

VN指數 1336.3 (0.28%)

1008 百萬股 20912.0 十億越盾 (-6.70%)

HNX-Index 226.17 (1.32%)

97 百萬股 1637.3 十億越盾 (-1.37%)

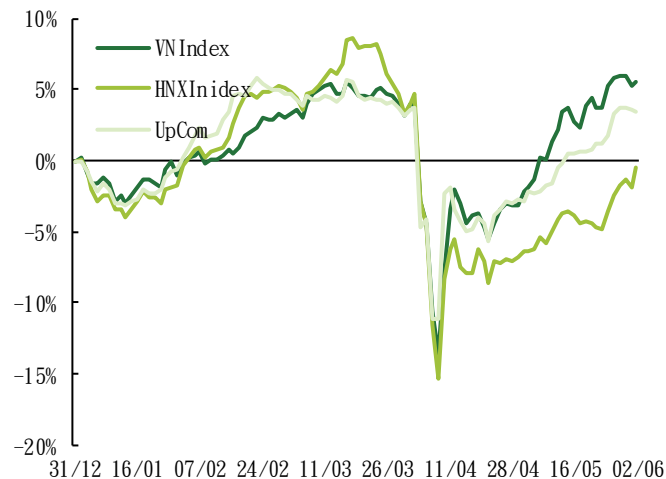
UPCOM-Index 98.36 (-0.13%)

49 百萬股 675.4 十億越盾 (-15.17%)

VN30F1M 1415.10 (-0.31%)

150,038 合約 OI: 41,540 合約

% 指標表現 (YTD)



股市行情

- 今日委賣量持續湧現。中國官方於6月2日公開反擊美國對其違反貿易協議的指控，反批美方違反協議，顯示美中貿易談判恐再陷僵局。前段時間，美國國家經濟委員會主任Kevin Hassett於6月1日表示，美國總統川普與中國國家主席習近平可能最快在本週展開貿易談判相關通話。至於國內部分，越南工商部近期正式頒布《第八號電力規劃》之調整實施計劃，市場認為這將為電力產業帶來推升動力，激勵今日電力族群交易氣氛熱絡。
- 量能較上周五幾乎持平，上漲檔數有所增加。其中，以電力與石油族群表現最為搶眼。不動產族群亦上揚（若移除Vingroup族群的下降），然漲幅於盤末呈現收窄。零售、鋼鐵、電信與科技等類股則下挫。至於影響指數部分，TCB、GVR、STB、BSR上揚，但VPL、VHM、BID、VRE下挫，因此影響了指數。外資維持減碼，淨賣超金額為2,032億越盾，主要拋售HPG、VIC與MSB。

技術分析

- VN指數在回測1320 - 1325點後已回升，然量能尚未同步擴增，顯示買盤進場仍偏向謹慎，仍未能確認指數回測成功。尤其是資金流入特殊股，而不同步擴散至各類股。預期指數可能將在1325點震盪以積累動能。然若指數無法守住1315點，恐將進一步下挫。
- 河內部分，今日HNX指數突破225點，K線出現“Marubozu”型態，惟量能萎縮。預期指數可能將在225點附近震盪。
- 操作上建議投資人可續抱投資部位。由於各類股走勢分歧，因此應密切觀察盤勢，對於弱勢股票應賣出。若指數跌破1315點應進行減碼。觀察類股名單為不動產、公共投資、電水及銀行等類股。

建議股名單

TCH - 獲利了結（請參考第7頁）

- [Text here]

自今年初至今的大盤表現

指數	收盤價	漲跌 (%)			成交值 (十億越盾)	成交值增減(%)			成交量 (百萬股)	成交量增減 (%)		
		1D	1W	1M		較前一個交易日	較平均一週	較平均一個月		較前一個交易日	較平均一週	較平均一個月
指數系列												
VN-Index	1,336.3	0.3%	0.3%	9.0%	20,912.0	-6.7%	-9.9%	34.9%	1,007.9	-2.7%	-2.1%	58.1%
HNX-Index	226.2	1.3%	3.1%	6.7%	1,637.3	-1.4%	31.4%	112.0%	96.7	-3.8%	21.1%	100.5%
UPCOM-Index	98.4	-0.1%	1.7%	6.4%	675.4	-15.2%	-21.0%	25.7%	48.8	-38.1%	-28.8%	34.9%
VN30	1,423.0	0.0%	-0.1%	8.7%	8,953.2	-11.0%	-14.7%	-2.3%	305.1	-16.3%	-15.5%	2.4%
VNMID	1,933.5	1.0%	1.4%	10.1%	8,789.4	-2.2%	-7.8%	101.2%	432.7	3.2%	-4.8%	106.2%
VNSML	1,453.7	0.9%	0.9%	8.0%	2,111.6	6.6%	-7.1%	46.5%	153.3	37.2%	2.5%	69.7%
各類股 (VNindex)												
銀行	516.4	0.3%	-0.6%	4.6%	5,286.3	-1.7%	-1.8%	-5.0%	262.7	-1.1%	1.5%	0.1%
不動產	409.1	0.0%	7.7%	29.3%	4,907.9	19.4%	2.0%	34.0%	251.1	24.4%	11.9%	57.6%
金融服務	253.6	1.7%	1.5%	5.4%	2,559.6	-11.3%	-17.1%	5.3%	156.2	0.7%	-12.7%	9.6%
工業	214.6	-0.2%	2.0%	15.4%	874.6	-32.9%	-51.3%	-33.0%	26.0	-32.6%	-51.5%	-32.0%
原物料	434.1	-0.7%	0.9%	2.7%	943.1	-58.0%	-18.3%	7.6%	51.1	-51.0%	-12.9%	11.9%
建設及建設材料	163.5	1.2%	0.5%	6.7%	1,179.6	-23.9%	-21.4%	7.7%	62.5	-20.5%	-18.7%	10.2%
食品	480.1	0.1%	-0.2%	1.3%	1,051.5	-23.2%	-27.6%	-20.0%	37.8	-12.5%	-14.7%	-5.6%
零售	1,155.8	-1.3%	-1.8%	2.4%	1,134.8	13.1%	45.9%	68.3%	19.1	8.7%	43.0%	68.1%
科技	525.8	-0.2%	-0.3%	6.6%	610.6	15.1%	0.4%	-32.9%	10.6	60.2%	1.0%	-2.6%
化學製品	166.1	1.3%	4.0%	12.5%	582.0	-13.4%	-21.8%	-5.2%	18.2	-2.0%	-16.5%	3.2%
公用事業	649.5	0.9%	1.5%	7.5%	468.2	30.0%	25.9%	35.8%	23.2	30.9%	22.3%	24.0%
石油	58.9	3.4%	-0.3%	5.3%	282.2	31.8%	20.0%	47.5%	13.6	23.0%	17.0%	46.7%
藥品	416.4	0.2%	-0.6%	7.8%	97.2	86.4%	31.0%	72.9%	4.6	26.3%	19.3%	51.9%
保險	82.4	-0.4%	1.8%	7.4%	26.1	-6.9%	-36.5%	-21.5%	0.7	-5.4%	-32.9%	-22.5%

資料來源: Fiinpro、PHS收集

越南與全球主要指數

指 數	市 場	收盤價	漲 跌 (%)		估價指數	
			1D	YTD	P/E	P/B
VN-Index	越南	1,336.3	0.3%	5.5%	13.5x	1.7x
SET-Index	泰國	1,149	-	-17.9%	13.7x	1.1x
JCI-Index	印尼	7,065	-1.5%	-0.2%	16.9x	1.9x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	11,300	0.0%	-10.2%	14.2x	1.3x
PSEi Index	菲律賓	6,353	0.2%	-2.7%	11.0x	1.4x
Shanghai Composite	中國	3,347	-	-0.1%	14.5x	1.4x
Hang Seng	香港	23,158	-0.6%	15.4%	11.2x	1.3x
Nikkei 225	日本	37,471	-1.3%	-6.1%	18.2x	2.0x
S&P 500	美國	5,912	0.0%	0.5%	25.1x	5.0x
Dow Jones	美國	42,270	0.1%	-0.6%	22.4x	5.3x
FTSE 100	英國	8,771	0.0%	7.3%	13.2x	2.0x
Euro Stoxx 50	歐洲	5,335	-0.6%	9.0%	16.0x	2.1x
DXY		99	-0.6%	-9.0%		
USDVND		26,016	0.0%	2.1%		

資料來源：Bloomberg、PHS收集

備註：S&P 500、Dow Jones、FTSE 100及Euro Stoxx 50指數的前一個交易日的收盤價

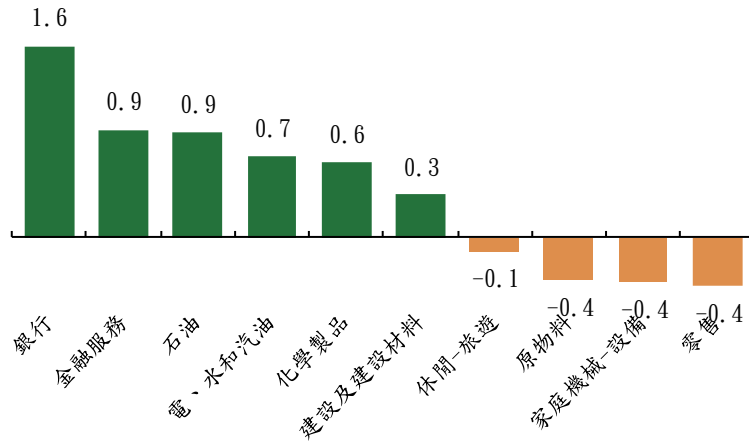
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▲	1.2%	5.5%	-13.3%	-20.8%
WTI 原油	▲	3.4%	7.8%	-12.4%	-18.4%
天然氣	▲	4.4%	-0.8%	-0.9%	39.2%
石墨石油焦 (*)		-	-7.4%	-21.7%	-36.0%
HRC (*)		-	-2.2%	-7.1%	-15.6%
PVC (*)		-	-0.1%	-4.6%	-21.0%
Urea肥料 (*)	▲	1.3%	1.9%	5.0%	23.4%
天然橡膠	▼	-3.0%	-6.7%	-20.4%	-10.1%
棉棉	▲	1.8%	-5.6%	-3.2%	-13.0%
糖類	▲	1.1%	0.2%	-10.5%	-5.8%
World Container 指數	▲	10.2%	19.9%	-34.0%	-40.6%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-4.2%	-15.0%	-0.5%	-25.7%
黃金	▲	1.8%	3.3%	27.5%	43.8%
白銀	▲	1.1%	4.2%	15.4%	9.7%

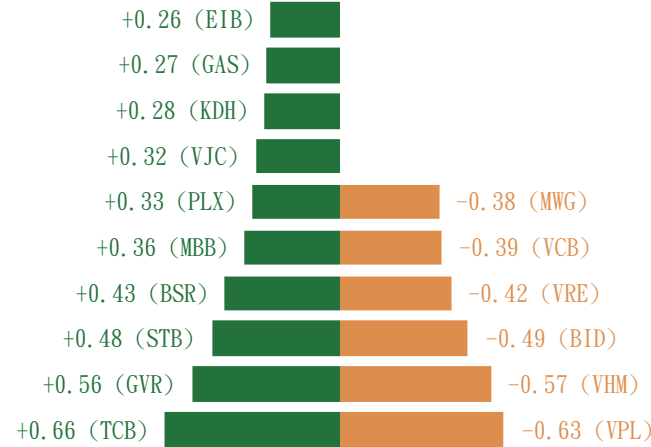
資料來源：Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

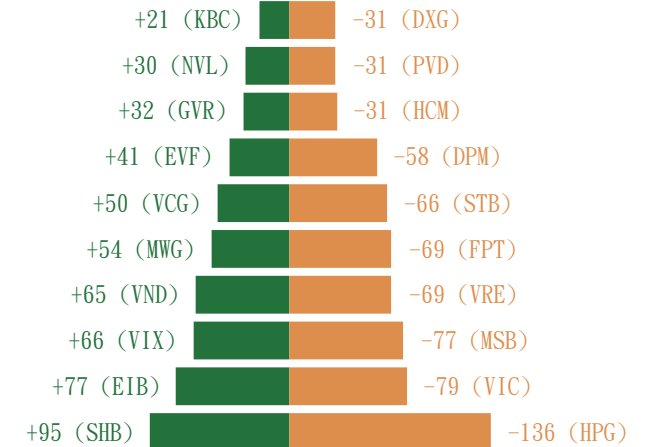
影響VN指數漲跌的類股



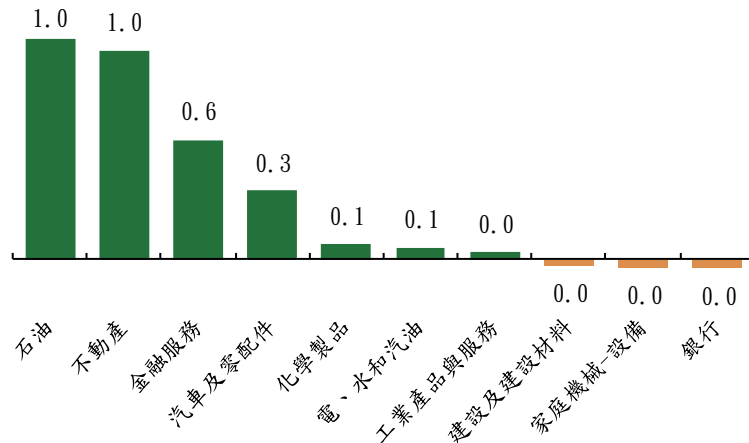
影響VN指數漲跌的股票



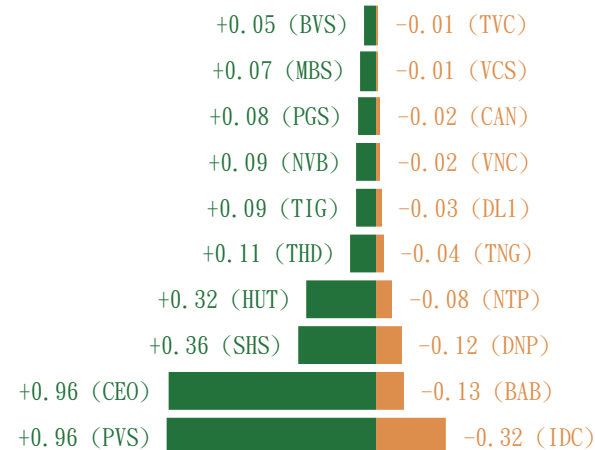
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



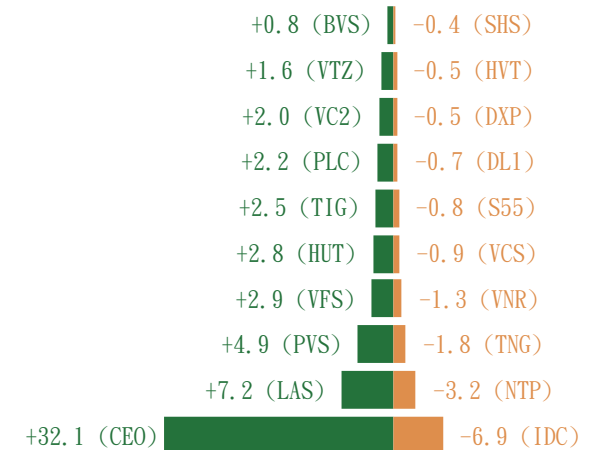
影響HNX指數漲跌的類股



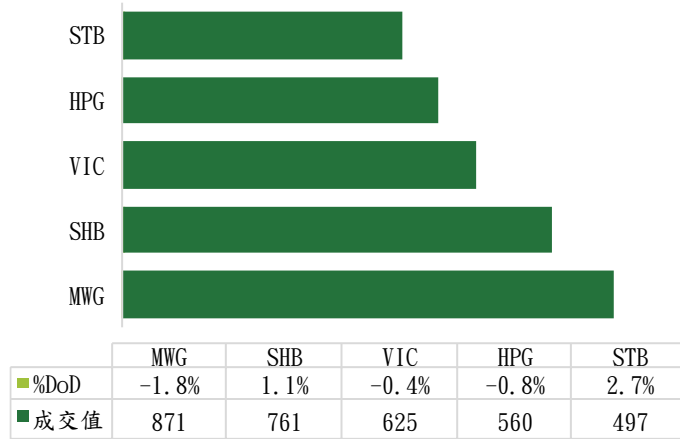
影響HNX指數漲跌的股票



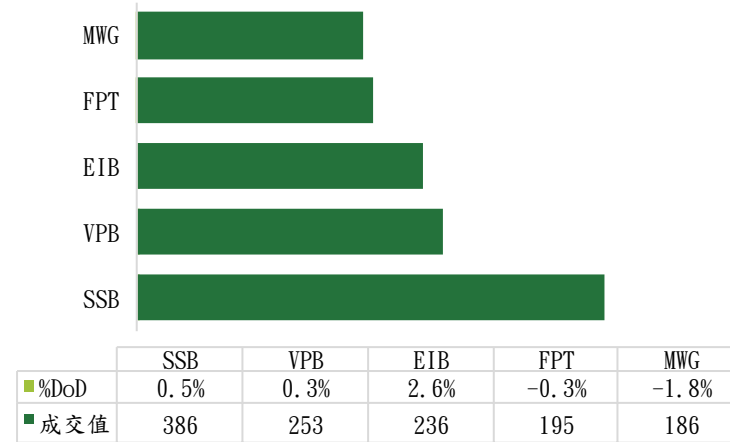
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數



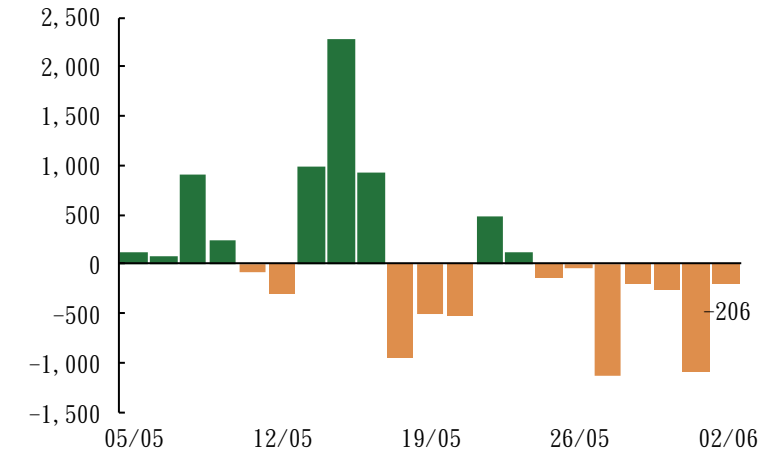
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



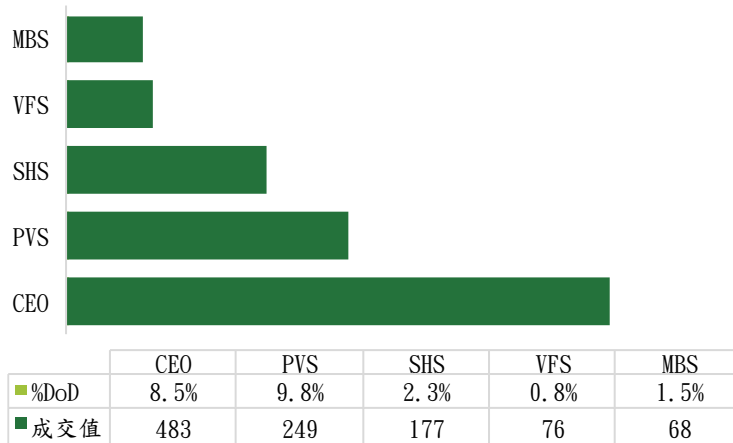
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



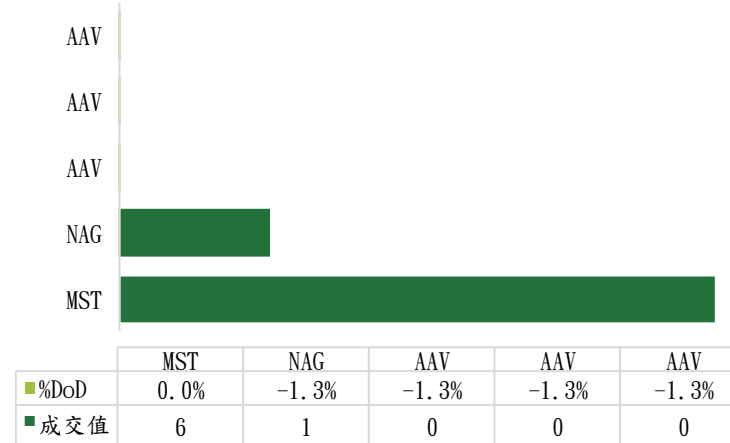
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



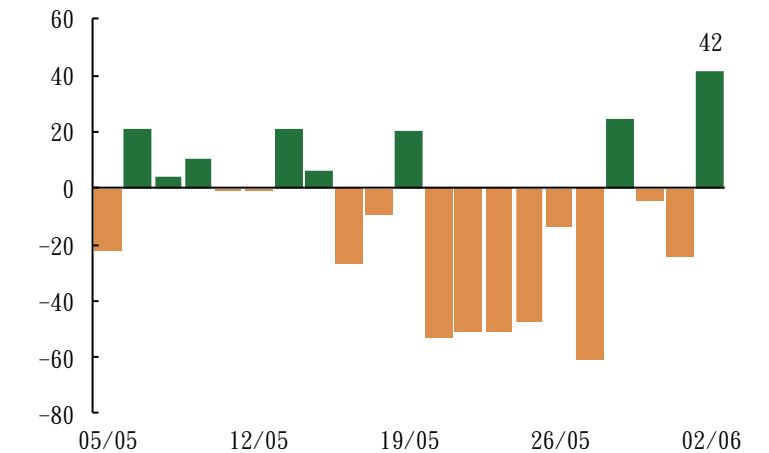
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - HNX指數





VN指數技術分析

- ✓ K 線出現“Hammer”型態
- ✓ 支撐區間：1305 - 1315
- ✓ 壓力區間：1380
- ✓ 趨勢：測試1325 - 1340

如我們預期，指數回測1320 - 1325點支撐區。雖然盤勢上漲，但量能尚未同步擴增，顯示買方仍未達成共識。預期短線指數將在1325點附近震盪以累積動能。



VN30技術分析

- ✓ K 線出現“Dragonfly Doji ” 型態
- ✓ 支撐區間：1375 - 1400
- ✓ 壓力區間：1460
- ✓ 趨勢：測試1400 （附近高點）

指數如預期回測1405 - 1415點區間。惟量能低，顯是指數仍需要時間積累動能。成交量維持低於最近二十日平均成交量，這意味著資金主要流入中小型股。

STOCK		STRATEGY	Technical			Financial Ratio		
Ticker	TCH	TAKE PROFIT	Current price		20,4	P/E (x)	15,9	
Exchange	HOSE		Action price		18	13,3%	P/B (x)	1,2
			Take profit price (3/6)		20,4	13,3%	EPS	1279,5
Sector	Real estate						ROE	9,1%
							Stock Rating	A
						Scale Market Cap	Medium	



技術訊號

- TCH股達成目標價：20.5 - 21，這是2024 年6月和7月之高點。
 - RSI指標逼近超買區。
 - 成交量在高價位附近未明顯擴增，顯示買盤力道開始減弱。
- 預期TCH在21 點附近可能呈現震盪。
- 投資人可以目前價格或趁著股價上漲時進行獲利了結。

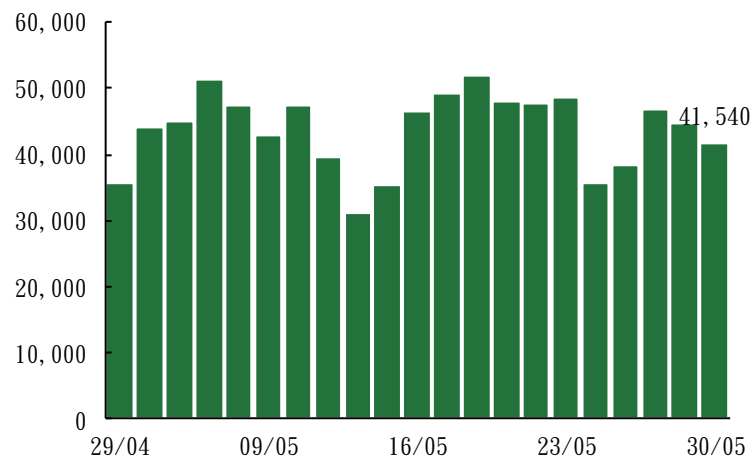
當日調整股票名單

次號	股票代碼	評等	評等日	現時價格	買入區間	持股表現	目標價	預期獲利	停損價	預期損失	備註
1	TCH	獲利了結	03/06/2025	20,40	18,00	13,3%	20,5	13,9%	18,5	2,8%	達成目標價

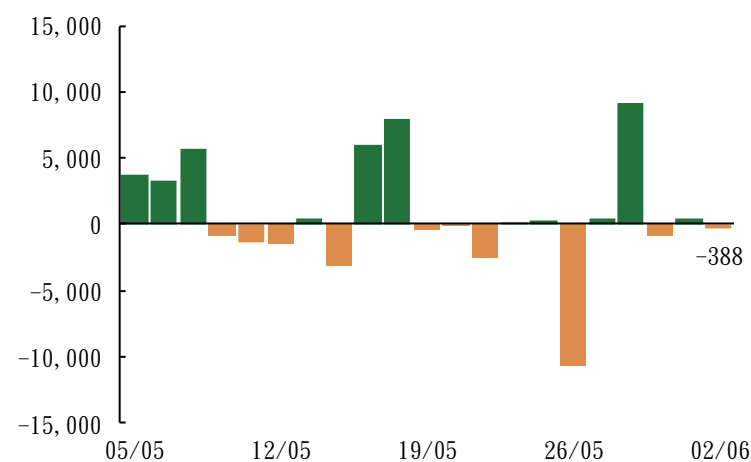
投資組合部位

次號	股票代碼	評等	評等日	現時價格	買入區間	持股表現	目標價	預期獲利	停損價	預期損失	備註
1	VCG	續抱	22/05/2025	22,55	20,85	8,2%	23,7	13,7%	20,9	0,2%	
2	REE	續抱	23/05/2025	73,00	69,70	4,7%	77	10,5%	68	-2,4%	
3	PLC	續抱	30/05/2025	25,50	25,30	0,8%	29,5	16,6%	25	-1%	
4	MBB	加碼	12/05/2025	24,60	23,5	4,7%	26	10,6%	22,5	-4%	
5	POW	加碼	19/05/2025	13,45	12,9	4,3%	14,5	12,4%	12	-7%	
6	PC1	加碼	27/05/2025	23,10	22,75	1,5%	25,5	12%	21,4	-6%	
7	MSB	加碼	28/05/2025	11,55	11,7	-1,3%	13,5	15,4%	11	-6%	
8	SAS	加碼	29/05/2025	43,40	43,3	0,2%	50	15%	40	-8%	

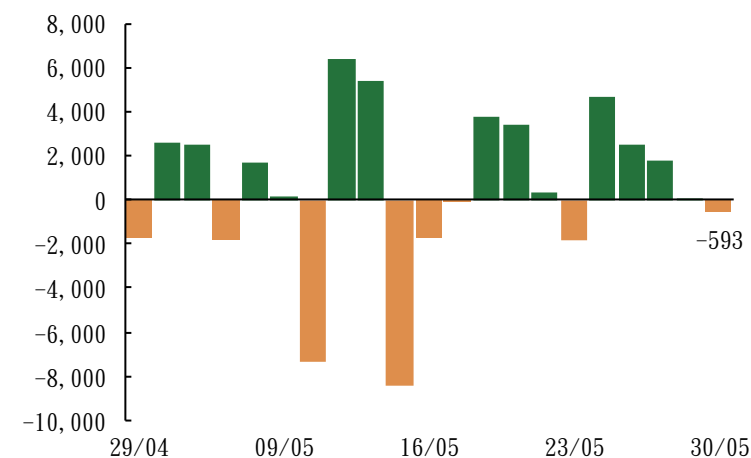
(未平倉量)



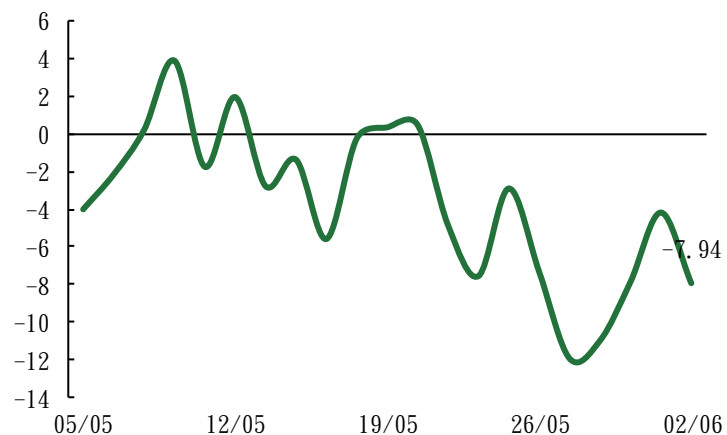
外資淨買/賣超口數 (合約)



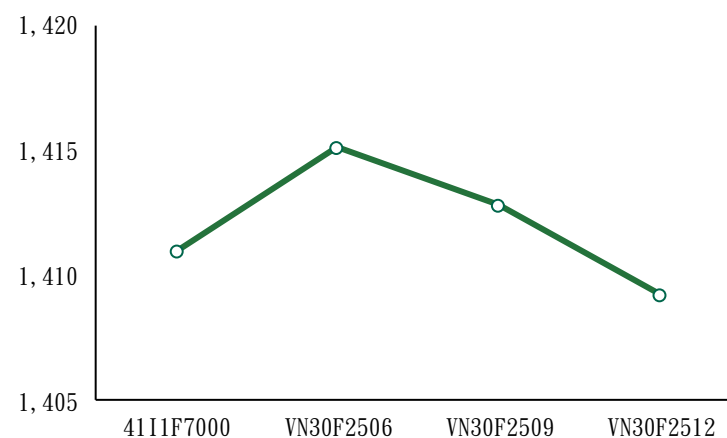
自營淨買/賣超口數 (合約)



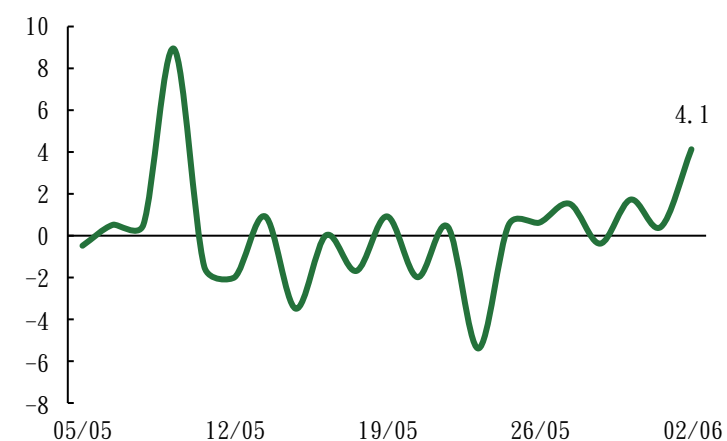
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M





技術訊號

- 依15分K線，盤初VN30F250期貨跳空下跌，然其後在委買量擴增下，期貨走勢開始回穩。
- 1417-1422為這次期貨反彈之壓力區。期貨價格須突破區間上緣，才有機會進一步上漲。反之，若賣壓擴增，期貨可能整理。
- 至於“Long”：若期貨價格突破 1422點，將可望持續上漲，投資人因之可考慮“Long”；至於 “Short” 若期貨走弱或跌破1410點，投資人可考慮“Short”。

日內交易策略

部位	進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	>1422	1430	1418	8 : 4
Short	<1410	1400	1415	10 : 5

期貨統計

代碼	收盤價格	漲跌(點)	成交口數	未平倉量	理論價格	差異	交割日	剩下時間 (日數)
VN30 Index	1,423.0	-0.6						
4111F7000	1,411.0	-8.1	568	1,677	1,424.6	-13.6	17/07/2025	45
VN30F2506	1,415.1	-4.4	150,038	41,540	1,423.6	-8.5	19/06/2025	17
VN30F2509	1,412.8	-2.0	40	598	1,426.7	-13.9	18/09/2025	108
VN30F2512	1,409.2	-2.7	50	513	1,429.8	-20.6	18/12/2025	199

05/05	越南 - PMI 指數 越南 - 國會會議
06/05	越南 - 2025年4月總體經濟 美國和中國 - PMI指數
08/05	美國 - 美國聯準會 (Fed) 公佈行政利率
10/05	中國 - 2025年4月CPI、PPI、進出口
13/05	美國 - 4月CPI指數
14/05	越南 - MSCI成分股宣佈
15/05	越南 - 期貨商品到期日 美國 - 4月PPI指數 歐盟 - 2025年4月總體經濟
16/05	中國 - 2025年4月總體經濟
30/05	越南 - 與MSCI相關的ETF基金進行調整成分股 美國 - GDP、Core PCE指數調整之公佈

越南訊息：

越南農業部長與近50家企業赴美國洽商：越南農業與農村發展部表示，農業部長將於6月1日至7日將與近50家農業相關單位、企業與協會組成的代表團赴美國訪問，以促進貿易，特別是對美國農產品的進口。越南正積極促進與美國的貿易平衡永續與投資合作。

越南工貿部公布第八號電力規劃調整之實施方案：工貿部於2025年5月30日發布第1509/QĐ-BCT號決定，正式核准《2021 - 2030年國家電力發展規劃調整方案及2050年展望》（簡稱《第八期電力規劃調整實施方案》）。該方案明確提出電源與電網建設的發展路線圖，並列出各階段具體任務，以確保電力系統可穩定支援越南未來經濟與社會成長需求。

5月越南PMI指數連續兩個月低於50點：據S&P Global的最新報告顯示，美國關稅政策對出口造成影響，使5月新訂單持續減少。然5月PMI指數由4月的45.6點略微提升至49.8點。

中國反控美方違約：中國官方於6月2日公開反擊美國對其違反貿易協議的指控，反批美方違反協議，顯示美中貿易談判恐再陷僵局。

上市公司訊息：

Trinh Van Quyet案將重啟審判：依河內人民法院之宣布，將於2025年6月17日重啟對FLC集團前任董事長Trinh Van Quyet及其相關人員的審判。該案原因其本人健康因素多次延期審理，近期法院正式決定恢復審判。此案涉及經濟犯罪，包括涉嫌操縱股價及侵占財產。

SGN計劃今年獲利將縮減41%：西貢地面服務股份公司（SGN）計劃2025年合併營收將減11%至1.392兆越盾、稅後盈餘將萎縮41%至1.59兆越盾，主因於主要客戶Vietjet將不再是公司的收入來源。公司董事會預期旅遊與航空市場仍面臨較多不確定性因素與風險。

HAG董事長女兒不再註冊買入，反而註冊賣出100萬HAG股：Hoang Anh Gia Lai集團（HAG）董事長Doan Nguyen Duc之女兒（Doan Hoang Anh）註冊自5月14日至6月13日買進400萬HAG股，然因未能安排資金，最終未買入400萬股。反而，她註冊自6月4日至7月3日出售100萬HAG股。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/ 下跌趨勢	建議
DGC	89,100	102,300	14.8%	加碼
MWG	61,000	66,700	9.3%	續抱
HHV	12,400	13,500	8.9%	續抱
TCM	33,100	48,200	45.6%	買入
AST	63,800	64,300	0.8%	續抱
DGW	33,250	48,000	44.4%	買入
DBD	52,600	68,000	29.3%	買入
HAH	76,000	61,200	-19.5%	賣出
PNJ	78,200	111,700	42.8%	買入
HPG	25,550	32,400	26.8%	買入
DRI	11,624	15,100	29.9%	買入
DPR	37,900	43,500	14.8%	加碼
VNM	54,600	70,500	29.1%	買入
STB	41,800	38,800	-7.2%	減碼
ACB	21,100	26,650	26.3%	買入
MBB	24,600	31,100	26.4%	買入
MSB	11,550	13,600	17.7%	加碼
SHB	13,700	12,400	-9.5%	減碼
TCB	30,850	30,700	-0.5%	減碼

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/ 下跌趨勢	建議
TPB	13,100	19,700	50.4%	買入
VIB	18,050	22,900	26.9%	買入
VPB	18,000	24,600	36.7%	買入
CTG	38,400	42,500	10.7%	加碼
HDB	21,600	28,000	29.6%	買入
VCB	56,200	69,900	24.4%	買入
BID	35,700	41,300	15.7%	加碼
LPB	32,000	28,700	-10.3%	賣出
MSH	37,650	58,500	55.4%	買入
IDC	42,500	72,000	69.4%	買入
SZC	34,900	49,500	41.8%	買入
BCM	60,000	80,000	33.3%	買入
SIP	69,100	88,000	27.4%	買入
IMP	52,500	41,800	-20.4%	賣出
VHC	55,700	83,900	50.6%	買入
ANV	16,250	17,200	5.8%	續抱
FMC	37,800	50,300	33.1%	買入
SAB	49,150	64,000	30.2%	買入
VSC	18,000	18,200	1.1%	續抱

依除權交易日調整後的合理價格

確保分析

這份報告由Le Tran Khang-富鑫證券股份公司研究員製作。以上資訊乃基於相信為可靠之來源所彙編，惟本公司不負責其完整性與準確性。本日報並不作為買賣任何股票之推薦或邀約。富鑫證券與其相關子公司、管理人員與職員皆可能持有上述之任何證券。富鑫證券（或其任何相關子公司）隨時可能對上述之任何公司進行或承攬投資銀行業務或其他業務。本報告中包含的所有意見與估計，代表我們截至此日期所作之判斷，其後若有任何因素導致更動，本公司恕不另行通知。

免責聲明

以上資訊乃基於相信為可靠之來源所彙編，惟本公司不負責其完整性與準確性。本日報並不作為買賣任何股票之推薦或邀約。富鑫證券與其相關子公司、管理人員與職員皆可能持有上述之任何證券。富鑫證券（或其任何相關子公司）隨時可能對上述之任何公司進行或承攬投資銀行業務或其他業務。本報告中包含的所有意見與估計，代表我們截至此日期所作之判斷，其後若有任何因素導致更動，本公司恕不另行通知。

富鑫證券股份公司

地址：21st Floor, Phu My Hung Building, 08 Hoang Van Thai Street, Tan Phu Ward, District 7, HCMC.

電話號碼：(84-28) 5 413 5479

客服專線：(84-28) 1900 25 23 58

傳真號碼：+84 28 5413 5473

第一郡分行

地址：Room 1003A, 10th Floor, No. 81-83-83B-85
Ham Nghi Street, Nguyen Thai Binh Ward,
District 1, HCMC

電號號碼：(84-28) 3 535 6060

傳真號碼：(84-28) 3 535 2912

Thanh Xuan分行

地址：5th Floor, UDIC Complex Building, N04
Hoang Dao Thuy, Trung Hoa Ward, Cau Giay District, Ha
Noi

電話號碼：(84-24) 6 250 9999

傳真號碼：(84-24) 6 250 6666

第三郡分行

地址：4th Floor, D&D Tower, 458 Nguyen Thi Minh Khai,
Ward 2, District 3, HCMC

電號號碼：(84-28) 382 08068

傳真號碼：(84-28) 3820 8206

海防分行

地址：2nd Floor, Eliteco Building No.18 Tran Hung Dao,
Hoang Van Thu Ward, Hong Bang District, Hai Phong

電話號碼：(84-225) 384 1810

傳真號碼：(84-225) 384 1801

Tan Binh分行

地址：Park Legend Building, 251 Hoang Van Thu
Street, Ward 2, Tan Binh District, HCMC

電號號碼：(84-28) 3813 2401

傳真號碼：(84-28) 3813 2415