

VN指數 1777.23 (0.82%)

752 百萬股 18233.5 十億越盾 (-5.73%)

HNX-Index 286.41 (2.55%)

43 百萬股 651.8 十億越盾 (-35.32%)

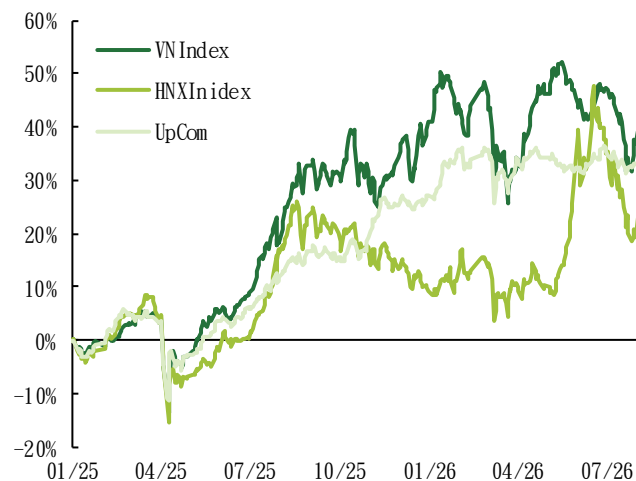
UPCOM-Index 127.2 (0.42%)

32 百萬股 684.0 十億越盾 (44.87%)

VN30F1M 1925.00 (0.57%)

190,637 合約 OI: 37,764 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1777.2 點，上漲 14.4 點 (+0.82%)。成交量萎縮，市場廣度偏向買方。VN30及HNX指數同步收紅。
- 盤中焦點：紅盤延續，主要受 Vingroup 及銀行類股拉抬。惟近期反彈後，獲利了結賣壓有所增加。
- 盤中表現強勢的類股與个股：房地產股VHM (+3.3%)、VRE (+4.8%)、TAL (+6.9%)、工業產品與服務股VOS (+3.7%)、VSC (+4.6%)、GEX (+6.4%)、銀行股HDB (+2.7%)、STB (+3.6%)、金融服務股OGC (+3.7%)、VIX (+3.7%)。
- 盤中表現弱勢的類股與个股：基礎資源股NKG (-1.8%)、HPG (-1.8%)、水電燃氣股GAS (-1.8%)、食品飲料股VNM (-1.3%)、ASM (-0.7%)、油氣股BSR (-2.0%)、PLX (-0.1%)。
- 推升指數上漲之股票：VIC、VHM、STB、HDB、MBB；拖累指數之股票：VCB、HPG、GAS、BSR、TCB。
- 外資維持加碼，淨買超逾 8,500 億越盾，主要買入 VIC、VHM、MBB。然而， VNM、VPB及TCB遭到外資拋售。

技術分析

- VN指數持續上漲。惟成交量開始出現萎縮跡象，顯示高檔買盤趨於謹慎。指數可能在1750 - 1770點區間再度陷入拉鋸測試。若“平衡”狀態得以維持，反彈可望延續至 1800點心理關卡。反之，若後續成交量持續萎縮且賣壓湧現，指數可能需降溫至1710 - 1720點區間，以積蓄更多動能。
- 對於 HNX指數，指數持續上漲，惟成交量亦開始萎縮。預期需降溫整理以鞏固走勢。若“平衡”狀態得以維持，反彈可望延續至290 - 295點區間。
- 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

SSI-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	1,777.2	0.82%	5.7%	-4.6%	18,233.5	-5.7%	-5.2%	16.2%	751.5	-10.6%	-6.9%	22.8%
HNX-Index	286.4	2.55%	6.3%	-6.9%	651.8	-35.3%	-32.0%	-59.9%	42.8	-33.9%	-36.6%	-53.0%
UPCOM-Index	127.2	0.42%	1.2%	-0.6%	684.0	44.9%	50.2%	51.4%	31.6	10.9%	5.1%	-27.1%
VN30	1,927.4	0.50%	5.6%	-3.8%	10,926.9	-2.8%	-6.4%	38.1%	300.2	-7.4%	-16.3%	30.2%
VNMID	1,930.1	0.88%	5.7%	-9.0%	6,197.2	-12.5%	2.5%	3.0%	316.5	-14.1%	-12.3%	11.3%
VNSML	1,256.6	0.52%	3.9%	-6.3%	744.7	1.2%	6.5%	-24.2%	54.5	-19.0%	-14.1%	-23.0%
各類股 (VNindex)												
銀行	629.1	0.16%	6.04%	-4.6%	5,261.0	2.9%	2.2%	-2.0%	231.2	-1.3%	-3.3%	-2.8%
不動產	981.3	2.4%	6.0%	-1.2%	3,792.0	13.2%	7.5%	19.5%	100.1	-17.6%	-8.5%	-5.2%
金融服務	291.5	0.1%	6.6%	-9.7%	2,323.8	-14.8%	-5.3%	-11.2%	129.8	-8.9%	-3.2%	-5.3%
工業	232.5	1.97%	4.9%	-6.0%	1,217.2	38.7%	0.7%	24.6%	52.7	42.5%	4.8%	41.9%
原物料	488.1	-1.6%	6.5%	-2.0%	648.1	-41.6%	-20.7%	-7.4%	31.7	-41.8%	-24.2%	-15.3%
建設及建設材料	157.6	1.6%	2.8%	1.0%	546.4	-11.8%	13.6%	-4.1%	29.7	-27.2%	-0.7%	-9.5%
食品	488.2	0.0%	0.8%	1.7%	1,280.6	-14.6%	5.0%	8.4%	29.2	-21.7%	5.8%	11.2%
零售	1,400.2	0.1%	9.4%	1.5%	784.4	8.1%	5.8%	36.5%	11.3	16.5%	-1.7%	28.7%
科技	387.8	-0.2%	12.5%	-1.4%	618.6	-55.7%	-20.1%	-6.0%	9.7	-57.1%	-21.4%	-16.5%
化學製品	154.2	0.70%	6.2%	-8.4%	180.5	-36.1%	-26.2%	-38.7%	8.1	-23.7%	-18.1%	-28.0%
公用事業	698.9	-0.9%	3.6%	-3.6%	297.2	12.8%	-2.0%	-15.6%	13.8	22.7%	-8.9%	-20.1%
石油	99.9	-1.37%	2.8%	-1.7%	267.2	-50.9%	-45.89%	-47.5%	11.3	-54.8%	-49.1%	-43.0%
藥品	392.3	0.67%	1.6%	-3.2%	117.2	3.9%	68.8%	126.8%	3.4	-27.6%	47.1%	70.6%
保險	100.0	-1.4%	8.1%	0.5%	19.7	-69.0%	-48.6%	-33.9%	0.4	-62.8%	-44.4%	-40.0%

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	1,777.2	0.82%	-0.4%	13.3x	2.0x
SET-Index	泰國	1,617	-0.29%	28.4%	17.1x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,320	1.37%	-26.9%	14.9x	1.7x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,809	0.45%	4.1%	15.8x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	6,297	-0.60%	4.0%	9.7x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,822	0.33%	-3.7%	19.0x	1.5x
Hang Seng	香港	25,853	-0.60%	0.9%	13.6x	1.4x
Nikkei 225	日本	63,958	0.32%	27.1%	23.2x	2.9x
S&P 500	美國	7,601	1.48%	11.0%	28.0x	5.8x
Dow Jones	美國	53,178	1.32%	10.6%	25.6x	6.2x
FTSE 100	英國	10,894	0.34%	9.7%	16.0x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,466	0.62%	11.7%	18.4x	2.6x
DXY		100.0	0.07%	1.7%		
USDVND		26,278	-0.015%	-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

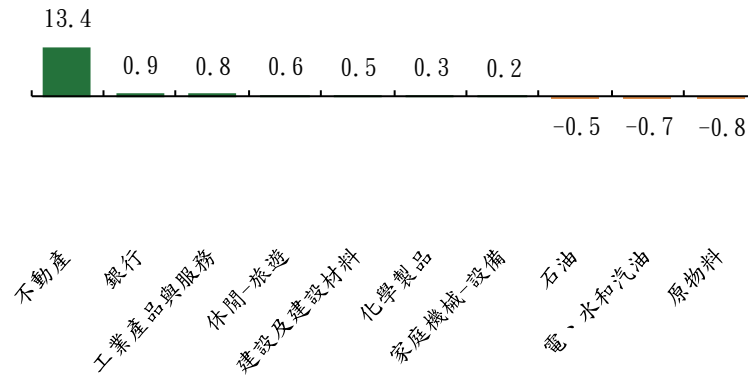
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數	漲跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	0.9%	17.2%	38.9%	22.9%
WTI 原油	0.5%	17.6%	40.6%	21.8%
天然氣	-1.5%	-14.3%	-25.7%	-6.6%
石墨石油焦 (*)	0.0%	-5.4%	20.8%	25.2%
HRC (*)	-0.2%	-1.9%	-1.2%	-6.1%
PVC (*)	0.3%	2.2%	-0.7%	-9.7%
Urea肥料 (*)	0.0%	-1.8%	-1.8%	-20.6%
天然橡膠	2.8%	2.5%	20.6%	30.6%
棉棉	-0.70%	11.3%	25.7%	25.1%
糖類	1.9%	3.0%	1.9%	-5.8%
World Container 指數	0.0%	-6.1%	92.3%	70.3%
Baltic Dirty tanker 指數	-1.1%	37.6%	93.6%	164.7%
黃金	-0.02%	-3.0%	-6.2%	20.2%
白銀	1.13%	-5.8%	-17.9%	57.2%

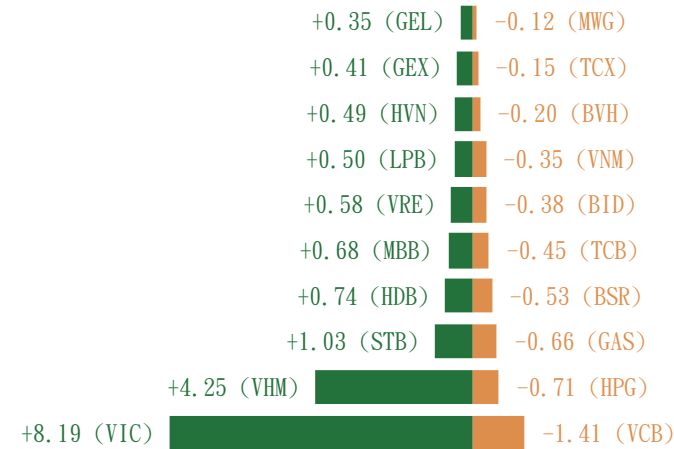
資料來源: Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

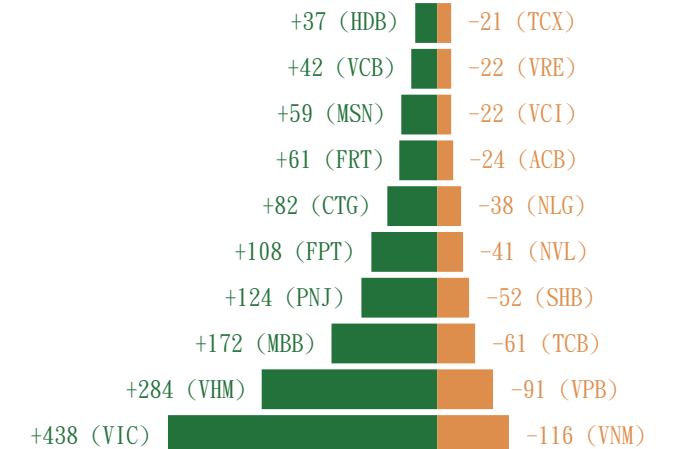
影響VN指數漲跌的類股



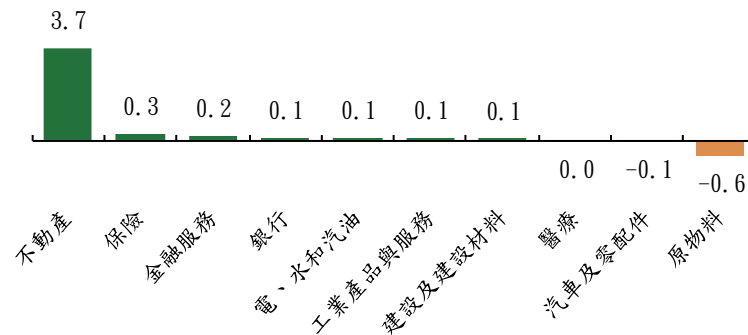
影響VN指數漲跌的股票



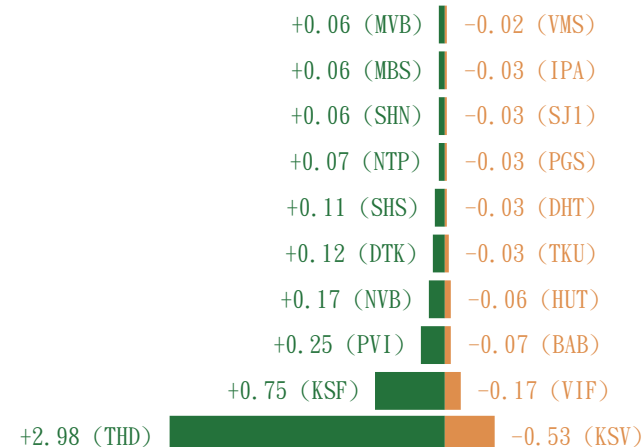
外資淨買/賣超股票（十億越盾）- VN指數



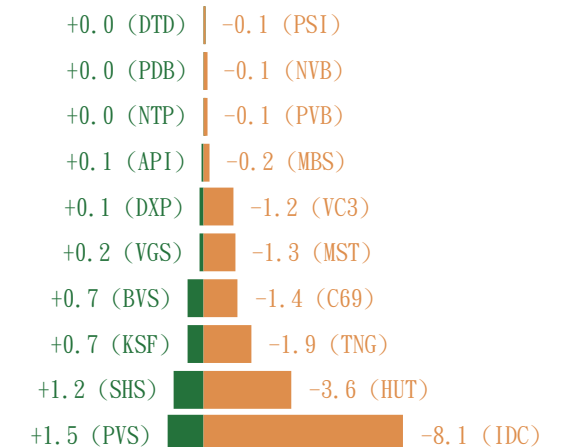
影響HNX指數漲跌的類股



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



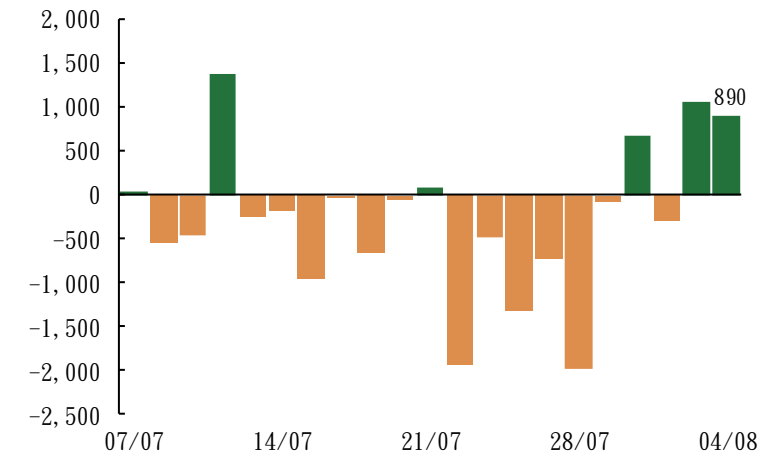
	VIC	VHM	VIX	SHB	HPG
%DoD	2.3%	3.3%	3.7%	-0.8%	-1.8%
成交值	1,133	965	699	626	506

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	HDB	VHM	HCM	MWG	MCH
%DoD	2.7%	3.3%	-0.2%	-0.6%	0.2%
成交值	517	417	252	231	223

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



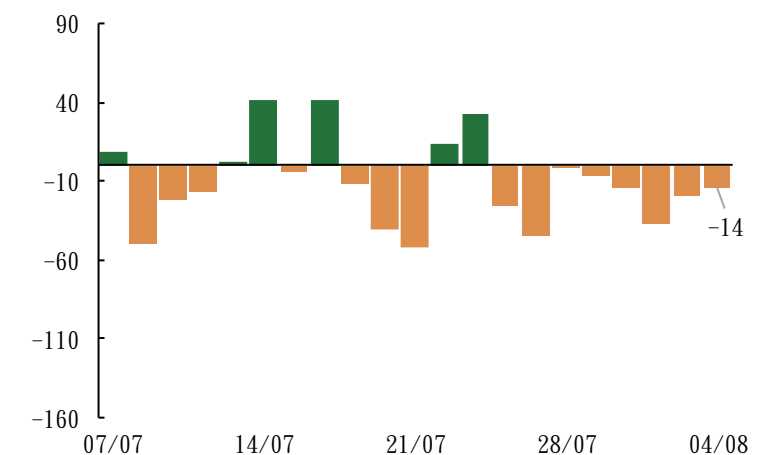
	SHS	MBS	CEO	PVS	MST
%DoD	1.3%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%
成交值	134	92	54	49	37

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	MBS	TIG	SVN	BVS	KSV
%DoD	0.5%	-1.7%	0.0%	3.0%	-2.6%
成交值	8	2	2	1	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：小紅 K，成交量低於 20 日均量
- ✓ 支撐區：1650 點 | 1710 點
- ✓ 壓力區：1770 - 1800 點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI 提升
- ✓ 趨勢判定：技術性反彈

紅盤延續，動量指標改善。惟成交量萎縮。指數已進入這波反彈之壓力區（約 1760 - 1770 點）。若買盤能有效消化賣壓且“平衡狀態”得以維持，反彈可望延續至 1800 點。反之，近期支撐上移至 1710 點。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：小紅 K，成交量低於 20 日均量
- ✓ 支撐區：1800 點 | 1850 點
- ✓ 壓力區：1930 點 | 1980 點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI 提升
- ✓ 趨勢判定：技術性反彈

VN30 已進入這波反彈之壓力區（約 1900 - 1930 點）。預期未來幾個交易日將以震盪測試為主。若買盤力道提升，反彈可望擴大至 1970 - 1980 點區間。近期支撐上移至 1850 點。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio	
Ticker	SSI	WATCH	Current price	24.55	P/E (x)	11.4
			Watch zone	23.7 - 24.1	P/B (x)	1.5
Exchange	HOSE		Target price	26.2	EPS	2153.0
			Cut loss price	23	ROE	13.9%
Sector	Investment Services				Stock Rating	A
					Scale Market Cap	Large



技術訊號

- 該股測試20日均線附近
- 在回測時成交量萎縮，顯示適度修正
- MACD向上與訊號線交叉，RSI回升至接近 50，顯示上漲動能恢復
- 底部（約 23）已確認，將發揮支撐作用

→ 短期底部形成，可望延續反彈走勢

→ 操作建議：持續觀察，留意股價拉回測試 23.7 - 24.1支撐區的反應。若測試時顯示積極訊號可考慮進場

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	SSI	觀察	05/08/2026	24.6	23.7 - 24.1	-	26.2	9.62%	23	-3.77%	

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	-	138.0	137 - 138	0.4%	152	10.5%	131	-4.7%	



技術訊號

- VN30F1M收在1925 點，上漲 11 點 (+0.6%)。反彈動能延續，多方占優。
- 從 1 小時線來看，MACD維持在訊號線之上，RSI維持在高價位，顯示反彈動能占主導。價格若脫離1915 - 1925點的整理區間，即可擴大漲幅。多單可考慮在價格站穩1926 點時進場，若進一步突破1945點可加碼。空單可考慮在價格跌破1908點時布局。
- VN100F1M收在 1834.7 點，上漲 9.8 點 (+0.5%)。相較於VN100指數，期貨低6.9 點。成交口數增加至 35 口。近期支撐點為1820 點附近，壓力點則為1850 點。

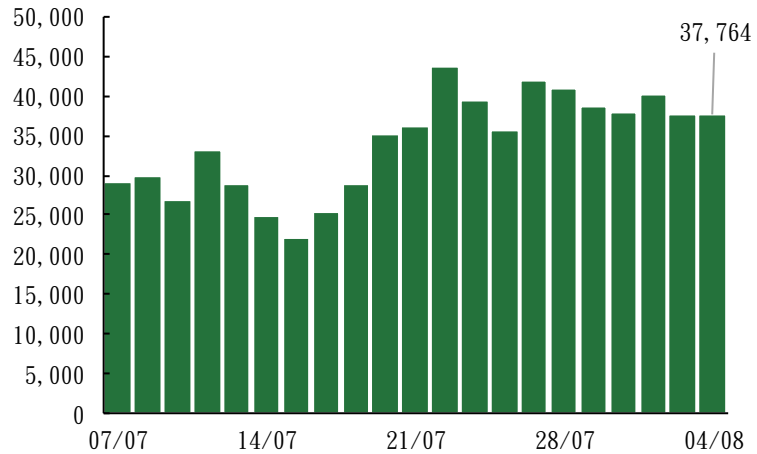
日內交易策略

Position	Trading point	Take profit	Cut loss	Reward/risk ratio
Long	> 1926	1940	1917	14 : 9
Long	> 1945	1960	1935	15 : 10
Short	< 1908	1896	1915	12 : 7

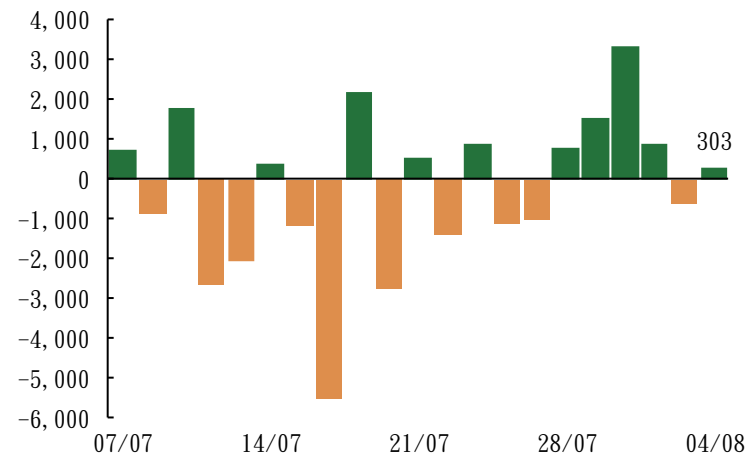
期貨統計

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	1,921.5	12.5	97	134	1,945.5	-24.0	18/03/2027	226
41I1GC000	1,920.2	6.1	61	761	1,938.1	-17.9	17/12/2026	135
41I1G9000	1,925.0	11.0	220	2,208	1,930.9	-5.9	17/09/2026	44
41I1G8000	1,925.0	11.0	190,637	37,764	1,928.6	-3.6	20/08/2026	16
41I2G8000	1,834.7	9.8	35	46	1,842.8	-8.1	20/08/2026	16

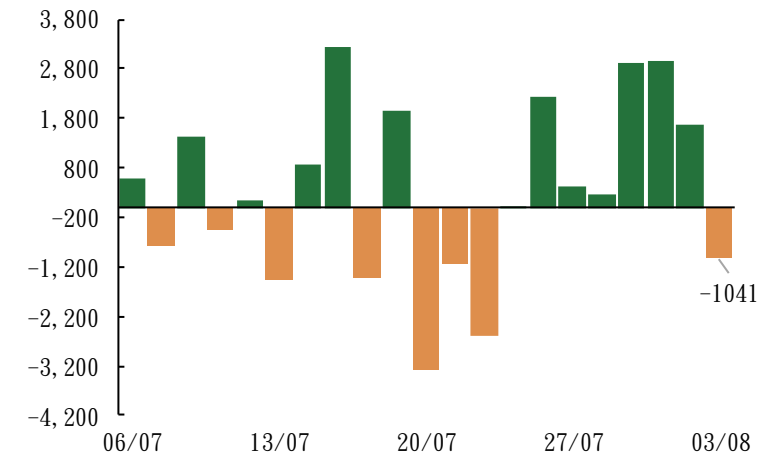
(未平倉量)



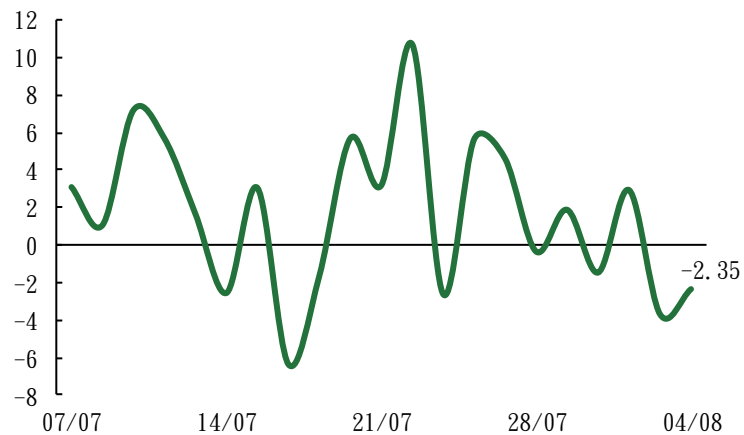
外資淨買/賣超口數 (合約)



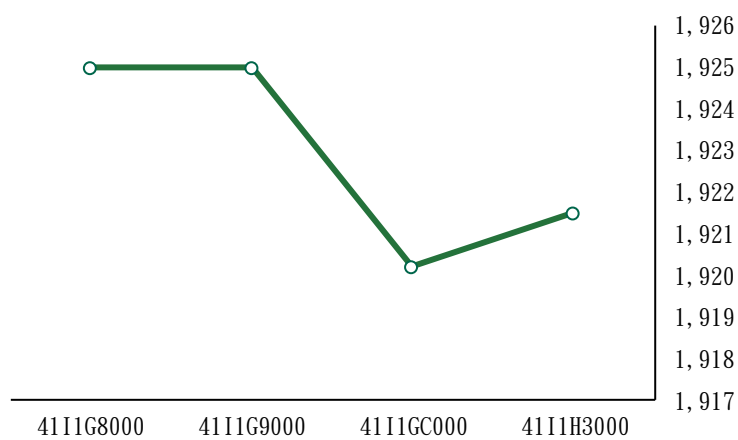
自營淨買/賣超口數 (合約)



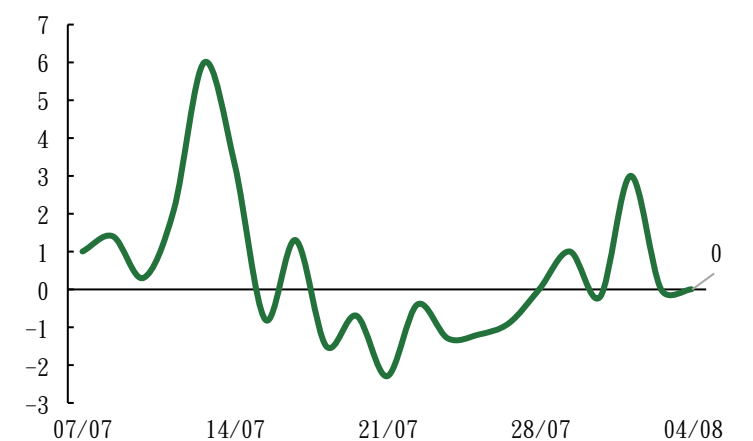
Basis



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：

授信餘額突破 20,150 兆越盾：在 7 月例行政府記者會上，越南國家銀行副行長范清河表示，截至 7 月 29 日，全國授信餘額總額逾 20,150 兆越盾，較 2025 年底成長 8.38%。越南國家銀行已將短期資金用於中長期放款的最高比率從 30% 調整為 40%。自 2026 年 8 月 1 日至 2028 年 7 月 31 日，國庫存款比率從 20% 提高至 50%；同時，四家國營商業銀行已登記 220 兆越盾的優惠信貸方案。

受到美伊緊張局勢降溫之支持，油價下跌近 5%：布蘭特原油期貨價格下跌 4.08 美元（-4.64%）至每桶 83.85 美元；WTI 原油下跌 4.01 美元（-4.74%）至每桶 80.66 美元。報導指出，油價下跌主因美國決定暫緩對伊朗的新軍事行動，而伊朗及若干中東國家要求更多時間以完成協議。OPEC+亦批准自 2026 年 9 月起將產能提高約 188,000 桶/日。

上市公司訊息：

FPT - 即將發行逾 1.71 億股紅利股：FPT 通過向現有股東發行逾 1.71 億紅利股之方案，比例為 10:1（持有 10 股可獲配 1 股）。資金來源為 2025 年經審計財報之未分配盈餘。發行後，FPT 註冊資本預計增加逾 1.71 兆越盾。

HDB - 預計發放股票股及紅利股，總比例 30%：HDBank 公布向股東徵詢 2025 年股票股利（比例 25%）及以紅利股（比例 5%）之意見文件。合計銀行預計發行最多逾 15 億股（比例 30%）。HDBank 亦規劃於今年透過股票股利、紅利股及私募發行 7 億以將註冊資本提升至逾 72 兆越盾。

ACV - 上半年逾 2,300 名員工離職：ACV 上半年員工人數減少逾 2,300 人，正值企業進入隆城機場項目投資高峰期。此消息引發關注，因 ACV 正擔任重點航空基礎設施項目的投資方，同時為 2026 年底隆城機場商業營運做準備。大規模人事異動可能對營運及項目執行造成額外壓力。

CSV - 新平二廠於 8 月 15 日後停止運作：南方基礎化工公司因廠房用地強制執行相關決定，須於 8 月 15 日後停止新平二化工廠運作。若企業未能及時安排替代方案，工廠停工可能影響產能。CSV 股價近期因營運表現強勁及部分化工產品價格回升而大漲。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BCM	37,000	73,400	98.4%	買入
CTG	31,850	40,700	27.8%	買入
CTD	63,600	82,900	30.3%	買入
DBD	49,200	68,000	38.2%	買入
DDV	18,861	35,900	90.3%	買入
DGW	39,600	47,500	19.9%	加碼
DPG	31,000	42,300	36.5%	買入
DPR	36,000	46,500	29.2%	買入
DRI	13,163	17,200	30.7%	買入
EVF	12,500	14,400	15.2%	加碼
FRT	133,100	151,000	13.4%	加碼
GMD	76,500	92,700	21.2%	買入
HAH	46,050	58,300	26.6%	買入
HDG	16,650	30,900	85.6%	買入
HHV	10,200	11,700	14.7%	加碼
HPG	22,150	30,700	38.6%	買入
IMP	36,100	54,400	50.7%	買入
KDH	18,000	38,800	115.6%	買入
MCH	138,000	177,200	28.4%	買入
MWG	72,100	115,600	60.3%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	24,400	33,000	35.2%	買入
NLG	21,850	39,400	80.3%	買入
NT2	21,450	27,700	29.1%	買入
PHR	59,800	72,800	21.7%	買入
PNJ	35,450	75,500	113.0%	買入
PVS	34,500	39,900	15.7%	加碼
PVT	18,700	18,900	1.1%	續抱
POW	13,900	15,000	7.9%	續抱
SAB	45,100	54,900	21.7%	買入
SSI	24,550	32,100	30.8%	買入
TLG	48,650	50,000	2.8%	續抱
TCB	29,650	41,700	40.6%	買入
TCM	16,500	35,300	113.9%	買入
TRC	76,000	91,800	20.8%	買入
VCB	60,000	79,700	32.8%	買入
VPB	25,650	36,500	42.3%	買入
VCG	15,900	23,300	46.5%	買入
VHC	53,500	58,000	8.4%	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