

VN指數 1915.37 (0.33%)

1019 百萬股 28288.6 十億越盾 (-6.36%)

HNX-Index 246.49 (-0.51%)

49 百萬股 819.9 十億越盾 (-51.43%)

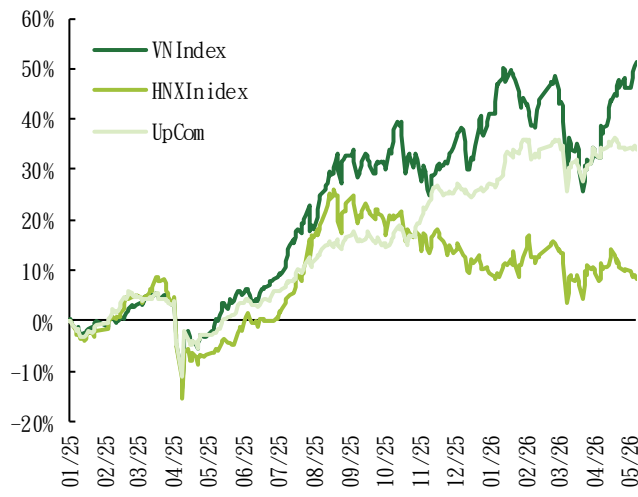
UPCOM-Index 127.33 (-0.66%)

55 百萬股 733.9 十億越盾 (4.71%)

VN30F1M 2073.40 (-0.32%)

204,069 合約 OI: 35,480 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1915.4點，上漲6.4點(+0.33%)。成交量擴增，市場廣度偏向賣方。VN30指數及HNX指數則收黑。
- 調整壓力持續主導盤勢。指數漲勢仍由大型權值股推升，Vingroup與Gelex為盤面亮點。指數在高點(壓力區)再度呈現「外強內弱(指數收紅，但大部分股票下跌)」之結構。
- 盤中表現較強之類股與個股：房地產股 VHM (+1.6%)、TAL (+1.8%)、NVL (+3.9%)、銀行股NAB (+2.4%)、BID (+3.8%)、MSB (+3.9%)、工業品與服務股GMD (+1.5%)、GEE (+4.8%)、GEX (+6.7%)。
- 盤中表現較弱之類股與個股：營建與建材股PC1 (-5.0%)、CTD (-4.7%)、HT1 (-2.0%)、化學製品股DGC (-3.1%)、DCM (-2.2%)、公用事業股 NT2 (-5.5%)、POW (-2.4%)、GAS (-1.7%)、食品飲料：IDI (-2.3%)、ANV (-1.5%)、MSN (-1.0%)。
- 主要推升指數之股票：VIC、BID、VHM、GEE、VCB；主要拖累指數之股票：VJC、GAS、MWG、FPT、VPB。
- 外資維持減碼，淨賣超近9,000億越盾，主要拋售FPT、VHM、ACB。MSN、VIX及VIC則獲外資買入。

技術分析

- VN指數在接近前高壓力區時收出紡錘線(Spinning Top)，成交量擴增。整體來看，賣壓仍主導盤勢。指數在權值股拉抬下仍有上攻空間，短線壓力點為1950點。惟RSI已進入超買區，MACD斜率趨緩，上漲動能正在減弱。若未來數个交易日市場廣度未能改善，一旦權值股轉弱，上漲趨勢之持續性將降低，並增加反轉之風險。近期支撐區位於1850-1880點。
- HNX指數反彈嘗試失敗，再度回落至250點之下。預期指數將持續於此區震盪測試。下個支撐點位於244點，反彈阻力則在255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、港口及公共投資等類股。

建議股名單

MWG-買入

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	1,915.4	0.3%	3.3%	14.2%	28,288.6	-6.4%	34.2%	86.4%	1,018.6	-0.5%	40.9%	66.1%
HNX-Index	246.5	-0.5%	-1.7%	-0.1%	819.9	-51.4%	-28.7%	-17.5%	48.8	-21.4%	-22.6%	-13.6%
UPCOM-Index	127.3	-0.7%	-0.1%	1.3%	733.9	4.7%	39.6%	-17.4%	55.4	66.1%	84.3%	29.8%
VN30	2,074.1	-0.2%	2.5%	12.7%	15,499.8	-8.2%	31.6%	107.5%	371.8	-4.0%	28.8%	59.4%
VNMID	2,237.7	0.7%	2.0%	4.8%	11,317.1	-2.1%	39.6%	82.4%	499.8	2.3%	38.3%	70.7%
VNSML	1,401.0	-0.5%	-0.4%	0.8%	985.7	-8.3%	20.6%	20.4%	59.6	-11.0%	-1.1%	-2.0%
各類股 (VNindex)												
銀行	651.4	0.78%	2.10%	6.4%	7,872.5	5.2%	73.0%	42.7%	328.4	15.7%	77.8%	42.4%
不動產	1,044.5	0.8%	5.2%	43.2%	6,337.6	7.4%	48.5%	44.8%	151.1	-17.9%	8.4%	9.8%
金融服務	316.4	-0.1%	2.0%	2.2%	3,180.5	12.1%	56.8%	20.5%	152.1	17.7%	61.6%	28.9%
工業	302.1	2.64%	10.5%	10.6%	2,293.2	-12.2%	85.0%	96.0%	66.5	-16.3%	86.4%	96.8%
原物料	546.2	0.2%	0.2%	4.1%	692.9	-25.5%	-18.7%	-37.0%	29.4	-26.4%	-15.0%	-34.5%
建設及建設材料	174.2	-0.8%	-0.2%	1.0%	1,787.5	3.5%	61.7%	37.8%	81.2	7.6%	55.1%	30.4%
食品	498.0	-0.7%	-6.4%	-26.8%	1,376.1	-39.3%	30.8%	15.5%	28.7	-31.5%	26.2%	4.9%
零售	1,558.4	-1.4%	1.7%	7.7%	686.1	-40.4%	5.0%	-3.1%	9.7	-30.6%	21.2%	6.4%
科技	389.5	-1.4%	-3.0%	-1.2%	1,193.2	44.5%	73.2%	76.4%	16.8	39.7%	65.8%	71.4%
化學製品	187.2	-0.82%	3.7%	7.7%	692.1	-14.7%	23.3%	20.7%	17.9	-18.0%	12.1%	11.7%
公用事業	732.0	-1.3%	2.3%	0.3%	615.4	-3.2%	22.2%	41.1%	32.1	7.3%	21.6%	65.6%
石油	104.7	0.87%	5.8%	0.3%	441.7	-41.6%	-27.5%	-19.5%	15.4	-40.3%	-25.9%	-17.0%
藥品	420.1	-0.2%	0.3%	-3.0%	38.2	-23.0%	-32.3%	-29.1%	1.8	-6.1%	-18.2%	-5.9%
保險	104.1	-1.5%	-3.8%	-13.5%	104.9	47.5%	143.5%	103.7%	2.2	64.0%	149.3%	102.4%

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	1,915.4	0.33%	7.3%	15.6x	2.2x
SET-Index	泰國	1,500	-0.48%	19.1%	17.2x	1.4x
JCI-Index	印尼	6,969	-2.86%	-19.4%	14.2x	1.8x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,930	-0.39%	5.1%	17.0x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	5,961	-1.21%	-1.5%	9.3x	1.2x
Shanghai Composite	中國	4,180	0.00%	5.3%	18.1x	1.6x
Hang Seng	香港	26,394	-0.87%	3.0%	13.9x	1.4x
Nikkei 225	日本	62,714	-0.19%	24.6%	24.5x	3.0x
S&P 500	美國	7,337	-0.38%	7.2%	28.7x	5.7x
Dow Jones	美國	49,597	-0.63%	3.2%	25.3x	5.7x
FTSE 100	英國	10,257	-0.19%	3.3%	16.4x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	5,923	-0.84%	2.3%	17.4x	2.5x
DXY		98.0	-0.06%	-0.4%		
USDVND		26,309	-0.004%	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

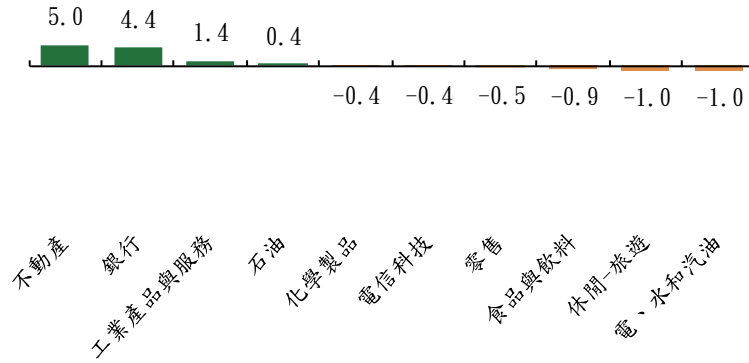
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	-0.03%	5.6%	64.4%	59.2%
WTI 原油	-0.21%	0.2%	64.8%	57.9%
天然氣	1.7%	3.3%	-23.6%	-21.6%
石墨石油焦 (*)	0.0%	3.5%	3.5%	9.6%
HRC (*)	0.1%	6.0%	6.6%	6.0%
PVC (*)	-0.3%	-6.7%	11.4%	5.8%
Urea肥料 (*)	-1.9%	-3.1%	89.0%	105.3%
天然橡膠	-0.8%	7.0%	22.8%	28.2%
棉棉	0.00%	15.8%	29.1%	24.5%
糖類	0.5%	2.7%	-2.7%	-16.5%
World Container 指數	3.1%	-0.1%	3.3%	10.1%
Baltic Dirty tanker 指數	-1.8%	-26.8%	99.3%	161.6%
黃金	0.73%	0.0%	9.3%	42.8%
白銀	2.60%	8.6%	12.3%	148.0%

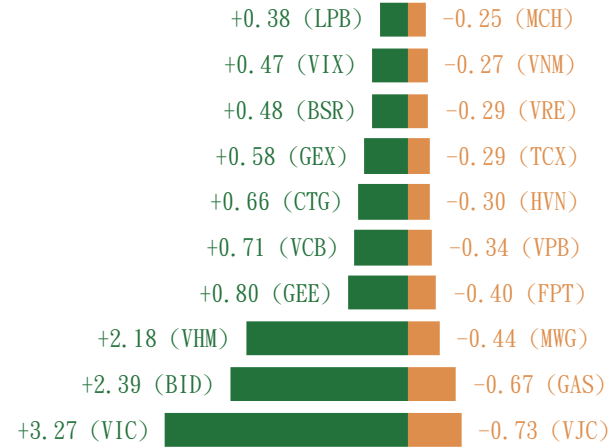
資料來源: Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

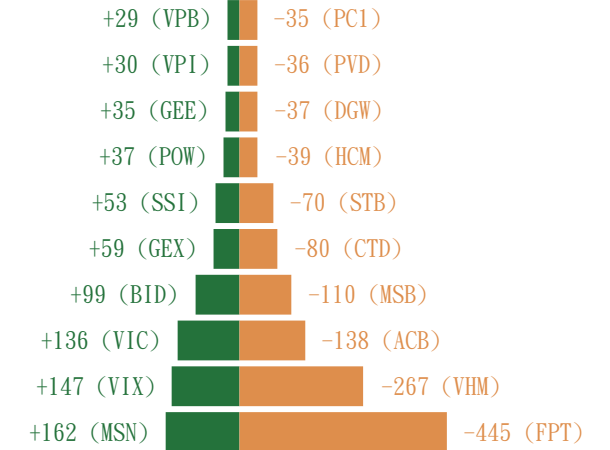
影響VN指數漲跌的類股



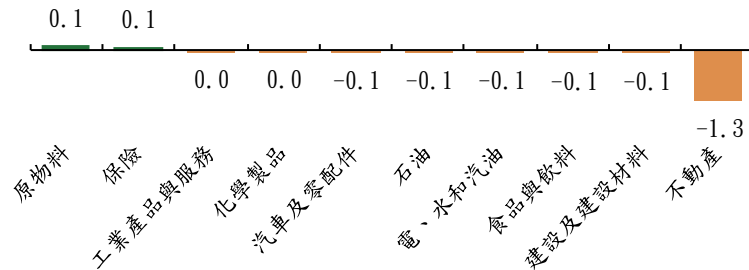
影響VN指數漲跌的股票



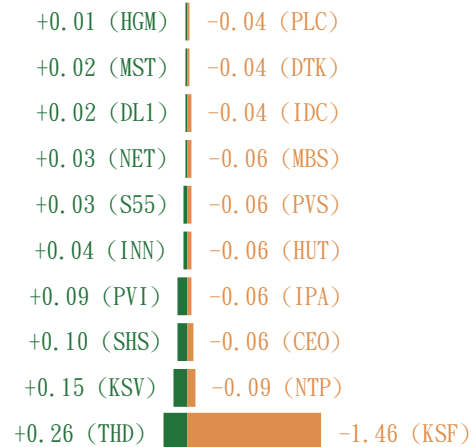
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



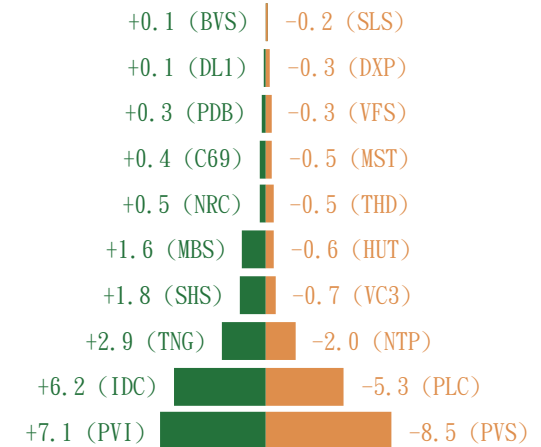
影響HNX指數漲跌的類股



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



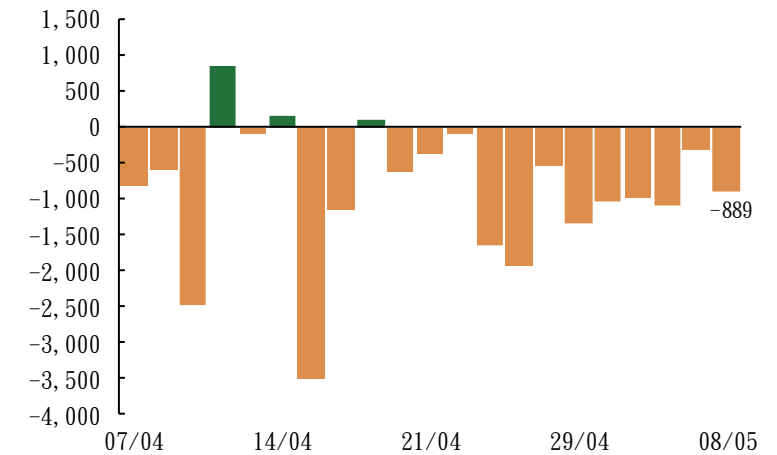
	VIX	VHM	GEX	BID	FPT
%DoD	5.1%	1.5%	6.7%	3.8%	-1.5%
成交值	1,459	1,134	1,014	1,001	977

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	VIC	SHB	VSC	VHM	VJC
%DoD	0.9%	1.1%	0.2%	1.5%	-3.2%
成交值	1,269	390	331	318	309

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



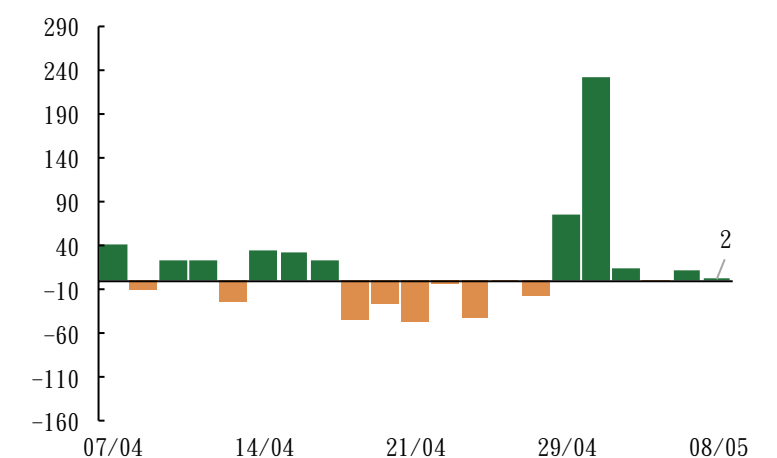
	SHS	CEO	PVS	IDC	MBS
%DoD	1.2%	-1.2%	-0.5%	-0.4%	-0.5%
成交值	158	142	104	44	41

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	HUT	PVC	CEO	AMV	AAV
%DoD	-0.6%	-1.3%	-1.2%	-5.9%	-1.4%
成交值	23	3	1	0	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：紡錘線（Spinning Top），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：1920 - 1950點
- ✓ 技術指標：RSI接近超買區
- ✓ 趨勢：邁向挑戰前高

指數接近前高區域，市場觀望氣氛濃厚。負面訊號為市場廣度再度收斂。若「外強內弱」格局持續，上漲趨勢之延續性將降低，反轉風險增加。若資金能重回擴散格局，指數可望進一步挑戰1950點。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：紡錘線（Spinning Top），成交量高出最近20日平均成交量
- ✓ 支撐區間：2040 - 2000點
- ✓ 阻力區間：2080 - 2120點
- ✓ 技術指標：RSI接近超買區
- ✓ 趨勢：邁向挑戰前高

VN30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，上漲動能將減弱，反轉風險增加。近期支撐區上移至2000-2050點。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio		
Ticker	MWG	BUY	Current price	84.6	P/E (x)	15.2	
Exchange	HOSE		Action price	11/05	84 - 84.6	P/B (x)	3.5
Sector	Specialty Retailers		Target price	94	11.5%	EPS	5552.0
			Cut loss	80	-5.1%	ROE	25.4%
					Stock Rating	BBB	
					Scale Market Cap	Large	



技術訊號

- 股價回調至84-85區間
- MACD仍位於信號線之上，顯示上漲結構未破壞
- RSI維持在50之上，多方動能仍屬穩定
- 成交量萎縮，顯示賣壓尚未出籠
- MA20向上與 MA50交叉，中期多方格局穩固

→ 該股價格回調至支撐區，屬適度修正

→ 操作建議：買進，可趁著該股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	上漲潛力	停損價	下跌風險	備註
1	MWG	買入	11/05/2026	84.6	84 - 84.6	-	94	11.51%	80	-5.10%	

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	-	58.6	60.5 - 61	-3.5%	68	11.93%	57	-6.17%	
2	VIB	買入	09/04/2026	-	16.1	16.2 - 16.3	-1.2%	17.7	8.92%	15.5	-4.62%	
3	HPG	買入	14/04/2026	-	27.9	27.6 - 27.8	0.5%	31	11.91%	26	-6.14%	
4	MBB	買入	05/05/2026	-	26.2	25.9 - 26.1	0.6%	29	11.54%	24.4	-6.15%	



技術訊號

- VN30F1M收在 2073.4點，下跌6.6點 (-0.3%)。成交口數較昨日萎縮，低於20日平均成交量。盤中由調整壓力主導，尾盤雖有反彈，終場仍收黑。
- 依1小時圖技術分析圖：MACD與訊號線差距收斂，RSI持續降溫，顯示調整壓力有所上升。惟權值股動向仍將對盤勢具有重大影響。多方策略：可等待價格站穩2085點之上後再行布局。空方策略：宜觀察價格是否回落至2067點支撐之下；若進一步失守2052點，則可視為空方力道增強之確認訊號。
- VN100F1M收在 1991.5點，上漲2.2點 (+0.1%)。相對現貨指數，期貨呈 5.5點逆價差。成交口數增加至18口。近期支撐為1980點附近；壓力點則為2000點。

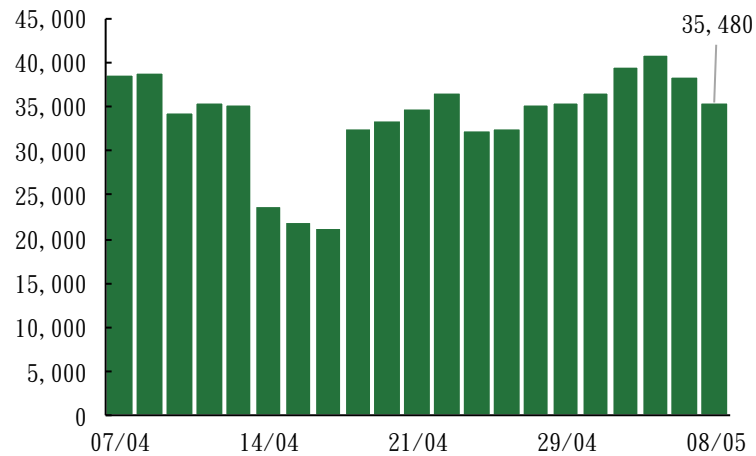
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 2085	2100	2075	15 : 10
Short	< 2067	2054	2077	13 : 10
Short	< 2052	2040	2060	12 : 8

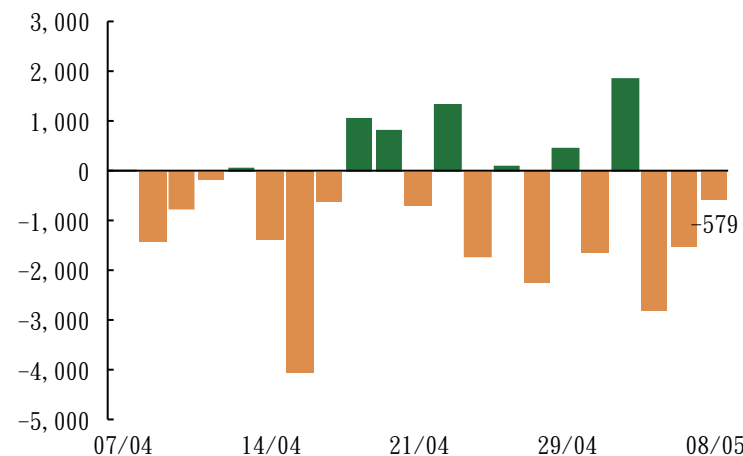
期貨統計

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	2,067.7	-6.9	14	42	2,093.3	-25.6	17/12/2026	223
4111G9000	2,071.1	-8.3	19	344	2,085.4	-14.3	17/09/2026	132
4111G6000	2,071.2	-9.0	401	2,417	2,077.6	-6.4	18/06/2026	41
4111G5000	2,073.4	-6.6	204,069	35,480	2,075.2	-1.8	21/05/2026	13
4112G5000	1,991.5	2.2	18	32	1,998.1	-6.6	21/05/2026	13

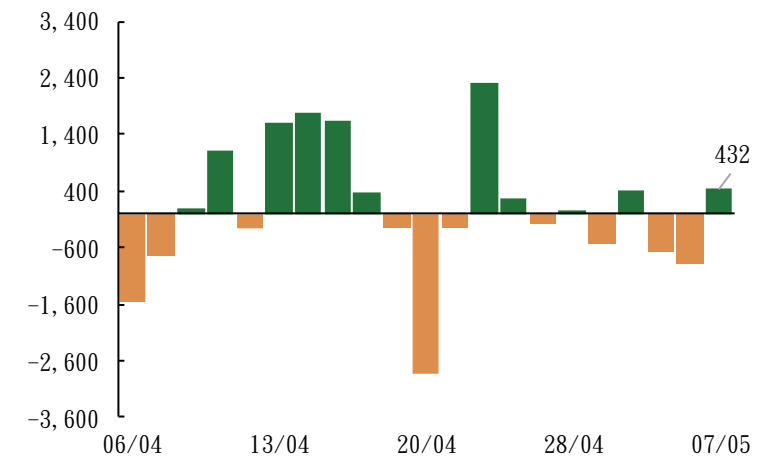
(未平倉量)



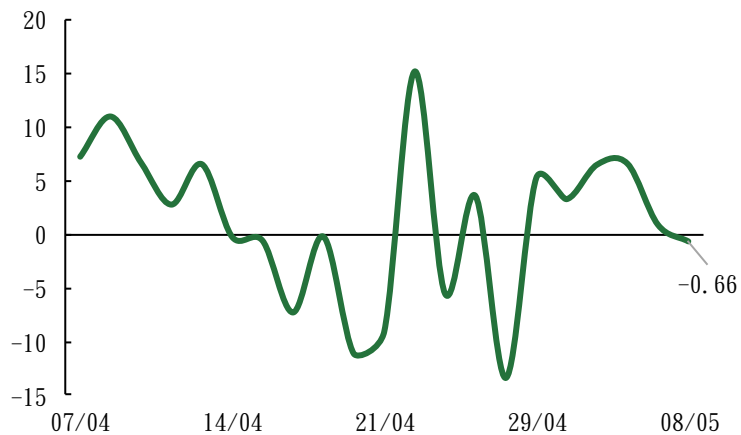
外資淨買/賣超口數 (合約)



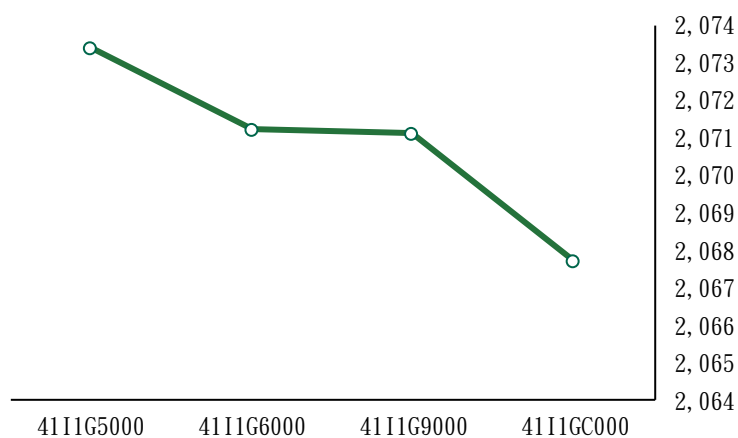
自營淨買/賣超口數 (合約)



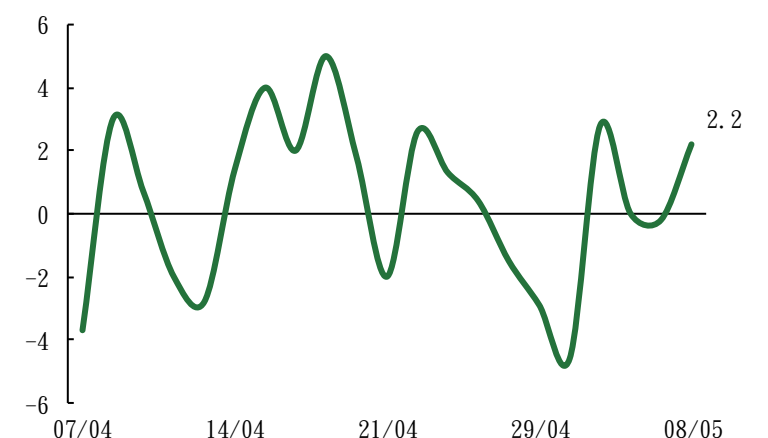
Basis



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:

美國法院裁定美國總統川普10%全球關稅為非法：5月7日一個聯邦法官小組裁定川普總統對多數進口商品課徵10%關稅缺乏法律依據，此為白宮在未經國會明確授權下推動貿易政策的又一次法律挫敗。

美伊於荷姆茲海峽發生武裝衝突：美方表示，美軍3艘海軍驅逐艦遭到伊朗的飛彈攻勢，美軍自衛回擊，德黑蘭則表示此舉為回應美軍對伊朗南部之空襲。美國總統川普稱此僅為「輕微衝突」，停火協議仍屬有效，但警告若伊朗未能儘速達成協議，華府可能恢復空襲。

越南總書記、國家主席蘇林開始訪問斯里蘭卡：越南總書記、國家主席蘇林已抵達首都哥倫比亞，應斯里蘭卡總統迪薩納亞克之邀展開國事訪問。此次國事訪問預期將為雙邊關係注入新動力，推動兩國合作更加廣泛深入與務實。

上市公司訊息:

HOSE 將 DGC 剔除 VN30 成分股：胡志明市證券交易所 (HOSE) 公告，因 DGC 違反資訊揭露規定，自 2026 年 5 月 13 日起將其剔除 VN30 及相關指數成分股，並指定替代成分股。在 VN30 成分股中，由備選名單中優先順位第一之 BSR 遞補，自 VNMidcap 成分股中轉入。

MSR - 第一季獲利表現十分搶眼，展望看好：Masan High-Tech Materials 2026 年第一季營運表現搶眼，營收年增 114.9% 至 2.993 兆越盾，稅後淨利達 5,370 億越盾，創工廠營運以來新高，主要受惠於錫價大幅上漲及營運效率提升。APT 價格遠高於年度預期，為獲利創造巨大的成長空間，有助降低財務槓桿，並於 2027-2028 年間邁向淨現金強健財務狀態。此外，Nui Phao 礦區擴產及規劃轉向 HOSE 上市，預期將延續其成長週期。

VNM - Vinamilk 2026 年第一季營收成長兩個位數：Vinamilk 第一季合併淨營收達 16.149 兆越盾 (年增 24.6%)，主要受惠於國內市場在完成經銷通路重整後成長 20.4%。主要銷售通路均呈雙位數成長，公司已完成 800 家門市之重新定位，目標於 2026 年提升至 1,000 家。國外市場方面，營收達 4.069 兆越盾 (年增 39.1%)，持續保持穩定增長。

DVM - 越南藥材股份公司第一季獲利僅 1.88 億盾，大幅萎縮 98%：DVM 第一季營運表現疲弱，稅後淨利僅 1.88 億越盾 (年減 98.5%)，主因藥品銷售量縮減及缺乏去年同期之大額合約，導致淨營收大幅縮減 85%至 490 億越盾。毛利率由 11% 收窄至 6%，而財務費用因公司持續借款用於收購及藥材庫存，仍維持在高檔。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
BCM	53,000	73,400	38.5%	買入
CTG	36,200	45,200	24.9%	買入
CTD	76,800	82,900	7.9%	續抱
DBD	49,850	68,000	36.4%	買入
DDV	26,031	35,900	37.9%	買入
DGW	43,300	48,500	12.0%	加碼
DPG	43,000	42,900	-0.2%	減碼
DPR	41,600	46,500	11.8%	加碼
DRI	14,250	17,200	20.7%	買入
EVF	13,350	14,400	7.9%	續抱
FRT	145,000	157,600	8.7%	續抱
GMD	80,700	77,000	-4.6%	減碼
HAH	56,500	60,300	6.7%	續抱
HDG	25,100	34,000	35.5%	買入
HHV	12,350	12,300	-0.4%	減碼
HPG	27,850	34,300	23.2%	買入
IMP	48,100	55,000	14.3%	加碼
KDH	24,250	38,800	60.0%	買入
MCH	130,800	177,200	35.5%	買入
MWG	84,600	99,600	17.7%	加碼

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
MBB	26,150	34,000	30.0%	買入
NLG	26,500	39,900	50.6%	買入
NT2	23,000	27,700	20.4%	買入
PHR	63,900	72,800	13.9%	加碼
PNJ	70,100	75,500	7.7%	續抱
PVS	38,700	39,900	3.1%	續抱
PVT	22,100	18,900	-14.5%	賣出
POW	14,000	15,000	7.1%	續抱
SAB	46,250	57,900	25.2%	買入
SSI	28,300	32,100	13.4%	加碼
TLG	50,700	50,900	0.4%	續抱
TCB	33,850	42,400	25.3%	買入
TCM	22,900	37,900	65.5%	買入
TRC	74,300	94,800	27.6%	買入
VCB	60,700	84,200	38.7%	買入
VPB	27,950	37,000	32.4%	買入
VCG	22,050	26,200	18.8%	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