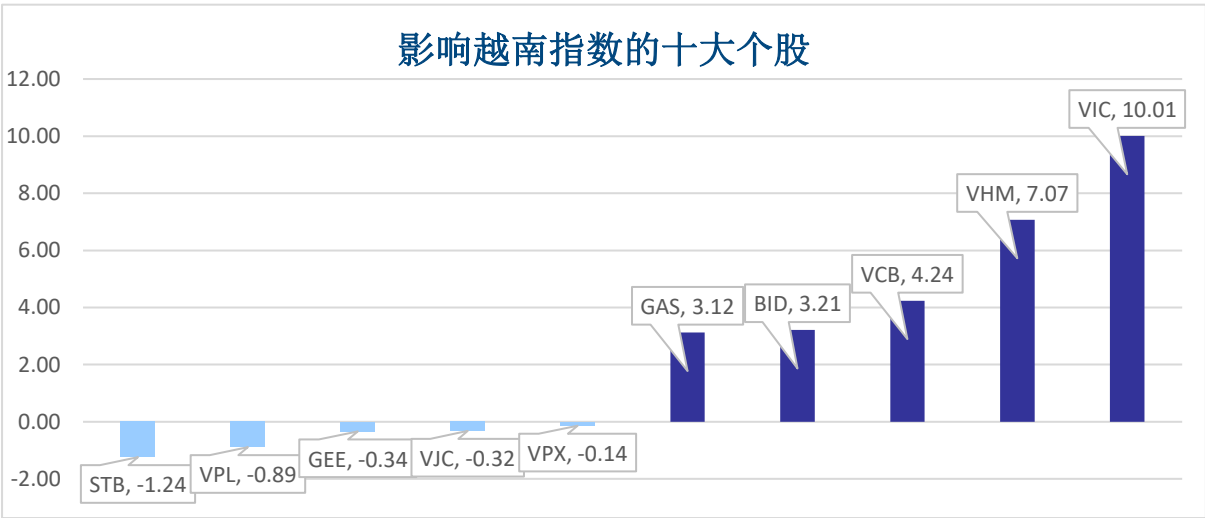
当日波动

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	1,861.58	2.49%	45.31	10.1437	328,896	256	42	79
VN30 指数	2,096.76	1.98%	40.80	5.7339	226,396	28	0	2
中盘股指数	539.89	2.14%	11.33	0.4826	12,137	26	2	2
小盘股指数	3,058.32	1.84%	55.18	10.4024	322,644	305	73	104
河内指数	249.4	1.17%	2.88	0.7752	15,581	105	55	52
Upcom 指数	121.04	0.75%	0.90	0.4828	6,833	160	79	87

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	328,896	19.84%	1014.37	6.00%
河内 HNX	1,558	-27.09%	77.52	-27.03%

值得关注的股票

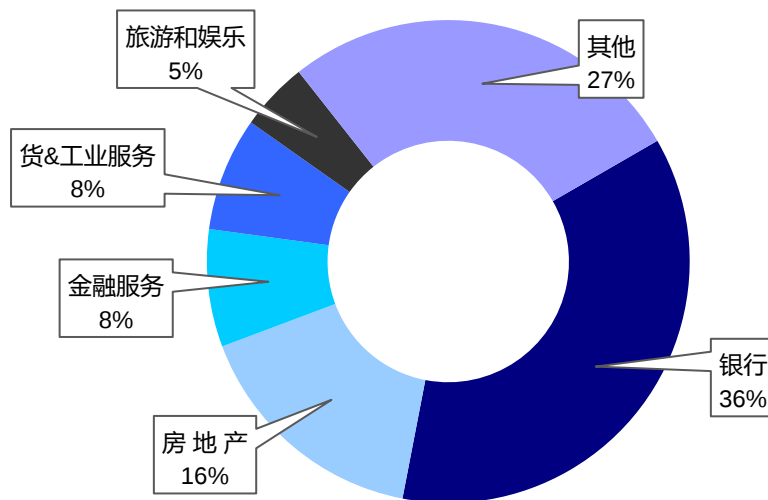


成交量排名 (万股)		成交额排名 (亿盾)		成交量突破 (与近 10 个交易日相比)		放量上涨排名 (>100 亿)		放量下跌 (>100 亿)	
SHB	85.10	STB	2,911.52	LGC	8346%	BCM	6.9%	STB	-5.8%
STB	54.04	VHM	1,516.85	S4A	1603%	GVR	6.9%	KDC	-3.5%
HPG	38.58	VIC	1,408.61	PGV	1421%	PLX	7.0%	PET	-2.8%
MBB	34.68	SHB	1,398.54	HUB	1080%	VTP	6.9%	ELC	-2.5%
VPB	34.23	MSN	1,241.92	LIX	1025%	GAS	6.9%	CTD	-2.0%

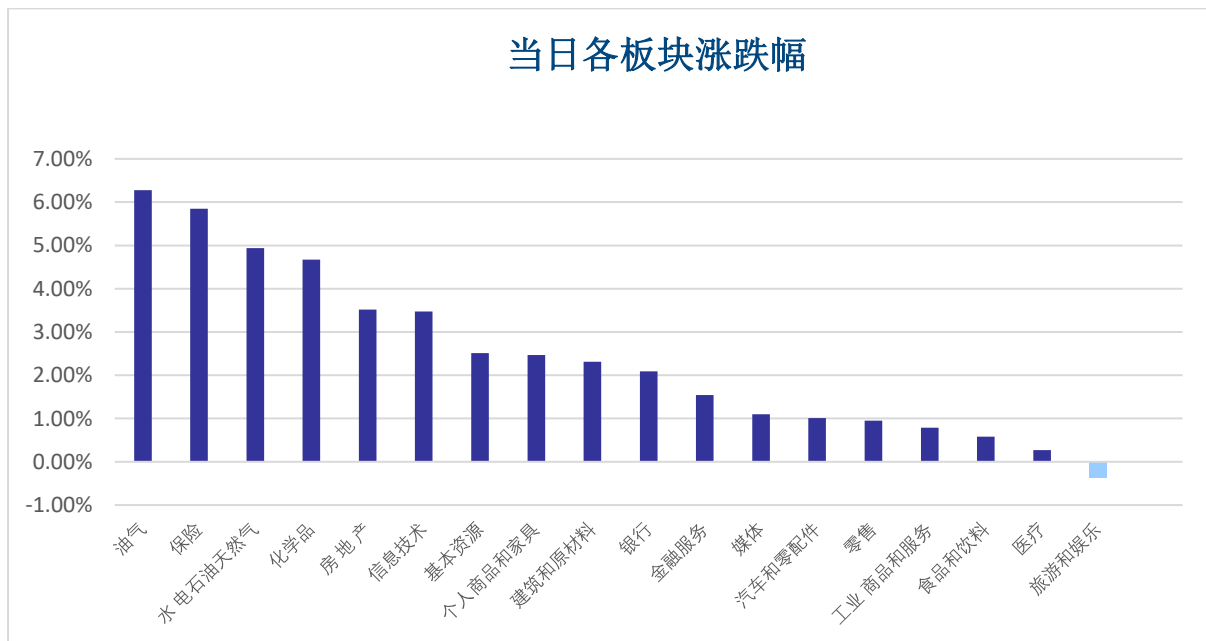


板块（在胡志明市场）

当日各板块流动性



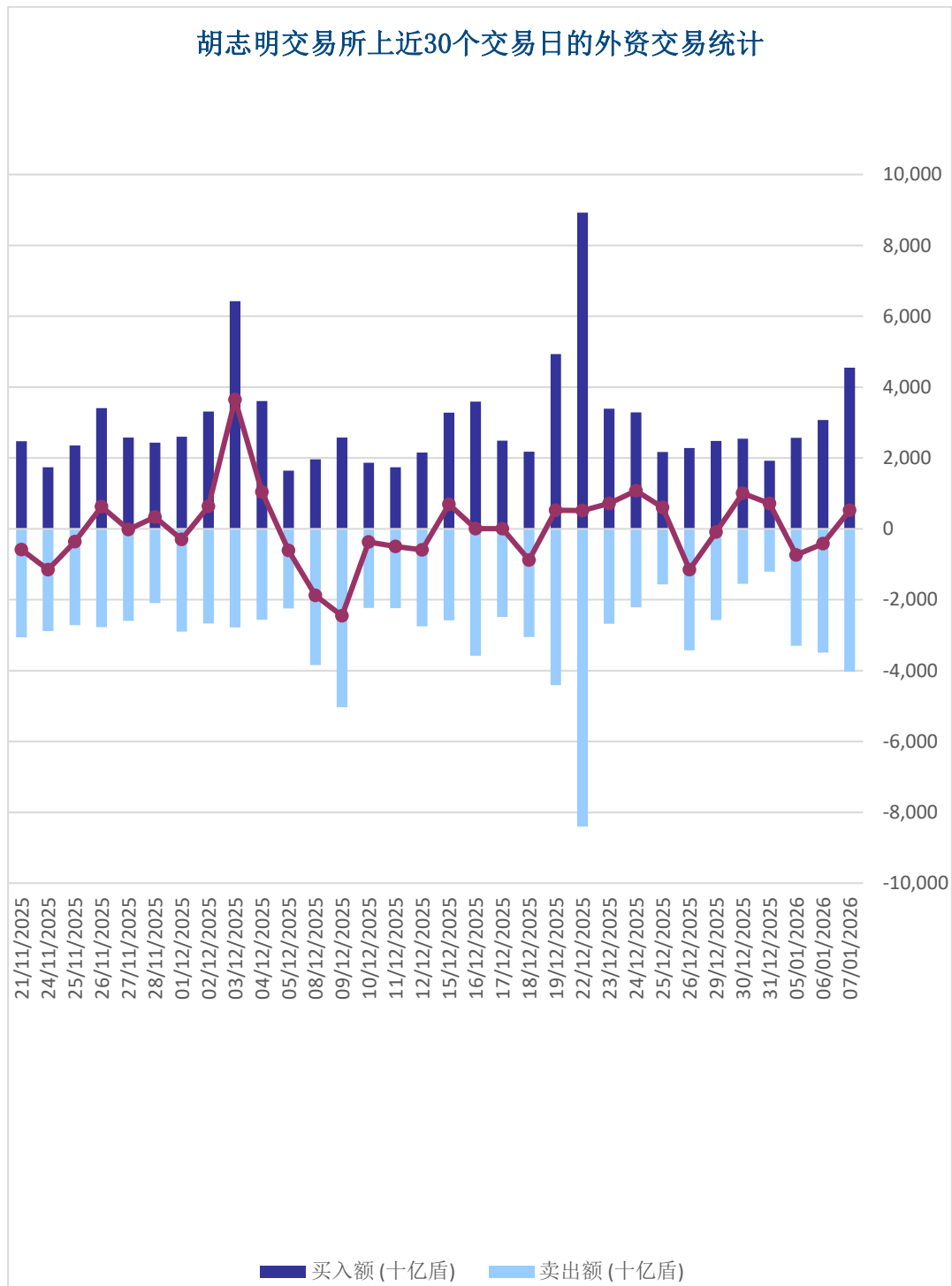
当日各板块涨跌幅





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)
FPT	286.6	STB	-1,140.1
HPG	220.2	VHM	-171.8
VIC	175.0	KDH	-53.4
MBB	164.5	BCM	-48.5
VPB	147.8	VNM	-40.8





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

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

