

VN指數 1749.3 (-1.09%)

701 百萬股 15470.2 十億越盾 (1.26%)

HNX-Index 268.66 (-1.10%)

43 百萬股 653.6 十億越盾 (7.36%)

UPCOM-Index 126.52 (0.17%)

77 百萬股 3727.7 十億越盾 (550.29%)

VN30F1M 1895.00 (-0.70%)

213,215 合約 OI: 38,128 合約

% 指標表現 (從2026年至今)



股市行情

- VN指數收在1749.3點，下跌19.3點（-1.09%）。成交量較昨日相差無幾，市場廣度偏向賣方。VN30及HNX指數同步收跌。
- 盤面焦點：大型權值股持續對指數造成壓力，尤其是Vingroup族群及銀行類股拖累大盤。
- 盤中表現較強之類股與個股：食品飲料股MSN（+2.8%）、HAG（+4.6%）、HSL（+6.9%）、油氣股PVD（+0.3%）、PLX（+2.9%）、醫療股DCL（+6.9%）。
- 盤中表現較弱之類股與個股：房地產股VIC（-3.5%）、TCH（-2.2%）、VPI（-1.5%）、銀行股STB（-5.0%）、LPB（-4.5%）、SSB（-2.7%）、工業品與服務股GEE（-5.5%）、GEX（-1.5%）、HAH（-1.3%）、金融服務股TCX（-2.2%）、VIX（-1.2%）、VND（-1.1%）。
- 主要支撐指數之股票：TCB、MSN、HDB、PLX、VBB
- 主要拖累指數之股票：VIC、STB、LPB、BID、VCB
- 外資呈現淨賣超逾700億越盾，賣超集中在TCB、MSB、VNM。然而，SBT、VHM及HDB獲外資買入。

技術分析

- VN指數持續下跌，確認跌破1770點支撐，指數可能回落至1700-1720點。惟成交量維持低檔，預期1700點支撐有望吸引低接買盤。若此關卡持續遭跌破，下一技術支撐將為1650點（對應7月低點）。反之，近期壓力位於1800點心理關卡。
- HNX指數跌破270點重要支撐，惟成交量偏低，尚未確認賣壓。若下一交易日未能收復此關卡，跌勢將獲確認，指數可能下探260點。
- 操作策略：指數已跌破重要支撐，投資人應主動將持股比重降至中性水位。然而，由於資金仍呈現分化，應依個別個股技術訊號進行管理。減碼已跌破重要支撐之標的，優先續抱仍維持趨勢結構之股票。可關注類股：零售、運輸—港口、化學品等類股。

建議股名單

觀察市場

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	1,749.3 ▼	-1.09%	-1.5%	-4.5%	15,470.2 ▲	1.3%	-7.4%	-11.1%	700.8 ▲	1.8%	6.9%	8.6%
HNX-Index	268.7 ▼	-1.10%	-1.5%	-5.7%	653.6 ▲	7.4%	12.5%	-43.7%	42.6 ▲	9.1%	18.0%	-40.9%
UPCOM-Index	126.5 ▬	0.17%	0.5%	-0.8%	3,727.7 ▲	550.3%	149.9%	843.7%	76.6 ▲	210.9%	-9.7%	142.2%
VN30	1,890.6 ▼	-0.85%	-2.2%	-4.7%	8,333.2 ▬	0.5%	-10.2%	-25.7%	253.5 ▼	-0.8%	-5.8%	-19.3%
VNMID	1,838.8 ▼	-0.43%	-2.1%	-6.9%	6,112.0 ▲	1.8%	1.6%	13.0%	310.5 ▼	-7.2%	-0.5%	10.8%
VNSML	1,231.1 ▼	-0.37%	-0.3%	-2.6%	742.0 ▲	2.2%	-41.4%	43.6%	65.8 ▲	28.0%	-2.3%	67.2%
各類股 (VNindex)												
銀行	622.2 ▼	-0.69%	-1.12%	-3.2%	4,784.6 ▲	2.9%	-1.1%	-2.1%	219.7 ▲	14.0%	1.0%	1.8%
不動產	952.6 ▼	-2.4%	-2.3%	-6.9%	2,347.1 ▼	-15.3%	2.6%	-19.8%	85.4 ▼	-45.9%	-19.7%	-8.1%
金融服務	258.1 ▼	-0.7%	-3.8%	-11.3%	1,948.5 ▲	27.3%	21.1%	8.8%	105.3 ▲	18.9%	15.3%	3.3%
工業	237.9 ▼	-1.48%	1.7%	3.0%	1,041.4 ▼	-13.1%	-4.7%	6.1%	44.6 ▲	9.2%	9.6%	18.6%
原物料	446.5 ▼	-0.5%	-3.0%	-8.5%	331.0 ▼	-44.7%	-43.5%	-37.3%	20.3 ▼	-35.2%	-37.2%	-29.9%
建設及建設材料	152.6 ▼	-1.1%	-1.0%	-3.3%	288.9 ▼	-51.1%	-24.3%	-21.2%	18.9 ▼	-35.0%	-16.4%	-17.2%
食品	488.0 ▬	0.4%	-1.4%	-3.0%	1,563.4 ▲	111.1%	68.8%	64.4%	55.5 ▲	235.9%	101.4%	122.1%
零售	1,421.4 ▼	-0.1%	0.6%	-1.4%	757.9 ▲	2.0%	30.6%	21.3%	9.0 ▼	-11.4%	13.2%	-6.5%
科技	371.3 ▼	-0.5%	-4.0%	-6.0%	367.3 ▲	42.3%	13.1%	-29.3%	6.3 ▲	24.9%	4.0%	-30.1%
化學製品	171.4 ▼	-0.96%	0.2%	2.6%	331.5 ▼	-38.3%	-20.9%	-16.4%	12.5 ▼	-31.1%	-19.6%	-19.2%
公用事業	762.9 ▼	-0.1%	0.6%	0.3%	269.5 ▼	-40.8%	-16.5%	-10.9%	13.7 ▼	-43.5%	-14.3%	6.3%
石油	120.4 ▬	0.52%	4.3%	12.2%	814.5 ▲	23.5%	7.57%	12.6%	31.3 ▲	36.7%	13.8%	20.5%
藥品	390.5 ▬	0.82%	0.8%	-0.5%	75.1 ▲	111.9%	-2.6%	-11.1%	2.9 ▲	61.0%	17.2%	-7.0%
保險	114.1 ▼	-0.1%	6.1%	12.9%	52.9 ▼	-56.2%	-55.2%	-19.4%	1.0 ▼	-52.6%	-46.5%	-6.8%

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	1,749.3 ▼	-1.09%	-2.0%	13.5x	2.0x
SET-Index	泰國	1,564 ▬	0.31%	24.2%	14.7x	1.4x
JCI-Index	印尼	6,010 ▼	-1.02%	-30.5%	13.4x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,144 ▼	-1.21%	-1.3%	14.8x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	5,629 ▼	-0.88%	-7.0%	8.5x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,842 ▬	0.00%	-3.2%	16.7x	1.5x
Hang Seng	香港	24,613 ▬	0.00%	-4.0%	12.2x	1.3x
Nikkei 225	日本	68,957 ▲	3.30%	37.0%	21.2x	2.9x
S&P 500	美國	7,652 ▼	-0.25%	11.8%	26.2x	5.6x
Dow Jones	美國	50,906 ▼	-0.86%	5.9%	22.3x	5.6x
FTSE 100	英國	10,437 ▼	-1.59%	5.1%	14.7x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,217 ▼	-0.83%	7.3%	17.0x	2.4x
DXY		101.8 ▬	0.45%	3.6%		
USDVND		25,974 ▬	0.039%	-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

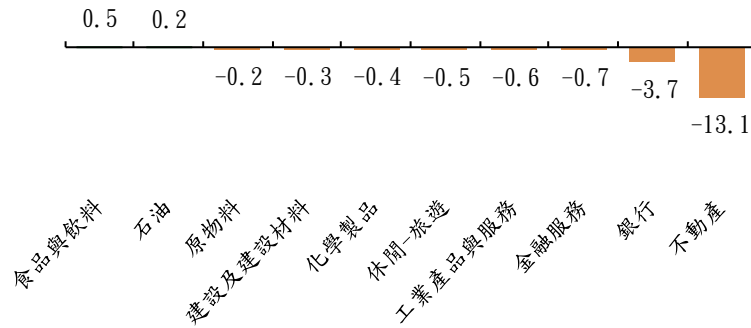
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▼	-3.29%	5.8%	64.5%	53.2%
WTI 原油	▲	1.45%	1.7%	59.8%	48.5%
天然氣	▼	-2.3%	1.8%	-19.8%	-15.0%
石墨石油焦 (*)	▬	0.0%	10.3%	48.6%	54.0%
HRC (*)	▬	0.0%	-2.1%	0.9%	-2.5%
PVC (*)	▬	0.0%	1.6%	6.4%	0.9%
Urea肥料	▬	0.0%	8.6%	22.8%	18.1%
天然橡膠	▼	-1.3%	8.6%	42.0%	51.9%
棉棉	▬	0.00%	-16.9%	16.4%	18.4%
糖類	▲	6.9%	2.6%	25.5%	16.8%
World Container 指數	▼	-0.8%	-0.9%	100.4%	151.8%
Baltic Dirty tanker 指數	▲	1.0%	105.5%	316.9%	398.1%
黃金	▬	0.31%	-3.7%	-3.4%	7.9%
白銀	▬	0.65%	-5.1%	-15.1%	28.5%

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



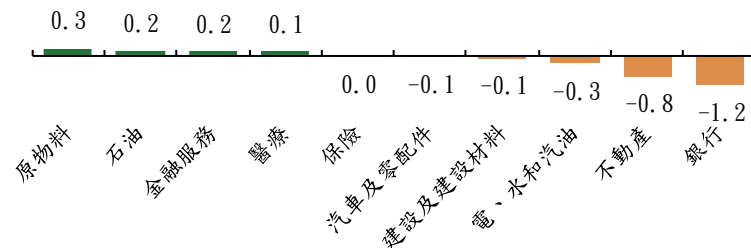
影響VN指數漲跌的股票

+0.10 (LPS)	-0.36 (SSB)
+0.11 (SAB)	-0.38 (VJC)
+0.13 (HVN)	-0.45 (TCX)
+0.13 (NVL)	-0.45 (GVR)
+0.17 (HAG)	-0.56 (GEE)
+0.21 (VBB)	-0.69 (VCB)
+0.28 (PLX)	-0.80 (BID)
+0.52 (HDB)	-1.24 (LPB)
+0.57 (MSN)	-1.44 (STB)
+0.66 (TCB)	-12.68 (VIC)

外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數

+21 (VPI)	-25 (BSR)
+30 (GMD)	-27 (VPB)
+36 (FPT)	-29 (VIC)
+40 (VIB)	-31 (GEE)
+40 (FRT)	-32 (FUEVFVND)
+50 (MSN)	-36 (STB)
+51 (PLX)	-41 (PNJ)
+61 (HDB)	-47 (VNM)
+61 (VHM)	-72 (MSB)
+160 (SBT)	-86 (TCB)

影響HNX指數漲跌的類股



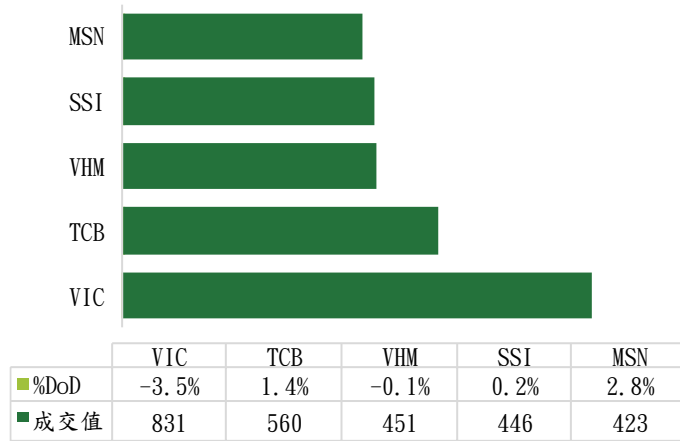
影響HNX指數漲跌的股票

+0.01 (LAS)	-0.03 (PVI)
+0.01 (CSC)	-0.03 (HJS)
+0.02 (PCT)	-0.05 (NTP)
+0.04 (CDN)	-0.06 (HUT)
+0.05 (SHN)	-0.08 (DTK)
+0.07 (KSV)	-0.14 (BAB)
+0.15 (DHT)	-0.16 (KSF)
+0.16 (SHS)	-0.24 (PGS)
+0.16 (VIF)	-0.68 (THD)
+0.18 (PVS)	-1.03 (NVB)

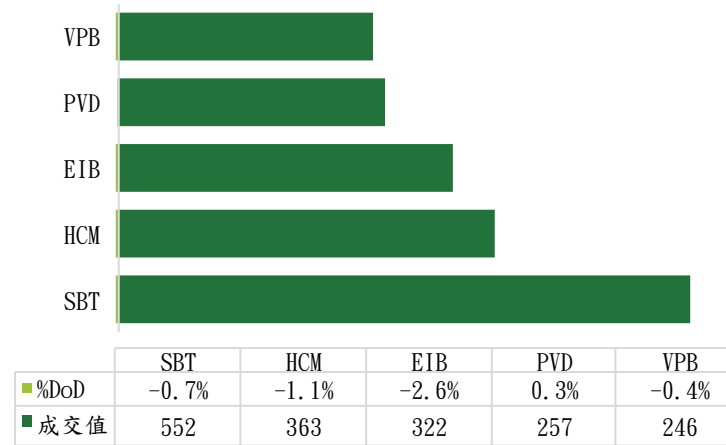
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數

+0.0 (VC6)	-0.2 (VFS)
+0.0 (V12)	-0.2 (LAS)
+0.0 (L14)	-0.7 (VC3)
+0.1 (IVS)	-0.8 (IDC)
+0.2 (C69)	-1.4 (KSF)
+0.2 (PVB)	-1.7 (NTP)
+0.2 (BVS)	-1.7 (MST)
+0.2 (PVS)	-1.9 (TNG)
+0.3 (MBS)	-2.6 (NVB)
+7.6 (SHS)	-3.5 (CEO)

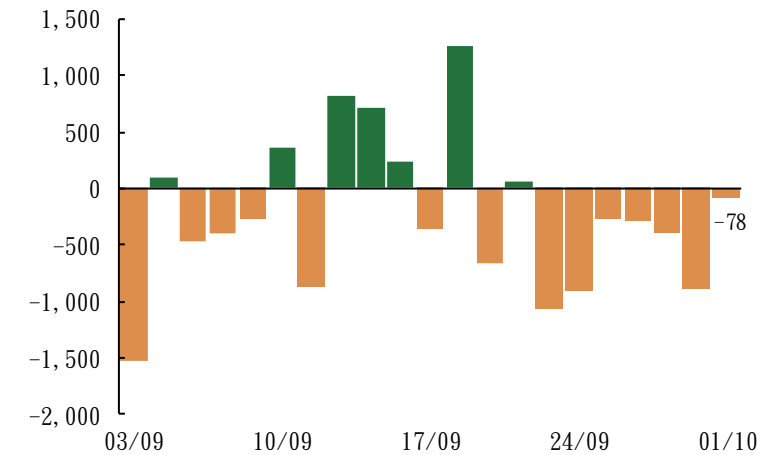
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



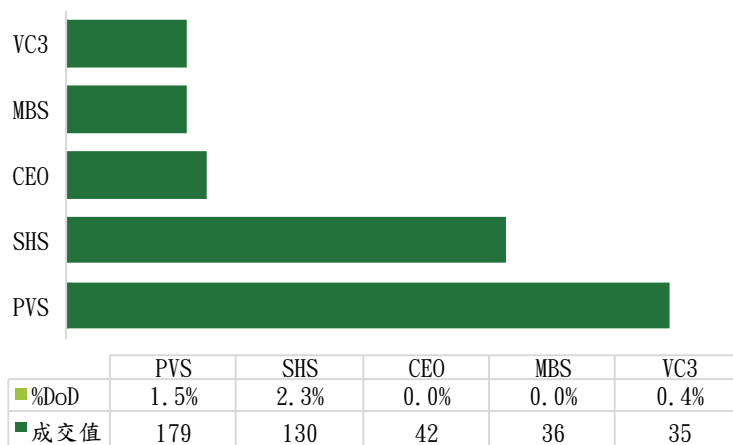
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



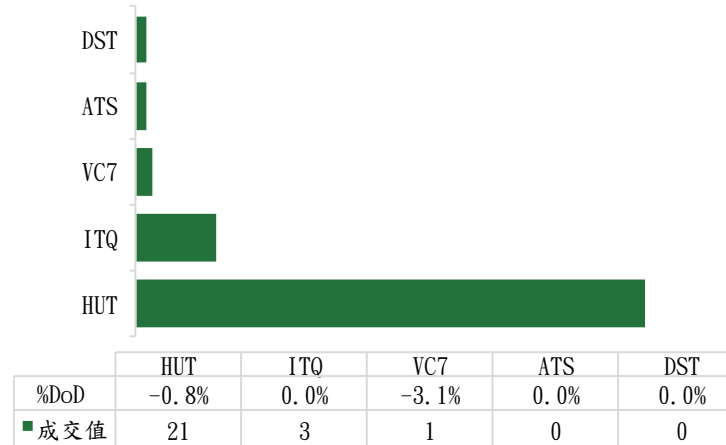
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



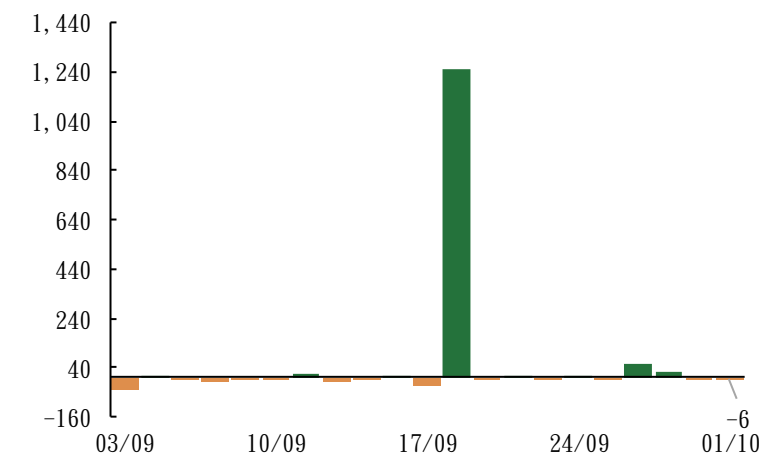
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數

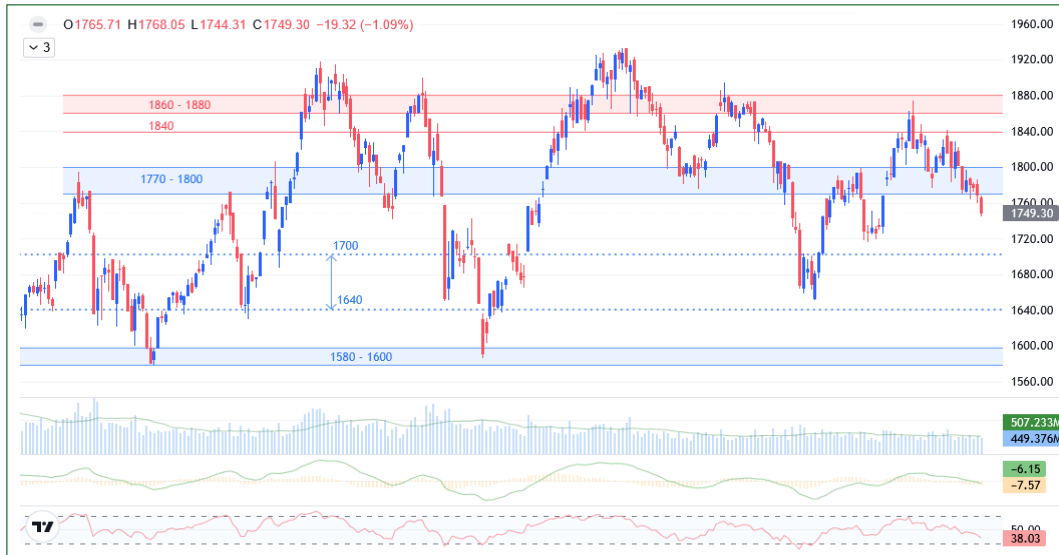


前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - HNX指數





VN指數技術分析

- ✓ K線型態：長實體陰線，成交量低於20日均量
- ✓ 支撐區間：1720 - 1660點
- ✓ 壓力區間：1800 - 1870點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢研判：處於修正階段

今日指數持續下跌，確認跌破1770點關卡。指數可能回落至1720點區域。成交量處於低檔，預期低接買盤將推升指數收復此關卡。反之，近期壓力位於1800點心理關卡。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：長實體陰線，成交量低於20日均量
- ✓ 支撐區間：1800 - 1860點
- ✓ 壓力區間：1950 - 2020點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢研判：處於修正階段

指數未能回升至1920點之上，確認跌破訊號。指數可能回落至1860點區域。成交量仍處低檔，可期待買盤將推升指數守住此關卡。反之，近期壓力位於1950點附近。

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
----	------	----	-----	------	------	------	-----	------	-----	------	----

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	VTO	買入	28/09/2026	-	11.1	10.7 - 10.8	3.3%	11.8	9.8%	10.2	-5.1%	
2	GVR	買入	30/09/2026	-	32.8	32.7 - 33.3	-0.8%	36.5	10.6%	31	-6.1%	



技術訊號

- VN30F1M收在1895點，下跌13.4點（-0.7%）。早盤期貨一度反彈，惟午後期貨一路走低。
- 依技術分析（1小時圖），RS已觸及超賣區，且尾盤形成槌形線（Hammer），暗示低接買盤可能浮現。惟整體趨勢仍偏空，多方需等待足夠強勁之確認訊號。多方策略：可等待價格突破並站穩1906點之上後再行考量；空方策略：宜觀察價格是否回落至1890點支撐下方，確認後再行布局。
- VN100F1M收在 1794.5點，下跌11.9點（-0.7%）。相對VN指數，期貨價格高出 4.4點。成交口數增加至205口合約。近期支撐點為1790點附近，壓力點則為1810點。

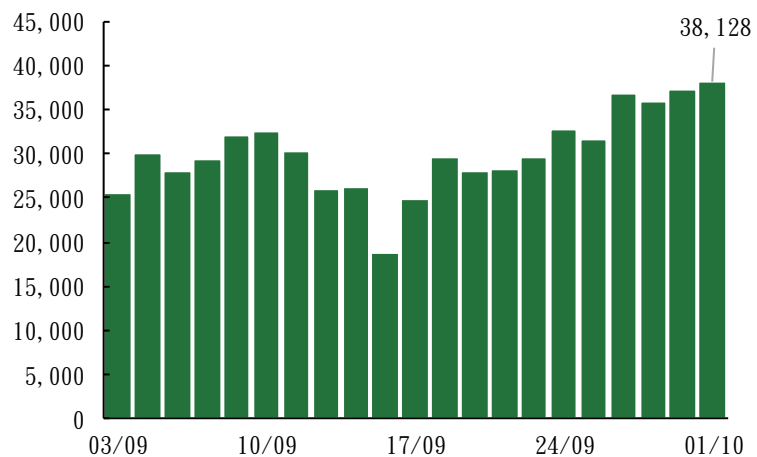
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Short	< 1889	1875	1896	14 : 7
Long	> 1906	1920	1898	14 : 8

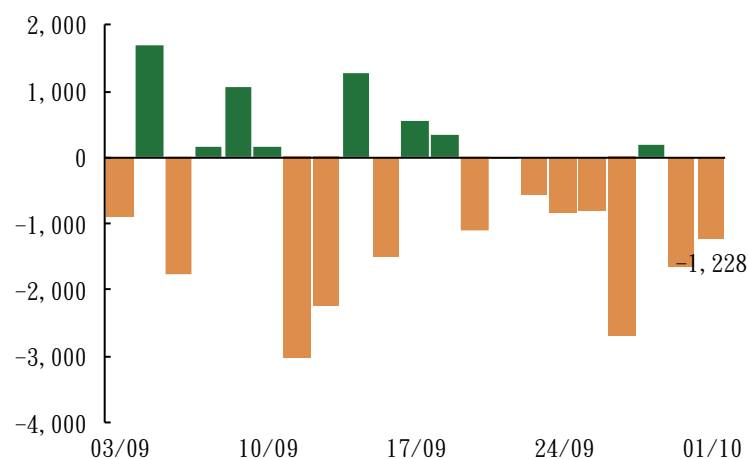
期貨統計

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	1,887.5	-19.5	33	316	1,906.0	-18.5	18/03/2027	168
41I1GC000	1,897.5	-14.3	48	762	1,897.6	-0.1	17/12/2026	77
41I1GB000	1,890.7	-10.3	399	1,249	1,895.1	-4.4	19/11/2026	49
41I1GA000	1,895.0	-13.4	213,215	38,128	1,891.9	3.1	15/10/2026	14
41I2GA000	1,794.5	-11.9	105	153	1,791.3	3.2	15/10/2026	14

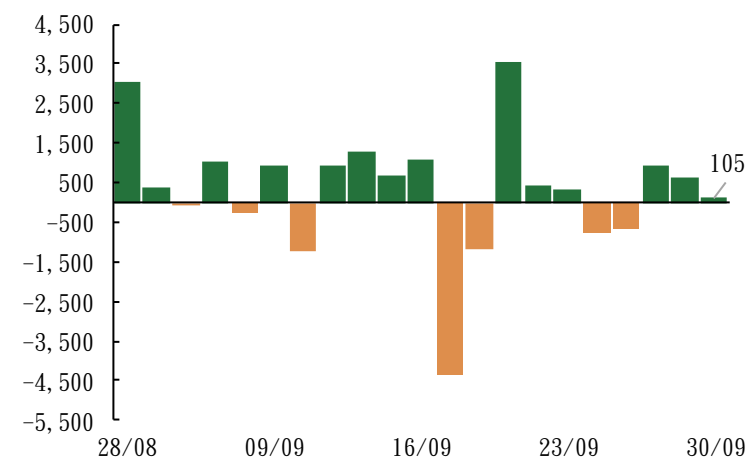
(未平倉量)



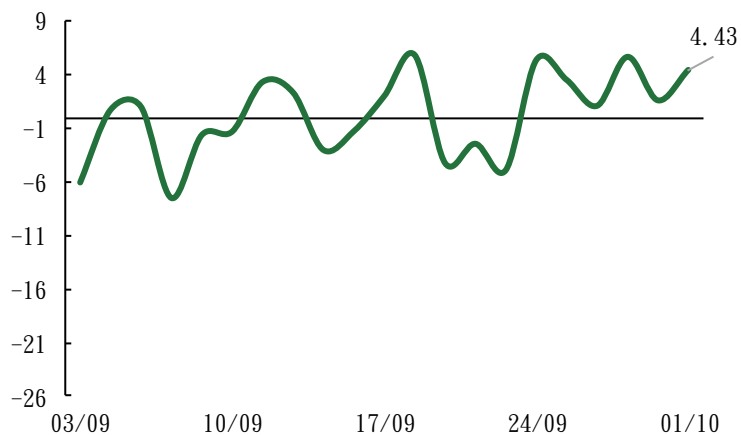
外資淨買/賣超口數 (合約)



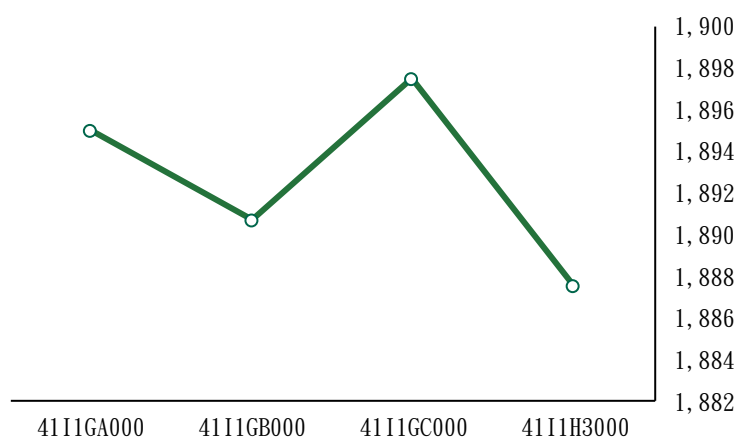
自營淨買/賣超口數 (合約)



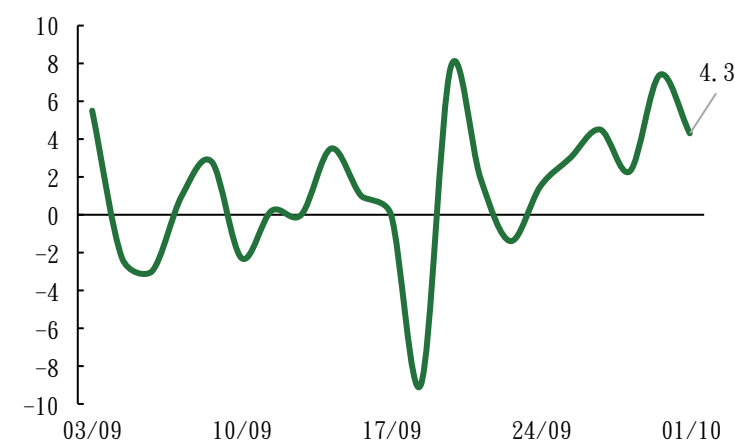
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



越南訊息：

- **提案自2027年初起調漲最低工資平均7.8%：**內政部完成調整合約制勞工最低工資之議定草案，預計自2027年1月1日起實生效。最低工資平均調幅提議為7.8%，相當於每月增加31萬至39萬越盾。據此，第一區調升至每月570萬越盾，第二區508萬越盾，第三區445萬越盾，第四區404萬越盾。
- **美中於白宮討論貿易、科技及AI：**9月24日川普總統於白宮接待中國國家主席習近平，此為習近平十多年來首次訪美。川普表示，雙方在處理雙邊問題上取得進展，正朝向更平衡之貿易關係邁進，包括為美國商品開放更多市場。兩位領導人亦討論安全、科技及人工智慧等議題。
- **胡志明市投資逾7.688兆越盾改善西貢西區排水：**胡志明市人民委員會批准西貢西區流域排水、污水及氣候變遷調適改善項目，總投資額約7.688兆越盾。其中，亞銀貸款約5.056兆越盾，配合款約2.633兆越盾。項目展開期間為2024至2029年，面積約528,000平方米，旨在減少淹水、環境污染並提升氣候變遷調適能力。

• 上市公司訊息：

- **TLG – Kokuyo決定以280億日圓收購天龍：**日本Kokuyo集團批准280億日圓（約1.8億美元）投資案，注資Synergy Investing ASIA，以進行收購天龍（Thiên Long）之交易。依計畫，Kokuyo將向TLG股東收購 46.82%股權，其後公開收購最多18.19%，將總持股提升至65% 以上。
- **MSR – Elmet已完成收購4.99%股權：**10月1日上午，MSR股出現議價交易，共5,514萬股，總值近3.24兆越盾，相當於每股約58,800越盾。此交易量恰為Masan登記轉讓予The Elmet Group之股數，相當於MSR 4.99% 股權。該交易屬股權結構重整計畫之一，旨在提高自由流通股比例，並朝向於HOSE上市。
- **VHM – 成功發行8兆越債券：**Vinhomes發行80,000張債券，代碼VHML12618，每張面額1億越盾，總發行金額8兆越盾。該批債券期限24個月，預計於2028年9月24日到期，發行目的為執行企業投資項目。
- **KAI – 以每股15,000越盾發行1.25億股：**Kafi證券將以每股15,000越盾的價格認銷1.25億股，較9月30日收盤價溢價約27%。若全數發行，預計籌資1.875兆越盾，其中約1.312兆越盾用於融資業務，5,625億越盾用於自營業務。

01/09	美國、越南 – 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

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BSR	31,350	31,150	-0.6%	減碼
CTG	30,050	40,700	35.4%	買入
CTD	59,300	82,900	39.8%	買入
DBD	46,750	66,000	41.2%	買入
DDV	16,063	35,900	123.5%	買入
DGW	45,200	47,500	5.1%	續抱
DPG	26,600	42,300	59.0%	買入
DPR	38,450	46,500	20.9%	買入
DRI	15,671	17,200	9.8%	續抱
EVF	11,500	14,400	25.2%	買入
FRT	146,600	151,000	3.0%	續抱
GMD	78,500	92,400	17.7%	加碼
HAH	51,500	58,300	13.2%	加碼
HDG	15,250	30,900	102.6%	買入
HHV	8,950	11,700	30.7%	買入
HPG	20,050	28,700	43.1%	買入
IMP	36,500	54,400	49.0%	買入
KDH	15,150	38,800	156.1%	買入
MCH	138,900	148,500	6.9%	續抱
MWG	72,600	115,600	59.2%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	19,550	27,500	40.7%	買入
NLG	21,850	39,400	80.3%	買入
NT2	21,950	27,700	26.2%	買入
PHR	33,850	39,500	16.7%	加碼
PNJ	24,750	75,500	205.1%	買入
PVS	34,000	33,250	-2.2%	減碼
PVT	23,750	26,000	9.5%	續抱
POW	12,900	17,500	35.7%	買入
SAB	43,300	54,900	26.8%	買入
SSI	20,150	31,200	54.8%	買入
TLG	54,200	50,000	-7.7%	減碼
TCB	33,000	41,700	26.4%	買入
TCM	15,450	35,300	128.5%	買入
TRC	24,250	22,950	-5.4%	減碼
VCB	57,600	79,700	38.4%	買入
VPB	23,300	28,960	24.3%	買入
VCG	13,650	23,300	70.7%	買入
VHC	49,900	58,000	16.2%	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