

VN指數 1891.2 (0.87%)

941 百萬股 23988.1 十億越盾 (6.79%)

HNX-Index 247.42 (-1.05%)

68 百萬股 1261.4 十億越盾 (-0.22%)

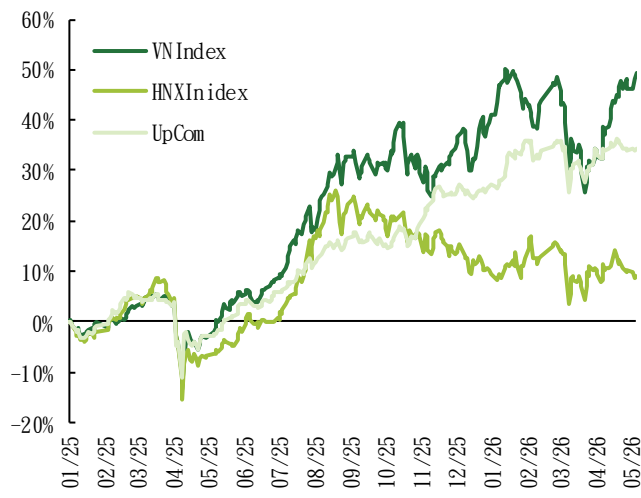
UPCOM-Index 127.65 (0.31%)

45 百萬股 570.9 十億越盾 (-11.72%)

VN30F1M 2060.00 (1.04%)

212,119 合約 0I: 40,923 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1891.2點，上漲16.4點(+0.87%)。成交量同步擴增。VN30指數及HNX指數亦雙雙收紅。市場預期美伊地緣政治緊張局勢降溫，提振投資人信心。指數於尾盤明顯上漲。
- 盤中表現較強之類股與個股：房地產股 DIG (+3.1%)、CRE (+3.4%)、VRE (+4.0%)、銀行股ACB (+2.2%)、LPB (+2.7%)、STB (+3.5%)、工業品與服務股 VSC (+2.1%)、GEX (+6.9%)、GEE (+6.9%)、公用事業股 GAS (+1.9%)、POW (+5.1%)
- 盤中表現較弱之類股與個股：油氣股 PVD (-1.5%)、PLX (-0.6%)、BSR (-0.2%)、資訊科技股 FPT (-1.4%)、ELC (-0.6%)、保險股 BMI (-2.0%)、BVH (-1.0%)
- 主要推升指數之股票： VCB、GEE、STB、TCB、LPB；主要拖累指數之股票： MCH、FPT、NVL、VHM、VPI。
- 外資維持減碼，淨賣超金額近1.1兆越盾。主要拋售FPT、ACB、HPG。POW、MSN及DGC則獲外資買入。

技術分析

- VN指數收紅並站上1880點。大部分股票今日亦上漲。值得注意的是，站上20日均線的股票比例亦回升，反映市場廣度改善，多數股逐步收恢復短線上升趨勢。若資金持續擴散至各類股，指數將可望突破前高點-1900點。近期支撐點上移至1850點。
- HNX指數反彈測試250點關卡，惟尚未能突破。然而，成交量顯著放大，顯示低接買盤進場意願提升。若量能持續延續，可望向上測試256點。
- 操作策略：由於指數訊號不明，投資人應專注管理投資部位。多數股票正處於短線支撐區，若未跌破支撐，可續抱；反之，若跌破支撐，應主動減碼。暫時不應急得進場，應等待可靠的反轉型態確認後再行布局。可關注銀行、橡膠、公共投資及房地產等類股。

建議股名單

MWG-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	1,891.2	0.9%	2.0%	12.9%	23,988.1	6.8%	13.8%	33.9%	941.5	12.7%	30.2%	40.8%
HNX-Index	247.4	-1.0%	-1.3%	1.0%	1,261.4	-0.2%	9.8%	9.6%	68.3	0.0%	8.4%	14.3%
UPCOM-Index	127.7	0.3%	0.1%	1.4%	570.9	-11.7%	8.6%	25.5%	45.0	58.9%	49.6%	44.5%
VN30	2,053.4	1.0%	1.5%	11.8%	11,930.3	-7.5%	1.3%	27.5%	309.4	-9.1%	7.2%	16.4%
VNMID	2,224.8	1.7%	1.4%	5.1%	10,264.0	26.9%	26.6%	44.9%	477.8	32.2%	32.2%	48.4%
VNSML	1,412.4	0.5%	0.4%	1.6%	1,076.6	0.7%	31.7%	22.1%	70.3	15.7%	16.7%	10.5%
各類股 (VNindex)												
銀行	641.9	1.12%	0.10%	4.8%	5,276.2	-1.7%	73.6%	-1.8%	213.0	-10.6%	67.4%	-5.7%
不動產	1,009.3	0.1%	-1.3%	39.2%	5,390.2	-2.8%	72.6%	31.1%	200.4	30.1%	109.1%	52.4%
金融服務	317.5	3.4%	-1.3%	-0.7%	4,086.7	150.2%	335.7%	60.5%	187.5	135.0%	318.6%	64.4%
工業	285.2	3.17%	3.3%	3.7%	1,125.0	-24.7%	49.7%	3.3%	32.6	-20.0%	55.5%	5.0%
原物料	541.8	1.0%	-1.4%	2.7%	903.8	-32.0%	48.2%	-17.3%	38.3	-22.9%	55.0%	-14.0%
建設及建設材料	178.3	1.6%	-0.1%	0.1%	1,061.4	-18.6%	15.7%	-15.1%	49.5	-26.1%	8.4%	-18.1%
食品	499.6	0.2%	-6.1%	-27.3%	1,196.4	23.4%	108.1%	7.6%	28.0	20.2%	86.8%	7.6%
零售	1,579.3	1.0%	-0.6%	4.6%	793.9	32.2%	95.0%	17.8%	10.0	38.2%	101.1%	13.7%
科技	396.5	-1.2%	-0.2%	0.2%	836.5	-16.1%	61.2%	31.6%	12.0	-15.1%	57.8%	28.4%
化學製品	190.2	1.49%	5.5%	4.9%	690.7	27.3%	80.1%	25.3%	18.0	5.7%	50.3%	16.5%
公用事業	758.1	1.7%	3.9%	-1.0%	843.8	51.4%	210.4%	110.1%	44.6	36.6%	214.7%	154.4%
石油	108.2	-0.42%	11.7%	0.4%	806.7	-16.4%	107.8%	53.4%	27.4	-18.8%	104.4%	54.3%
藥品	421.5	0.0%	1.6%	-4.2%	111.9	160.0%	277.6%	130.8%	3.8	43.1%	184.0%	116.2%
保險	107.1	-0.9%	-2.4%	-16.4%	54.6	9.2%	114.1%	4.8%	1.4	54.2%	194.1%	19.1%

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	1,891.2	0.87%	6.0%	14.6x	2.1x
SET-Index	泰國	1,517	1.80%	20.4%	17.0x	1.4x
JCI-Index	印尼	7,092	0.50%	-18.0%	8.4x	1.9x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,963	0.59%	5.4%	16.9x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	5,967	1.17%	-1.4%	9.1x	1.2x
Shanghai Composite	中國	4,160	1.17%	4.8%	16.5x	1.6x
Hang Seng	香港	26,214	1.22%	2.3%	13.5x	1.4x
Nikkei 225	日本	59,513	-	18.2%	23.2x	2.8x
S&P 500	美國	7,259	0.81%	6.0%	28.4x	5.7x
Dow Jones	美國	49,298	0.73%	2.6%	25.2x	5.6x
FTSE 100	英國	10,458	2.34%	5.3%	16.3x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,041	2.92%	4.3%	17.1x	2.5x
DXY		97.7	-0.71%	-0.7%		
USDVND		26,324	-0.027%	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

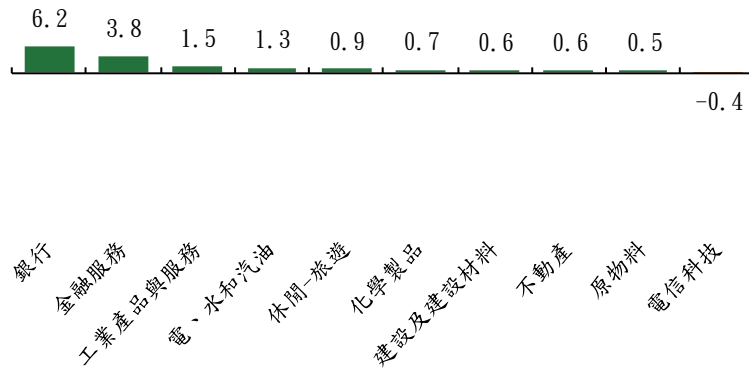
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	-9.67%	-9.6%	63.1%	59.7%
WTI 原油	-11.21%	-19.2%	58.2%	53.7%
天然氣	-2.0%	-2.8%	-25.9%	-21.1%
石墨石油焦 (*)	0.0%	3.5%	3.5%	9.6%
HRC (*)	1.9%	5.1%	5.9%	4.9%
PVC (*)	0.4%	-4.8%	14.6%	8.1%
Urea肥料 (*)	-0.6%	4.3%	92.6%	107.3%
天然橡膠	0.8%	8.0%	22.1%	27.4%
棉棉	0.00%	15.1%	28.3%	14.6%
糖類	-5.2%	-2.7%	-2.9%	-16.5%
World Container 指數	0.0%	-3.1%	0.2%	6.0%
Baltic Dirty tanker 指數	3.2%	-21.9%	115.4%	169.0%
黃金	3.44%	1.4%	9.1%	37.4%
白銀	6.24%	6.3%	8.0%	133.0%

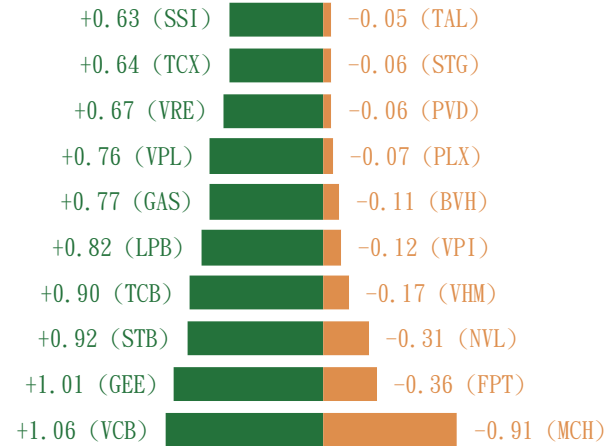
資料來源: Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

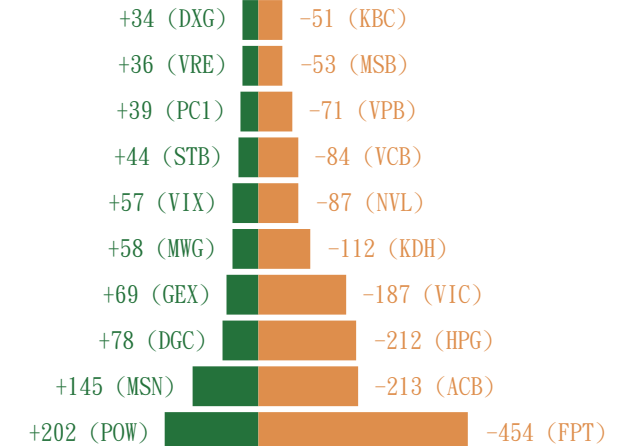
影響VN指數漲跌的類股



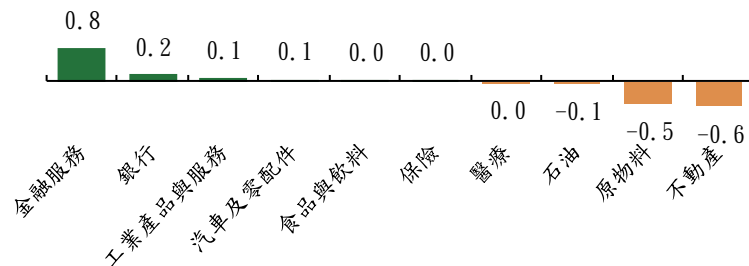
影響VN指數漲跌的股票



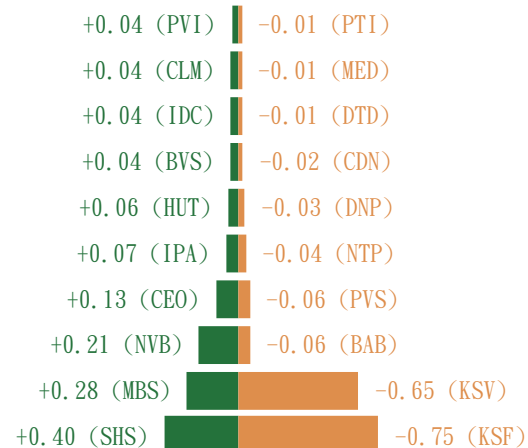
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



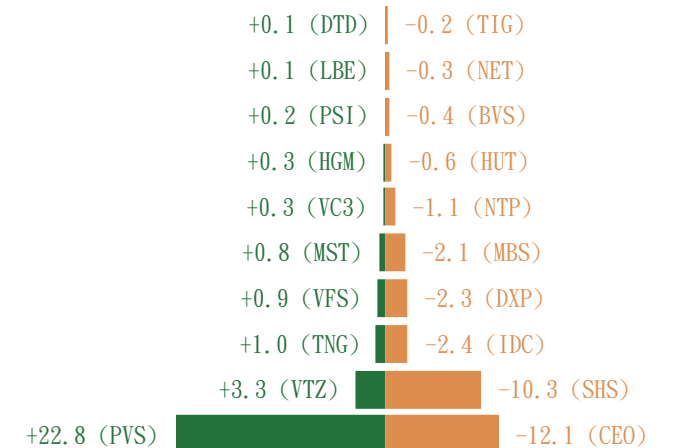
影響HNX指數漲跌的類股



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



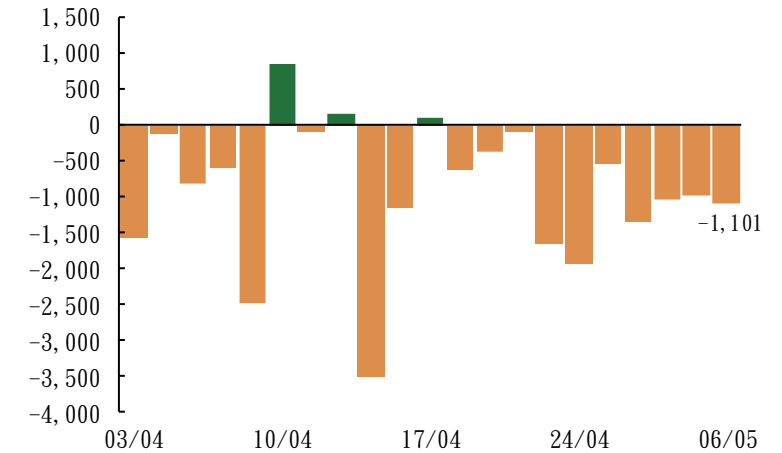
	NVL	VIX	VHM	SSI	HPG
%DoD	-3.7%	7.0%	-0.1%	4.4%	1.1%
成交值	1,283	973	844	782	763

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	SHB	HCM	NVL	STB	FPT
%DoD	0.7%	7.0%	-3.7%	3.5%	-1.3%
成交值	316	190	177	165	129

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



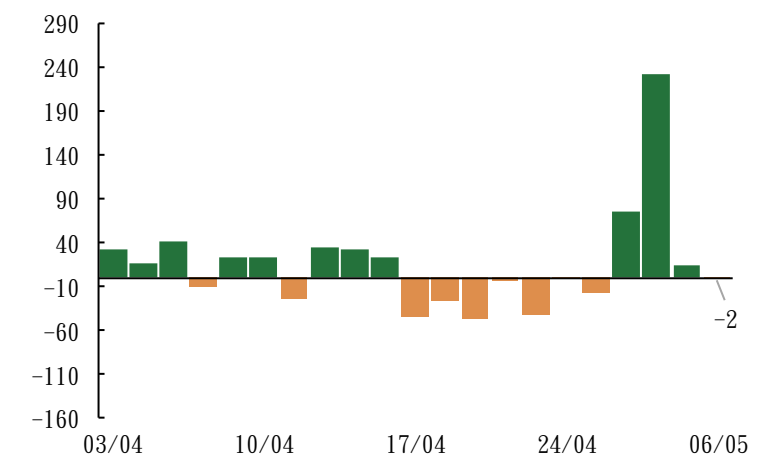
	SHS	PVS	CEO	MBS	IDC
%DoD	4.8%	-0.5%	2.3%	2.6%	0.4%
成交值	277	199	113	92	41

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	HUT	SHS	VFS	NVB	SGH
%DoD	0.6%	4.8%	1.5%	1.9%	0.0%
成交值	478	142	37	16	8

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**：陽線突破1880點，成交量高出最近20日平均成交量
- ✓ **支撐區間**：1850 - 1800點
- ✓ **壓力區間**：1900 - 1910點
- ✓ **技術指標**：MACD、RSI降溫
- ✓ **趨勢**：向上挑戰前高點

指數成功突破1880點，上漲動能獲得確認，下一個目標標將為1900-1910點。積極訊號為市場廣度正在提升，若此趨勢延續，指數將進一步上攻。惟若指數創高後再度呈現分歧，上漲動能將減弱並增加反轉風險。



VN30技術分析

- ✓ **K線型態**：陽線突破，成交量高出最近20日平均成交量
- ✓ **支撐區間**：2000 - 1950點
- ✓ **阻力區間**：2050 - 2100點
- ✓ **技術指標**：MACD、RSI降溫
- ✓ **趨勢**：向上挑戰前高點

VN30指數突破2050點，惟成交量萎縮，顯示資金正自大型股轉向中型股。若市場廣度持續提升，指數可望朝前高2100點邁進。近期支撐點上移至2000點心理關卡。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio	
Ticker	MWG	WATCH	Current price	86.00	P/E (x)	15.5
Exchange	HOSE		Watch zone	84 - 85	P/B (x)	3.5
Sector	Specialty Retailers		Target price	94	EPS	5552.0
			Cut loss price	80.5	ROE	25.4%
				Stock Rating	BBB	
				Scale Market Cap	Large	



技術訊號

- 該股站上50日均線 (MA50)，建立新的價格基礎
- MACD向上與信號線交叉，確認上漲動能恢復
- RSI回升至50附近
- 成交量擴增，顯示資金回流該股
- 均線結構：MA20向上與MA50交叉，進一步鞏固中期多方格局

→此波回調屬於適度修正，該股可望持續上漲

→建議投資人持續觀察該股，觀察後續價格拉回測試84-85支撐區的反應

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	MWG	觀察	07/05/2026	86.0	84 - 85	-	94	11.24%	80.5	-4.73%	

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	-	27.3	28.5 - 29	-5.2%	32	11.30%	26.8	-6.78%	
2	SIP	買入	09/04/2026	-	60.1	60.5 - 61	-1.1%	68	11.93%	57	-6.17%	
3	VIB	買入	09/04/2026	-	16.2	16.2 - 16.4	-0.6%	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%	
5	MBB	買入	05/05/2026	-	26.1	25.9 - 26.1	0.2%	29	11.54%	24.4	-6.15%	



技術訊號

- VN30F1M收在 2060點，上漲21.2點 (+1.0%)。成交口數較昨日萎縮，低於20日平均成交量。早盤期貨呈現膠著，午盤買盤轉強帶動期貨上揚。
- 依1小時圖，MACD向上與信號線交叉，RSI持續走升，顯示上漲動能增強。多方策略：可等待價格回調至2052-2055點支撐區，或站穩2066點之上後布局；空方策略：宜觀察價格是否回落至2044點支撐，確認後再行考慮。
- VN100F1M收在1973.7點，上漲31點 (+1.6%)。相對VN30指數，期貨呈 6.1點正價差。成交口數萎縮至40口。近期支撐點為 1960點附近；壓力點則為1990點。

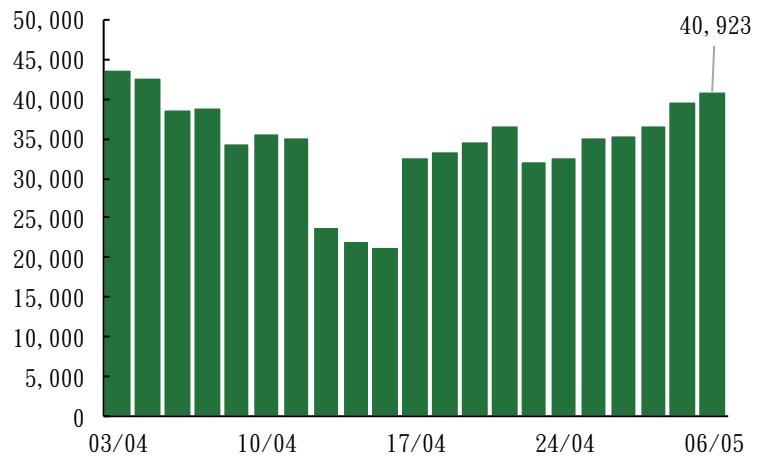
日內交易策略

部位	T 進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 2054	2068	2045	14 : 9
Long	> 2066	2080	2056	14 : 10
Short	< 2044	2030	2054	14 : 10

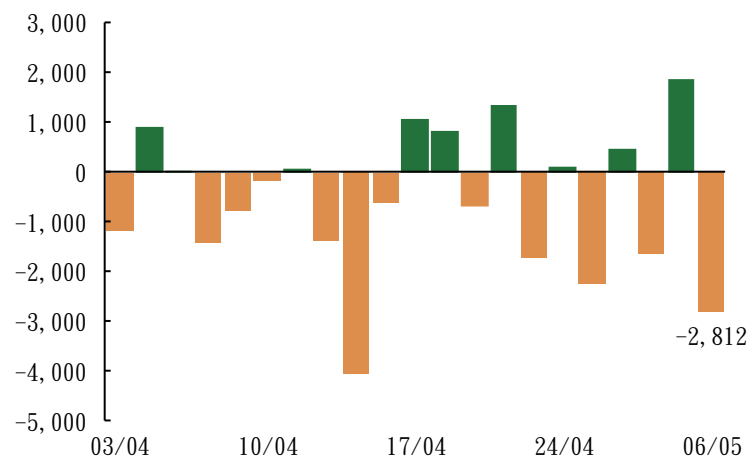
期貨統計

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)
4111G000	2,060.0	25.7	10	40	2,072.6	-12.6	17/12/2026	225
4111G9000	2,061.0	24.5	51	340	2,064.8	-3.8	17/09/2026	134
4111G6000	2,060.0	24.0	1,524	2,172	2,057.1	2.9	18/06/2026	43
4111G5000	2,060.0	21.2	212,119	40,923	2,054.7	5.3	21/05/2026	15
4112G5000	1,973.7	31.0	40	29	1,968.9	4.8	21/05/2026	15

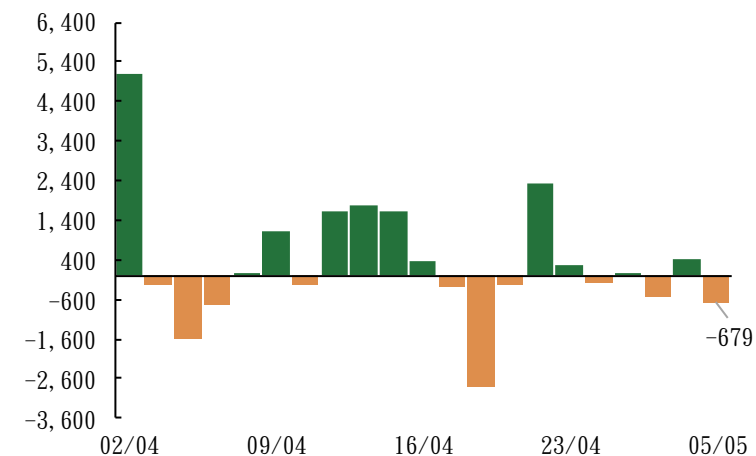
(未平倉量)



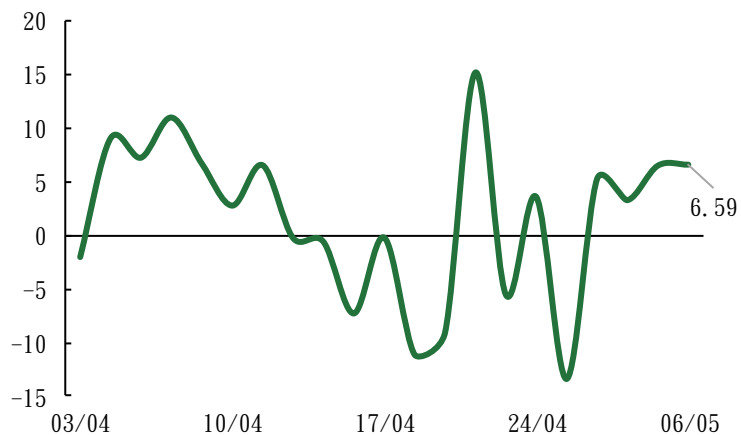
外資淨買/賣超口數 (合約)



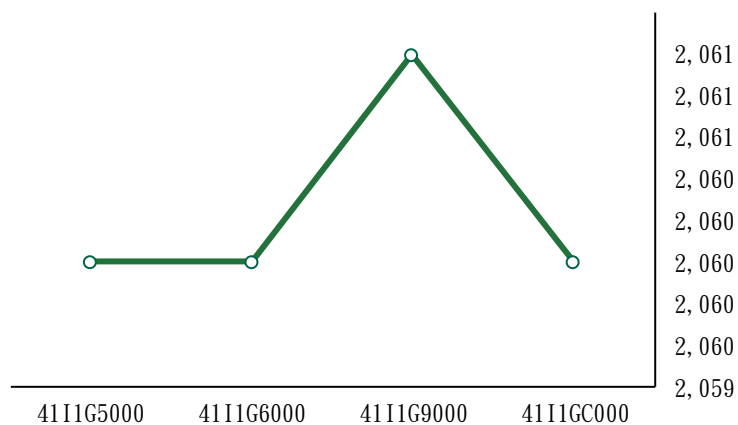
自營淨買/賣超口數 (合約)



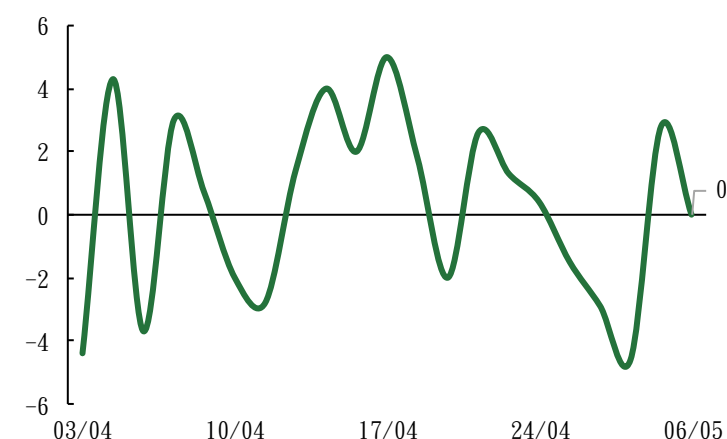
Basis



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 - 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:

美方宣布結束對伊朗軍事行動： 5月5日美國國務Marco Rubio宣布，華府已完成對伊朗的攻擊行動，同時警告若荷姆茲海峽船隻再遭攻擊，美方將隨時準備採取「毀滅性」回應。美國外交官明確表示，美方現已轉為「防禦」態勢，更專注於恢復荷姆茲海峽的商業通航。

赴越南之國際旅客創新高： 今年前4個月赴越南之國際遊客創下880萬人次。越南旅遊業之戰略目標在於將旅客停留時間從目前的5-7天延長至每趟10天，並大幅提升旅客平均消費水準。目前，每位國際旅客平均每日消費100-120美元，相較區域水準仍屬偏低。

上市公司訊息:

STB - 西貢商信銀行 (Sacombank) 第一季獲利大幅萎縮： 第一季淨利息收入約6.042兆越盾，較去年同期縮減。營業淨利達4.13兆越盾，惟銀行須大幅增提取信用風險準備金(逾2.023兆越盾，約為去年同期的10倍)，這是稅前利潤大幅萎縮之主因。第一季稅前利潤為2.106兆越盾 (年減約43%)。

SAB - Sabeco第一季獲利成長逾55%： 第一季淨營收逾6.457兆越盾 (年增11.1%)；稅後淨利達1.245兆越盾 (年增55.75%)。截至2026年3月30日為止，總資產逾30.874兆越盾 (較年初減少5.3%)。值得注意的是，短期定期存款 (3個月以上1年以下) 近15.75兆越盾 (佔總資產逾51%)。此外，Sabeco將於7月29日除權，配發2025年度剩餘現金股利 (比率為30%)，預計8月28日發放。

HSG - 蓮花集團第二季財報獲利萎縮42%： 據2025-2026財年第二季 (2026年1月1日至3月31日) 合併財報，淨營收達8.967兆越盾 (年增6%)；稅後淨利達1,186億越盾 (年減42%)。第二季財務收入減少78%至260億越盾，而財務費用增加68%至1,152億越盾，其中利息支出達1,082億越盾 (年增139%)。

VTP - 越電郵局第一季獲利萎縮43.7%： 第一季銷售及服務營收達4.758兆越盾 (年減5.6%)。各項費用均有所增加：財務費用增加78%至逾320億越盾；銷售費用成長1.5倍至417億越盾；管理費用增加12%至1,665億越盾。稅後淨利近390億越盾 (年減43.7%)。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
BCM	53,800	73,400	36.4%	買入
CTG	35,550	45,200	27.1%	買入
CTD	86,600	82,900	-4.3%	減碼
DBD	50,000	68,000	36.0%	買入
DDV	26,150	35,900	37.3%	買入
DGW	43,500	48,500	11.5%	加碼
DPG	44,450	42,900	-3.5%	減碼
DPR	42,050	46,500	10.6%	加碼
DRI	14,325	17,200	20.1%	買入
EVF	13,250	14,400	8.7%	續抱
FRT	147,800	157,600	6.6%	續抱
GMD	78,400	77,000	-1.8%	減碼
HAH	57,000	60,300	5.8%	續抱
HDG	25,600	34,000	32.8%	買入
HHV	12,900	12,300	-4.7%	減碼
HPG	27,600	34,300	24.3%	買入
IMP	49,200	55,000	11.8%	加碼
KDH	24,200	38,800	60.3%	買入
MCH	131,700	177,200	34.5%	買入
MWG	86,000	99,600	15.8%	加碼

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
MBB	26,050	34,000	30.5%	買入
NLG	27,250	39,900	46.4%	買入
NT2	24,600	27,700	12.6%	加碼
PHR	64,200	72,800	13.4%	加碼
PNJ	68,000	75,500	11.0%	加碼
PVS	40,200	39,900	-0.7%	減碼
PVT	23,500	18,900	-19.6%	賣出
POW	14,350	15,000	4.5%	續抱
SAB	47,800	57,900	21.1%	買入
SSI	28,500	32,100	12.6%	加碼
TLG	50,500	50,900	0.8%	續抱
TCB	33,900	42,400	25.1%	買入
TCM	22,900	37,900	65.5%	買入
TRC	74,500	94,800	27.2%	買入
VCB	60,500	84,200	39.2%	買入
VPB	28,000	37,000	32.1%	買入
VCG	23,200	26,200	12.9%	加碼
VHC	61,400	60,000	-2.3%	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