

VN指數 1665.05 (0.20%)

776 百萬股 21671.9 十億越盾 (-33.19%)

HNX-Index 273.22 (0.02%)

69 百萬股 1468.1 十億越盾 (-46.35%)

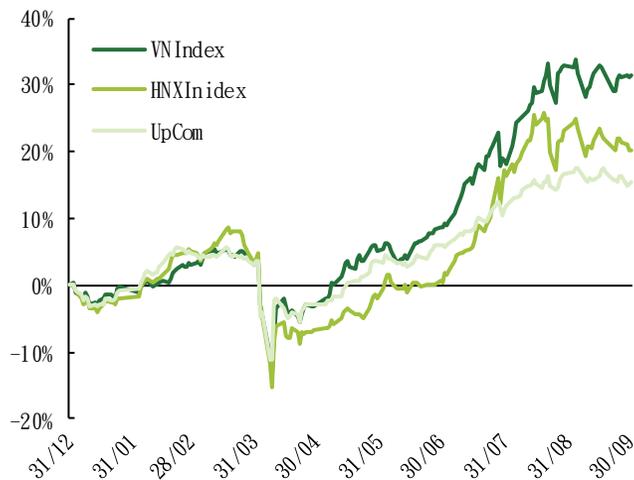
UPCOM-Index 109.79 (0.30%)

20 百萬股 278.2 十億越盾 (-63.56%)

VN30F1M 1864.00 (0.52%)

218,712 合約 OI: 32,946 合約

### % 指標表現 (YTD)



### 股市行情

- VN指數收在1,665點 (上揚 +3.4 點, +0.20%)、VN30指數上揚 7.5 點 (+0.40%)、HNX指數亦小漲0.1 點 (+0.02%)。成交量明顯萎縮。整體來看，銀行類為今日指數上攻之主要推手，不動產類則使指數漲幅受到限制。
- 銀行股 STB (+5.1%)、LPB (+3.0%)、TPB (+2.4)、金融服務股 EVF (+6.8%)、TCI (+6.7%)、VIX (+2.5%)、食品-飲料股 HAG (+3.7%)、VNM (+3.5%)、工業品與服務股 CTD (+3.1%)、TV2 (+2.0%)、GEX (+0.9%) 為今日盤勢之焦點。不動產股 VIC (-2.8%)、TAL (-2.1%)、VHM (-1.8%)、運輸股 GMD (-2.1%)、VJC (-1.2%)、ACV (-1.1%)、零售股 FRT (-1.3%)、PET (-0.8%)、保險股 BIC (-1.4%)、BMI (-0.9%) 則紛紛下挫。影響指數的藍籌股：推升指數上漲之股票 | STB、TCB、LPB、VNM - 拖累指數之股票 | VIC、VHM、VPB、VJC。外資維持減碼，淨賣超金額逾1.6兆越盾，主要拋售VHM、FPT、MWG及STB。VIX、LPB及TCH則獲外資買入。

### 技術分析

- K線出現「Doji」型，量能大幅萎縮，這意味著盤勢的膠著。VN指數可能將在1660點 (+/-15點) 震盪。若指數突破並守穩在1680點之上，盤勢將恢復上升走勢。若指數跌破1640點，盤勢將陷入整理。
- HNX指數也呈現膠著，量能同步縮減。預期指數將在MA50附近 (273) 游走。然指數若跌破270點，可能面臨修正壓力。
- 操作策略：由於各股走勢分歧，投資人應密切觀察盤勢以即時調節投資部位。對於走勢轉弱之股票應觀察其在支撐區的走勢，若顯示回穩，可續抱；反之，若跌破支撐，應賣出。對於其他股票，若回落至停損點，亦應停損。觀察類股名單為證券、銀行、不動產及公共投資等類股。

### 建議股名單

- TCB - 買入 (請續看第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
<b>指數系列</b>												
VN-Index	1,665.1	0.2%	0.5%	-1.0%	21,671.9	-33.2%	-20.3%	-51.9%	776.1	-35.8%	-22.4%	-49.2%
HNX-Index	273.2	0.02%	-1.5%	-2.4%	1,468.1	-46.4%	-34.9%	-54.4%	69.1	-41.7%	-26.6%	-52.7%
UPCOM-Index	109.8	0.3%	0.1%	-1.1%	278.2	-63.6%	-47.7%	-76.9%	20.0	-53.7%	-42.5%	-79.8%
VN30	1,870.6	0.4%	0.9%	0.3%	10,751.0	-28.6%	-30.1%	-54.2%	279.4	-33.0%	-45.2%	-58.9%
VNMID	2,476.5	0.5%	-1.1%	-3.8%	9,070.1	-37.2%	-6.9%	-48.4%	337.5	-38.3%	-5.2%	-43.5%
VNSML	1,589.8	0.3%	-1.2%	-1.6%	1,304.5	-34.3%	-7.8%	-54.5%	81.8	-39.0%	-14.1%	-54.3%
<b>各類股 (VNindex)</b>												
銀行	666.5	1.02%	1.4%	-5.9%	6,253.0	-19.3%	-18.1%	-27.8%	216.5	-28.9%	-27.9%	-33.9%
不動產	582.2	-1.4%	8.6%	12.4%	3,978.0	-46.9%	-32.9%	-22.2%	133.5	-53.0%	-41.0%	-32.1%
金融服務	372.7	0.5%	0.8%	-7.7%	3,581.7	-3.4%	-5.0%	-25.2%	129.2	3.9%	5.1%	-16.7%
工業	261.2	0.02%	4.0%	2.6%	1,402.2	-18.5%	-7.9%	-1.6%	32.0	-26.5%	-19.2%	-7.6%
原物料	560.4	0.4%	-1.7%	2.8%	1,078.7	-52.3%	-36.7%	-61.6%	44.9	-53.1%	-36.7%	-60.0%
建設及建設材料	198.3	0.1%	-0.8%	-7.5%	1,042.5	-65.6%	-59.2%	-44.3%	46.7	-64.5%	-58.4%	-44.6%
食品	553.8	1.2%	-1.1%	-0.6%	1,440.0	-11.3%	-2.3%	-26.2%	47.2	-1.0%	8.9%	-1.6%
零售	1,413.4	-0.1%	-0.2%	-0.6%	505.3	-53.8%	-29.9%	-43.7%	6.9	-51.3%	-31.2%	-46.1%
科技	497.4	0.3%	-4.7%	-7.9%	708.8	-47.8%	-32.4%	-44.8%	8.5	-48.5%	-31.5%	-45.3%
化學製品	168.9	0.3%	-1.9%	-4.6%	353.1	-50.8%	-10.3%	-31.4%	10.9	-54.8%	-22.5%	-28.4%
公用事業	656.6	0.1%	-1.4%	-3.4%	190.5	-47.4%	-43.7%	-51.2%	10.8	-40.9%	-29.5%	-41.0%
石油	74.0	0.6%	-2.0%	-1.6%	164.3	-50.6%	-55.6%	-64.8%	6.7	-48.0%	-51.9%	-62.4%
藥品	432.0	0.2%	-0.3%	2.0%	25.7	-31.3%	-69.5%	-58.5%	1.4	-39.8%	-67.6%	-62.6%
保險	91.4	-0.8%	0.1%	-5.1%	17.7	-73.5%	-55.5%	-61.9%	0.6	-77.5%	-60.8%	-60.0%

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	1,665.1	0.2%	31.4%	16.0x	2.0x
SET-Index	泰國	1,275	0.1%	-8.9%	14.7x	1.2x
JCI-Index	印尼	8,044	-0.21%	13.6%	19.6x	2.2x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,056	0.58%	-4.2%	15.9x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	6,026	1.22%	-7.7%	10.1x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,883	-	15.8%	19.2x	1.6x
Hang Seng	香港	26,856	-	33.9%	13.1x	1.4x
Nikkei 225	日本	44,551	-0.8%	11.7%	20.9x	2.3x
S&P 500	美國	6,688	0.41%	13.7%	27.8x	5.5x
Dow Jones	美國	46,398	0.18%	9.1%	24.5x	5.7x
FTSE 100	英國	9,418	0.72%	15.2%	14.2x	2.2x
Euro Stoxx 50	歐洲	5,554	0.43%	13.4%	17.0x	2.3x
DXY		98	-0.08%	-9.8%		
USDVND		26,417	-0.03%	3.7%		

資料來源: Bloomberg、PHS收集

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

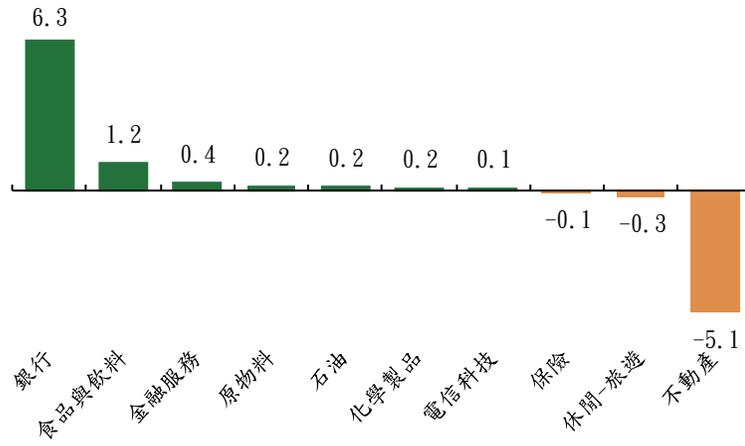
## 全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	-1.54%	-3.2%	-11.6%	-10.3%
WTI 原油	-1.77%	-2.6%	-13.1%	-10.7%
天然氣	3.4%	12.7%	-7.0%	16.6%
石墨石油焦 (*)	0.0%	-6.7%	-13.7%	-18.7%
HRC (*)	-0.1%	-0.8%	-2.5%	-7.9%
PVC (*)	0.0%	-0.2%	-5.2%	-10.3%
Urea肥料 (*)	-19.0%	-19.0%	11.1%	14.4%
天然橡膠	-2.8%	-3.6%	-14.8%	-21.1%
棉棉	0.4%	-2.9%	-7.4%	-13.3%
糖類	1.4%	-0.8%	-15.7%	-29.3%
World Container 指數	-7.9%	-16.9%	-53.7%	-52.3%
Baltic Dirty tanker 指數	-0.1%	8.6%	21.7%	30.1%
黃金	1.36%	11.8%	48.0%	45.9%
白銀	0.58%	16.0%	63.3%	50.1%

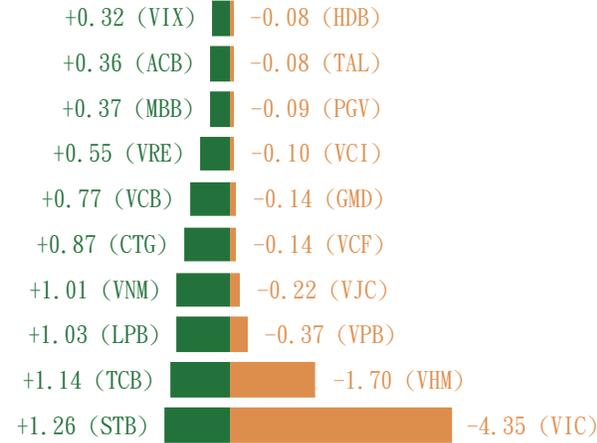
資料來源: Bloomberg、PHS收集

(\*) 中國市場的價格

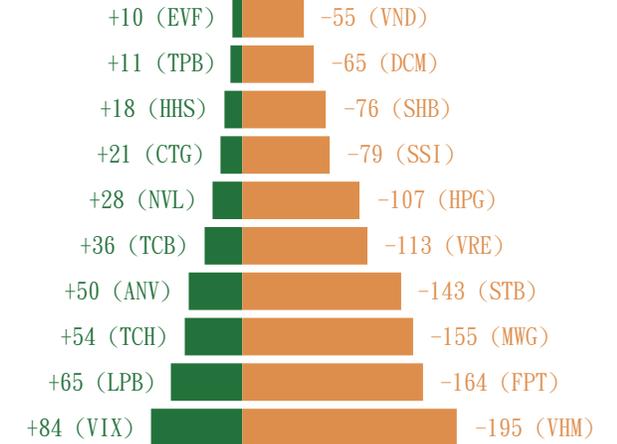
影響VN指數漲跌的類股



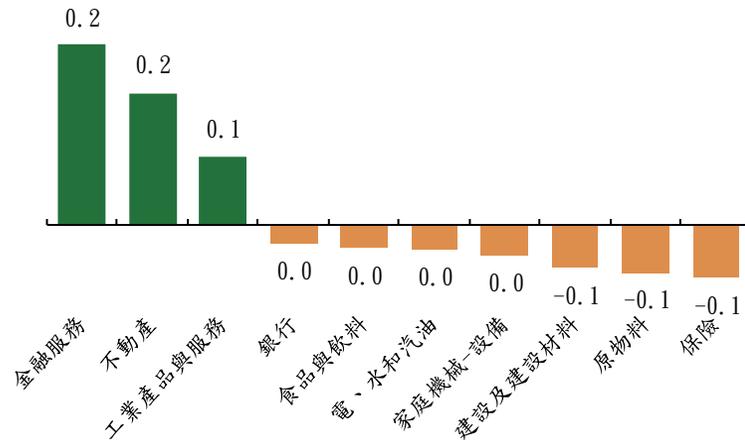
影響VN指數漲跌的股票



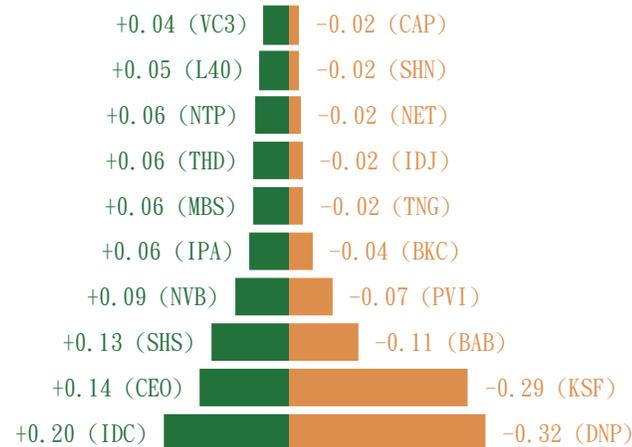
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



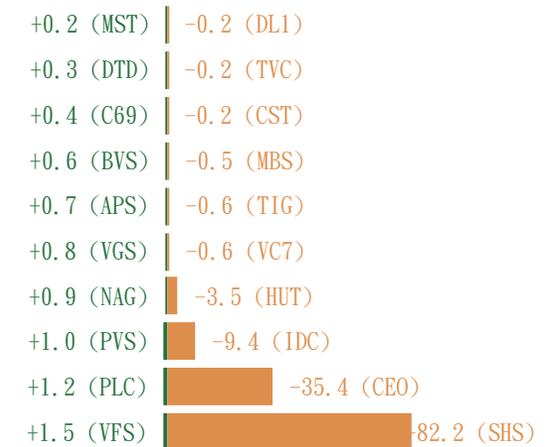
影響HNX指數漲跌的類股



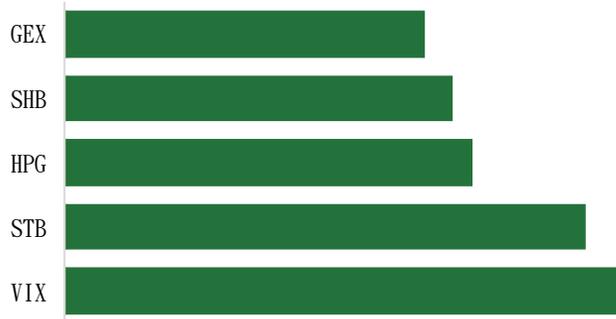
影響HNX指數漲跌的股票



外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數

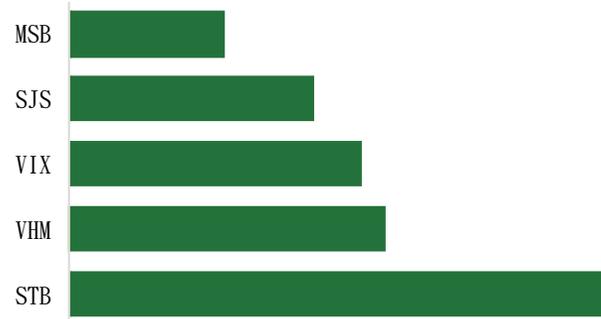


前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



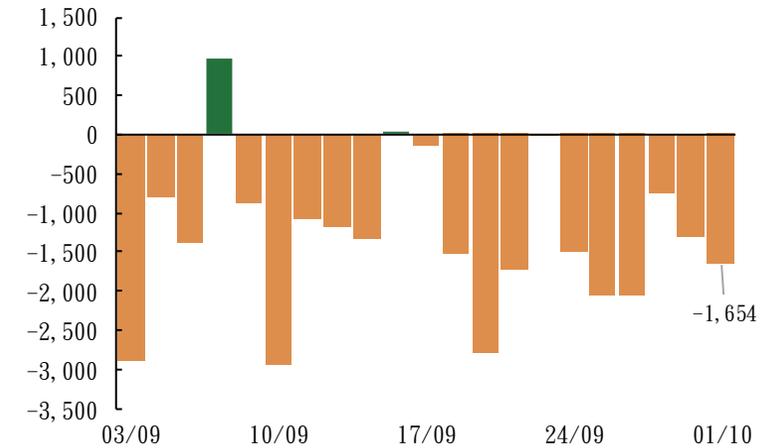
	VIX	STB	HPG	SHB	GEX
%DoD	2.5%	5.1%	0.5%	0.3%	0.9%
成交值	1,156	1,083	846	805	749

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	STB	VHM	VIX	SJS	MSB
%DoD	5.1%	-1.7%	2.5%	0.9%	0.8%
成交值	334	196	182	152	97

外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數

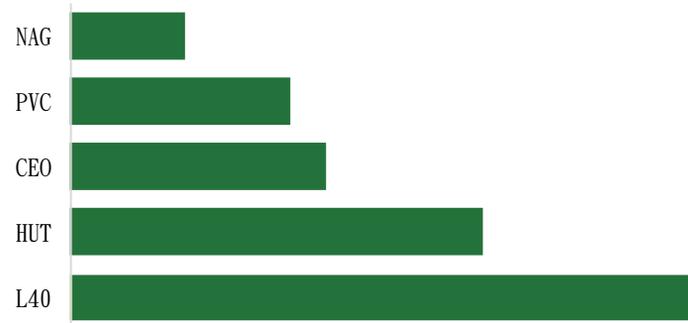


前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



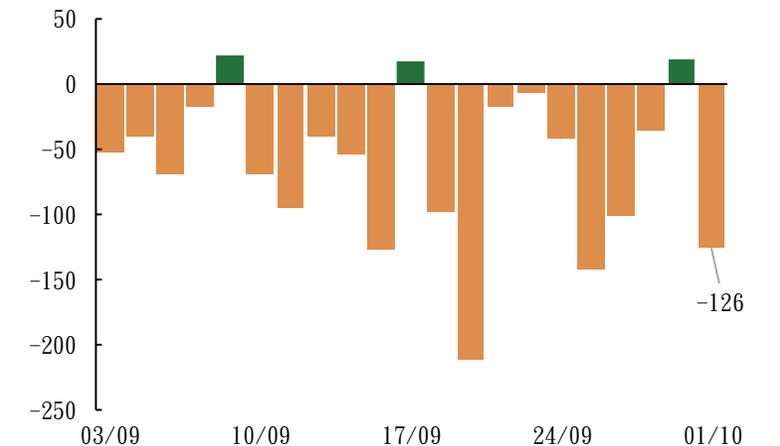
	SHS	CEO	MBS	PVS	VFS
%DoD	0.4%	0.8%	0.9%	0.0%	0.0%
成交值	561	252	113	64	44

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	L40	HUT	CEO	PVC	NAG
%DoD	5.3%	0.0%	0.8%	0.0%	3.9%
成交值	27	18	11	10	5

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「Doji」型，量能大幅萎縮
- ✓ 支撐區間：1590 - 1615
- ✓ 壓力區間：1680 - 1700
- ✓ MACD及RSI轉弱
- ✓ 趨勢：整理

K線出現「Doji」型，波動幅度也收窄。預期VN指數可能將在1660點（+/-15點）震盪。若指數突破並守穩在1680點之上，盤勢將恢復上升走勢。若指數跌破1640點，盤勢將陷入整理並回落至1600點關卡。



### VN30技術分析

- ✓ K線出現「Spinning top」型，量能大幅萎縮
- ✓ 支撐區間：1770 - 1800
- ✓ 壓力區間：1880 - 1900
- ✓ MACD及RSI轉弱
- ✓ 趨勢：整理

指數在1860點（+/-20點）附近回穩。量能萎縮，這意味著盤勢的膠著。預期指數將呈現震盪態勢，1880點為短線指數的壓力點，1830點則為指數的支撐。

STOCK		STRATEGY	Technical			Financial Ratio	
Ticker	<b>TCB</b>	<b>BUY</b>	Current price		<b>38.6</b>	P/E (x)	12.8
Exchange	HOSE		Action price	02/10	<b>38.6</b>	P/B (x)	1.7
Sector	Banks		Target price		<b>42.5</b>	EPS	3018.1
			Cut loss		<b>36.5</b>	ROE	14.3%
						Stock Rating	BBB
						Scale Market Cap	Large



### 技術訊號

- 股價在MA20均線附近顯示回穩跡象且回升
  - 量能同步擴增
  - MACD向上與訊號線交叉（大於0），RSI亦回升至50之上，顯示上漲動能提升
  - 36.5 - 37.5為短線該股的支撐
- 預期上升走勢將延續，可望向上挑戰原高點。
- 投資人以目前價格或趁著價格震盪時進行買入。

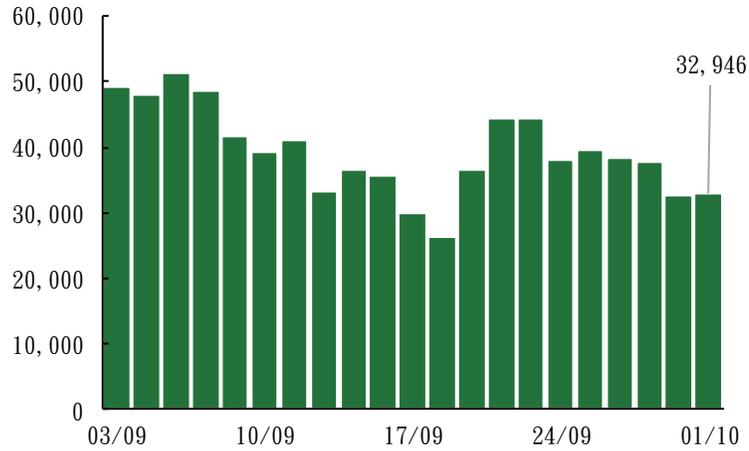
## 當日調整股票名單

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	TCB	買入	02/10/2025	38.55	38.55	0.0%	42.5	10.2%	36.5	-5.3%	在回測支撐時顯示積極訊號

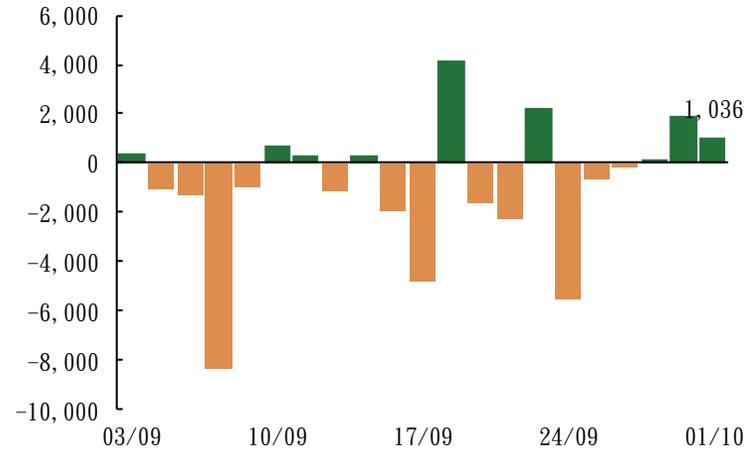
## 投資組合部位

次號	股票代碼	評等	評等日	更新日	現時價格	買入區間	持股表現	目標價	上漲潛力	停損價	下跌風險	備註
1	HPG	買入	12/09/2025	-	28.30	29.2	-2.9%	33.0	13.2%	27.0	-7.4%	
2	CTD	買入	19/09/2025	-	80.50	81.8	-1.6%	92.0	12.5%	76.0	-7.1%	
3	YEG	買入	26/09/2025	-	14.35	14.7	-2.0%	16.5	12.6%	13.6	-7.2%	
4	PVT	買入	29/09/2025	-	18.00	18.5	-2.7%	21.0	13.5%	17.5	-5.4%	

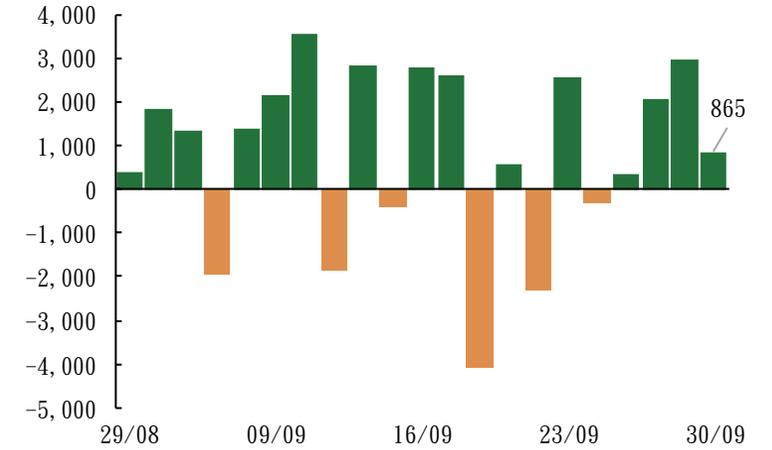
(未平倉量)



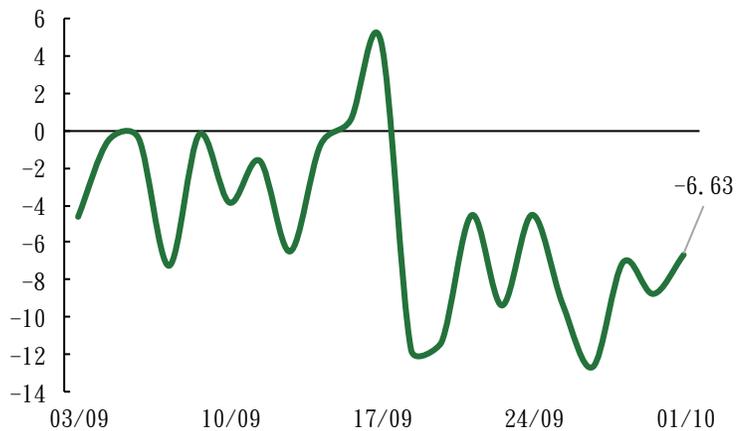
外資淨買/賣超口數 (合約)



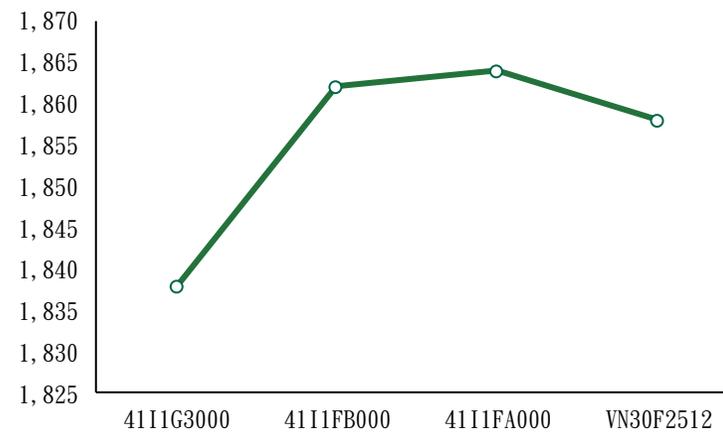
自營淨買/賣超口數 (合約)



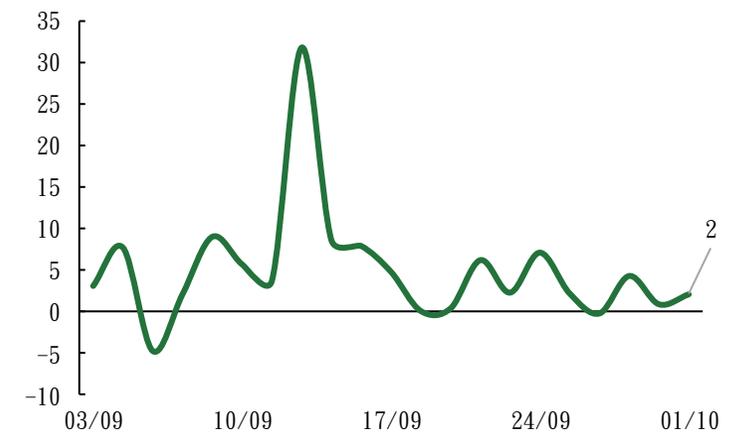
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M





## 技術訊號

- VN30F1M期貨收在1,864點，上漲9.6點(+0.52%)，目前其價格低於VN30。成交口數萎縮，基差(Basis)僅為6.6點。外資淨多單1036口(約1930億越盾)。早盤交易時段，期貨回升，然午盤則幾乎持平。
- 依15分線中，盤末期貨有所降溫。MACD向下與訊號線交叉，RSI下跌至低於50，顯示上漲動能減弱。預期期貨可能回測1856 - 1862點支撐。
- 操作策略：多單可待價格回落至支撐區間且回穩在1860之上時，再進場。空單：若期貨價格跌破1855之下時，可進行空單操作。

## 日內交易策略

部位	進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1.861	1.872	1.856	11 : 5
Short	< 1.855	1.843	1.861	12 : 6

## 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	1,870.6	7.5						
4111G3000	1,838.0	8.0	41	312	1,878.1	-40.1	19/03/2026	169
4111FB000	1,862.0	8.4	393	926	1,872.8	-10.8	20/11/2025	50
4111FA000	1,864.0	9.6	218,712	32,946	1,871.3	-7.3	16/10/2025	15
VN30F2512	1,858.0	10.7	193	1,397	1,874.1	-16.1	18/12/2025	78

- 01/10 越南和美國 - PMI指數
- 03/10 美國 - 失業率與非農就業人口
- 06/10 越南 - 公佈第三季度及前九個月經濟數據
- 07/10 越南 - FTSE Russell 公佈市場分類結果
- 15/10 美國 - 消費者物價指數 (CPI)
- 16/10 美國 - 生產者物價指數 (PPI)  
越南 - 期貨商品到期日
- 20/10 越南 - 公佈 Diamond 指數成分股名單  
中國 - 公佈貸款基礎利率 (LPR)
- 30/10 美國 - 美國聯準會 (FED) 公佈基準利率  
歐盟 - 歐洲央行 (ECB) 公佈利率  
日本 - 日本央行 (BoJ) 公佈利率
- 31/10 越南 - 公佈初步 GDP  
越南 - Diamond ETF 公佈季度指數調整

### 越南訊息:

**新訂單增長，9月越南採購經理人指數 (PMI) 維持50點之上：**越南9月PMI指數達50.4點，連續三個月維持在50點門檻之上。製造業持續復甦，主因受到新訂單數量擴增的支持。產量與採購亦隨之提升。然而，通膨攀升可能對製造業造成壓力。

**總理要求聚焦國內市場，刺激消費以促進內需及經濟成長：**政府總理范明政於2025年9月29日簽署第179/CD-TTg號電文，要求加強落實2025年國內市場發展措施。

### 上市公司訊息:

**BSR - 前9個月營收逾105兆越盾：**前9個月產量超過500萬噸，營收達105.289兆越盾，利潤超過年度計劃。自2009年以來，Dung Quat煉油廠已生產1.027億噸，滿足國內需求的逾30%。該公司提出2025年營收為114.654兆越盾及稅後盈餘為7,520億越盾之目標。明年業績持續成長。

**HDC - Hodeco預計2025年稅後盈餘將達6,080億越盾，準備認銷The Light專案：**Hodeco預計可望達成2025年獲利目標(6,080億越盾)，年增近850%。營收將達1.08兆越盾，稅前盈餘來到7,550億越盾，較計劃高出142%。公司認銷The Light City與Ngoc Tuoc 2專案，以及即將發行可轉換債券。

**REE - REE、越南長城集團 (TTVN) 及日本企業啟動設於Vinh Long省的4個風電專案：**REE與TTVN集團攜手多家日本大型集團啟動設於Vinh Long省的4個風電專案 (224MW)，投資額額為11,284億越盾，預計年發產量7.18億kWh，繳納稅金為115億越盾/年。投資者承諾將於2026年第四季投產，**支援再生能源發展與該省的能源安全性。**

**VIC - 即將募集3.5兆越盾：**為調整負債，Vingroup集團已批准3.5兆越盾之擔保債券發行方案 (債券期限最長為24個月)。此前該集團已發行2.5兆越盾債券 (目的亦是重整負債)。另外，Vingroup成立VinDynamics，從事機器人研發與生產，擴大Vingroup生態系統，包括VinRobotics與VinMotion。

**GEX - 在GEX股價創下歷史新高時，總經理母親登記買入1,200萬股：**Gelex集團總經理阮文俊之母- Dao Thi Lo女士登記自10月6日至11月4日買入1,200萬GEX股。若交易成功，她持股率將提升至4.4%。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/ 下跌趨勢	建議
AST	73,800	67,900	-8.0%	減碼
CTI	25,550	27,200	6.5%	續抱
DBD	54,000	68,000	25.9%	買入
DDV	31,821	35,500	11.6%	加碼
DGC	92,200	102,300	11.0%	加碼
DGW	41,650	48,000	15.2%	加碼
DPR	37,600	41,500	10.4%	加碼
DRI	11,506	18,000	56.4%	買入
EVF	14,200	14,400	1.4%	續抱
FRT	126,300	135,800	7.5%	續抱
GMD	66,500	72,700	9.3%	續抱
HAH	53,600	67,600	26.1%	買入
HDG	32,150	33,800	5.1%	續抱
HHV	16,150	12,600	-22.0%	賣出
HPG	28,300	30,900	9.2%	續抱
IMP	53,000	55,000	3.8%	續抱

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/ 下跌趨勢	建議
MBB	26,400	22,700	-14.0%	賣出
MSH	34,650	47,100	35.9%	買入
MWG	77,700	92,500	19.0%	加碼
NLG	40,150	43,600	8.6%	續抱
PHR	56,500	72,800	28.8%	買入
PNJ	83,400	95,400	14.4%	加碼
PVT	18,000	18,900	5.0%	續抱
SAB	45,300	59,900	32.2%	買入
TCB	38,550	35,650	-7.5%	減碼
TCM	29,650	38,400	29.5%	買入
TRC	70,900	94,500	37.8%	買入
VCG	27,400	26,200	6.7%	續抱
VHC	55,100	60,000	12.7%	加碼
VNM	62,100	69,500	18.4%	加碼
VSC	29,450	17,900	-39.4%	賣出

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

電話號碼： (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

電話號碼： (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

電話號碼： (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