

VN指數 1780.68 (-0.25%)

727 百萬股 15160.2 十億越盾 (-1.16%)

HNX-Index 271.31 (-0.33%)

52 百萬股 817.2 十億越盾 (43.50%)

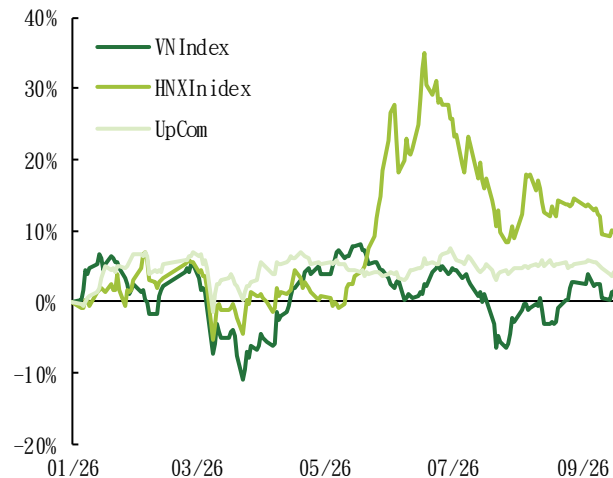
UPCOM-Index 124.96 (-0.20%)

20 百萬股 399.3 十億越盾 (-7.26%)

VN30F1M 1923.50 (-0.95%)

187,478 合約 OI: 36,827 合約

% 指標表現 (從2026年至今)



股市行情

- VN指數收在1780.7點，下跌4.4點(-0.25%)。成交量增加，市場廣度偏向賣方。VN30及HNX指數亦同步下挫。
- 盤面焦點：銀行類股拖累大盤，而油氣類股受益國際油價走勢而上漲，成為今日指數的支撐。
- 盤中表現較強之類股與個股：公用事業股POW(+1.6%)、GAS(+3.7%)、油氣股PLX(+1.7%)、PVD(+3.6%)、BSR(+6.6%)、保險股MIG(+3.2%)、BVH(+7.0%)。
- 盤中表現較弱之類股與個股：房地產股KOS(-6.9%)、NVL(-6.8%)、HDC(-4.9%)、銀行股SSB(-3.1%)、LPB(-2.1%)、VIB(-1.9%)、食品飲料股ANV(-4.1%)、PAN(-2.2%)、VHC(-1.8%)、工業品與服務股VTP(-2.5%)、APH(-1.6%)、GEE(-1.5%)。
- 主要支撐指數的股票：BSR、GAS、BVH、VHM、TCB；主要拖累指數之股票：MCH、HPG、LPB、TCB、GVR。
- 外資呈現淨賣超逾2,900億越盾，賣超集中在VPB、BVH、CTG。然而，BSR、DCM及STB獲外資買入。

技術分析

- 指數以槌形線(Hammer)作收，惟成交量維持在低水位，尚未確認買盤動能。動量指標亦未見明確轉變，顯示指數接近50日均線支撐時之反彈屬技術性反應。為確認反彈走勢，指數需突破並站穩在1825點之上；否則，上漲動能可能很快再度轉弱。反之，若失守1770點，指數可能回落至1700-1720點區間。
- HNX指數因賣壓再度湧現而回落至270-275點蓄勢區間。指數需突破280點之上才能確認上漲動能。反之，若再度跌破270點，指數可能回落至260點。
- 操作策略：整體投資組合方面，若指數跌破1770點，建議將持股比重降至中性水位。僅在VN指數重返1825點之上時，才考慮加碼。個股方面，應依個別技術訊號管理，減碼已跌破重要支撐之標的，僅優先續抱仍維持趨勢結構之股票。可關注銀行、零售、運輸-港口等類股。

建議股名單

VT0-買入

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	1,780.7 ▼	-0.25%	-1.1%	-2.8%	15,160.2 ▼	-1.2%	-12.8%	-12.9%	727.1 ▲	7.2%	10.4%	12.7%
HNX-Index	271.3 ▼	-0.33%	-1.1%	-4.7%	817.2 ▲	43.5%	7.5%	-29.6%	52.2 ▲	24.2%	20.8%	-27.5%
UPCOM-Index	125.0 ▼	-0.20%	-1.1%	-2.0%	399.3 ▼	-7.3%	-24.3%	1.1%	20.5 ▼	-24.4%	-35.8%	-35.2%
VN30	1,922.4 ▼	-0.83%	-1.6%	-3.1%	8,030.6 ▼	-8.3%	-31.5%	-28.4%	274.2 ▼	-2.4%	-22.4%	-12.7%
VNMID	1,853.0 ▼	-1.03%	-1.0%	-6.2%	5,960.0 ▲	8.2%	29.5%	10.2%	322.0 ▲	14.4%	36.5%	14.9%
VNSML	1,232.7 ▼	-0.60%	0.3%	-2.4%	942.2 ▲	12.4%	32.7%	82.3%	72.8 ▲	33.9%	44.3%	85.0%
各類股 (VNindex)												
銀行	628.7 ▼	-0.46%	-1.05%	-2.2%	4,691.5 ▼	-22.6%	-10.0%	9.7%	217.5 ▼	-20.1%	-8.1%	15.3%
不動產	991.2 ▼	-0.1%	-0.8%	-3.1%	2,268.9 ▲	6.1%	-2.9%	-13.0%	106.9 ▲	35.4%	22.0%	38.4%
金融服務	261.3 ▼	-2.2%	-3.0%	-10.3%	2,178.6 ▲	76.0%	33.9%	37.8%	124.2 ▲	69.9%	30.9%	37.7%
工業	238.4 ▼	-0.23%	5.6%	3.0%	962.7 ▲	8.6%	-21.3%	17.8%	40.7 ▲	40.3%	-3.0%	29.3%
原物料	449.4 ▼	-1.9%	-3.6%	-7.9%	786.8 ▲	15.4%	38.2%	70.5%	42.6 ▲	14.6%	36.9%	69.0%
建設及建設材料	153.0 ▼	-0.9%	0.4%	-3.1%	392.2 ▲	11.9%	-5.8%	25.0%	26.0 ▲	25.8%	5.7%	31.4%
食品	487.0 ▼	-1.0%	-1.0%	-3.2%	762.2 ▼	-24.9%	-28.8%	-7.2%	22.4 ▼	-22.9%	-15.8%	6.2%
零售	1,408.9 ▼	-0.7%	1.8%	-2.3%	381.6 ▼	-28.9%	-36.7%	-28.7%	6.0 ▼	-19.7%	-35.9%	-29.2%
科技	377.3 ▼	-1.6%	-3.8%	-4.4%	404.3 ▲	11.2%	0.9%	-15.9%	7.3 ▲	3.4%	-12.0%	-11.4%
化學製品	170.1 ▼	-1.03%	0.7%	1.8%	458.7 ▲	20.9%	17.5%	35.2%	18.5 ▲	27.4%	17.3%	37.3%
公用事業	766.8 ▲	2.1%	-1.5%	0.7%	328.0 ▲	46.5%	21.5%	29.1%	18.1 ▲	89.6%	49.5%	72.6%
石油	122.6 ▲	5.32%	0.9%	14.2%	762.8 ▼	-3.8%	-1.06%	22.6%	28.8 ▼	-3.5%	1.7%	28.7%
藥品	390.4 ▼	-0.18%	0.6%	-0.6%	94.1 ▼	-25.9%	-8.9%	22.2%	2.6 ▼	-19.6%	-3.8%	-7.0%
保險	113.4 ▲	5.8%	3.7%	12.1%	290.0 ▲	593.9%	175.6%	438.1%	4.4 ▲	558.8%	171.2%	393.7%

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	1,780.7 ▼	-0.25%	-0.2%	13.6x	2.0x
SET-Index	泰國	1,602 ▼	-0.33%	27.2%	15.2x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,148 ▼	-1.51%	-28.9%	13.6x	1.7x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,415 ▼	-0.34%	0.9%	15.0x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	5,789 ▼	-0.64%	-4.4%	8.7x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,824 ▼	-1.67%	-3.7%	16.7x	1.5x
Hang Seng	香港	24,643 ▬	0.54%	-3.9%	12.0x	1.3x
Nikkei 225	日本	65,878 ▼	-0.73%	30.9%	21.1x	2.9x
S&P 500	美國	7,743 ▬	0.51%	13.1%	26.5x	5.7x
Dow Jones	美國	51,829 ▬	0.93%	7.8%	22.7x	5.7x
FTSE 100	英國	10,725 ▬	0.28%	8.0%	14.9x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,300 ▼	-0.04%	8.8%	17.1x	2.5x
DX		101.1 ▬	0.18%	2.9%		
USDVND		25,971 ▼	-0.012%	-1.2%		

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

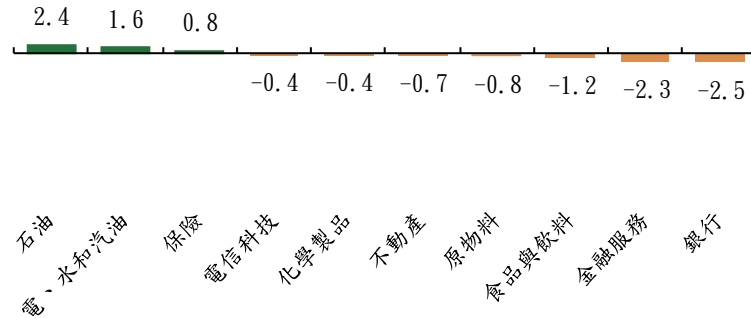
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▲	4.03%	21.5%	78.3%	54.7%
WTI 原油	▲	4.20%	15.5%	67.7%	46.5%
天然氣	▼	-4.4%	5.8%	-17.1%	7.8%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	16.3%	48.6%	54.0%
HRC (*)	▼	-0.3%	-1.3%	0.9%	-2.9%
PVC (*)	▼	-0.3%	6.9%	4.1%	-2.4%
Urea肥料	▼	-3.3%	8.6%	22.8%	18.1%
天然橡膠	▼	-1.5%	5.0%	40.3%	45.3%
棉棉	▬	0.00%	-12.2%	22.8%	23.4%
糖類	▬	0.9%	0.5%	17.6%	11.2%
World Container 指數	▬	0.0%	-0.1%	101.9%	153.7%
Baltic Dirty tanker 指數	▲	2.2%	93.2%	306.8%	367.4%
黃金	▼	-3.08%	-6.8%	-3.9%	10.4%
白銀	▼	-4.55%	-7.5%	-14.4%	33.2%

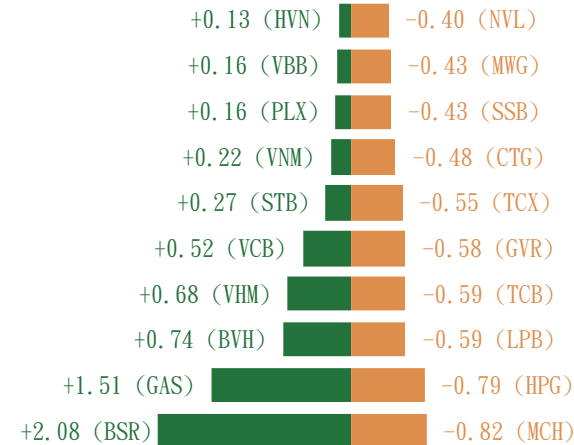
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

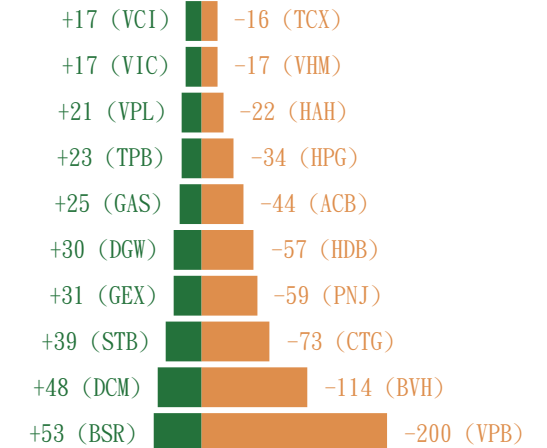
影響VN指數漲跌的類股



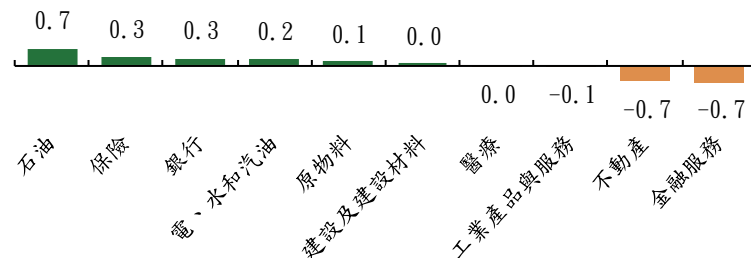
影響VN指數漲跌的股票



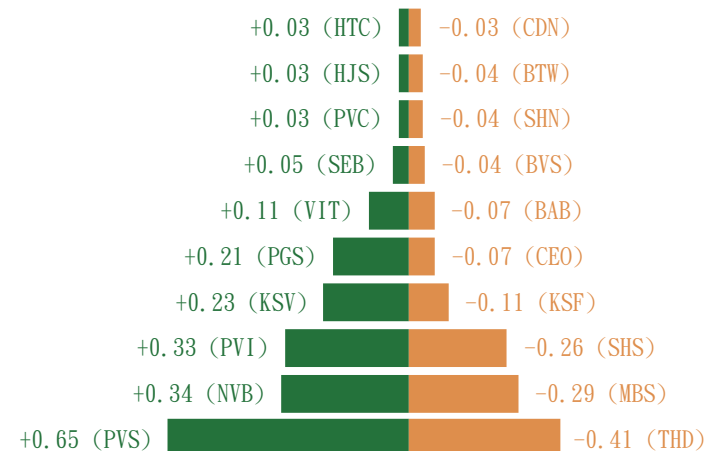
外資淨買/賣超股票（十億越盾）- VN指數



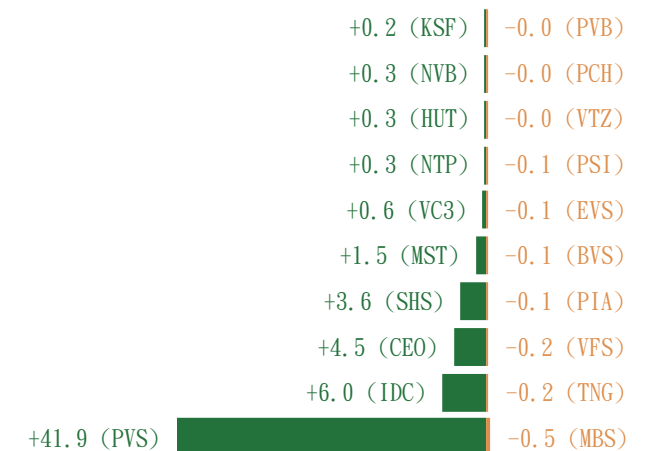
影響HNX指數漲跌的類股



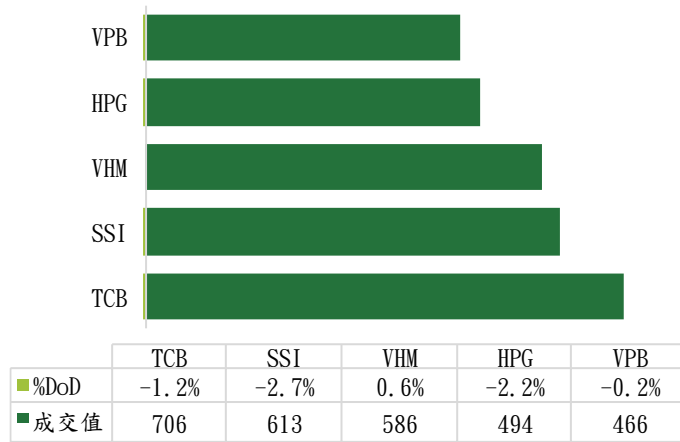
影響HNX指數漲跌的股票



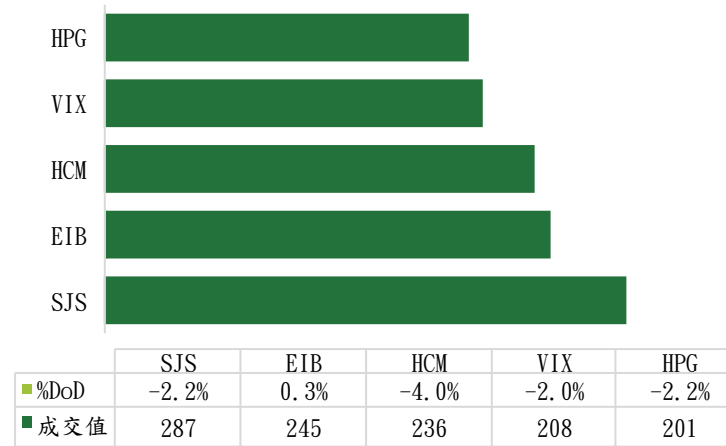
外資交易的前大股票（十億越盾）- HNX指數



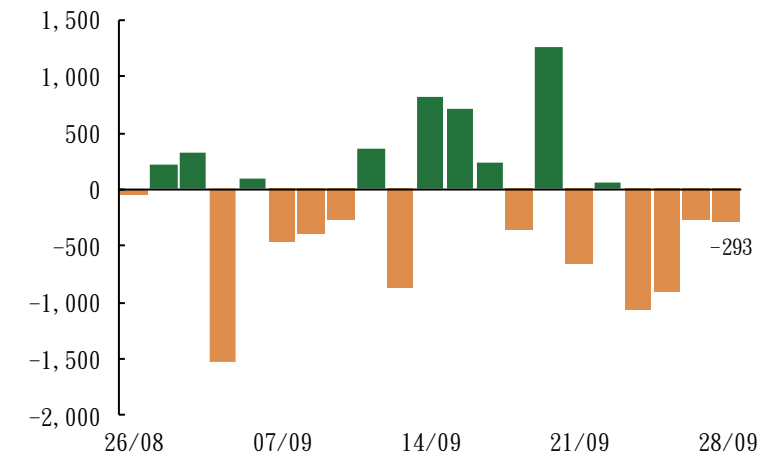
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



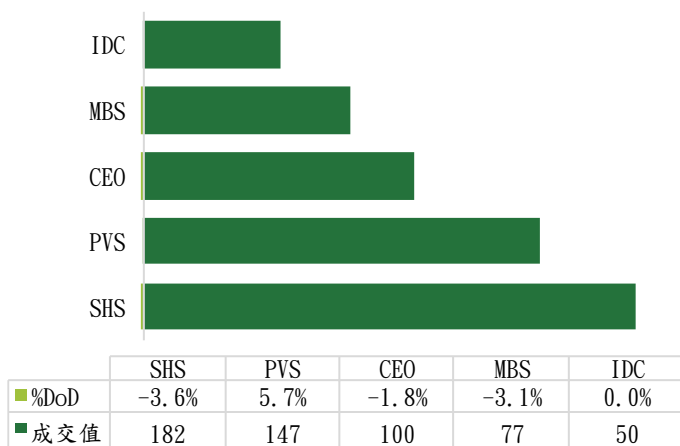
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



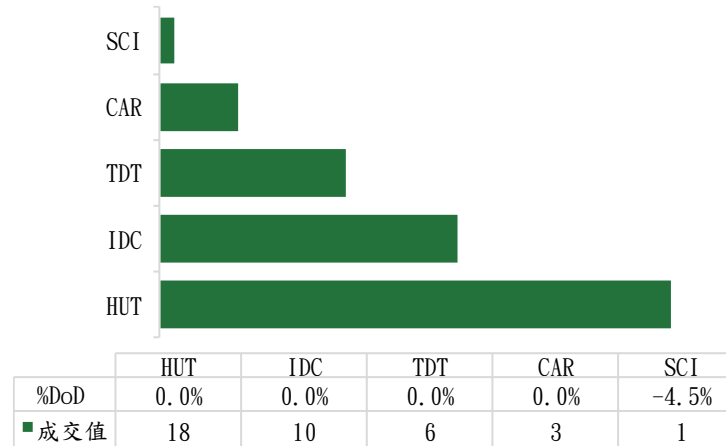
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



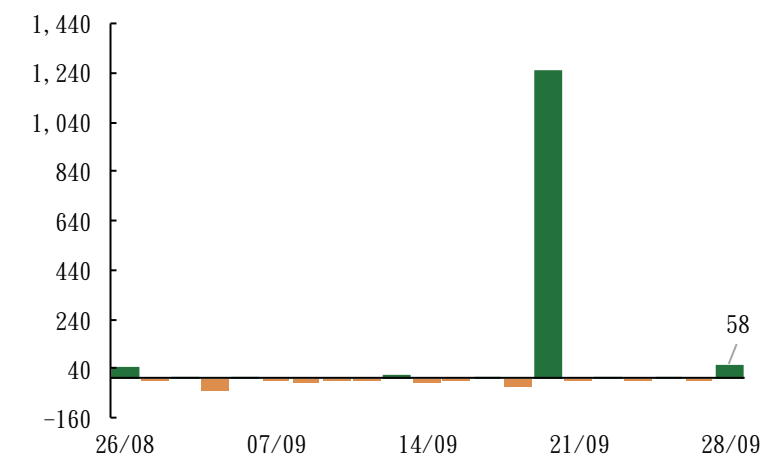
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - HNX指數





VN指數技術分析

- ✓ 線型態：槌形線（Hammer），成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區間：1700 - 1770點
- ✓ 壓力區間：1825 - 1880點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢研判：處於修正階段

指數接近50日均線時出現技術性反彈，惟調整壓力整體仍主導盤勢。近期壓力位於1800-1820點。指數突破1825點後，上漲趨勢之可信度將提高。反之，1770點仍為重要支撐，若跌破，指數可能回落至1700-1720點。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：長實體陰線帶小下影線，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區間：1860 - 1920點
- ✓ 壓力區間：1980 - 2050點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢研判：處於修正階段

指數接近50日均線時出現技術性反彈，惟盤勢仍面臨修正壓力。近期壓力位於1960-1980點。指數突破1980點後，上漲趨勢之可信度將提高。反之，1920點仍為重要支撐，若跌破，指數可能回落至1860點。

STOCK		STRATEGY	Technical			Financial Ratio	
Ticker	VTO	BUY	Current price		11.05	P/E (x)	6.7
Exchange	HOSE		Action price	28/09	10.7 - 10.8	P/B (x)	0.7
Sector	Marine Transportation		Target price		11.8	EPS	1659.4
			Cut loss		10.2	ROE	11.4%
						Stock Rating	A
						Scale Market Cap	Medium



技術訊號

- 該股價格成功測試10日均線 (MA10) 支撐
- 成交量擴增，顯示資金動能改善
- MACD已上穿信號線，RSI亦升至50之上，顯示上漲動能回升
- 10.4為目前該股的支撐

→修正趨勢逐步減弱，該股可望持續上漲。

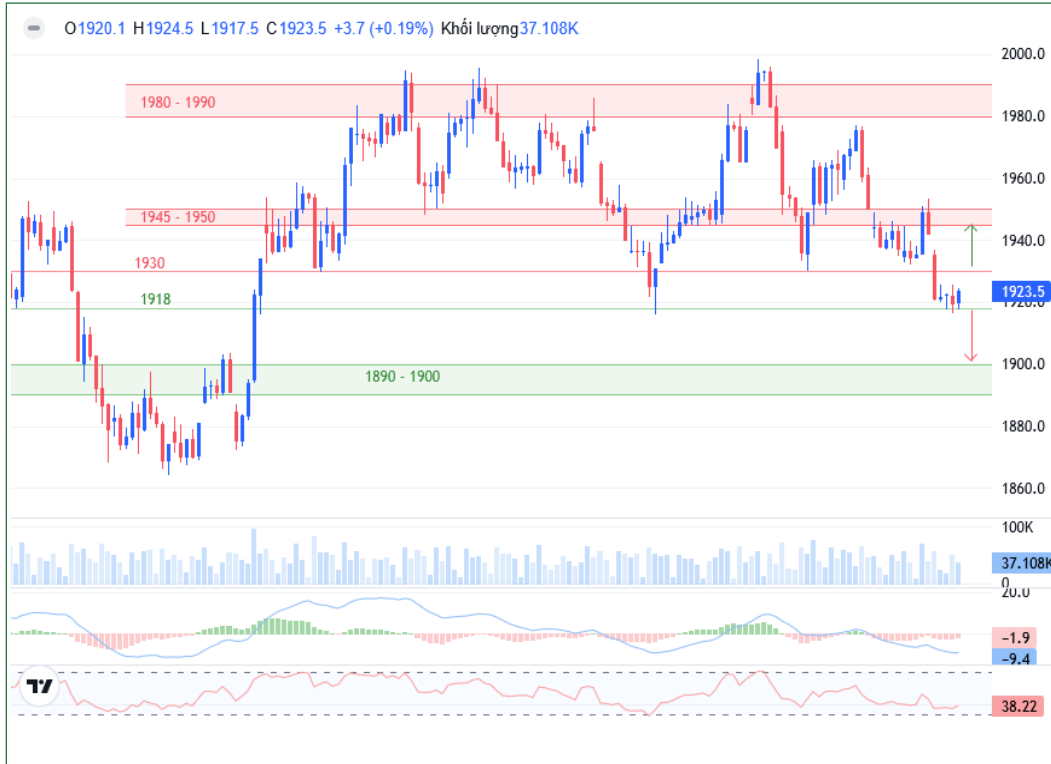
→買進，可趁著該股於盤中震盪時進行買入。

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	VT0	買入	28/09/2026	11.1	10.7 - 10.8	-	11.8	9.77%	10.2	-5.12%	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
----	------	----	-----	-----	------	------	------	-----	------	-----	------	----



技術訊號

- VN30F1M收在1923.5點，下跌18.5點（-1.0%）。期貨多數交易時間都下挫。
- 依技術分析（1小時圖），MACD與信號線差距收斂，但仍位於零之上，顯示期貨仍面臨修正壓力。惟期貨在1920點測時顯示積極訊號，可能出現技術性反彈。多方策略：可等待價格重返1930點之上後再行考量；空方策略：宜觀察價格是否回落至1917點之下，確認後再行布局。
- VN100F1M收在1822.1點，下跌18.4點（-1.0%）。相對VN100指數，期貨價格高出 0.3點。成交口數擴增至135口。近期支撐點為1815點附近，壓力點為1835點。

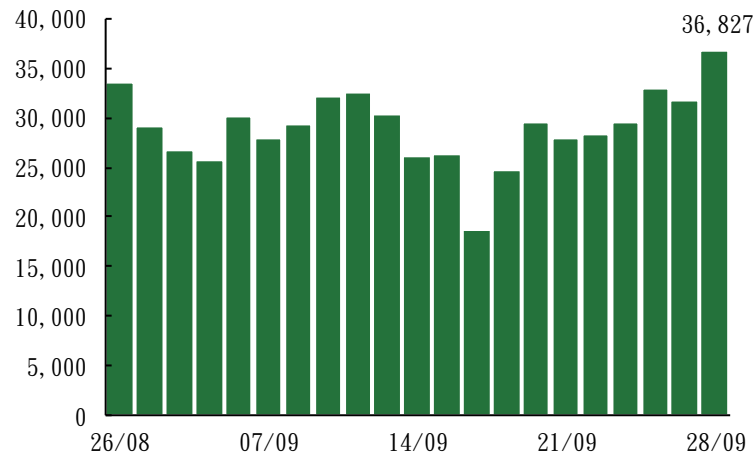
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1930	1944	1922	14 : 8
Short	< 1917	1902	1925	15 : 8

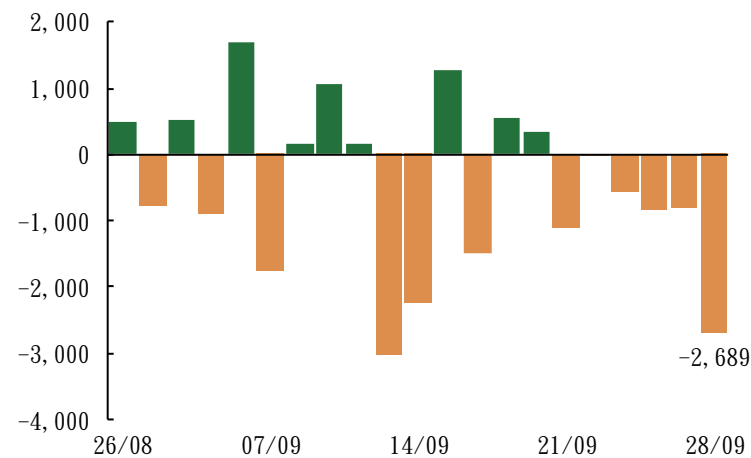
期貨統計

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	1,919.5	-15.4	40	312	1,938.4	-18.9	18/03/2027	171
41I1GC000	1,919.5	-25.2	55	731	1,929.9	-10.4	17/12/2026	80
41I1GB000	1,919.0	-20.0	337	634	1,927.3	-8.3	19/11/2026	52
41I1GA000	1,923.5	-18.5	187,478	36,827	1,924.0	-0.5	15/10/2026	17
41I2GA000	1,822.1	-18.4	135	132	1,823.3	-1.2	15/10/2026	17

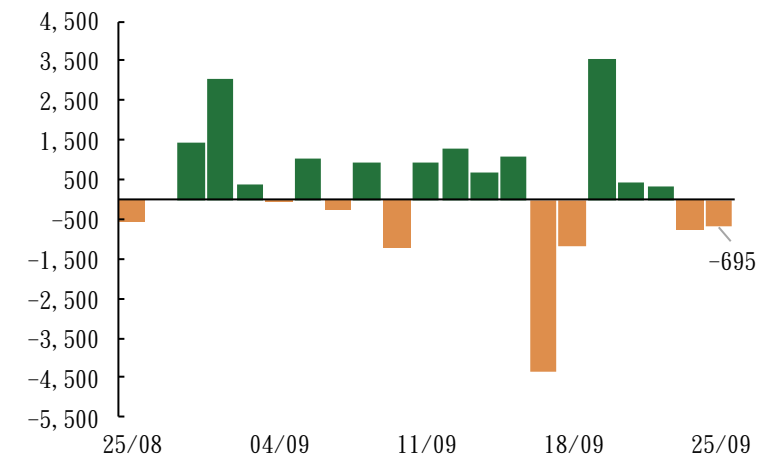
(未平倉量)



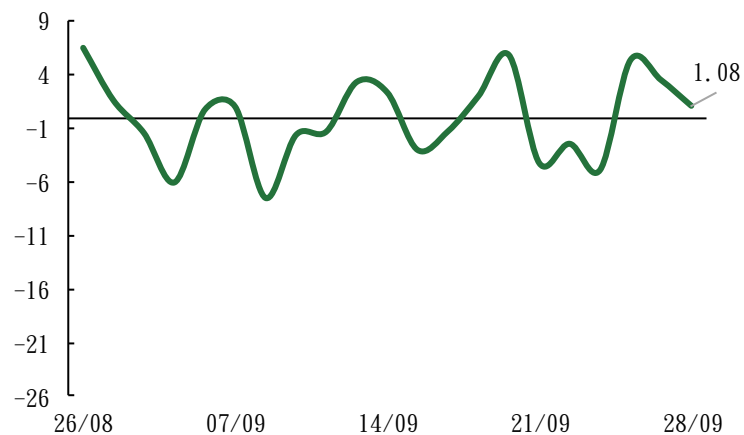
外資淨買/賣超口數 (合約)



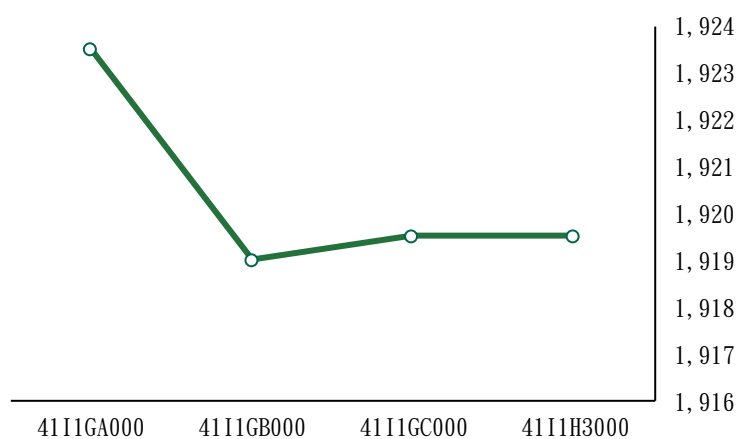
自營淨買/賣超口數 (合約)



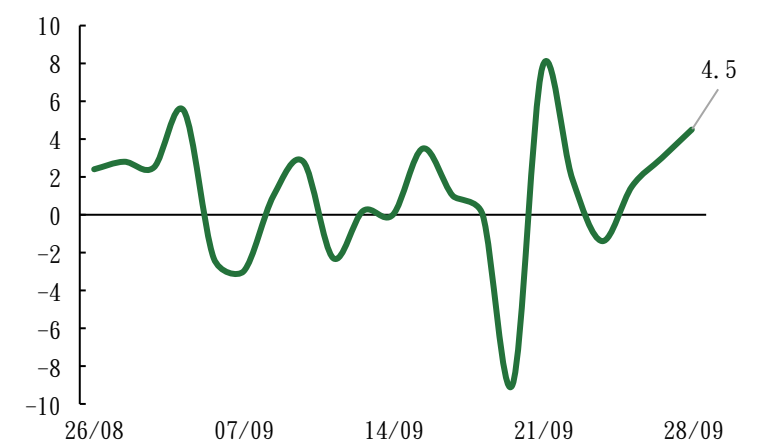
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



01/09	美國 - PMI指數 越南 - MSCI成分股生效
03/09	越南 - 2026年8月經濟社會報告
04/09	美國 - 失業率、非農就業
09/09	中國 - CPI、PPI指數
10 - 11/09	美國 - CPI、PPI指數 歐洲央行 - 利率公布
12/09	越南 - VNM ETF成分股公布
15/09	中國 - 工業生產、零售營收
17/09	美國 - 利率公布 越南 - 期貨到期日
21/09	中國 - 貸款利率 越南 - FTSE Russell對越股升級
24/09	美國 - 中國開會 瑞士 - 中央利率
30/09	美國 - GDP、PCE指數

越南訊息：

越南國家銀行淨注資逾34兆越盾，隔夜利率大幅回落：在9月21日至25日當週，國家銀行透過公開市場操作淨注資逾34.3兆越盾，使透過質押管道流通之票券總額升至逾186.8兆越盾。銀行間隔夜拆款利率自週初之6.84%大幅回落至1.1%/年，為7月底以來最低。國家銀行亦在匯率仍居高不下之背景下，推出7天期美元/越盾互換操作，最高額度20億美元。

將汽油價格穩定基金移交國庫之提案：工商部提案將汽油價格穩定基金之全部正餘額，自各主要企業帳戶移轉至財政部於國庫開立之帳戶。截至6月底，來自一般提撥來源之餘額逾1,960億越盾，而與預算暫付款及暫付款返還相關之來源則逾1.714億越盾。基金餘額為正或負之企業，亦須於最長12個月內完成專題獨立查核。

上市公司訊息：

PNJ - 在公司公布虧損逾6兆越盾之計畫後，該股出現跌停鎖死：PNJ於9月28日上午公布2026年調整計畫，預計稅後虧損6.271兆越盾後，股價跌停。新計畫包含為已售商品回購政策可能產生之損失提列7.071兆越盾準備；若排除此準備，企業估計稅後獲利約8,000億越盾。PNJ亦預計提請股東會通過最高8兆越盾之籌資方案。

MSR - Masan子公司登記賣出逾1.1億股：Masan Horizon登記於10月1日至30日期間賣出逾1.1億股MSR，持股可能自92.45%降至82.45%。此交易為股權結構重整計畫之一，包括將MSR 4.99%股權轉讓予Elmet，以及最多5.01%轉讓予其他機構投資者。Masan表示，目標為提高自由流通股比例、改善流動性，並滿足股東結構條件以朝向HOSE上市。

CTD - 設定獲利目標1.05兆越盾，預期不發放股利：Coteccons預計向股東大會提報2026財年計畫，合併營收42兆越盾，稅後淨利1.05兆越盾，分別成長22%及34%。企業提案不發放股利，同時表示2026財年在手訂單約達70兆越盾，營運現金流已轉為正8,290億越盾。

PGB - 公開發行逾2.67億股，每股10,000越盾：PGBank預計以每股10,000越盾公開發行近2.673億股，而PGB股票市價目前低於面額。若完成，該行預計募集約2.673兆越盾，用於補充營運資金，以達成2026年註冊資本提升至10兆越盾之目標。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BSR	32,400	31,150	-3.9%	減碼
CTG	29,850	40,700	36.3%	買入
CTD	59,400	82,900	39.6%	買入
DBD	46,200	66,000	42.9%	買入
DDV	16,402	35,900	118.9%	買入
DGW	45,550	47,500	4.3%	續抱
DPG	27,800	42,300	52.2%	買入
DPR	37,550	46,500	23.8%	買入
DRI	14,910	17,200	15.4%	加碼
EVF	11,450	14,400	25.8%	買入
FRT	140,000	151,000	7.9%	續抱
GMD	77,300	88,900	15.0%	加碼
HAH	52,300	58,300	11.5%	加碼
HDG	15,350	30,900	101.3%	買入
HHV	8,990	11,700	30.1%	買入
HPG	20,200	31,600	56.4%	買入
IMP	36,800	54,400	47.8%	買入
KDH	15,300	38,800	153.6%	買入
MCH	138,000	148,500	7.6%	續抱
MWG	72,000	115,600	60.6%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	19,800	27,500	38.9%	買入
NLG	21,650	39,400	82.0%	買入
NT2	20,800	27,700	33.2%	買入
PHR	31,900	39,500	23.8%	買入
PNJ	30,700	75,500	145.9%	買入
PVS	33,400	33,250	-0.4%	減碼
PVT	23,450	26,000	10.9%	加碼
POW	12,650	17,500	38.3%	買入
SAB	43,350	54,900	26.6%	買入
SSI	20,150	31,200	54.8%	買入
TLG	53,000	50,000	-5.7%	減碼
TCB	32,850	41,700	26.9%	買入
TCM	15,650	35,300	125.6%	買入
TRC	22,900	22,950	0.2%	續抱
VCB	58,300	79,700	36.7%	買入
VPB	22,950	28,960	26.2%	買入
VCG	13,700	23,300	70.1%	買入
VHC	48,650	58,000	19.2%	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