

VN指數 1828.34 (-0.67%)

642 百萬股 17086.0 十億越盾 (16.22%)

HNX-Index 303.76 (-0.95%)

52 百萬股 957.8 十億越盾 (-12.82%)

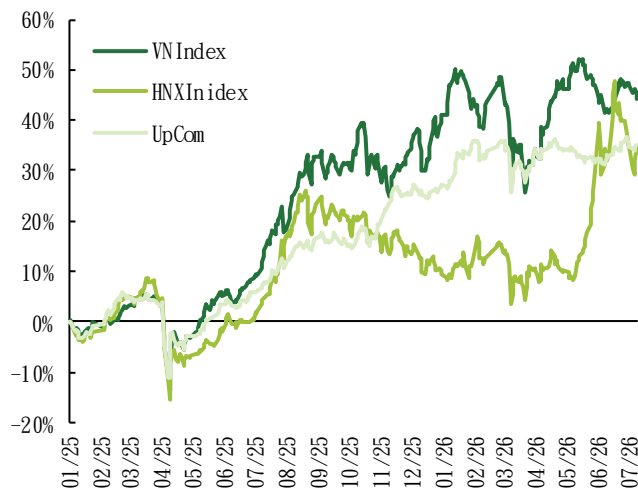
UPCOM-Index 128.33 (-0.22%)

38 百萬股 624.8 十億越盾 (66.92%)

VN30F1M 1976.50 (-0.89%)

137,282 合約 OI: 33,106 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1828.3 點，下跌 12.4 點 (-0.67%)。成交量萎縮，市場廣度偏向賣方。VN30 及 HNX指數同步收黑。
- 盤中焦點：在缺乏指標股帶動下，盤勢持續震盪。地緣政治問題再度升溫，對盤勢造成壓力。
- 盤中表現強勢的類股與個股：食品飲料股：HAG (+1.0%)、VNM (+1.6%)、ASM (+3.5%)、房地產股：VIC (+0.9%)、DXS (+1.0%)。
- 盤中表現弱勢的類股與個股：銀行股VAB (-4.0%)、TCB (-2.3%)、VPB (-2.0%)、工業產品與服務股PVT (-2.8%)、VSC (-2.7%)、GEX (-2.6%)、油氣股BSR (-3.2%)、PVD (-2.4%)、金融服務股VDS (-4.4%)、ORS (-4.2%)、BSI (-4.0%)、基礎資源股VPG (-7.0%)、HHP (-3.0%)、DHC (-2.7%)。
- 成為盤勢支撐的股票：VIC、LPB、MCH、VNM、SSB；拖累指數之股票：VHM、TCB、VCB、VPB、GAS。
- 外資轉賣為買，淨買超金額逾 1.3兆越盾，主要買入 VIC、VNM、MBB；同時淨賣超 FPT、VPB、VCB。

技術分析

- VN指數延續前日跌勢，市場缺乏能帶動擴散效應的領頭族群。指數失守 1835 點，確認短期趨勢轉弱。成交量維持低檔，顯示低接買盤尚未進場。在此情況下，賣壓主導、買盤觀望，指數恐將修正前低1780 - 1800點支撐區。上漲趨勢則需待指數突破並站穩 1880 點之上時，才能確認。
- 對於HNX指數，指數突破嘗試失敗，回落至300點關卡附近。預期指數將持續於此區震盪測試。
- 操作策略：在市場資金分化與調整壓力升溫下，投資人應優先進行風險管理。已跌破重要支撐的部位，應利用反彈機會減碼。反之，趨勢未破壞之股票可續抱。整體持股應降至中性水位，避免使用高槓桿。

建議股名單

VCB-停損

自今年初至今的大盤表現

指數	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 (%)		
	收盤價	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	1,828.3 ▼	-0.67%	-1.8%	1.4%	17,086.0 ▲	16.2%	8.9%	-13.7%	642.1 ▲	2.5%	4.9%	2.6%
HNX-Index	303.8 ▼	-0.95%	-1.2%	0.9%	957.8 ▼	-12.8%	-41.1%	2.6%	51.7 ▼	-9.2%	-43.3%	-10.6%
UPCOM-Index	128.3 ▼	-0.22%	0.2%	2.1%	624.8 ▲	66.9%	38.3%	-33.8%	38.2 ▲	58.6%	-11.9%	-21.1%
VN30	1,970.8 ▼	-0.82%	-1.6%	0.5%	10,050.1 ▲	38.7%	27.0%	-19.8%	243.1 ▲	7.2%	5.4%	-4.8%
VNMID	2,033.9 ▼	-1.42%	-4.1%	-3.9%	5,811.9 ▼	-3.6%	-3.4%	-6.3%	268.1 ▼	-2.4%	-5.7%	-7.1%
VNSML	1,321.0 ▼	-0.43%	-1.5%	-1.6%	731.6 ▼	-18.6%	-25.5%	-0.6%	65.5 ▼	-5.4%	-7.5%	-2.3%
各類股 (VNindex)												
銀行	648.5 ▼	-0.88%	-1.78%	2.0%	4,041.4 ▼	-0.4%	-7.8%	-26.8%	173.5 ▼	-8.5%	-11.1%	-24.8%
不動產	994.7 ▬	0.1%	-0.3%	8.4%	3,642.5 ▲	132.6%	16.6%	4.4%	86.4 ▲	70.8%	-7.6%	-1.5%
金融服務	309.1 ▼	-2.0%	-4.3%	3.5%	2,613.0 ▲	4.8%	-5.5%	-1.0%	128.7 ▲	7.3%	-3.3%	4.7%
工業	245.7 ▼	-1.13%	-5.5%	-7.9%	777.0 ▼	-27.8%	-21.4%	-15.8%	24.8 ▼	-33.4%	-23.1%	-13.8%
原物料	505.3 ▼	-1.0%	-1.2%	-2.4%	432.3 ▲	18.1%	-7.5%	-17.0%	25.1 ▲	15.8%	-2.0%	-3.9%
建設及建設材料	164.2 ▼	-0.7%	-3.2%	-1.9%	502.7 ▼	-43.0%	-30.9%	-26.5%	27.8 ▼	-35.4%	-23.9%	-19.2%
食品	482.9 ▬	0.8%	-1.5%	0.3%	901.4 ▲	66.6%	-33.4%	-14.2%	27.1 ▲	89.4%	4.5%	13.6%
零售	1,409.5 ▼	-2.1%	-3.0%	-1.0%	367.3 ▲	42.1%	-18.6%	-34.1%	5.1 ▼	-4.7%	-22.6%	-33.8%
科技	385.9 ▼	-1.9%	-2.2%	-4.5%	632.0 ▲	90.5%	13.0%	1.0%	9.5 ▲	90.7%	11.7%	-3.4%
化學製品	164.3 ▼	-2.39%	-3.9%	-6.6%	238.9 ▼	-29.2%	-32.7%	-28.3%	8.6 ▼	-31.1%	-33.7%	-24.7%
公用事業	725.6 ▼	-1.3%	-1.0%	-4.4%	390.0 ▼	-4.8%	5.5%	7.7%	18.5 ▼	-1.7%	2.3%	4.7%
石油	102.9 ▼	-2.40%	1.8%	-7.6%	947.0 ▼	-19.3%	18.08%	68.9%	30.1 ▼	-23.7%	12.2%	59.7%
藥品	399.5 ▼	-0.11%	-1.1%	-2.3%	30.7 ▲	7.1%	-28.2%	-16.6%	1.1 ▲	4.1%	-39.2%	-24.1%
保險	94.7 ▼	-1.5%	-4.4%	-9.6%	18.5 ▼	-30.5%	-45.4%	-34.3%	0.5 ▼	-26.0%	-41.7%	-24.7%

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	1,828.3 ▼	-0.67%	2.5%	15.2x	2.1x
SET-Index	泰國	1,622 ▬	0.82%	28.7%	17.0x	1.5x
JCI-Index	印尼	5,924 ▬	0.20%	-31.5%	14.1x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,524 ▬	0.67%	1.8%	15.4x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	6,287 ▲	1.01%	3.9%	9.5x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,996 ▼	-1.00%	0.7%	20.2x	1.6x
Hang Seng	香港	24,175 ▬	0.60%	-5.7%	12.5x	1.3x
Nikkei 225	日本	68,558 ▲	1.20%	36.2%	24.6x	3.0x
S&P 500	美國	7,544 ▬	0.81%	10.2%	27.8x	5.7x
Dow Jones	美國	52,487 ▬	0.27%	9.2%	25.2x	6.1x
FTSE 100	英國	10,484 ▬	0.11%	5.6%	15.6x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,276 ▼	-0.14%	8.4%	18.0x	2.5x
DXY		100.9 ▼	-0.11%	2.6%		
USDVND		26,270 ▼	-0.091%	-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

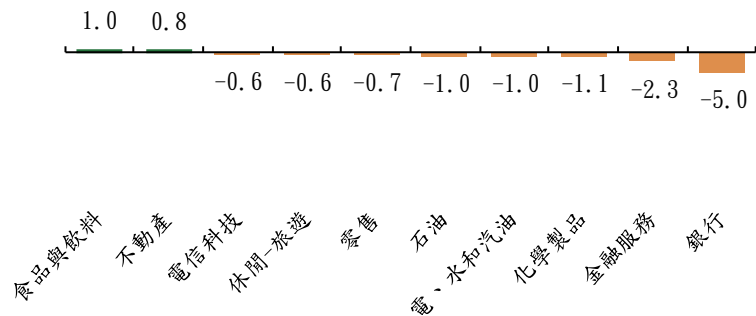
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數	漲 跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▼ -0.1%	-18.1%	25.3%	11.0%
WTI 原油	▼ -0.1%	-20.0%	25.4%	8.2%
天然氣	▼ -0.8%	-6.2%	-18.9%	-10.5%
石墨石油焦 (*)	▬ 0.0%	8.9%	27.8%	61.4%
HRC (*)	▼ -0.2%	-2.3%	0.9%	1.3%
PVC (*)	▬ 0.0%	-3.0%	-1.4%	-10.2%
Urea肥料 (*)	▲ 2.8%	-17.1%	0.2%	-11.1%
天然橡膠	▼ -1.1%	-3.5%	19.4%	29.2%
棉棉	▲ 3.31%	10.7%	22.4%	18.8%
糖類	▼ -1.3%	7.2%	-0.6%	-8.2%
World Container 指數	▲ 2.4%	35.1%	109.6%	73.6%
Baltic Dirty tanker 指數	▲ 2.5%	-2.6%	50.7%	113.5%
黃金	▼ -0.40%	0.9%	-4.9%	23.6%
白銀	▼ -0.73%	-6.1%	-16.9%	60.9%

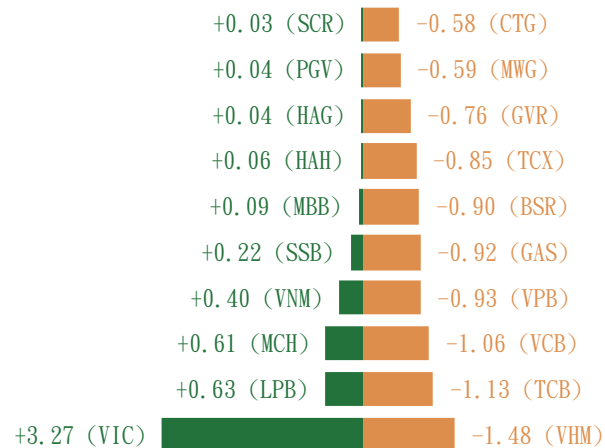
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

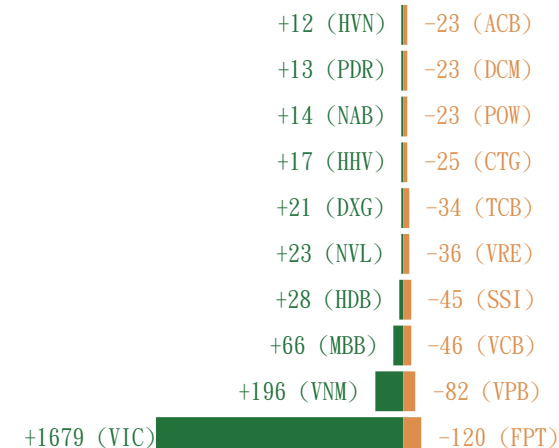
影響VN指數漲跌的類股



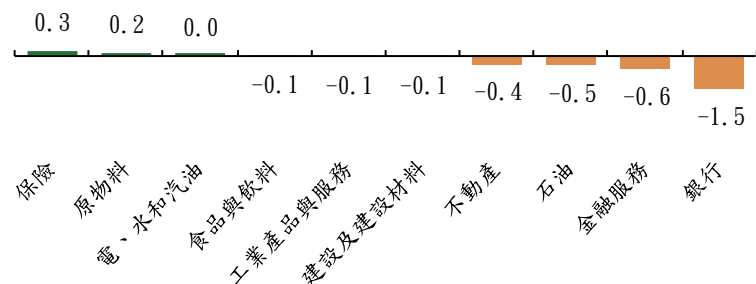
影響VN指數漲跌的股票



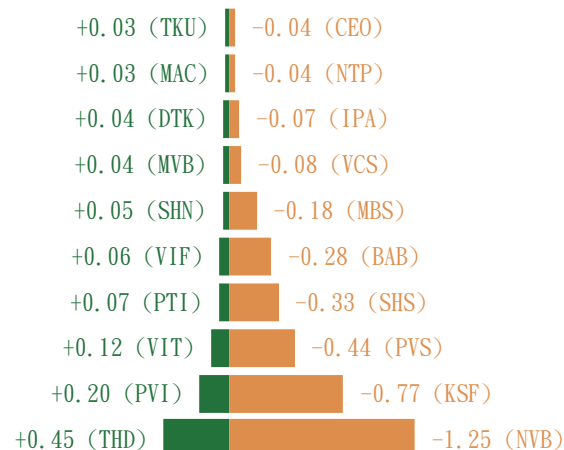
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



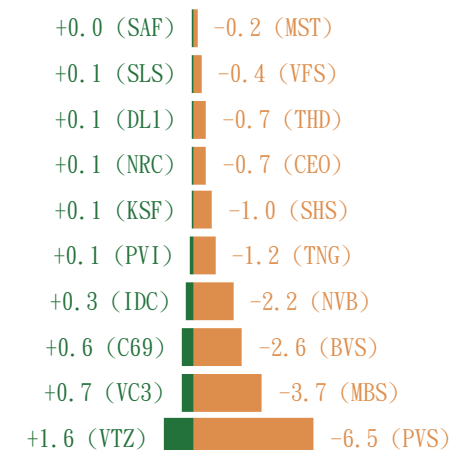
影響HNX指數漲跌的類股



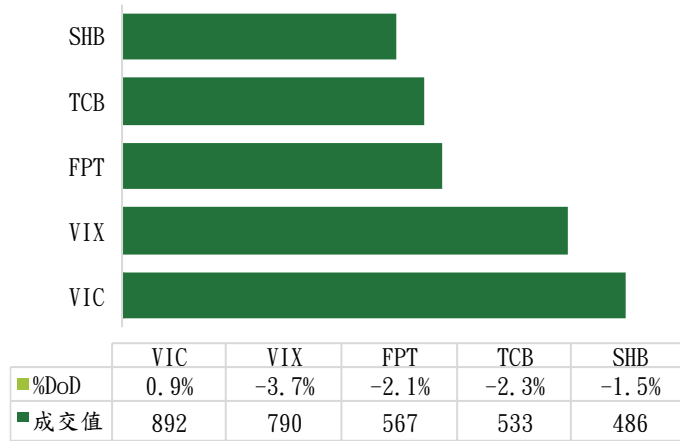
影響HNX指數漲跌的股票



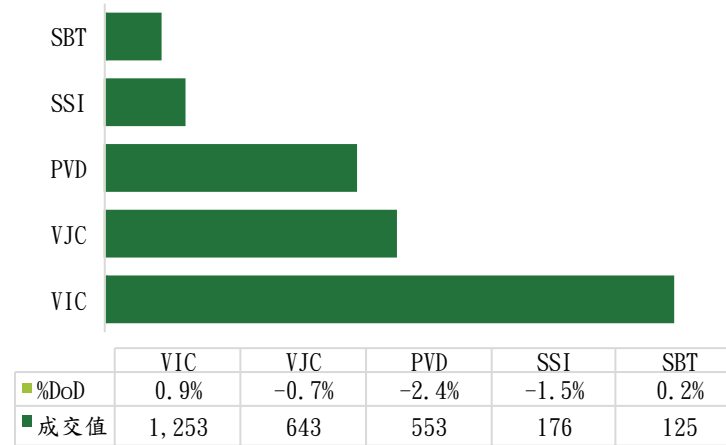
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數



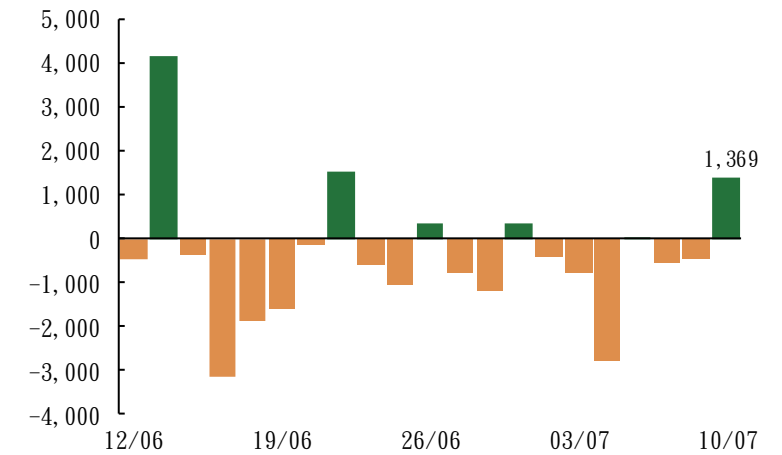
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



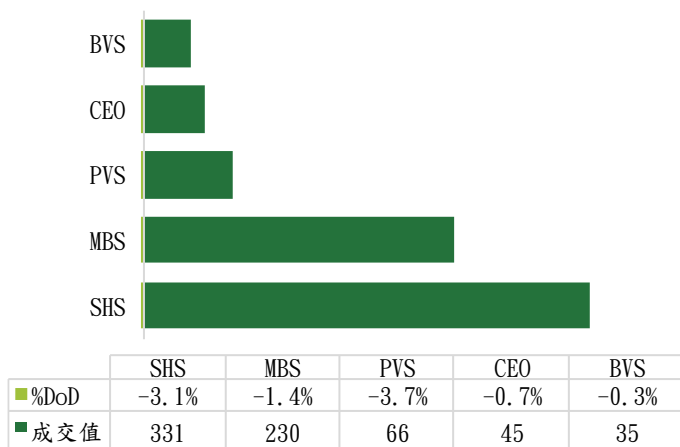
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



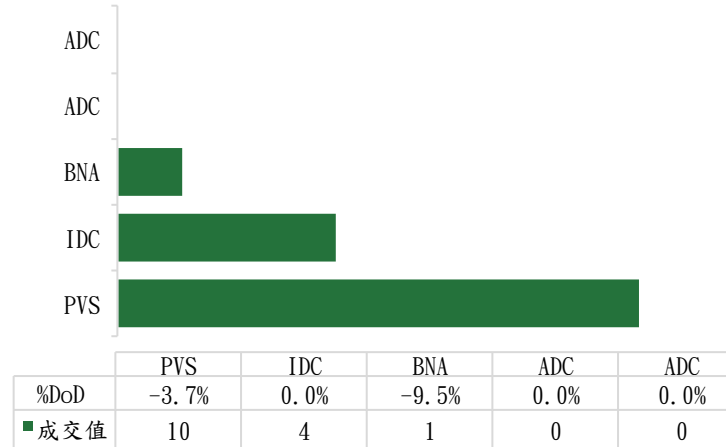
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



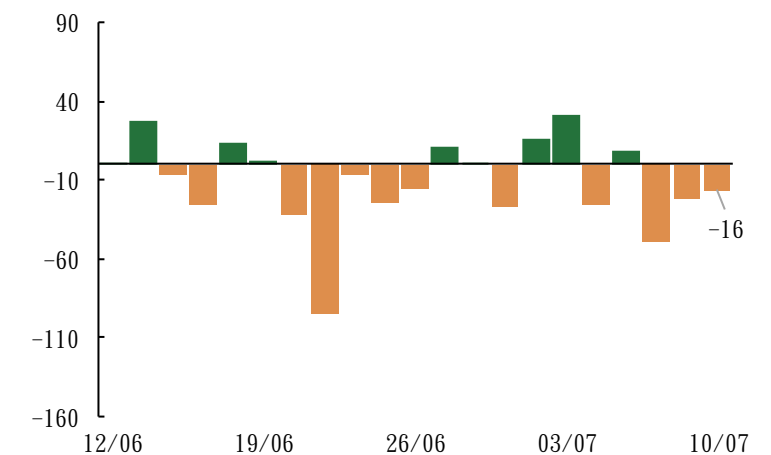
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



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：長黑實體陰線，成交量低於 20 日均量
- ✓ 支撐區：1750 點 | 1835 點
- ✓ 壓力區：1880 點 | 1920 點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI 轉弱
- ✓ 趨勢判定：降溫整理，鞏固漲勢

指數跌破 1835 點，確認下跌趨勢。成交量維持低檔，顯示低接買盤尚未進場。指數恐將回落至 1780 - 1800 點前低支撐區。上漲趨勢則需待指數突破並站穩 1880 點之上才可確認。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：長黑實體陰線，成交量低於 20 日均量
- ✓ 支撐區：1900 點 | 1980 點
- ✓ 壓力區：2010 點 | 2070 點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI 轉弱
- ✓ 趨勢判定：降溫整理，鞏固漲勢

VN30 指數跌破 1980 點，確認下跌趨勢。調整壓力可能持續至 1900 - 1930 點區間。上漲趨勢則需待指數突破並站穩 2015 點之上才能確認。

STOCK		STRATEGY	Technical				Financial Ratio		
Ticker	VCB	CUT LOSS	Current price		60.50		P/E (x)	14.1	
Exchange	HOSE		Action price		63 - 63.5		P/B (x)	2.2	
Sector	Banks		Selling price		(13/7)	60.5 - 61	-4.0%	EPS	4301.0
								ROE	16.1%
								Stock Rating	BB
							Scale Market Cap	Large	



技術訊號

- 股價跌破 20 日均線、50 日均線
 - MACD向下與訊號線交叉，RSI回落至50之下，顯示上漲動能轉弱
 - 成交量擴增，顯示主動性賣壓出籠
 - 若跌破 60支撐，下檔風險將進一步升高
- 上漲動能已遭破壞，可能持續修正
→ 操作建議：賣出，可趁盤中反彈時減碼

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	VCB	停損	13/07/2026	60.5	60.5 - 61	-4.0%	70	10.67%	60	-5.14%	

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	-	24.7	24.9 - 25.1	-1.4%	28	12.0%	23.4	-6.4%	
2	SHS	買入	15/06/2026	-	18.5	18.7 - 18.9	-1.6%	20.8	10.6%	17.8	-5.3%	
3	TPB	買入	17/06/2026	-	16.0	16.1 - 16.4	-1.8%	18	10.8%	15.4	-5.2%	
4	POW	買入	06/07/2026	-	14.1	14.6 - 14.8	-4.1%	16.2	10.2%	13.9	-5.4%	



技術訊號

- VN30F1M收在 1976.5 點，下跌17.8點 (-0.9%)。期貨面臨調整壓力，尾盤賣壓加劇。
- 從 1 小時線來看，MACD向下與訊號線交叉且斜率擴大，顯示調整壓力主導。然而，RSI 正接近超賣區，可能推動技術性反彈。空單待價格反彈至1985 - 1990點壓力區轉弱時布局，或當價格確認跌破1970點時進場。多單可考慮在價格突破並站穩1996點時
- VN100F1M 收在1901 點，下跌16.7點 (-0.9%)。相較於VN100指數，期貨價格高出9.1 點。成交口數擴增置61 口。近期支撐點為1900點附近，壓力點則為1915點。

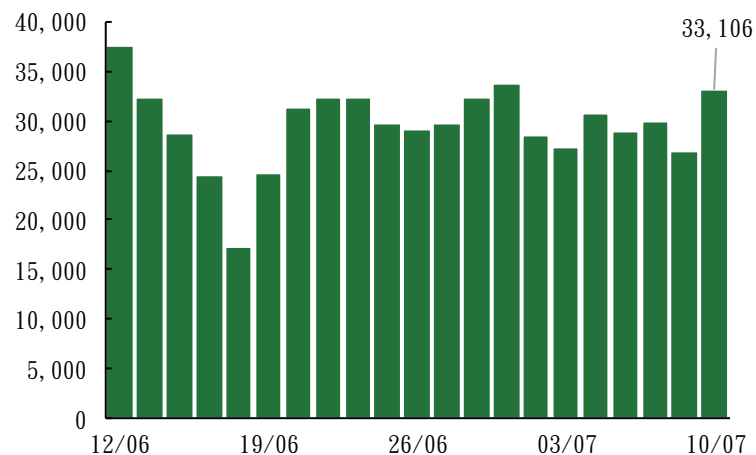
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1996	2010	1988	14 : 8
Short	< 1985	1972	1994	13 : 9
Short	< 1969	1955	1977	14 : 8

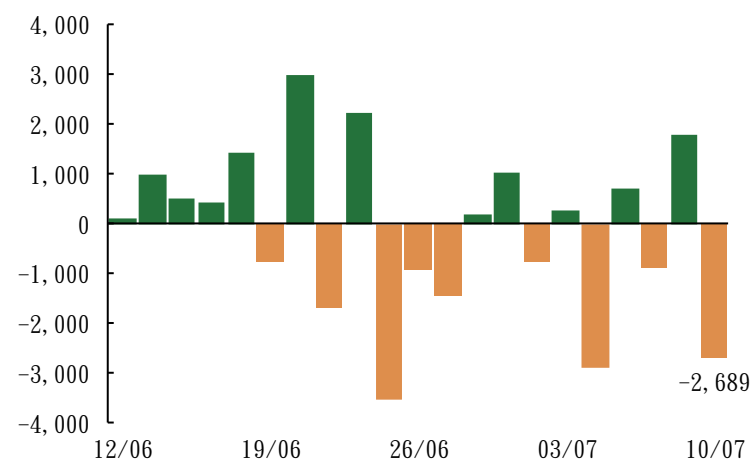
期貨統計

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	1,978.1	-11.9	34	849	1,983.9	-5.8	17/12/2026	160
41I1G9000	1,979.0	-16.9	21	644	1,976.5	2.5	17/09/2026	69
41I1G8000	1,974.4	-19.6	691	2,135	1,974.2	0.2	20/08/2026	41
41I1G7000	1,976.5	-17.8	137,282	33,106	1,971.3	5.2	16/07/2026	6
41I2G7000	1,901.0	-16.7	61	50	1,892.4	8.6	16/07/2026	6

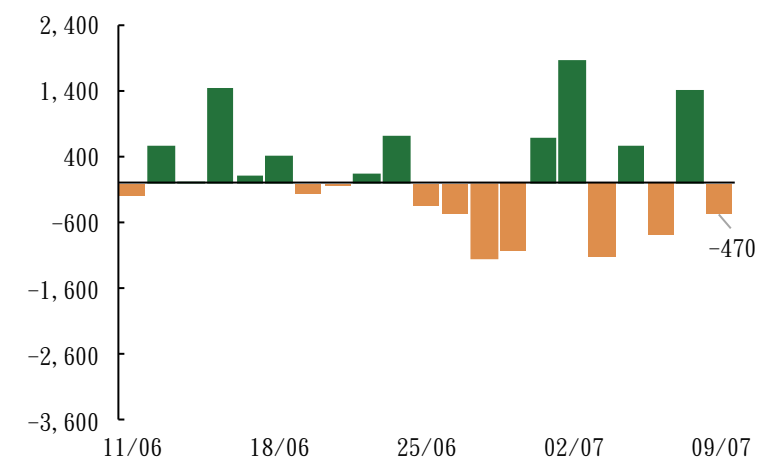
（未平倉量）



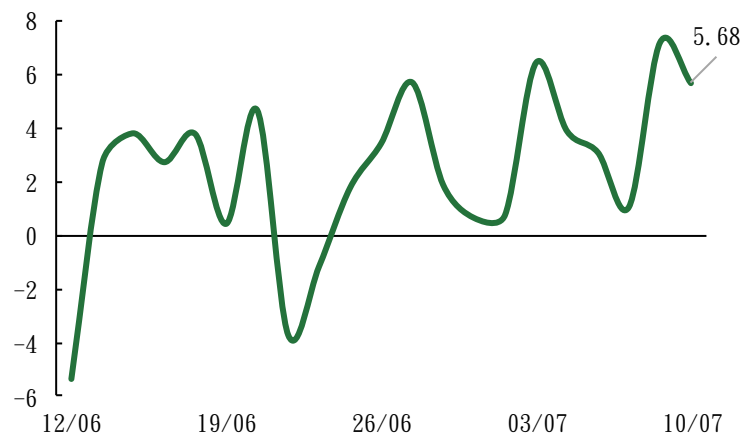
外資淨買/賣超口數（合約）



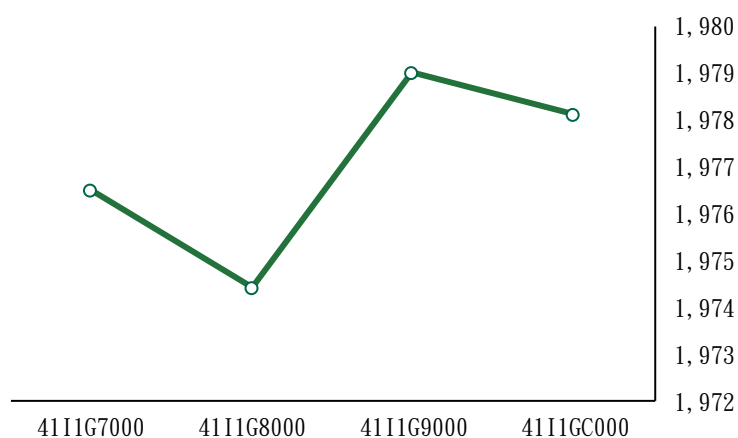
自營淨買/賣超口數（合約）



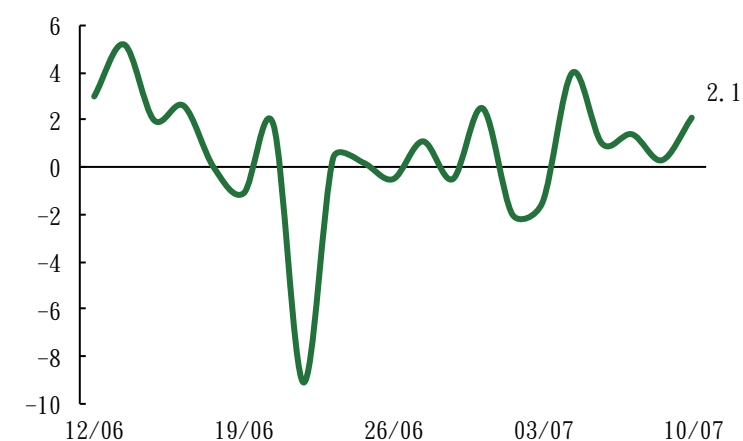
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



01/07	越南和美國 - PMI指數
02/07	美國 - 非農就業、失業率
03/07	越南經濟 - 2026年前六個月數據
09/07	中國 - CPI、PPI指數
14/07	美國 - CPI指數
	越南 - VN30指數成分股調整
15/07	美國 - CPI指數
	中國 - 第二季GDP、工業生產及零售
	加拿大 - 央行公布利率
16/07	越南 - 期貨到期
20/07	中國 - 一及五年期貸款利率
	越南 - 上市公司第二季財報
23/07	歐元區 - 央行利率公布
30/07	美國 - 利率公布
	越南 - 2026年第二季審計財報

越南訊息：

- **下半年越南經濟需加速以達成全年目標：**2026 年上半年 GDP 成長 8.18%，為 2011 年以來同期最高，工業、營建及服務業對GDP成長貢獻逾 88%。國家預算收入近 1,570兆越盾，達預算 62%。然而，此結果仍低於目標，為能達到今年目標，GDP在下半年需成長 11.7%左右。
- **胡志明市上半年 GRDP 成長 8.55%，創 10 年新高：**胡志明市2026 年上半年 GRDP 較同期成長 8.55%，為 10 年來最高。按現價計算，經濟規模達 1,550兆越盾，成長 12.94%。服務業對整體成長貢獻 56%，工業生產指數成長 11.1%，其中加工製造業成長 11.5%。
- **國家銀行規定境外投資貸款上限為資本額 70%：**國家銀行發布第32/2026/TT-NHNN號通知，規範信用機構及外國銀行分行之境外投資貸款業務。據此，為境外投資項目提供之貸款承諾不得超過客戶於該項目境外投資資本額的 70%。該通知自2026 年 8 月 18 日起生效，並取代第 36/2018/TT-NHNN號通知。

上市公司訊息：

- **OIL - 上半年營收成長74%：**PVOIL 2026 年上半年合併營收約 127.3兆越盾，年增 74%，達年度計畫約 83%。總銷量擴增 22%；零售業務持續擴張，新增 87 個加油站，全國總數達 1,037 個。企業亦表示正準備基礎設施，以透過 PV Aviation Energy 品牌參與 Jet A1 航空燃油市場。
- **BID - 即將支付逾 3.2兆越盾現金股利：**BIDV批准 2025 年現金股利（比率為4.5%）之方案。以逾 72.8 億股流通股計算，銀行預計支付逾 3.276兆越盾；其中國家銀行可獲得逾 2.6兆越盾，KEB Hana Bank 可獲得逾 4,800億越盾。此為 BIDV繼2021 - 2023年僅以股票增資後，連續第二年維持現金股利政策。
- **BAF - 提案於興安省開發逾 200 公頃多層養豬專案：**BAF Vietnam 提案於興安省投資高科技多層養豬及循環農業綜合園區，規模約 220 - 250 公頃。其中養豬場建地面積約 30 公頃，循環農業區約 190 - 220 公頃，預計總投資約 2 兆越盾。企業亦提案興建 BAF 興安食品加工廠，面積 6 - 8 公頃，總投資約 1兆越盾。
- **LTG - 對於股票暫停交易提出說明：**綠天公司表示，LTG 股票自6月26日起暫停交易，因企業未能按時發布 2024 年審計財報。公司說明原因為長期財務危機、關鍵人事變動，以及彙整財務報告所需數據與文件遭遇困難。LTG 已終止與 Ernst & Young Vietnam 的審計合約，並與 UHY 簽約進行缺失報告的檢閱與審計。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BCM	48,700	73,400	50.7%	買入
CTG	33,700	45,200	34.1%	買入
CTD	68,800	82,900	20.5%	買入
DBD	51,300	68,000	32.6%	買入
DDV	22,427	35,900	60.1%	買入
DGW	38,500	47,500	23.4%	買入
DPG	33,800	42,300	25.1%	買入
DPR	38,450	46,500	20.9%	買入
DRI	13,305	17,200	29.3%	買入
EVF	12,750	14,400	12.9%	加碼
FRT	113,900	151,000	32.6%	買入
GMD	75,300	92,700	23.1%	買入
HAH	51,500	60,300	17.1%	加碼
HDG	18,900	30,900	63.5%	買入
HHV	10,700	11,700	9.3%	續抱
HPG	22,950	30,700	33.8%	買入
IMP	41,200	55,000	33.5%	買入
KDH	20,300	38,800	91.1%	買入
MCH	136,000	177,200	30.3%	買入
MWG	76,600	115,600	50.9%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	24,650	33,000	33.9%	買入
NLG	25,000	39,400	57.6%	買入
NT2	21,800	27,700	27.1%	買入
PHR	63,200	72,800	15.2%	加碼
PNJ	46,600	75,500	62.0%	買入
PVS	36,200	39,900	10.2%	加碼
PVT	18,900	18,900	0.0%	續抱
POW	14,100	15,000	6.4%	續抱
SAB	47,150	57,900	22.8%	買入
SSI	26,550	32,100	20.9%	買入
TLG	48,700	50,900	4.5%	續抱
TCB	32,400	41,700	28.7%	買入
TCM	20,050	35,300	76.1%	買入
TRC	81,500	94,800	16.3%	加碼
VCB	60,500	84,200	39.2%	買入
VPB	26,700	36,500	36.7%	買入
VCG	20,300	26,200	29.1%	買入
VHC	57,500	58,000	0.9%	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