

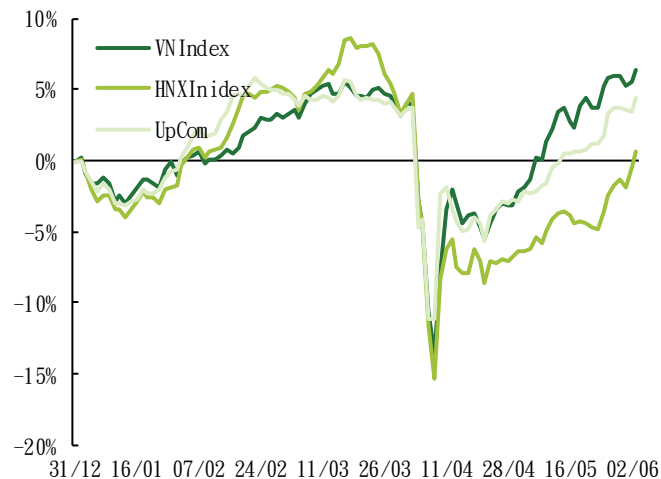
VN指數 1347.25 (0.82%)
1195 百萬股 25771.2 十億越盾 (23.24%)

HNX-Index 228.94 (1.22%)
144 百萬股 2609.0 十億越盾 (58.85%)

UPCOM-Index 99.32 (0.98%)
63 百萬股 679.5 十億越盾 (-9.46%)

VN30F1M 1434.90 (1.40%)
190,947 合約 0I: 44,983 合約

% 指標表現 (YTD)



股市行情

- 延續昨日的上揚，今日盤初VN指數跳空上漲並其後維持走升。然在高價位附近的獲利了結賣壓湧現，使指數漲幅於盤末有所收窄。投資人近期對外部消息已開始逐漸平靜下來。美中貿易談判再陷僵局，中國官方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。然而，市場期望美國總統川普與中國國家主席習近平可在本週展開貿易談判相關通話。
- 成交量較昨日擴增且高出最近二十日平均成交量。上漲檔數增加且資金擴增至證券、化學製品、零售及銀行等類股。然石油及藥類品股下挫。至於影響指數部分，TCB、VCB、HPG與VHM上揚，為今日指數上攻之主要推手，HAG、NVL、BSR與SSB則下挫，使指數上漲動能受到影響。外資轉賣為買，淨買超金額為8,540億越盾，主要買入APG、VND、SHB與NLG。

技術分析

- VN指數跳空上漲，量能同步擴增。惟收盤時K線出現上影線，顯示在高價位的賣壓仍在浮現。在盤勢連續上漲後，在壓力區所出現的缺口將被視為短線竭盡缺口。因此，未來幾日，若1335-1340點的缺口未被回補，指數將有望進一步上攻且將向上挑戰1380點。反之，若指數回測，盤勢將轉趨盤整，1320點附近將為短線指數的支撐。
- HNX指數也上漲，量能同步擴增。由於指數已逼近這波反彈之壓力區（230-232點），預期指數可能呈現震盪（積累動能）。222-225點為短線指數的支撐。
- 操作上建議投資人續抱持股。若指數跌破1320點應調降投資部位之持股率。觀察類股名單為不動產、公用事業、銀行及公共投資等類股。

建議股名單

MBB - 續抱(請參考第7頁)

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	1,347.3	0.8%	0.6%	9.9%	25,771.2	23.2%	2.7%	66.2%	1,194.6	18.5%	6.3%	87.4%	
HNX-Index	228.9	1.2%	3.2%	8.0%	2,609.0	58.8%	26.4%	237.8%	143.7	48.5%	14.9%	197.7%	
UPCOM-Index	99.3	1.0%	1.2%	7.5%	679.5	-9.5%	-68.3%	26.5%	63.0	29.2%	-31.2%	74.2%	
VN30	1,437.9	1.0%	0.7%	9.8%	10,104.9	12.9%	0.4%	10.3%	370.5	21.5%	4.3%	24.4%	
VNMID	1,950.1	0.9%	0.7%	11.1%	11,911.8	35.5%	1.5%	172.7%	535.1	23.7%	-3.6%	154.9%	
VNSML	1,462.8	0.6%	0.2%	8.7%	2,563.3	21.4%	10.7%	77.8%	182.7	19.2%	22.4%	102.3%	
各類股 (VNindex)													
銀行	520.7	0.8%	-0.8%	4.9%	5,364.6	1.5%	1.6%	-7.6%	262.3	-0.2%	2.3%	-4.4%	
不動產	410.4	0.3%	4.2%	29.3%	4,452.3	-9.3%	-9.0%	14.5%	214.1	-14.8%	-8.3%	25.4%	
金融服務	260.2	2.6%	1.6%	7.2%	6,433.7	151.4%	114.1%	152.5%	336.9	115.7%	94.4%	125.3%	
工業	216.6	0.9%	-0.9%	15.2%	1,805.2	106.4%	11.0%	34.3%	54.3	108.4%	13.2%	37.5%	
原物料	440.7	1.5%	0.0%	2.0%	1,181.5	25.3%	3.3%	28.6%	59.0	15.6%	0.8%	23.1%	
建設及建設材料	164.7	0.7%	0.0%	8.0%	1,186.7	0.6%	-15.7%	3.3%	61.0	-2.4%	-15.4%	2.4%	
食品	484.3	0.9%	-1.2%	1.4%	1,382.3	31.5%	6.8%	1.5%	53.2	40.7%	27.9%	27.3%	
零售	1,182.3	2.3%	-3.4%	1.0%	694.9	-38.8%	-20.8%	-4.3%	12.2	-36.1%	-18.9%	-0.2%	
科技	531.8	1.1%	-0.8%	6.4%	737.7	20.8%	21.7%	-21.4%	13.5	27.7%	27.8%	19.1%	
化學製品	168.0	1.1%	0.5%	13.9%	877.9	50.8%	27.5%	37.0%	25.1	37.5%	22.4%	35.5%	
公用事業	651.0	0.2%	1.8%	8.4%	310.1	-33.8%	-21.5%	-15.3%	15.1	-34.9%	-24.2%	-23.6%	
石油	58.6	-0.5%	2.2%	8.9%	269.2	-4.6%	6.4%	31.8%	13.1	-3.8%	5.5%	32.3%	
藥品	417.1	0.2%	-1.4%	8.1%	70.9	-27.1%	-0.2%	16.8%	3.3	-29.4%	-18.1%	0.3%	
保險	83.6	1.6%	-1.4%	7.0%	30.5	16.6%	-5.8%	-11.7%	0.7	10.1%	-9.2%	-17.6%	

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	1,347.3	0.8%	6.4%	13.7x	1.7x
SET-Index	泰國	1,149	-	-17.9%	13.7x	1.1x
JCI-Index	印尼	7,045	-0.3%	-0.5%	16.6x	1.9x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	11,254	-0.4%	-10.6%	14.2x	1.3x
PSEi Index	菲律賓	6,413	0.9%	-1.8%	11.1x	1.4x
Shanghai Composite	中國	3,362	0.4%	0.3%	14.5x	1.4x
Hang Seng	香港	23,512	1.5%	17.2%	11.1x	1.3x
Nikkei 225	日本	37,447	-0.1%	-6.1%	17.9x	2.0x
S&P 500	美國	5,936	0.4%	0.9%	25.2x	5.0x
Dow Jones	美國	42,305	0.1%	-0.6%	22.5x	5.3x
FTSE 100	英國	8,781	0.1%	7.4%	13.2x	2.0x
Euro Stoxx 50	歐洲	5,345	-0.2%	9.2%	16.0x	2.1x
DXY		99	-0.3%	-8.7%		
USDVND		26,057	0.1%	2.2%		

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

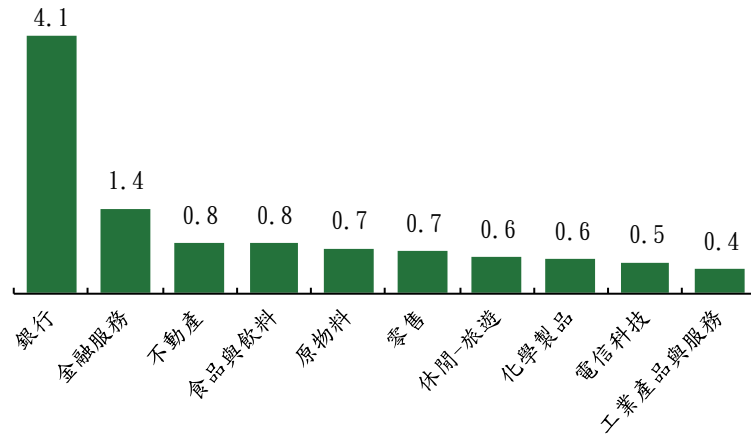
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數	漲 跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	0.4%	5.9%	-13.0%	-17.2%
WTI 原油	3.2%	7.7%	-12.5%	-15.4%
天然氣	7.6%	2.1%	2.1%	34.5%
石墨石油焦 (*)	-	-7.4%	-21.7%	-36.0%
HRC (*)	-0.9%	-3.0%	-7.9%	-15.9%
PVC (*)	-	-0.1%	-4.6%	-21.0%
Urea肥料 (*)	0.7%	1.3%	4.4%	23.1%
天然橡膠	-2.0%	-5.7%	-19.6%	-9.3%
棉棉	0.8%	-6.6%	-4.2%	-10.4%
糖類	-1.3%	-2.2%	-12.6%	-10.4%
World Container 指數	10.2%	19.9%	-34.0%	-40.6%
Baltic Dirty tanker 指數	-1.0%	-13.5%	1.2%	-24.2%
黃金	2.1%	3.6%	27.9%	42.8%
白銀	4.0%	7.1%	18.6%	11.6%

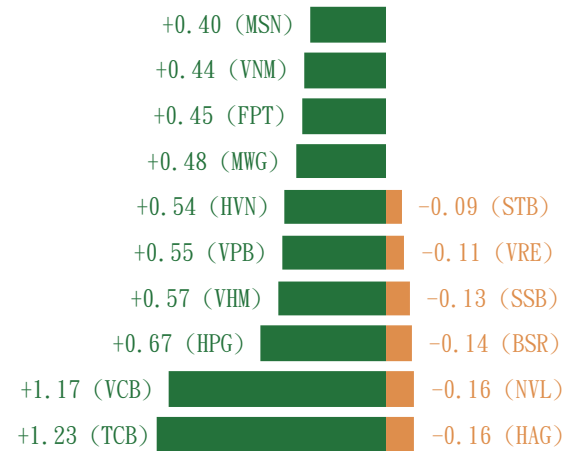
資料來源：Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

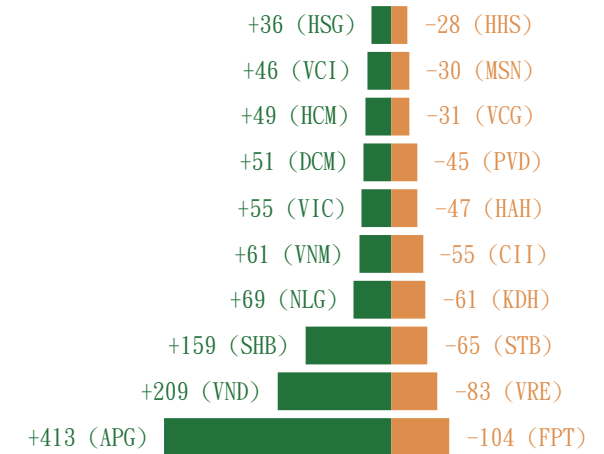
影響VN指數漲跌的類股



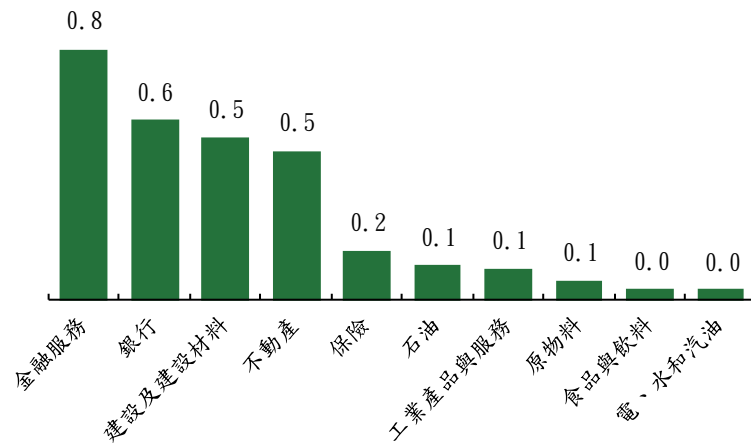
影響VN指數漲跌的股票



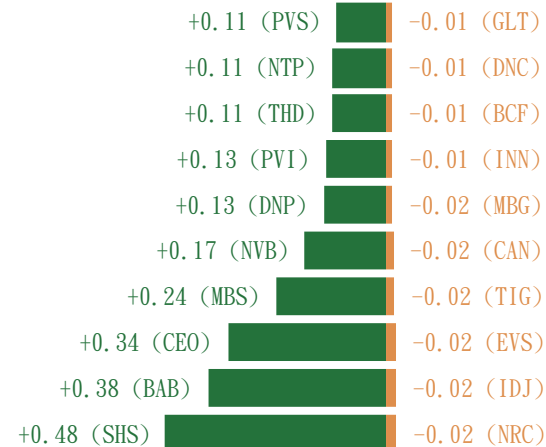
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



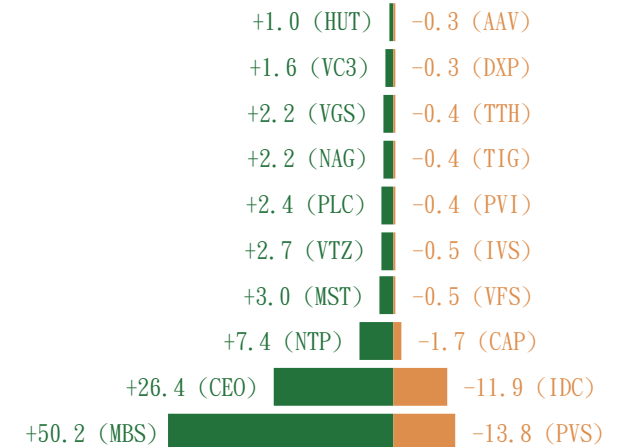
影響HNX指數漲跌的類股



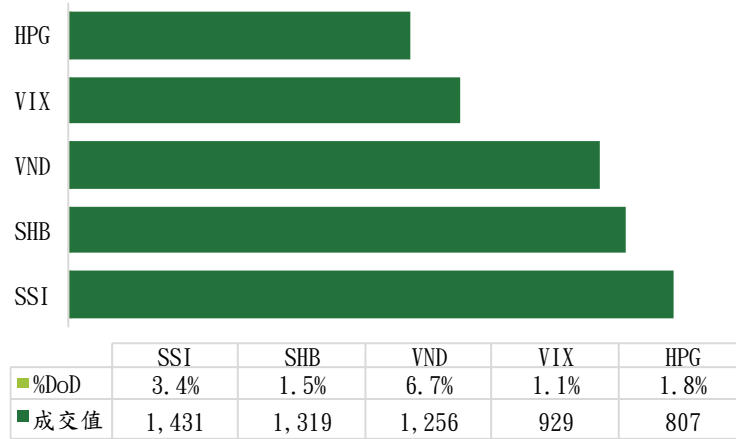
影響HNX指數漲跌的股票



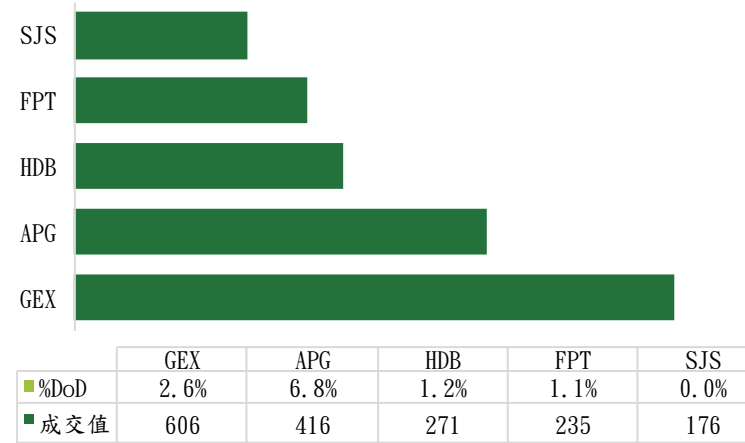
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數



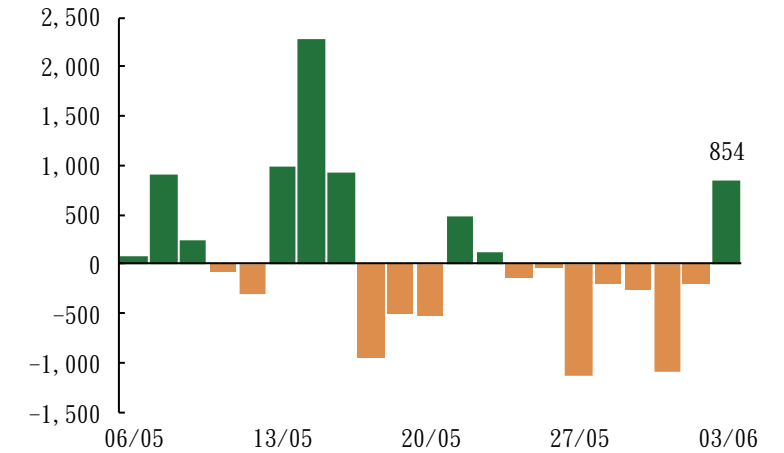
前五名撮合（十億越盾）- VN指數



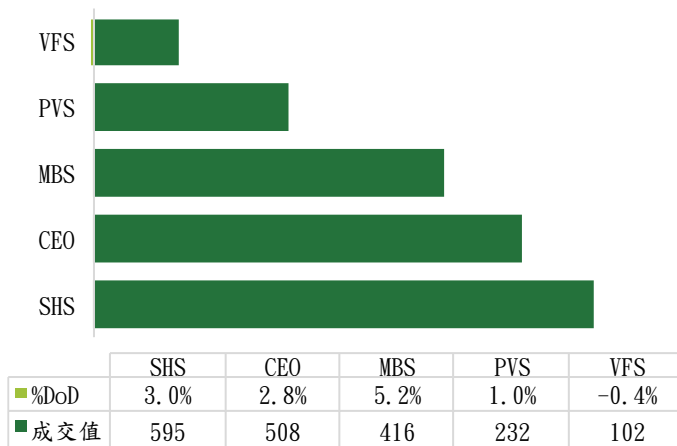
前五名議價（十億越盾）- VN指數



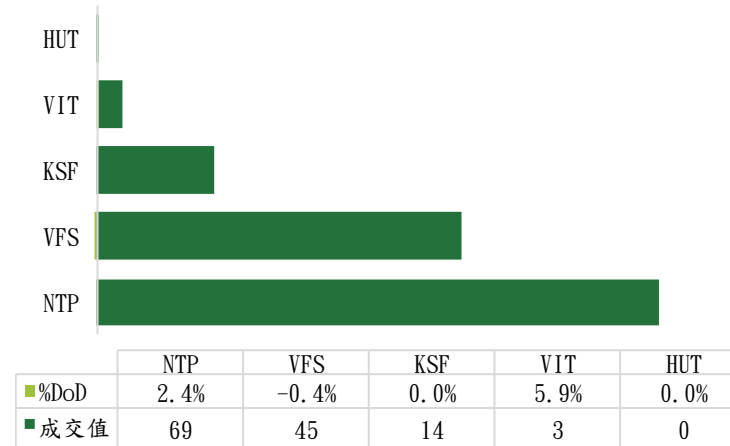
外資淨買/賣超金額（十億越盾）-VN指數



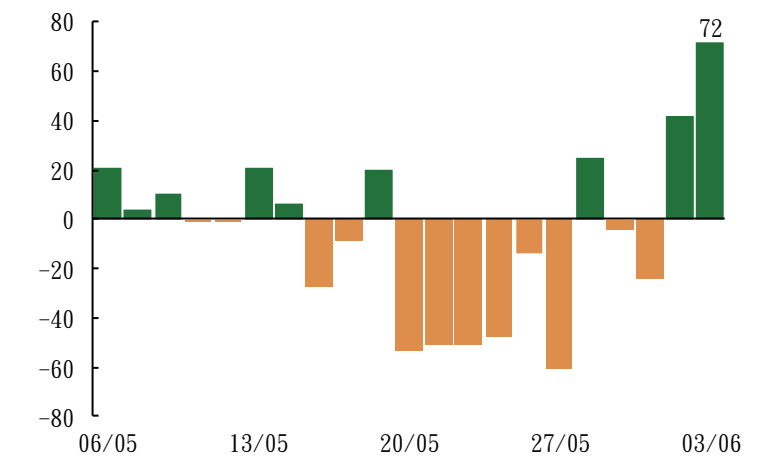
前五大撮合（十億越盾）- HNX指數



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線出現上影線，量能高出最近二十日平均成交量
- ✓ 支撐區間：1305 - 1320
- ✓ 壓力區間：1380
- ✓ 趨勢：測試1340

VN指數跳空上漲，惟收盤時K線出現上影線，顯示在高價位的賣壓仍在浮現。預期越股將在1340 - 1350點附近盤整（積累動能）。支撐點將獲調升至1320點附近。



VN30技術分析

- ✓ K線出現上影線，量能接近最近二十日平均成交量
- ✓ 支撐區間：1375 - 1400
- ✓ 壓力區間：1460
- ✓ 趨勢：測試1430高點

指數再度測試1430點（附近高點），惟量能未見明顯擴增，因此仍未能確認指數呈現突破。今日K線出現上影線，顯示在高價位的賣壓仍在浮現。預期指數將呈現高檔震盪或盤整。

STOCK		STRATEGY	Technical			Financial Ratio	
Ticker	MBB	HOLD	Current price	24.7		P/E (x)	6.1
Exchange	HOSE		Action price (4/6)	23.5	5.1%	P/B (x)	1.2
Sector	Bank		Cut loss	24	2.1%	EPS	4049.0
			Target price	26		ROE	22.6%
						Stock Rating	BBB
						Scale Market Cap	Medium



技術訊號

- MBB動能在積累。
 - 若MBB在回測25（前高點）時，呈現突破跡象，投資人可以加碼或買入。反之，若股價回落低於24，恐將形成「雙頂」型態。
- MBB在整理，走勢仍未明確。
- 投資人可續抱，停損價調升至24（以避免面臨該股重挫之風險）。

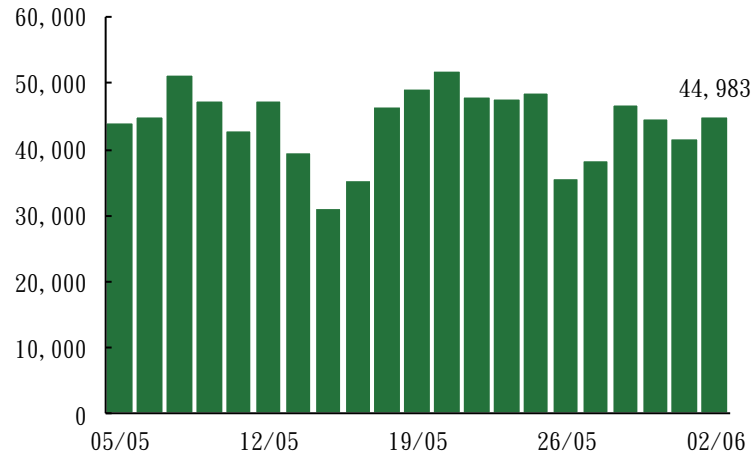
當日調整股票名單

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	MBB	續抱	04/06/2025	24.70	23.50	5.1%	26.0	10.6%	24	2.1%	停損價調升至24

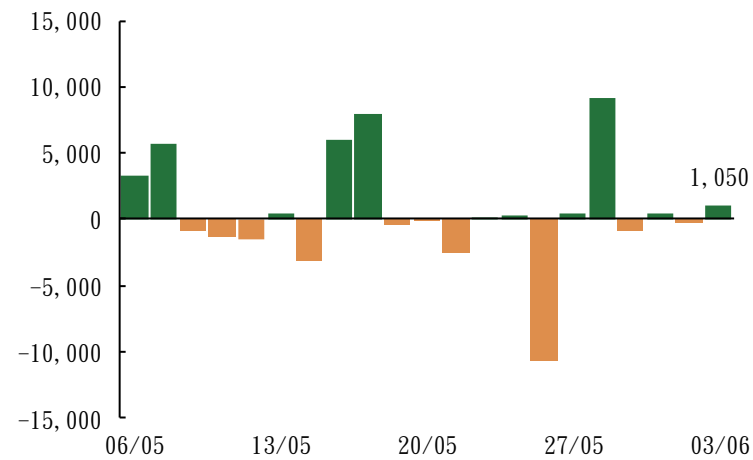
投資組合部位

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	22.50	20.85	7.9%	23.7	13.7%	20.9	0.2%	
2	REE	續抱	23/05/2025	72.90	69.70	4.6%	77	10.5%	68	-2.4%	
3	PLC	續抱	30/05/2025	25.40	25.30	0.4%	29.5	16.6%	25	-1%	
4	MBB	續抱	04/06/2025	24.70	23.5	5.1%	26	10.6%	24	2%	
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	23.05	22.75	1.3%	25.5	12%	21.4	-6%	
7	MSB	加碼	28/05/2025	11.80	11.7	0.9%	13.5	15.4%	11	-6%	
8	SAS	加碼	29/05/2025	43.90	43.3	1.4%	50	15%	40	-8%	

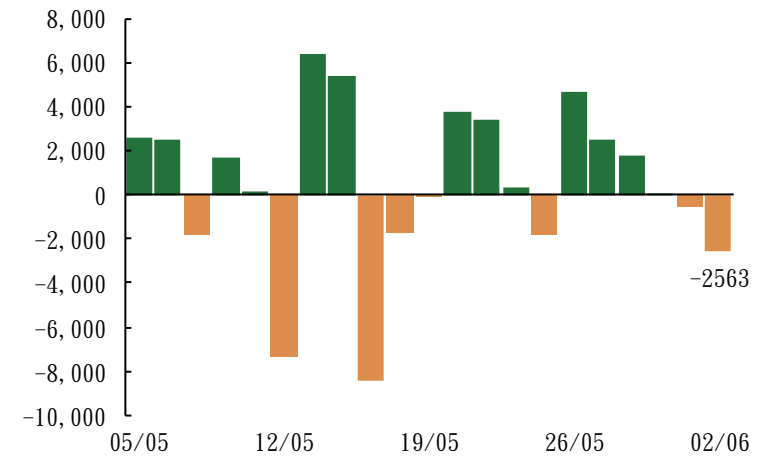
(未平倉量)



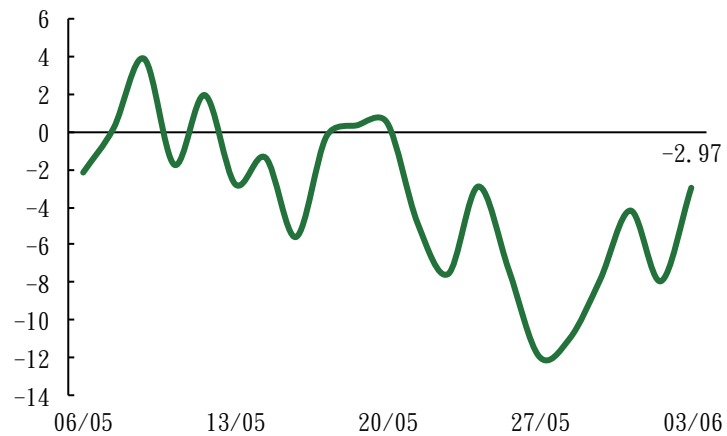
外資淨買/賣超口數 (合約)



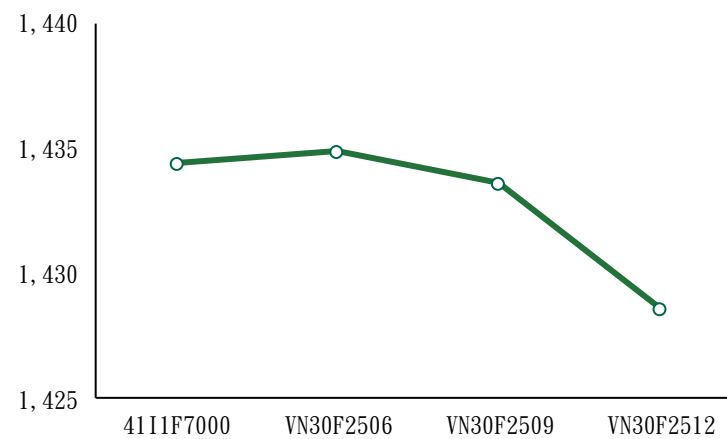
自營淨買/賣超口數 (合約)



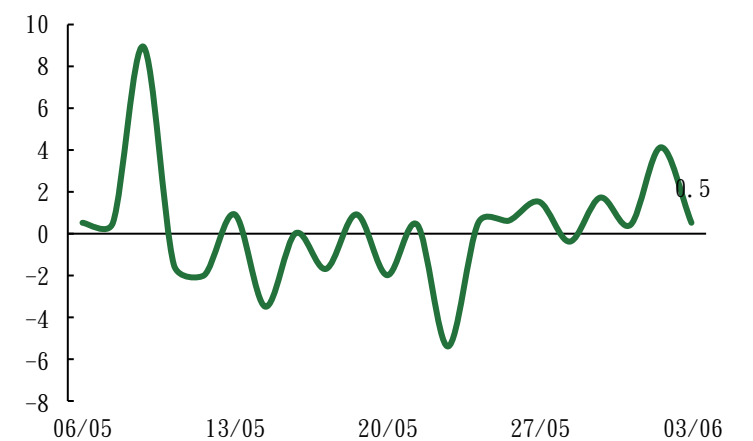
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M





技術訊號

- 依15分K線，盤初VN30F2506期貨跳空上漲，並其後維持走升。期貨價格已突破1430點（前高點）且收在1440點（短線高點）附近。
- 惟收盤時，漲幅有所收窄，使K線出現“Shooting star”、“Spinning top”及“Marubozu”型態，這意味著1440點附近的賣壓可能將出籠。期貨價格可能將回測1430點（原高點）。
- 至於“Long”：若期貨價格回測時出現積極訊號或守住1430點之上，投資人可考慮“Long”；至於“Short”：若期貨走勢轉弱並跌破1427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	1430	1438	1426	8 : 4
Short	<1427	1418	1431	9 : 4

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	1,437.9	14.8						
4111F7000	1,434.4	23.4	1,028	1,880	1,439.4	-5.0	17/07/2025	44
VN30F2506	1,434.9	19.8	190,947	44,983	1,438.4	-3.5	19/06/2025	16
VN30F2509	1,433.6	20.8	87	594	1,441.5	-7.9	18/09/2025	107
VN30F2512	1,428.6	19.4	110	518	1,444.6	-16.0	18/12/2025	198

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：

富國島機場擴建啟動，政府決議由國內投資人參與：根據越南政府於2025年6月1日發布之決議，富國島國際機場將以投資經營形式進行擴建，目標是配合2027年亞太經合組織（APEC）峰會舉辦，強化機場接待能力與國際連通性。堅江省將負責遴選具資格之國內投資人，主導執行該擴建項目。政府強調，本案須兼顧民航與軍事用途之定位，確保設施升級同時符合軍民合用標準，並符應國家安全與區域發展需求。

今年前五個月公共投資之執行資金近200兆越盾：財政部報告顯示，截至5月31日為止，公共投資之執行資金達199.325兆越盾，相當於今年計劃的22.2%，達成政府訂定計劃的24.1%（去年同期達成計劃的20.33%及政府訂定計劃的21.63%）。5月份之執行進度明顯加快，趕上去年同期。

胡志明市研議取消建築許可證程序：胡志明市人民委員會主席Nguyen Van Duoc近日表示，官方正積極研究在規劃條件明確的地區，取消傳統建築許可申請程序，改以「建築註冊」方式。

美要求各國周三前交最終方案，越南可能在名單中：美國要求各國在多項關鍵領域提出最佳方案，包括針對美國工業與農業產品的關稅與配額採購提案，以及解決消除任何非關稅壁壘的計畫。這份文件顯示，川普政府內部正加緊腳步，希望在90天時限內完成協議。

上市公司訊息：

MPC預估2025年有獲利：越南Minh Phu水產集團（MPC）近日公布2025年股東大會相關文件，會議預定於6月21日召開。文件顯示，在2024年出現虧損後，MPC預期2025年稅後盈餘將達9,970億越南盾。值得注意的是，公司亦在本次股東大會中提名董事長之女 Le Thi Diu Minh 擔任董事會成員。此外，MPC亦預計於2025年發行15.47萬ESOP股，發行比例為0.04%。

TCH開發Hoang Huy Green River新都市區，282塊土地滿足轉讓條件：海防市人民委員會近期發布第1401/SXD-QLN號文件，確認由TCH集團（Hoang Huy）開發的 Hoang Huy Green River 新都市區項目（第一期）中，共計282間未來形態的房屋符合轉讓條件，可進行買賣交易。該項目位於海防市Thuy Nguyen縣，總開發面積達32.5公頃，總投資金額逾4兆越盾。低層住宅建築。

Highlands Coffee擬在越南證交所掛牌：根據菲律賓媒體報導，Jollibee食品集團（Jollibee Foods Corporation, JFC）對旗下Highlands Coffee首次公開發行（IPO）計畫持正面態度。Highlands Coffee執行長David Thai近日表示，首選在越南本地證券交易所上市，以突顯品牌根源與本土市場定位。不過，Jollibee集團財務主管則認為，在越南掛牌未必為最理想方案。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/ 下跌趨勢	建議
DGC	90,500	102,300	13.0%	加碼
MWG	62,400	66,700	6.9%	續抱
HHV	12,450	13,500	8.4%	續抱
TCM	33,350	48,200	44.5%	買入
AST	63,800	64,300	0.8%	續抱
DGW	34,150	48,000	40.6%	買入
DBD	53,700	68,000	26.6%	買入
HAH	78,000	61,200	-21.5%	賣出
PNJ	77,800	111,700	43.6%	買入
HPG	26,000	32,400	24.6%	買入
DRI	11,784	15,100	28.1%	買入
DPR	38,450	43,500	13.1%	加碼
VNM	55,500	70,500	27.0%	買入
STB	41,600	38,800	-6.7%	減碼
ACB	21,250	26,650	25.4%	買入
MBB	24,700	31,100	25.9%	買入
MSB	11,800	13,600	15.3%	加碼
SHB	13,900	12,400	-10.8%	賣出
TCB	31,600	30,700	-2.8%	減碼

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/ 下跌趨勢	建議
TPB	13,250	19,700	48.7%	買入
VIB	18,100	22,900	26.5%	買入
VPB	18,300	24,600	34.4%	買入
CTG	38,550	42,500	10.2%	加碼
HDB	21,850	28,000	28.1%	買入
VCB	56,800	69,900	23.1%	買入
BID	35,900	41,300	15.0%	加碼
LPB	32,000	28,700	-10.3%	賣出
MSH	36,900	58,500	58.5%	買入
IDC	42,600	72,000	69.0%	買入
SZC	35,500	49,500	39.4%	買入
BCM	61,100	80,000	30.9%	買入
SIP	69,300	88,000	27.0%	買入
IMP	52,000	41,800	-19.6%	賣出
VHC	56,200	83,900	49.3%	買入
ANV	16,200	17,200	6.2%	續抱
FMC	37,650	50,300	33.6%	買入
SAB	49,500	64,000	29.3%	買入
VSC	18,050	18,200	0.8%	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