

VN指數 1874.43 (-0.52%)
903 百萬股 24320.9 十億越盾 (22.75%)

HNX-Index 282.23 (1.47%)
44 百萬股 747.4 十億越盾 (-48.32%)

UPCOM-Index 126.1 (0.04%)
42 百萬股 538.2 十億越盾 (-38.88%)

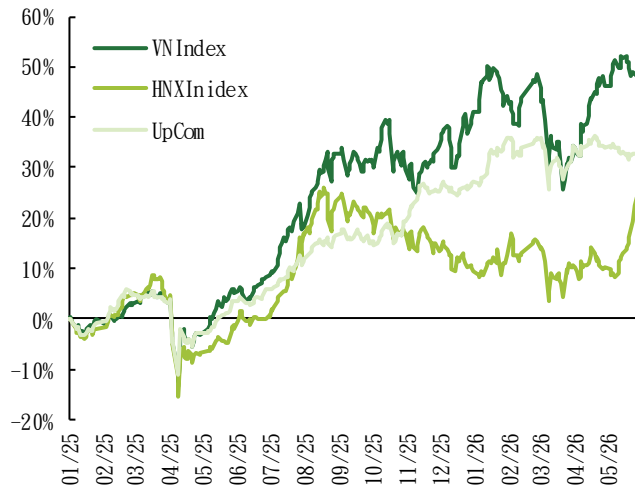
VN30F1M 2024.80 (-0.40%)
196,641 合約 0I: 31,631 合約

股市行情

- VN指數收在 1874.4 點，下跌 9.8 點 (-0.52%)，成交量擴增。VN30指數亦 收黑，HNX指數 則上漲 (+1.47%)。Vingroup 族群降溫，對 VN指數造成壓力。銀行類股則扮演撐盤角色。
- 盤中表現強勢的類股與個股：銀行股VIB (+2.8%)、TPB (+2.9%)、OCB (+5.7%)、工業產品與服務股PAC (+2.7%)、GEE (+3.9%)、電力股POW (+2.9%)、NT2 (+5.0%)、零售股：FRT (+0.6%)、MWG (+1.9%)
- 盤中表現弱勢的類股與個股：房地產股VRE (-4.4%)、VHM (-4.2%)、食品飲料股VHC (-2.0%)、PAN (-1.3%)、金融服務股VND (-1.9%)、VIX (-1.6%)及營建與建材股CRC (-6.9%)、PC1 (-1.5%)。
- 推升指數上漲之股票：ACB、VCB、MBB、VPB、BID；拖累指數之股票：VIC、VHM、GEE、SAB、STB。
- 外資維持減碼，淨賣超金額逾 8,000 億越盾，主要賣出 VHM、HPG、VIC。然 MSB、MWG及ACB獲外資買入。

技術分析

% 指標表現 (從2025年至今)



- VN指數在Vingroup 族群下跌之拖累下已 下挫，K線出現黑錘形線。整體上漲檔數較前日萎縮，顯示各類股走勢分歧。然而，賣壓尚未大舉出籠，整體盤勢趨於累積整理。技術面而言，動能指標尚未明顯改善。不過，RSI 已回落至接近 50，意味著盤勢可能回穩。買盤力道在支撐區亦可能提升，預期指數將持續在 1860 - 1890 點區間震盪測試。
- 對於 HNX指數，指數持續上漲，但成交量大幅萎縮，顯示買盤力道減弱。預期指數將在 280 點 附近降溫整理，以重新積聚動能，288 點為指數之下一個目標。
- 操作策略：投資持股率應維持在合理比率，持續觀察市場變化，等待資金流向更明確的確認訊號。對短線反彈應避免過度樂觀。值得關注的強勢類股：銀行、證券及鋼鐵等族群。

建議股名單

VCB-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	1,874.4 ▼	-0.5%	-2.0%	1.1%	24,320.9 ▲	22.8%	-23.6%	25.6%	902.7 ▲	14.9%	-24.7%	33.9%
HNX-Index	282.2 ▲	1.5%	8.0%	12.0%	747.4 ▼	-48.3%	-53.4%	-41.7%	43.8 ▼	-48.2%	-51.2%	-41.4%
UPCOM-Index	126.1 ▬	0.0%	0.7%	-1.1%	538.2 ▼	-38.9%	-55.5%	-12.9%	42.3 ▲	61.3%	-51.5%	-11.1%
VN30	2,022.5 ▼	-0.3%	-0.3%	0.5%	15,751.3 ▲	39.7%	-16.8%	37.7%	432.0 ▲	40.8%	-21.9%	42.7%
VNMID	2,199.6 ▼	0.0%	-0.4%	-0.3%	7,171.0 ▲	5.7%	-35.2%	8.9%	321.5 ▼	-3.5%	-40.3%	9.8%
VNSML	1,369.8 ▼	0.0%	-0.1%	-2.8%	767.7 ▼	-24.8%	-24.8%	-16.2%	55.9 ▼	-13.6%	-30.1%	-13.2%
各類股 (VNindex)												
銀行	665.4 ▬	0.52%	2.13%	4.6%	8,707.4 ▲	35.9%	24.4%	47.1%	390.2 ▲	30.7%	23.3%	58.7%
不動產	970.2 ▼	-1.7%	-5.1%	1.3%	5,367.7 ▲	60.5%	26.6%	18.0%	117.0 ▼	-7.3%	9.4%	-10.5%
金融服務	315.4 ▼	-0.6%	1.4%	1.2%	2,083.5 ▼	-15.1%	-15.9%	-13.9%	99.7 ▼	-9.3%	-13.6%	-10.5%
工業	286.2 ▬	0.80%	-3.6%	7.5%	1,446.8 ▲	85.9%	29.1%	5.1%	30.5 ▲	19.4%	1.7%	-21.0%
原物料	532.8 ▼	-0.4%	2.4%	0.0%	750.7 ▬	0.9%	-10.5%	-10.2%	36.9 ▼	-5.1%	-7.3%	1.1%
建設及建設材料	172.1 ▼	0.0%	0.2%	-2.9%	676.2 ▼	-3.7%	-19.3%	-44.2%	33.9 ▼	-10.3%	-21.0%	-40.6%
食品	491.1 ▼	0.0%	-6.0%	-25.3%	1,542.3 ▲	111.2%	46.7%	35.8%	39.2 ▲	138.1%	59.0%	49.8%
零售	1,472.9 ▲	1.4%	2.4%	-4.8%	650.0 ▲	24.8%	-4.8%	-11.3%	9.1 ▲	14.1%	-6.3%	-7.4%
科技	397.5 ▼	-1.0%	-4.7%	0.2%	710.6 ▲	56.7%	-10.3%	-20.9%	10.1 ▼	-12.2%	-17.4%	-26.3%
化學製品	183.3 ▼	-0.71%	-4.9%	1.9%	244.2 ▼	-3.4%	-32.0%	-59.7%	7.4 ▼	-6.2%	-28.0%	-56.0%
公用事業	765.6 ▬	0.0%	-3.6%	3.7%	428.4 ▲	101.0%	28.1%	-14.2%	24.0 ▲	145.2%	65.0%	17.0%
石油	112.0 ▼	-0.93%	-9.7%	6.8%	401.7 ▲	8.6%	-31.7%	-53.1%	12.7 ▲	6.2%	-30.4%	-52.8%
藥品	413.9 ▼	-0.2%	-0.2%	0.1%	146.4 ▼	-2.3%	28.4%	116.8%	6.3 ▲	48.1%	30.3%	116.0%
保險	106.9 ▼	-1.0%	-1.3%	-1.8%	48.7 ▼	-24.8%	-2.0%	-17.9%	1.0 ▼	-54.5%	-14.1%	-12.9%

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	1,874.4 ▼	-0.52%	5.0%	15.4x	2.1x
SET-Index	泰國	1,571 ▲	1.13%	24.7%	16.3x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,130 ▬	0.00%	-29.1%	14.5x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,616 ▬	0.00%	2.5%	16.6x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	5,963 ▬	0.00%	-1.5%	9.1x	1.2x
Shanghai Composite	中國	4,094 ▼	-1.25%	3.1%	19.8x	1.6x
Hang Seng	香港	25,328 ▼	-1.06%	-1.2%	13.3x	1.4x
Nikkei 225	日本	64,999 ▬	0.01%	29.1%	24.0x	3.0x
S&P 500	美國	7,519 ▬	0.61%	9.8%	27.6x	5.7x
Dow Jones	美國	50,462 ▼	-0.23%	5.0%	25.8x	5.7x
FTSE 100	英國	10,506 ▬	0.14%	5.8%	17.0x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,113 ▬	0.80%	5.5%	17.3x	2.5x
DXY		99.1 ▼	-0.11%	0.8%		
USDVND		26,333 ▼	-0.042%	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

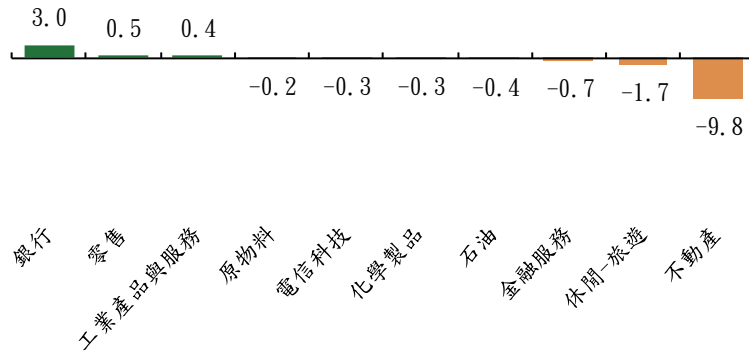
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)				
	1D	1M	% YTD	% YoY	
Brent原油	▼	-2.70%	-10.5%	59.2%	51.2%
WTI 原油	▼	-3.60%	-6.1%	57.6%	48.6%
天然氣	▬	0.9%	14.5%	-20.8%	-14.1%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	6.7%	10.4%	21.4%
HRC (*)	▼	-0.6%	0.7%	4.2%	5.0%
PVC (*)	▼	-0.1%	-6.4%	5.4%	0.4%
Urea肥料 (*)	▼	-1.3%	-15.0%	77.4%	89.0%
天然橡膠	▬	0.0%	4.4%	23.5%	30.3%
棉棉	▼	-1.59%	-1.5%	18.5%	16.1%
糖類	▼	-1.3%	3.8%	-4.4%	-16.7%
World Container 指數	▬	0.0%	21.5%	22.5%	19.1%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-1.3%	-23.3%	63.5%	127.8%
黃金	▼	-1.47%	-5.1%	2.8%	34.6%
白銀	▼	-3.78%	-2.0%	3.3%	122.4%

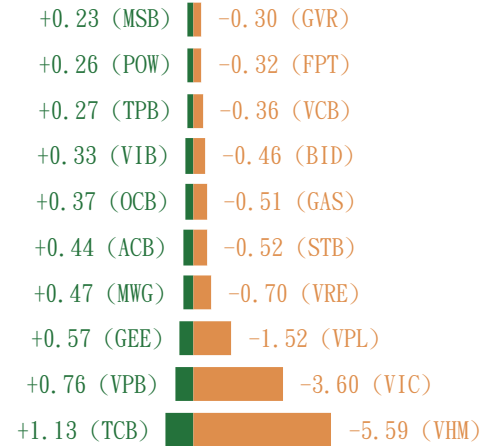
資料來源: Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

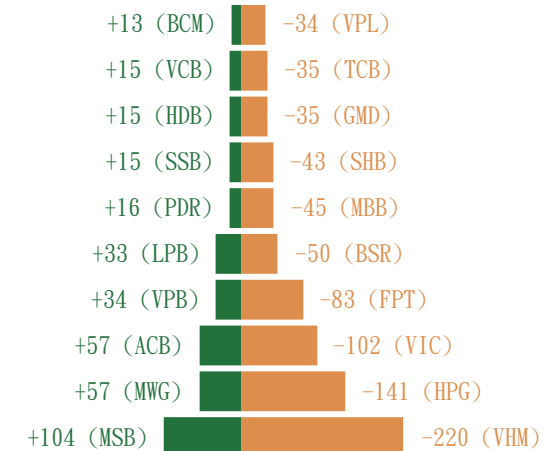
影響VN指數漲跌的類股



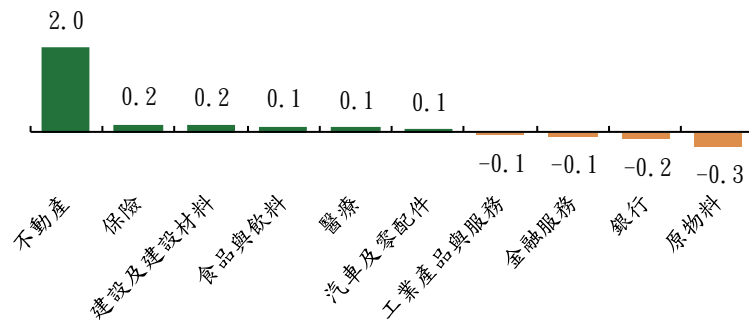
影響VN指數漲跌的股票



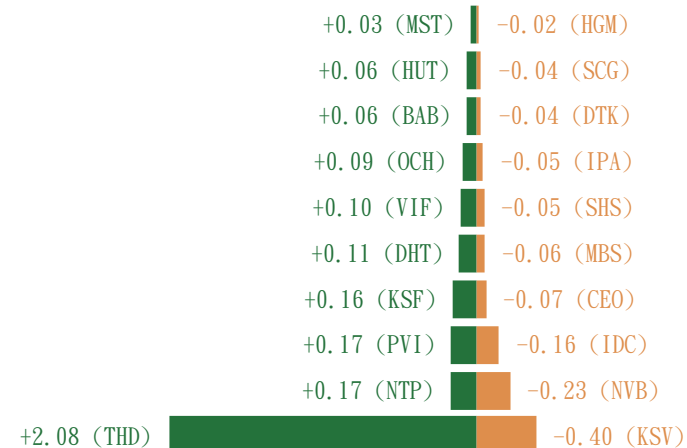
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



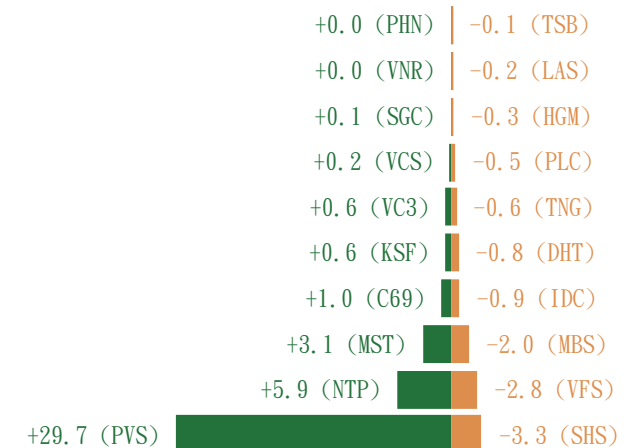
影響HNX指數漲跌的類股



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



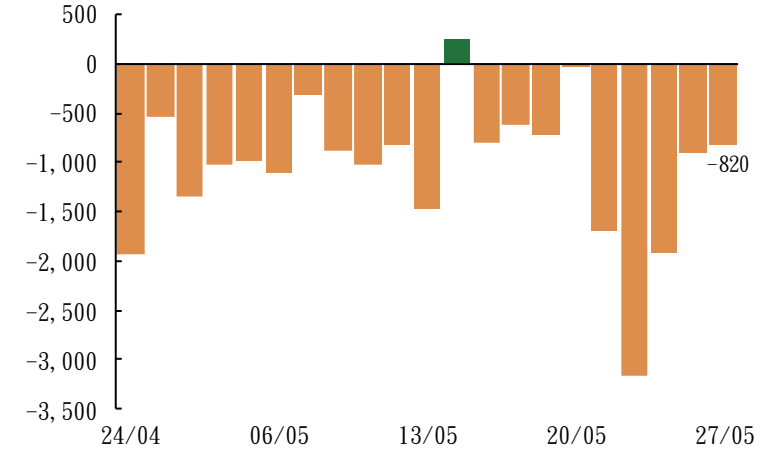
	VHM	ACB	VIC	SHB	FPT
%DoD	-4.2%	1.6%	-1.0%	1.4%	-1.2%
成交值	1,104	1,015	947	911	681

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	VIC	VJC	GEE	HDB	SBT
%DoD	-1.0%	-0.3%	3.9%	0.8%	-0.2%
成交值	1,603	573	422	365	328

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



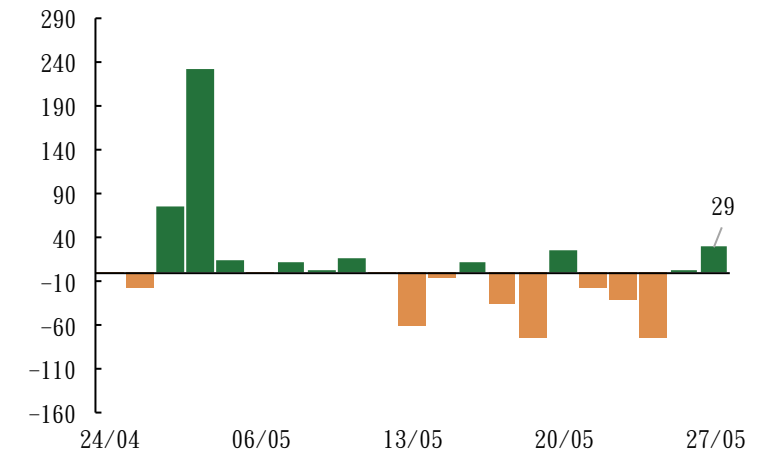
	SHS	CEO	PVS	MBS	IDC
%DoD	-0.5%	-1.2%	0.0%	-0.5%	-1.6%
成交值	169	86	74	48	43

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	VFS	NRC	DNP	SHS	PPT
%DoD	-0.8%	-3.2%	0.0%	-0.5%	0.6%
成交值	17	14	10	10	9

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：錘形線，成交量低於20日均量
- ✓ 支撐區：1800點 | 1850點
- ✓ 壓力區：1910點 | 1950點
- ✓ MACD向下與訊號線交叉（死亡交叉），RSI回落接近50
- ✓ 趨勢判定：降溫整理，鞏固漲勢

如預期，指數回測 1860 - 1890點區間。買盤短期內仍在吸納賣壓。1850點為短線指數之支撐。若失守此關卡，指數可能進一步回測 1800點心理關卡。反之，若指數站回 1910點，就能確認多頭格局延續。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：小實體K線，成交量高出20日均量
- ✓ 支撐區：1970點 | 2000點
- ✓ 壓力區：2060點 | 2120點
- ✓ MACD向下與訊號線交叉（死亡交叉），RSI回落接近50
- ✓ 趨勢判定：降溫整理，鞏固漲勢

指數持續在 2000 - 2050點區間游走。上漲趨勢需待 VN30 突破並站穩 2060點之上才能確認。反之，若指數回落至 1995點之下，可能將回測 1950 - 1970點。

STOCK		STRATEGY	Technical			Financial Ratio	
Ticker	VCB	BUY	Current price		64.2	P/E (x)	14.9
Exchange	HOSE		Action price	28/05	63 - 64	P/B (x)	2.3
Sector	Banks		Target price		70	EPS	4301.0
			Cut loss		60	ROE	16.1%
						Stock Rating	BB
						Scale Market Cap	Large



技術訊號

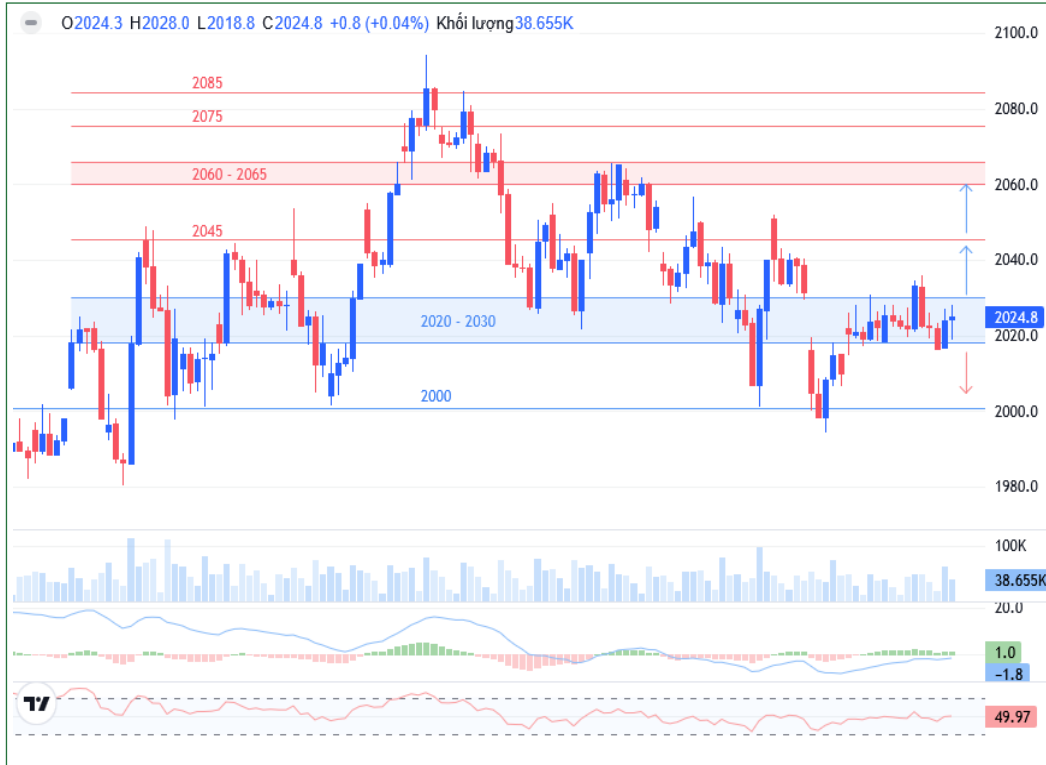
- 該股重新站回 20日均線及50日均線 之上
 - MACD 維持在訊號線之上，RSI 亦回升至 50之上，顯示上漲動能穩定
 - 20日均線 向上與 50日均線交叉，鞏固中期多頭格局
- 修正壓力減弱，可望持續上漲
 → 操作建議：可趁盤中震盪時買入

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	VCB	買入	28/05/2026	64.2	63 - 64	-	70	10.24%	60	-5.51%	

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	MBB	買入	05/05/2026	-	25.4	25.9 - 26.1	-2.3%	29	11.5%	24.4	-6.2%	
2	PVI	買入	18/05/2026	-	78.7	80 - 80.5	-1.9%	88	9.7%	75.5	-5.9%	
3	SHS	買入	19/05/2026	-	18.3	17.7 - 17.9	2.8%	19.5	9.6%	16.8	-5.6%	
4	SAB	買入	22/05/2026	-	47.8	47.8 - 48.2	-0.5%	53	10.4%	45.5	-5.2%	



技術訊號

- VN30F1M收在 2024.8 點，下跌 8.2 點 (-0.4%)。多數交易時間，期貨下挫。
- 從 1 小時線來看，MACD 維持在訊號線之上，RSI 回升至 50 之上，顯示上漲動能改善。儘管如此，2030 點 為短線壓力區，期貨可能出現震盪。多單 可考慮在價格站穩 2032 點 時進場，若進一步突破 2046 點可持續加碼。空單可考慮在價格跌破 2016 點 時布局。
- VN100F1M收在 1948.1 點，下跌 9.6 點 (-0.5%)。相較於VN100指數，期貨低3.7 點。成交口數增加至 21 口。近期支撐點為1940 點 附近；壓力點則為1960 點。

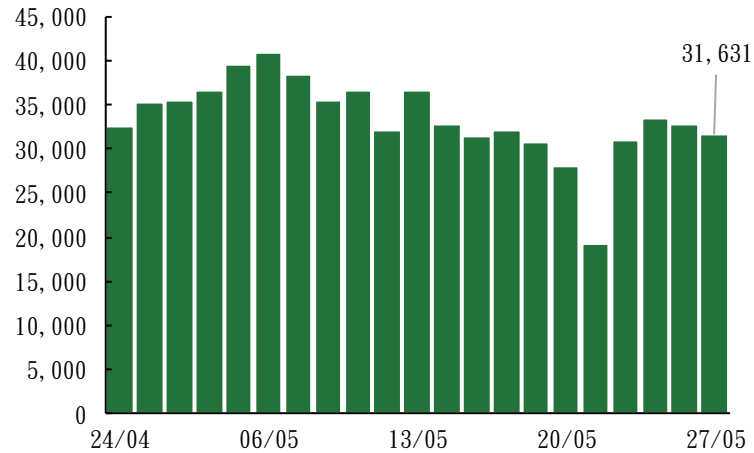
日內交易策略

部位	T 進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 2032	2045	2024	13 : 8
Long	> 2046	2060	2036	14 : 10
Short	< 2016	2004	2024	12 : 8

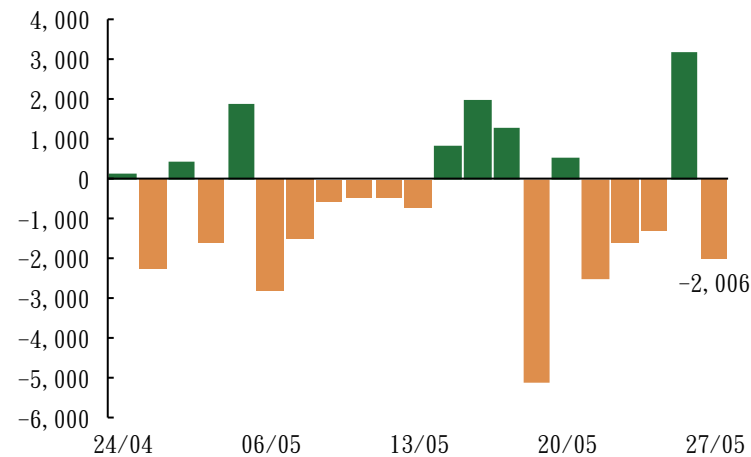
期貨統計

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	2,017.2	-8.5	26	101	2,039.6	-22.4	17/12/2026	204
4111G9000	2,016.8	-13.2	131	412	2,031.9	-15.1	17/09/2026	113
4111G7000	2,019.0	-12.2	234	259	2,026.6	-7.6	16/07/2026	50
4111G6000	2,024.8	-8.2	196,641	31,631	2,024.3	0.5	18/06/2026	22
4112G6000	1,948.1	-9.6	21	21	1,953.5	-5.4	18/06/2026	22

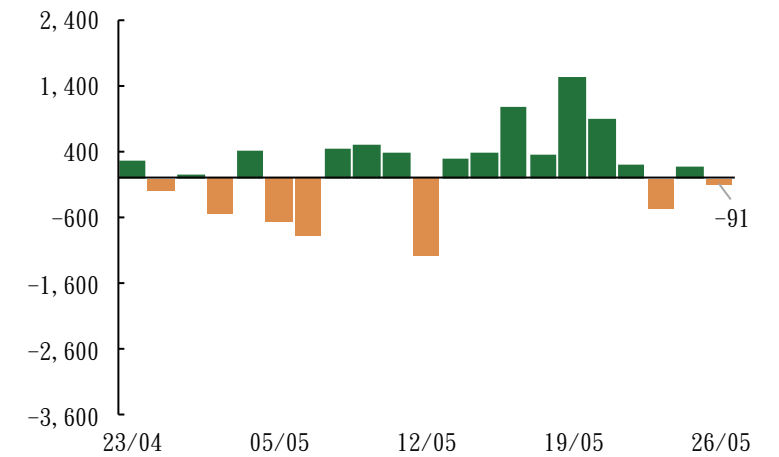
(未平倉量)



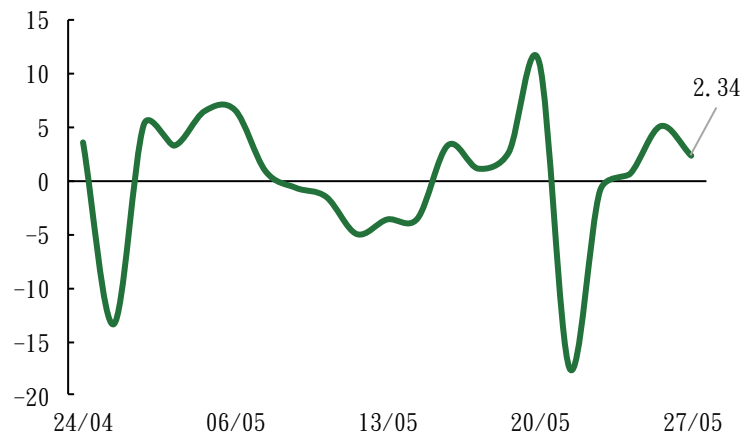
外資淨買/賣超口數 (合約)



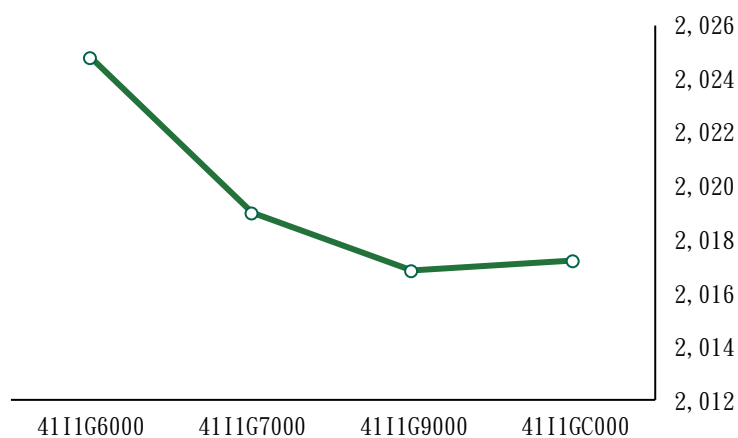
自營淨買/賣超口數 (合約)



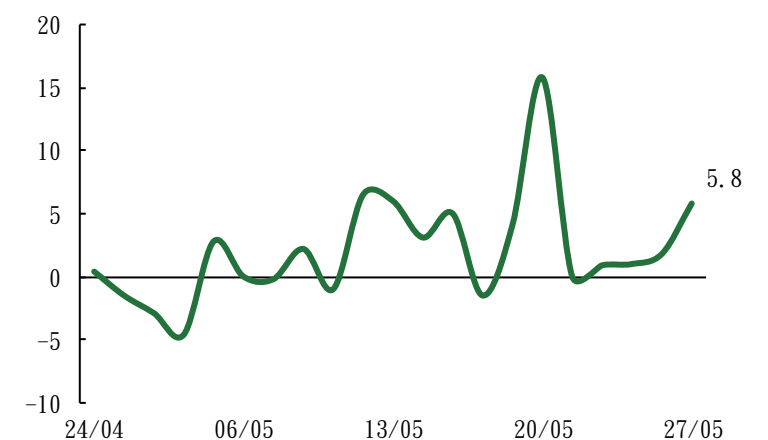
Basis



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 - 30/04	美國-FED開會和公佈利率政策 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:

- **標普500、納斯達克指數創新高，美光市值突破1兆美元：**據CNBC報導，5月26日交易時段，標普500指數上漲0.61%，收在7,519點。科技股為主的納斯達克指數上漲1.19%，收在26,656點。兩大指數均以歷史新高作收。美光科技股大幅上揚19%，市值突破1兆美元，受惠於分析師的樂觀預期。尤其瑞銀預測該股仍有逾100%的上漲潛力，理由是其長期協議帶來的利益。
- **用電量創新高，工商部擬立即實施新的高峰用電管理：**工商部正就修訂第60/2025號通知（規範電價實施）部分條文的草案徵求意見，以儘早實施新的高峰、離峰及正常時段的用電管理。據國家電力系統調度中心數據，5月26日全國電力系統高峰用電時段的負載約達58,226 MW，創歷史新高。

上市公司訊息:

- **KDC - 外資股東對Kido持股比例降至6%以下：**外資股東Star Pacifica Pte. Ltd. 賣出974,000股，使其股東在5月19日持股比例從6.095%降至5.759%。同時，董事會成員黃寶玲因市場條件不利，僅買入674,300股，未能完全抵補持股減少。
- **VGI - Viettel Global注資5.6億美元投資多明尼加市場：**VGI宣布投資5.6億美元，於多明尼加共和國成立Viettel Dominicana，以建設、運營及開發電信與數位科技基礎設施。此項大投資擴大了Viettel International Investment的國際業務範圍，有助於營收成長及市場地位提升。
- **TVN - 繼和發之後，越南鋼鐵總公司提出在廣義省投資1億美元專案：**越南鋼鐵總公司與聯營單位正提案研究投資鋼鐵專案，總資本約1億美元，預計年產能100萬噸，土地使用規模約15公頃。股權結構方面，SCIC目前持有越南鋼鐵總公司註冊資本的93.93%，使該股流通股比例偏低。
- **VCK - 延續增資計畫，擬發行2.4億股：**據提案，VCK表示擬向專業證券投資者發行最多2.4億股，約佔流通股數的9.857%。發行預計在2026年內實施，股票將有一年以上的轉讓限制。公司註冊資本將從逾24.349兆越盾提升至逾26.749兆越盾。雖尚未公布發行價格，公司表示籌資資金將用於融資業務。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
BCM	55,400	73,400	32.5%	買入
CTG	35,350	45,200	27.9%	買入
CTD	73,800	82,900	12.3%	加碼
DBD	50,000	68,000	36.0%	買入
DDV	26,324	35,900	36.4%	買入
DGW	41,700	47,500	13.9%	加碼
DPG	40,700	42,900	5.4%	續抱
DPR	41,500	46,500	12.0%	加碼
DRI	13,918	17,200	23.6%	買入
EVF	13,850	14,400	4.0%	續抱
FRT	131,000	157,600	20.3%	買入
GMD	74,900	92,700	23.8%	買入
HAH	54,700	60,300	10.2%	加碼
HDG	24,050	34,000	41.4%	買入
HHV	11,950	12,300	2.9%	續抱
HPG	24,150	30,700	27.1%	買入
IMP	46,500	55,000	18.3%	加碼
KDH	23,000	38,800	68.7%	買入
MCH	132,200	177,200	34.0%	買入
MWG	80,000	115,600	44.5%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
MBB	25,400	34,000	33.9%	買入
NLG	26,400	39,900	51.1%	買入
NT2	24,000	27,700	15.4%	加碼
PHR	67,500	72,800	7.9%	續抱
PNJ	65,300	75,500	15.6%	加碼
PVS	38,500	39,900	3.6%	續抱
PVT	22,100	18,900	-14.5%	賣出
POW	14,050	15,000	6.8%	續抱
SAB	47,750	57,900	21.3%	買入
SSI	27,900	32,100	15.1%	加碼
TLG	49,050	50,900	3.8%	續抱
TCB	33,650	41,700	23.9%	買入
TCM	21,200	35,300	66.5%	買入
TRC	74,900	94,800	26.6%	買入
VCB	64,200	84,200	31.2%	買入
VPB	28,050	36,500	30.1%	買入
VCG	20,800	26,200	26.0%	買入
VHC	58,300	60,000	2.9%	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, Taisei Square Hanoi大樓
Khuat Duy Tien, Dai Mo 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