

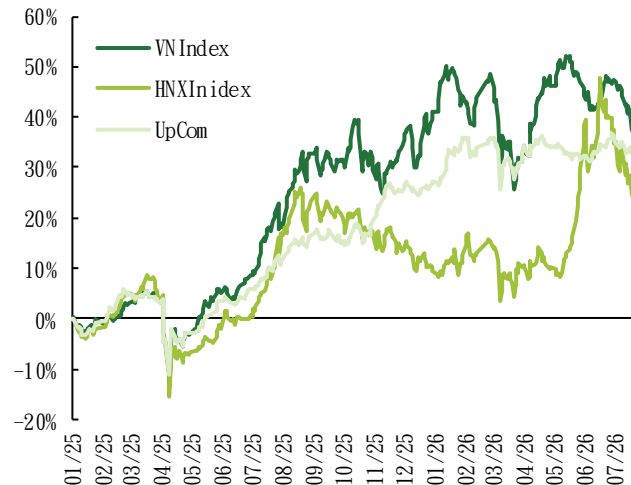
VN指數 1680.62 (0.70%)
871 百萬股 19274.5 十億越盾 (31.31%)

HNX-Index 269.45 (0.04%)
68 百萬股 956.3 十億越盾 (6.50%)

UPCOM-Index 125.74 (-0.41%)
29 百萬股 412.6 十億越盾 (-24.45%)

VN30F1M 1824.00 (0.71%)
266,987 合約 0I: 41,016 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1680.6 點，上漲 11.6 點 (+0.70%)。成交量擴增，市場廣度偏向買方。VN30 及 HNX指數同步收紅。
- 盤中焦點：今日若排除 VHM 的議價交易，外資呈現淨買超，此舉可能有助於提振市場信心。
- 盤中表現強勢的類股與個股：金融服務股VIX (+4.7%)、VND (+6.7%)、VCI (+6.8%)、原物料股HPG (+3.2%)、DCM (+4.5%)、DHC (+5.9%)、零售股DGW (+2.4%)、MWG (+3.0%)、食品飲料股MSN (+2.8%)、VNM (+2.9%)、ANV (+4.3%)。
- 盤中表現弱勢的類股與個股：旅遊與休閒股VJC (-2.1%)、製藥股DHT (-2.5%)、DMC (-2.3%)。
- 推升指數上漲之股票：HPG、MBB、VNM、VHM、BID
- 拖累指數之股票：VJC、LPB、VBB、HDB、BVH
- 外資淨賣超近 1.9兆越盾，主要賣出 VHM、VPB、NVL。然而，HPG、PNJ及VNM獲外資買入。

技術分析

- VN指數今日以刺透線作收，成交量擴增，顯示低接買盤進場。此舉有助於強化雙重底部搭配技術指標背離的訊號。然而，為確認上漲動能，指數需持續維持漲勢並站回1690點之上。屆時，反彈走勢將延續，進一步挑戰 1740 點壓力區。反之，若買盤力道再度減弱，形成更低底部的風險仍存。
- 對於HNX指數，指數以紡錘線作收，顯示多空於100日及200日均線附近持續猶豫。預期將持續於此區震盪測試。
- 操作策略：投資人可將目標個股納入觀察名單，惟應優先等待市場確認平衡點後再行進場。當前反彈多屬技術性，追高或過早抄底均存在風險，若買盤力道不足以確認上升趨勢回歸。整體持股應維持安全水位。
- 操作策略：投資人可持續追蹤「觀察名單」，惟應優先待市場回穩後再行進場。當前反彈多屬技術性，追高或過早進場均存在風險，若買盤力道不足以確認上升趨勢回歸。整體持股應維持安全水位。

建議股名單

MCH-觀察

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	1,680.6	0.70%	-2.9%	-10.2%	19,274.5	31.3%	-17.3%	19.4%	870.8	26.0%	8.4%	62.9%
HNX-Index	269.5	0.04%	-4.0%	-15.2%	956.3	6.5%	-21.7%	25.7%	67.5	16.2%	-6.2%	46.9%
UPCOM-Index	125.7	-0.41%	0.3%	-2.5%	412.6	-24.5%	-19.5%	-55.6%	29.0	-25.2%	-7.5%	-50.5%
VN30	1,824.4	0.99%	-3.0%	-9.2%	11,670.5	49.2%	-31.6%	24.0%	358.6	47.2%	-21.2%	59.6%
VNMID	1,826.2	1.57%	-2.9%	-13.3%	6,046.8	17.5%	20.1%	17.7%	361.1	17.9%	34.9%	56.2%
VNSML	1,208.9	0.66%	-2.2%	-9.8%	699.2	8.6%	17.0%	-10.3%	63.5	29.3%	23.5%	12.5%
各類股 (VNindex)												
銀行	593.3	0.45%	-3.33%	-8.8%	4,633.9	17.0%	-14.4%	-14.0%	256.6	40.3%	0.9%	8.9%
不動產	928.6	0.4%	-2.2%	-9.5%	5,173.8	66.0%	48.8%	73.7%	135.0	2.4%	10.6%	39.9%
金融服務	273.3	2.4%	-4.4%	-12.9%	2,616.9	2.2%	-1.6%	-4.3%	151.2	8.9%	1.1%	10.6%
工業	213.8	0.76%	-4.6%	-16.6%	690.7	-27.8%	-30.5%	-24.4%	32.8	-18.9%	-22.6%	2.2%
原物料	464.0	2.9%	0.7%	-10.0%	763.0	66.8%	3.4%	20.2%	41.6	57.1%	2.5%	22.7%
建設及建設材料	147.4	1.4%	-1.9%	-12.1%	713.9	62.1%	29.1%	18.0%	54.9	87.7%	54.5%	65.8%
食品	481.2	1.5%	0.4%	0.6%	1,413.9	62.2%	26.7%	24.4%	30.8	50.5%	14.5%	22.6%
零售	1,231.8	2.3%	-10.9%	-14.3%	645.0	10.6%	-15.4%	19.9%	10.6	15.3%	-12.7%	31.7%
科技	344.3	1.3%	-2.8%	-11.1%	569.7	95.8%	10.2%	-7.6%	18.9	257.8%	73.9%	74.3%
化學製品	144.3	1.36%	-3.6%	-14.2%	272.1	18.9%	-5.6%	-7.4%	9.7	6.5%	-9.8%	-10.7%
公用事業	672.9	0.1%	-1.1%	-8.8%	324.4	62.1%	5.3%	-11.1%	20.1	97.8%	27.0%	13.0%
石油	96.7	1.51%	3.5%	-2.8%	255.0	-9.2%	-13.27%	-53.0%	10.3	-11.3%	-17.0%	-47.3%
藥品	381.7	0.20%	-1.1%	-5.4%	90.7	43.5%	80.5%	113.6%	4.4	51.9%	95.0%	147.3%
保險	90.6	-1.4%	-2.5%	-9.7%	12.5	-28.8%	-23.9%	-54.0%	0.4	-22.7%	-19.0%	-44.2%

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	1,680.6	0.70%	-5.8%	13.7x	1.9x
SET-Index	泰國	1,624	0.00%	29.0%	17.1x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,131	-0.89%	-29.1%	14.8x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,642	-0.17%	2.7%	15.7x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	6,304	-0.17%	4.1%	9.7x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,813	-1.16%	-3.9%	19.3x	1.5x
Hang Seng	香港	25,311	0.41%	-1.2%	13.2x	1.3x
Nikkei 225	日本	62,365	-3.95%	23.9%	23.6x	2.9x
S&P 500	美國	7,413	0.02%	8.3%	27.3x	5.6x
Dow Jones	美國	52,210	0.51%	8.6%	25.1x	6.1x
FTSE 100	英國	10,837	0.51%	9.1%	15.9x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,286	0.06%	8.5%	18.0x	2.5x
DXY		101.6	0.13%	3.3%		
USDVND		26,338	0.087%	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

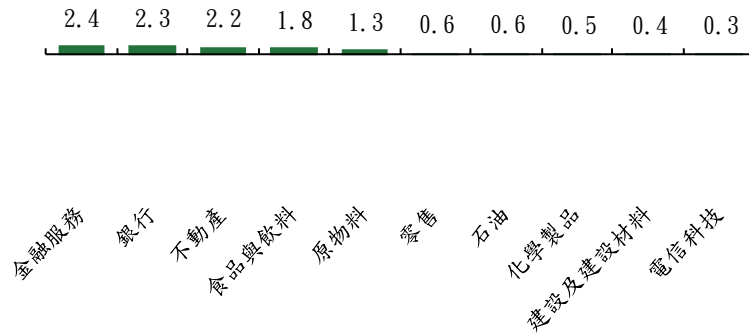
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▼	-2.3%	19.9%	41.9%	23.3%
WTI 原油	▼	-1.9%	17.1%	41.2%	21.5%
天然氣	▼	-1.4%	-15.5%	-26.0%	-8.7%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	0.0%	24.3%	38.8%
HRC (*)	▼	-0.2%	-1.4%	0.4%	-5.4%
PVC (*)	▼	-0.2%	3.8%	0.2%	-13.9%
Urea肥料 (*)	▼	-0.9%	-3.3%	-1.8%	-14.5%
天然橡膠	▼	-0.4%	4.1%	20.7%	27.5%
棉棉	▼	-0.68%	10.0%	22.6%	16.9%
糖類	▼	-0.3%	4.0%	-3.1%	-11.5%
World Container 指數	▬	0.0%	5.0%	97.7%	73.7%
Baltic Dirty tanker 指數	▲	2.0%	34.9%	95.8%	193.1%
黃金	▼	-1.19%	-1.5%	-6.7%	21.5%
白銀	▼	-2.06%	-3.4%	-20.2%	49.8%

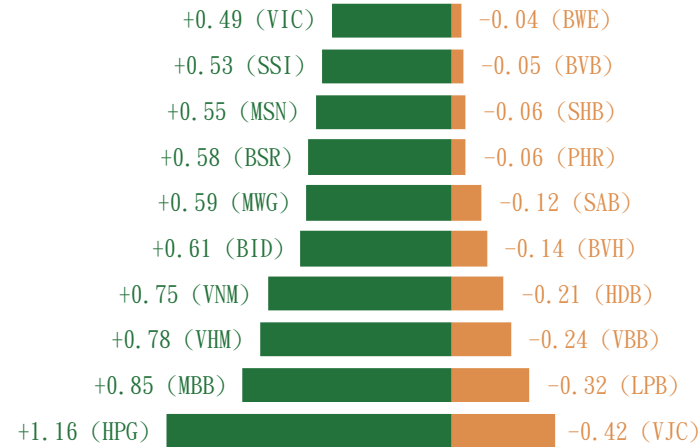
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

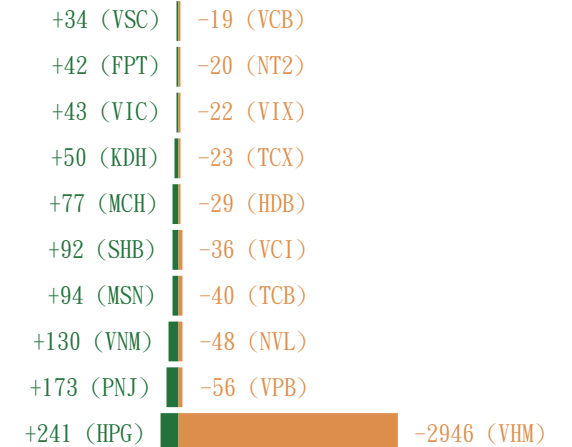
影響VN指數漲跌的類股



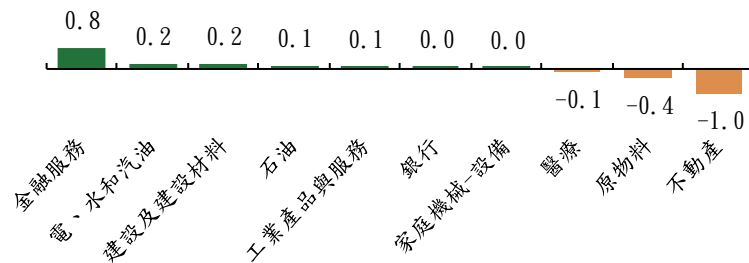
影響VN指數漲跌的股票



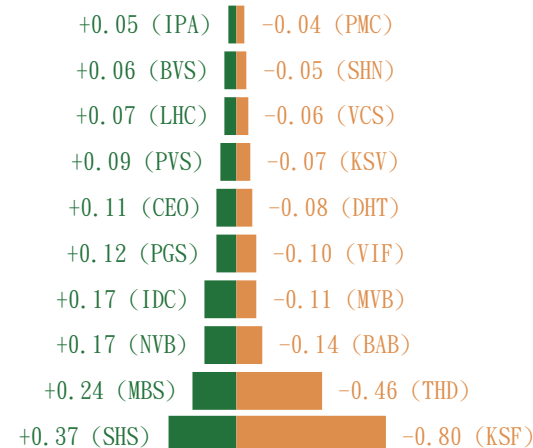
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



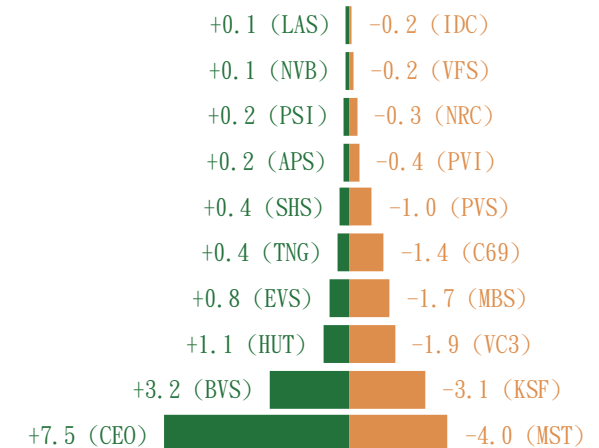
影響HNX指數漲跌的類股



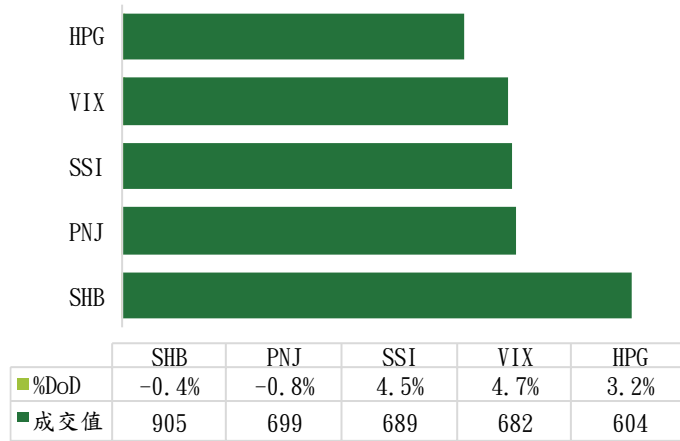
影響HNX指數漲跌的股票



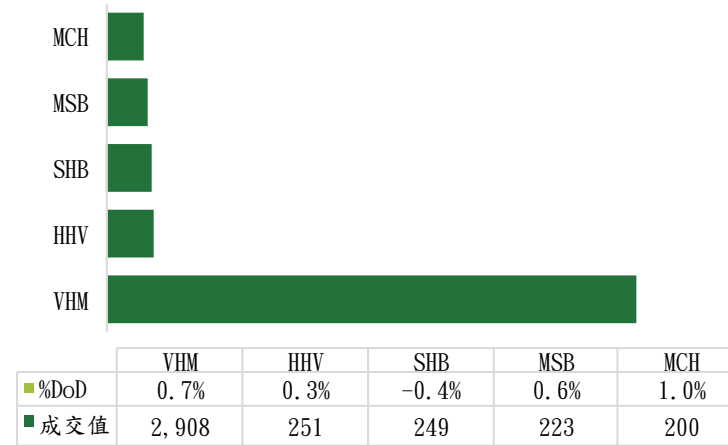
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數



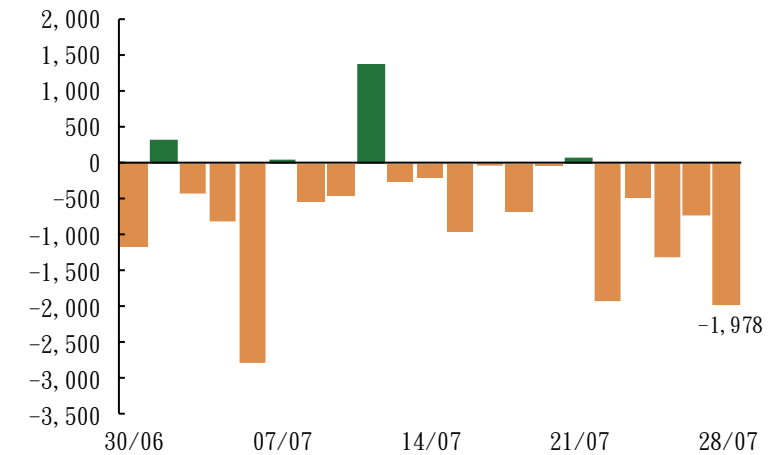
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



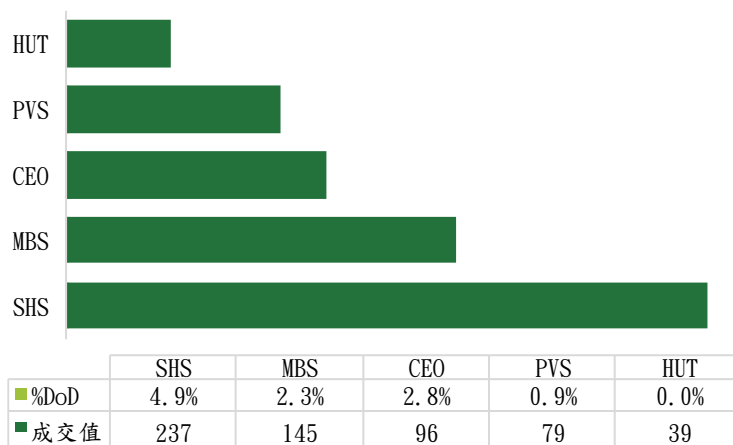
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



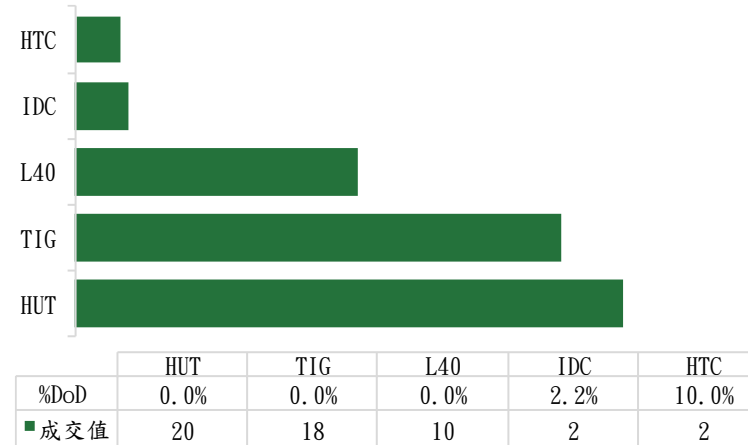
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



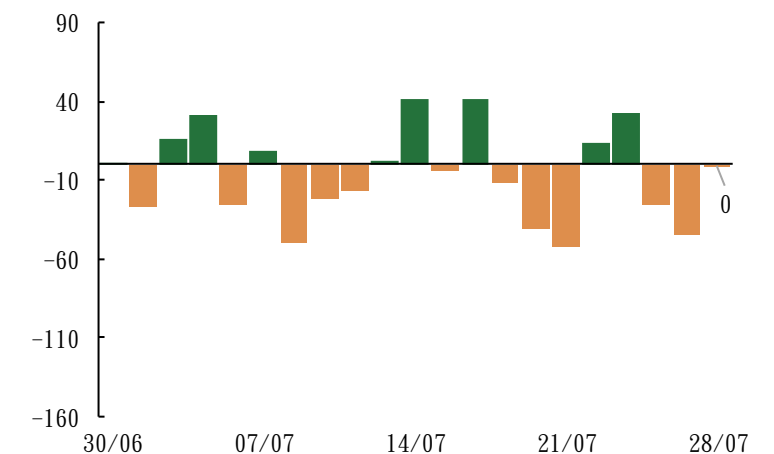
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



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：刺透線，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區：1600點 | 1660點
- ✓ 壓力區：1750點 | 1800點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢判定：修正格局

VN指數需突破並站穩 1690點之上，才能確認反彈走勢，屆時目標將上看 1740 - 1750點壓力區。反之，若再度出現轉弱訊號，“尋求”平衡的過程可能尚未完成，近期支撐在 1660點。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：刺透線，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區：1750點 | 1800點
- ✓ 壓力區：1900點 | 1960點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢判定：修正格局

指數雖反彈，惟仍需更多動能確認。若 VN30指數 突破 1845點，將有助於鞏固反彈走勢，目標上看 1900 - 1920點壓力區。反之，若買盤力道持續疲弱，跌幅可能擴大，指數恐將回落至 1780 - 1800點區間。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio	
Ticker	MCH	WATCH	Current price	138.90	P/E (x)	26.0
			Watch zone	135 - 136	P/B (x)	10.5
Exchange	HOSE		Target price	150	EPS	5340.9
			Cut loss price	130	ROE	40.3%
Sector	Food Products				Stock Rating	A
				Scale Market Cap	Large	



技術訊號

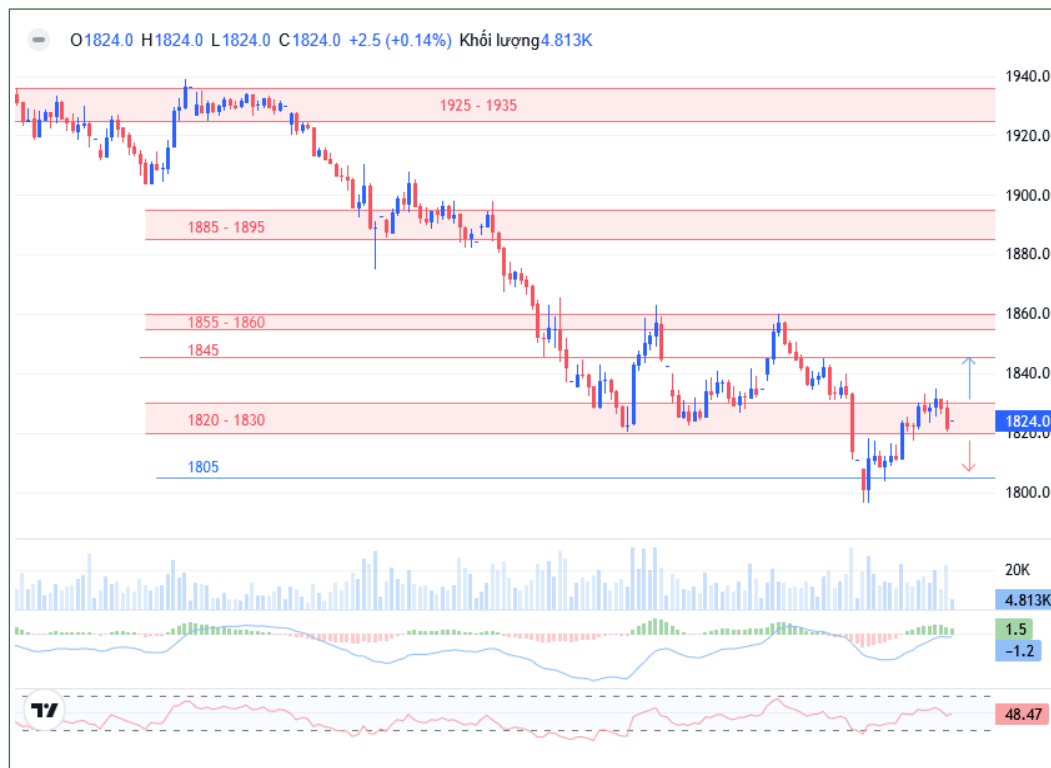
- 該股重新站回 20日均線之上
 - MACD與信號線差距收斂，RSI回升至 50，顯示上漲動能恢復
 - 20日均線向上與 50日均線交叉，有助於鞏固中期反彈
- 趨勢正逐步脫離修正階段
- 操作建議：持續觀察，留意股價拉回測試 135 - 136支撐區的反應，若測試成功可考慮進場

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	MCH	觀察	29/07/2026	138.9	135 - 136	-	150	10.70%	130	-4.06%	

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1824 點，上漲12.9點 (+0.7%)。早盤調整壓力主導，惟午盤買盤回流，推動期貨反彈。
- 從 15 分鐘線來看，MACD與RSI維持中性狀態。價格傾向於重返1820 - 1830 點區間測試。突破區間上下緣將提供更明確的方向。多單可考慮在價格突破並站穩1832點時進場。空單可考慮在價格跌破1818點時布局。
- VN100F1M收在1750點，上漲9.3 點 (+0.3%)。相較於VN100指數，期貨價格高出5.2 點。成交口數增加至68 口。近期支撐點為1740點附近，壓力點則為1760 點。

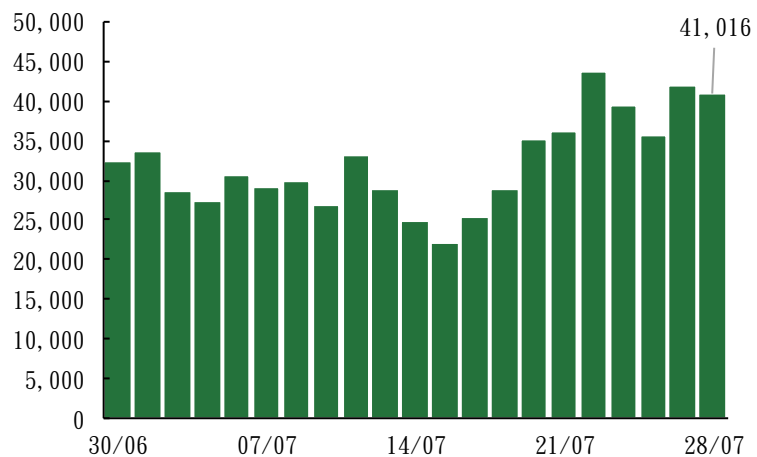
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1832	1846	1824	14 : 8
Short	< 1818	1804	1825	14 : 7

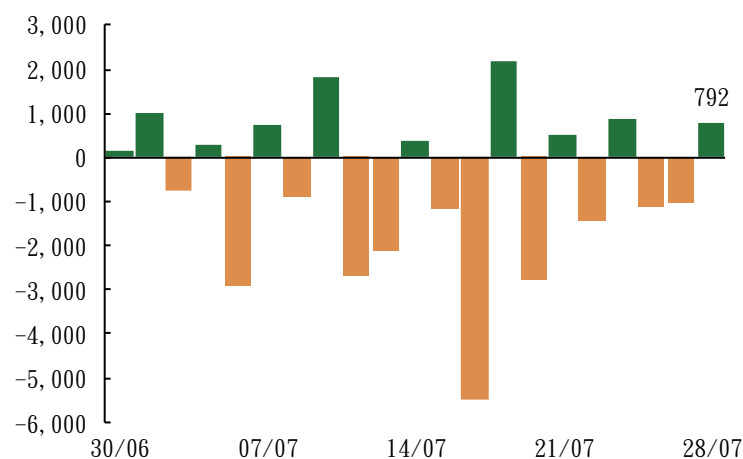
期貨統計

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	1,820.0	-23.9	109	90	1,842.0	-22.0	18/03/2027	233
41I1GC000	1,820.0	16.0	108	809	1,835.1	-15.1	17/12/2026	142
41I1G9000	1,824.0	12.0	644	1,448	1,828.2	-4.2	17/09/2026	51
41I1G8000	1,824.0	12.9	266,987	41,016	1,826.1	-2.1	20/08/2026	23
41I2G8000	1,750.4	9.3	68	59	1,746.8	3.6	20/08/2026	23

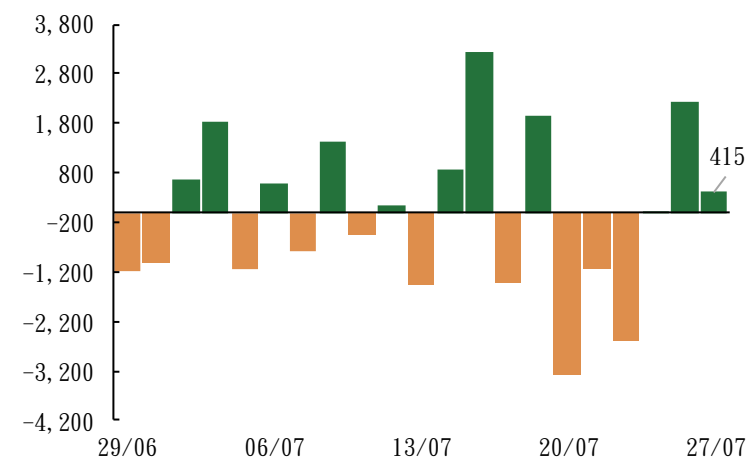
(未平倉量)



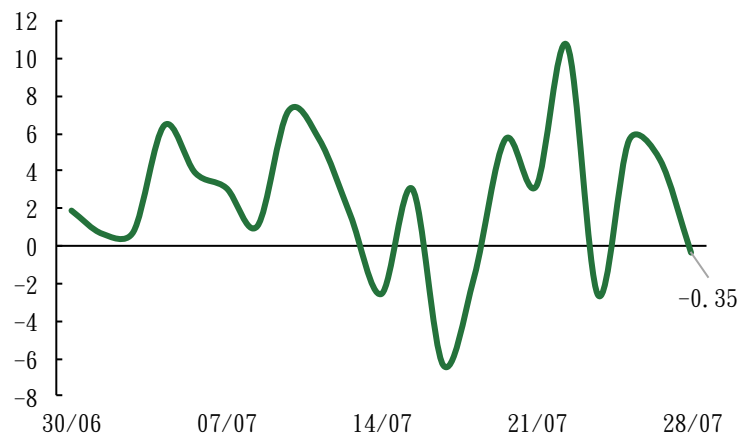
外資淨買/賣超口數 (合約)



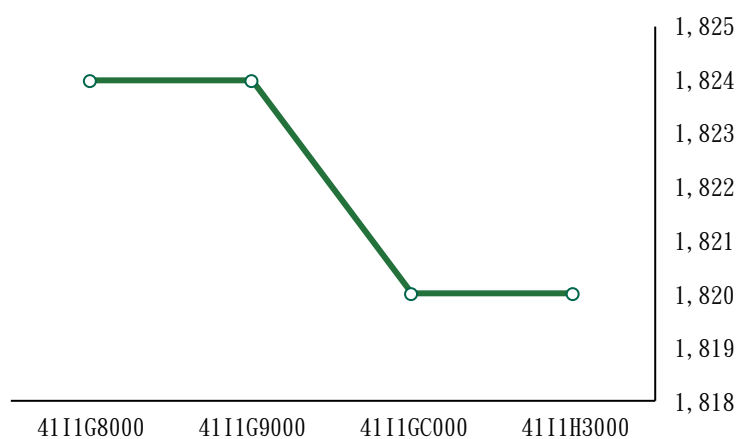
自營淨買/賣超口數 (合約)



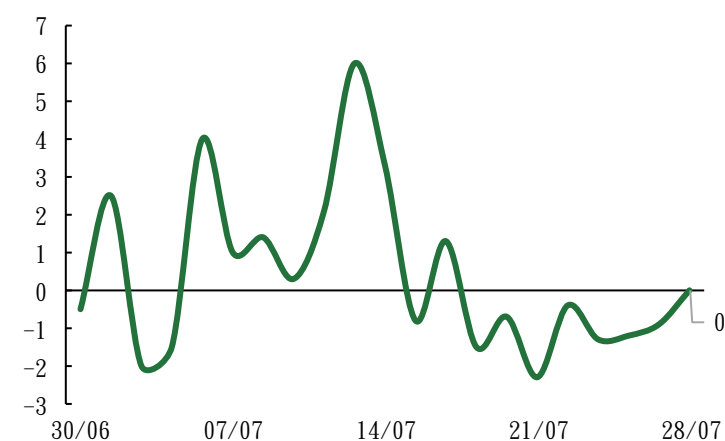
Basis



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：

提案整合預算與公共投資程序： 7月27日下午，國會常務委員會就合併國家預算法草案提出意見，其中建議整合預算與公共投資程序。目前來自國家預算的公共投資資金須同時遵循國家預算及公共投資兩套程序，造成權責、文件、流程及時程上的重疊。政府提案將五年公共投資計畫整合為五年財務計畫之一部分，同時將年度公共投資計畫納入年度支出預算編列、分配及核定流程。

全球市場靜待聯準會利率決策： 國際股市在聯準會利率決策及大型科技股財報等重大事件前夕波動加劇。標普 500 期貨下跌 0.3%，那斯達克 100 期貨下跌 0.2%，道瓊期貨微漲 0.05%。亞洲方面，韓國 KOSPI 指數開盤下跌 5.93%，盤中一度跌逾 8%；日經 225 指數下跌 0.65%，東證指數下跌 0.63%，澳洲 S&P/ASX 200 指數下跌 0.38%。

上市公司訊息：

VCI - 董事會成員蘇海擬買入 3,105 萬股： Vietcap董事會成員蘇海登記於 8 月 4 日至 9 月 3 日期間買入 3,105 萬股 VCI。若交易成功，蘇海持股將增至逾 2.053 億股，約佔資本 17.83%，續為 Vietcap 最大股東。以 7 月 27 日收盤價估算，交易價值約 5,730 億越盾。

PDR - 董事長阮文達於三年低點登記買入 2,000 萬股： 發達房地產開發股份公司董事長阮文達登記於 7 月 31 日至 8 月 29 日期間買入 2,000 萬股 PDR。阮文達目前持有 PDR 約 27.54% 股權（近 2.748 億股）。若交易成功，持股比例將提升至 29.54%，持有近 2.95 億股。

HAG - 第二季獲利成長 2.2 倍，受惠於貸款利息減免： 黃英嘉萊第二季營收淨額為 1.923兆越盾，年減逾 17%，主因水果業務營收萎縮逾 31%。惟稅後獲利達 1.126兆越盾，約為去年同期的 2.2 倍，主要受惠於近 7,850 億越盾的貸款利息減免（認列為財務費用減少）。歸屬於母公司股東之稅後獲利近 9,950 億越盾，年增逾 2 倍。上半年累計，營收淨額為 3.707兆越盾，與去年同期大致持平；累計稅後獲利為 2.299兆越盾，成長 161%。

DMX - 獲准於胡志明證交所上市逾 12.6 億股： 胡志明市證券交易所已核准綠色家電投資股份公司逾 12.67 億股上市。以預計參考價 80,000 越盾/股計算，該公司上市市值可達約 101.4兆越盾。此前，綠色家電已完成逾 1.66 億股 IPO，籌資逾 13.3兆越盾，MWG 仍為控股股東。

PET - Vietinbank Capital 對 Petrosetco 持股升至逾 17%： 根據 Vietinbank Capital 公告，該機構於 7 月 22 日買入 590 萬股 PET，持股從逾 2,080 萬股（比例 13.45%）提升至逾 2,670 萬股（比例 17.26%）。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BCM	35,550	73,400	106.5%	買入
CTG	29,000	40,700	40.3%	買入
CTD	57,600	82,900	43.9%	買入
DBD	48,850	68,000	39.2%	買入
DDV	17,803	35,900	101.7%	買入
DGW	33,950	47,500	39.9%	買入
DPG	26,950	42,300	57.0%	買入
DPR	35,150	46,500	32.3%	買入
DRI	12,608	17,200	36.4%	買入
EVF	11,800	14,400	22.0%	買入
FRT	107,700	151,000	40.2%	買入
GMD	72,900	92,700	27.2%	買入
HAH	43,900	58,300	32.8%	買入
HDG	16,100	30,900	91.9%	買入
HHV	9,830	11,700	19.0%	加碼
HPG	21,000	30,700	46.2%	買入
IMP	35,000	54,400	55.4%	買入
KDH	16,950	38,800	128.9%	買入
MCH	138,900	177,200	27.6%	買入
MWG	65,200	115,600	77.3%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	22,150	33,000	49.0%	買入
NLG	20,600	39,400	91.3%	買入
NT2	20,500	27,700	35.1%	買入
PHR	55,000	72,800	32.4%	買入
PNJ	32,650	75,500	131.2%	買入
PVS	33,600	39,900	18.8%	加碼
PVT	16,650	18,900	13.5%	加碼
POW	13,300	15,000	12.8%	加碼
SAB	43,150	54,900	27.2%	買入
SSI	23,000	32,100	39.6%	買入
TLG	46,100	50,000	8.5%	續抱
TCB	28,500	41,700	46.3%	買入
TCM	16,750	35,300	110.7%	買入
TRC	75,000	94,800	26.4%	買入
VCB	54,100	79,700	47.3%	買入
VPB	24,600	36,500	48.4%	買入
VCG	15,350	23,300	51.8%	買入
VHC	53,800	58,000	7.8%	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