

VN指數 1735.78 (-0.51%)

826 百萬股 19091.4 十億越盾 (-6.21%)

HNX-Index 271.25 (-1.38%)

75 百萬股 1119.5 十億越盾 (23.18%)

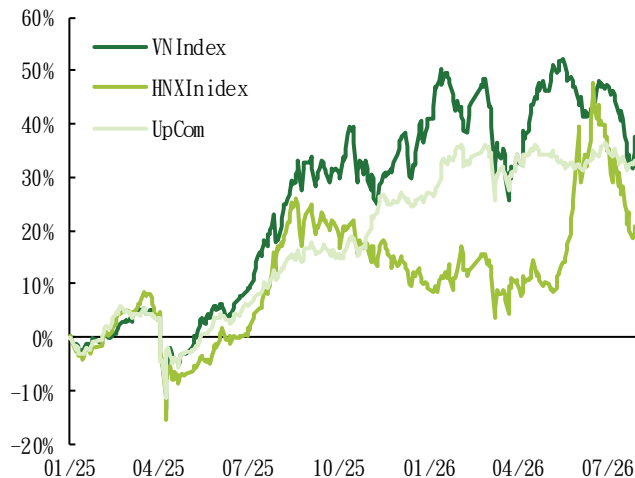
UPCOM-Index 126.59 (0.07%)

36 百萬股 338.9 十億越盾 (-17.95%)

VN30F1M 1875.00 (-0.52%)

195,686 合約 OI: 40,150 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1735.8 點，下跌 8.9 點 (-0.51%)。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：指數接近反彈壓力區時，獲利了結賣壓再度浮現，使市場資金分化，大型權值股亦輪動上漲。
- 盤中表現強勢的類股與个股：銀行股BID (+2.0%)、VCB (+5.0%)、零售股DGW (+0.3%)、FRT (+7.0%)、基礎資源股VPG (+3.3%)。
- 盤中表現弱勢的類股與个股：房地產股PDR (-3.4%)、DXS (-3.0%)、DXG (-2.8%)、金融服務股VDS (-3.3%)、HCM (-2.7%)、AGR (-2.6%)、食品飲料股ANV (-3.1%)、VHC (-2.8%)、MSN (-2.6%)、油氣股：PVD (-4.0%)、PLX (-1.6%)。
- 成為指數支撐之股票：VCB、BID、CTG、FRT、VRE；拖累指數之股票：VIC、MSN、ACB、HDB、MCH。
- 外資維持減碼，淨賣超金額近 300 億越盾，主要賣出 VHM、TCB、VPB。然而，
- VCB、FPT及VIC獲外資買入。

技術分析

- VN指數在接近1750 - 1770點壓力區時收黑，這意味著指數在回測關鍵壓力區。基本情境下，指數可能出現小幅拉回，或於1710 - 1740點區間進一步累積。近期支撐上移至 1690 點。若失守此關卡，反彈走勢將遭破壞，盤勢將再度面臨修正壓力。
- 對於HNX指數，指數重返 100 日均線測試，積極訊號在於成交量明顯回升。若買盤力道持續維持，指數可望反盤至 285 - 290點區間。
- 操作策略：投資人可續抱現有部位。在指數接近壓力區之際，應避免追高。新進布局僅應以試探性水位，於震盪或技術性拉回時進行，優先選擇已確認回穩且資金回流的股票。

建議股名單

BMP-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	1,735.8 ▼	-0.51%	2.9%	-7.0%	19,091.4 ▼	-6.2%	36.7%	10.8%	825.8 ▼	-11.4%	39.5%	33.9%
HNX-Index	271.3 ▼	-1.38%	-0.6%	-13.4%	1,119.5 ▲	23.2%	48.6%	39.1%	74.5 ▲	21.8%	56.3%	93.5%
UPCOM-Index	126.6 ▬	0.07%	0.6%	-2.3%	338.9 ▼	-18.0%	-23.8%	-50.4%	36.0 ▲	43.1%	-10.3%	-15.9%
VN30	1,872.1 ▼	-0.75%	2.3%	-7.0%	10,594.0 ▼	-5.4%	39.1%	-4.4%	312.6 ▼	-11.2%	31.8%	-9.7%
VNMID	1,873.4 ▼	-0.49%	1.5%	-12.4%	7,098.1 ▲	2.9%	36.7%	51.5%	378.8 ▼	-5.8%	35.6%	83.5%
VNSML	1,232.5 ▼	-0.57%	1.1%	-8.4%	597.8 ▼	-60.2%	20.8%	2.7%	49.6 ▼	-40.3%	19.1%	12.8%
各類股 (VNindex)												
銀行	612.4 ▬	0.63%	2.63%	-6.8%	5,876.9 ▬	0.5%	22.7%	5.2%	255.5 ▼	-12.8%	9.1%	3.4%
不動產	958.4 ▼	-1.7%	3.4%	-4.1%	3,576.4 ▲	3.3%	-4.8%	12.2%	120.8 ▲	1.4%	2.0%	15.6%
金融服務	286.5 ▼	-0.6%	2.4%	-9.0%	2,360.8 ▼	-29.8%	-4.8%	-15.2%	129.0 ▼	-31.2%	-6.3%	-9.5%
工業	224.8 ▬	0.82%	1.6%	-8.5%	1,413.3 ▼	-29.8%	26.2%	40.8%	61.1 ▼	-21.2%	30.0%	65.7%
原物料	479.2 ▼	-0.5%	5.9%	-3.9%	614.7 ▼	-23.3%	-13.3%	-10.1%	32.6 ▼	-23.7%	-14.9%	-11.6%
建設及建設材料	152.2 ▬	0.3%	2.2%	-3.0%	407.5 ▼	-12.7%	-14.8%	-31.4%	22.6 ▼	-23.7%	-30.8%	-32.3%
食品	487.6 ▼	-1.1%	0.3%	2.0%	1,018.3 ▼	-18.9%	-9.1%	-13.6%	22.2 ▼	-19.3%	-9.8%	-14.0%
零售	1,341.0 ▬	0.7%	-3.0%	-5.6%	615.0 ▼	-29.3%	-10.2%	4.4%	8.8 ▼	-37.7%	-21.5%	-2.2%
科技	364.9 ▬	0.2%	5.9%	-4.7%	563.2 ▼	-21.8%	3.8%	-13.9%	8.9 ▼	-21.0%	-17.1%	-22.4%
化學製品	150.0 ▼	-0.24%	4.1%	-11.1%	275.6 ▼	-5.2%	9.2%	-9.7%	11.4 ▼	-1.1%	14.9%	-0.7%
公用事業	686.2 ▬	0.2%	1.3%	-6.6%	408.7 ▲	43.9%	38.1%	8.2%	22.0 ▲	48.4%	35.8%	18.6%
石油	100.0 ▼	-1.66%	2.0%	-1.0%	747.5 ▲	174.4%	70.41%	35.4%	33.3 ▲	208.9%	72.3%	60.2%
藥品	385.3 ▼	-0.75%	-0.6%	-4.3%	71.6 ▲	133.6%	32.0%	58.8%	1.8 ▲	55.8%	-18.5%	-3.6%
保險	95.8 ▼	-1.3%	3.2%	-5.2%	46.3 ▲	18.1%	66.8%	57.5%	0.8 ▼	-13.4%	26.7%	10.7%

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	1,735.8 ▼	-0.51%	-2.7%	14.4x	2.0x
SET-Index	泰國	1,624 ▲	1.60%	28.9%	16.9x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,236 ▬	0.80%	-27.9%	14.8x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,752 ▬	0.45%	3.6%	15.7x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	6,236 ▼	-1.10%	3.0%	9.6x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,832 ▬	0.72%	-3.4%	19.0x	1.5x
Hang Seng	香港	25,884 ▬	0.10%	1.0%	13.5x	1.4x
Nikkei 225	日本	64,362 ▲	4.03%	27.9%	22.5x	2.8x
S&P 500	美國	7,438 ▲	1.66%	8.6%	27.4x	5.7x
Dow Jones	美國	52,208 ▲	1.19%	8.6%	25.1x	6.1x
FTSE 100	英國	10,936 ▬	0.36%	10.1%	16.1x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,402 ▬	0.90%	10.5%	18.2x	2.6x
DXY		100.2 ▼	-0.67%	1.9%		
USDVND		26,295 ▬	0.053%	0.0%		

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

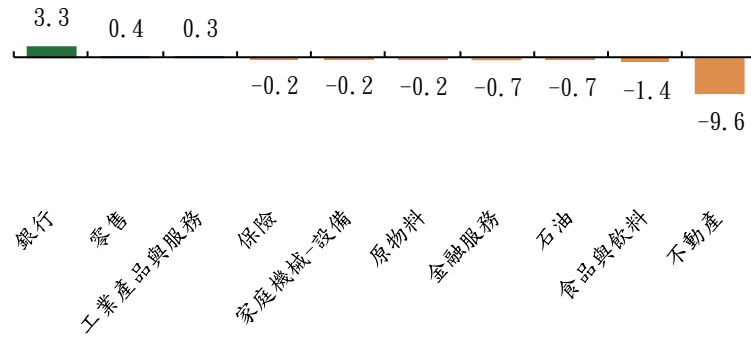
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數	漲 跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▬ 0.8%	23.1%	47.5%	23.8%
WTI 原油	▬ 0.9%	21.4%	46.9%	21.8%
天然氣	▬ 0.3%	-15.6%	-25.0%	-11.0%
石墨石油焦 (*)	▬ 0.0%	-2.8%	20.8%	29.9%
HRC (*)	▼ -0.3%	-1.9%	-0.3%	-6.6%
PVC (*)	▼ -0.4%	3.3%	-1.1%	-12.4%
Urea肥料 (*)	▬ 0.0%	-1.8%	-1.8%	-14.5%
天然橡膠	▲ 3.7%	4.0%	24.7%	36.0%
棉棉	▲ 1.12%	11.2%	24.9%	22.4%
糖類	▲ 1.2%	1.8%	-2.7%	-10.7%
World Container 指數	▼ -2.7%	2.1%	92.3%	70.3%
Baltic Dirty tanker 指數	▼ -0.7%	36.7%	96.4%	181.2%
黃金	▼ -1.13%	1.2%	-6.1%	23.3%
白銀	▼ -1.72%	-1.1%	-19.1%	57.9%

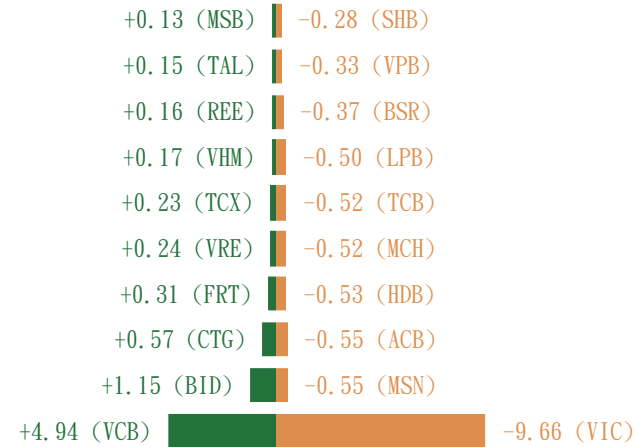
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

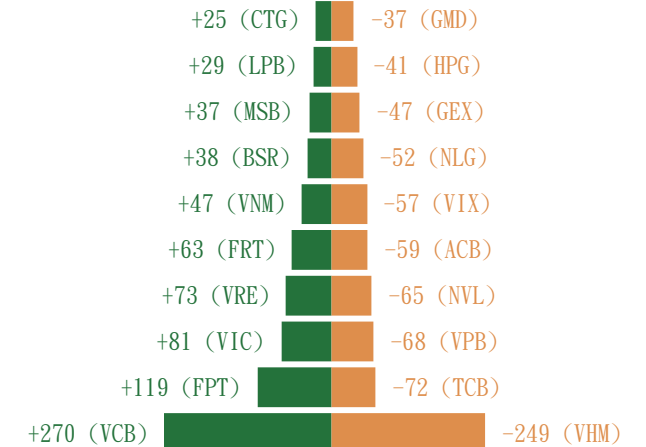
影響VN指數漲跌的類股



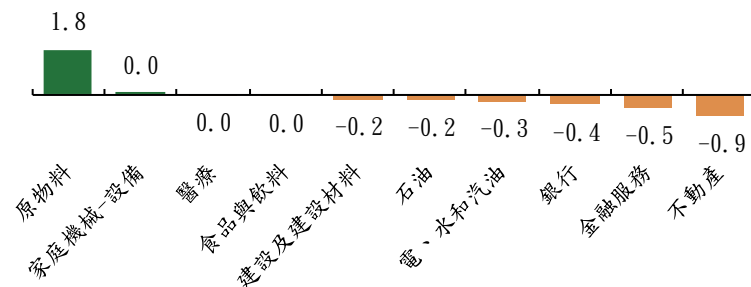
影響VN指數漲跌的股票



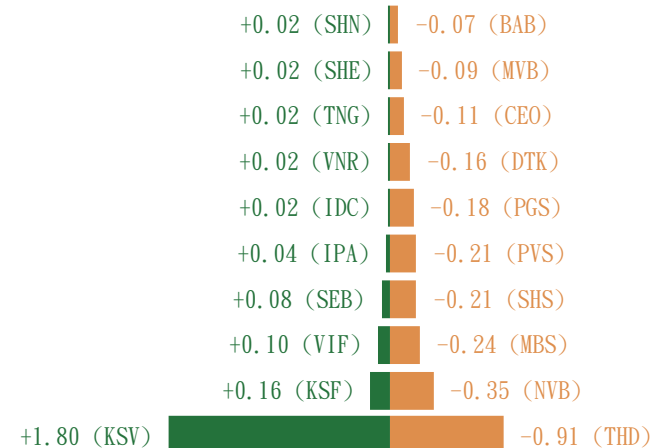
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



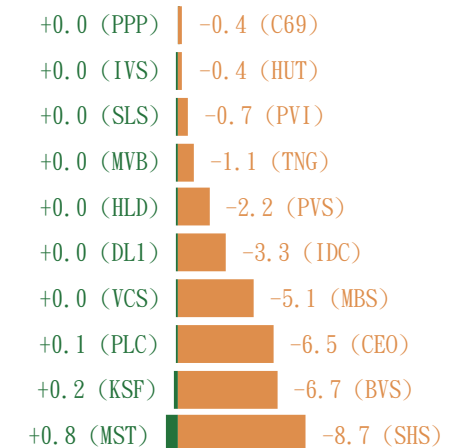
影響HNX指數漲跌的類股



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



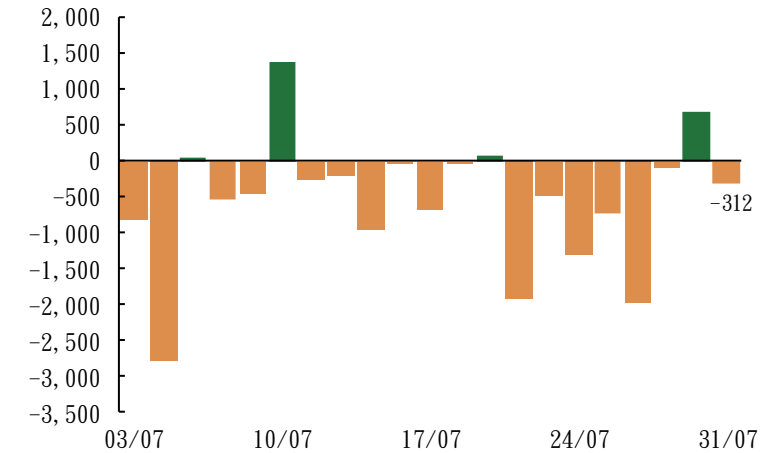
	VCB	VIC	VHM	VIX	PNJ
■%DoD	5.0%	-2.7%	0.1%	-0.4%	-4.6%
■成交值	1,086	957	863	685	540

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	GEX	HCM	PVD	SHB	EIB
■%DoD	1.8%	-2.7%	-4.0%	-2.1%	-0.6%
■成交值	403	252	252	215	195

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



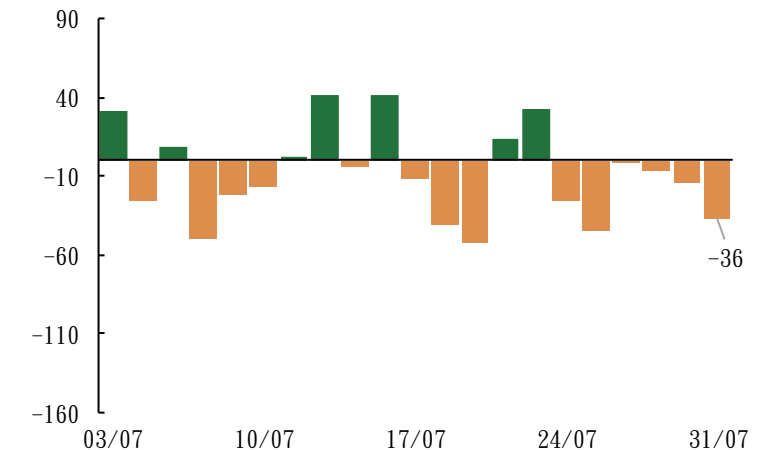
	SHS	MBS	PVS	HUT	CEO
■%DoD	-2.6%	-2.2%	-2.0%	0.0%	-2.6%
■成交值	132	96	82	78	53

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	HUT	SHS	LDP	CEO	MBS
■%DoD	0.0%	-2.6%	0.0%	-2.6%	-2.2%
■成交值	410	3	1	0	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，成交量維持在最近20 日均量
- ✓ 支撐區：1650 點 | 1700 點
- ✓ 壓力區：1760 點 | 1800 點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI 改善
- ✓ 趨勢判定：技術性反彈

VN指數突破1690點已確認反彈動能，符合先前預期，目標上看1750 - 1770點壓力區。指數已接近此區，預期未來幾個交易日將以震盪測試為主。若買盤力道在壓力區轉弱，盤勢可能面臨修正壓力。近期支撐上移至1700點心理關卡。



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：1800 點 | 1850 點
- ✓ 壓力區：1910 點 | 1960 點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI 改善
- ✓ 趨勢判定：技術性反彈

VN30 突破 1845 點已確認反彈走勢，目標上看1900 - 1920點壓力區。成交量改善有助於鞏固上漲動能。惟需留意壓力區的反應，若買盤力道無法持續，反轉風險仍存。近期支撐上移至1850點。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio	
Ticker	BMP	WATCH	Current price	153.30	P/E (x)	10.1
Exchange	HOSE		Watch zone	148 - 150	P/B (x)	3.9
Sector	Building Materials & Fixtures		Target price	164	EPS	15218.3
			Cut loss price	141	ROE	41.5%
					Stock Rating	A
					Scale Market Cap	Medium



技術訊號

- 價格重新站回20日均線之上
 - MACD 與信號線差距收斂，RSI回升至 50之上，顯示上漲動能恢復
 - 成交量放大，資金回流跡象明確
- 趨勢正逐步脫離修正階段，可望持續上漲
- 操作建議：持續觀察，留意股價拉回測試148 - 150支撐區的反應，若測試良好可考慮進場

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	BMP	觀察	03/08/2026	153.3	148 - 150	-	164	10.07%	141	-5.37%	

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	MCH	買入	30/07/2026	-	141.0	137 - 138	2.5%	152	10.5%	131	-4.7%	



技術訊號

- VN30F1M收在 1875 點，下跌 9.8 點 (-0.5%)。因無法突破 1900 點，期貨再度面臨下跌壓力。
- 從 1 小時線來看，MACD 與信號線差距收斂，RSI降溫，顯示調整壓力重返主導。儘管如此，反彈走勢尚未破壞，此波拉回應屬正常技術性修正。空單僅應在價格確認跌破 1870 點時考慮進場。多單可考慮在價格突破並站穩 1885點時布局。
- VN100F1M收在 1783.1 點，下跌 23.3 點 (-1.3%)。相較於VN100指數，期貨低3.8 點。成交口數萎縮至 10 口。近期支撐點為1770 點附近。壓力點為1800 點。

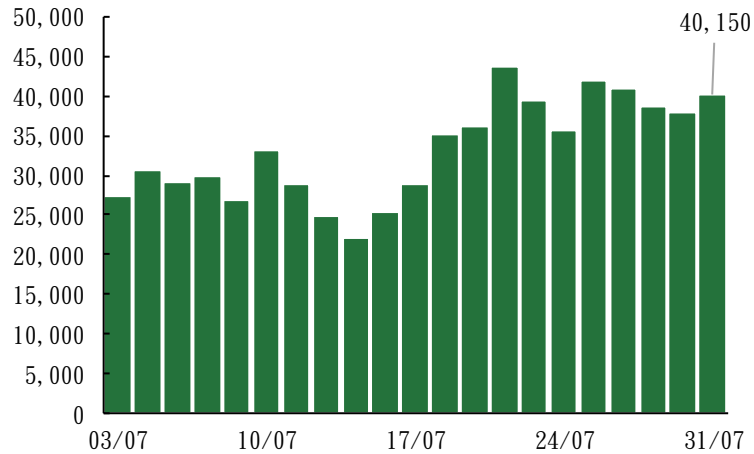
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1885	1900	1875	15 : 10
Short	< 1870	1856	1878	14 : 8

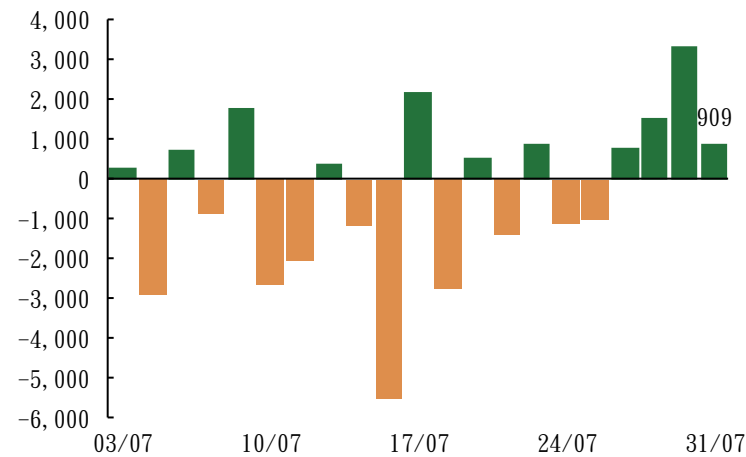
期貨統計

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)
41I1H3000	1,875.5	-4.4	25	117	1,890.0	-14.5	18/03/2027	230
41I1GC000	1,868.5	-18.2	40	819	1,882.9	-14.4	17/12/2026	139
41I1G9000	1,872.0	-13.0	398	1,856	1,875.8	-3.8	17/09/2026	48
41I1G8000	1,875.0	-9.8	195,686	40,150	1,873.6	1.4	20/08/2026	20
41I2G8000	1,783.1	-23.3	10	56	1,788.4	-5.3	20/08/2026	20

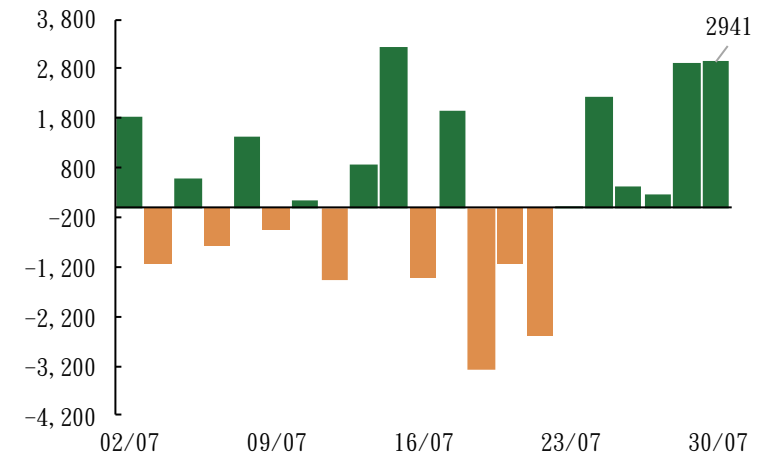
（未平倉量）



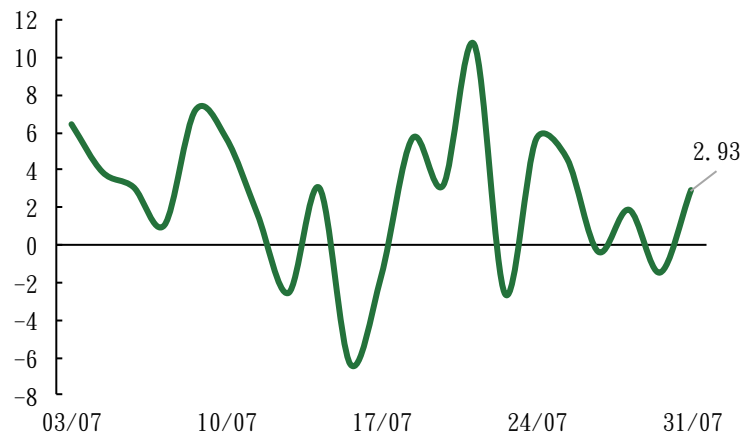
外資淨買/賣超口數（合約）



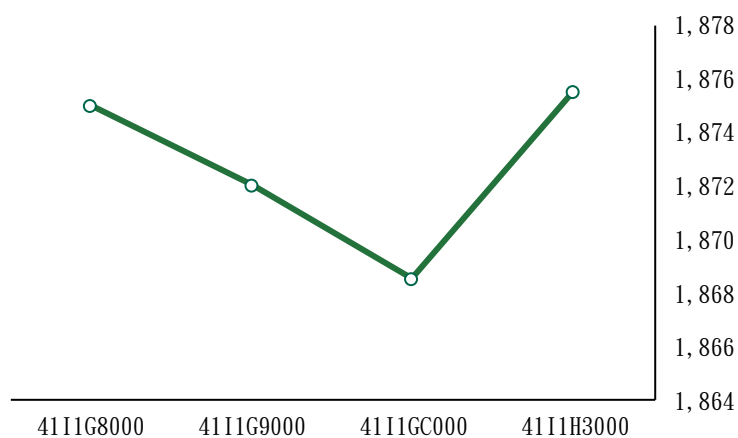
自營淨買/賣超口數（合約）



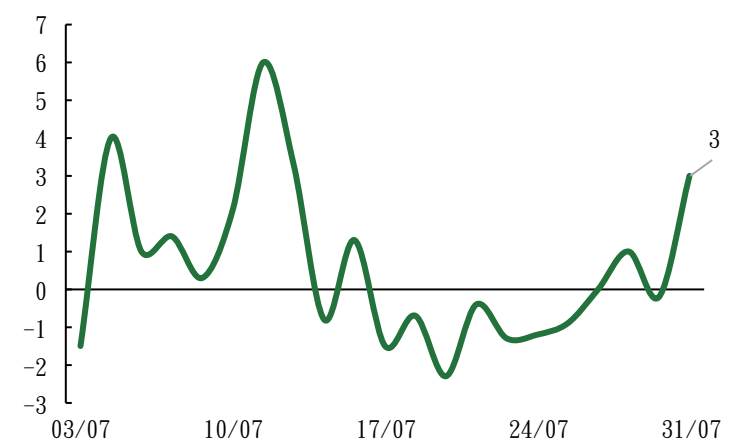
Basis



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：

- **海防市吸引 32 億美元投資，含 10 億美元半導體晶片專案：**7 月 30 日下午，海防市人民委員會為 13 個專案頒發新設及增資投資登記證書，同時簽署 2 專工業區基礎設施開發合作備忘錄。專案及備忘錄總投資約 32 億美元。其中，LG Innotek 於海防自由貿易區展開價值 10 億美元的半導體晶片製造工廠專案。今年前七個月，海防市吸引外資約 32.6 億美元，年增 71.8%。
- **越南完善核電國家計畫法規：**7 月 30 日，第七屆全國核能法規會議於廣寧省召開，正值越南準備展開核電計畫、投資新建研究用核反應爐及推動核能和平應用之際。科技部表示，原子能法律體系正持續完善，以落實 2025 年《原子能法》及《至 2035 年核能應用發展戰略，願景至 2050 年》。

上市公司訊息：

- **VHM - 上半年獲利創新高，逾 52兆越盾：**Vinhomes 2026 年上半年合併營收淨額達 116.565兆越盾。合併營收淨額達 134.205兆越盾，年增 203%。合併稅後獲利達 52.092兆越盾，年增近 380%，達年度計畫 86.8%，受惠於 Vinhomes Ocean Park 2、3 及 Vinhomes Green Paradise 等專案交屋。
- **VIC - 上半年稅後獲利逾 20兆多越盾：**Vingroup 上半年合併營收淨額達 222.3兆越盾，年增 72.5%。合併稅後獲利達 20.375兆越盾，約為去年同期的 4.5 倍，達年度計畫 58%。成長動能來自工業製造及房地產事業，其中 VinFast 上半年在越南交付逾 115,916 輛電動車。
- **BID - 上半年稅前獲利成長 17.9%：**BIDV 2026 年上半年稅前獲利達 18.905兆越盾，年增 17.9%。截至 6 月底，銀行總資產達 3,440兆越盾，較年初成長 3.3%；客戶放款餘額逾 2,500兆越盾，成長 5.4%。惟壞帳增加逾 30% 至 457,190 億越盾，第二季底壞帳率升至 2.89%。
- **SHB 上半年稅前獲利近 9兆越盾：**2026 年上半年西貢河內商業股份銀行稅前獲利達 9.092兆越盾，達年度計畫 51%。在規模成長的同時，銀行持續提升營運效率，管控資產品質。註冊資本增至 53.442兆越盾。截至 2026 年 6 月 30 日，依國家銀行規定之壞帳率控制在 1.76%。
- **PNJ - 第二季虧損 2,830 億越盾：**PNJ 第二季營收淨額達 8.484兆越盾，年增近 12%，惟稅後虧損 2,830 億越盾，而去年同期獲利 4,370 億越盾。主因為客戶因需求增加而大量回售鑽石，公司因而提列 8,655 億越盾的損失準備。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BCM	35,700	73,400	105.6%	買入
CTG	30,800	40,700	32.1%	買入
CTD	61,000	82,900	35.9%	買入
DBD	49,500	68,000	37.4%	買入
DDV	18,169	35,900	97.6%	買入
DGW	36,600	47,500	29.8%	買入
DPG	27,700	42,300	52.7%	買入
DPR	36,000	46,500	29.2%	買入
DRI	12,916	17,200	33.2%	買入
EVF	12,200	14,400	18.0%	加碼
FRT	124,400	151,000	21.4%	買入
GMD	77,000	92,700	20.4%	買入
HAH	45,250	58,300	28.8%	買入
HDG	16,150	30,900	91.3%	買入
HHV	9,960	11,700	17.5%	加碼
HPG	21,700	30,700	41.5%	買入
IMP	35,100	54,400	55.0%	買入
KDH	17,450	38,800	122.3%	買入
MCH	141,000	177,200	25.7%	買入
MWG	69,900	115,600	65.4%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	22,500	33,000	46.7%	買入
NLG	22,200	39,400	77.5%	買入
NT2	21,000	27,700	31.9%	買入
PHR	56,800	72,800	28.2%	買入
PNJ	31,000	75,500	143.5%	買入
PVS	34,100	39,900	17.0%	加碼
PVT	18,300	18,900	3.3%	續抱
POW	13,600	15,000	10.3%	加碼
SAB	43,550	54,900	26.1%	買入
SSI	23,550	32,100	36.3%	買入
TLG	48,100	50,000	4.0%	續抱
TCB	28,950	41,700	44.0%	買入
TCM	16,600	35,300	112.7%	買入
TRC	73,300	91,800	25.2%	買入
VCB	59,300	79,700	34.4%	買入
VPB	24,800	36,500	47.2%	買入
VCG	15,500	23,300	50.3%	買入
VHC	52,600	58,000	10.3%	加碼

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