

VN指數 1768.06 (0.19%)

728 百萬股 18257.1 十億越盾 (18.79%)

HNX-Index 293.44 (0.27%)

46 百萬股 756.0 十億越盾 (-30.07%)

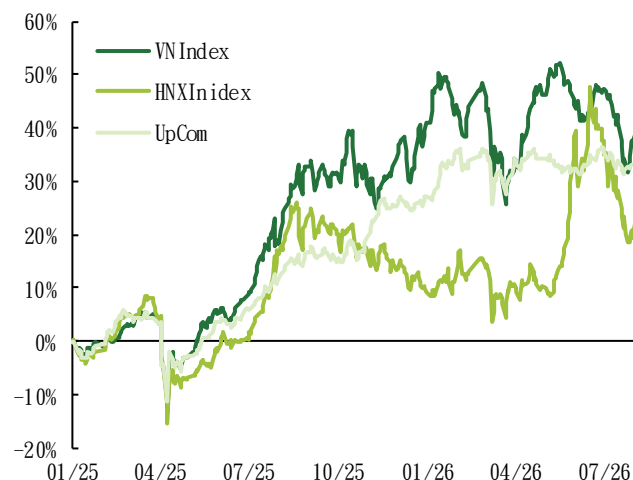
UPCOM-Index 126.88 (0.05%)

37 百萬股 363.5 十億越盾 (-13.34%)

VN30F1M 1890.10 (-0.31%)

229,511 合約 OI: 31,296 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1768.1點，上漲3.3點(+0.19%)。成交量萎縮，市場廣度偏向買方。VN30及HNX指數亦同步收紅。
- 盤面焦點：午盤賣壓再度升溫，使整體股價水準漲幅收斂。今日國營企業族群為市場之青睞，推升指數上漲，惟Vingroup集團之調整壓力對指數造成壓抑。
- 盤中表現較強之類股與個股：油氣股BSR(+4.6%)、PLX(+6.7%)、化學製品股BFC(+2.1%)、DCM(+2.4%)、GVR(+6.8%)、銀行股BID(+3.0%)、STB(+3.3%)、CTG(+3.7%)、食品飲料：SAB(+2.4%)、VNM(+5.1%)、公用事業股POW(+1.5%)、GAS(+6.9%)。
- 盤中表現較弱之類股與個股：房地產股VHM(-5.3%)、TCH(-2.5%)、DXG(-2.3%)、旅遊娛樂股VPL(-2.4%)、HVN(-0.4%)、零售：DGW(-1.5%)、MWG(-0.3%)
- 主要推升指數上漲之股票：GAS、CTG、BID、GVR、VNM；主要拖累指數之股票：VHM、VIC、VPL、VPB、VRE
- 外資呈現減碼，淨賣超金額約500億越盾，賣超集中在VHM、TCB、VPB。然而，DMX、VNM及CTG則獲外資買入。

技術分析

- VN指數在壓力趨呈現震盪，需更多時間於1750-1780點區間積累動能。市場資金分化，於各類股間快速輪動。值得注意的是，期貨合約與VN30現貨指數之價差顯著（目前約低20點），顯示市場對大型權值股突破壓力區之預期較為謹慎。此價差需於未來數個交易日收斂，以提振市場信心。技術面而言，若盤勢回穩，指數可望挑戰1800點心理關卡。反之，1730點仍為近期支撐，有助維持當前反彈趨勢。
- HNX指數於295-300點壓力區持續遇壓，形成墓碑十字線(Gravestone Doji)。盤勢受THD、KSV等個股劇烈波動影響，若這些股票上漲動能趨緩，盤勢仍面臨調整壓力。
- 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

VCB-買入

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	1,768.1	0.19%	1.9%	-4.3%	18,257.1	18.8%	-4.2%	11.2%	727.8	14.3%	-4.7%	30.7%
HNX-Index	293.4	0.27%	8.2%	-0.1%	756.0	-30.1%	-32.8%	-41.7%	46.4	-29.4%	-37.8%	-21.7%
UPCOM-Index	126.9	0.05%	0.2%	-0.4%	363.5	-13.3%	-9.5%	-31.1%	37.5	54.8%	0.4%	31.1%
VN30	1,911.1	0.44%	2.1%	-4.2%	10,590.7	19.5%	0.0%	29.6%	301.0	20.8%	-3.7%	28.6%
VNMID	1,917.5	0.06%	2.4%	-7.9%	5,618.7	2.4%	-20.8%	21.2%	278.2	1.2%	-26.6%	27.3%
VNSML	1,252.1	0.14%	1.6%	-5.8%	771.5	34.4%	29.1%	-19.0%	58.3	28.0%	17.7%	-18.3%
各類股 (VNindex)												
銀行	628.7	1.39%	2.75%	-4.3%	5,564.3	44.2%	12.6%	-0.5%	223.7	24.1%	2.0%	-9.6%
不動產	961.0	-2.3%	0.4%	-2.9%	3,013.4	-22.5%	-20.9%	-9.9%	96.2	-18.6%	-17.2%	-14.4%
金融服務	286.0	-0.2%	-0.1%	-10.5%	2,224.3	22.9%	-4.8%	-16.3%	115.6	17.8%	-6.6%	-17.5%
工業	230.1	-0.21%	2.5%	-9.0%	714.9	-28.7%	-29.2%	-28.4%	27.5	-30.0%	-31.0%	-28.7%
原物料	485.3	0.6%	1.3%	-4.4%	388.2	-10.8%	-41.9%	-46.3%	21.0	-11.3%	-38.1%	-45.7%
建設及建設材料	158.3	0.4%	4.2%	-4.1%	494.4	8.6%	-10.3%	-12.8%	27.2	7.9%	-15.0%	-18.1%
食品	488.7	1.5%	0.3%	1.7%	1,783.5	91.0%	26.1%	50.0%	38.3	67.8%	17.7%	37.7%
零售	1,398.1	0.8%	5.5%	0.0%	1,135.2	44.9%	29.4%	73.6%	15.2	37.3%	26.9%	55.1%
科技	383.4	0.0%	5.1%	-3.8%	322.8	-18.2%	-50.6%	-50.9%	5.4	-8.7%	-48.0%	-53.2%
化學製品	159.6	4.66%	6.5%	-3.8%	431.5	96.8%	46.5%	38.1%	18.3	89.1%	45.3%	48.7%
公用事業	722.9	4.0%	5.5%	0.8%	418.5	49.4%	20.7%	12.9%	17.8	18.8%	10.3%	-1.3%
石油	104.9	4.82%	5.0%	6.4%	904.5	218.8%	82.50%	71.1%	34.5	177.6%	66.3%	64.3%
藥品	394.4	0.11%	2.5%	-1.2%	250.3	255.5%	100.5%	286.4%	6.7	250.8%	77.0%	192.4%
保險	104.8	5.2%	9.6%	10.6%	88.4	585.1%	84.6%	173.1%	1.5	210.7%	45.0%	92.8%

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	1,768.1	0.19%	-0.9%	13.4x	2.0x
SET-Index	泰國	1,612	-0.16%	28.0%	16.8x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,410	1.04%	-25.9%	15.2x	1.7x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,834	-0.17%	4.3%	15.9x	1.5x
PSEi Index	菲律賓	6,290	0.20%	3.9%	9.6x	1.3x
Shanghai Composite	中國	3,940	1.02%	-0.7%	19.5x	1.5x
Hang Seng	香港	25,668	0.54%	0.1%	13.3x	1.3x
Nikkei 225	日本	65,607	-0.12%	30.3%	23.9x	3.0x
S&P 500	美國	7,710	-0.18%	12.6%	28.4x	5.9x
Dow Jones	美國	53,885	-0.85%	12.1%	24.9x	6.3x
FTSE 100	英國	10,933	0.60%	10.1%	15.0x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,541	0.59%	12.9%	17.8x	2.6x
DXV		99.9	0.24%	1.6%		
USDVND		26,205	-0.171%	-0.4%		

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

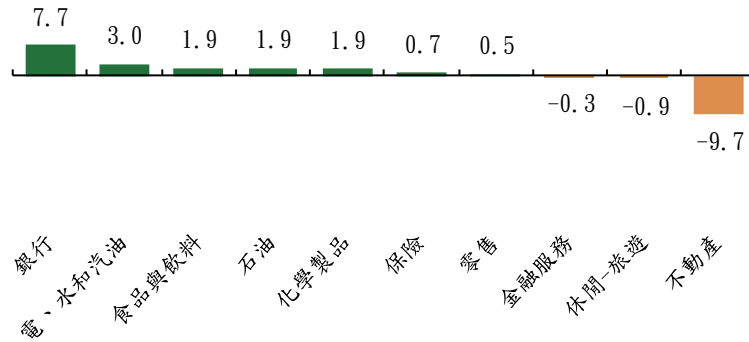
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▼	-0.4%	10.8%	35.0%	23.7%
WTI 原油	▼	-0.2%	9.5%	34.4%	20.8%
天然氣	▬	0.1%	-19.1%	-28.3%	-13.9%
石墨石油焦 (*)	▼	-2.9%	-8.2%	17.4%	21.6%
HRC (*)	▬	0.3%	-1.8%	-0.9%	-6.8%
PVC (*)	▼	-0.1%	2.8%	-0.2%	-10.5%
Urea肥料 (*)	▬	0.0%	1.3%	-1.8%	-18.5%
天然橡膠	▬	0.0%	0.9%	21.6%	30.5%
棉棉	▼	-0.71%	5.8%	26.6%	25.3%
糖類	▲	1.3%	4.2%	5.1%	-1.4%
World Container 指數	▲	1.0%	-5.1%	94.2%	77.3%
Baltic Dirty tanker 指數	▲	2.1%	36.6%	95.2%	155.7%
黃金	▲	1.76%	5.1%	-0.1%	27.0%
白銀	▲	4.60%	7.3%	-10.2%	68.2%

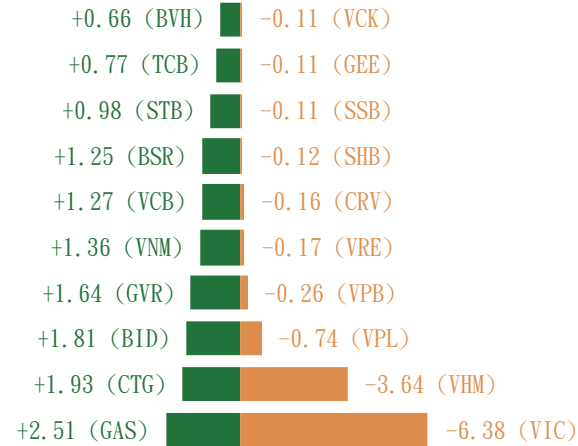
資料來源: Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

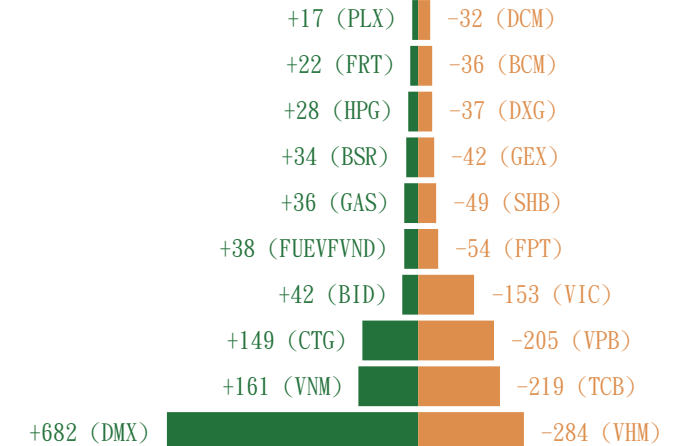
影響VN指數漲跌的類股



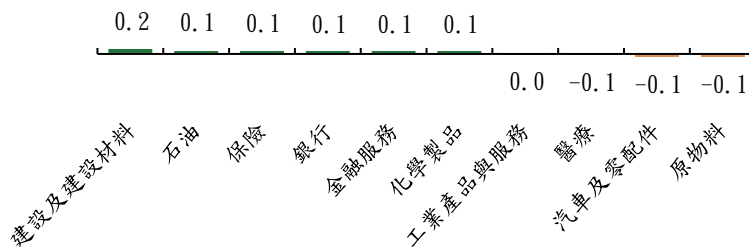
影響VN指數漲跌的股票



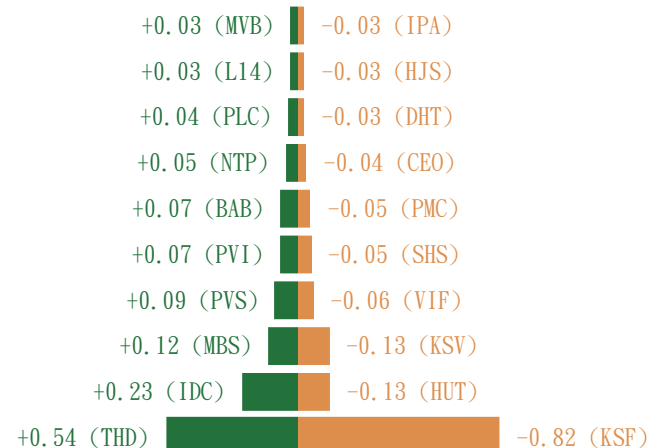
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



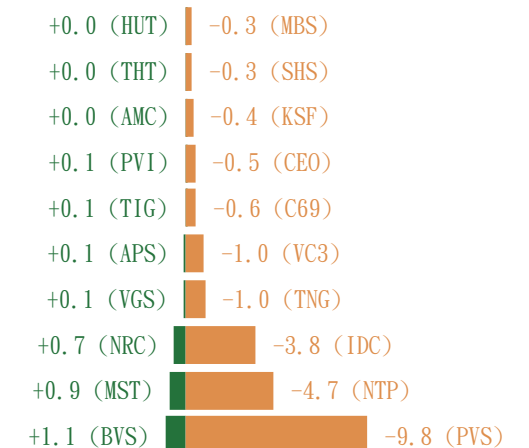
影響HNX指數漲跌的類股



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



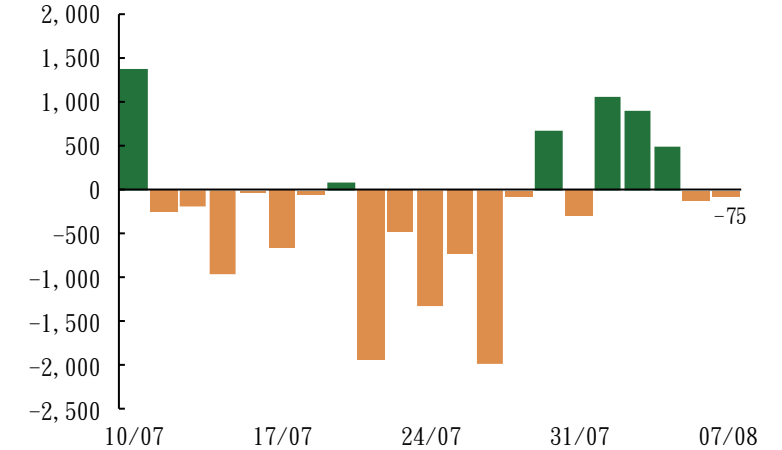
	VIC	VNM	VHM	TCB	VPB
%DoD	-1.7%	5.1%	-5.3%	1.7%	-0.6%
成交值	1,149	823	680	663	602

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	DMX	LPB	VPX	KDC	VIX
%DoD	2.4%	1.7%	-1.0%	-0.2%	-0.7%
成交值	671	391	367	331	268

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



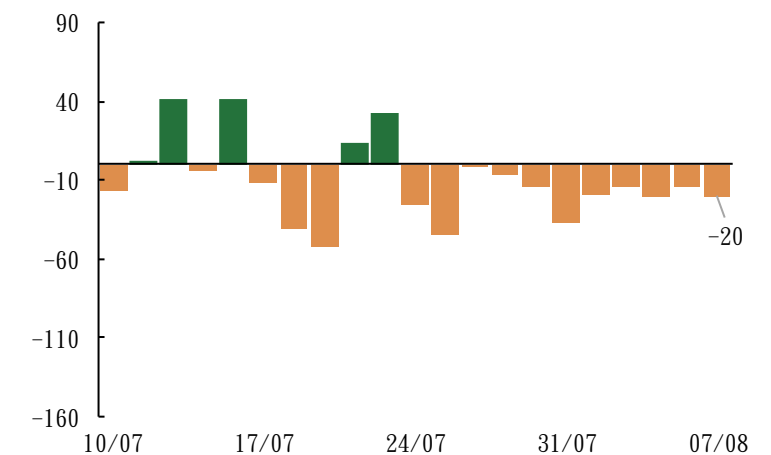
	PVS	SHS	IDC	MBS	CEO
%DoD	0.9%	-0.6%	2.8%	1.1%	-0.8%
成交值	104	94	81	58	49

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	HUT	DHT	ADC	ADC	ADC
%DoD	-1.5%	-0.9%	0.0%	0.0%	0.0%
成交值	119	7	0	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：紡錘線（Spinning Top），成交量低於20日均量
- ✓ 支撐區間：1660 - 1730點
- ✓ 阻力區間：1770 - 1800點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI改善
- ✓ 趨勢研判：技術性反彈。

指數持續在1750-1780點區間震盪測試，以積蓄動能。若盤勢仍持穩，反彈目標將為1800點心理關卡。反之，支撐反彈趨勢之關鍵水位為1730點。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：紡錘線（Spinning Top），成交量維持在20日均量
- ✓ 支撐區間：1800 - 1860點
- ✓ 阻力區間：1930 - 1980點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI改善
- ✓ 趨勢研判：技術性反彈

指數持續在1900-1930點區間震盪測試。若買盤持續提升，反彈可望擴大至1970-1980點。近期支撐位於1860點。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio	
Ticker	VCB	BUY	Current price	59.70	P/E (x)	13.9
Exchange	HOSE		Action price	10/08 58.5 - 59	P/B (x)	2.1
Sector	Banks		Target price	65	EPS	4301.0
			Cut loss	55.5	ROE	16.1%
					Stock Rating	BB
					Scale Market Cap	Large



技術訊號

- 該股成功測試58.5-59.5支撐區
- MACD維持在信號線之上，逐步提升至0
- RSI回升至50之上，多方動能恢復
- 底部區（約56）已獲確認

→短線底部形成，反彈可望延續

→操作建議：買進，可趁著盤中震盪時機分批布局。

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	VCB	買入	07/08/2026	59.7	58.5 - 59	-	65	10.64%	55.5	-5.53%	在Elite Picks更新

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	-	136.9	137 - 138	-0.4%	152	10.5%	131	-4.7%	
2	SSI	買入	06/08/2026		24.5	23.9 - 24.3	1.5%	26.5	10.0%	22.9	-5.0%	



技術訊號

- VN30F1M收在 1890.1點，下跌5.9點 (-0.3%)。早盤反彈，午後調整壓力再度上升。
- 依技術分析（1小時圖），MACD持續位於信號線之下，RSI回落至50之下，顯示調整壓力持續主導。惟期貨與現貨價差顯著，期貨可能回歸平衡測試。空方策略：可觀察價格是否跌破1889點，或反彈至1900點遇壓轉弱時布局；多方策略：宜等待價格站穩1912點之上後再行考量。
- VN100F1M收在 1805.1點，下跌25.6點 (-1.4%)。相對現貨指數，期貨價格低18.6點。成交口數增加至41口合約。近期支撐點為 1800點附近，壓力點為1820點。

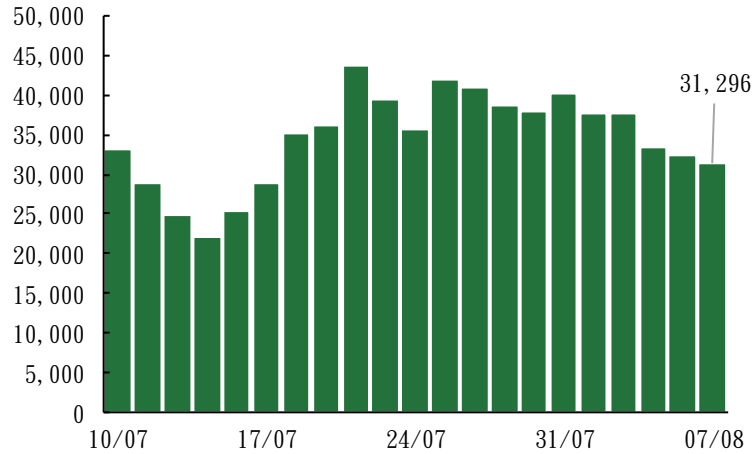
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1912	1926	1904	14 : 8
Short	< 1900	1885	1908	15 : 8
Short	< 1889	1875	1897	14 : 8

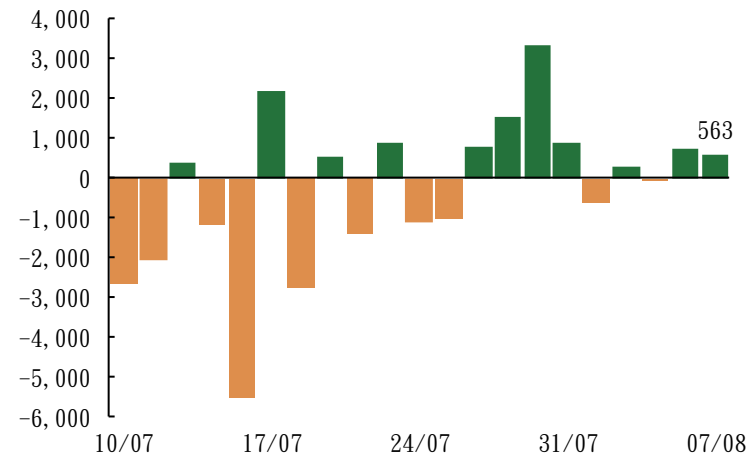
期貨統計

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	1,910.0	0.3	5	144	1,928.8	-18.8	18/03/2027	223
41I1GC000	1,893.8	-1.7	46	842	1,921.6	-27.8	17/12/2026	132
41I1G9000	1,894.4	-6.1	356	2,612	1,914.3	-19.9	17/09/2026	41
41I1G8000	1,890.1	-5.9	229,511	31,296	1,912.1	-22.0	20/08/2026	13
41I2G8000	1,805.1	-25.6	41	52	1,824.7	-19.6	20/08/2026	13

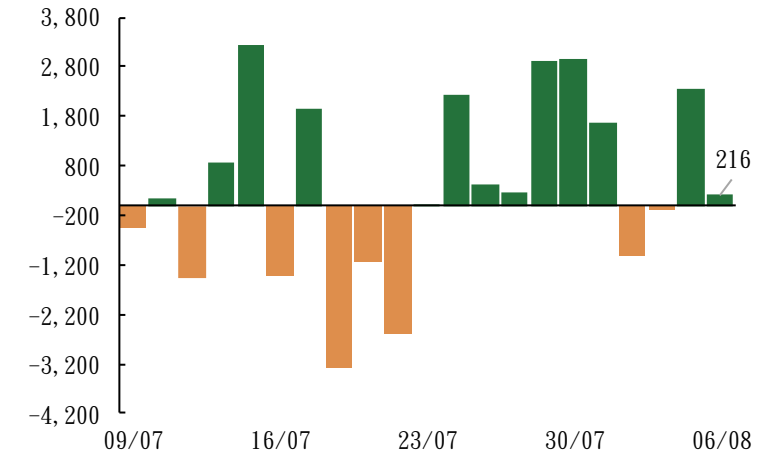
(未平倉量)



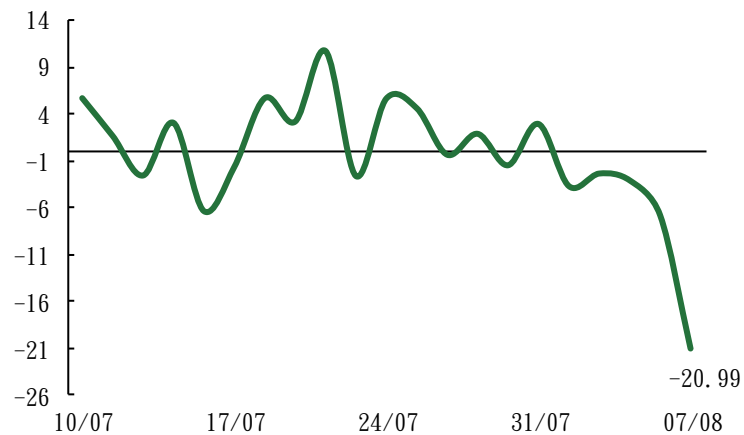
外資淨買/賣超口數 (合約)



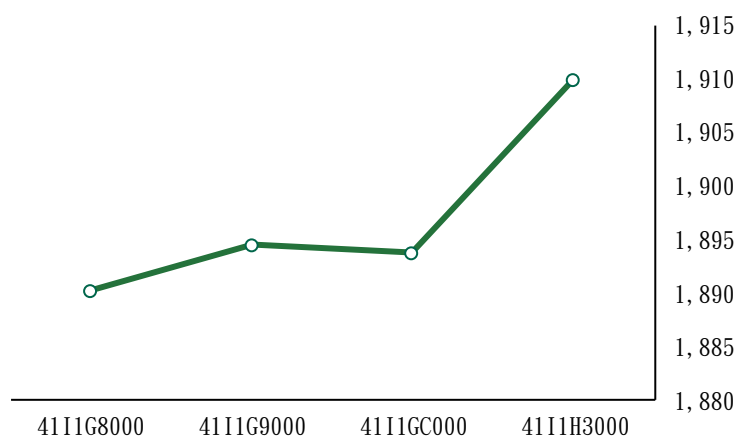
自營淨買/賣超口數 (合約)



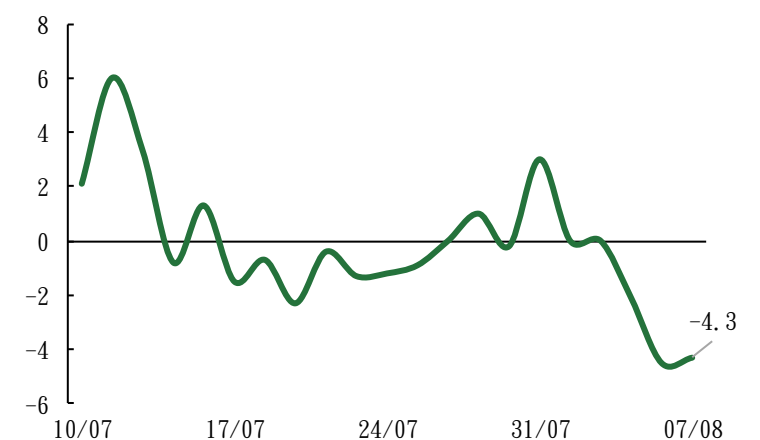
Basis



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：

- **超越泰國，越南躍升東南亞第二大航空市場：**根據英國航空數據分析公司OAG最新報告，7月份越南航空市場座位供給量達740萬，年增5.6%，正式超越泰國，成為東南亞第二大航空市場。印尼以1,090萬持續位居第一，較2025年同期成長0.3%。
- **伊朗考慮禁止美國船隻通過荷姆茲海峽，油價反彈回升：**伊朗國營媒體報導，伊朗國會正審議一項計畫，擬禁止美國及以色列船隻通過荷姆茲海峽。其他曾對伊朗造成損害之國家，在未支付賠償前，亦將不得通行。此消息與市場原先預期之新協議公告相悖，油價應聲反彈。

上市公司訊息：

- **國營企業股價在副總理新令後「風起雲湧」：**資金動能來自副總理阮文勝於8月5日簽署發布之第40/2026/QĐ-TTg號決定，詳細規定企業分類標準，作為國有資本重整之依據。此決定被視為國有資本管理標準化之重要步驟，明確界定應繼續持有控制權之領域，以及將依市場機制進行重整或撤資之行業別。
- **POM - 與Vingroup合作後，營收倍增近4倍，惟仍虧損：**2026年第二季，Pomina淨營收達1.71兆越盾，為去年同期3.7倍，創多季以來新高。受惠營收回升，毛利達1,310億越盾，為去年同期近2.7倍。惟仍面臨財務壓力，當季財務費用為1,920億越盾，其中利息支出近1,880億越盾。此外，其他收入亦較去年同期減少。Pomina第二季淨虧損1,460億越盾，較去年同期1,700億虧損略有改善。
- **STB - 西貢商信銀行發行3檔債券，總額3.65兆越盾：**據向河內證券交易所（HNX）提交之公告，3檔債券代號分別為STB12606、STB12607及STB12608，均為6年期，以越盾發行，固定年利率10%。每張債券面額10億越盾。西貢商信銀行透過企業債券管道成功募集3.65兆越盾。
- **L14 - LICOGI 14 參與慶和省逾2兆越盾住宅專案（聯營投資）：**LICOGI 14股份公司於8月4日接獲國防部7月29日發布之決定，核准「慶和省北金蘭坊武裝部隊家庭住宅項目」之投資政策，同時指定投資業主。該項目初步核定總投資額為2.1兆越盾，其中420億越盾來自業主權益（佔總投資20%）。
- **MPC - 明富水產上半年獲利達4,154億盾：**明富水產集團第二季獲利為1,945億越盾，累計2026年上半年獲利為4,154億越盾，較去年同期成長127.5%，達成年度計畫之42.6%。惟與獲利成長相反，上半年營運現金流為負3,907億越盾，去年同期則為正1,962億越盾。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BCM	38,600	73,400	90.2%	買入
CTG	32,500	40,700	25.2%	買入
CTD	62,100	82,900	33.5%	買入
DBD	49,600	68,000	37.1%	買入
DDV	18,975	35,900	89.2%	買入
DGW	39,400	47,500	20.6%	買入
DPG	30,000	42,300	41.0%	買入
DPR	36,050	46,500	29.0%	買入
DRI	13,195	17,200	30.4%	買入
EVF	12,350	14,400	16.6%	加碼
FRT	132,000	151,000	14.4%	加碼
GMD	77,200	92,700	20.1%	買入
HAH	46,200	58,300	26.2%	買入
HDG	16,550	30,900	86.7%	買入
HHV	10,050	11,700	16.4%	加碼
HPG	22,000	30,700	39.5%	買入
IMP	36,700	54,400	48.2%	買入
KDH	17,950	38,800	116.2%	買入
MCH	136,900	177,200	29.4%	買入
MWG	71,000	115,600	62.8%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	24,150	33,000	36.6%	買入
NLG	22,200	39,400	77.5%	買入
NT2	21,350	27,700	29.7%	買入
PHR	58,600	72,800	24.2%	買入
PNJ	36,000	75,500	109.7%	買入
PVS	34,300	39,900	16.3%	加碼
PVT	18,350	26,000	41.7%	買入
POW	13,600	15,000	10.3%	加碼
SAB	44,750	54,900	22.7%	買入
SSI	24,450	32,100	31.3%	買入
TLG	48,650	50,000	2.8%	續抱
TCB	29,700	41,700	40.4%	買入
TCM	16,650	35,300	112.0%	買入
TRC	74,900	91,800	22.6%	買入
VCB	59,700	79,700	33.5%	買入
VPB	25,000	36,500	46.0%	買入
VCG	15,650	23,300	48.9%	買入
VHC	51,400	58,000	12.8%	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