

指數已進入超賣區，短線不排除出現技術性反彈[22072026]

VN指數 1730.56 (-0.74%)

849 百萬股 23350.7 十億越盾 (18.64%)

HNX-Index 280.74 (-1.29%)

72 百萬股 1220.0 十億越盾 (-6.85%)

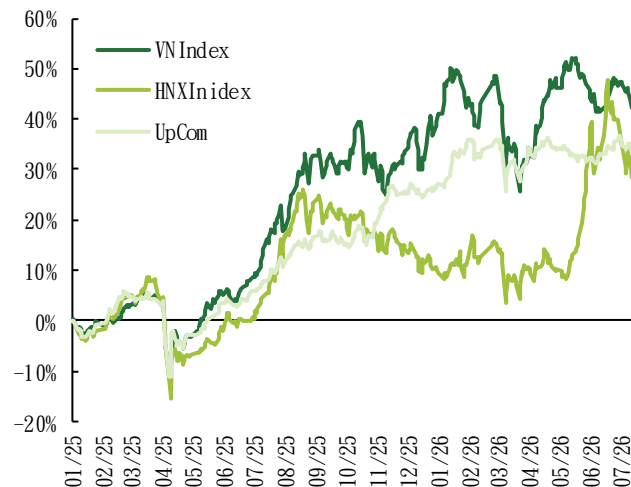
UPCOM-Index 125.42 (-0.73%)

30 百萬股 453.9 十億越盾 (-3.00%)

VN30F1M 1884.50 (-0.45%)

240,796 合約 OI: 36,071 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1730.6 點，下跌 12.9 點 (-0.74%)。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：在地緣政治緊張局勢再度升溫下，指數維持走低。此外，美國10%全球關稅將於本週到期，也加劇了市場的謹慎情緒。
- 盤中表現強勢的類股與個股：銀行股VPB (+1.4%)、LPB (+2.1%)、食品飲料股、DBC (+0.3%)、ANV (+2.3%)、零售股MWG (+0.9%)、DGW (+1.1%)。
- 盤中表現弱勢的類股與個股：工業產品與服務股GEE (-6.6%)、GEX (-5.2%)、PVT (-4.1%)，油氣股BSR (-6.5%)、PLX (-4.8%)、PVD (-4.2%)、水電燃氣股GAS (-7.0%)、GEG (-2.0%)、金融服務股CTS (-7.0%)、TVS (-3.8%)、房地產股DIG (-3.6%)、QCG (-3.4%)、BCM (-3.2%)。
- 成為指數支撐之股票：LPB、MCH、VPB、HPG、SSI；拖累指數之股票VIC、GAS、BSR、FPT、GEE。外資呈現淨買超 600 億越盾，主要買入 SHB、HDB、VNM。然而，VIC、FPT及GAS則遭到外資拋售。

技術分析

- VN指數以流星線作收，顯示反彈過程中賣壓持續湧現。指數未能收復 1750 點關卡，增加了回測 1700 點支撐的可能性。然而，技術指標已進入超賣區，這意味著指數在測試此關卡後，進一步下跌的空間有限。預期1700點附近將發揮關鍵支撐作用，有助市場逐步尋求“平衡”並展開反彈。近期壓力區將為1780 - 1800 點。
- 對於 HNX指數，指數反彈嘗試未果，終場收黑。預期將持續於280 - 300點區間震盪。若 280 點失守，指數可能下探 265 - 270點。
- 操作策略：在市場資金分化與調整壓力仍存之情況下，投資人應優先進行風險管理，維持安全持股水位，避免使用高槓桿。若已將帳戶降至適當水位，應持續觀察市場於支撐區的反應，同時對技術性反彈應保持謹慎。在修正趨勢尚未結束前，過早進場仍存在風險。

建議股名單

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	1,730.6 ▼	-0.74%	-4.2%	-5.2%	23,350.7 ▲	18.6%	62.9%	23.9%	849.4 ▼	-9.7%	49.7%	39.3%
HNX-Index	280.7 ▼	-1.29%	-5.6%	-13.6%	1,220.0 ▼	-6.9%	14.5%	33.3%	71.9 ▼	-10.6%	27.7%	34.1%
UPCOM-Index	125.4 ▼	-0.73%	-0.5%	-1.6%	453.9 ▼	-3.0%	-29.5%	7.1%	29.8 ▲	10.3%	-28.2%	-19.0%
VN30	1,881.3 ▼	-0.32%	-3.3%	-4.2%	17,068.4 ▲	50.9%	94.4%	40.0%	455.1 ▲	16.0%	62.2%	61.0%
VNMID	1,881.5 ▼	-1.21%	-7.0%	-12.5%	5,033.1 ▼	-27.6%	12.0%	-3.9%	267.7 ▼	-29.2%	22.4%	4.7%
VNSML	1,235.7 ▼	-0.89%	-5.4%	-8.5%	597.6 ▼	-20.6%	6.2%	-1.8%	51.4 ▼	-25.4%	4.7%	17.2%
各類股 (VNindex)												
銀行	614.3 ➡	0.08%	-3.86%	-3.8%	11,551.8 ▲	84.9%	81.4%	103.5%	366.7 ▲	29.8%	45.8%	57.6%
不動產	950.7 ▼	-1.0%	-2.2%	0.3%	2,863.5 ▲	3.2%	6.3%	-7.6%	101.0 ▼	-23.4%	-0.7%	13.6%
金融服務	286.4 ▼	-0.5%	-5.6%	-8.9%	2,058.5 ▼	-34.2%	-20.0%	-22.5%	114.0 ▼	-32.2%	-15.1%	-10.7%
工業	225.1 ▼	-2.79%	-4.7%	-6.9%	723.7 ▼	-34.4%	-2.9%	-16.5%	30.6 ▼	-18.3%	14.2%	9.5%
原物料	461.1 ➡	0.7%	-5.6%	-9.4%	661.3 ▼	-48.9%	-13.4%	15.2%	35.4 ▼	-48.9%	-14.5%	17.8%
建設及建設材料	150.6 ▼	-0.9%	-1.3%	-6.7%	457.5 ▼	-45.6%	-15.7%	-25.0%	26.7 ▼	-46.9%	-15.2%	-15.5%
食品	479.6 ➡	0.4%	2.0%	2.3%	1,107.8 ▼	-2.7%	14.1%	-2.0%	26.3 ▼	-20.3%	8.3%	6.6%
零售	1,385.3 ➡	0.8%	-0.6%	1.1%	397.7 ▼	-46.9%	-9.1%	-21.4%	5.4 ▼	-51.1%	-14.5%	-24.4%
科技	354.2 ▼	-3.3%	-7.3%	-9.0%	637.7 ▲	22.7%	-21.4%	2.0%	12.7 ▲	12.3%	-18.2%	22.2%
化學製品	150.0 ▼	-1.49%	-8.0%	-15.4%	310.5 ▼	-12.0%	13.1%	-0.2%	12.2 ▼	-15.5%	14.6%	9.9%
公用事業	681.2 ▼	-3.6%	-7.1%	-8.4%	527.7 ▲	35.8%	38.4%	32.4%	16.8 ▼	-3.7%	-1.9%	-12.6%
石油	93.5 ▼	-5.87%	-12.7%	-10.5%	591.2 ▲	68.8%	42.70%	1.5%	25.7 ▲	78.1%	49.6%	25.5%
藥品	385.8 ▼	-0.16%	-2.4%	-2.9%	85.5 ▲	146.1%	57.8%	116.6%	3.6 ▲	168.2%	87.6%	128.4%
保險	93.0 ➡	0.2%	-0.2%	-8.5%	26.0 ▲	15.5%	-16.4%	-14.7%	0.6 ▼	-9.4%	-25.4%	-16.8%

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	1,730.6 ▼	-0.74%	-3.0%	14.3x	2.0x
SET-Index	泰國	1,653 ▬	0.42%	31.2%	17.4x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,340 ▲	1.74%	-26.7%	14.9x	1.7x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,710 ▬	0.07%	3.3%	15.7x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	6,334 ▼	-1.28%	4.6%	9.8x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,864 ▲	1.79%	-2.6%	19.0x	1.5x
Hang Seng	香港	25,132 ▼	-0.04%	-1.9%	13.1x	1.3x
Nikkei 225	日本	66,232 ▲	3.26%	31.6%	23.3x	2.9x
S&P 500	美國	7,443 ▼	-0.19%	8.7%	27.4x	5.7x
Dow Jones	美國	51,839 ▼	-0.59%	7.9%	24.9x	6.0x
FTSE 100	英國	10,560 ▬	0.33%	6.3%	15.7x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,276 ▬	0.77%	8.4%	17.9x	2.5x
DXY		100.9 ▬	0.15%	2.6%		
USDVND		26,322 ▬	0.114%	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

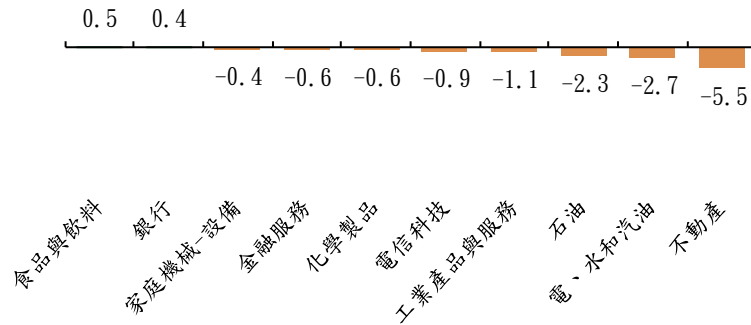
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數	漲 跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▬ 0.5%	11.3%	47.4%	29.6%
WTI 原油	▬ 0.3%	9.0%	45.4%	24.2%
天然氣	▬ 0.7%	-10.9%	-21.9%	-13.4%
石墨石油焦 (*)	▬ 0.0%	5.7%	27.8%	54.6%
HRC (*)	▼ -0.5%	-2.3%	0.5%	-3.7%
PVC (*)	▬ 0.1%	0.5%	1.3%	-9.6%
Urea肥料 (*)	▬ 0.0%	-8.8%	-1.0%	-13.1%
天然橡膠	▼ -0.6%	-4.3%	20.3%	27.1%
棉棉	▲ 1.49%	3.2%	22.2%	18.0%
糖類	▬ 0.2%	9.3%	-1.1%	-9.3%
World Container 指數	▬ 0.0%	14.6%	105.5%	74.7%
Baltic Dirty tanker 指數	▬ 0.7%	9.8%	74.2%	152.8%
黃金	▲ 1.44%	-2.2%	-5.9%	19.7%
白銀	▲ 4.58%	-9.1%	-17.7%	51.6%

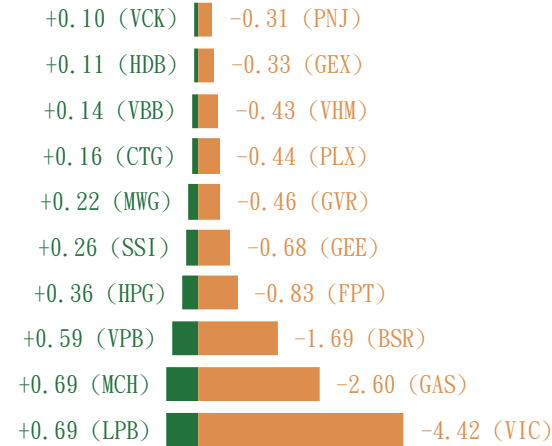
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

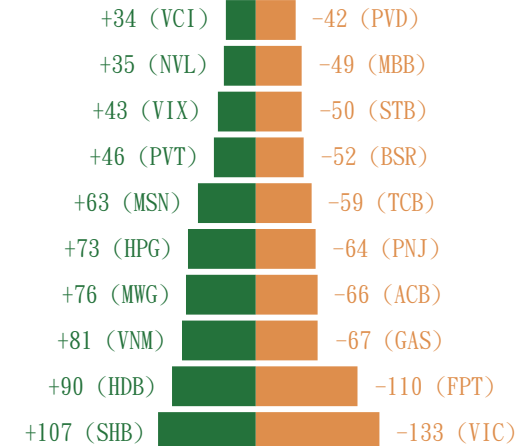
影響VN指數漲跌的類股



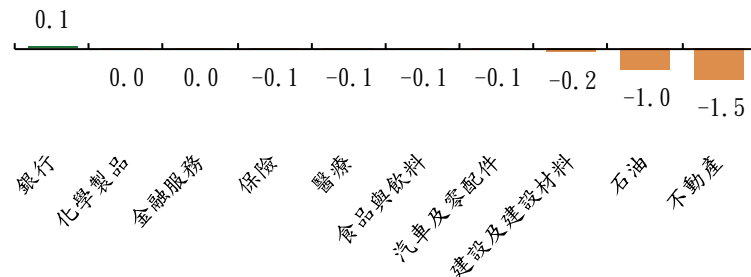
影響VN指數漲跌的股票



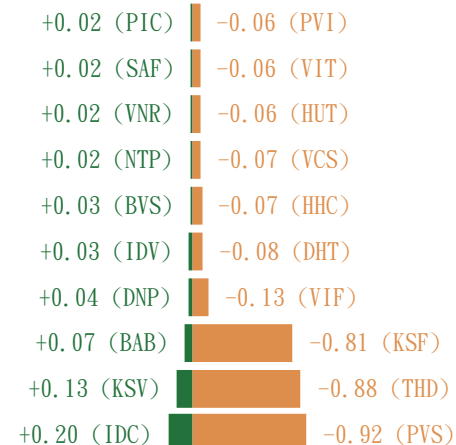
外資淨買/賣超股票（十億越盾） - VN指數



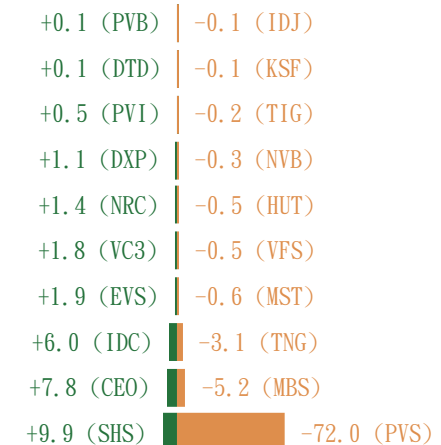
影響HNX指數漲跌的類股



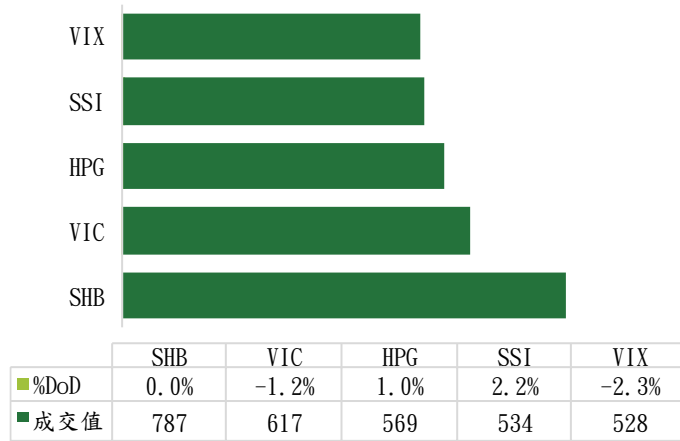
影響HNX指數漲跌的股票



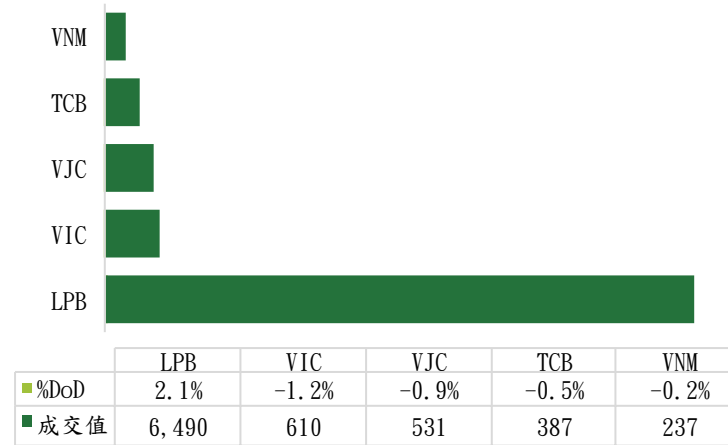
外資交易的前大股票（十億越盾） - HNX指數



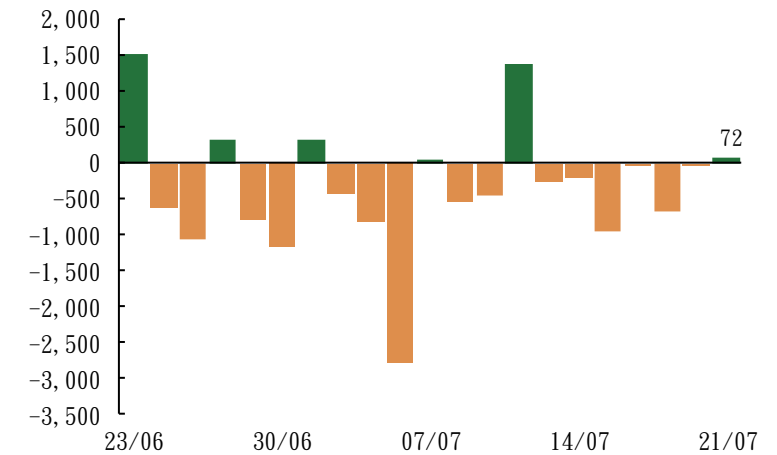
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



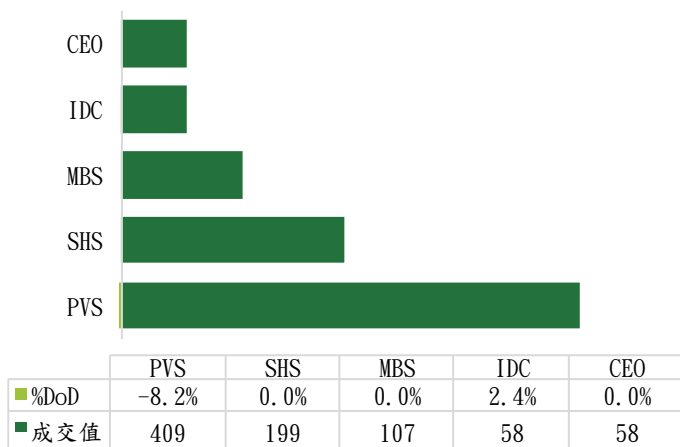
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



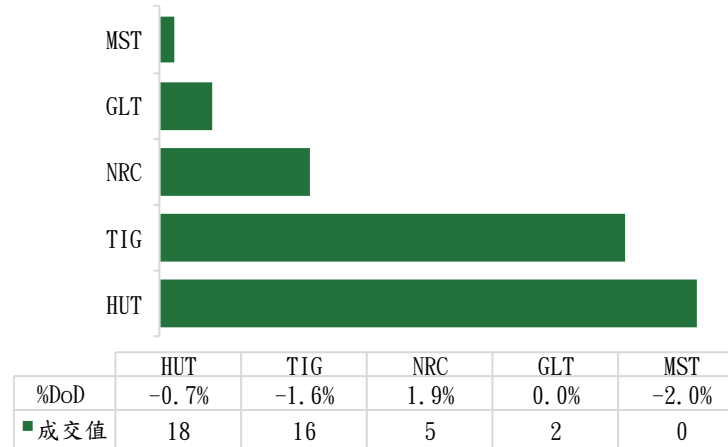
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



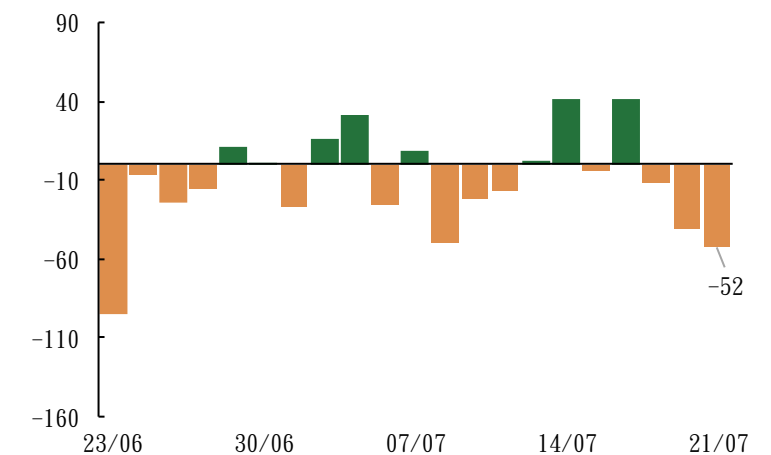
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



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

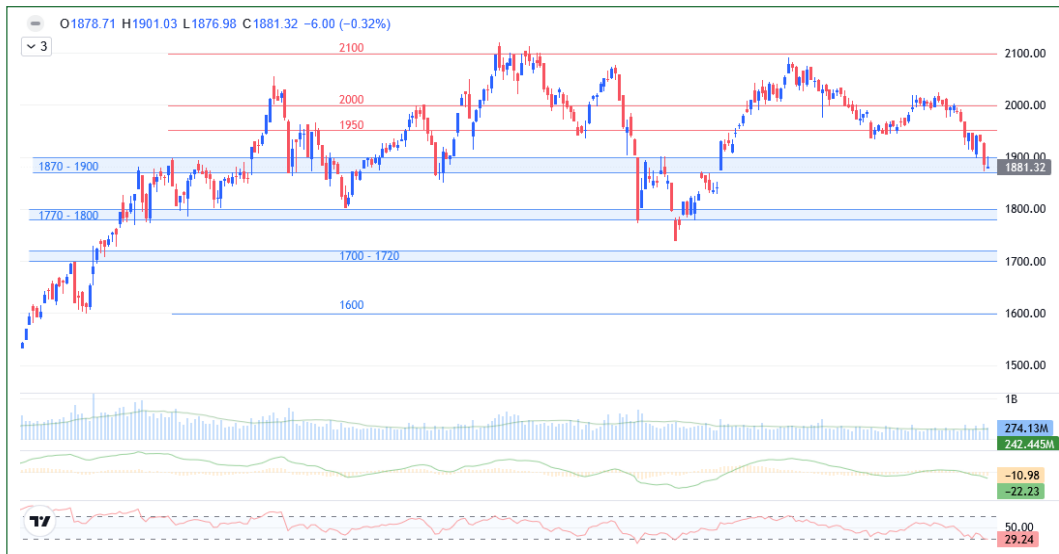




VN指數技術分析

- ✓ K線型態：流星線，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區：1650點 | 1700點
- ✓ 壓力區：1780點 | 1850點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢判定：修正格局

200日均線已失守，指數可能下探1700點。然大部分股票均趨於超賣區，可能推動技術性反彈。惟短期趨勢轉弱，仍面臨修正壓力。目前反彈壓力區在1780-1800點附近。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：流星線，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區：1800點 | 1850點
- ✓ 壓力區：1940點 | 2000點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢判定：修正格局

指數回落至 1900點關卡之下，顯示盤勢仍面臨調整壓力。指數可能回落至1850點，或進一步下看1800點。RSI正接近超賣區，可能於下跌過程中出現反彈。反彈壓力區在1940-1950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
----	------	----	-----	-----	------	------	------	-----	------	-----	------	----



技術訊號

- VN30F1M 收在1884.5 點，下跌 8.5 點 (-0.5%)。早盤期貨試圖反彈，惟調整壓力迅速重返主導。
- 從 1 小時線來看，RSI與MACD均處於超賣，加上震盪型態出現收斂跡象，顯示進一步下跌空間有限。空單僅應在價格確認跌破1882點時考慮進場。多單可考慮在價格反彈並站穩1896點時布局，若進一步守穩1912點可加碼。
- VN100F1M 收在1809 點，上漲 4.1 點 (+0.2%)。相較於VN100指數，期貨價格高出 11.2 點。成交口數萎縮至 29 口。近期支撐點為1800點附近，壓力點則為1820 點。

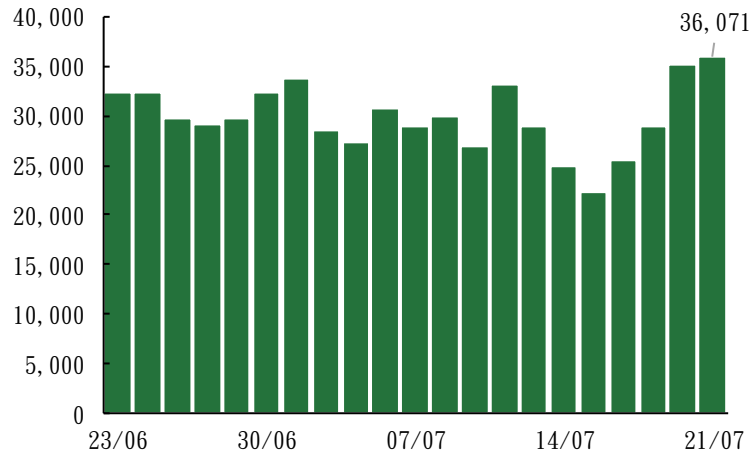
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1896	1910	1888	14 : 8
Long	> 1912	1926	1904	14 : 8
Short	< 1882	1870	1890	12 : 8

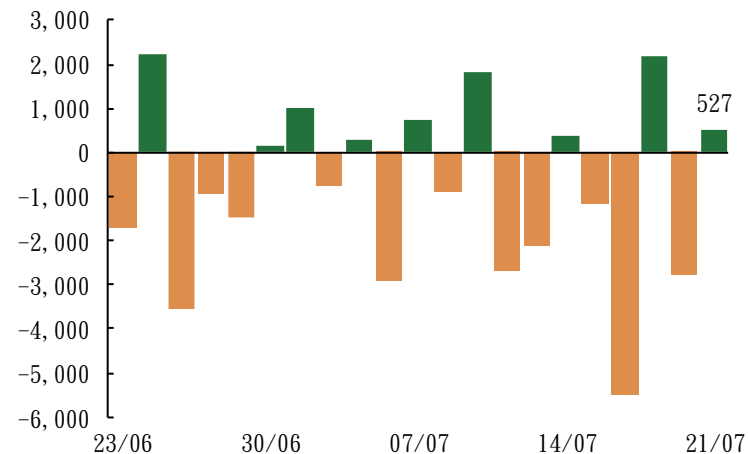
期貨統計

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)
41I1H3000	1,886.0	2.3	8	24	1,900.1	-14.1	18/03/2027	240
41I1GC000	1,880.0	-10.2	24	897	1,893.0	-13.0	17/12/2026	149
41I1G9000	1,886.8	-6.9	608	839	1,885.8	1.0	17/09/2026	58
41I1G8000	1,884.5	-8.5	240,796	36,071	1,883.7	0.8	20/08/2026	30
41I2G8000	1,809.0	4.1	29	49	1,800.0	9.0	20/08/2026	30

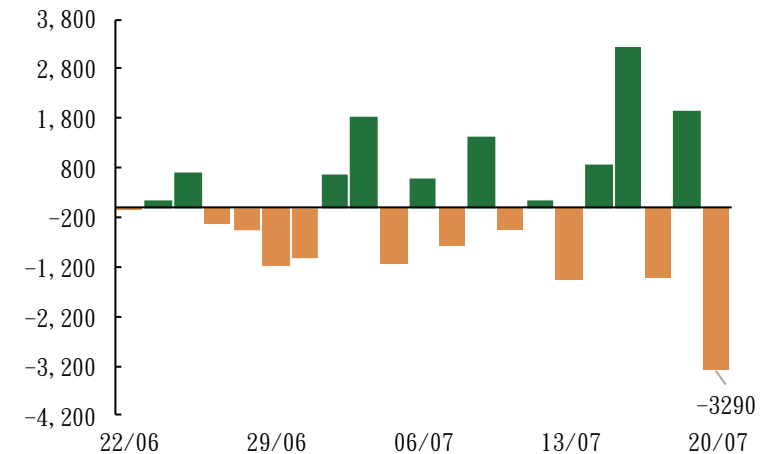
（未平倉量）



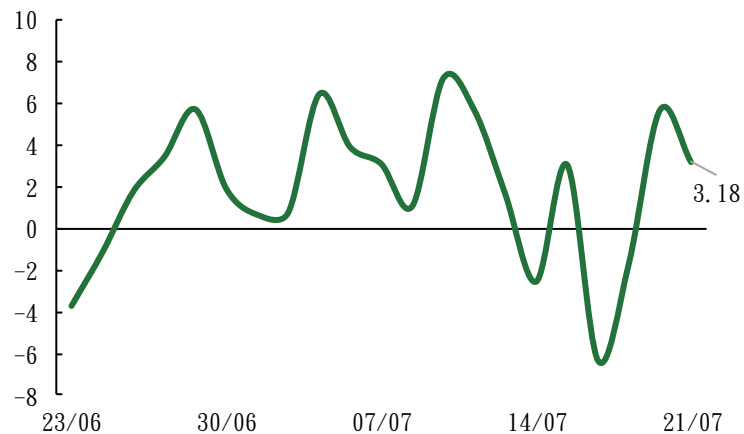
外資淨買/賣超口數（合約）



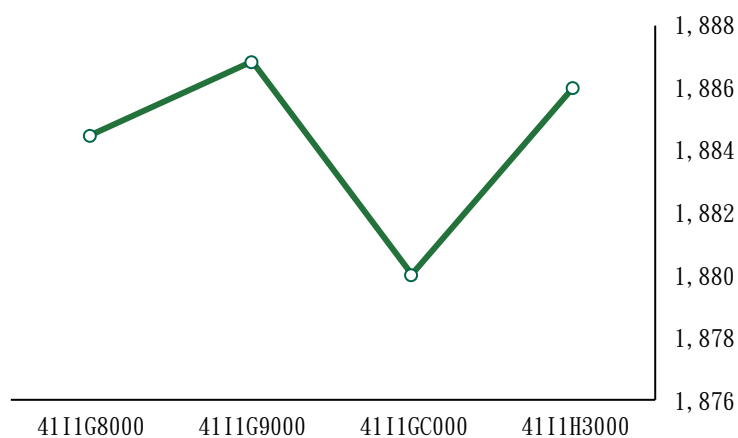
自營淨買/賣超口數（合約）



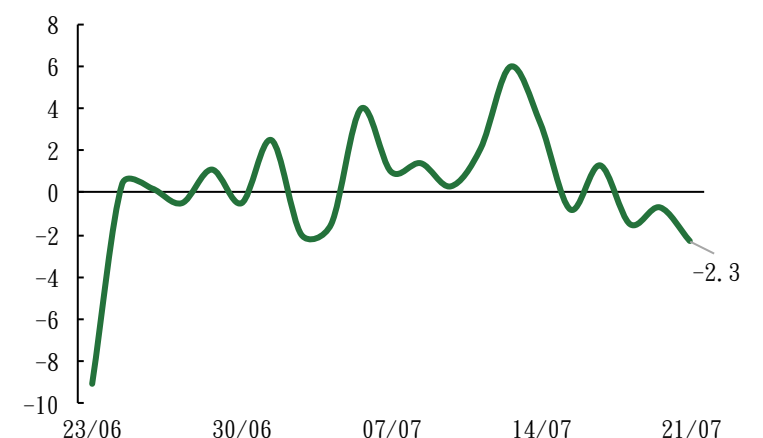
Basis



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：

聯準會可能在下次會議升息：在7月28-29日政策會議前夕，聯準會尚未釋出明確的利率方向訊號，而主席Kevin Warsh持續展現對通膨的強硬立場。部分官員公開支持升息，部分前任官員則認為行動時機已到。6月會議後的利率預測顯示，9位官員預期今年至少升息一次，其中6位預期超過一次。

曼德海峽封鎖恐引發全球經濟新衝擊：胡塞武裝封鎖或加強攻擊曼德海峽的風險，引發市場對全球貿易及能源新危機的擔憂。該海峽最窄處約29公里，連接亞丁灣與紅海，為蘇伊士運河的門戶。每日約有700-740萬桶原油及成品油通過曼德海峽，約佔全球海運石油供應的7%。若此航線遭封鎖，許多船隻可能被迫改道好望角，航程將延長10-14天，物流成本大幅上升。

上市公司訊息：

LPB - 上半年獲利近6兆越盾：LPBank 2026年上半年稅前獲利達5.973兆越盾，約達年度計畫40%。截至6月底總資產達615.502兆越盾，較第一季底成長6%；客戶放款餘額達429.465兆越盾，較年初成長10%。非利息收入達3.445兆越盾，年增33%，約佔營運總收入31%。第二季稅前獲利為3.147兆越盾，較第一季成長約11%。

POW - 上半年稅前獲利逾5兆越盾：2026年上半年總公司營收預估達33.52兆越盾，超越上半年計畫29%，年增87%。稅前獲利達5.002兆越盾，約為2025年同期的3.8倍。第一季稅前獲利為1.408兆越盾，第二季預估約3.594兆越盾，約為2025年同期的4.6倍，創歷史單季新高。

KDH - 經營階層登記買入2,000萬股：康田住宅副總經理李俊傑登記買入2,000萬股KDH，以提高持股比例。交易預計以議價或撮合方式於登記期間內進行。以面額計算，登記買入股數價值約2,000億越盾。

HSG - 因申報錯誤貨物稅則號別遭罰逾7.81億越盾：HSG集團接獲海關總局行政處分決定，因申報進口設備貨物稅則號別錯誤，導致應納稅額不足。海關總局核定應納稅額逾39億越盾，企業已全數繳納國庫。HSG另遭處核定稅額20%之罰鍰，約7.811億越盾。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BCM	39,650	73,400	85.1%	買入
CTG	30,900	45,200	46.3%	買入
CTD	58,600	82,900	41.5%	買入
DBD	49,450	68,000	37.5%	買入
DDV	19,791	35,900	81.4%	買入
DGW	35,550	47,500	33.6%	買入
DPG	28,200	42,300	50.0%	買入
DPR	36,250	46,500	28.3%	買入
DRI	12,680	17,200	35.6%	買入
EVF	12,350	14,400	16.6%	加碼
FRT	110,900	151,000	36.2%	買入
GMD	76,000	92,700	22.0%	買入
HAH	44,900	58,300	29.8%	買入
HDG	16,550	30,900	86.7%	買入
HHV	9,900	11,700	18.2%	加碼
HPG	20,800	30,700	47.6%	買入
IMP	36,000	54,400	51.1%	買入
KDH	17,900	38,800	116.8%	買入
MCH	137,800	177,200	28.6%	買入
MWG	75,900	115,600	52.3%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	22,700	33,000	45.4%	買入
NLG	23,300	39,400	69.1%	買入
NT2	21,700	27,700	27.6%	買入
PHR	58,400	72,800	24.7%	買入
PNJ	38,150	75,500	97.9%	買入
PVS	33,700	39,900	18.4%	加碼
PVT	16,300	18,900	16.0%	加碼
POW	13,550	15,000	10.7%	加碼
SAB	47,000	57,900	23.2%	買入
SSI	23,200	32,100	38.4%	買入
TLG	46,900	50,000	6.6%	續抱
TCB	29,800	41,700	39.9%	買入
TCM	16,300	35,300	116.6%	買入
TRC	76,100	94,800	24.6%	買入
VCB	56,700	84,200	48.5%	買入
VPB	25,350	36,500	44.0%	買入
VCG	15,500	23,300	50.3%	買入
VHC	54,500	58,000	6.4%	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