

越股投資日報[202606015]-銀行類股扮演撐盤角色，指數則面臨VIN族群下挫壓力[15062026]

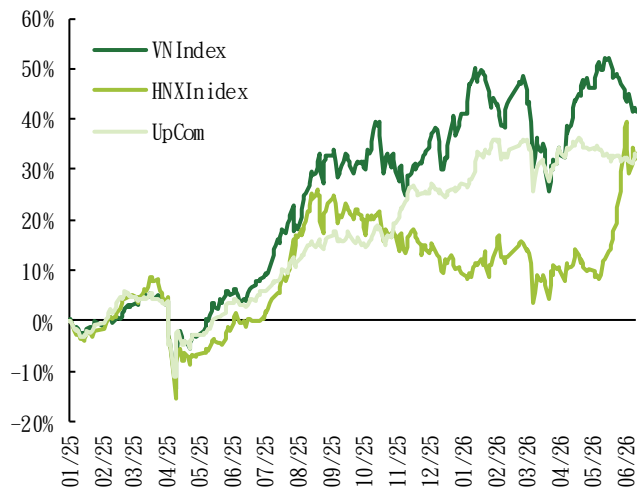
VN指數 1791.65 (-0.39%)
690 百萬股 16450.1 十億越盾 (61.05%)

HNX-Index 302.49 (0.80%)
51 百萬股 776.7 十億越盾 (-12.97%)

UPCOM-Index 126.35 (-0.05%)
37 百萬股 827.2 十億越盾 (112.47%)

VN30F1M 1939.00 (-0.71%)
193,753 合約 OI: 37,515 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1791.7 點，下跌 7.0 點 (-0.39%)。成交量擴增，市場廣度偏向賣方。VN30 收黑，HNX指數則上漲。
- 盤中焦點：午盤賣壓湧現，指數再度收黑，其中 Vingroup 族群對指數拖累最大。與此相反，流入銀行類股之資金提升。
- 盤中表現強勢的類股與个股：銀行股NAB (+2.1%)、MSB (+2.7%)、TPB (+3.1%)
水電燃氣股：NT2 (+0.2%)、GAS (+3.1%)、旅遊與休閒股HVN (+0.7%)、VJC (+1.9%)。
- 盤中表現弱勢的類股與个股：房地產股VHM (-4.0%)、TAL (-3.7%)、DXS (-2.1%)、工業產品與服務股GEX (-3.3%)、GEE (-2.9%)、PVT (-1.0%)、食品飲料股KDC (-2.2%)、SBT (-1.6%)、ANV (-1.0%)、金融服務股HCM (-1.6%)、TCI (-1.6%)、EVF (-0.7%)。
- 成為指數支撐之股票：GAS、TCB、VJC、TPB、MSB；拖累指數之股票：VHM、VPL、VIC、BID、GEE。

技術分析

主要賣出 VIC、VHM、MBB。然而，SHB、FPT及ACB則獲外資買入。

- VN指數接近 10 日均線時收黑，顯示反彈嘗試未果。然調整壓力主要來自大型權值股，尤其是Vingroup的下挫。整體股票反應尚非過度負面。目前走勢趨於測試先前跌破的 1800 - 1830點區間。上漲趨勢需待指數突破並站穩1840點之上才可確認。反之，若指數失守1785點，指數恐將回測1750 - 1760點支撐。
- 對於HNX指數，指數持續於高檔劇烈震盪。由於指數受THD及KSF之影響，若這些股票修正，震盪風險將隨之浮現。
- 操作策略：維持中性持股，優先觀察近期底部的測試過程。在資金動能尚未明確確認前，投資人應對技術性反彈保持謹慎。僅在量能與價格強度出現明顯改善訊號時，方可考慮進場。部分類股資金有改善跡象，值得關注者包括：銀行及工業不動產類股。

建議股名單

觀察市場

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	1,791.7 ▼	-0.4%	-2.6%	-5.8%	16,450.1 ▲	61.1%	18.8%	-22.4%	689.6 ▲	57.1%	36.9%	-6.2%
HNX-Index	302.5 ▬	0.8%	3.0%	19.4%	776.7 ▼	-13.0%	-8.5%	-2.8%	50.6 ▬	0.6%	-12.1%	15.3%
UPCOM-Index	126.4 ▼	0.0%	1.0%	-0.2%	827.2 ▲	112.5%	56.8%	78.8%	36.5 ▲	73.8%	-7.5%	54.9%
VN30	1,944.4 ▼	-0.1%	-2.1%	-5.3%	10,518.2 ▲	86.5%	15.7%	-6.5%	343.4 ▲	97.1%	31.4%	15.5%
VNMID	2,103.9 ▼	-0.2%	-1.1%	-6.4%	4,742.1 ▲	26.9%	19.3%	-44.1%	228.7 ▲	26.9%	20.1%	-37.6%
VNSML	1,342.3 ▼	-0.1%	-0.6%	-3.7%	662.0 ▲	43.8%	31.4%	-8.8%	51.7 ▲	22.5%	27.3%	7.8%
各類股 (VNindex)												
銀行	636.9 ▬	0.18%	-0.58%	-1.5%	6,885.7 ▲	106.6%	36.0%	7.0%	315.2 ▲	109.4%	39.8%	14.1%
不動產	906.6 ▼	-1.2%	-5.5%	-11.2%	2,502.5 ▲	61.6%	-19.8%	-40.1%	79.0 ▲	18.7%	-10.8%	-31.5%
金融服務	297.8 ▼	-0.1%	-1.8%	-5.3%	1,823.2 ▲	42.4%	-5.1%	-29.0%	89.4 ▲	38.2%	-6.3%	-25.8%
工業	262.2 ▼	-1.44%	-4.4%	-12.3%	809.2 ▲	41.2%	-1.6%	-32.7%	24.6 ▲	25.9%	-1.5%	-27.8%
原物料	511.0 ▼	-0.4%	-2.2%	-5.0%	439.0 ▲	12.6%	-9.3%	-41.7%	21.8 ▲	9.4%	-12.5%	-38.2%
建設及建設材料	166.5 ▼	-0.5%	-0.2%	-5.7%	560.0 ▲	8.5%	-18.1%	-38.4%	31.5 ▲	13.6%	-18.9%	-32.8%
食品	483.2 ▼	-0.1%	-8.1%	-31.7%	833.6 ▲	26.8%	-27.4%	-29.7%	20.1 ▼	-0.5%	-26.2%	-27.8%
零售	1,401.9 ▼	-0.3%	-2.1%	-8.4%	529.4 ▲	8.2%	-2.2%	-27.5%	7.2 ▲	15.8%	-2.2%	-28.5%
科技	401.0 ▬	0.5%	-2.0%	4.9%	499.0 ▲	67.5%	-19.2%	-50.8%	7.5 ▲	60.8%	-22.5%	-52.0%
化學製品	180.5 ▼	-0.61%	-0.1%	-4.5%	239.8 ▼	-28.5%	-22.7%	-51.5%	9.9 ▼	-11.3%	-9.9%	-31.5%
公用事業	774.2 ▲	1.6%	0.1%	5.6%	345.7 ▲	188.2%	36.8%	-22.4%	13.4 ▲	160.2%	26.0%	-17.9%
石油	111.9 ▬	0.20%	-2.3%	-1.4%	367.9 ▲	49.9%	10.99%	-53.0%	11.9 ▲	51.6%	14.2%	-49.7%
藥品	408.8 ▼	-0.07%	-0.2%	-2.0%	97.0 ▲	401.2%	139.4%	26.5%	2.5 ▲	149.7%	26.0%	-28.8%
保險	103.9 ▼	-2.4%	-4.6%	-0.3%	20.1 ▼	-10.2%	-30.2%	-62.0%	0.4 ▼	-23.6%	-31.3%	-65.2%

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	1,791.7 ▼	-0.39%	0.4%	14.7x	2.0x
SET-Index	泰國	1,592 ▲	1.28%	26.4%	16.6x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,008 ▲	2.07%	-30.5%	14.2x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,475 ▬	0.17%	1.4%	15.4x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	5,910	-	-2.4%	9.0x	1.2x
Shanghai Composite	中國	4,032 ▲	1.12%	1.6%	19.8x	1.5x
Hang Seng	香港	24,718 ▲	1.93%	-3.6%	12.6x	1.3x
Nikkei 225	日本	66,020 ▲	2.81%	31.1%	23.7x	3.0x
S&P 500	美國	7,394 ▲	1.75%	8.0%	27.2x	5.6x
Dow Jones	美國	50,849 ▲	1.86%	5.8%	24.4x	5.9x
FTSE 100	英國	10,414 ▲	1.07%	4.9%	16.7x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,166 ▲	1.79%	6.5%	17.3x	2.4x
DXY		99.8 ▼	-0.18%	1.5%		
USDVND		26,314 ▼	-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

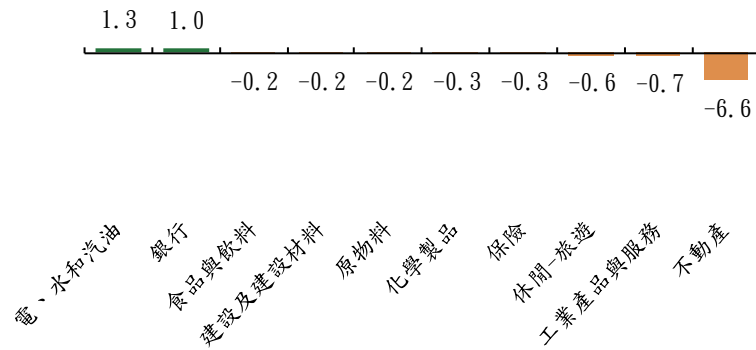
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)				
	1D	1M	% YTD	% YoY	
Brent原油	▼	-3.44%	-19.0%	43.4%	25.8%
WTI 原油	▼	-3.53%	-17.2%	47.4%	24.4%
天然氣	▼	-1.6%	6.9%	-17.6%	-13.0%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	9.7%	17.4%	42.0%
HRC (*)	▼	0.0%	-3.3%	3.4%	5.2%
PVC (*)	▲	3.3%	-4.1%	5.4%	0.1%
Urea肥料 (*)	▼	-4.4%	-35.9%	20.2%	27.4%
天然橡膠	▬	0.5%	1.7%	25.3%	40.9%
棉棉	▬	0.61%	-15.5%	13.5%	12.0%
糖類	▼	-0.6%	-8.7%	-8.7%	-15.7%
World Container 指數	▲	3.4%	55.3%	60.4%	0.2%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-2.3%	-19.0%	51.2%	119.4%
黃金	▼	-0.18%	-10.8%	-2.7%	24.2%
白銀	▼	-0.49%	-22.5%	-6.5%	84.3%

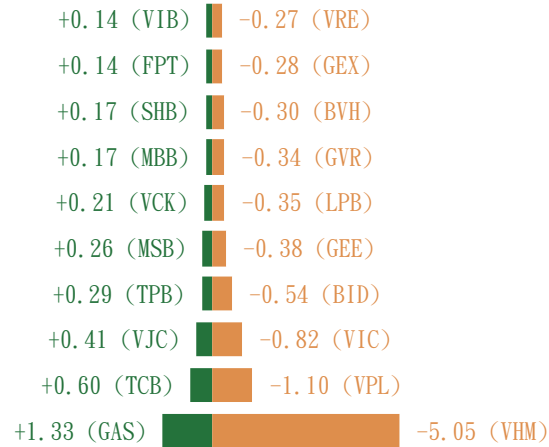
資料來源: Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

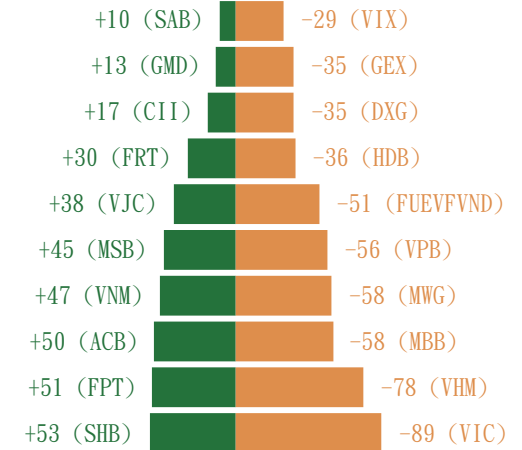
影響VN指數漲跌的類股



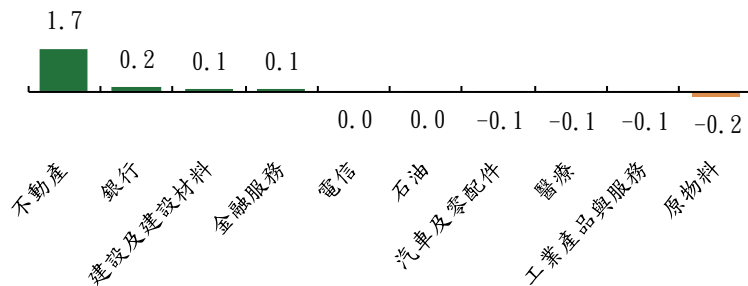
影響VN指數漲跌的股票



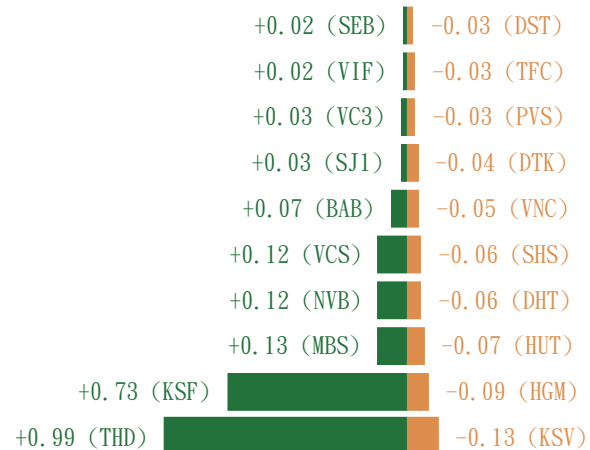
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



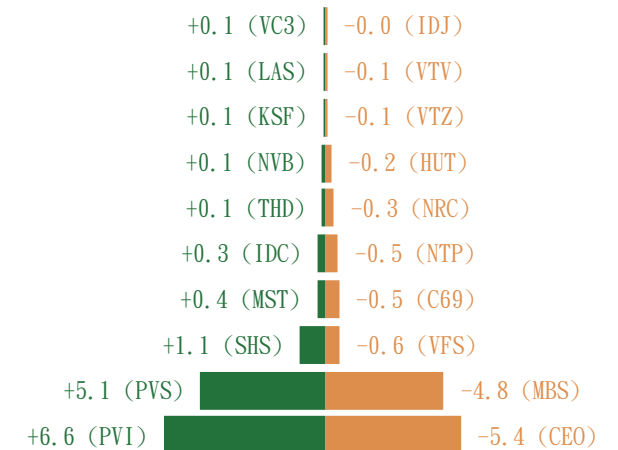
影響HNX指數漲跌的類股



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



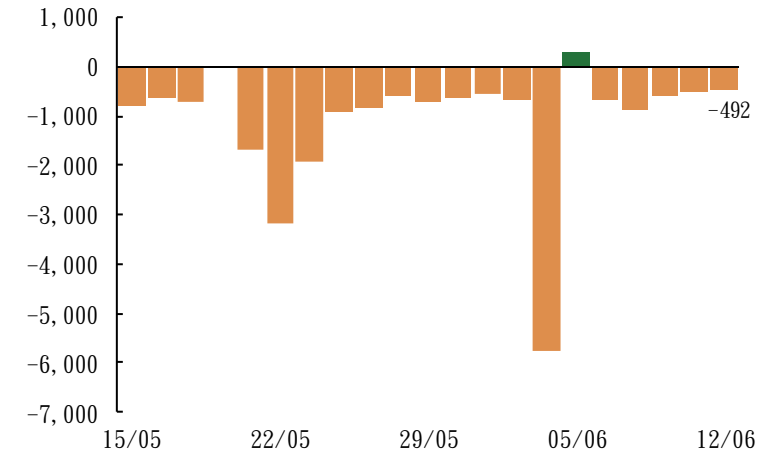
	ACB	SHB	TPB	VIC	VHM
%DoD	0.0%	1.1%	3.2%	-0.3%	-4.0%
成交值	1,647	805	727	642	619

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	GEX	TCB	VPI	HDB	MWG
%DoD	-3.3%	1.3%	1.1%	0.4%	-0.7%
成交值	109	105	103	95	93

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



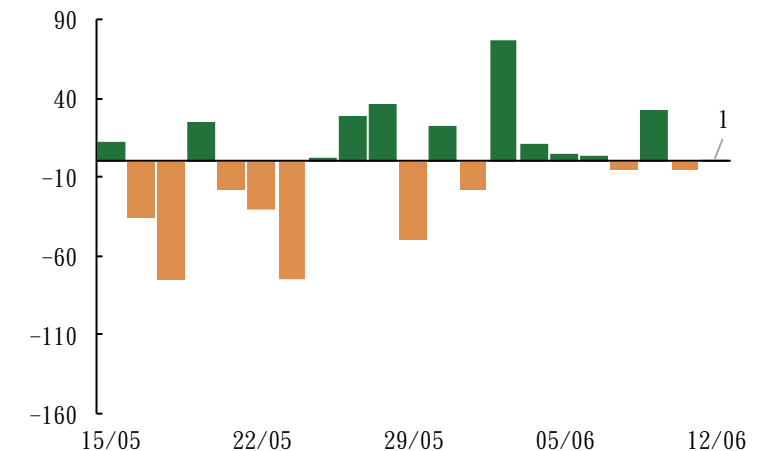
	SHS	IDC	CEO	MBS	PVS
%DoD	-0.5%	0.0%	0.0%	1.1%	-0.3%
成交值	332	65	43	43	42

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	DST	HUT	TIG	IDC	SHS
%DoD	-10.0%	-0.6%	1.5%	0.0%	-0.5%
成交值	6	4	2	2	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：長黑實體陰線，成交量高出20 日均量
- ✓ 支撐區：1750 點 | 1800 點
- ✓ 壓力區：1850 點 | 1900 點
- ✓ MACD 向下與訊號線交叉，RSI 低於 50
- ✓ 趨勢判定：修正格局

早盤VN指數一度上漲，但仍未能站穩 1800 點心理關卡。整體K線仍位於 6 月 8 日長黑 K 線範圍內，顯示盤勢仍面臨修正壓力。上漲趨勢需待指數站回 1840 點之上才能確認。反之，若指數失守 1785 點，指數可能回落至 1750 - 1760 區間。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：長黑實體陰線，成交量高出20 日均量
- ✓ 支撐區：1900 點 | 1960 點
- ✓ 壓力區：2000 點 | 2060 點
- ✓ MACD向下與訊號線交叉，RSI 低於 50
- ✓ 趨勢判定：修正格局

指數於尾盤再度收黑，反彈嘗試未果。1960 - 1980點為目前指數的壓力區。反彈走勢僅在 VN30重新站回此區後才能確認。反之，若指數失守1935點，調整壓力將上升，恐將回測 1900點心理關卡。

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
----	------	----	-----	------	------	------	-----	------	-----	------	----

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	-	24.9	25.9 - 26.1	-4.4%	29	11.5%	24.4	-6.2%	
2	SAB	買入	22/05/2026	-	48.6	47.8 - 48.2	1.3%	53	10.4%	45.5	-5.2%	
3	VCB	買入	28/05/2026	-	61.6	63 - 63.5	-2.6%	70	10.7%	60	-5.1%	
4	VAB	買入	04/06/2026	-	10.9	10.45 - 10.6	3.6%	11.6	10.2%	10	-5.0%	
5	VLB	買入	11/06/2026	-	47.9	47.2 - 48	0.7%	52	9.2%	45.5	-4.4%	
6	DHC	買入	11/06/2026	-	37.0	36.4 - 36.7	1.2%	40	9.4%	34.5	-5.6%	



技術訊號

- VN30F1M收在1939 點，下跌 13.8 點 (-0.7%)。早盤交易熱絡，惟午盤動能消退，使期貨最終收在。
- 依1 小時K線圖，K 線形成長黑實體陰線且成交量擴增，顯示賣壓湧現。1940 - 1945 點附近為期貨的支撐，期貨可能出現技術性反彈。空單僅應在價格跌破 1936 點時考慮進場。多單可考慮在價格反彈並站穩 1952 點 時布局。
- VN100F1M收在 1861.1 點，下跌 11.2 點 (-0.6%)。相較於VN100指數，期貨價格低 4.8點。成交口數擴增至37口。1860點為目前指數的支撐；1880點則為指數的壓力點。

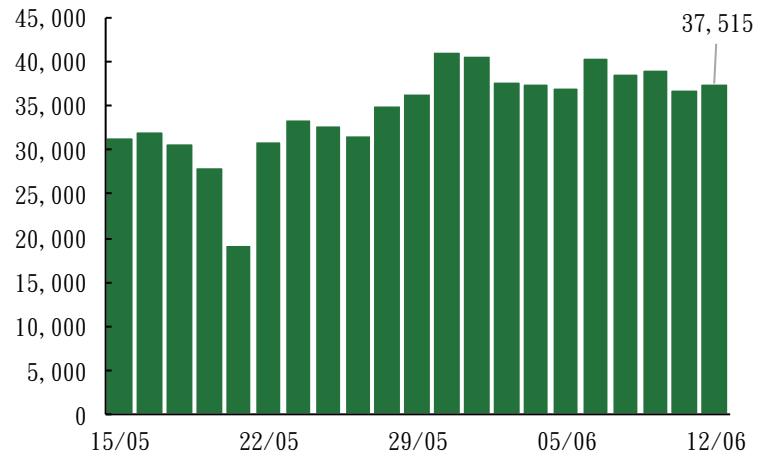
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1952	1966	1945	14 : 7
Short	< 1936	1924	1944	12 : 8

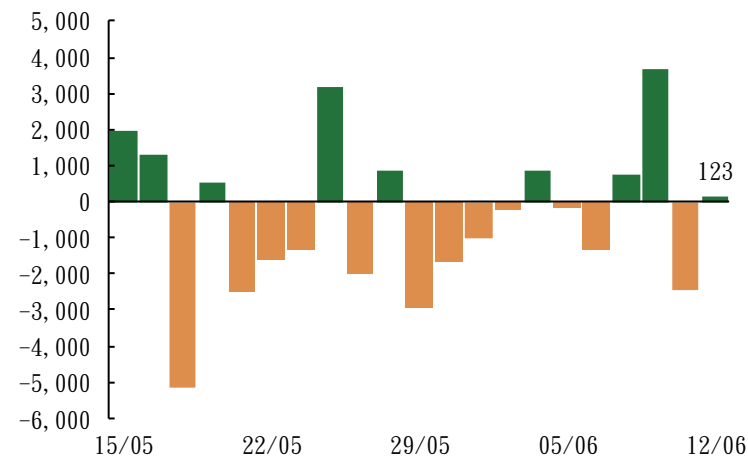
期貨統計

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)
41I1GC000	1,950.0	-1.7	12	235	1,959.5	-9.5	17/12/2026	188
41I1G9000	1,937.8	-13.7	74	531	1,952.2	-14.4	17/09/2026	97
41I1G7000	1,936.0	-10.7	856	2,215	1,947.1	-11.1	16/07/2026	34
41I1G6000	1,939.0	-13.8	193,753	37,515	1,944.8	-5.8	18/06/2026	6
41I2G6000	1,861.1	-11.2	37	41	1,866.4	-5.3	18/06/2026	6

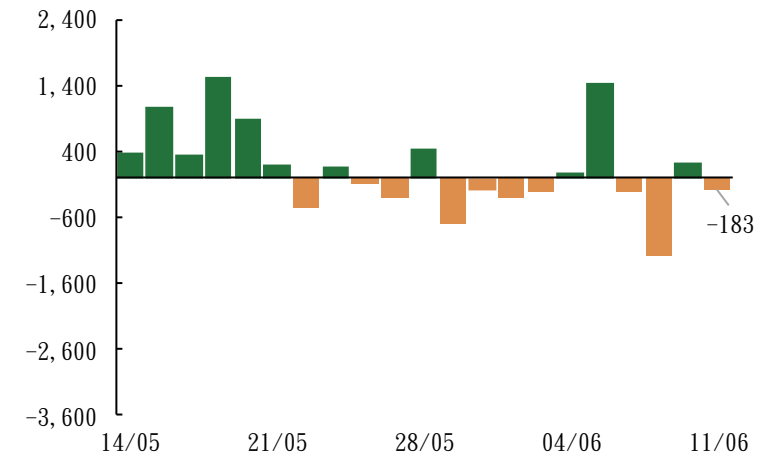
(未平倉量)



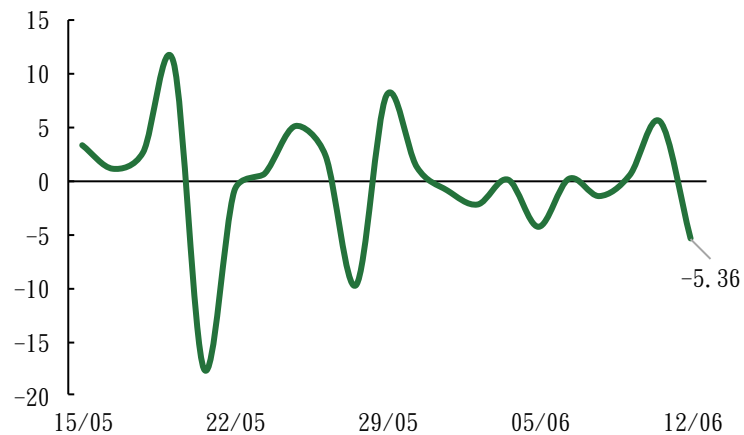
外資淨買/賣超口數 (合約)



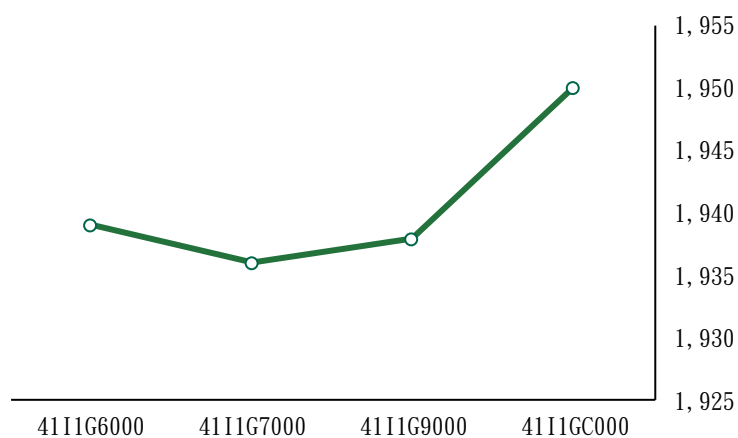
自營淨買/賣超口數 (合約)



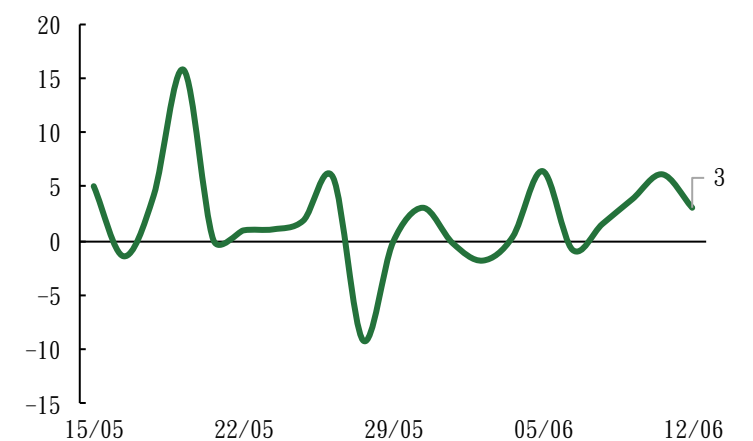
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



01/06	越南、美國PMI指數
03/06	越南 - 5月及前五個月經濟數據
05/06	美國 - 非農就業、失業率
10/06	美國 - CPI指數 中國 - CPI及PPI指數
11/06	美國 - PPI指數
13/06	越南 - VNM ETF公布成分股名單
16/06	中國 - 工業、零售 日本 - BoJ公布利率
17/06	美國 - 零售
18/06	越南 - 期貨到期日 美國 - FED公布利率 英國 - BoE公布利率
24/06	越南 - MSCI公布市場評估結果
25/06	美國 - PCE、GDP數據

越南訊息：

川普取消佔領哈格島計畫，宣稱即將與伊朗簽署和平協議：美國時間 6 月 11 日上午，美國總統川普警告將於當晚對伊朗能源基礎設施發動強力攻擊並佔領。但僅數小時後，他改變立場，宣布雙方即將達成協議。與此同時，德黑蘭方面則表示尚未做出決定。

世界銀行大幅下修全球經濟成長預測：在剛公布的《全球經濟展望》報告中，世界銀行預測今年全球經濟僅成長 2.5%，低於去年的 2.9%，而通膨預測為 4%。此外，該機構也下調了全球三分之二國家的成長預測。

歐洲央行自 2023 年以來首度升息：歐洲央行將政策利率調升 0.25%至 2.25%，因中東衝突持續將通膨推升超過原預期。初步數據顯示，受能源成本上漲影響，歐元區 5 月通膨率已升至 3.2%。

上市公司訊息：

BVB - BVBANK呈送上市文件（6.408 億股將在胡志明證交所HOSE掛牌）：BVBANK 於 6 月 8 日呈送在HOSE上市之相關文件，此前 2026 年股東會已核准增資 3.504兆越盾。該銀行預計發行 3.2041 億股（比例 2:1）及 3,000 萬股員工認股權憑證，同時將終止在 Upcom 交易。

GAS - 巨型液化天然氣船自加拿大駛抵市威港，將 73,000 噸燃料運抵越南：油氣總公司已接收自加拿大駛抵的液化天然氣船 Methane Mickie Harper，裝載 73,000 噸燃料，本次液化天然氣及液化石油氣總量近 120,000 噸。公司預計於 6 月 17 日至 18 日再接收來自澳洲的 15,000 噸液化天然氣，並已規劃於 6 月至 7 月進口約 140,000 噸液化石油氣。上半年，油氣總公司進口液化天然氣總量達 354,000 噸。市威港系統及冷凍液化石油氣倉儲有助於提升接收、儲存及分銷能力，滿足日益提升的需求。

REE - 先前收購未果，新加坡大股東再擬買入逾 2,000 萬股：REE 冷機電股份公司接獲 Platinum Victory Pte. Ltd 登記再買入 20,485,510 股，交易期間為 6 月 15 日至 7 月 14 日，將持股率提升至 44.99%。此前該大股東因市場條件不利未能買入 17,816,547 股。2026 年第一季度，營收達 2.477兆越盾（成長近 20%），稅後獲利達 939兆越盾（成長 15%），其中機電空調部門營收成長 59.5%，獲利成長 120.1%。

FCN - FECON 與全球頂尖基金管理集團提案於寮國開發 1,000 MW 風力發電專案：6 月 10 日，在政府總部，常務副總理范家足會見了全球頂尖再生能源基礎設施基金管理集團之一、丹麥哥本哈根基礎設施基金的代表。會中，CIP - FECON 聯合體代表提及在寮國開發 1,000 MW 陸上風力發電專案以輸電至越南的研究提案，同時研究了至 2030 年在越南及寮國開發約 2.5 GW 再生能源項計畫。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
BCM	52,600	73,400	39.5%	買入
CTG	33,400	45,200	35.3%	買入
CTD	70,800	82,900	17.1%	加碼
DBD	50,500	68,000	34.7%	買入
DDV	25,833	35,900	39.0%	買入
DGW	38,900	47,500	22.1%	買入
DPG	39,450	42,300	7.2%	續抱
DPR	40,500	46,500	14.8%	加碼
DRI	14,419	17,200	19.3%	加碼
EVF	13,450	14,400	7.1%	續抱
FRT	121,000	157,600	30.2%	買入
GMD	76,000	92,700	22.0%	買入
HAH	53,300	60,300	13.1%	加碼
HDG	21,150	30,900	46.1%	買入
HHV	11,400	12,300	7.9%	續抱
HPG	23,200	30,700	32.3%	買入
IMP	46,150	55,000	19.2%	加碼
KDH	23,100	38,800	68.0%	買入
MCH	130,300	177,200	36.0%	買入
MWG	76,400	115,600	51.3%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
MBB	24,850	34,000	36.8%	買入
NLG	25,400	39,400	55.1%	買入
NT2	22,400	27,700	23.7%	買入
PHR	63,600	72,800	14.5%	加碼
PNJ	62,000	75,500	21.8%	買入
PVS	38,500	39,900	3.6%	續抱
PVT	19,650	18,900	-3.8%	減碼
POW	13,500	15,000	11.1%	加碼
SAB	48,600	57,900	19.1%	加碼
SSI	26,150	32,100	22.8%	買入
TLG	48,050	50,900	5.9%	續抱
TCB	31,250	41,700	33.4%	買入
TCM	20,250	35,300	74.3%	買入
TRC	76,500	94,800	23.9%	買入
VCB	61,600	84,200	36.7%	買入
VPB	26,000	36,500	40.4%	買入
VCG	19,600	26,200	33.7%	買入
VHC	57,100	60,000	5.1%	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