

VN指數 1909.01 (0.94%)

1023 百萬股 30209.4 十億越盾 (25.93%)

HNX-Index 247.76 (-0.28%)

62 百萬股 1206.6 十億越盾 (-28.52%)

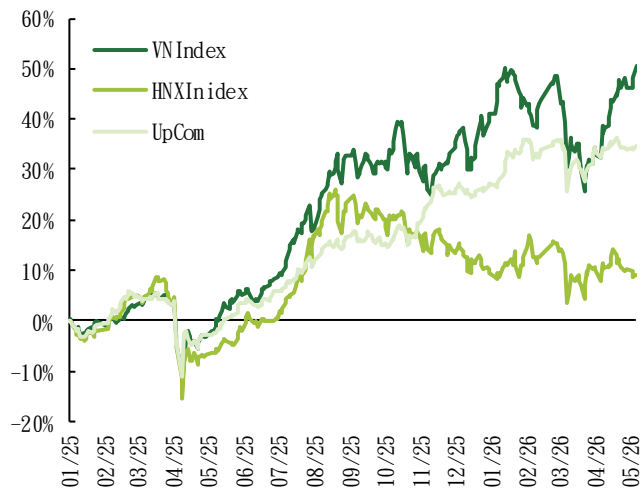
UPCOM-Index 128.18 (0.42%)

33 百萬股 487.1 十億越盾 (-30.50%)

VN30F1M 2080.00 (0.97%)

264,714 合約 OI: 38,450 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1909.0點，上漲17.8點(+0.94%)。成交量擴增，然市場廣度偏向賣方。VN30指數收紅，HNX指數則下挫。
- 市場未能延續昨日之擴散效應。指數仍由大型權值股輪動撐盤，今日Vingroup族群與Gelex為股市亮點。
- 盤中表現較強之類股與个股：房地產股 VIC (+2.1%)、VHM (+7.0%)、工業品與服務股GEE (+6.9%)、GEX (+7.0%)、銀行股 HDB (+3.4%)、LPB (+3.6%)、STB (+7.0%)、食品飲料股PAN (+1.9%)、MSN (+3.3%)
- 盤中表現較弱之類股與个股：油氣股BSR (-4.5%)、PLX (-3.3%)、PVD (-2.8%)、營建與建材股 CTD (-6.9%)、PC1 (-3.8%)、VCG (-3.7%)、金融服務股 VDS (-2.8%)、VCI (-2.3%)、化學製品股 BFC (-3.6%)、DCM (-3.5%)、DGC (-3.4%)。
- 主要推升指數的股票：VHM、VIC、STB、LPB、GEE；主要拖累指數之股票：GAS、BSR、VCB、PLX、SAB。
- 外資維持減碼，淨賣超金額近3,000億越盾。外資大幅拋售FPT、ACB、KDH。然而MSN、GEX、VHM則獲外資買入。

技術分析

- VN指數在接近1900點時出現流星線(Shooting Star)，顯示高檔賣壓浮現。資金流向呈現分歧。大型股撐盤，大部分股票面臨修正壓力。RSI正進入超買區，MACD斜率趨緩，上漲動能減弱。若未來幾個交易日市場廣度未能改善，上漲趨勢之持續性將降低，反轉風險增加。若資金擴散至各類股，指數可望進一步上攻。近期支撐位於1850點，上檔壓力則為1950點。
- HNX指數因賣壓湧現而回落至250點。預期指數將在此價位附近震盪測試。244點為短線指數之支撐，256點則為指數之壓力點。
- 操作策略：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

NLG-賣出

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	1,909.0	0.9%	3.0%	13.8%	30,209.4	25.9%	43.3%	99.0%	1,023.3	8.7%	41.5%	66.8%
HNX-Index	247.8	-0.3%	-1.2%	0.4%	1,206.6	-28.5%	5.0%	21.4%	62.0	-9.1%	-1.5%	10.0%
UPCOM-Index	128.2	0.4%	0.5%	2.0%	487.1	-30.5%	-7.4%	-45.2%	33.4	-25.8%	10.9%	-21.9%
VN30	2,079.1	1.3%	2.8%	12.9%	16,878.3	41.5%	43.3%	125.9%	387.5	25.2%	34.2%	66.1%
VNMID	2,222.5	-0.1%	1.3%	4.1%	11,563.5	12.7%	42.6%	86.4%	488.7	2.3%	35.2%	66.9%
VNSML	1,407.5	-0.3%	0.0%	1.3%	1,074.6	-0.2%	31.5%	31.3%	66.9	-4.7%	11.1%	10.2%
各類股 (VNindex)												
銀行	646.4	0.69%	1.36%	5.9%	7,484.5	41.9%	145.2%	39.1%	283.9	33.3%	121.9%	25.0%
不動產	1,036.0	2.6%	2.4%	40.0%	5,900.0	9.5%	91.3%	39.2%	184.1	-8.1%	79.5%	36.3%
金融服務	316.8	-0.2%	2.2%	3.7%	2,838.2	-30.5%	94.4%	8.7%	129.1	-31.1%	89.3%	10.6%
工業	294.4	3.23%	6.9%	6.0%	2,611.9	132.2%	264.4%	139.5%	79.4	143.8%	301.4%	154.1%
原物料	544.9	0.6%	-0.4%	3.3%	930.5	3.0%	39.8%	-13.9%	40.0	4.5%	50.3%	-9.3%
建設及建設材料	175.6	-1.5%	1.3%	3.2%	1,727.0	62.7%	127.5%	37.9%	75.4	52.3%	102.6%	24.7%
食品	501.3	0.3%	-5.1%	-27.1%	2,265.5	89.4%	278.8%	102.0%	41.9	49.7%	191.8%	59.8%
零售	1,580.7	0.1%	1.6%	7.1%	1,151.7	45.1%	172.3%	69.6%	14.0	39.7%	168.5%	58.5%
科技	395.1	-0.4%	-2.7%	-0.8%	825.6	-1.3%	57.8%	25.7%	12.0	0.5%	55.8%	26.3%
化學製品	188.7	-0.75%	4.4%	9.3%	811.8	17.5%	103.6%	45.9%	21.8	20.7%	88.2%	39.8%
公用事業	741.8	-2.1%	4.5%	1.9%	635.6	-24.7%	68.9%	50.2%	29.9	-32.9%	46.6%	59.2%
石油	103.8	-4.05%	10.3%	4.5%	755.9	-6.3%	65.1%	41.2%	25.8	-5.8%	65.4%	42.6%
藥品	420.9	-0.1%	0.4%	-3.5%	49.6	-55.7%	6.7%	-6.5%	1.9	-48.7%	5.6%	2.6%
保險	105.7	-1.3%	-2.5%	-13.4%	71.2	30.3%	146.8%	37.7%	1.3	-4.1%	118.6%	19.2%

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	1,909.0	0.94%	7.0%	15.4x	2.2x
SET-Index	泰國	1,508	-0.62%	19.7%	17.3x	1.4x
JCI-Index	印尼	7,174	1.15%	-17.0%	8.6x	1.9x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,981	0.13%	5.5%	17.0x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	6,034	1.12%	-0.3%	9.2x	1.2x
Shanghai Composite	中國	4,180	0.48%	5.3%	17.7x	1.6x
Hang Seng	香港	26,626	1.57%	3.9%	13.6x	1.4x
Nikkei 225	日本	62,834	5.58%	24.8%	23.2x	2.8x
S&P 500	美國	7,365	1.46%	7.6%	28.8x	5.7x
Dow Jones	美國	49,911	1.24%	3.8%	25.5x	5.7x
FTSE 100	英國	10,371	-0.65%	4.4%	16.7x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,031	0.06%	4.1%	17.6x	2.5x
DXY		97.8	-0.60%	-0.5%		
USDVND		26,309	-0.065%	0.0%		

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

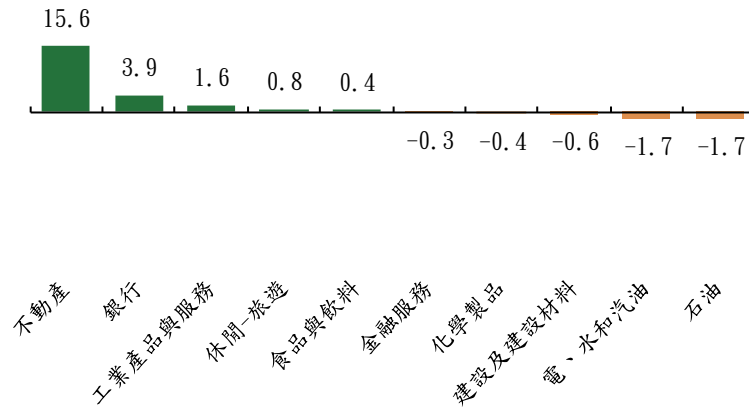
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	-2.25%	-9.4%	62.7%	62.0%
WTI 原油	-2.40%	-17.8%	61.6%	59.8%
天然氣	-0.2%	-5.1%	-26.1%	-24.8%
石墨石油焦 (*)	0.0%	3.5%	3.5%	9.6%
HRC (*)	0.5%	5.7%	6.5%	5.1%
PVC (*)	-2.6%	-6.5%	11.7%	4.6%
Urea肥料 (*)	-0.6%	-1.3%	92.6%	107.8%
天然橡膠	1.4%	8.6%	23.7%	29.2%
棉棉	1.74%	16.6%	29.3%	18.0%
糖類	-1.4%	0.2%	-2.7%	-14.7%
World Container 指數	3.1%	-0.1%	3.3%	9.3%
Baltic Dirty tanker 指數	-5.8%	-23.5%	102.9%	162.4%
黃金	0.98%	0.7%	9.7%	40.8%
白銀	4.00%	10.2%	12.3%	147.9%

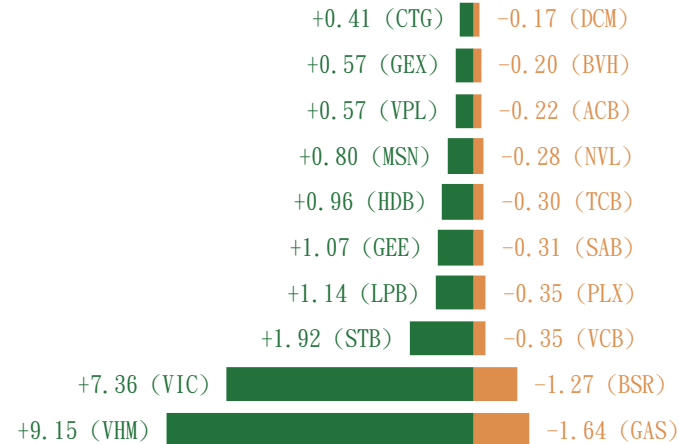
資料來源: Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

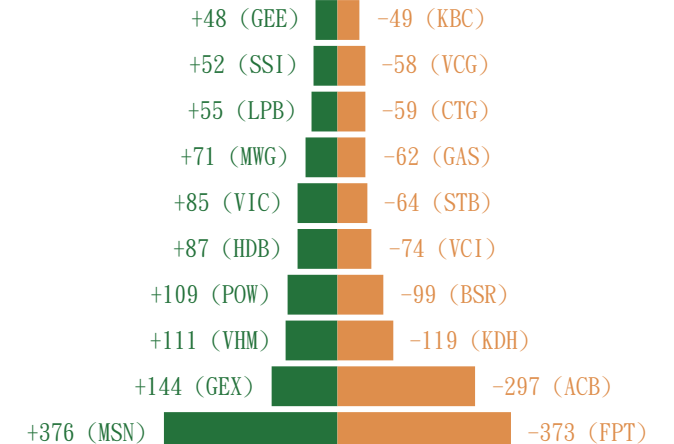
影響VN指數漲跌的類股



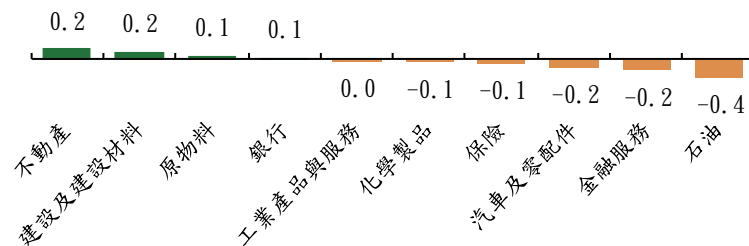
影響VN指數漲跌的股票



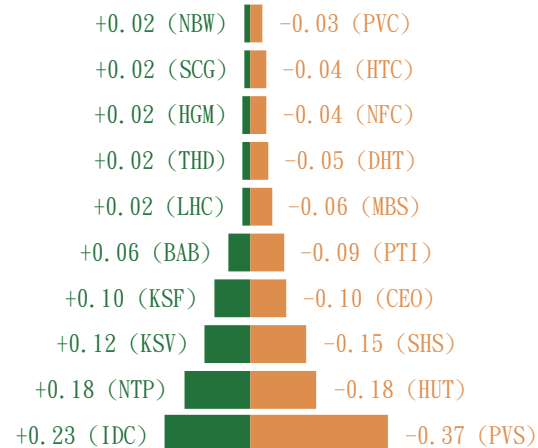
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



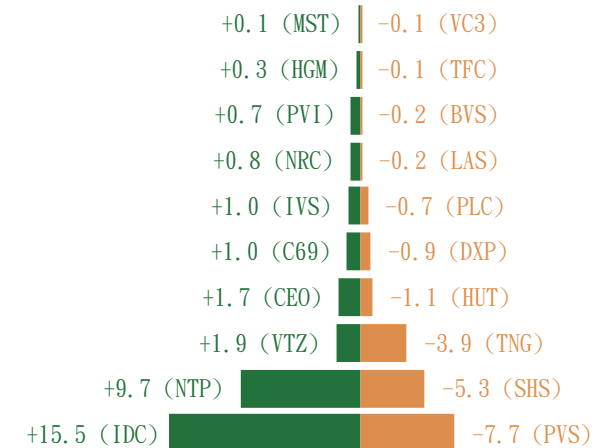
影響HNX指數漲跌的類股



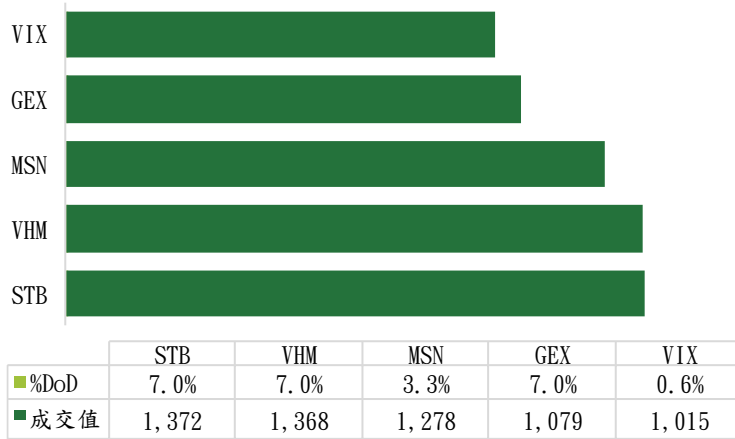
影響HNX指數漲跌的股票



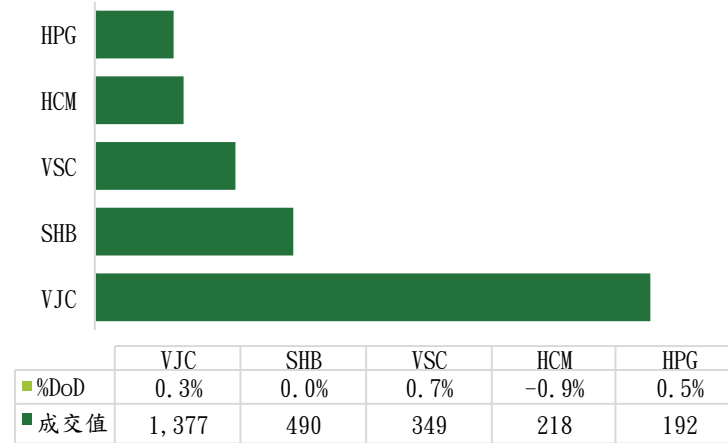
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數



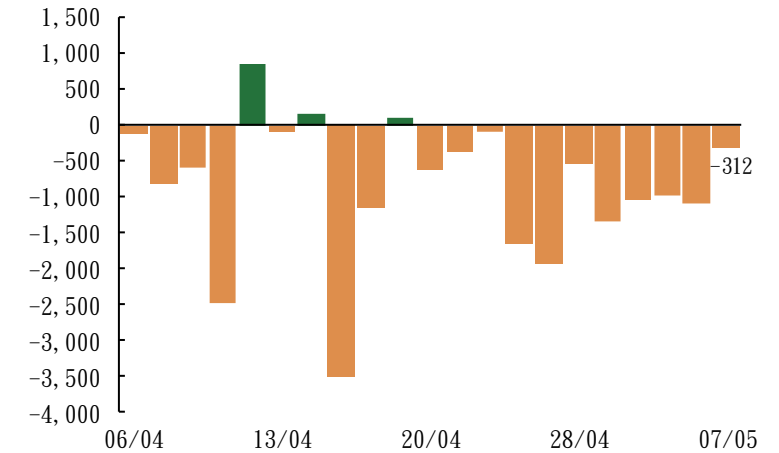
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



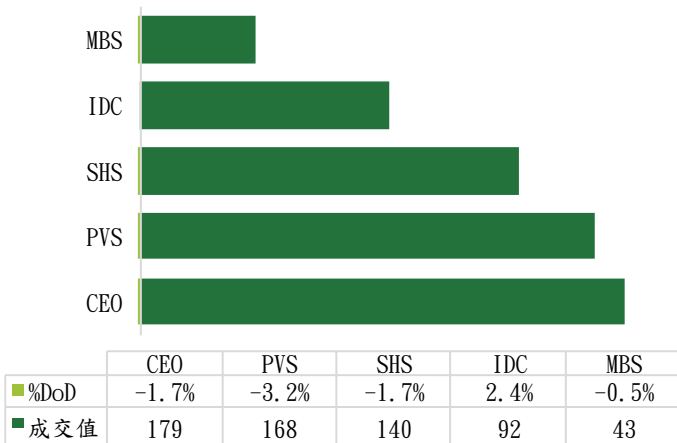
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



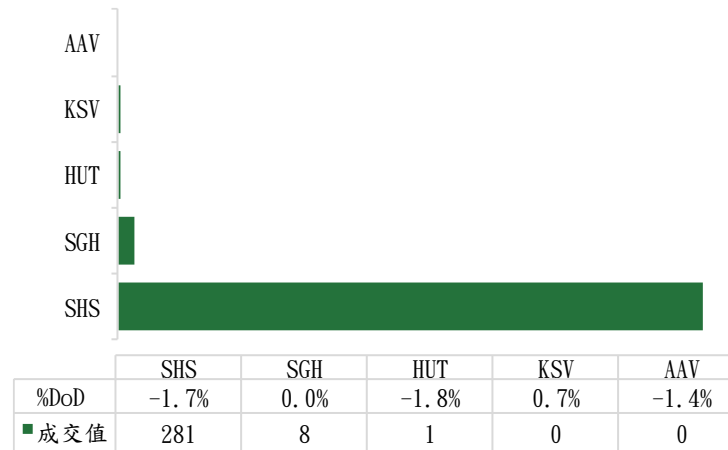
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) -VN指數



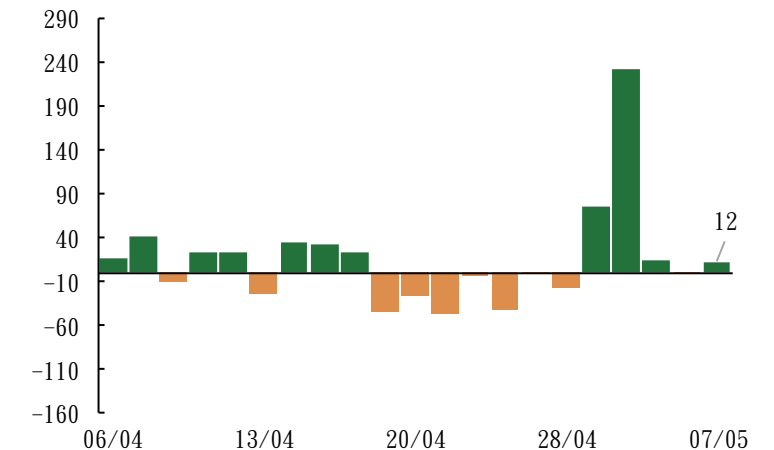
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



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**：流星線 (Shooting Star)，成交量高出最近20日平均水位
- ✓ **支撐區間**：1850 - 1800點
- ✓ **壓力區間**：1900 - 1950點
- ✓ **技術指標**：RSI接近超買區
- ✓ **趨勢研判**：進一步上攻

指數接近前波高點，市場觀望氣氛濃厚。尤其是市場廣度再度收斂。若指數持續由藍籌股推動，上漲趨勢可能受影響，反轉風險將增加。若資金能擴散至各類股，指數可望進一步挑戰1950點。



VN30技術分析

- ✓ **K線型態**：流星線 (Shooting Star)，成交量高出最近20日平均水位
- ✓ **支撐區間**：2000 - 1950點
- ✓ **壓力區間**：2050 - 2100點
- ✓ **技術指標**：RSI接近超買區
- ✓ **趨勢研判**：進一步上攻

VN30指數受權值股推動持續走揚，可望挑戰前高2100點。惟若漲勢僅集中於少數權值股，上漲趨勢可能受影響，反轉風險將增加。近期支撐區上移至2000-2050點。

STOCK		STRATEGY	Technical				Financial Ratio	
Ticker	NLG	SELL	Current price	27.0		P/E (x)	15.0	
Exchange	HOSE		Action price	28.5 - 29		P/B (x)	1.0	
Sector	Real Estate Holding & Development		Selling price	(8/5)	27 - 27.5	-5.2%	EPS	1804.8
						ROE	6.3%	
						Stock Rating	BB	
						Scale Market Cap	Medium	



技術訊號

股價已回落至50日均線之下
 MACD向下與訊號線交叉，形成死亡交叉
 RSI回落至50之下，確認上漲動能轉弱
 成交量放大，顯示賣壓湧現
 若該股進一步失守27支撐關卡，可能將持續下挫
 →該股面臨修正壓力。
 →操作建議：賣出，可趁著該股反彈時進行減碼

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	NLG	賣出	08/05/2026	27.0	27 - 27.5	-5.2%	32	11.30%	26.8	-6.78%	

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	SIP	買入	09/04/2026	-	59.0	60.5 - 61	-2.9%	68	11.93%	57	-6.17%	
2	VIB	買入	09/04/2026	-	16.1	16.2 - 16.4	-1.2%	17.7	8.59%	15.5	-4.91%	
3	HPG	買入	14/04/2026	-	27.8	27.6 - 27.8	0.2%	31	11.91%	26	-6.14%	
4	MBB	買入	05/05/2026	-	26.1	25.9 - 26.1	0.4%	29	11.54%	24.4	-6.15%	



技術訊號

- VN30F1M收在2080點，上漲20點 (+1.0%)。成交口數較昨日擴增，高出20日均量。盤中多數時間由買方主導，尾盤雖有震盪，終場仍收紅。
- 依1小時圖，RSI自超買區出現降溫跡象，顯示上漲動能暫緩。期貨可能在2075-2085點區間震盪以重新積累上漲動能。多方策略：可等待價格站穩2085點之上後再行布局；空方策略：觀察價格是否回落至2072點支撐之下；若進一步失守2058點，則可視為空方力道增強之確認訊號。
- VN100F1M收在1984.4點，上漲10.7點 (+0.5%)。相對現貨指數，期貨呈 8.1點逆價差。成交口數：大幅減少至8口。近期支撐點為 1975點附近；壓力點則為 2000點。

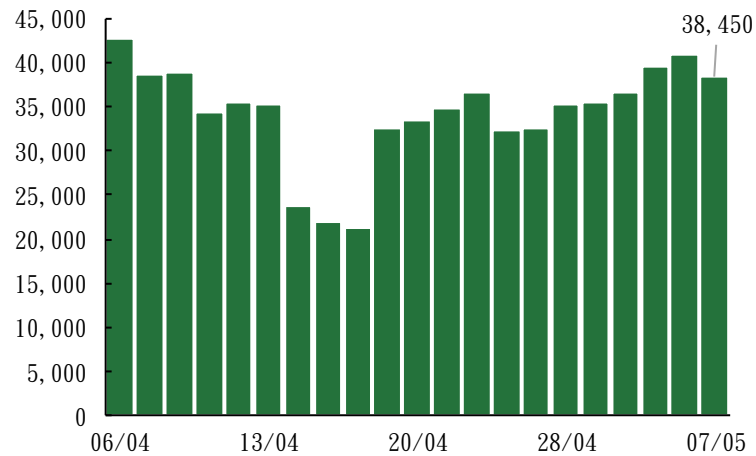
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 2085	2100	2075	15 : 10
Short	< 2072	2060	2080	12 : 8
Short	< 2058	2043	2068	15 : 10

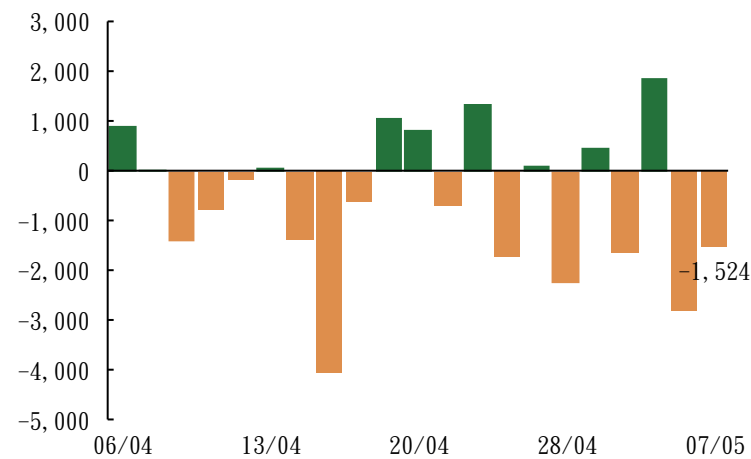
期貨統計

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	2,081.0	37.2	14	40	2,098.5	-17.5	17/12/2026	224
4111G9000	2,079.4	18.4	90	348	2,090.6	-11.2	17/09/2026	133
4111G6000	2,080.2	20.2	896	2,321	2,082.7	-2.5	18/06/2026	42
4111G5000	2,080.0	20.0	264,714	38,450	2,080.3	-0.3	21/05/2026	14
4112G5000	1,984.4	10.7	8	32	1,993.6	-9.2	21/05/2026	14

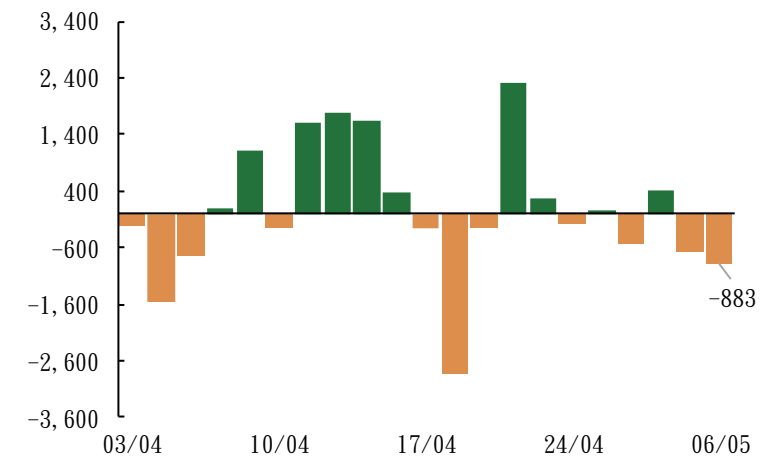
(未平倉量)



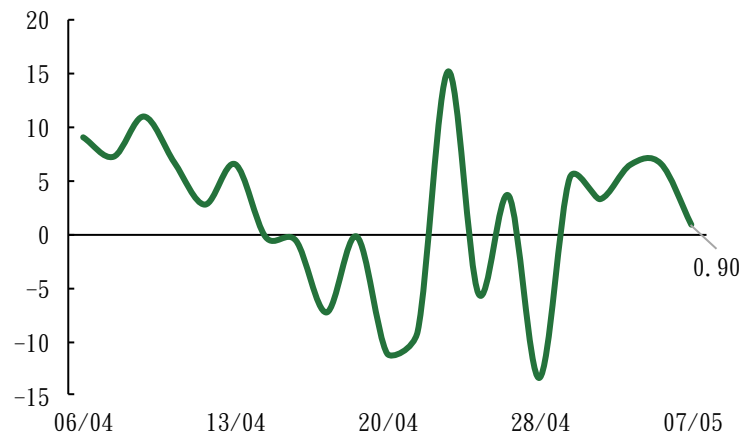
外資淨買/賣超口數 (合約)



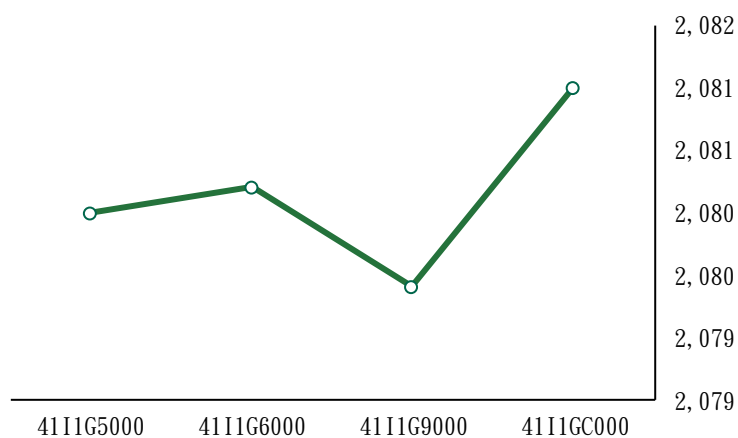
自營淨買/賣超口數 (合約)



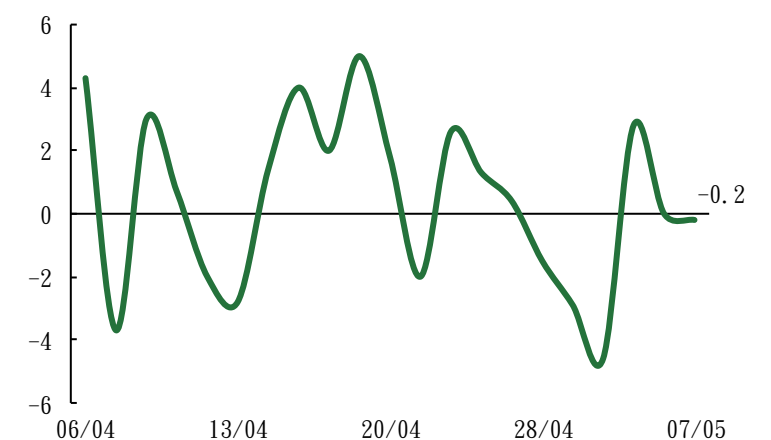
Basis



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:

越南將於今年內修訂《土地法》：常務副總理范嘉佐要求儘快完成2021-2030年國家土地使用規劃調整，並於今年內完成2024年《土地法》之修訂。副總理於5月6日之國家總體規劃調整發布會議上強調，此法為制定與調整土地使用規劃、地方、產業規劃之最高依據。

川普警告若伊朗不接受和平協議將面臨更猛烈的轟炸：美國總統川普警告，若伊朗不同意和平協議，將面臨遠比先前更為猛烈之轟炸。根據Axios報導，華府預計德黑蘭將在48小時內就若干關鍵節點提出回應，以讓雙方達成一份單頁諒解備忘錄（MOU）來結束戰爭。

上市公司訊息:

FTSE Russell 將9檔越南股票從潛力名單中剔除：FTSE Russell已將符合納入全球指數系列之潛力名單從32檔縮減至23檔。被剔除之股票包括Sabeco、Eximbank、Dat Xanh、Phat Dat等，主因為其未能滿足FTSE關於流動性、自由流通股比率、外資持股上限及交易可行性等嚴格篩選標準。

DGW - Digiworld 前4個月營收突破10.5兆越盾：據Digiworld公布2026年4月營運結果，營收約2.048兆越盾（**年增32%**）。增長動能仍來自筆記型電腦及平板電腦（**大幅成長96%**）。辦公室設備業務**成長48%**。消費家電業務**成長75%**。今年前4個月累計營收約10.548兆越盾，完成年度計畫之**33%**。

HUT - Tasco 第一季獲利成長45%：第一季合併營收達11.03兆越盾（**年增58%**）；銷售及服務毛利達1.227兆越盾（**年增65%**）；合併稅後淨利達538億越盾（**年增45%**）。成長來自各核心業務之同步改善，其中汽車經銷服務、保險、VETC電子收費及數位生態系業務，較去年同期分別**成長136%、210%及177%**。

MSN - Masan 擬將2026年獲利目標上調至10-12兆越盾：Masan集團執行總經理 Danny Le 表示，集團第一季營收成長逾27%、EBITDA成長逾24%，稅後淨利倍增，擬據此將2026年獲利目標上調至**10-12兆越盾**。Masan Consumer、Masan MEATLife、Phuc Long及Masan High-Tech Materials等營收成長率介於13%至34%，EBITDA成長率則從12%至逾200%。經審視各項因素後，新計畫將於第二季正式對外公布。

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	35,800	45,200	26.3%	買入
CTD	80,600	82,900	2.9%	續抱
DBD	50,000	68,000	36.0%	買入
DDV	26,049	35,900	37.8%	買入
DGW	44,200	48,500	9.7%	續抱
DPG	43,000	42,900	-0.2%	減碼
DPR	42,100	46,500	10.5%	加碼
DRI	14,168	17,200	21.4%	買入
EVF	13,300	14,400	8.3%	續抱
FRT	145,700	157,600	8.2%	續抱
GMD	79,500	77,000	-3.1%	減碼
HAH	56,600	60,300	6.5%	續抱
HDG	25,550	34,000	33.1%	買入
HHV	12,550	12,300	-2.0%	減碼
HPG	27,750	34,300	23.6%	買入
IMP	47,600	55,000	15.5%	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	26,100	34,000	30.3%	買入
NLG	27,000	39,900	47.8%	買入
NT2	24,350	27,700	13.8%	加碼
PHR	64,700	72,800	12.5%	加碼
PNJ	69,100	75,500	9.3%	續抱
PVS	38,900	39,900	2.6%	續抱
PVT	22,350	18,900	-15.4%	賣出
POW	14,350	15,000	4.5%	續抱
SAB	46,650	57,900	24.1%	買入
SSI	28,350	32,100	13.2%	加碼
TLG	51,400	50,900	-1.0%	減碼
TCB	33,700	42,400	25.8%	買入
TCM	22,950	37,900	65.1%	買入
TRC	74,500	94,800	27.2%	買入
VCB	60,300	84,200	39.6%	買入
VPB	28,150	37,000	31.4%	買入
VCG	22,350	26,200	17.2%	加碼
VHC	60,500	60,000	-0.8%	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