

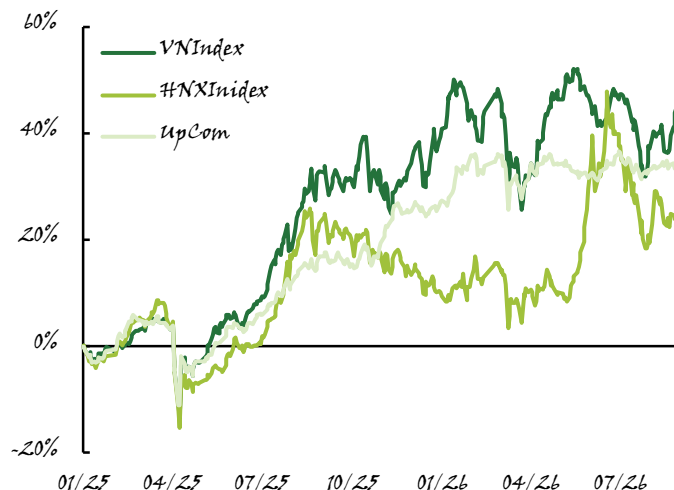
VN 指數 1832.12 (0.03%)
706 百萬股 17464.1 十億越盾 (8.38%)

HNX-Index 284.77 (0.75%)
72 百萬股 1158.2 十億越盾 (115.28%)

UPCOM -Index 127.5 (0.27%)
30 百萬股 322.6 十億越盾 (0.08%)

VN 30F1M 1981.50 (0.04%)
204,023 合約 0 I:26,672 合約

% 指標表現 (從2025年至今)



股市行情

- VN指數收在1832.1點，上漲0.6點 (+0.03%)。成交量擴增，市場廣度偏向賣方。VN30指數及HNX指數同步收紅。
- 盤面焦點：盤勢持續呈現拉鋸格局，指數於高檔區間震盪。
- 盤中表現較強之類股與個股：銀行股SSB (+6.9%)、STB (+2.7%)、SHB (+2.5%)、金融服務股FTS (+1.6%)、CTS (+1.5%)、VCI (+1.1%)、科技股 FPT (+1.4%)、ELC (+0.3%)。
- 盤中表現較弱之類股與個股：房地產股VHM (-1.1%)、KDH (-1.1%)、NVL (-0.8%)、原物料股GVR (-1.8%)、HTI (-1.2%)、HPG (-0.5%)、零售股DGW (-2.1%)、MWG (-1.2%)、PET (-1.0%)
- 主要支撐指數之股票：SSB、STB、VPB、FPT、LPB
- 主要拖累指數之股票：VHM、TCB、GVR、MWG、VJC
- 外資呈現淨買超逾3,000億越盾，買超集中在FPT、TCB、VPB。然而，VIC、VIX及VHM則遭到外資拋售。

技術分析

- VN指數以十字線 (Doji) 作收，反映盤勢持續膠著。資金共識不足，指數於高檔區間震盪。大型權值股輪流撐盤，支持盤勢能回穩。惟大部分股票在壓力區仍面臨賣壓。技術面而言，指數可能持續在1800-1830點區間震盪整理，下一目標為1860點。近期支撐點為1780點。
- HNX指數小幅反彈，維持在280-290點區間震盪，屬蓄勢格局。若盤勢回穩，目標可上看300點重要壓力區。
- 操作策略：投資人可續抱投資部位。惟需密切關注市場廣度及個股突破壓力區之可能性。若指數上漲，惟廣度轉弱，且多數股票未能有效突破關鍵壓力，使指數增加反轉風險。對於高風險承受度之投資人，可進行短線交易，跟隨資金流向操作。可關注銀行、證券、油氣、零售等類股。

建議股名單

MBB-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	1,832.1 	0.03%	3.6%	9.0%	17,464.1 	8.4%	-5.0%	-9.2%	706.2 	2.2%	-10.0%	-12.5%
HNX-Index	284.8 	0.75%	0.2%	5.7%	1,158.2 	115.3%	3.0%	20.9%	72.0 	51.3%	0.2%	6.5%
UPCOM-Index	127.5 	0.27%	0.0%	1.4%	322.6 	0.1%	-33.6%	-29.2%	30.5 	128.4%	-19.7%	1.3%
VN30	1,983.0 	0.19%	2.9%	8.7%	11,222.0 	14.9%	11.2%	-3.8%	314.1 	21.0%	-5.6%	-12.4%
VNMID	1,975.2 	-0.03%	1.0%	8.2%	5,409.3 	2.0%	-23.3%	-10.5%	280.3 	-0.3%	-23.8%	-22.4%
VNSML	1,263.4 	0.00%	0.0%	4.5%	516.7 	-34.1%	-46.1%	-26.1%	39.4 	-39.0%	-46.1%	-38.0%
各類股 (VNindex)												
銀行	645.1 	0.38%	-	-	6,113.7 	12.2%	-12.6%	13.8%	272.1 	18.2%	-14.1%	10.0%
不動產	1,026.0 	-0.2%	-	-	3,640.7 	4.0%	-15.7%	-2.9%	86.0 	1.0%	-32.2%	-25.0%
金融服務	291.9 	0.0%	-	-	2,126.3 	-4.4%	-37.1%	-20.2%	112.8 	-7.2%	-39.4%	-21.4%
工業	233.6 	0.04%	-	-	972.5 	50.9%	-21.0%	-17.9%	37.8 	27.9%	-22.3%	-16.5%
原物料	488.3 	-0.4%	-	-	466.8 	-20.8%	-40.4%	-32.2%	24.1 	-24.7%	-43.3%	-34.3%
建設及建設材料	158.6 	-0.3%	-	-	337.3 	-25.7%	-44.8%	-38.8%	20.1 	-24.7%	-45.7%	-39.7%
食品	503.7 	0.1%	-	-	837.9 	-0.8%	-42.0%	-35.9%	20.8 	-2.8%	-40.1%	-32.2%
零售	1,446.6 	-0.2%	-	-	378.2 	5.8%	-33.0%	-47.8%	5.8 	10.8%	-30.5%	-45.3%
科技	395.0 	1.4%	-	-	1,009.9 	281.3%	37.6%	63.1%	14.1 	246.7%	-10.9%	22.6%
化學製品	168.0 	-1.25%	-	-	326.9 	47.8%	-22.7%	-1.7%	10.4 	21.0%	-30.0%	-18.2%
公用事業	763.7 	0.1%	-	-	276.6 	-19.0%	-34.8%	-32.2%	11.4 	-30.2%	-38.6%	-37.8%
石油	107.5 	0.13%	-	-	424.1 	-9.3%	-35.23%	-29.4%	15.4 	-1.3%	-36.3%	-36.6%
藥品	395.2 	0.18%	-	-	28.8 	3.7%	-62.9%	-61.2%	1.2 	19.9%	-57.1%	-55.4%
保險	101.5 	0.3%	-	-	21.7 	-7.0%	-57.9%	-45.7%	0.5 	-34.1%	-56.7%	-46.9%

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 (%)		估值指數	
			1D	YTD	P/E	P/B
VN-Index	越南	1,832.1	0.03%	2.7%	13.9x	2.0x
SET-Index	泰國	1,590	-0.68%	26.2%	15.1x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,518	-0.06%	-24.6%	14.2x	1.8x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,765	-0.99%	3.7%	16.7x	1.5x
PSE Index	菲律賓	5,956	-0.80%	-1.6%	9.0x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,952	-0.11%	-0.4%	19.8x	1.5x
Hang Seng	香港	25,585	0.07%	-0.2%	12.5x	1.3x
Nikkei225	日本	66,406	0.41%	31.9%	21.6x	2.9x
S&P 500	美國	7,731	0.72%	12.9%	26.2x	5.7x
Dow Jones	美國	53,569	0.20%	11.5%	23.4x	5.9x
FTSE 100	英國	10,815	0.21%	8.9%	15.0x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,475	0.79%	11.8%	17.4x	2.5x
DXY		99.2	0.04%	0.9%		
USDVND		26,078	-0.019%	-0.8%		

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

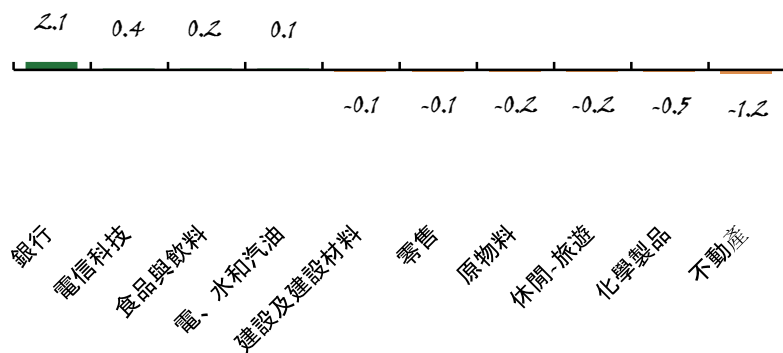
全球商品價格/指數波動

價格/商品指數		漲跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▼	-0.16%	6.5%	47.2%	30.5%
WTI原油	▼	-0.31%	5.1%	45.0%	28.9%
天然氣	▼	-0.3%	8.8%	-21.4%	-1.6%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	2.8%	27.8%	23.5%
HRC (*)	▬	0.5%	1.9%	2.3%	-2.7%
PVC (*)	▲	1.2%	-2.8%	-2.6%	-8.7%
Urea肥料 (*)	▬	0.0%	0.0%	-1.8%	-21.0%
天然橡膠	▼	-1.2%	8.8%	31.3%	36.2%
棉棉	▼	-0.83%	14.0%	40.5%	36.7%
糖類	▬	0.2%	25.3%	21.5%	10.6%
World Container 指數	▼	-1.2%	2.3%	102.1%	111.1%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-1.8%	7.7%	112.4%	168.6%
黃金	▬	0.08%	14.2%	6.6%	34.7%
白銀	▲	1.72%	23.2%	-1.7%	80.4%

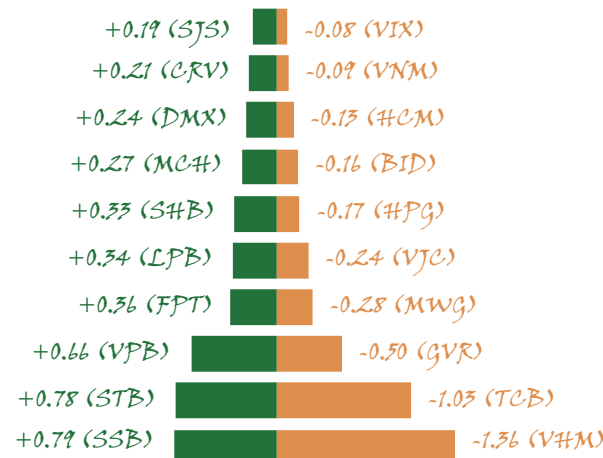
資料來源：Bloomberg、PHS收集

(*) 中國市場的價格

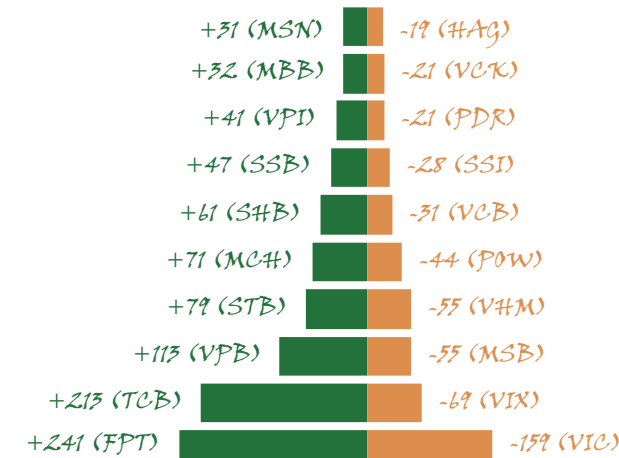
影響VN指數漲跌的類股



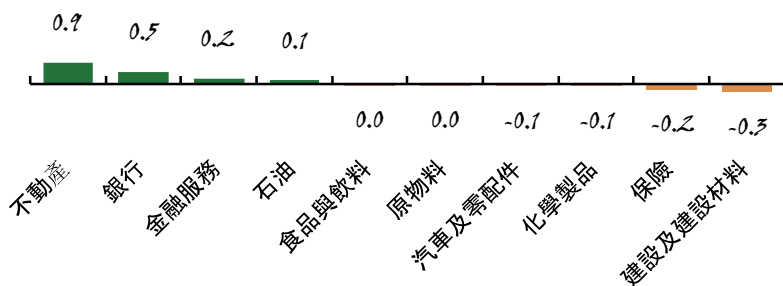
影響VN指數漲跌的股票



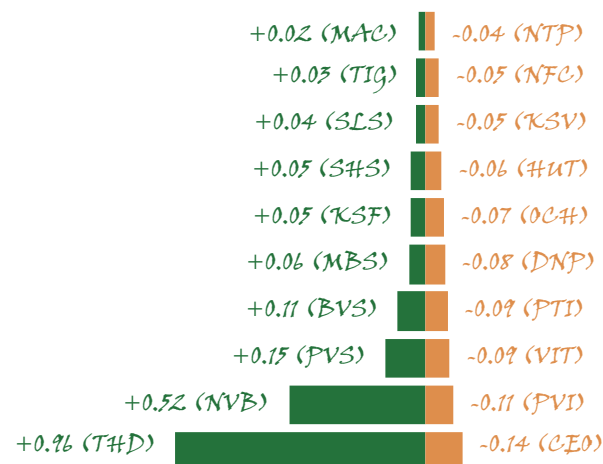
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



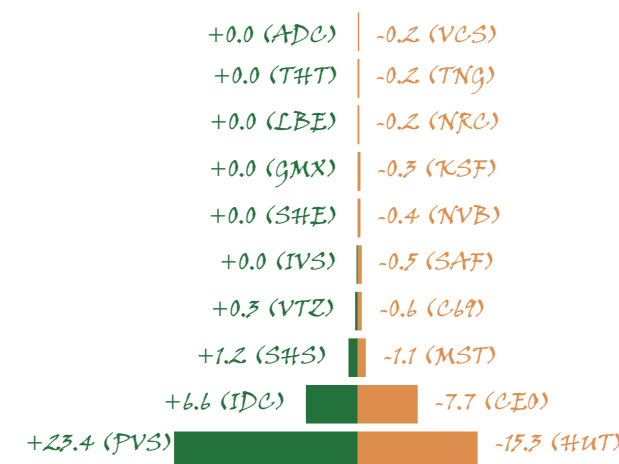
影響HNX指數漲跌的類股



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



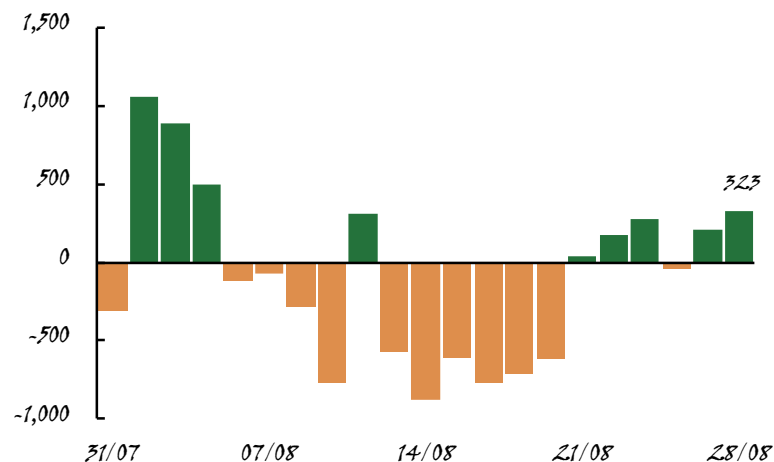
	VIC	SHB	TCB	VPB	FPT
%DoD	0.0%	2.5%	-2.1%	1.5%	1.4%
成交值	2,021	939	922	794	752

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	HDB	EIB	FPT	GEX	MSB
%DoD	0.0%	-0.3%	1.4%	1.1%	1.9%
成交值	321	255	252	123	97

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



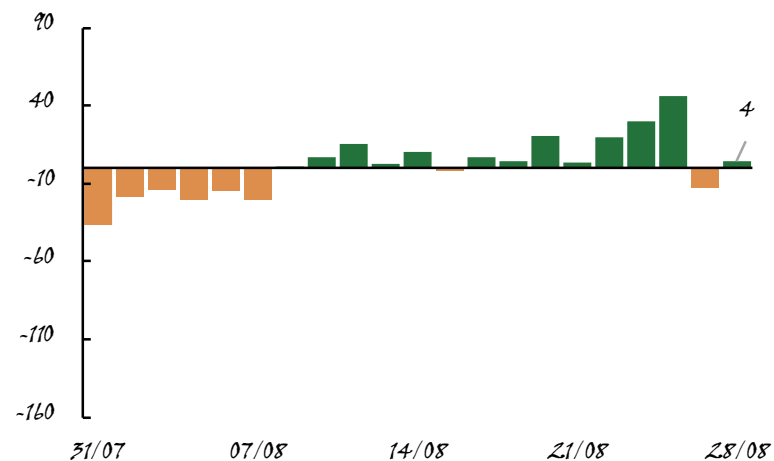
	SHS	PVS	BVS	CEO	MBS
%DoD	0.6%	1.3%	9.3%	-3.0%	0.6%
成交值	229	128	94	87	86

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	HUT	VIT	C69	PIA	HHC
%DoD	-0.8%	-8.5%	-1.7%	0.0%	0.0%
成交值	184	46	21	6	1

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：十字線 (Doji)，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區間：1700 - 1780點
- ✓ 壓力點：1860點。
- ✓ 技術指標：MACD、RSI提升
- ✓ 趨勢：技術性反彈

指數已成功突破1800點關卡，目標朝向1860點區間。惟漲勢高度依賴大型權值股，市場廣度出現轉弱跡象，為後續需留意之訊號。盤勢可能持續於上升趨勢中震盪以重新蓄勢，近期支撐點為1780點。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：十字線 (Doji)，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區間：1840 - 1920點
- ✓ 壓力點：2000點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI改善
- ✓ 趨勢：技術性反彈

指數已成功突破1960點壓力，目標朝向2000點關卡挺進。成交量回升顯示大型權值股資金動能仍相當充沛。盤勢可能在1960-1980點區間震盪蓄勢。近期支撐點為1920點。

STOCK		STRATEGY	Technical		Financial Ratio	
Ticker	MBB	WATCH	Current price	21.05	P/E (x)	6.1
Exchange	HOSE		Watch zone	20.4 - 20.6	P/B (x)	1.2
Sector	Banks		Target price	22.5	EPS	3442.2
			Cut loss price	19.6	ROE	20.9%
					Stock Rating	BBB
					Scale Market Cap	Large



技術訊號

- 該股站回20日及50日均線（MA20、MA50）之上
- MACD向上與訊號線交叉，回升至零之上，確認上漲動能恢復
- RSI維持在50之上，多方動能穩定
- MA20向上與MA50交叉，進一步鞏固中期多方格局

→該股可望持續上漲

→操作建議：保持關注。若該股價格後續回調並於20.4-20.6支撐區測試時顯示積極訊號時，可考慮進場布局。

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	MBB	觀察	03/09/2026	21.1	20.4 - 20.6	-	22.5	9.76%	19.6	-4.39%	

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	-	143.0	135 - 136	5.5%	150	10.7%	129	-4.8%	
2	VCB	買入	07/08/2026	-	60.1	58.5 - 59	2.3%	65	10.6%	55.5	-5.5%	
3	HDB	買入	10/08/2026	-	27.8	26.2 - 26.6	5.3%	28.6	8.3%	25.4	-3.8%	
4	CTR	買入	11/08/2026	-	77.0	74.6 - 75.6	2.7%	83	10.7%	71.5	-4.7%	
5	BSR	買入	12/08/2026	-	26.6	25.8 - 26.2	2.3%	29	11.5%	24.5	-5.8%	
6	SAB	買入	12/08/2026	-	45.6	45.4 - 45.8	0.0%	50	9.6%	43.5	-4.6%	
7	DGW	買入	13/08/2026	-	42.2	40.5 - 41.5	2.9%	45	9.8%	38.5	-6.1%	
8	VGC	買入	24/08/2026	-	40.5	40 - 41	-0.1%	45	11.1%	38.5	-4.9%	



技術訊號

- VN30F1M收在1981.5點，上漲0.7點 (+0.04%)。盤中雙向波動，終場回歸平盤附近。
- 依技術分析 (1小時圖)，MACD與信號線差距收斂，RSI自超買區降溫，顯示調整壓力可能重啟。惟1975-1985點為近期支撐區，期貨可能於此震盪測試。空方策略：可觀察期貨是否跌破1974點支撐，若失守1958點，則可視為空方力道增強。多方策略：宜等待價格站穩1988點之上後再行考量。
- VN100F1M收在1891.1點，上漲10.9點 (+0.6%)。相較於VN100指數，期貨價格高出0.3點。成交口數萎縮至35口。近期支撐點為1875點附近，壓力點則為1900點。

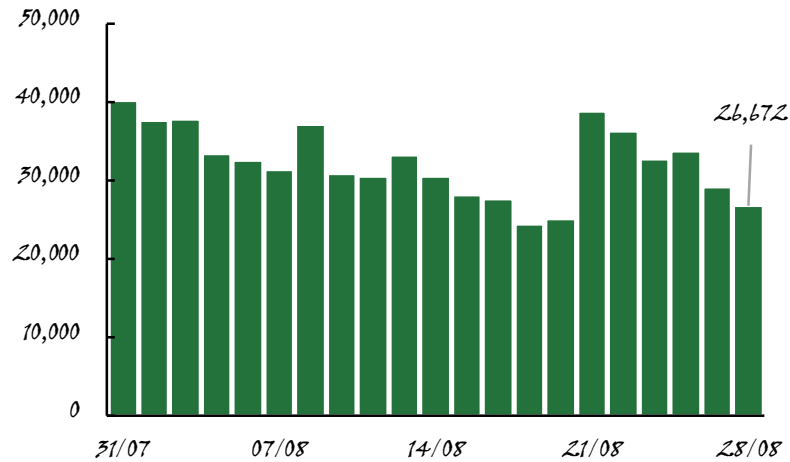
日內交易策略

部位	T 進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1988	2000	1980	12 : 8
Short	< 1974	1960	1981	14 : 7
Short	< 1958	1944	1965	14 : 7

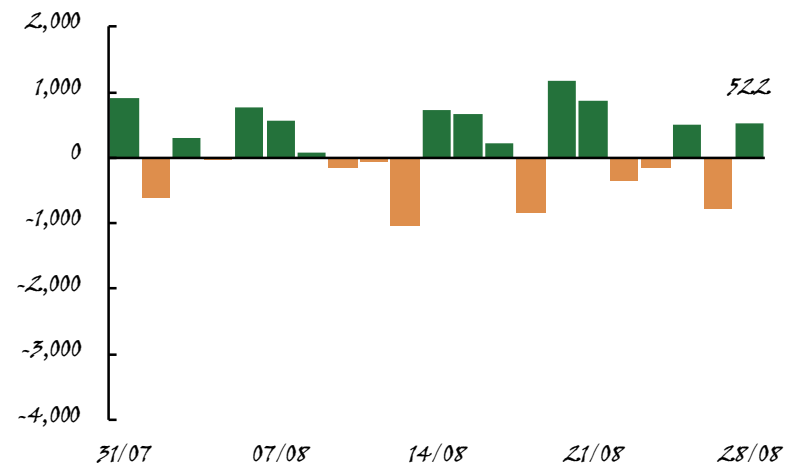
期貨統計

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)
41 11H 3000	1,980.6	1.6	22	212	2,001.8	-21.2	18/03/2027	202
41 11G C 000	1,984.9	8.8	55	546	1,993.3	-8.4	17/12/2026	111
41 11G A 000	1,979.0	1.0	321	554	1,987.4	-8.4	15/10/2026	48
41 11G 9000	1,981.5	0.7	204,023	26,672	1,984.8	-3.3	17/09/2026	20
41 12G 9000	1,891.1	10.9	35	30	1,893.2	-2.1	17/09/2026	20

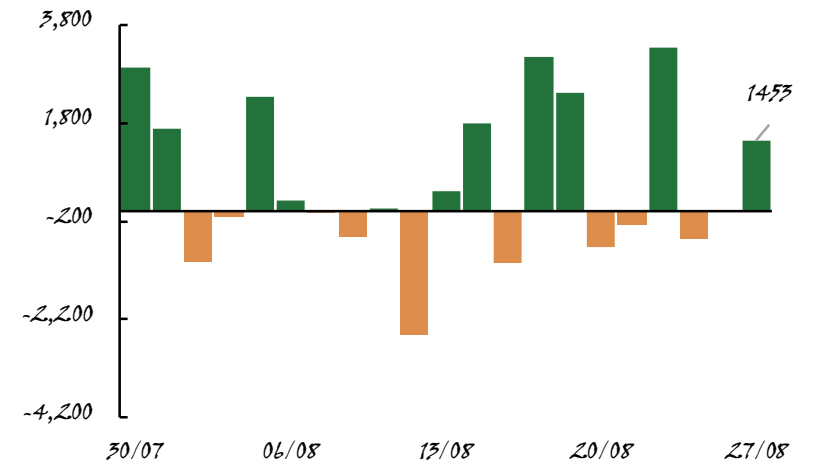
(未平倉量)



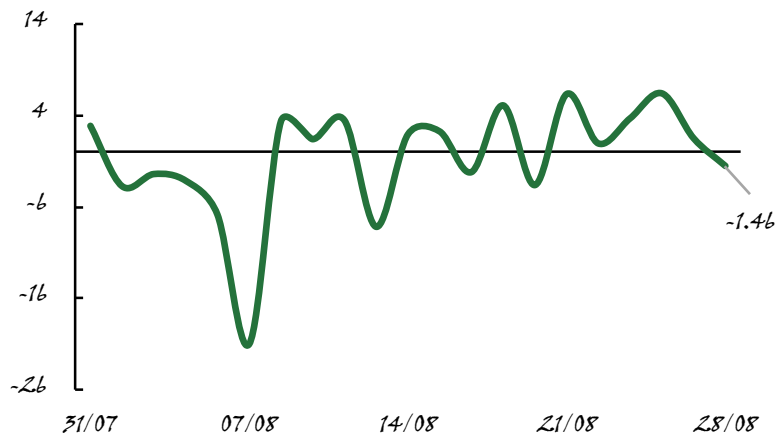
外資淨買/賣超口數 (合約)



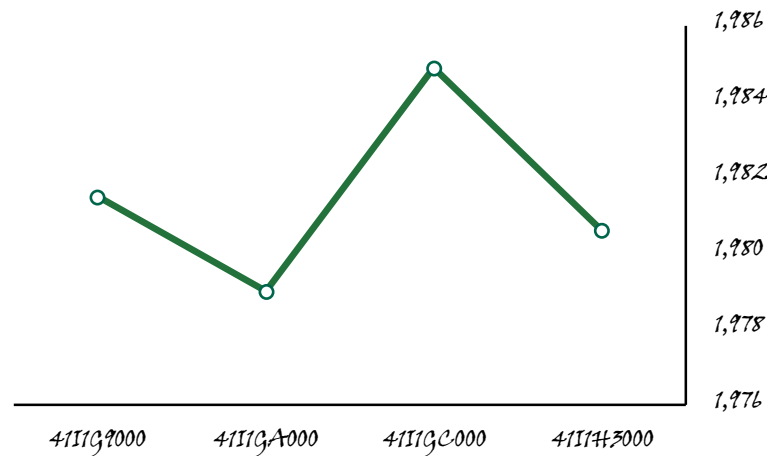
自營淨買/賣超口數 (合約)



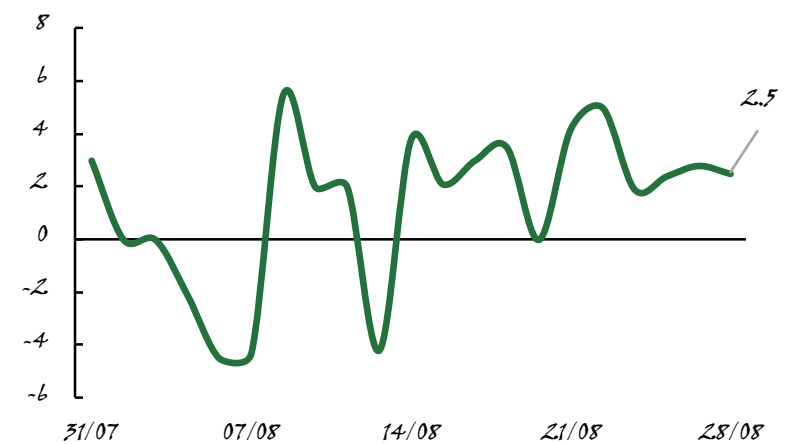
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



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：

三星越南累計出口達5,000億美元：三星宣布，截至2026年6月底，其位於北寧及太原兩大生產基地之累計出口金額達5,000億美元。截至2025年底，三星在越南之累計投資總額約達240億美元。總理建議三星持續擴大投資，增加研發投入、培訓高科技人力，並強化與本土企業之連結。

胡志明市盼企業共同參與政策制定：在胡志明市企業協會2026-2031任期代表大會上，胡志明市人民委員會主席阮文得向企業界提出四項戰略任務，其中企業被期許從「反映政策」轉向「共同參與政策制定與執行」。胡志明市亦承諾研究「單一窗口、單一流程、單一時限」模式，聚焦解決土地、規劃、投資、建設、拆遷補償及公共投資撥付等瓶頸。

上市公司訊息：

GAS - 將召開股東臨時會討論公開發行公司資格條件：PV GAS預計於2026年9月召開股東臨時會，因該公司股權結構過度集中，已不符合公開發行公司資格條件。依規定，公開發行公司須有至少10%之具表決權股份由至少100名非大股東之投資人持有；惟GAS之小股東持股比例僅4.24%。

MWG/DMX - MWG管理層擬賣股轉投綠色電器：在DMX正式掛牌上市後，世界移動一名管理層登記賣出100萬股MWG股，以轉為買入綠色電器（DMX）股票。

CII - 獲選參與胡志明市門戶逾6.2兆越盾道路專案：CII相關基礎設施企業獲選參與胡志明市門戶地區總投資6.276兆越南盾之道路項目。該項目規模為10至14車道，若依進度執行，將為BOT企業族群增添公共投資及交通基礎建設之新題材。

VIC - VinFast財務義務獲義大利公司擔保：Vingroup公布VinFast財務義務相關新訊息，其中出現來自義大利之擔保。此資訊值得關注，因VinFast之財務支援義務仍為市場評估Vingroup生態系現金流及財務風險時密切追蹤之關鍵因素之一。

HPG：和發集團之社會住宅項目，初審符合收入條件之申請文件比例達80%至90%，顯示平價住宅之實際需求仍屬強勁。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
BCM	43,350	73,400	69.3%	買入
CTG	31,950	40,700	27.4%	買入
CTD	62,800	82,900	32.0%	買入
DBD	48,250	66,000	36.8%	買入
DDV	17,940	35,900	100.1%	買入
DGW	42,200	47,500	12.6%	加碼
DPG	29,650	42,300	42.7%	買入
DPR	37,200	46,500	25.0%	買入
DRI	14,099	17,200	22.0%	買入
EVF	12,400	14,400	16.1%	加碼
FRT	145,900	151,000	3.5%	續抱
GMD	79,500	88,900	11.8%	加碼
HAH	48,000	58,300	21.5%	買入
HDG	16,650	30,900	85.6%	買入
HHV	10,050	11,700	16.4%	加碼
HPG	22,100	34,200	54.8%	買入
MP	39,800	54,400	36.7%	買入
KDH	18,200	38,800	113.2%	買入
MCH	143,000	148,500	3.8%	續抱
MWG	75,000	115,600	54.1%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
MBB	21,050	27,500	30.6%	買入
NLG	24,300	39,400	62.1%	買入
NT2	20,950	27,700	32.2%	買入
PHR	61,700	72,800	18.0%	加碼
PNJ	42,100	75,500	79.3%	買入
PVS	39,600	39,900	0.8%	續抱
PVT	20,200	26,000	28.7%	買入
POW	13,100	17,500	33.6%	買入
SAB	45,600	54,900	20.4%	買入
SSI	21,350	31,200	46.1%	買入
TLG	52,800	50,000	-5.3%	減碼
TCB	33,400	41,700	24.9%	買入
TCM	17,300	35,300	104.0%	買入
TRC	88,300	91,800	4.0%	續抱
VCB	60,100	79,700	32.6%	買入
VPB	27,800	36,500	31.3%	買入
VCG	16,000	23,300	45.6%	買入
VHC	52,100	58,000	11.3%	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