

買盤進場意願有所提升，外資的淨買超明顯擴增（逾1兆越盾）[04082026]

VN指數 1762.84 (1.56%)

841 百萬股 19341.6 十億越盾 (1.31%)

HNX-Index 279.28 (2.96%)

65 百萬股 996.4 十億越盾 (-11.47%)

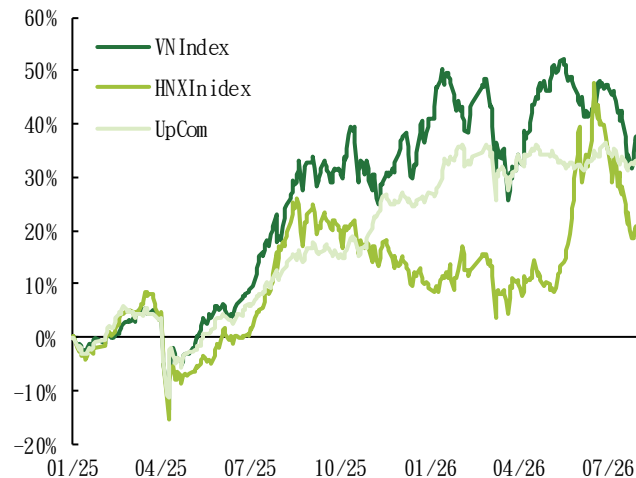
UPCOM-Index 126.67 (0.06%)

28 百萬股 411.5 十億越盾 (2.48%)

VN30F1M 1914.00 (2.08%)

205,558 合約 OI: 37,634 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1762.8 點，上漲 27.1 點 (+1.56%)，成交量微增。VN30及HNX指數同步收紅。
- 盤中焦點：在上週末技術性拉回後，指數持續上漲。市場廣度提升，脫離底部的股票檔數亦顯著增加。
- 盤中表現強勢的類股與个股：房地產股DIG (+5.5%)、TCH (+6.6%)、TAL (+7.0%)、銀行股TCB (+3.5%)、SHB (+3.5%)、MBB (+6.7%)、零售股MWG (+3.7%)、PNJ (+6.9%)、FRT (+7.0%)、工業產品與服務股VSC (+2.9%)、TV2 (+2.9%)、GEX (+3.8%)、科技股：CMG (+5.4%)、FPT (+6.9%)、水電燃氣股GAS (+3.8%)、REE (+4.1%)、PGC (+4.8%)。
- 推升指數上漲之股票：VCB、MBB、FPT、CTG、HPG；拖累指數之股票：VIC、MCH、VNM、VHM、TCX。
- 外資呈現淨買超逾 1兆越盾，主要買入 FPT、HPG及VCB。然而，NLG、STB及TCB遭到外資拋售。

技術分析

- VN指數大漲，收復上週五跌幅，成交量改善，顯示買盤已轉趨積極。漲勢擴散及市場廣度同步提升。然指數進入反彈壓力區（1760 - 1770點），整體个股亦逐步逼近壓力區。未來幾個交易日盤勢可能再度以震盪整理為主。若買盤能有效消化賣壓，反彈可望進一步擴大至1800點心理關卡。維持反彈結構的近期支撐點為1700點。
- 對於HNX指數，指數也收復上週五跌幅，成交量同步擴增，鞏固反彈走勢。指數可望回升至290點，近期支撐點為270點。
- 操作策略：投資人對短期投資部位可逐漸進行獲利了結。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	收盤價	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 (%)		
		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	1,762.8 ▲	1.56%	5.6%	-5.3%	19,341.6 ▲	1.3%	32.0%	23.3%	841.0 ▲	1.8%	31.8%	37.4%
HNX-Index	279.3 ▲	2.96%	3.7%	-9.2%	996.4 ▼	-11.5%	11.0%	-38.7%	64.7 ▼	-13.1%	11.3%	-28.9%
UPCOM-Index	126.7 ▬	0.06%	0.3%	-1.0%	411.5 ▲	2.5%	-24.6%	-8.9%	28.5 ▼	-20.8%	-28.8%	-34.3%
VN30	1,917.7 ▲	2.44%	6.2%	-4.2%	11,244.7 ▲	6.1%	43.8%	42.1%	324.3 ▲	3.7%	33.1%	40.6%
VNMID	1,913.2 ▲	2.12%	6.4%	-9.8%	7,084.6 ▼	-0.2%	37.6%	17.7%	368.5 ▼	-2.7%	20.4%	29.6%
VNSML	1,250.0 ▲	1.42%	4.1%	-6.8%	735.7 ▲	23.1%	14.3%	-25.1%	67.3 ▲	35.8%	37.1%	-5.0%
各類股 (VNindex)												
銀行	628.1 ▲	2.57%	6.49%	-4.6%	5,113.5 ▼	-13.0%	1.8%	-0.3%	234.2 ▼	-8.3%	-4.1%	3.0%
不動產	958.2 ▼	0.0%	3.7%	-3.7%	3,348.4 ▼	-6.4%	-11.9%	11.6%	121.4 ▬	0.6%	4.4%	20.2%
金融服務	290.8 ▲	1.6%	9.2%	-9.4%	2,727.5 ▲	15.5%	8.6%	8.7%	142.5 ▲	10.4%	2.9%	8.6%
工業	228.0 ▲	1.39%	7.6%	-11.5%	877.6 ▼	-37.9%	-20.5%	-4.8%	36.9 ▼	-39.5%	-20.2%	6.5%
原物料	496.1 ▲	3.5%	10.1%	-2.9%	1,109.7 ▲	80.5%	32.1%	65.5%	54.5 ▲	67.4%	24.3%	51.2%
建設及建設材料	155.1 ▲	1.9%	6.9%	-7.9%	619.7 ▲	52.1%	20.5%	13.8%	40.8 ▲	80.5%	16.7%	29.6%
食品	488.1 ▬	0.1%	3.0%	-0.1%	1,500.3 ▲	47.3%	20.4%	33.6%	37.3 ▲	68.4%	33.6%	49.6%
零售	1,377.5 ▲	2.2%	16.2%	-3.5%	725.9 ▲	18.0%	1.7%	34.6%	9.7 ▲	9.7%	-14.6%	17.3%
科技	388.5 ▲	6.5%	14.3%	-1.5%	1,397.6 ▲	148.1%	82.8%	121.9%	22.6 ▲	154.6%	59.4%	102.4%
化學製品	153.1 ▲	2.07%	7.6%	-10.2%	282.4 ▲	2.4%	7.3%	-1.4%	10.7 ▼	-6.5%	4.0%	-2.5%
公用事業	705.5 ▲	2.8%	5.0%	-3.3%	263.3 ▼	-35.6%	-14.7%	-22.2%	11.2 ▼	-48.9%	-31.5%	-32.4%
石油	101.3 ▲	1.33%	6.4%	0.5%	544.8 ▼	-27.1%	10.84%	9.5%	25.1 ▼	-24.8%	13.7%	29.6%
藥品	389.7 ▲	1.15%	2.4%	-3.2%	112.8 ▲	57.6%	75.9%	143.4%	4.8 ▲	170.1%	87.8%	155.7%
保險	101.4 ▲	5.9%	10.5%	2.6%	63.6 ▲	37.4%	72.0%	119.7%	1.2 ▲	45.3%	51.6%	66.1%

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	1,762.8 ▲	1.56%	-1.2%	13.1x	2.0x
SET-Index	泰國	1,622 ▼	-0.11%	28.8%	17.1x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,234 ▼	-0.03%	-27.9%	14.9x	1.7x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,752 ▬	0.00%	3.6%	15.8x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	6,335 ▲	1.58%	4.7%	9.5x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,810 ▼	-0.59%	-4.0%	19.1x	1.5x
Hang Seng	香港	26,009 ▬	0.48%	1.5%	13.5x	1.4x
Nikkei 225	日本	63,755 ▼	-0.94%	26.6%	23.4x	2.9x
S&P 500	美國	7,490 ▬	0.70%	9.4%	27.6x	5.7x
Dow Jones	美國	52,485 ▬	0.53%	9.2%	25.2x	6.1x
FTSE 100	英國	10,865 ▼	-0.03%	9.4%	16.0x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,422 ▲	1.01%	10.9%	18.2x	2.6x
DXY		99.8 ▼	-0.08%	1.5%		
USDVND		26,284 ▼	-0.046%	-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

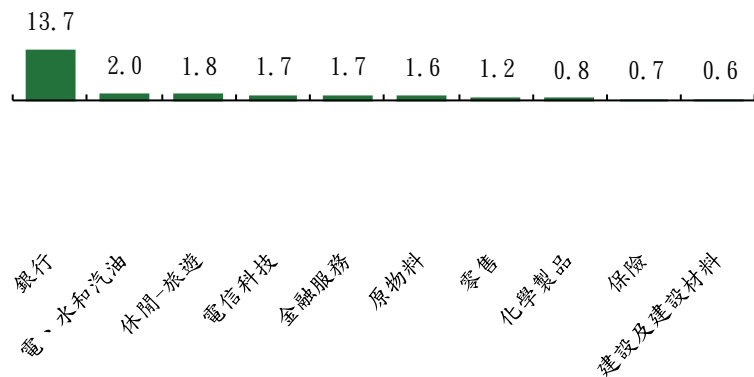
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▼	-7.1%	16.1%	37.6%	20.2%
WTI 原油	▼	-5.9%	16.0%	38.8%	18.4%
天然氣	▬	0.5%	-13.6%	-25.1%	-10.4%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	-5.4%	20.8%	29.9%
HRC (*)	▼	-0.6%	-1.7%	-0.9%	-6.6%
PVC (*)	▬	0.1%	1.9%	-1.0%	-11.2%
Urea肥料 (*)	▬	0.0%	-1.8%	-1.8%	-18.8%
天然橡膠	▼	-6.0%	-0.3%	17.3%	28.3%
棉棉	▼	-0.94%	9.9%	24.1%	23.8%
糖類	▲	1.4%	0.1%	-0.9%	-8.1%
World Container 指數	▬	0.0%	-6.1%	92.3%	70.3%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-0.3%	39.1%	95.8%	170.1%
黃金	▬	0.06%	-3.1%	-6.3%	20.4%
白銀	▬	0.57%	-7.2%	-19.2%	56.4%

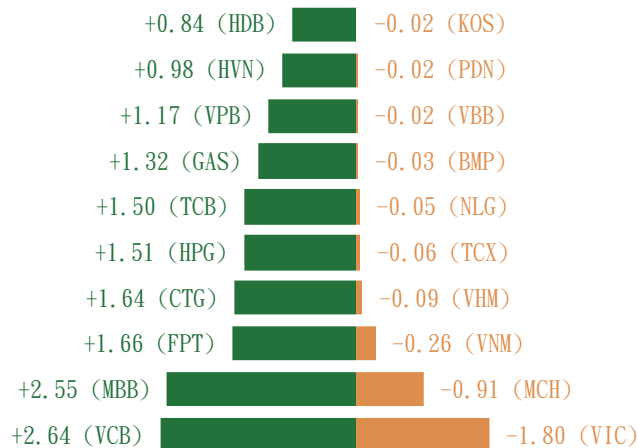
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

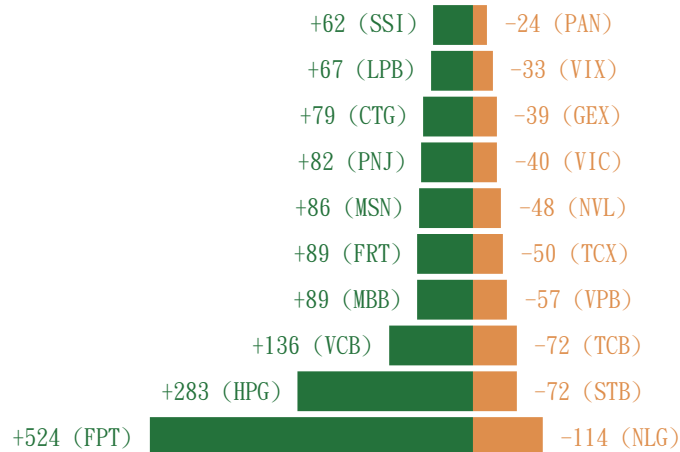
影響VN指數漲跌的類股



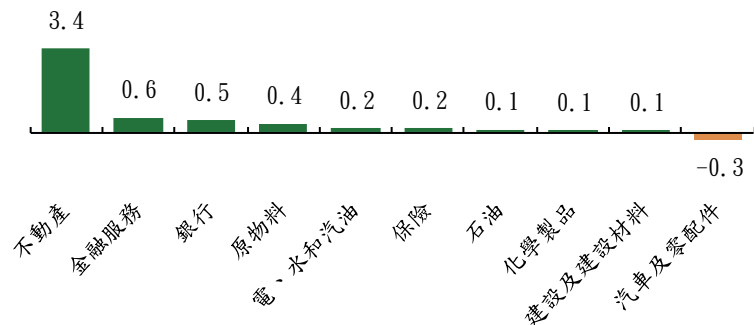
影響VN指數漲跌的股票



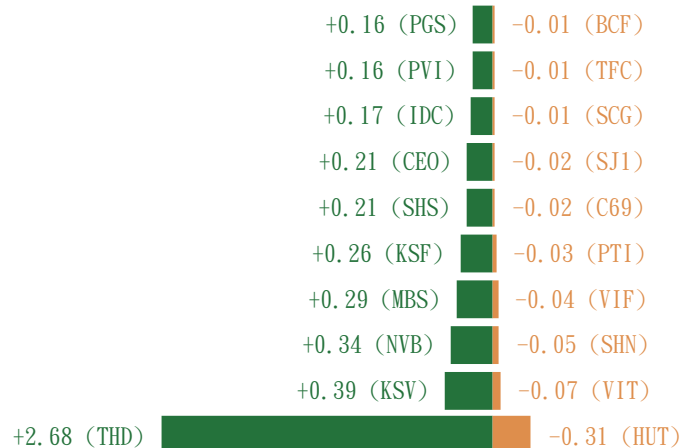
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



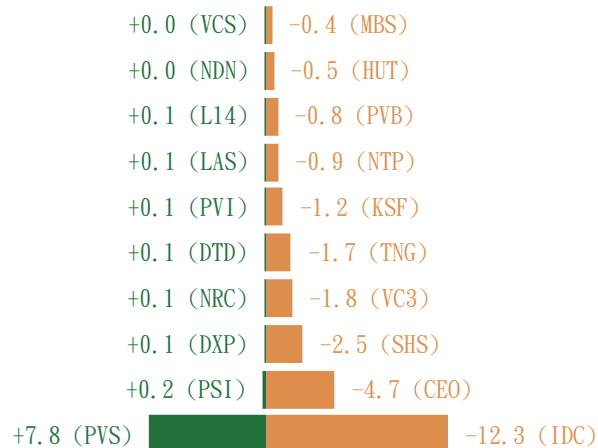
影響HNX指數漲跌的類股



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



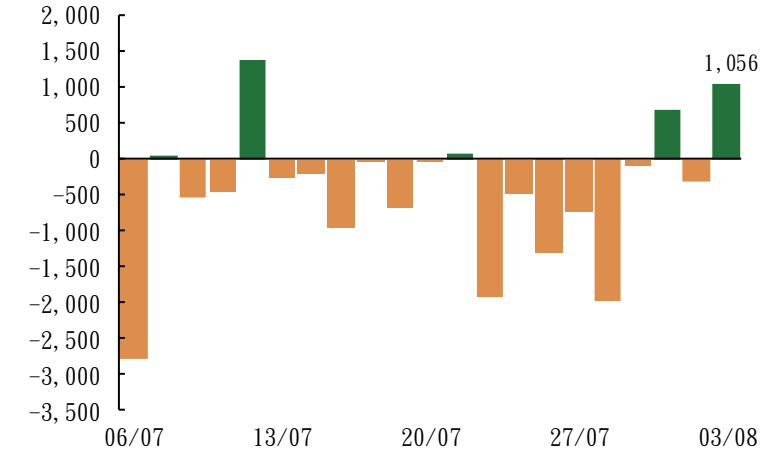
	FPT	HPG	VIC	VHM	SHB
%DoD	6.9%	3.9%	-0.5%	-0.1%	3.5%
成交值	1,152	992	896	789	690

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	HCM	EIB	HDB	PVD	FPT
%DoD	0.6%	2.5%	3.2%	-0.3%	6.9%
成交值	332	324	295	246	221

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



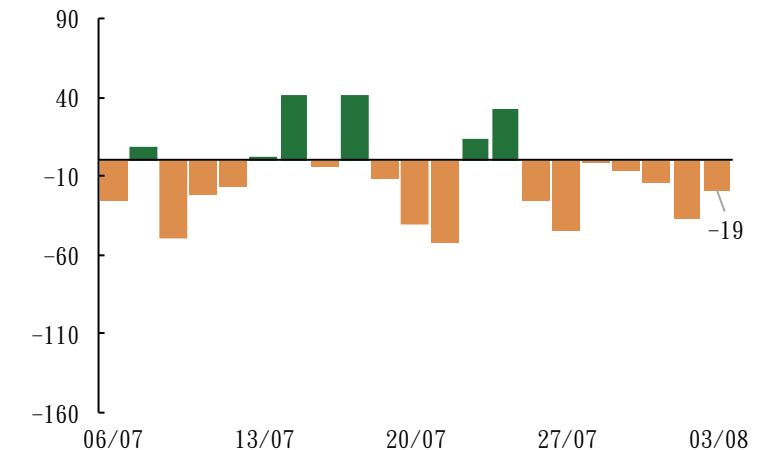
	SHS	MBS	CEO	HUT	PVS
%DoD	2.6%	2.8%	5.3%	-3.4%	1.2%
成交值	151	115	97	83	70

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	HUT	SHS	PVI	IDC	HLD
%DoD	-3.4%	2.6%	1.7%	2.1%	0.0%
成交值	80	66	20	5	3

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：紅 K 吞噬前日跌幅，成交量高出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

盤勢收紅，動量指標持續改善。指數已逼近這波反彈壓力區（1760 - 1770 點）。若買盤能有效消化賣壓，反彈可望進一步擴大至1800點心理關卡。近期支撐上移至1700 點。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：長紅實體陽線，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指數持續反彈且逼近1900 - 1920點壓力區。預期未來幾個交易日將以震盪測試為主。若買盤力道持續提升，反彈可望擴大至1960 - 1970點區間。近期支撐點上移至1850 點。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio	
Ticker	BMP	WATCH	Current price	151.60	P/E (x)	10.0
			Watch zone	148 - 150	P/B (x)	3.9
Exchange	HOSE		Target price	164	EPS	15218.3
			Cut loss price	141	ROE	41.5%
Sector	Building Materials & Fixtures				Stock Rating	A
				Scale Market Cap	Medium	



技術訊號

- 該股價格重新站回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
- 在該股修正時，量能萎縮，顯該股適度修正

→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，若測試顯示積極訊號時可考慮進場。

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	151.6	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	-	137.7	137 - 138	0.1%	152	10.5%	131	-4.7%	



技術訊號

- VN30F1M收在 1914 點，上漲 39 點 (+2.1%)。反彈走勢延續，多方在盤中大部分時間占優，尾盤略有趨緩。
- 從 1 小時線來看，MACD維持在訊號線之上，惟 RSI 自超買區出現降溫訊號，顯示反彈走勢可能需要技術性拉回以重新積聚動能。多單應等待價格拉回測試 1905 - 1910 點支撐區且顯示積極訊號時進場，或於價格突破並站穩 1925 點時布局。空單可考慮在價格跌破 1895 點時進場。
- VN100F1M 收在 1824.9 點，上漲 41.8 點 (+2.3%)。相較於VN100指數，期貨價格低 0.4點。成交口數增加至 27 口。近期支點為1800 點附近，壓力點為1835 點。

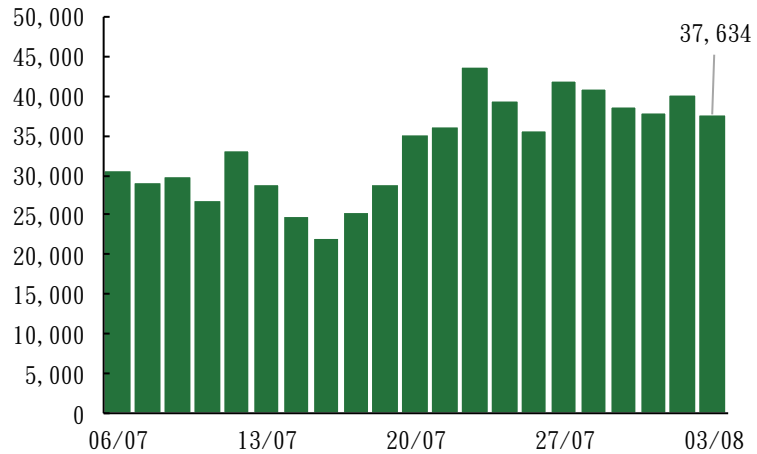
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1910	1925	1900	15 : 10
Long	> 1925	1940	1916	15 : 9
Short	< 1895	1880	1904	15 : 9

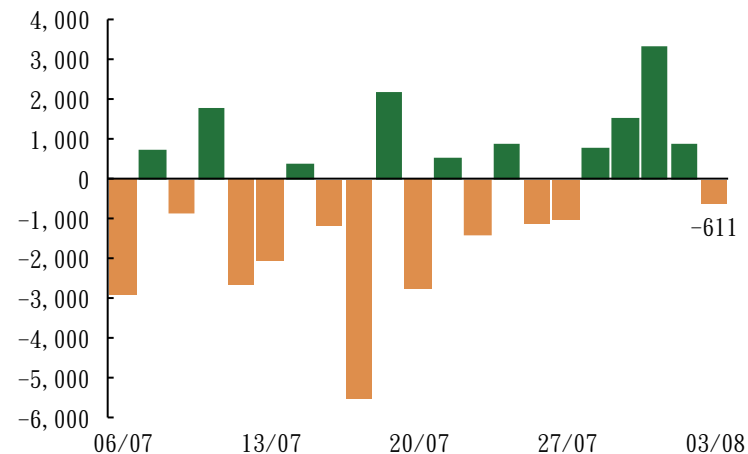
期貨統計

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	1,909.0	34.0	118	141	1,935.8	-26.8	18/03/2027	227
41I1GC000	1,914.1	45.6	145	775	1,928.5	-14.4	17/12/2026	136
41I1G9000	1,914.0	42.0	573	2,097	1,921.3	-7.3	17/09/2026	45
41I1G8000	1,914.0	39.0	205,558	37,634	1,919.0	-5.0	20/08/2026	17
41I2G8000	1,824.9	41.8	28	53	1,826.6	-1.7	20/08/2026	17

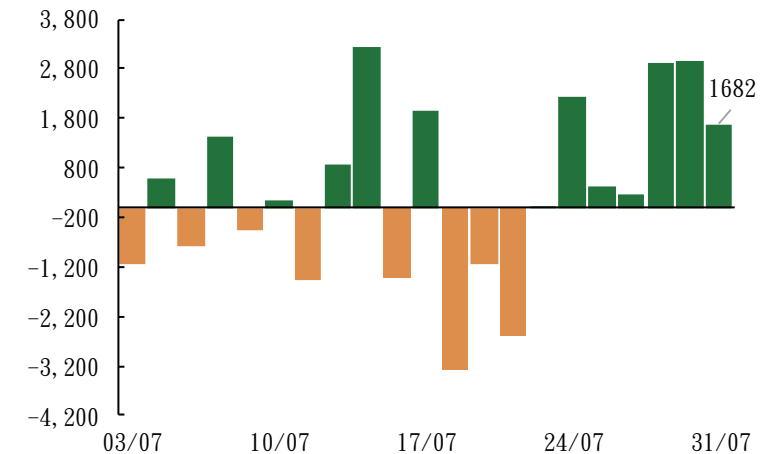
(未平倉量)



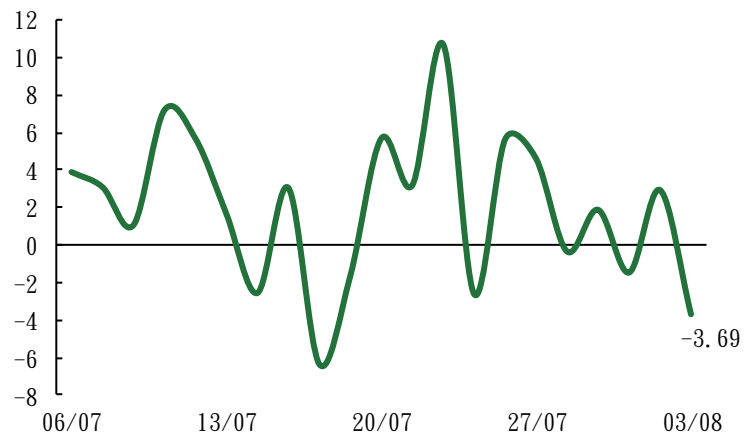
外資淨買/賣超口數 (合約)



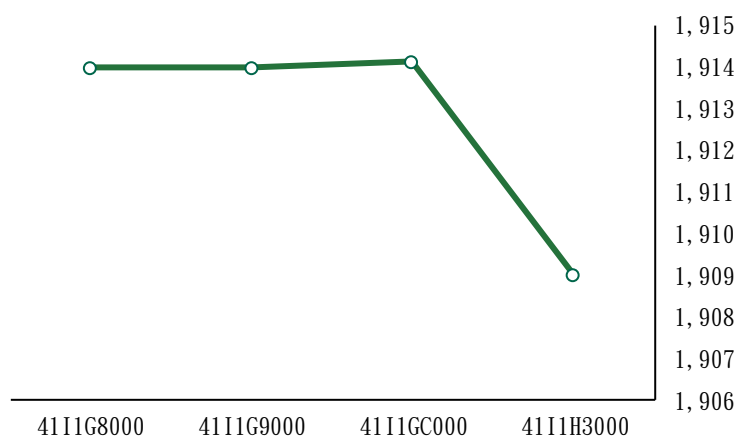
自營淨買/賣超口數 (合約)



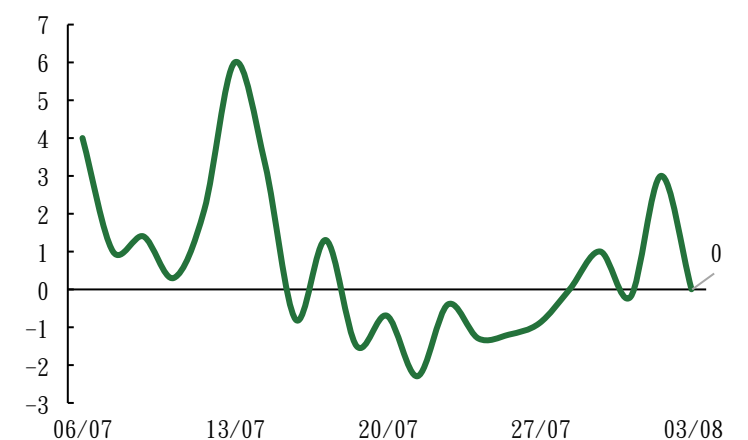
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



03/08	越南、美國、中國、歐元區 - PMI指數 越南 - VN30及VN100指數成分股名單生效 越南 - 2026年7月經濟報告
07/08	美國 - 非農就業、失業率
09/08	中國 - CPI、PPI指數
11/08	澳大利亞 - RBA 會議及公布利率
12/08	美國 - CPI指數
13/08	越南 - MSCI成分股之公布 美國 - PPI指數
14/08	越南 - 2026年第二季審計財報
17/08	中國 - 工業生產、零售
20/08	美國 - FOMC會議 越南 - 期貨到期
26/08	美國 - PCE指數、預期GDP
27 - 29/08	美國 - Jackson Hole經濟會談

越南訊息：

- **日美 15 年來首度聯手買入日圓**：8 月3日日本財政部部長Satsuki Katayama確認，日本與美國已於 7 月 31 日聯手干預外匯市場買入日圓（為 15 年來首度聯手干預外匯市場）。干預前，日圓一度逼近 164 日圓兌 1 美元，接近約 40 年來最低水準。隨後紐約交易時段買入日圓、賣出美元的操作，使日圓一度升至約 157.20 日圓兌 1 美元，為 5 月中旬以來最高。
- **越南國家銀行 7 月最後一週轉為淨投放逾 12.3兆越盾**：7 月 27 日至 31 日當週，越南國家銀行透過公開市場操作釋出 48.342兆越盾，期限7 至 56 天，利率為 4.5%。同期有價證券質押放款到期金額為 36.019兆越盾，央行當週轉為淨投放 12.323兆越盾。交易後，體系中公開市場操作餘額增至約 230.034兆越盾。截至 7 月 29 日更新數據，銀行間隔夜拆款利率降至 1.33%，一週期拆款利率為 4.55%。

上市公司訊息：

- **PC1 - 營收萎縮，第二季獲利仍成長逾40%**：2026 年第二季，營收淨額為 2.038兆越盾，年減 31%。扣除費用後，稅後獲利逾 2,350 億越盾，年增 43%。上半年累計，PC1 營收 4.206兆越盾（-12%），稅後獲利逾 5,050 億越盾（+63%）。
- **VNZ - 第二季獲利大幅成長，Zalo 用戶逾 8,100 萬**：VNG 第二季合併營收淨額為 3.087兆越盾，年增 26%。稅後獲利為 4,668.4 億越盾，約為去年同期的 32 倍；上半年累計，營收淨額為 5.872兆越盾，稅後獲利近 6,594 億越盾。Zalo 及 AI 業務第二季營收 為6.39兆越盾（+63%），月用戶數來到8,130 萬，約 2,400 萬用戶使用 AI 功能。
- **IDC - 上半年獲利近 9,000 億越盾，近 6兆越盾營收待認列**：IDICO第二季營收淨額逾 2.27兆越盾（+29%），稅後獲利近 6,100 億越盾（+105%）。上半年累計，營收淨額 3.756兆越盾（+6%），稅後獲利逾 8,800 億越盾（+37%）。截至第二季底，IDC 帳列客戶預付款及遞延收益近 6兆越盾，主要來自工業區土地出租及基礎設施服務使用。
- **BCM - 上半年獲利大幅萎縮逾 80%，負債約 10 億美元**：Becamex IDC 2026 年上半年營收淨額近 1.662兆越盾，年減 65%；稅後獲利為3,050億越盾，年減 83%。業績下滑主因為房地產業務停滯，而利息及債券發行費用大幅增加。截至第二季底，BCM 總負債逾 40.1兆越盾，其中貸款餘額逾 26.3兆越盾（約當 10 億美元）。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BCM	36,900	73,400	98.9%	買入
CTG	31,800	40,700	28.0%	買入
CTD	62,600	82,900	32.4%	買入
DBD	49,450	68,000	37.5%	買入
DDV	18,494	35,900	94.1%	買入
DGW	37,050	47,500	28.2%	買入
DPG	29,000	42,300	45.9%	買入
DPR	36,400	46,500	27.7%	買入
DRI	12,930	17,200	33.0%	買入
EVF	12,400	14,400	16.1%	加碼
FRT	133,100	151,000	13.4%	加碼
GMD	77,100	92,700	20.2%	買入
HAH	46,050	58,300	26.6%	買入
HDG	16,400	30,900	88.4%	買入
HHV	10,150	11,700	15.3%	加碼
HPG	22,550	30,700	36.1%	買入
IMP	36,700	54,400	48.2%	買入
KDH	18,000	38,800	115.6%	買入
MCH	137,700	177,200	28.7%	買入
MWG	72,500	115,600	59.4%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	24,000	33,000	37.5%	買入
NLG	21,700	39,400	81.6%	買入
NT2	21,550	27,700	28.5%	買入
PHR	59,500	72,800	22.4%	買入
PNJ	33,150	75,500	127.8%	買入
PVS	34,500	39,900	15.7%	加碼
PVT	18,600	18,900	1.6%	續抱
POW	13,950	15,000	7.5%	續抱
SAB	44,800	54,900	22.5%	買入
SSI	24,550	32,100	30.8%	買入
TLG	49,100	50,000	1.8%	續抱
TCB	29,950	41,700	39.2%	買入
TCM	16,600	35,300	112.7%	買入
TRC	74,500	91,800	23.2%	買入
VCB	60,800	79,700	31.1%	買入
VPB	25,500	36,500	43.1%	買入
VCG	15,750	23,300	47.9%	買入
VHC	53,000	58,000	9.4%	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