

VN指數 1677.54 (0.15%)

661 百萬股 15229.2 十億越盾 (-15.20%)

HNX-Index 246.7 (0.68%)

56 百萬股 991.9 十億越盾 (-13.79%)

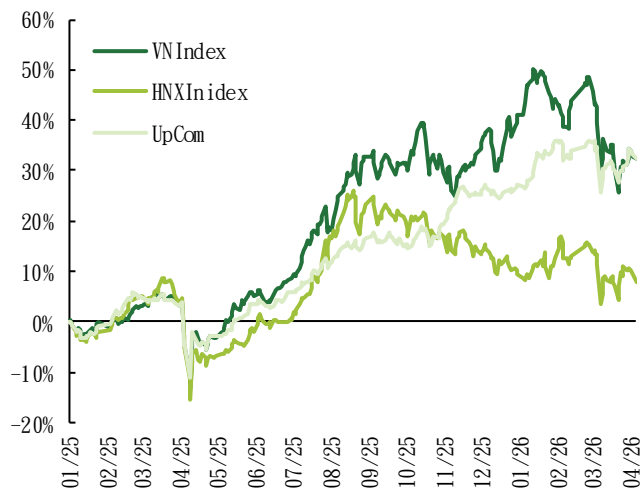
UPCOM-Index 125.64 (-0.15%)

40 百萬股 465.9 十億越盾 (2.41%)

VN30F1M 1848.20 (0.16%)

256,192 合約 OI: 38,664 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1677.5點，上漲2.5點(+0.15%)。成交量萎縮，但市廣度改善，偏向買方。VN30及HNX指數亦同步收紅。
- 盤面焦點：市場對FTSE Russell即將公布之半年度審查結果(市場升級評估)較為樂觀，推升證券類股於尾盤大幅上揚。
- 盤中表現較強之類股與個股：金融服務股：VCI(+3.4%)、FTS(+5.8%)、VIX(+6.9%)、銀行股：SHB(+1.4%)、VPB(+1.8%)、LPB(+4.1%)、房地產股：NVL(+1.4%)、TCH(+2.2%)、化學製品：DGC(+2.3%)、DCM(+3.0%)。
- 盤中表現較弱之類股與個股：工業品與服務股：GEE(-5.1%)、HAH(-2.3%)、零售股：PNJ(-4.4%)、PET(-3.4%)、基礎資源股：VPG(-2.9%)、HSG(-0.7%)。
- 成為指數支撐之股票：VIC、LPB、VPB、VIX、SSI；主要拖累指數之股票：VHM、GEE、GAS、HDB、TCB。
- 外資呈現淨賣超逾8000億越盾，主要賣出賣TCB、HDB、MBB。VIC、DGC、VCK則獲外資買入。

技術分析

- VN指數以十字線(Doji)作收，持續在1670-1700點區間呈現膠著。市場廣度雖有改善，但成交量萎縮。在指數仍趨於調整階段下，反彈訊號需進一步確認，以避免「多頭陷阱」。若指數突破1710點，將可望持續反彈，目標上看1760-1770點。反之，若失守1660點，反彈趨勢將遭受破壞，調整壓力將上升，指數可能回測1600點心理關卡。
- HNX指數雖反彈收紅，惟成交量較低。預期指數將在245-250點區間震盪。若失守245點，可能進一步回測前低235點。
- **操作策略**：在資金分歧且指數訊號不明下，投資人應轉向依個別個股走勢進行投組管理。若各股未跌破關鍵支撐，可續抱；反之若出現破位訊號，應趁著反彈時調整部位。新建或加碼部位需耐心等待明確且可靠的反轉型態確認。

建議股名單

SIP觀察

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	1,677.5	0.2%	0.2%	-5.1%	15,229.2	-15.2%	-38.9%	-54.8%	661.4	-8.0%	-30.0%	-35.9%
HNX-Index	246.7	0.7%	-1.7%	-2.7%	991.9	-13.8%	-53.5%	-60.5%	56.4	-5.6%	-49.3%	-46.8%
UPCOM-Index	125.6	-0.2%	-0.6%	-1.0%	465.9	2.4%	-37.9%	-61.1%	39.6	33.5%	17.9%	-53.9%
VN30	1,841.0	0.3%	0.6%	-3.3%	7,470.8	-20.2%	-36.4%	-60.1%	233.3	-12.2%	-38.8%	-49.1%
VNMID	2,134.7	0.9%	-2.8%	-3.0%	6,204.7	-12.4%	-41.8%	-49.5%	292.8	-9.1%	-33.4%	-35.2%
VNSML	1,389.5	0.0%	-2.3%	-5.3%	818.5	-7.2%	-33.1%	-50.4%	60.7	-4.5%	-28.2%	-35.6%
各類股 (VNindex)												
銀行	609.7	0.24%	-0.43%	-4.0%	4,451.4	-13.3%	-27.1%	-32.9%	205.5	10.6%	-21.1%	-25.6%
不動產	729.2	0.4%	8.0%	-0.5%	2,860.7	7.2%	-35.9%	-22.4%	128.5	6.2%	-10.3%	-8.6%
金融服務	310.8	1.3%	0.0%	-5.1%	2,238.0	-16.0%	-33.6%	-35.0%	103.2	-19.1%	-32.4%	-32.2%
工業	268.5	-1.11%	0.2%	2.0%	859.9	-21.2%	-36.4%	-39.1%	23.5	-14.0%	-26.4%	-41.5%
原物料	524.1	-0.2%	-0.5%	-1.8%	485.3	-58.4%	-57.9%	-60.9%	21.7	-54.1%	-54.8%	-59.1%
建設及建設材料	175.0	0.6%	-2.7%	-1.9%	745.3	-25.5%	-45.6%	-47.9%	36.2	-26.4%	-43.2%	-46.1%
食品	497.7	0.0%	-9.5%	-31.7%	729.1	-26.1%	-39.5%	-50.4%	16.9	-26.8%	-38.2%	-49.2%
零售	1,470.3	-0.5%	-3.4%	-3.4%	508.6	-25.6%	-30.7%	-46.1%	7.4	-23.1%	-25.6%	-43.9%
科技	400.2	0.1%	-0.2%	-8.9%	391.5	6.4%	-26.0%	-53.7%	5.9	-22.8%	-29.5%	-52.8%
化學製品	176.1	0.74%	-4.6%	-14.5%	440.6	-23.8%	-45.5%	-67.8%	12.7	-21.1%	-42.1%	-63.0%
公用事業	741.9	-0.6%	-3.3%	-19.0%	352.9	-5.1%	-35.5%	-51.1%	17.0	-0.8%	-25.2%	-43.8%
石油	103.7	-0.10%	-11.6%	-32.3%	455.6	-24.4%	-40.4%	-61.4%	16.1	-18.8%	-35.9%	-52.0%
藥品	436.7	-0.6%	-0.8%	-1.5%	30.9	180.2%	-34.5%	-30.1%	1.0	44.7%	-36.8%	-46.0%
保險	122.3	-1.3%	-3.7%	5.2%	74.7	16.1%	-7.7%	2.5%	2.2	-10.4%	14.1%	31.1%

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	1,677.5	0.15%	-6.0%	15.4x	2.0x
SET-Index	泰國	1,464	0.72%	16.3%	16.4x	1.4x
JCI-Index	印尼	6,971	-0.26%	-19.4%	16.4x	1.8x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,261	-0.27%	-0.3%	16.3x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	5,958	0.16%	-1.6%	9.2x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,890	0.26%	-2.0%	16.2x	1.5x
Hang Seng	香港	25,117	-	-2.0%	13.1x	1.3x
Nikkei 225	日本	53,430	0.03%	6.1%	20.8x	2.5x
S&P 500	美國	6,612	0.44%	-3.4%	25.9x	5.2x
Dow Jones	美國	46,670	0.36%	-2.9%	23.2x	5.3x
FTSE 100	英國	10,467	0.29%	5.4%	16.7x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	5,732	0.69%	-1.0%	16.6x	2.4x
DXY		99.9	-0.11%	1.6%		
USDVND		26,336	-0.004%	0.1%		

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

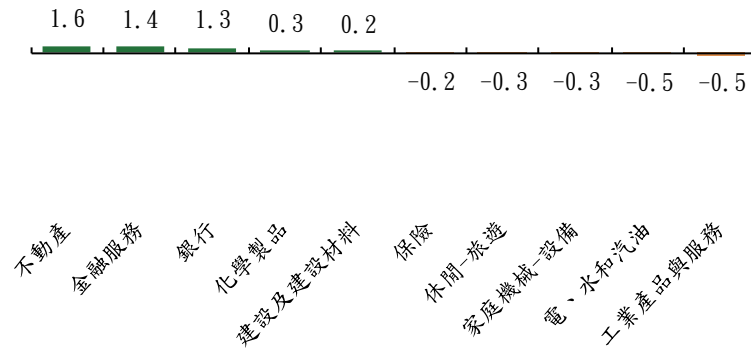
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	-0.52%	17.8%	79.5%	70.1%
WTI 原油	0.45%	24.2%	96.7%	86.0%
天然氣	-0.8%	-12.5%	-24.3%	-23.7%
石墨石油焦 (*)	0.0%	3.6%	0.0%	9.9%
HRC (*)	0.0%	1.7%	0.8%	-2.6%
PVC (*)	-0.8%	9.4%	19.5%	9.3%
Urea肥料 (*)	0.3%	16.2%	84.7%	97.0%
天然橡膠	0.8%	4.8%	14.0%	25.7%
棉棉	1.23%	13.6%	11.7%	8.8%
糖類	-1.3%	5.0%	-1.3%	-20.7%
World Container 指數	0.0%	16.8%	3.4%	3.6%
Baltic Dirty tanker 指數	0.0%	18.6%	175.9%	230.5%
黃金	0.38%	-9.8%	8.1%	56.4%
白銀	-0.560%	-14.3%	1.0%	140.7%

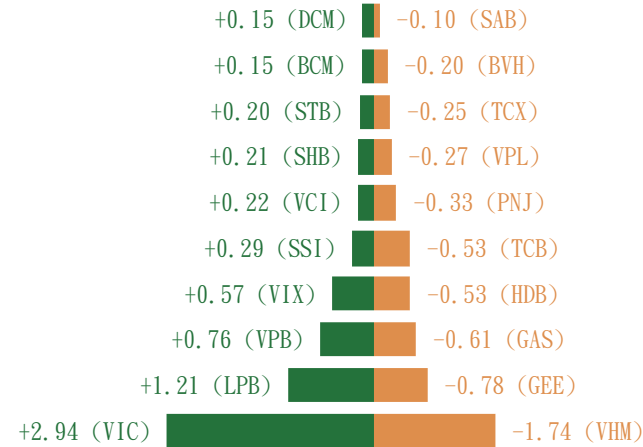
資料來源: Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

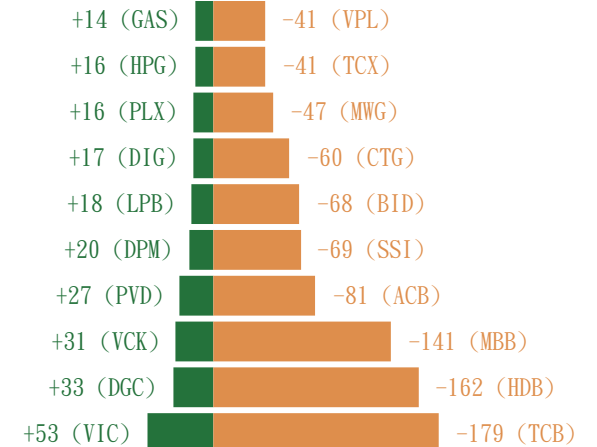
影響VN指數漲跌的類股



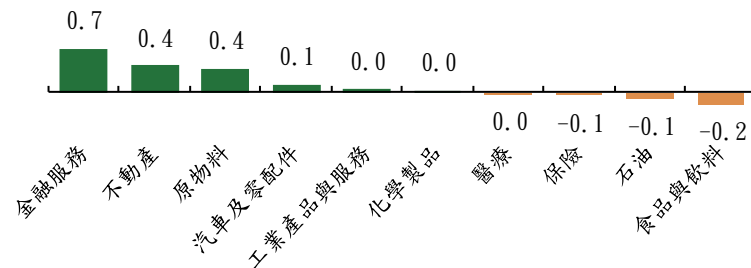
影響VN指數漲跌的股票



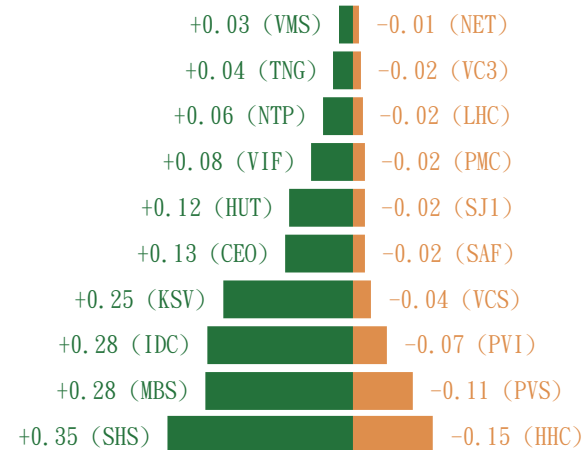
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



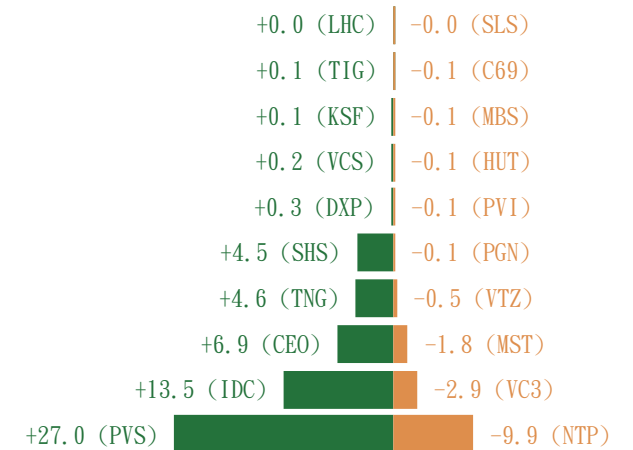
影響HNX指數漲跌的類股



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



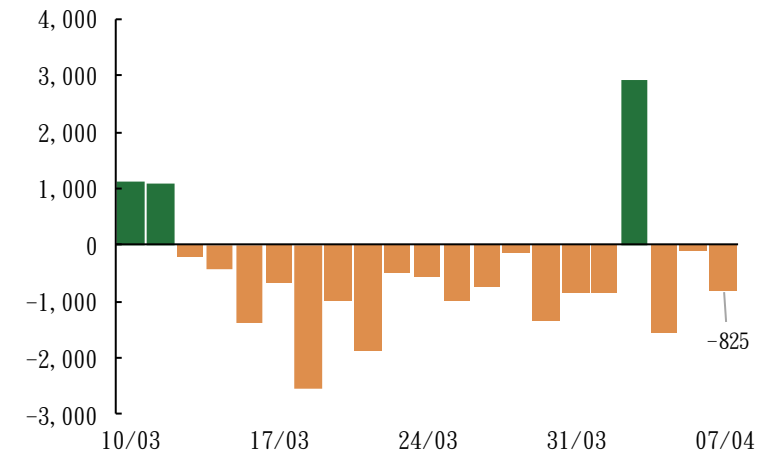
	SHB	VIX	SSI	VIC	TCB
%DoD	1.4%	6.9%	2.0%	1.3%	-1.2%
成交值	756	638	492	446	443

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	KBC	NVL	MSB	HDB	VAB
%DoD	-0.2%	1.4%	0.4%	-2.0%	0.5%
成交值	325	304	166	129	100

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



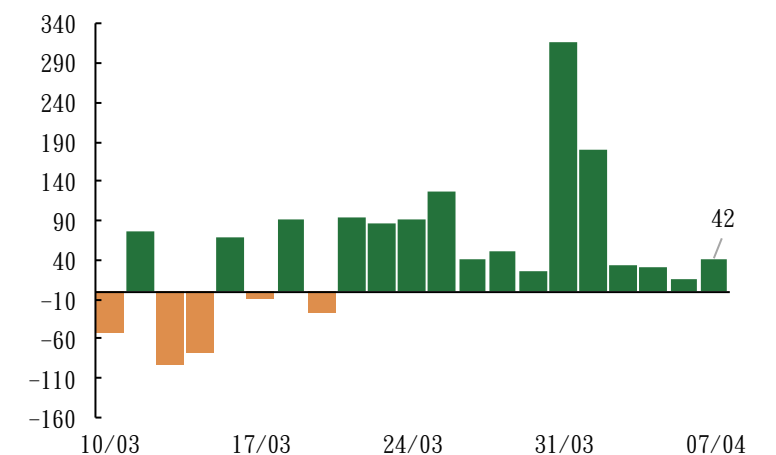
	SHS	PVS	CEO	IDC	VC3
%DoD	4.2%	-1.1%	2.5%	2.8%	-0.8%
成交值	191	177	128	65	50

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	TPP	TIG	HUT	SHS	LDP
%DoD	0.0%	0.0%	1.3%	4.2%	-1.2%
成交值	35	3	3	1	0

外資淨買/賣超金額 (十億越盾) -HNX指數





VN指數技術分析

- **K線型態：** 十字線 (Doji)，成交量低於20日均量
- **支撐位：** 1660 / 1580點
- **阻力位：** 1700 / 1760點
- **技術指標：** MACD、RSI於下降趨勢中反彈
- **趨勢研判：** 處於調整階段的技術性反彈

市場觀望氣氛濃厚，成交量維持低檔，資金態度謹慎。指數可能持續於1670-1700點區間進行鞏固。若指數突破1710點，將確認上漲動能，目標上看1760-1770點。反之，若失守1660點，上漲結構將遭破壞，調整壓力將升溫，指數可能回測1600點心理關卡。



VN30技術分析

- **K線型態：** 十字線 (Doji)，成交量高於20日均量。
- **支撐區間：** 1790 - 1800點。
- **阻力位：** 1870 / 1940點。
- **技術指標：** MACD、RSI於下降趨勢中反彈。
- **趨勢研判：** 處於調整階段的技術性反彈。

指數可能持續測試1830-1860點區間。若買盤能守住此區且指數**突破1870點**，將確認上漲動能，反彈目標上看1940點。反之，若失守1800點，調整壓力將升溫，指數可能回測1740點。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio	
Ticker	SIP	WATCH	Current price	60.40	P/E (x)	10.8
Exchange	HOSE		Watch zone	57 - 58	P/B (x)	2.8
Sector	Real Estate Holding & Development		Target price	67	EPS	5600.7
			Cut loss price	54	ROE	28.5%
				Stock Rating	BBB	
				Scale Market Cap	Medium	



技術訊號

- 該股成功測試50日均線支撐
- MACD已上穿信號線，形成黃金交叉
- RSI回升至50之上，確認動能改善
- 成交量放大，顯示資金回流
- 均線結構：MA20 向上與 MA50交叉，鞏固中期趨勢走勢

→調整壓力逐步減弱，該股可望回升。

→建議保持關注，觀察後續價格拉回測試57-58支撐區時的反應。

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	上漲潛力	停損價	下跌風險	備註
1	SIP	觀察	08/04/2026	60.4	57 - 58	-	67	16.52%	54	-6.09%	

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	NLG	買入	01/04/2026	-	27.7	28.5 - 29	-3.8%	32	11.30%	26.8	-6.78%	



技術訊號

- VN30F1M收在1848.2點，上漲2.9點 (+0.2%)。期貨在1840-1850點區間震盪。
- 依技術分析 (1小時圖)，MACD仍在信號線之下，但RSI回升至50。預期期貨將在1840-1850點區間震盪測試。等待價格突破區間再行布局將更為穩妥。多方策略：可等待價格站穩1852點之上後再行布局；空方策略：宜觀察價格是否回落至1838點支撐之下，確認後再行考慮。
- VN100F1M收在1780點，上漲2.1點 (+0.1%)。相對現貨，指數呈 10.8點正價差。成交口數擴增至34口。近期支撐點為1760點附近，上方阻力則為1785點。

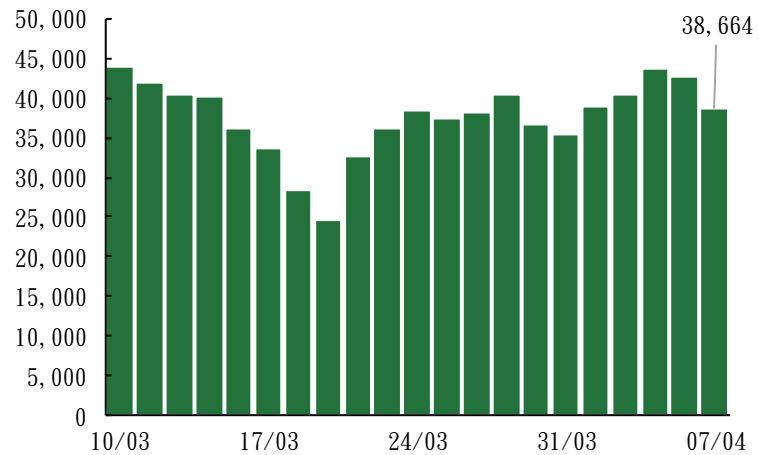
日內交易策略

部位	T 進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1852	1866	1842	14 : 10
Short	< 1838	1824	1847	14 : 9

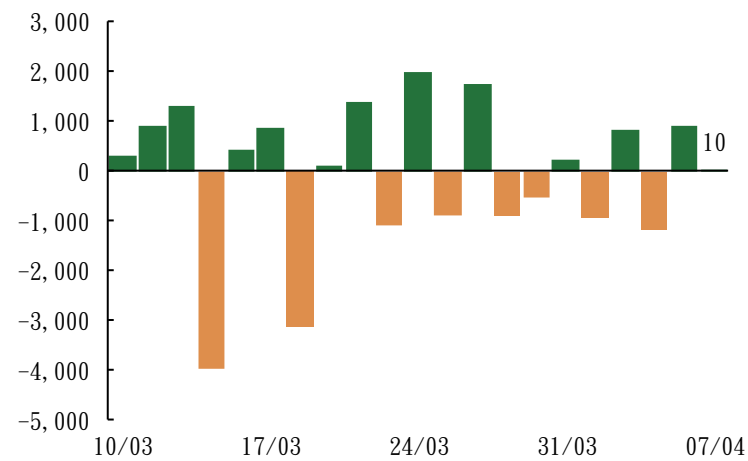
期貨統計

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)
41I1G9000	1,845.0	4.9	18	299	1,853.4	-8.4	17/09/2026	163
41I1G6000	1,850.0	9.3	88	1,459	1,846.5	3.5	18/06/2026	72
41I1G5000	1,851.9	10.9	377	549	1,844.3	7.6	21/05/2026	44
41I1G4000	1,848.2	2.9	256,192	38,664	1,841.6	6.6	16/04/2026	9
41I2G4000	1,780.0	2.1	34	37	1,769.8	10.2	16/04/2026	9

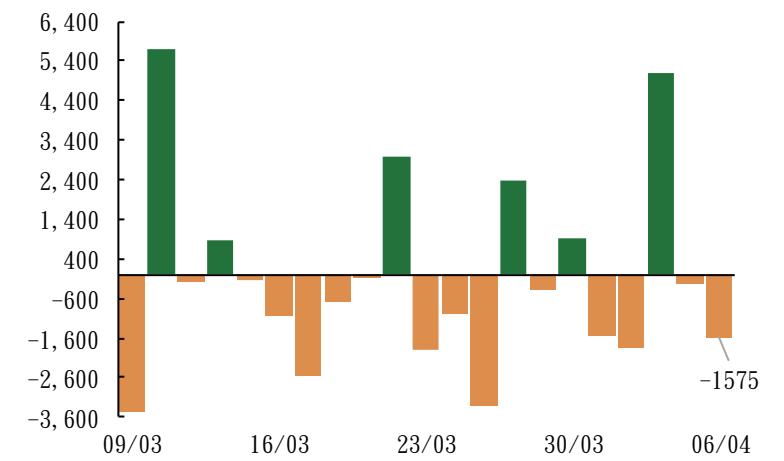
(未平倉量)



外資淨買/賣超口數 (合約)



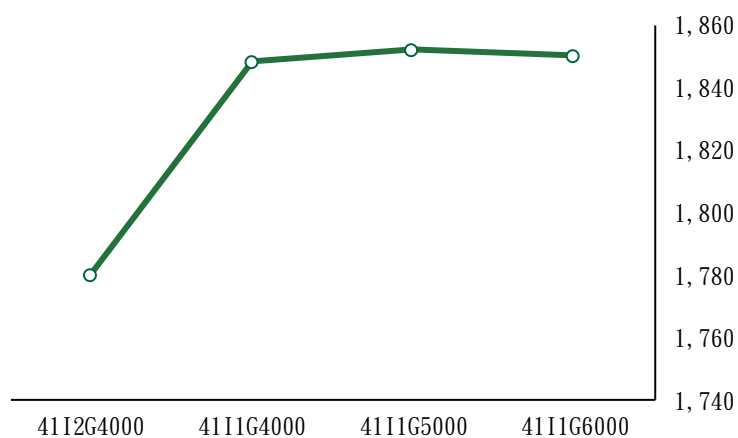
自營淨買/賣超口數 (合約)



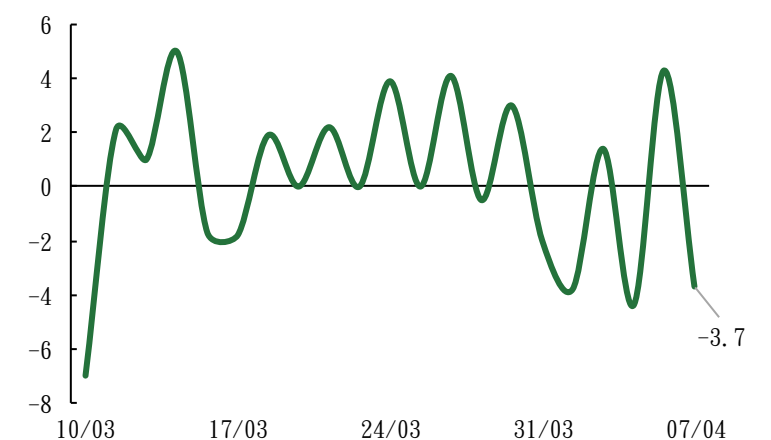
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



- 01/04 越南及美國-PMI指數
- 03/04 美國-非農就業、失業率
- 05/04 貨物-OPEC-JMMC會議
- 06/04 越南-宏觀經濟
美國-與伊朗談判期限
- 07/04 越南-FTSE期中評估
- 09/04 美國-FOMC會議記錄
中國-CPI及PPI指數
- 10/04 美國-CPI指數、Michigan消費者信心指數
- 14/04 美國-PPI指數
- 16/04 越南-期貨到期
中國-第一季GDP
- 28/04 日本-BOJ開會和公佈利率政策
- 29/04 美國-FED開會和公佈利率政策
- 30/04 歐洲-ECB開會和公佈利率政策
加拿大-BOC開會和公佈利率政策

越南訊息:

越共總書記蘇林當選國家主席 (2026-2031任期) : 4月7日國會通過決議，選越共總書記蘇林為國家主席 (2026-2031任期)，獲得出席代表**100%贊成**。這是蘇林繼2024年後，第二次同時擔任越共總書記與國家主席職務。

談判代表對美伊於4月7日期限前達成協議表示悲觀: 談判代表對伊朗接受川普要求在美東時間4月7日晚間8時 (越南時間4月8日上午7時) 前重新開放荷姆茲海峽的可能性，幾乎不抱希望。若雙方未能達成共識，川普威脅將攻擊伊朗的發電廠及橋樑，可能導致衝突顯著升級。

伊朗威脅關閉另一海峽，恐癱瘓全球貿易: 伊朗新最高領袖哈米尼的顧問維拉亞提表示，伊朗及其盟友可能關閉**曼德海峽**的運輸航線，如同德黑蘭對荷姆茲海峽所採取的行動。

上市公司訊息:

TCB - 技商銀行2026年獲利目標35-37.5兆盾，不發放股利: 據最新公布之股東會文件，技商銀行提出兩稅前盈餘為**37.5兆越盾** (較2025年成長15%) 及**35兆越盾** (成長7.6%) 等兩個劇本。此為該行首次提出兩個經營劇本。對於增資方面，TCB擬發行逾1,700萬ESOP股，註冊資本預計自70.862兆越盾增至71.032兆越盾。**2026年不發放股利**，優先將資源再投資於長期成長計劃。

HHV - 格基礎設施公司預期營收及獲利持續創新高: 2026年公司設定合併營收逾**4.468兆越盾** (年增約18%)，稅後淨利為**7660億越盾** (年增14%) 之計畫。股利方面，董事會建議2025年以**20:1**比例配發股票股利。此外，擬以**10:1**比例私募增資，發行價格不低於面額，以提升註冊資本。

SCS 預期獲利將創新高，來到9600億越盾: SCS計畫2026年營收達**1.3兆越盾**，稅前利潤達**9600億越盾**，均較去年成長逾2%。公司擬提請股東會通過現金股利比率為**50%** (即每股5,000越盾) 之方案。

QNS - 廣義糖業聚焦乙醇專案，2026年營運目標趨於保守: 4月4日召開之年度股東會通過多項重要計畫，包括揭露去年股東會已通過總投資逾**1.7兆越盾**的乙醇生產專案進展。公司計畫2026年營收**10.5兆越盾** (年減5%) 及稅後淨利逾**1.5兆越盾** (年減21%)。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
AST	66,200	65,400	-1.2%	減碼
BCM	53,200	73,400	38.0%	買入
CTG	33,700	45,200	34.1%	買入
CTD	79,500	87,050	9.5%	續抱
CTI	22,900	27,200	18.8%	加碼
DBD	50,900	68,000	33.6%	買入
DDV	27,058	35,900	32.7%	買入
DGC	54,200	99,300	83.2%	買入
DGW	42,950	48,500	12.9%	加碼
DPG	42,000	53,100	26.4%	買入
DPR	39,900	46,500	16.5%	加碼
DRI	12,476	17,200	37.9%	買入
EVF	13,500	14,400	6.7%	續抱
FRT	149,500	157,600	5.4%	續抱
GMD	71,900	77,000	7.1%	續抱
HAH	54,500	60,300	10.6%	加碼
HDG	27,800	34,000	22.3%	買入
HHV	11,800	12,300	4.2%	續抱
HPG	26,800	34,300	28.0%	買入
IMP	55,500	55,000	-0.9%	減碼
KDH	25,000	38,800	55.2%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
MSH	36,250	43,100	18.9%	加碼
MWG	78,000	99,600	27.7%	買入
NLG	27,700	39,900	44.0%	買入
NT2	25,200	27,700	9.9%	續抱
PHR	60,500	72,800	20.3%	買入
PNJ	100,000	113,300	13.3%	加碼
PVS	37,400	39,900	6.7%	續抱
PVT	20,900	18,900	-9.6%	減碼
POW	12,500	15,000	20.0%	加碼
SAB	44,050	57,900	31.4%	買入
SSI	27,500	39,200	42.5%	買入
TLG	48,300	50,900	5.4%	續抱
TCB	28,700	42,400	47.7%	買入
TCM	22,150	37,900	71.1%	買入
TRC	70,900	94,800	33.7%	買入
VCB	58,000	84,200	45.2%	買入
VPB	26,050	37,000	42.0%	買入
VCG	21,350	26,200	22.7%	買入
VHC	58,700	60,000	2.2%	續抱
VNM	61,000	66,650	9.3%	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。

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