

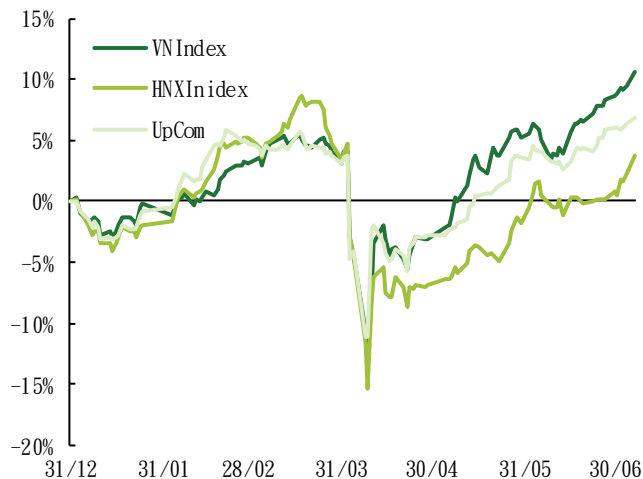
VN指數 1402.06 (1.09%)
1370 百萬股 28403.1 十億越盾 (34.29%)

HNX-Index 235.9 (1.46%)
130 百萬股 2201.7 十億越盾 (42.63%)

UPCOM-Index 101.61 (0.43%)
48 百萬股 658.7 十億越盾 (-8.92%)

VN30F1M 1492.90 (1.41%)
173,607 合約 0I: 55,842 合約

% 指標表現 (YTD)



股市行情

- 周一越股交易氣氛熱絡。越美達成貿易協議，加上第二季越南的樂觀經濟數據，激勵資金流入股市，推升VN指數突破1400點。2025年第二季GDP成長 7.96%左右，高出2020年至2024年同期 (僅低於2022年第二季)，推升今年前六個月GDP成長 7.52%。
- 量能較昨日擴增且高出最近二十日平均成交量。今日資金擴散至大部分類股。其中以銀行類股表現最為搶眼。不動產、證券、科技等族群也紛紛上揚。然而，運輸、石油、航空類股則下挫。對於影響指數之藍籌股，CTG、BID、VPB及VIC同步上漲，為今日VN指數上攻之主要推手，GEX、HVN、BVH及FRT則下挫。外資維持加碼，淨買超金額為1.232兆越盾，主要買入SHB、FPT、SSI及HPG。

技術分析

- VN指數跳空上漲，其後持續走升且最終以逼近當天最高點作收。然RSI趨於超買區 (大於75)，以及指數剛突破1400點關卡，因此預期指數在進一步上攻前可能在此價位附近震盪。1355點為短線指數的支撐，1440點則為指數的壓力區。
- HNX指數也帶量上揚且突破232點。V預期指數將持續走升，下一個目標價將為240。
- 操作上建議投資人可趁著盤勢震盪時進行加碼。觀察類股名單為銀行、科技、不動產、零售與證券等類股。

建議股名單

- [HDC]-買入

自今年初至今的大盤表現

指數	漲跌 (%)				成交值增減(%)				成交量增減 (%)			
	收盤價	1D	1W	1M	成交值 (十億越盾)	較前一個交易日	較平均一週	較平均一個月	成交量 (百萬股)	較前一個交易日	較平均一週	較平均一個月
指數系列												
VN-Index	1,402.1 ▲	1.09%	1.9%	5.4%	28,403.1 ▲	34.3%	50.4%	18.2%	1,369.8 ▲	46.0%	97.4%	36.2%
HNX-Index	235.9 ▲	1.46%	2.9%	3.2%	2,201.7 ▲	42.6%	71.5%	6.5%	130.0 ▲	44.2%	93.8%	11.9%
UPCOM-Index	101.6 ▬	0.4%	0.8%	2.8%	658.7 ▼	-8.9%	3.8%	-47.0%	47.5 ▼	-13.9%	43.4%	-50.2%
VN30	1,508.7 ▲	1.3%	2.1%	6.3%	14,250.1 ▲	59.5%	62.7%	26.9%	596.1 ▲	128.0%	138.3%	74.2%
VNMID	2,054.4 ▬	0.83%	3.0%	6.6%	11,328.1 ▲	19.0%	42.2%	16.7%	494.2 ▲	14.8%	60.9%	3.7%
VNSML	1,473.9 ▬	0.63%	1.3%	1.4%	2,017.9 ▲	12.5%	23.5%	-1.2%	146.1 ▲	18.0%	50.8%	11.6%
各類股 (VNindex)												
銀行	555.3 ▲	1.88%	2.2%	5.2%	10,549.6 ▲	128.8%	91.8%	93.4%	548.3 ▲	178.9%	132.2%	124.4%
不動產	407.1 ▲	1.2%	-0.7%	-1.4%	4,005.9 ▲	1.6%	21.2%	15.3%	194.2 ▼	-6.1%	20.4%	17.4%
金融服務	272.2 ▲	1.3%	5.0%	4.3%	3,787.7 ▲	16.3%	-1.6%	42.7%	197.6 ▲	13.7%	-5.3%	33.9%
工業	220.1 ▼	-0.70%	4.0%	2.6%	1,877.7 ▲	36.3%	21.6%	40.5%	54.9 ▲	40.3%	28.3%	48.6%
原物料	474.6 ▲	1.4%	2.0%	6.6%	1,348.9 ▲	65.7%	27.9%	24.2%	73.4 ▲	59.3%	29.3%	38.8%
建設及建設材料	168.3 ▬	0.55%	-2.1%	-4.5%	1,137.5 ▲	5.8%	-4.8%	3.1%	74.6 ▲	26.1%	18.2%	32.6%
食品	519.6 ▬	0.2%	-0.5%	5.9%	1,518.1 ▲	9.3%	-30.7%	-19.8%	44.3 ▼	-9.6%	-31.5%	-20.4%
零售	1,279.6 ▬	0.02%	1.8%	9.9%	948.0 ▲	15.4%	-1.5%	10.7%	13.3 ▲	3.3%	-10.0%	-8.5%
科技	565.9 ▬	1.0%	4.4%	5.8%	1,091.5 ▼	-38.2%	-13.3%	16.8%	21.9 ▲	23.2%	50.2%	71.5%
化學製品	175.1 ▲	1.15%	-1.3%	4.5%	862.6 ▲	20.5%	-13.3%	-6.3%	22.6 ▲	17.2%	-8.9%	-2.2%
公用事業	656.2 ▬	0.1%	-0.6%	2.0%	342.4 ▼	-10.4%	-7.2%	-17.6%	19.1 ▼	-16.6%	2.2%	6.9%
石油	61.1 ▼	-0.2%	0.7%	3.2%	187.5 ▲	2.9%	4.4%	-46.8%	8.8 ▲	2.7%	3.7%	-44.8%
藥品	419.7 ▬	0.01%	1.2%	0.1%	26.6 ▼	-6.4%	-63.5%	-64.1%	1.9 ▲	6.2%	-48.3%	-47.7%
保險	88.4 ▼	-0.6%	4.2%	5.9%	25.8 ▼	-21.4%	-28.1%	-19.2%	0.8 ▲	4.7%	-11.4%	-5.0%

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	1,402.1 ▲	1.1%	10.7%	14.2x	1.7x
SET-Index	泰國	1,123 ▬	0.3%	-19.8%	13.0x	1.1x
JCI-Index	印尼	6,901 ▬	0.5%	-2.5%	15.9x	1.8x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	11,519 ▼	-0.85%	-8.5%	14.9x	1.3x
PSEi Index	菲律賓	6,425 ▬	0.5%	-1.6%	11.1x	1.4x
Shanghai Composite	中國	3,473 ▬	0.0%	3.6%	16.9x	1.4x
Hang Seng	香港	23,888 ▼	-0.1%	19.1%	11.4x	1.3x
Nikkei 225	日本	39,588 ▼	-0.6%	-0.8%	18.4x	2.1x
S&P 500	美國	6,279	-	6.8%	26.7x	5.3x
Dow Jones	美國	44,829	-	5.4%	23.8x	5.7x
FTSE 100	英國	8,825 ▬	0.03%	8.0%	13.4x	2.0x
Euro Stoxx 50	歐洲	5,310 ▬	0.4%	8.5%	15.8x	2.1x
DXY		97 ▬	0.2%	-10.3%		
USDVND		26,148 ▼	-0.12%	2.6%		

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

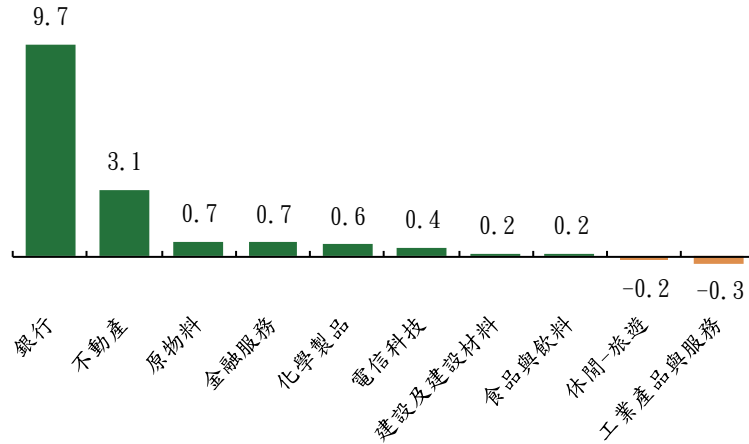
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▬	0.7%	3.5%	-7.8%	-20.5%
WTI 原油	▬	0.2%	4.0%	-6.4%	-19.3%
天然氣	▼	-3.5%	-13.1%	-9.5%	41.8%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	-4.2%	-29.2%	-42.1%
HRC (*)	▼	-0.2%	0.3%	-6.9%	-13.4%
PVC (*)	▬	0.4%	0.8%	-4.8%	-16.9%
Urea肥料 (*)	▬	0.0%	13.0%	17.9%	27.3%
天然橡膠	▼	-0.4%	0.6%	-17.9%	-0.9%
棉棉	▬	0.0%	0.1%	-4.0%	-2.5%
糖類	▼	-1.0%	-1.6%	-15.8%	-19.5%
World Container 指數	▼	-5.7%	-20.3%	-26.1%	-52.1%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-4.0%	-0.6%	1.9%	-14.2%
黃金	▼	-0.9%	-0.1%	26.0%	38.3%
白銀	▼	-1.04%	1.6%	26.5%	17.1%

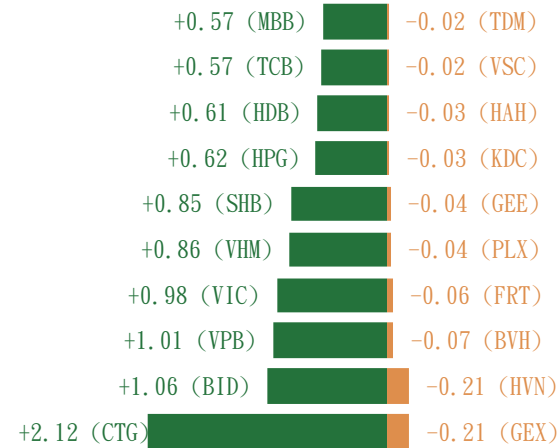
資料來源：Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

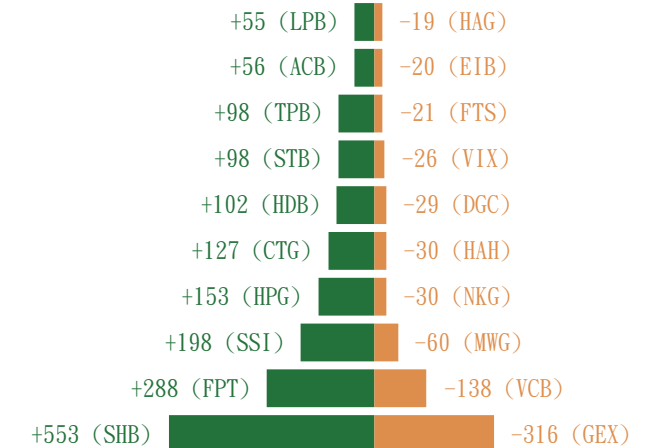
影響VN指數漲跌的類股



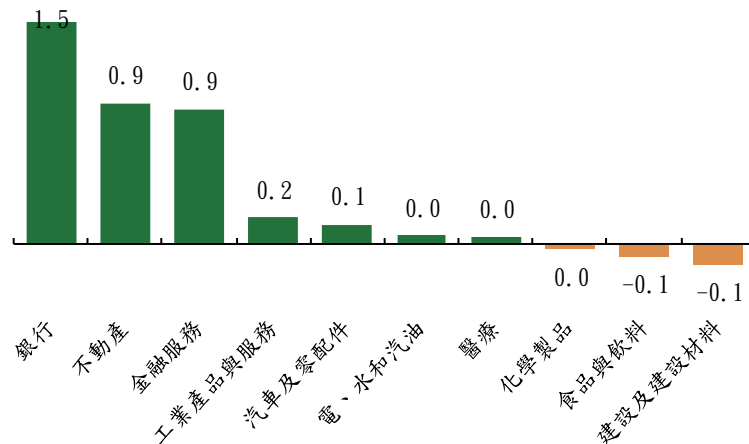
影響VN指數漲跌的股票



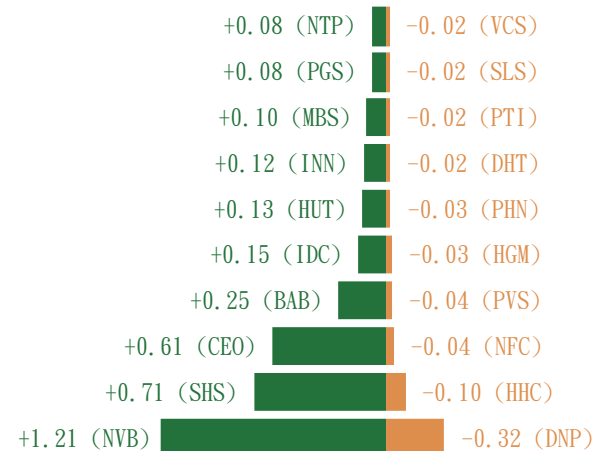
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



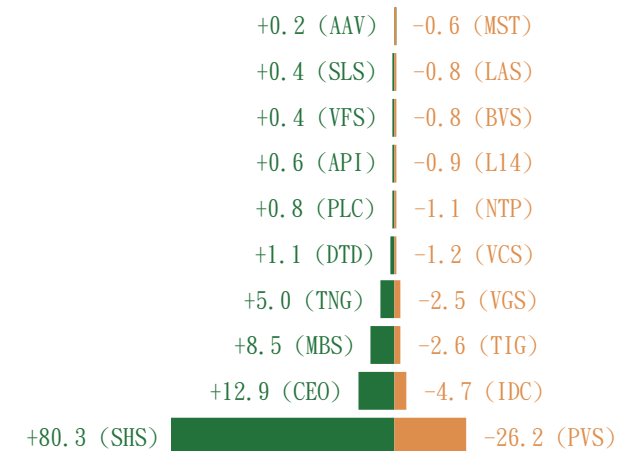
影響HNX指數漲跌的類股



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



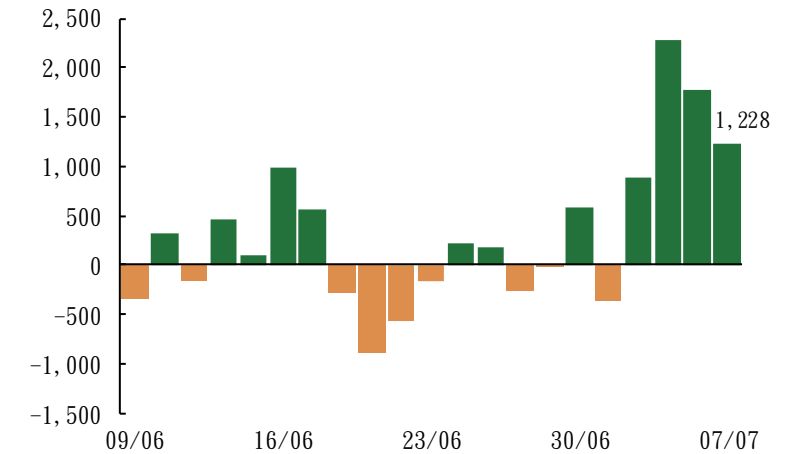
	SHB	VIX	VPB	SSI	HPG
%DoD	6.9%	2.1%	2.9%	1.5%	1.5%
成交值	3,378	1,042	1,029	875	848

前五名議價（十億越盾）- VN指數



	SJS	FRT	FPT	STB	TCB
%DoD	2.6%	-1.1%	1.1%	1.1%	1.0%
成交值	324	209	131	125	121

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



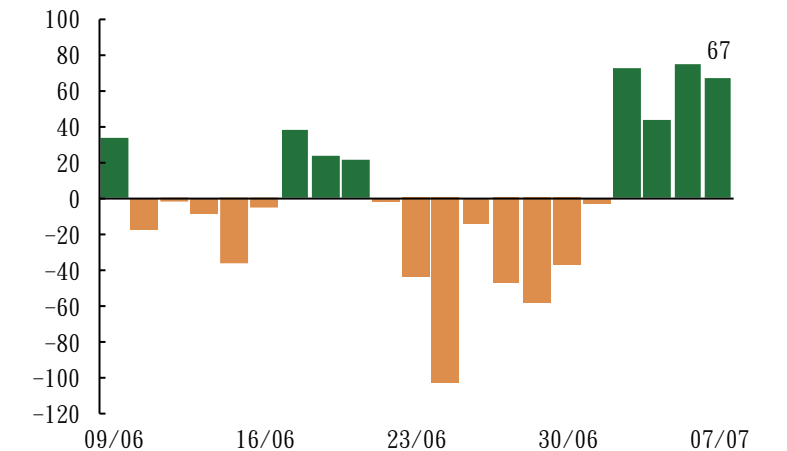
	CEO	SHS	MBS	PVS	IDC
%DoD	5.0%	4.4%	2.2%	-0.3%	1.1%
成交值	594	552	188	177	96

前五名議價（十億越盾）- HNX指數



	DNP	PVC	EVS	HUT	NAG
%DoD	-8.9%	0.0%	1.6%	1.5%	0.0%
成交值	96	11	9	7	1

外資淨買/賣超金額（十億越盾）-HNX指數





VN指數技術分析

- ✓ 紅K線(以當天最高點作收)，量能同步擴增
- ✓ 支撐區：1350 - 1370
- ✓ 壓力區：1440
- ✓ RSI處於超買
- ✓ 趨勢：回測1400

VN指數突破1400點。然 RSI處於超買區（大於 75），這意味著動能可能趨緩。預期指數將在1400點附近震盪，1355點將為指數的支撐。



VN30技術分析

- ✓ 紅K線(以當天最高點作收)，量能同步擴增
- ✓ 支撐區：1450 - 1460.
- ✓ 壓力區：1525.
- ✓ RSI處於超買
- ✓ 趨勢：回測1500

指數在銀行族群上揚之帶動下帶量突破1500點關卡。然 RSI處於超買區，這意味著動能可能趨緩。預期指數將在1500點附近震盪。

STOCK		STRATEGY	Technical			Financial Ratio	
Ticker	HDC	BUY	Current price	26.4		P/E (x)	60.4
Exchange	HOSE		Action price (7/7)	26.4		P/B (x)	1.8
Sector	Real Estate		Target price	29	10.1%	EPS	435.9
			Cut loss	24.8	-5.9%	ROE	3.4%
						Stock Rating	B
						Scale Market Cap	Medium



技術訊號

- 價格突破25-26積累區間且預期在此區間上游走。
- MACD向上與訊號線-signal之上，RSI 提升，這意味著動能提升。
- 最近量能擴增，顯示該股在收到投資人之關注。
- MA均線提升，成為該股的支撐。

該股可望回升至原高點

投資人可以目前價格或趁著價格震盪時進行買入。

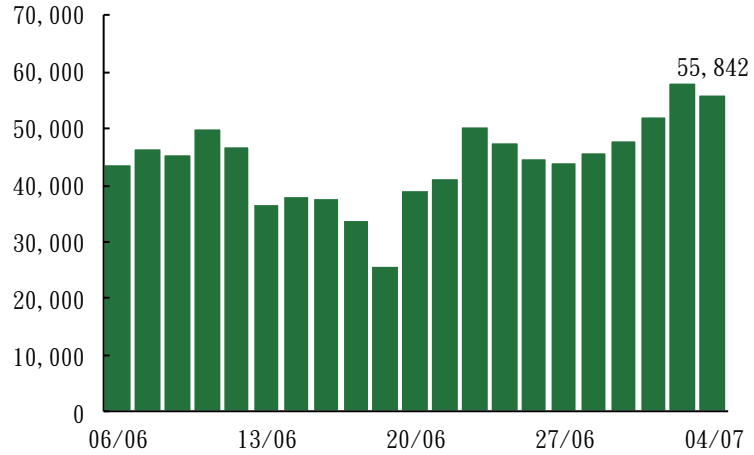
當日調整股票名單

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	HDC	買入	08/07/2025	26.4	26.35	0.0%	29.0	10.1%	24.8	-5.9%	回測支撐時，該股顯示積極訊號

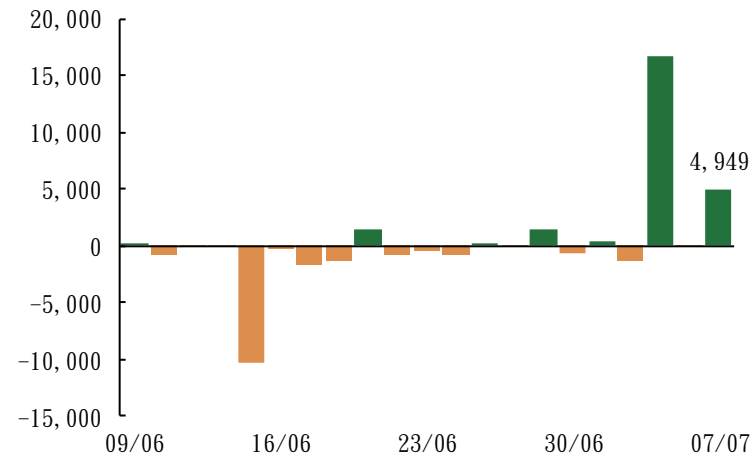
投資組合部位

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	POW	續抱	13/06/2025	13.45	12.9	4.3%	14.5	12.4%	12.5	-3.1%	停損價調升至12.5
2	MSB	續抱	24/06/2025	12.50	11.70	6.8%	13.5	15.4%	11.5	-1.7%	停損價調升至11.5
3	FPT	續抱	04/07/2025	123.80	116.90	5.9%	129	10.4%	112	-4%	
4	HPG	續抱	03/07/2025	23.60	22.3	5.9%	25	12.1%	21.8	-2%	停損價調升至21.8
5	DCM	買入	18/06/2025	33.75	34.35	-1.7%	38	10.6%	32	-7%	2000越盾股息 (27/06)
6	BVH	續抱	01/07/2025	54.50	51.7	5.4%	58	12%	49	-5%	停損價調升至49
7	HDB	買入	25/06/2025	23.30	21.95	6.2%	24	9.3%	21	-4%	
8	CTD	買入	27/06/2025	84.00	83.9	0.1%	94	12%	78	-7%	
9	CMG	買入	30/06/2025	41.00	39.05	5.0%	44	12.7%	36	-8%	
10	PAN	買入	02/07/2025	28.30	27.45	3.1%	31	13%	25.5	-7%	
11	VCI	買入	07/07/2025	37.10	36.7	1.1%	40	9%	35	-5%	

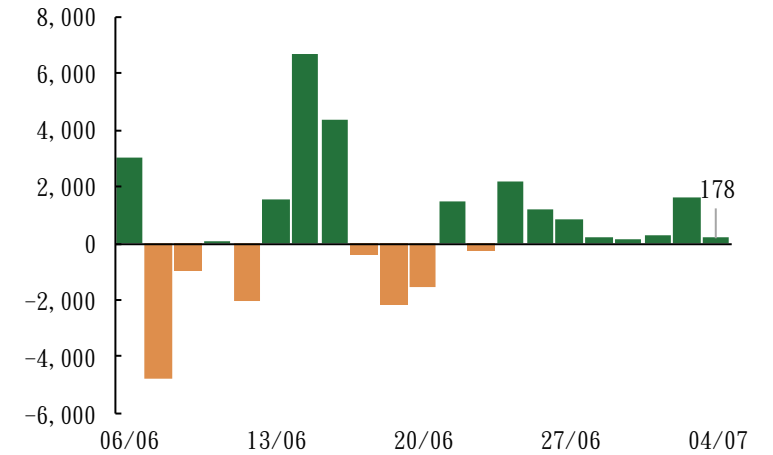
(未平倉量)



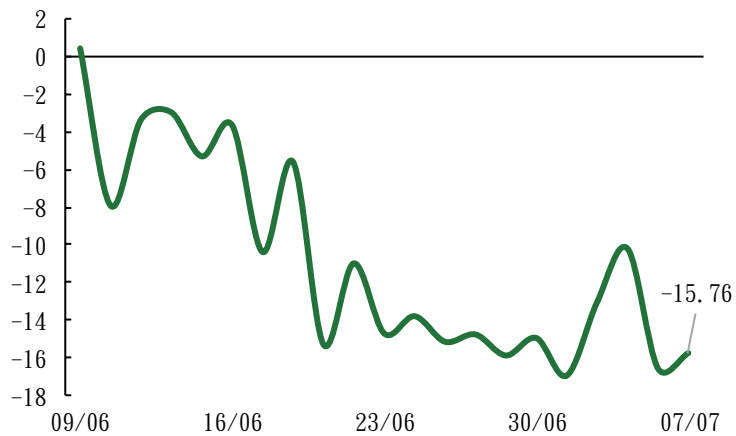
外資淨買/賣超口數 (合約)



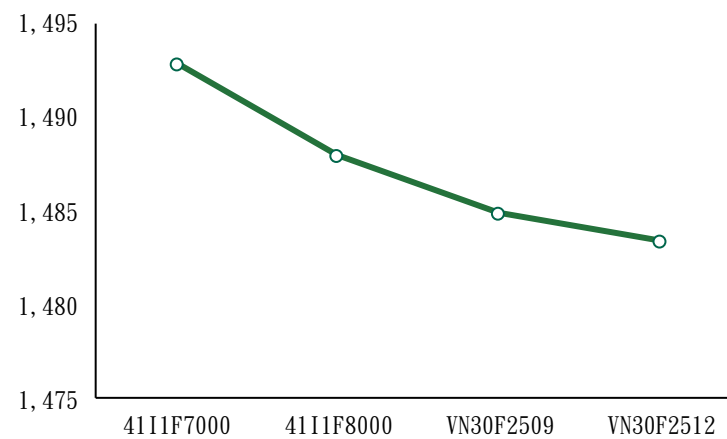
自營淨買/賣超口數 (合約)



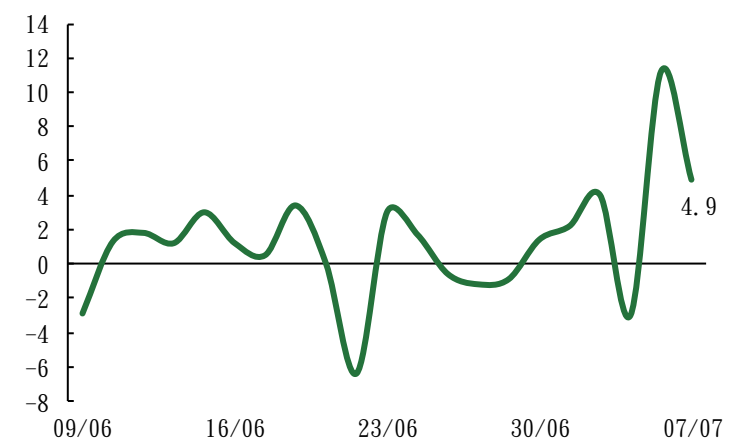
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M





技術訊號

- 依15分K線圖，4111F7000期貨跳空上漲，其後持續上漲。
- 然而，依1小時及15分K線圖，RSI均趨於買超趨，這意味著期貨在1500點關卡附近可能呈現震盪（技術性整理）。
- 至於“Short”：投資人可趁著盤初期貨價格逼近1500時可考慮“Short”，但若期貨守穩在此價位之上時，投資人應立即平倉。
- 至於“Long”：投資人應待期貨回落至1485附近時，再進行“Long”。

日內交易策略

部位	進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Short	1.495	1.486	1.500	9 : 5
Long	> 1.485	1.495	1.481	10 : 4
Short	< 1.480	1.473	1.484	7 : 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	1,508.7	19.9						
4111F7000	1,492.9	20.7	173,607	55,842	1,509.0	-16.1	17/07/2025	10
4111F8000	1,488.0	27.0	1,222	1,968	1,510.3	-22.3	21/08/2025	45
VN30F2509	1,484.9	18.6	237	1,117	1,511.3	-26.4	18/09/2025	73
VN30F2512	1,483.4	18.8	95	730	1,514.5	-31.1	18/12/2025	164

01/07	越南和美國 - PMI指數
03/07	美國 - 失業率與非農就業人口
06/07	越南 - 2025年上半年及第二季總體經濟
09/07	對等關稅90天暫緩期限結束
15/07	美國 - 6月CPI指數
16/07	美國 - 6月PPI指數
17/07	越南 - 期貨商品到期日
21/07	越南 - VN30指數新成分股之公佈
27/07	歐洲 - 公布貨幣政策
月底	越南 - 第二季與半年財報公布
31/07	美國 - GDP公佈 美國 - 美國聯準會 (Fed) 公布行政利率

越南訊息：

越南對中國熱軋鋼徵收最高27.83%反傾銷稅，為期五年：越南工貿部宣布，自7月6日起對部分原產自中國的熱軋鋼卷產品正式徵收最高達27.83%的反傾銷關稅，為期五年。根據聲明顯示。

越南總理發布公電，指示加快推動證券市場升級：2025年7月6日，越南政府總理范明政簽署頒布第104/CD-TTg號公電，內容關於提升貨幣政策與財政政策執行成效，以及對2025年上半年經濟社會情況進行中期檢討。其中一項重要指示是：要求相關部門加快落實各項法規措施，儘速滿足國際評級機構所設定的標準，以推動越南證券市場從「邊境市場」升級為「新興市場」。

川普稱支持金磚國反美政策國家加徵10%關稅：美國總統川普在社交平台 Truth Social 上發文：任何支持『金磚國家』反美政策的國家，都會被加徵 10% 關稅，這項政策不會有任何例外，感謝大家對此事的關注！

中歐貿易緊張升級：中國財政部7月6 日發布通知，即日起在政府採購活動中對部分歐盟進口醫療器械採取對等限制措施，規定預算金額在人民幣 4,500 萬元以上的醫療器械採購。另外，中國自7月5日起對原產於歐盟的進口相關白蘭地徵收反傾銷稅，稅率介乎27.7%至34.9%，期限5年。

上市公司訊息：

HSG – Hoa Sen 估計每月獲利達800億越盾，儘管面臨關稅挑戰：Hoa Sen集團（HSG）管理層表示，2025年出口市場正面臨諸多挑戰，主因是全球化趨勢轉向貿易保護主義。而國內市場競爭也日益激烈，目前鍍鋅鋼的總產能已達消費需求的三倍。目前，HSG銷售量的約60%至65%來自國內市場，其餘則為出口。2025年第二季的營運成果表現穩健，平均每月淨利潤約為800億越盾。在原材料方面，60%熱軋鋼捲（HRC）來自國內供應商，如和發集團（Hoa Phat）與Formosa，其餘則依賴進口。

BAF 獲批准在西寧省推動越南首個「公寓式養豬」項目：西寧省人民委員會近日核准BAF食品加工有限公司之投資主張，允許其在該省推動首個「公寓式養豬」項目。該專案包括：一家25公頃的生豬屠宰與肉品加工廠（由BAF西寧食品加工有限公司投資），以及兩家養殖場（各面積為65公頃，由BAF西寧高科技養殖有限公司1號與2號負責建設與營運）。這將是越南首個「公寓式養豬」專案。

FRT—Long Châu與OMRON攜手將先進醫療設備引進越南

秉持共同願景，致力於將新一代、易於使用且結合智慧科技的醫療設備推廣至更廣泛的社區，Long Châu藥局已與OMRON展開合作，攜手將整合心電圖（ECG）功能的血壓計引進越南市場，為用戶帶來更全面的居家健康管理解決方案。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/ 下跌趨勢	建議
EVF	10,900	14,400	32.1%	買入
VCG	22,900	23,518	2.7%	續抱
DGC	102,200	102,300	0.1%	續抱
MWG	66,500	66,700	0.3%	續抱
HHV	12,700	13,500	6.3%	續抱
TCM	31,100	43,818	40.9%	買入
AST	65,800	64,300	-2.3%	減碼
DGW	44,050	48,000	9.0%	續抱
DBD	54,300	66,000	21.5%	買入
HAH	68,100	61,200	-10.1%	賣出
PNJ	82,500	111,700	35.4%	買入
HPG	23,600	27,000	14.4%	加碼
DRI	12,833	15,100	17.7%	加碼
DPR	40,100	43,500	8.5%	續抱
VNM	57,900	70,400	21.6%	買入
STB	47,550	38,800	-18.4%	賣出
ACB	22,250	26,650	19.8%	加碼
MBB	26,400	31,100	17.8%	加碼
MSB	12,500	13,600	8.8%	續抱

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/ 下跌趨勢	建議
SHB	13,900	11,900	-14.4%	賣出
TCB	35,300	30,700	-13.0%	賣出
TPB	14,150	19,700	39.2%	買入
VIB	18,700	22,900	22.5%	買入
VPB	19,300	24,600	27.5%	買入
CTG	44,400	42,500	-4.3%	減碼
HDB	23,300	28,000	20.2%	買入
VCB	58,600	69,900	19.3%	加碼
BID	37,200	41,300	11.0%	加碼
LPB	33,500	28,700	-14.3%	賣出
MSH	36,750	58,500	59.2%	買入
IDC	46,900	72,000	53.5%	買入
SZC	37,200	49,500	33.1%	買入
BCM	66,000	80,000	21.2%	買入
SIP	70,600	88,000	24.6%	買入
IMP	52,000	50,600	-2.7%	減碼
VHC	58,000	83,900	44.7%	買入
ANV	23,600	17,200	-27.1%	賣出
FMC	37,700	50,300	33.4%	買入

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。

評等指標定義

買入= 預估其未來之潛在上漲空間大於20%。

續抱= 預估其未來之潛在漲跌空間將在下上10%之間。

賣出= 預估其未來之潛在下跌空間大於10%。

績效表現根據12個月的總回報(包含股息)所評定。

加碼= 預估其未來之潛在上漲空間由10%至 20%。

減碼 = 預估其未來之潛在下跌空間由0%至 -10%。

未評等= 本股票並不在富鑫證券之評等涵蓋範圍，或者尚未上市。

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 Tower, 8 Hoang Van Thai Street, Tan My Ward, 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, Sai Gon Ward, HCMC

電號號碼： (84-28) 3 535 6060

傳真號碼： (84-28) 3 535 2912

第三郡分行

地址： 4th Floor, D&D Tower, 458 Nguyen Thi Minh Khai, Ban Co Ward, HCMC

電號號碼： (84-28) 382 08068

傳真號碼： (84-28) 3820 8206

Tan Binh分行

地址： Park Legend Building, 251 Hoang Van Thu Street, Tan Son Hoa Ward, HCMC

電號號碼： (84-28) 3813 2401

傳真號碼： (84-28) 3813 2415

Thanh Xuan分行

地址： 5th Floor, UDIC Complex Building, N04 Hoang Dao Thuy, Thanh Xuan Ward, Ha Noi

電話號碼： (84-24) 6 250 9999

傳真號碼： (84-24) 6 250 6666

海防分行

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

電話號碼： (84-225) 384 1810

傳真號碼： (84-225) 384 1801