

VN指數 1854.06 (0.00%)

751 百萬股 21291.1 十億越盾 (0.56%)

HNX-Index 250.04 (-0.25%)

79 百萬股 1459.0 十億越盾 (26.96%)

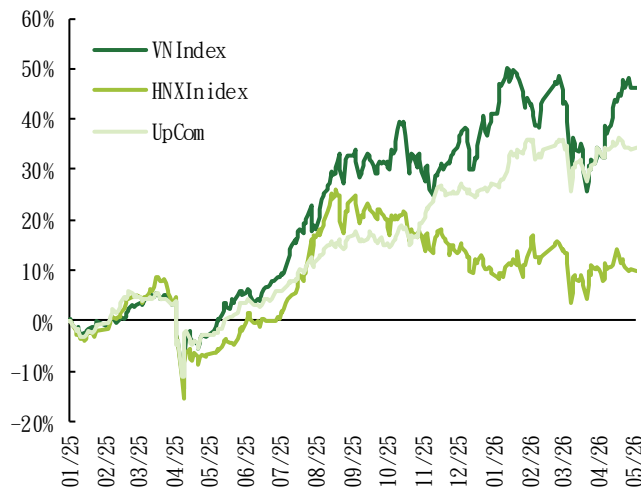
UPCOM-Index 127.71 (0.17%)

29 百萬股 510.8 十億越盾 (-2.85%)

VN30F1M 2017.90 (-0.50%)

247,344 合約 OI: 36,593 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1854.1點，近乎持平(-0.04點，-0.00%)。成交量持平，市場廣度偏向買方。VN30及HNX指數則下跌。
- 大型權值股降溫壓抑指數。然整體來看，上漲家數佔多。此波反彈趨於技術性反彈，後續接近壓力區時的表現仍需觀察。
- 盤中表現較強之類股與个股：化學製品股PHR(+4.2%)、BFC(+5.9%)、GVR(+6.9%)、油氣股PVD(+2.4%)、PLX(+4.2%)、BSR(+7.0%)、銀行股VCB(+1.5%)、VPB(+1.7%)、BID(+1.9%)、公用事業股REE(+1.5%)、GAS(+1.7%)、POW(+5.1%)
- 盤中表現較弱之類股與个股：房地產股NVL(-6.8%)、TCH(-4.7%)、VHM(-2.7%)、金融服務股DSE(-2.4%)、HCM(-1.5%)、資訊科技股FPT(-2.4%)
- 主要撐盤之股票：GVR、BSR、VCB、BID、VPB；主要拖累指數之股票：VHM、VIC、NVL、FPT、STB。
- 外資維持減碼，淨賣超逾1兆越盾，主要拋售ACB、FPT、HPG。POW、VRE及MWG則獲外資買入。

技術分析

- VN指數呈現盤整。大型權值股降溫對指數造成壓力，惟整體股票未見負面反應。多數股票的上漲處於技術性反彈，後續可能因遭到壓力區而震盪。MACD雖維持在信號線之上，但斜率趨緩，這意味著動能減弱。RSI自超買區回落，顯示上漲動能逐步趨緩。整體而言，指數在挑戰1880-1900點壓力區前可能需在1850點附近震盪(積累動能)。
- HNX指數在250點附近震盪。反彈趨勢需待指數突破256點後才可確認，近期支撐位於244點附近。
- 操作上傾向持股續抱，避免在回檔時攤平。多數个股正處於短線價格基礎測試階段，僅在出現反彈訊號且成交量確認時，才考慮加碼。反之，若个股出現支撐破位訊號，應主動減碼以控制風險。可關注銀行、橡膠、公共投資及房地產等類股。

建議股名單

MBB-買入

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	1,854.1 ▼	0.00%	3.9%	14.5x	2.1x
SET-Index	泰國	1,494	-	18.6%	17.0x	1.4x
JCI-Index	印尼	6,972 ▬	0.22%	-19.4%	14.4x	1.8x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,848 ▬	0.97%	4.4%	16.7x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	5,942 ▲	1.86%	-1.8%	9.0x	1.2x
Shanghai Composite	中國	4,112	-	3.6%	16.5x	1.6x
Hang Seng	香港	26,096 ▲	1.24%	1.8%	13.4x	1.4x
Nikkei 225	日本	59,513	-	18.2%	23.2x	2.8x
S&P 500	美國	7,230 ▬	0.29%	5.6%	28.3x	5.6x
Dow Jones	美國	49,499 ▼	-0.31%	3.0%	25.3x	5.6x
FTSE 100	英國	10,364	-	4.4%	16.5x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	5,815 ▼	-1.14%	0.4%	17.2x	2.5x
DXY		98.3 ▬	0.18%	0.0%		
USDVND		26,342 ▼	-0.042%	0.2%		

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

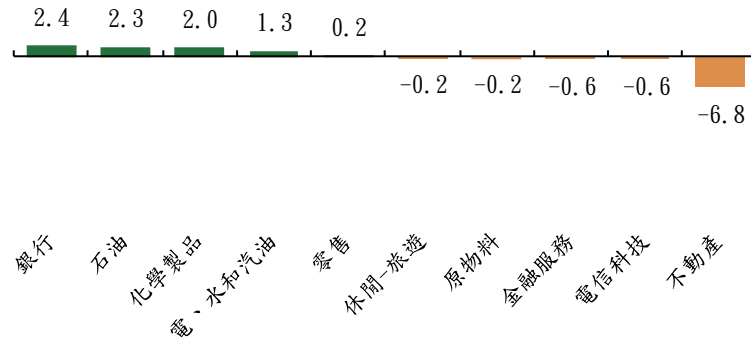
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)				
	1D	1M	% YTD	% YoY	
Brent原油	▲	3.52%	2.7%	84.0%	82.7%
WTI 原油	▲	3.04%	-5.8%	82.9%	80.2%
天然氣	▲	1.4%	0.7%	-23.5%	-22.3%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	3.5%	3.5%	9.6%
HRC (*)	▬	0.0%	3.1%	3.9%	3.1%
PVC (*)	▬	0.0%	-5.2%	14.2%	6.7%
Urea肥料 (*)	▼	-7.9%	5.3%	93.9%	107.8%
天然橡膠	▼	-0.1%	8.5%	20.8%	29.1%
棉棉	▬	0.00%	15.4%	27.4%	16.6%
糖類	▬	0.0%	-0.3%	-0.4%	-13.1%
World Container 指數	▬	0.0%	-3.1%	0.2%	6.0%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-0.5%	-24.4%	108.6%	153.6%
黃金	▼	-1.15%	-2.5%	5.6%	40.8%
白銀	▼	-2.66%	0.5%	2.4%	129.2%

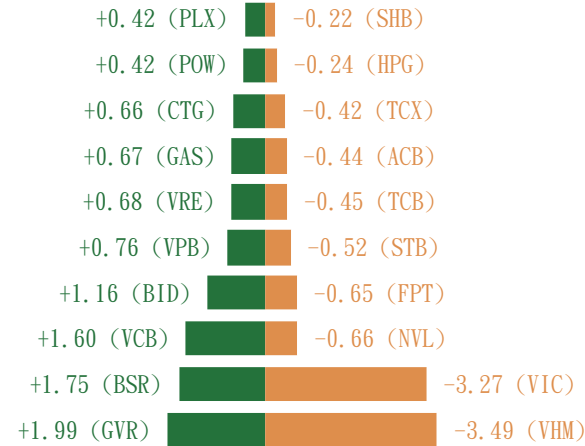
資料來源: Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

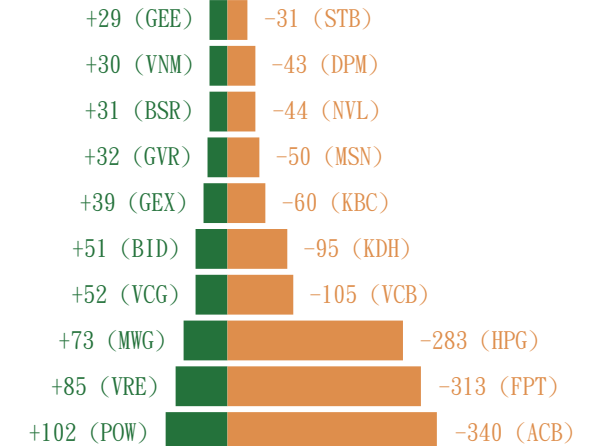
影響VN指數漲跌的類股



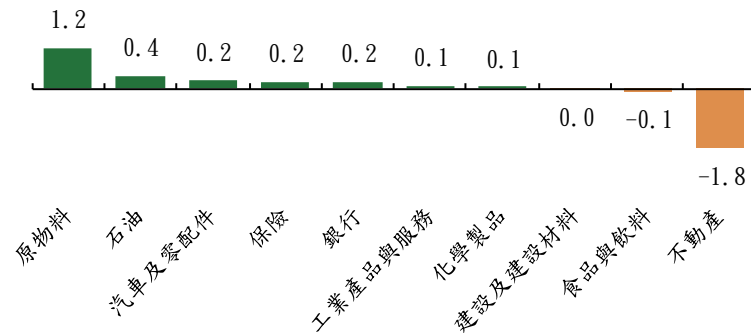
影響VN指數漲跌的股票



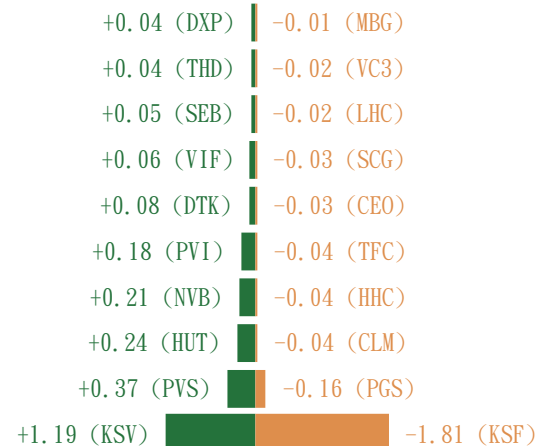
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



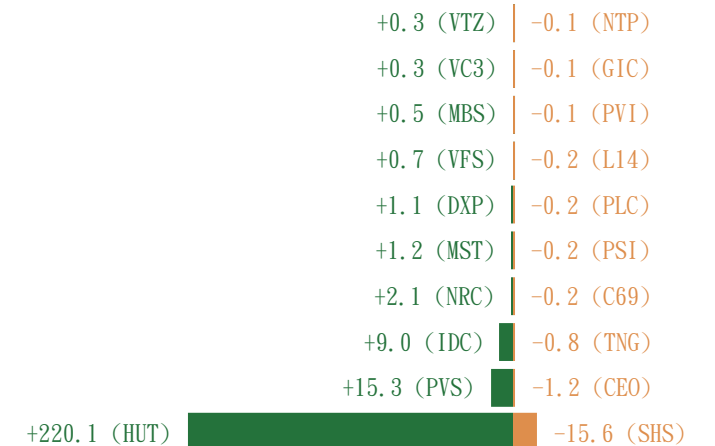
影響HNX指數漲跌的類股



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



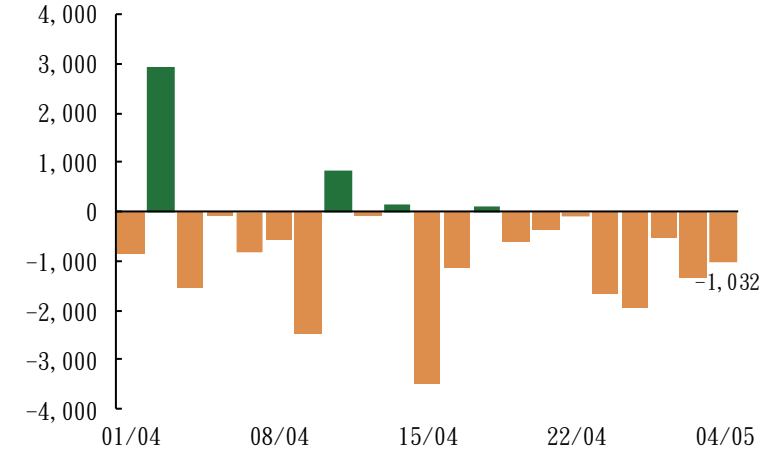
	SHB	HPG	VIC	VHM	NVL
%DoD	-1.4%	-0.5%	-0.9%	-2.7%	-6.8%
成交值	903	895	831	801	690

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	VJC	ACB	VHM	FPT	ORS
%DoD	-0.1%	-1.7%	-2.7%	-2.4%	0.0%
成交值	2,409	206	137	137	135

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



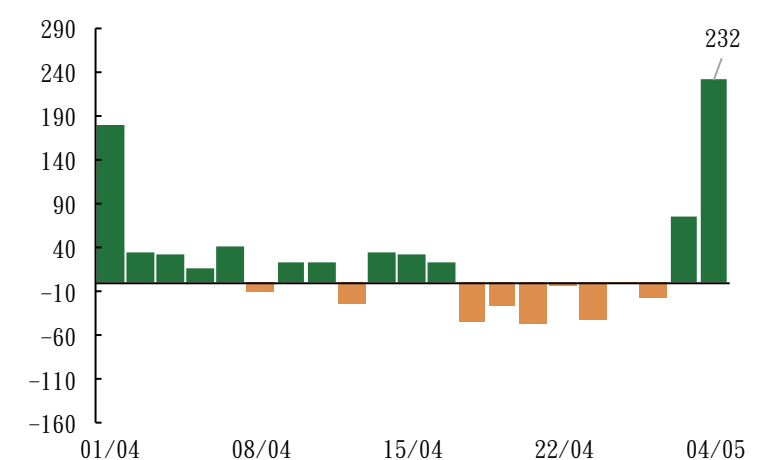
	CEO	PVS	SHS	MBS	IDC
%DoD	-0.6%	3.4%	0.0%	0.0%	0.0%
成交值	252	219	126	67	64

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	HUT	SHS	MST	SGH	TDT
%DoD	2.5%	0.0%	1.2%	0.0%	0.0%
成交值	300	130	4	2	1

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：陰線位於橫盤區間內，成交量低於20日平均成交量
- 支撐區間：1760 - 1800點
- 壓力區間：1880 - 1910點
- 技術指標：MACD、RSI降溫
- 趨勢：上升走勢，但資金流向呈現分歧

指數趨於橫盤震盪格局，尚無法突破1880點關卡。RSI、MACD同步降溫，反映動能減弱。指數在權值股拉抬下仍有上攻空間，然此趨勢將缺乏持續性，反轉風險依然存在，指數回測1800點的機率上升。



VN30技術分析

- K線型態：陰線位於橫盤區間內，成交量低於20日平均成交量
- 支撐區間：1980 - 1920點
- 壓力區間：2050 - 2100點
- 技術指標：MACD、RSI降溫
- 趨勢：上升走勢，但資金流向呈現分歧

指數持續在2000-2040點區間整理。本波漲勢主要由Vingroup族群推動，一旦該族群動能減弱，調整風險將上升。若市場廣度未能提升且缺乏其他支撐力道，指數拉回1960-1980點的風險將上升。

STOCK		STRATEGY	Technical			Financial Ratio	
Ticker	MBB	BUY	Current price		26.1	P/E (x)	7.9
Exchange	HOSE		Action price	05/05	26 - 26.2	P/B (x)	1.5
Sector	Banks		Target price		29	EPS	3324.5
			Cut loss		24.5	ROE	21.6%
						Stock Rating	BBB
						Scale Market Cap	Large



技術訊號

- 該股價格在 26 - 26.5 積累動能
- MACD 雖向下與訊號線交叉，但斜率不陡，加上 RSI 回升至 50 之上，這意味著上漲動能尚未被完全否定
- 成交量回升，顯示資金回流該股

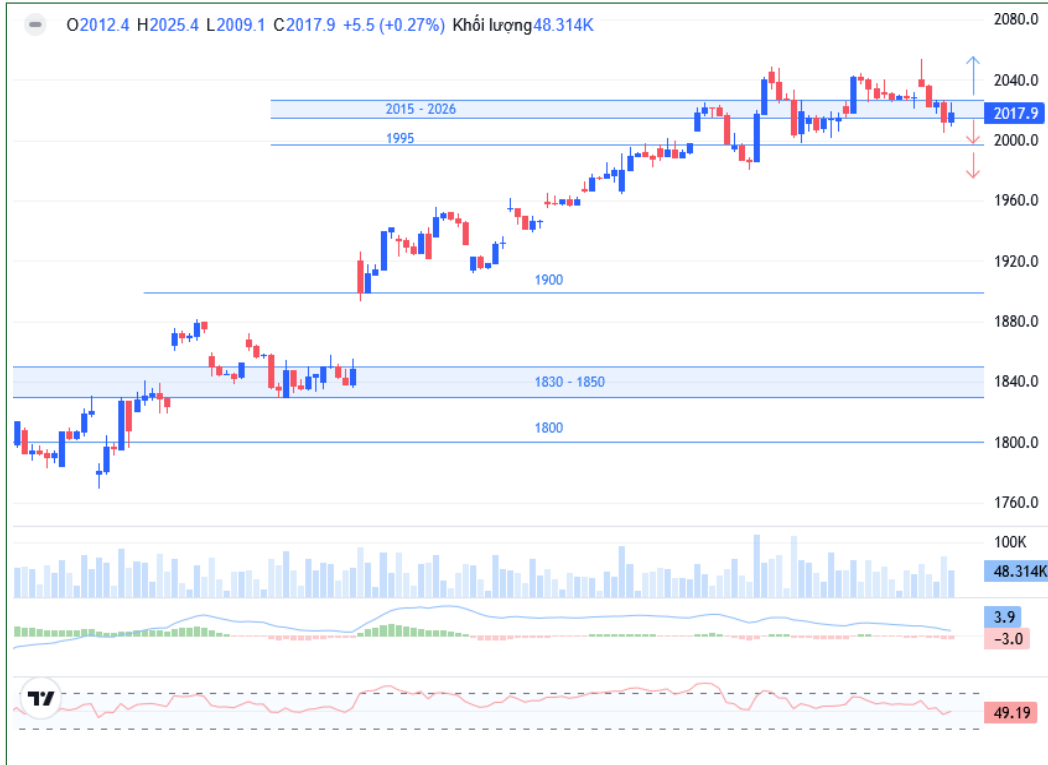
→ 此波回調屬於適度修正，該股可能恢復上升走勢。
 → 建議投資人買進，可趁著盤中該股震盪時分批布局。

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	MBB	買入	05/05/2026	26.1	26 - 26.2	-	29	11.11%	24.5	-6.13%	

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	-	27.8	28.5 - 29	-3.3%	32	11.30%	26.8	-6.78%	
2	SIP	買入	09/04/2026	-	60.6	60.5 - 61	-0.2%	68	11.93%	57	-6.17%	
3	VIB	買入	09/04/2026	-	16.2	16.2 - 16.4	0.0%	17.7	8.59%	15.5	-4.91%	
4	HPG	買入	14/04/2026	-	27.6	27.6 - 27.8	-0.4%	31	11.91%	26	-6.14%	



技術訊號

- VN30F1M收在 2017.9點，下跌10.1點 (-0.5%)。成交口數較前一日擴增且高出最近20日平均口數。開盤時期貨上漲，但其後旋即回落。
- 依1小時圖顯示，MACD向下與訊號線交叉，RSI同步下降至50中附近，顯示上漲動能減弱，期貨仍在面臨調整壓力。儘管如此，大型權值股之動向仍對盤勢有重大影響，期貨可能持續在2015-2025點區間震盪。多方策略：僅在價格突破並站穩2028點之上後再行考量。空方策略：可觀察價格是否回落至2012點支撐之下，若進一步失守1995點，則可視為空方力道增強之確認訊號。
- VN100F1M收在 1930.1點，下跌6.1點 (-0.3%)。相對現貨，期貨呈 1.2點正價差。成交口數擴增至90口。近期支撐點為 1920點附近，壓力點則為1945點。

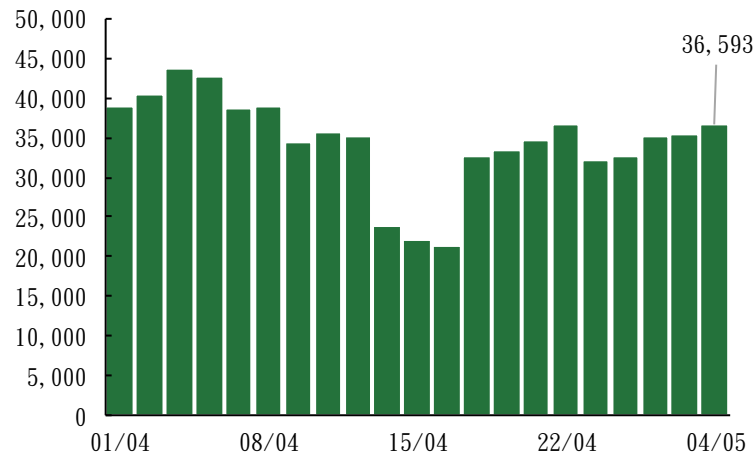
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 2028	2042	2020	14 : 8
Short	< 2012	1998	2020	14 : 8
Short	< 1995	1980	2005	15 : 10

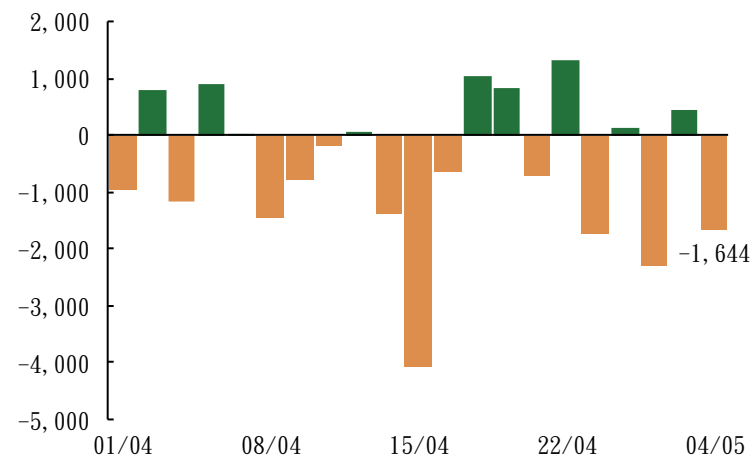
期貨統計

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)
4111GC000	2,017.4	-2.6	20	25	2,033.6	-16.2	17/12/2026	227
4111G9000	2,019.3	-10.1	32	313	2,026.0	-6.7	17/09/2026	136
4111G6000	2,022.5	-8.4	518	1,999	2,018.4	4.1	18/06/2026	45
4111G5000	2,017.9	-10.1	247,344	36,593	2,016.0	1.9	21/05/2026	17
4112G5000	1,930.1	-6.1	90	14	1,930.2	-0.1	21/05/2026	17

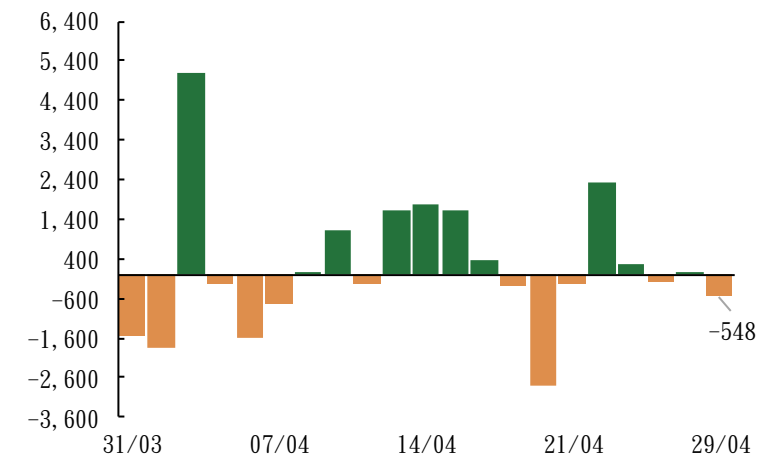
(未平倉量)



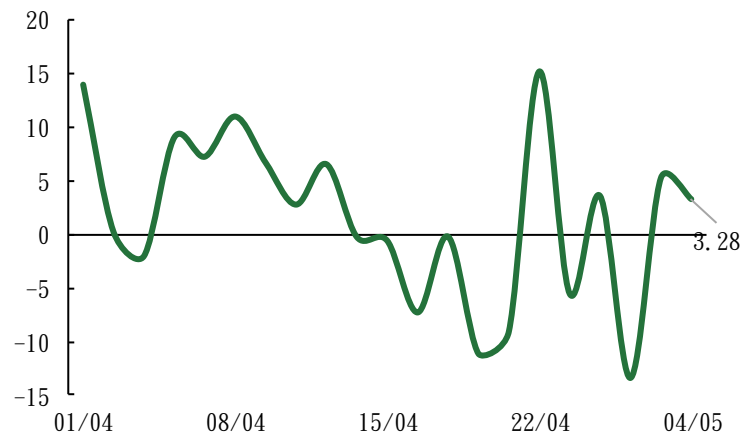
外資淨買/賣超口數 (合約)



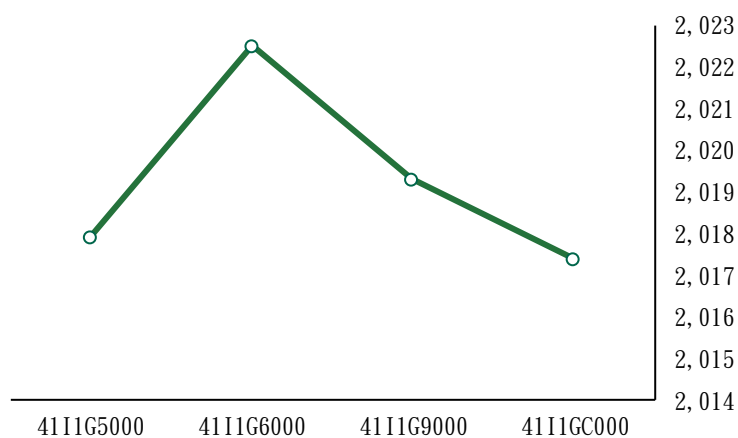
自營淨買/賣超口數 (合約)



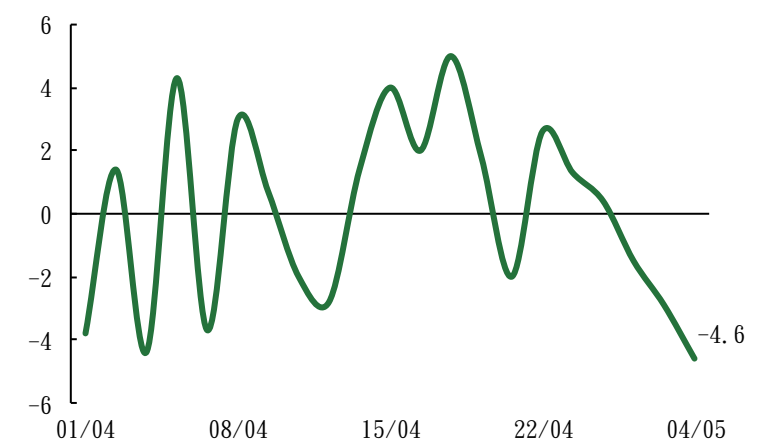
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



01/05	越南和美國 - PMI指數
03/05	越南 - 2026年4月經濟報告
08/05	美國 - 非農就業、事業率
09/05	美國 - FOMC發表意見
11/05	中國 - CPI、PPI指數
12/05	美國 - CPI指數
13/05	美國 - PPI指數 越南 - 成份股公布(MSCI)
14/05	美國 - 零收
18/05	中國 - 工業生產、零售
21/05	越南 - 期貨到期 美國 - FOMC會議記錄
28/05	美國 - GDP成長預期(第二次)、PCE指數
31/05	中國 - PMI指數

越南訊息:

PMI指數下跌至50.5點，通膨創15年新高：越南製造業採購經理人指數（PMI）4月份從3月的51.2點降至50.5點，為7個月來低點。受燃料及石油成本上漲影響，通膨為15年來最高水平。

美國啟動荷姆茲海峽船隻救援行動：美國總統川普表示，自5月4日美國將啟動「自由計畫」，引導受困於荷姆茲海峽內的船隻離開

美國擬引導輪船脫離荷姆茲海峽，伊朗警告：違反停火協議：美國將啟動「自由計畫」，引導受困於荷姆茲海峽內的船隻離開，不過伊朗對此表示，美國任何對荷姆茲海峽海上制度的干預，都將被視為違反停火協議。

上市公司訊息:

VJC - Vietjet第一季營運優化帶動VJC大幅成長：第一季合併營收達21.021兆越盾（年增17.1%）；合併稅前盈餘達1.142兆越盾（年增36.5%）；合併稅後淨利達1.023兆越盾（年增59.6%）。越捷透過優化營運效能、推動數位轉型以節省燃油，帶動營收與獲利持續成長。

GVR - 橡膠集團獲利大幅增長，閒置資金近26億盾：第一季淨營收近8.845兆越盾（年增56%）。毛利達2.337兆越盾（年增43%）。毛利率逾26%。橡膠乳銷售額約7.408兆越盾（佔總營收84%）。稅後淨利達2.513兆越盾（年增85%），完成年度獲利目標之45%。公司表示，稅後淨利增長主要受惠於橡膠乳的出售價高於去年同期，帶動該業務獲利提升。截至第一季底為止，總資產達87.179兆越盾（較年初微增）。其中，現金及約當現金近26.779兆越盾（主要為銀行存款25.79兆越盾），較年初增加12%。

HSG - 蓮花集團首季獲利萎縮逾40%：今年首季，淨營收近9兆越盾（年增逾6%）；然淨利大幅萎縮42%至近1,200億越盾，主因於毛利率萎縮、利息支出增加140%，而財務收入則縮減近80%。本期蓮花集團無匯兌收益認列，使財務收萎縮至26億越盾；同時利息支出大幅攀升至1,080億越盾。在2025-2026財務年度前6個月，蓮花集團營收近17.4兆越盾，淨利逾1,810億越盾，分別較去年同期萎縮7%及51%。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
BCM	53,400	73,400	37.5%	買入
CTG	35,350	45,200	27.9%	買入
CTD	86,000	82,900	-3.6%	減碼
DBD	50,000	68,000	36.0%	買入
DDV	26,004	35,900	38.1%	買入
DGW	43,500	48,500	11.5%	加碼
DPG	44,700	42,900	-4.0%	減碼
DPR	42,600	46,500	9.2%	續抱
DRI	14,305	17,200	20.2%	買入
EVF	13,100	14,400	9.9%	續抱
FRT	148,000	157,600	6.5%	續抱
GMD	75,100	77,000	2.5%	續抱
HAH	55,500	60,300	8.6%	續抱
HDG	25,850	34,000	31.5%	買入
HHV	12,700	12,300	-3.1%	減碼
HPG	27,600	34,300	24.3%	買入
IMP	49,900	55,000	10.2%	加碼
KDH	25,000	38,800	55.2%	買入
MCH	136,500	177,200	29.8%	買入
MWG	84,900	99,600	17.3%	加碼

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
MBB	26,100	34,000	30.3%	買入
NLG	27,800	39,900	43.5%	買入
NT2	24,400	27,700	13.5%	加碼
PHR	64,000	72,800	13.8%	加碼
PNJ	68,300	75,500	10.5%	加碼
PVS	39,300	39,900	1.5%	續抱
PVT	22,250	18,900	-15.1%	賣出
POW	13,300	15,000	12.8%	加碼
SAB	47,350	57,900	22.3%	買入
SSI	27,700	32,100	15.9%	加碼
TLG	50,100	50,900	1.6%	續抱
TCB	33,550	42,400	26.4%	買入
TCM	23,000	37,900	64.8%	買入
TRC	75,800	94,800	25.1%	買入
VCB	60,700	84,200	38.7%	買入
VPB	26,950	37,000	37.3%	買入
VCG	22,800	26,200	14.9%	加碼
VHC	61,700	60,000	-2.8%	減碼

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