

VN指數 1806.63 (0.34%)

614 百萬股 14378.5 十億越盾 (-34.30%)

HNX-Index 297.34 (1.86%)

56 百萬股 1061.2 十億越盾 (-40.38%)

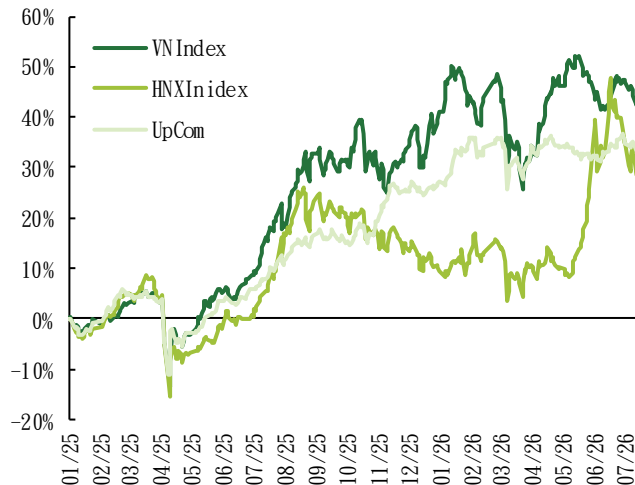
UPCOM-Index 126.03 (-0.36%)

41 百萬股 597.0 十億越盾 (21.72%)

VN30F1M 1943.50 (0.10%)

225,663 合約 OI: 24,984 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1806.6 點，上漲 6.1 點 (+0.34%)。成交量萎縮，市場廣度偏向買方。VN30 及 HNX-Index同步收紅。
- 盤中焦點：原物料及銀行類股帶動盤勢反彈，而 Vingroup族群對盤勢造成壓力。
- 盤中表現強勢的類股與個股：油氣股BSR (+5.6%)、PLX (+3.5%)、PVD (+7.0%)、化學股GVR (+3.4%)、DCM (+3.4%)、DPM (+4.3%)、銀行股VIB (+1.6%)、ACB (+1.8%)、STB (+2.8%)、水電燃氣股POW (+2.2%)、GAS (+4.1%)；工業產品與服務股：VSC (+2.3%)、GMD (+2.9%)、PVP (+4.1%)。
- 盤中表現弱勢的類股與個股：房地產股VHM (-1.5%)、VRE (-1.2%)、VIC (-1.1%) 旅遊與休閒股：HVN (-1.8%)、VPL (-1.3%)、VJC (-0.8%)。
- 推升指數上漲之股票：MCH、GAS、BSR、GVR、STB；拖累指數之股票：VIC、VHM、VPL、HVN、TCB
- 外資維持減碼，淨賣超金額近2,000億越盾，主要賣出 CTG、VIC、VPB。同時淨買超 BSR、PNJ及STB。

技術分析

- VN指數今日以錘形線作收，並守穩1800點關卡。此反應200日均線附近已發揮初步支撐作用。儘管如此，成交量維持低檔，顯示大資金尚未真正進場。此外，動能指標亦未明顯改善。目前盤勢僅是出現技術性反彈，而非趨勢反轉的訊號。指數可能在1830 - 1840點壓力遭到箝制，下一個支撐點將為1750點附近。
- 對於 HNX指涉，指數回落至300點關卡之下，成交量擴增，顯示盤勢仍面臨修正壓力。若買盤力道持續減弱，跌幅可能擴大至280點
- 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，仍維持趨勢的股票可續抱。整體持股應降至中性水位，避免使用高槓桿。

建議股名單

自今年初至今的大盤表現

指數	漲跌 (%)				成交值增減(%)				成交量增減 (%)			
	收盤價	1D	1W	1M	成交值 (十億越盾)	較前一個交易日	較平均一週	較平均一個月	成交量 (百萬股)	較前一個交易日	較平均一週	較平均一個月
指數系列												
VN-Index	1,806.6	0.34%	-2.3%	0.8%	14,378.5	-34.3%	-12.4%	-12.4%	614.2	-31.7%	10.3%	-4.3%
HNX-Index	297.3	1.86%	1.2%	-1.7%	1,061.2	-40.4%	-18.2%	36.0%	56.3	-42.1%	-4.9%	11.2%
UPCOM-Index	126.0	-0.36%	-1.1%	-0.3%	597.0	21.7%	13.1%	-33.7%	40.5	25.1%	41.9%	6.4%
VN30	1,946.1	0.32%	-2.5%	0.1%	8,779.8	-27.7%	7.4%	-16.5%	280.7	-28.6%	19.9%	-18.3%
VNMID	2,023.8	1.09%	-2.8%	-3.8%	4,495.3	-38.1%	-3.1%	-5.2%	218.7	-38.9%	0.1%	-4.4%
VNSML	1,305.9	0.10%	-1.7%	-2.7%	562.5	-30.8%	-40.9%	-15.0%	49.1	-29.1%	-31.2%	-5.0%
各類股 (VNindex)												
銀行	639.2	0.61%	-3.10%	0.9%	4,732.6	-30.0%	-1.8%	-15.2%	217.8	-30.5%	0.1%	-6.8%
不動產	973.0	-1.0%	-1.7%	7.4%	2,388.2	-27.2%	-9.4%	-33.0%	81.5	-24.1%	-8.5%	-9.1%
金融服務	302.4	0.1%	-5.9%	2.3%	1,722.3	-51.9%	-35.9%	-37.2%	82.3	-53.7%	-36.4%	-35.5%
工業	247.2	1.26%	-0.7%	-1.0%	740.0	-30.8%	-13.8%	-21.5%	23.9	-29.0%	-14.9%	-18.6%
原物料	496.5	0.5%	-1.9%	-2.2%	601.0	-30.9%	10.3%	9.3%	32.0	-29.6%	7.0%	15.2%
建設及建設材料	163.2	0.5%	-0.4%	-3.8%	406.6	-32.2%	-32.3%	-40.3%	22.8	-30.0%	-27.3%	-33.3%
食品	484.3	1.8%	0.4%	0.9%	731.7	-62.5%	-31.4%	-33.7%	19.5	-44.1%	-19.6%	-20.2%
零售	1,413.4	1.0%	0.6%	8.5%	289.0	-26.2%	-19.9%	-46.7%	4.2	-31.8%	-23.0%	-44.0%
科技	383.5	-0.3%	-3.9%	-4.1%	555.9	-8.4%	2.2%	-13.5%	8.3	-25.5%	-2.6%	-18.4%
化學製品	164.6	2.86%	-1.0%	-7.9%	370.9	26.0%	1.6%	10.0%	14.7	17.8%	5.2%	25.1%
公用事業	740.9	2.5%	2.3%	-2.8%	366.4	-35.4%	-9.4%	-4.5%	14.4	-57.2%	-28.7%	-24.1%
石油	108.1	5.19%	9.5%	-2.2%	765.8	82.9%	-3.19%	30.5%	29.0	99.8%	6.8%	45.5%
藥品	397.1	0.28%	-0.7%	1.0%	23.3	-22.9%	-28.0%	-31.5%	0.9	-42.0%	-37.0%	-38.9%
保險	94.1	1.3%	-0.8%	-7.6%	25.5	-19.0%	1.0%	-11.7%	0.7	-26.2%	2.4%	3.0%

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	1,806.6	0.34%	1.2%	14.8x	2.1x
SET-Index	泰國	1,626	-0.11%	29.1%	17.2x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,040	0.03%	-30.2%	14.4x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,662	0.86%	2.9%	15.5x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	6,256	-0.15%	3.4%	9.6x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,967	1.36%	0.0%	19.5x	1.5x
Hang Seng	香港	24,341	0.52%	-5.0%	12.6x	1.3x
Nikkei 225	日本	67,744	0.74%	34.6%	24.4x	3.0x
S&P 500	美國	7,515	-0.79%	9.8%	27.7x	5.7x
Dow Jones	美國	52,499	-0.26%	9.2%	25.2x	6.1x
FTSE 100	英國	10,451	-0.45%	5.2%	15.7x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,227	-0.69%	7.5%	18.0x	2.5x
DX		101.2	0.21%	2.9%		
USDVND		26,257	0.004%	-0.2%		

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

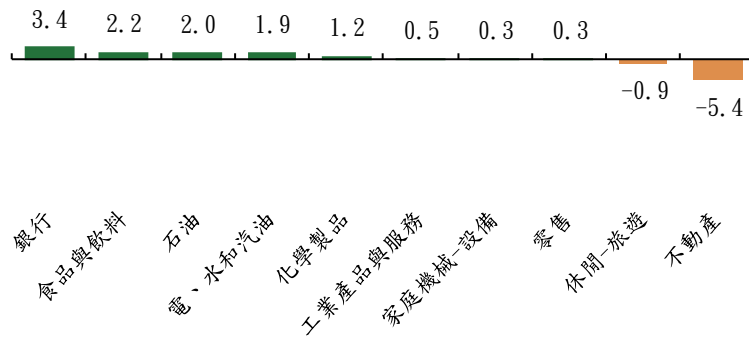
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油		4.7%	-0.1%	43.3%	26.0%
WTI 原油		3.5%	-4.7%	40.8%	20.7%
天然氣		-0.3%	-7.4%	-21.6%	-16.6%
石墨石油焦 (*)		0.0%	8.9%	27.8%	61.4%
HRC (*)		-0.2%	-2.7%	0.6%	0.0%
PVC (*)		-1.2%	-7.1%	-2.0%	-9.1%
Urea肥料 (*)		0.0%	-15.8%	0.2%	-11.2%
天然橡膠		1.4%	-3.5%	20.9%	31.7%
棉棉		0.56%	10.1%	24.9%	20.9%
糖類		0.2%	7.9%	-1.5%	-9.3%
World Container 指數		0.0%	30.7%	109.6%	73.6%
Baltic Dirty tanker 指數		1.4%	5.6%	56.2%	122.2%
黃金		0.49%	-4.7%	-6.9%	20.3%
白銀		0.40%	-14.9%	-19.2%	51.8%

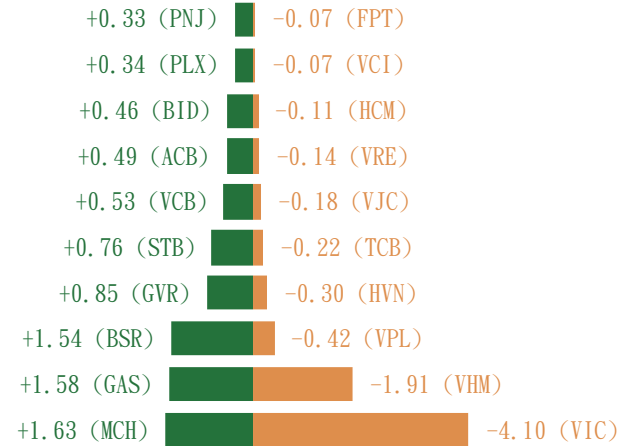
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

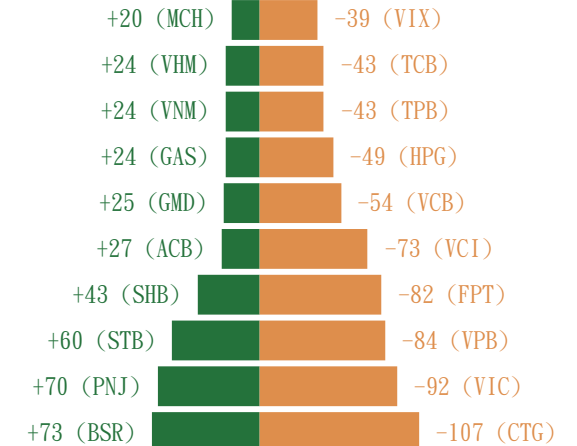
影響VN指數漲跌的類股



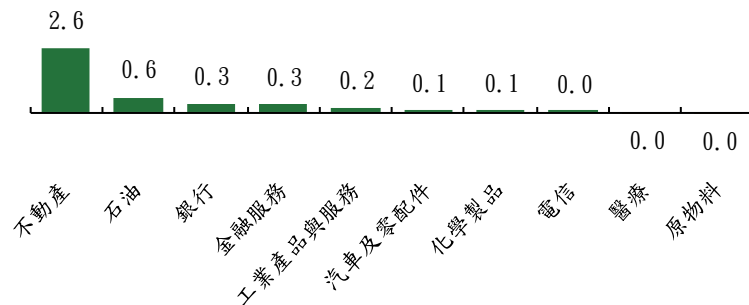
影響VN指數漲跌的股票



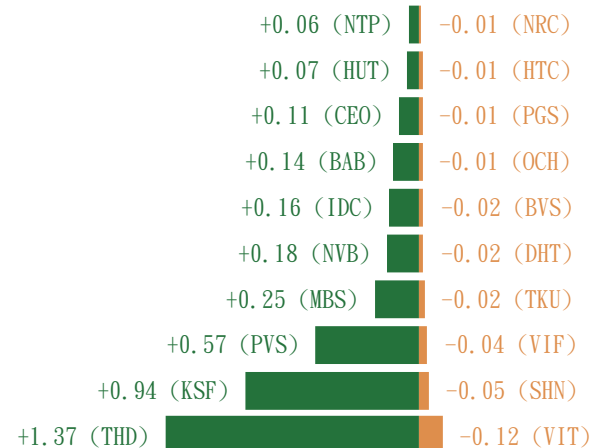
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



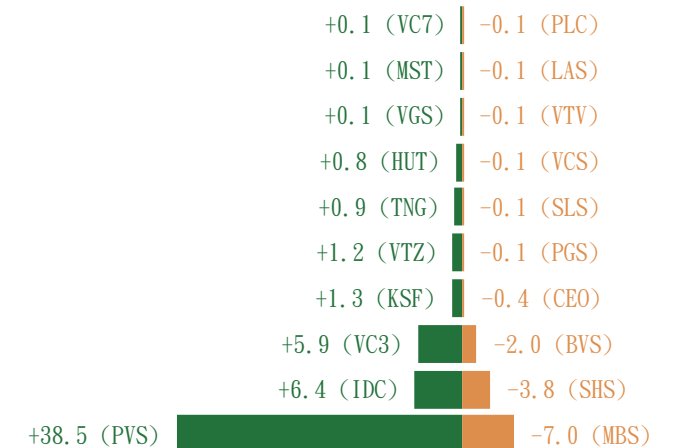
影響HNX指數漲跌的類股



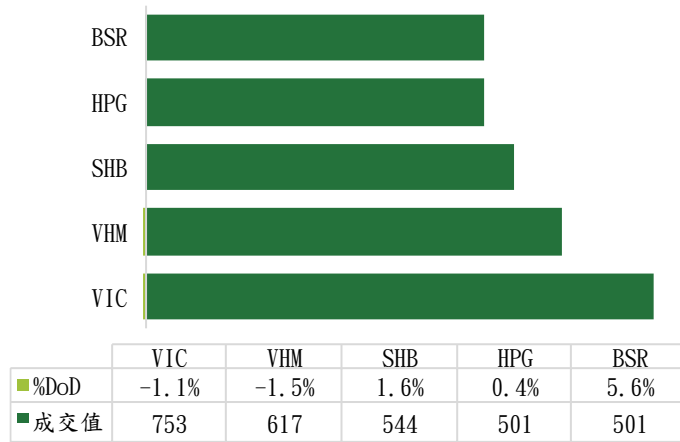
影響HNX指數漲跌的股票



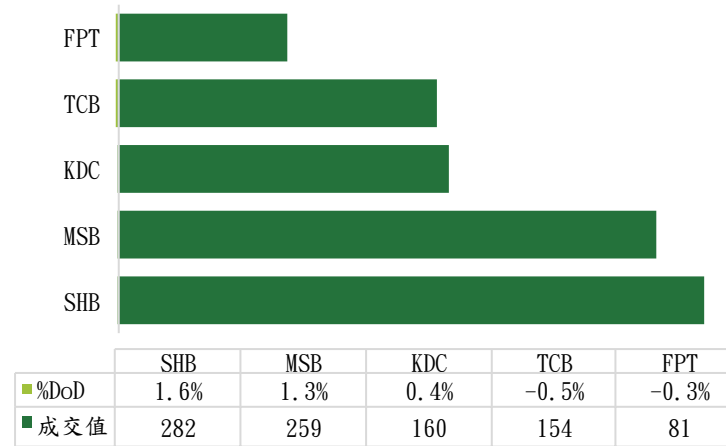
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數



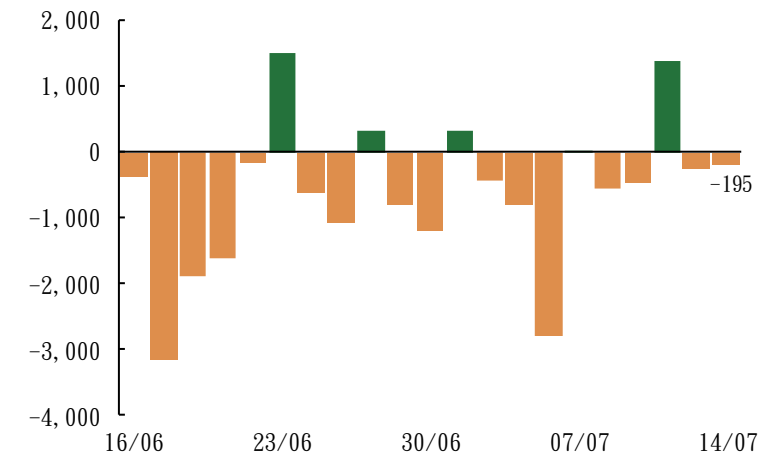
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



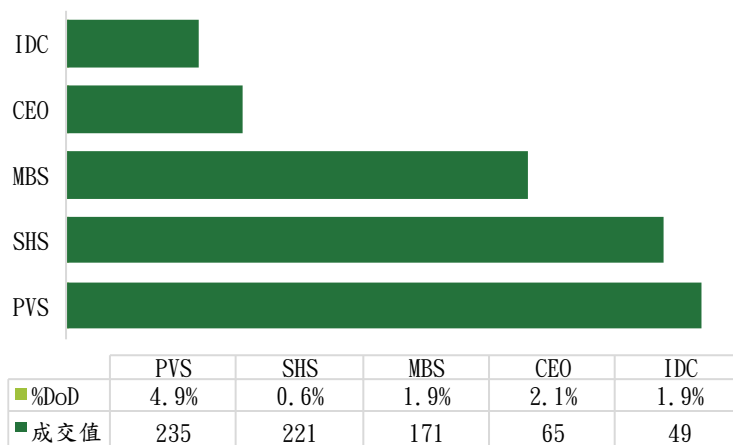
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



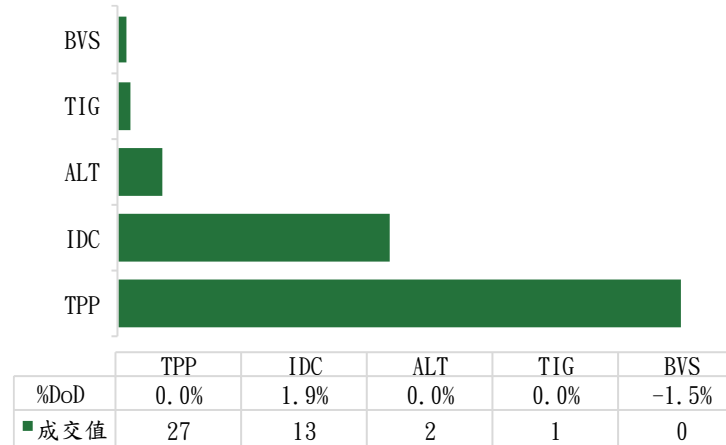
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



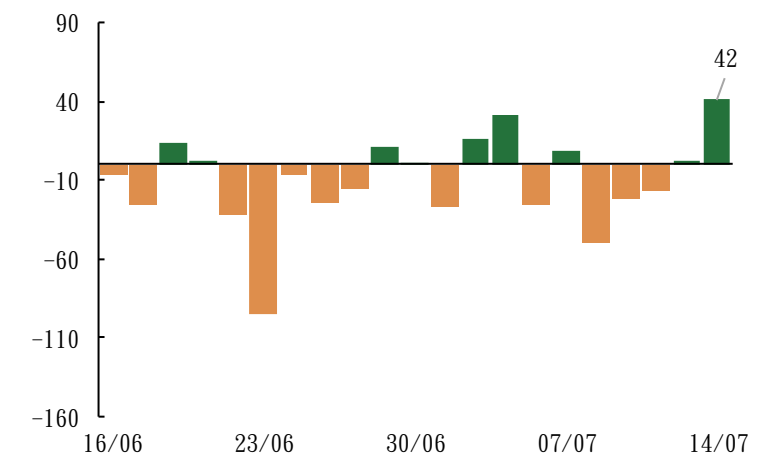
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



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：錘形線，成交量低於 20 日均量
- ✓ 支撐區：1750 點 | 1800 點
- ✓ 壓力區：1840 點 | 1900 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，確認短期下跌趨勢。指數在1800點附近反彈，屬技術性反應。指數可能下挫測試 1750點支撐區，近期壓力區則在1830 - 1840點。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：錘形線，成交量約持平 20 日均量
- ✓ 支撐區：1900 點
- ✓ 壓力區：1980 點 | 2040 點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI 轉弱
- ✓ 趨勢判定：降溫整理，鞏固漲勢

VN30指數接近前低1930 - 1940點支撐區，可能出現推動技術性反彈。然而，指數已進入修正階段，指數可能回落至1900點心理關卡，近期壓力區則在1980點。

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	-	24.6	24.9 - 25.1	-1.8%	28	12.0%	23.4	-6.4%	
2	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 1943.5 點，上漲 2.0 點 (+0.1%)。早盤期貨下挫，但午盤低接買盤回升，推動期貨出現反彈。
- 從 1 小時線來看，RSI自超賣區反彈，MACD 與信號線差距收斂，支持反彈走勢。儘管如此，整體走勢偏空，此波反彈屬技術性。多單可考慮在價格站穩 1948 點時進場。空單可等待價格反彈至 1960 - 1965 點壓力區轉弱時布局，或當價格跌破 1935點時進場。
- VN30F1M收於在1870.7 點，上漲 12.7 點 (+0.7%)。相較於VN100指數，期貨高出2.2 點，成交口數萎縮至 32 口。近期支撐點為1860 點附近；壓力點則為1880 點。

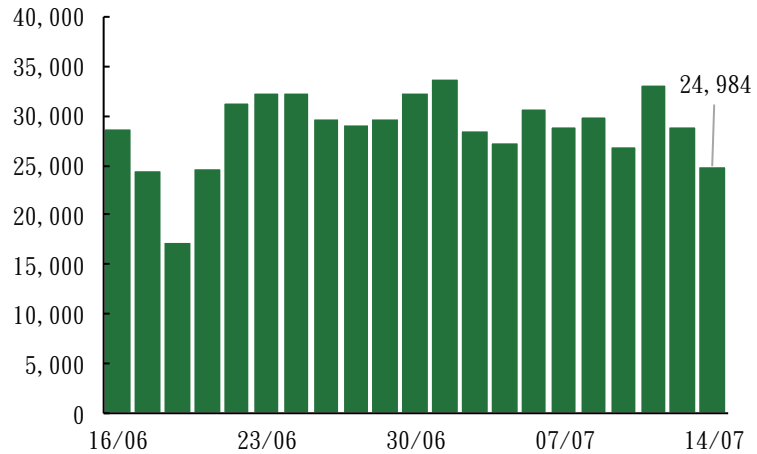
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1948	1960	1940	12 : 8
Short	< 1935	1920	1942	15 : 7
Short	< 1960	1945	1968	15 : 8

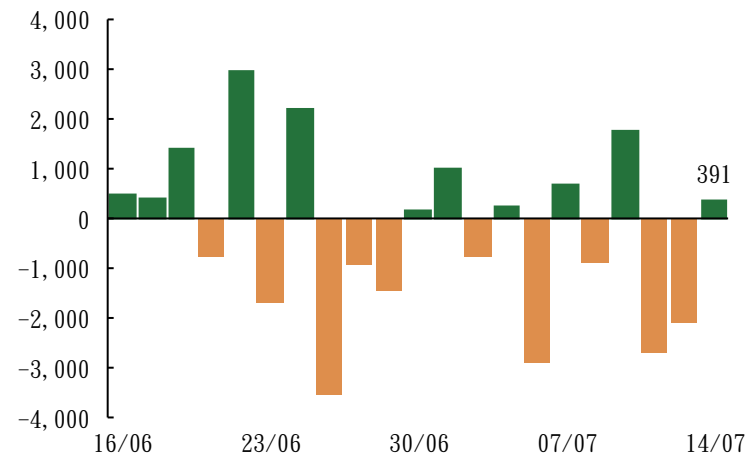
期貨統計

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	1,936.5	3.5	78	892	1,958.7	-22.2	17/12/2026	156
41I1G9000	1,939.9	2.9	142	656	1,951.3	-11.4	17/09/2026	65
41I1G8000	1,940.2	4.7	5,648	6,165	1,949.0	-8.8	20/08/2026	37
41I1G7000	1,943.5	2.0	225,663	24,984	1,946.2	-2.7	16/07/2026	2
41I2G7000	1,870.7	12.4	32	70	1,868.6	2.1	16/07/2026	2

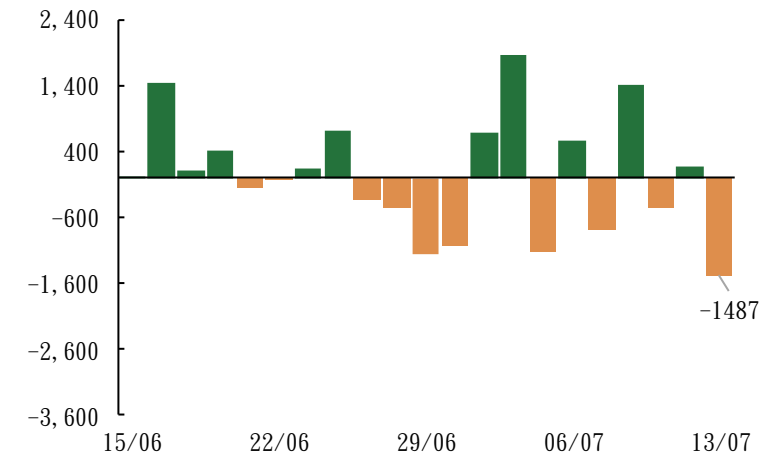
(未平倉量)



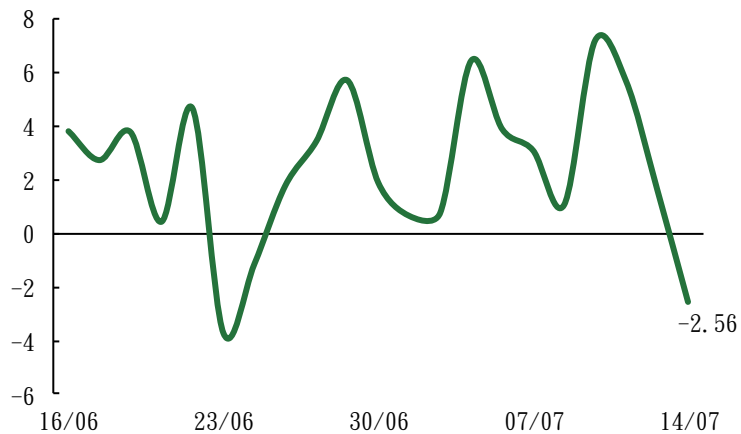
外資淨買/賣超口數 (合約)



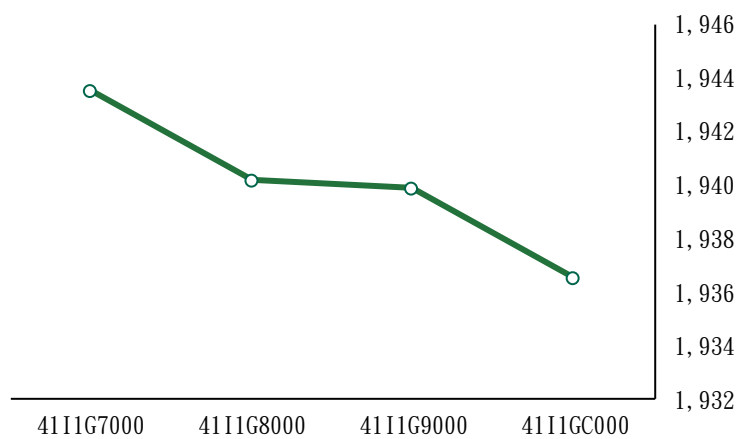
自營淨買/賣超口數 (合約)



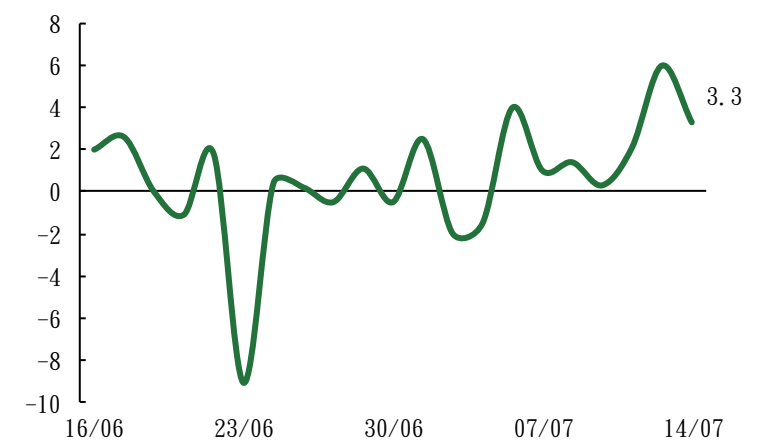
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



01/07	越南、美國 - PMI指數
02/07	美國 - 失業率
03/07	越南 - 第二季經濟數據
09/07	中國 - CPI、PPI指數
14/07	美國 - CPI指數
15/07	越南 - VN30成分股之公布 美國 - PPI指數 中國 - 第二季GDP、工業生產、零售 加拿大 - 央行開會與利率公布
16/07	越南 - VN30及VN100期貨到期
20/07	中國 - 1年及5年貸款利率 越南 - 2026年第二季公司財報
23/07	歐洲 - 央行開會與利率公布
30/07	美國 - FED開會與利率公布 越南 - 2026年第二季公司財報（母公司合併財報）

越南訊息：

進出口大幅成長，帶動海關預算收入增加 41.5兆越盾： 上半年越南商品進出口總額達 5,496 億美元，年增 27.1%。出口達 2,665 億美元（+21%），進口達 2,831 億美元（+33.4%），貿易逆差約 166 億美元。儘管如此，海關預算收入達 264.795兆越盾（年增 18.6%），較同期增加約 41.5兆越盾，主要受惠於機械設備、原物料、燃料及零組件等生產用進口品大幅成長。

越南企業面臨美國貿易救濟調查的高風險： 貿易救濟局代表表示，在美國加強貿易調查（含 301 條款調查）的背景下，越南出口商品未來持續面臨貿易救濟調查的風險仍高。原因來自主要經濟體貿易政策的變化，以及越南出口維持成長之勢。進口市場亦日益關注商品原產地、原料來源、附加價值比率及供應鏈透明度。

上市公司訊息：

VHM - 核准 Vinhomes Saigon Park 逾 196兆越盾總承包合約： Vinhomes 通過與子公司 Berjaya Vietnam International University City 股份公司簽署及執行總承包合約的方案，以推動國際大學城項目。合約涵蓋設計、營造施工、設備供應與安裝等項目，暫估總值逾 196兆越盾。該項目商業名稱為 Vinhomes Saigon Park，位於胡志明市西北部，規模逾 1,080 公頃，總投資約 59兆越盾。

ACV - 提出自 12 月 1 日起商業營運隆城機場： ACV 提出初期階段（2026 年 12 月 1 日至 2027 年 3 月 27 日）鼓勵航空公司在隆城機場營運國際及貨運航班之方案。越南航空已登記營運隆城至香港、北京、廣州、馬尼拉及河內航線；越捷航空預計營運至河內、海防、榮市及清化航線。ACV 亦預計推出「隆城Launch」優惠方案，於 2026 - 2027 年期間提供 20 - 50% 的航空服務費折扣。

SCS - 即將支付 2,400 億越盾現金股利： SCSC 公告以現金配發 2025 年第二次股利（比率為 25%）；股東名冊之截止日為 7 月 24 日，預計發放日為 2026 年 8 月 6 日。以近 9,600 萬股流通股計算，企業預計支付約 2,400 億越盾的股息。兩次股利合計，SCS 將完成 2025 年現金股利比率 50%。

PNJ - 股價自 15 個月低點反彈： 在受 PNJLab 相關事件影響，PNJ股價跌至約 15 個月低點後出現反彈。PNJ 強調日常業務營運正常，並維持 2026 年營收及稅後獲利目標（已獲股東通過）不變。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BCM	47,050	73,400	56.0%	買入
CTG	32,600	45,200	38.7%	買入
CTD	67,500	82,900	22.8%	買入
DBD	51,100	68,000	33.1%	買入
DDV	21,709	35,900	65.4%	買入
DGW	39,000	47,500	21.8%	買入
DPG	33,650	42,300	25.7%	買入
DPR	38,200	46,500	21.7%	買入
DRI	13,130	17,200	31.0%	買入
EVF	12,850	14,400	12.1%	加碼
FRT	113,600	151,000	32.9%	買入
GMD	77,500	92,700	19.6%	加碼
HAH	48,800	58,300	19.5%	加碼
HDG	19,150	30,900	61.4%	買入
HHV	10,650	11,700	9.9%	續抱
HPG	22,500	30,700	36.4%	買入
IMP	39,000	54,400	39.5%	買入
KDH	19,900	38,800	95.0%	買入
MCH	139,900	177,200	26.7%	買入
MWG	76,800	115,600	50.5%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	24,550	33,000	34.4%	買入
NLG	25,300	39,400	55.7%	買入
NT2	21,600	27,700	28.2%	買入
PHR	62,900	72,800	15.7%	加碼
PNJ	46,900	75,500	61.0%	買入
PVS	38,800	39,900	2.8%	續抱
PVT	19,200	18,900	-1.6%	減碼
POW	14,100	15,000	6.4%	續抱
SAB	46,800	57,900	23.7%	買入
SSI	25,550	32,100	25.6%	買入
TLG	48,100	50,000	4.0%	續抱
TCB	32,200	41,700	29.5%	買入
TCM	20,000	35,300	76.5%	買入
TRC	79,500	94,800	19.2%	加碼
VCB	59,200	84,200	42.2%	買入
VPB	26,500	36,500	37.7%	買入
VCG	17,600	23,300	32.4%	買入
VHC	57,400	58,000	1.0%	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

電號號碼： (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

電號號碼： (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

電號號碼： (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