

VN指數 1737.71 (-0.66%)

893 百萬股 19267.6 十億越盾 (24.55%)

HNX-Index 266.75 (-0.71%)

39 百萬股 586.9 十億越盾 (-10.72%)

UPCOM-Index 125.93 (-0.47%)

37 百萬股 577.6 十億越盾 (-84.69%)

VN30F1M 1885.00 (-0.53%)

253,060 合約 OI: 37,458 合約

% 指標表現 (從2026年至今)



股市行情

- VN指數收在1737.7點，下跌11.6點 (-0.66%)。成交量擴增，市場廣度偏向賣方。VN30及HNX指數同步下跌。
- 盤面焦點：銀行類股對指數造成壓力，市場缺乏明確領漲之族群。
- 盤中表現較強之類股與個股：房地產股VPI (+0.7%)、VIC (+1.8%)、保險股BVH (+1.7%)。
- 盤中表現較弱之類股與個股：銀行股LPB (-4.3%)、SSB (-3.9%)、STB (-2.7%)、金融服務股LPS (-6.8%)、VPX (-4.9%)、VCI (-4.4%)、公用事業股GAS (-3.9%)、POW (-1.6%)、油氣股BSR (-2.9%)、PLX (-2.3%)、PVD (-1.9%)。
- 主要支撐指數之股票：VIC、HDB、BVH、MWG、VPL
- 主要拖累指數之股票：GAS、LPB、TCB、BID、MBB
- 外資維持減碼，淨賣超金額為3.2兆越盾，賣超集中在PNJ、HDB、VIC。然而，DGW、FRT及VPL卻獲外資買入。

技術分析

- VN指數延續跌勢，惟成交量擴增，顯示買盤有所回升，指數可能在1700-1720點支撐區出現反彈。需觀察指數在此區之走勢。RSI亦接近30超賣水準，這意味著下跌動能可能減弱。然而，若指數跌破1700點關卡，跌勢可能擴大至1650點（對應7月低點）。反之，近期壓力位於1780-1800點。
- HNX指數確認跌破270點重要支撐，可能進一步下探260點。反之，近期反彈壓力位於275點。
- 操作策略：短期訊號尚未改善，投資人應對新買入部位保持謹慎，並優先進行投資組合調整。減碼已跌破重要支撐之股票，優先續抱仍維持趨勢結構之標的。整體持股比重維持中性水位。可關注類股：零售、運輸—港口、化學品類股。

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	1,737.7 ▼	-0.66%	-2.7%	-5.2%	19,267.6 ▲	24.5%	25.9%	10.7%	893.4 ▲	27.5%	42.9%	38.4%
HNX-Index	266.8 ▼	-0.71%	-2.0%	-6.3%	586.9 ▼	-10.7%	3.1%	-49.5%	39.2 ▼	-8.0%	-6.9%	-45.6%
UPCOM-Index	125.9 ▼	-0.47%	0.6%	-1.2%	577.6 ▼	-84.7%	34.1%	46.2%	37.4 ▼	-51.1%	33.0%	18.4%
VN30	1,876.0 ▼	-0.77%	-3.2%	-5.4%	10,272.9 ▲	23.3%	17.2%	-8.5%	334.9 ▲	32.1%	19.2%	6.6%
VNMID	1,809.5 ▼	-1.59%	-3.4%	-8.4%	7,163.2 ▲	17.2%	30.0%	32.4%	372.1 ▲	19.8%	32.2%	32.8%
VNSML	1,221.8 ▼	-0.75%	-1.5%	-3.3%	725.8 ▼	-2.2%	-13.4%	40.4%	56.6 ▼	-14.0%	4.2%	43.9%
各類股 (VNindex)												
銀行	613.1 ▼	-1.46%	-2.84%	-4.6%	6,318.9 ▲	32.1%	29.2%	22.2%	297.8 ▲	35.5%	33.7%	29.9%
不動產	961.1 ▬	0.9%	-3.1%	-6.0%	2,616.5 ▲	11.5%	9.8%	-14.1%	113.5 ▲	32.9%	0.2%	15.7%
金融服務	251.6 ▼	-2.5%	-5.8%	-13.5%	1,710.6 ▼	-12.2%	0.4%	-8.5%	102.3 ▼	-2.8%	5.3%	-4.0%
工業	232.5 ▼	-2.28%	-2.4%	0.7%	1,113.5 ▲	6.9%	-2.2%	7.9%	44.4 ▼	-0.4%	1.5%	12.1%
原物料	445.8 ▼	-0.2%	-2.7%	-8.6%	863.1 ▲	160.8%	38.8%	52.2%	48.0 ▲	136.8%	39.4%	54.3%
建設及建設材料	150.4 ▼	-1.4%	-2.4%	-4.6%	401.2 ▲	38.9%	2.5%	4.2%	25.3 ▲	34.1%	7.6%	5.7%
食品	485.0 ▼	-0.6%	-1.3%	-3.5%	1,546.9 ▼	-1.0%	49.8%	51.5%	41.2 ▼	-25.7%	37.4%	53.5%
零售	1,419.7 ▼	-0.1%	0.2%	-1.5%	644.0 ▼	-15.0%	7.0%	-1.6%	9.0 ▬	0.5%	9.4%	-10.0%
科技	367.8 ▼	-0.9%	-4.0%	-6.8%	216.2 ▼	-41.1%	-26.8%	-59.2%	4.6 ▼	-26.8%	-17.1%	-50.0%
化學製品	170.5 ▼	-0.53%	-0.7%	2.1%	425.3 ▲	28.3%	-0.7%	2.3%	16.4 ▲	30.9%	2.7%	0.9%
公用事業	744.3 ▼	-2.4%	-0.8%	-2.1%	314.4 ▲	16.7%	-7.7%	-0.7%	13.4 ▼	-2.2%	-20.0%	-0.7%
石油	117.1 ▼	-2.68%	0.7%	9.1%	738.8 ▼	-9.3%	-1.03%	-2.4%	25.7 ▼	-18.0%	-3.8%	-5.5%
藥品	389.8 ▼	-0.18%	-0.2%	-0.7%	56.4 ▼	-25.0%	-10.5%	-35.2%	3.1 ▲	5.8%	26.0%	-5.8%
保險	115.7 ▲	1.4%	8.0%	14.4%	84.7 ▲	60.2%	-33.1%	22.0%	1.3 ▲	27.7%	-35.9%	12.9%

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 (%)		估價指數	
			1D	YTD	P/E	P/B
VN-Index	越南	1,737.7 ▼	-0.66%	-2.6%	13.2x	1.9x
SET-Index	泰國	1,572 ▬	0.49%	24.8%	14.9x	1.5x
JCI-Index	印尼	6,037 ▬	0.46%	-30.2%	13.2x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,171 ▬	0.22%	-1.1%	14.6x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	5,629 ▼	-0.01%	-7.0%	8.4x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,842 ▬	0.00%	-3.2%	16.8x	1.5x
Hang Seng	香港	23,972 ▼	-2.60%	-6.5%	12.0x	1.3x
Nikkei 225	日本	68,309 ▼	-0.94%	35.7%	21.7x	3.0x
S&P 500	美國	7,666 ▬	0.19%	12.0%	26.3x	5.6x
Dow Jones	美國	50,927 ▬	0.04%	6.0%	22.3x	5.6x
FTSE 100	英國	10,462 ▬	0.32%	5.3%	14.5x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,221 ▬	0.75%	7.4%	16.9x	2.4x
DXY		101.9 ▬	0.46%	3.7%		
USDVND		25,989 ▬	0.058%	-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

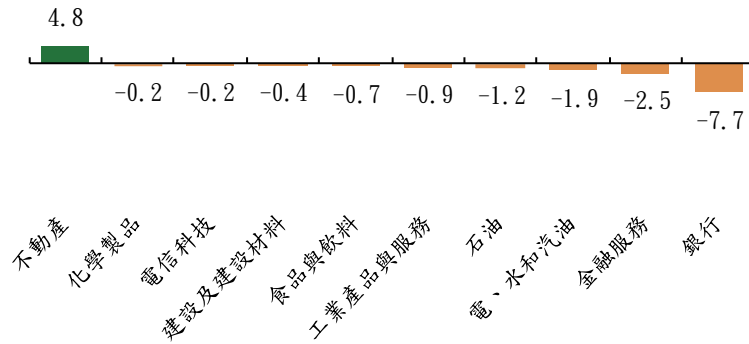
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▼	-2.50%	4.3%	63.9%	55.6%
WTI 原油	▼	-3.65%	-1.7%	55.8%	47.9%
天然氣	▼	-0.5%	-0.2%	-19.9%	-14.3%
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%	0.5%	6.4%	0.9%
Urea肥料	▬	0.0%	8.6%	22.8%	18.1%
天然橡膠	▬	0.9%	10.7%	43.3%	50.8%
棉棉	▬	0.00%	-14.3%	15.2%	18.2%
糖類	▲	1.6%	2.9%	28.2%	17.3%
World Container 指數	▼	-0.8%	-0.9%	100.4%	165.6%
Baltic Dirty tanker 指數	▲	7.2%	118.5%	347.1%	440.0%
黃金	▬	0.82%	-3.9%	-2.5%	9.2%
白銀	▬	0.88%	-5.8%	-14.1%	30.9%

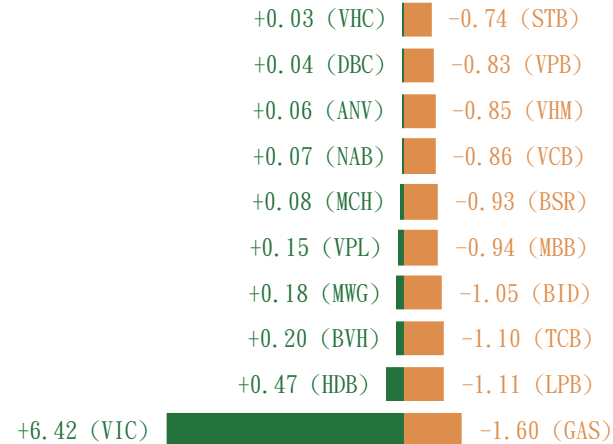
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

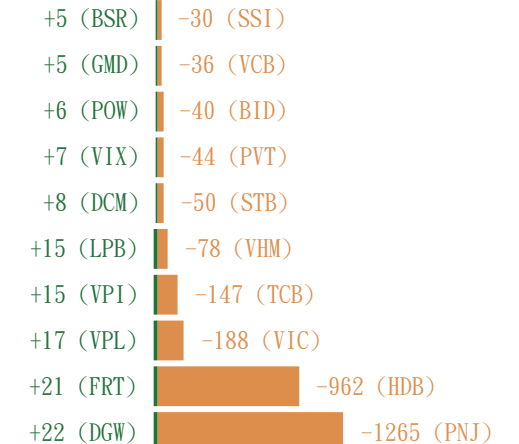
影響VN指數漲跌的類股



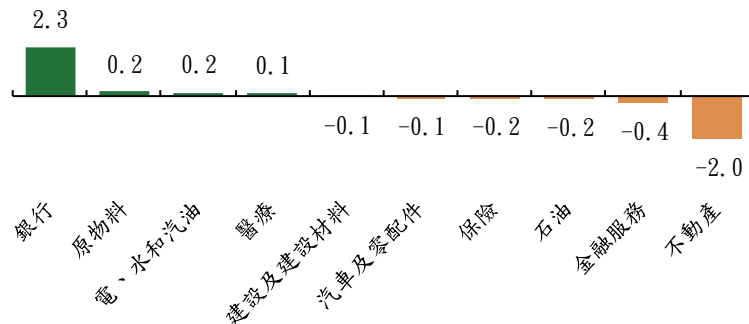
影響VN指數漲跌的股票



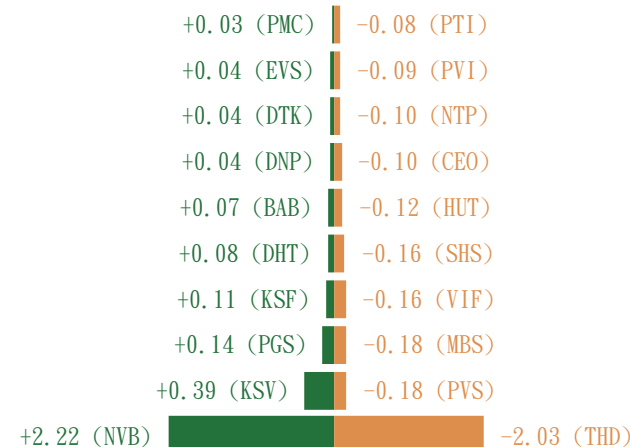
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



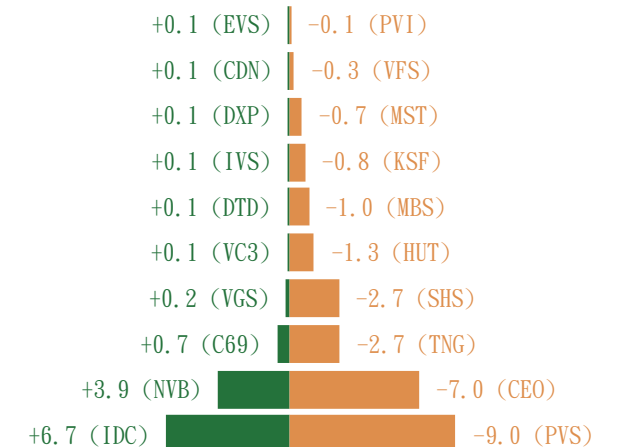
影響HNX指數漲跌的類股



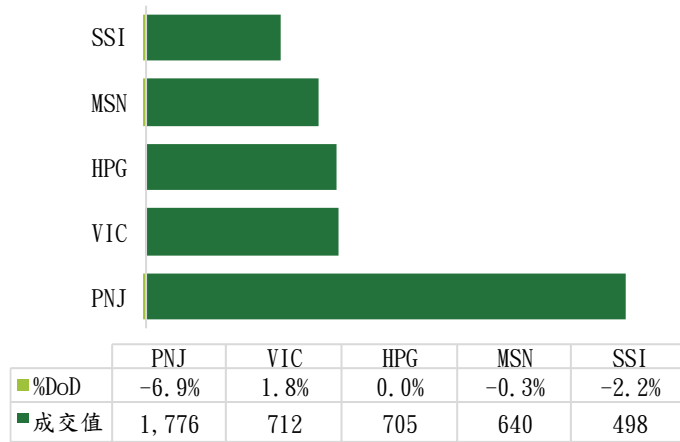
影響HNX指數漲跌的股票



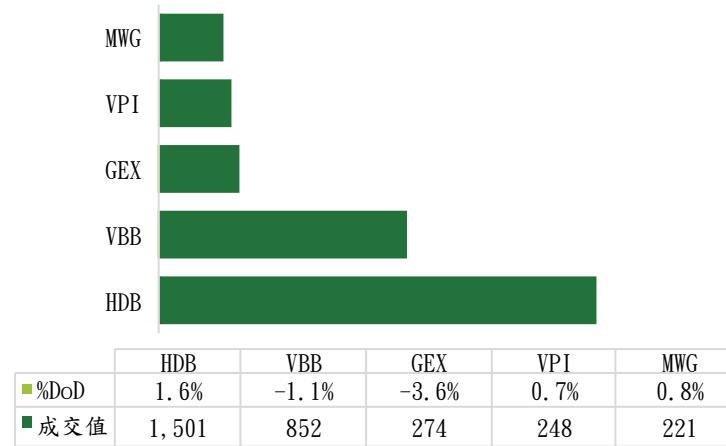
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數



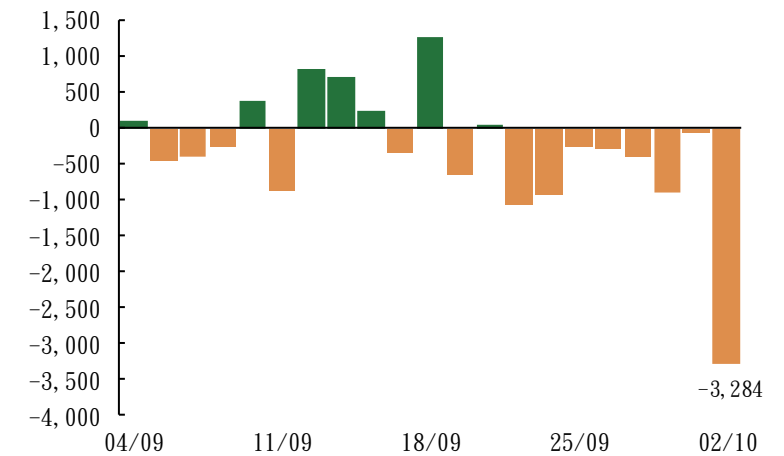
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



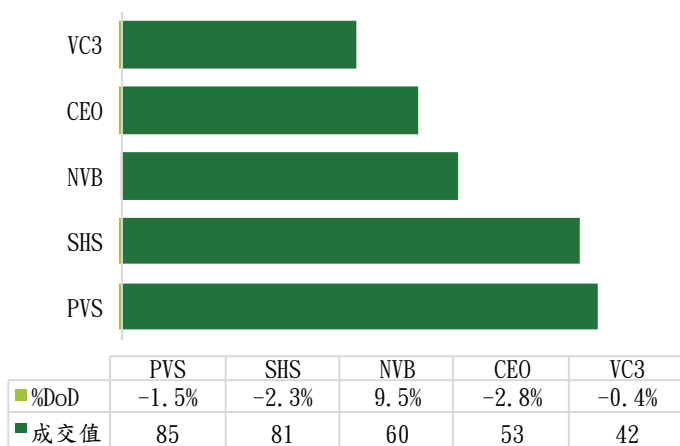
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



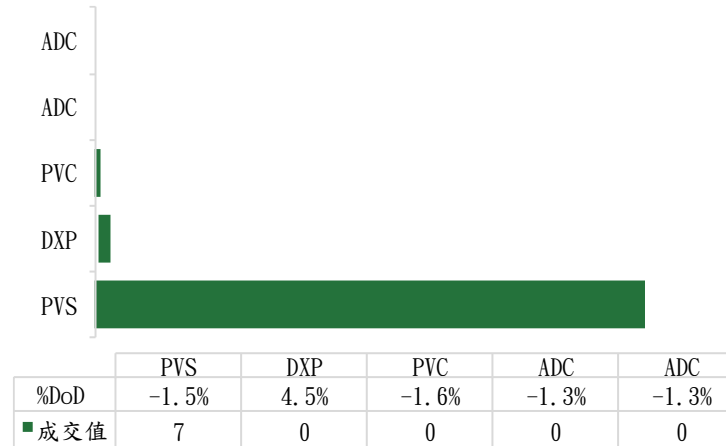
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



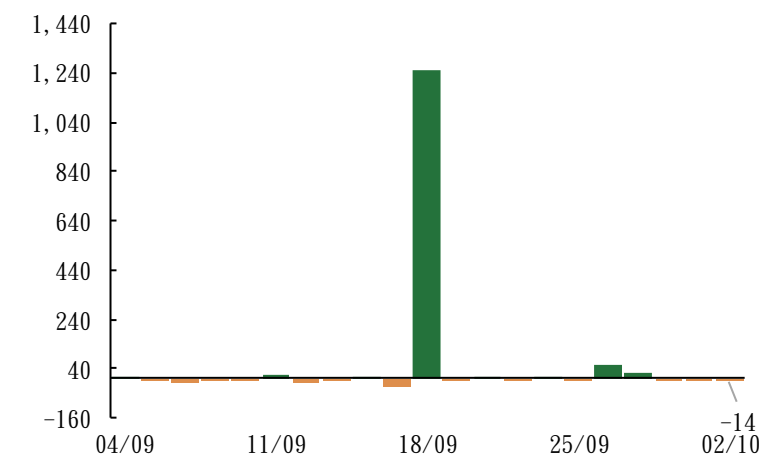
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數

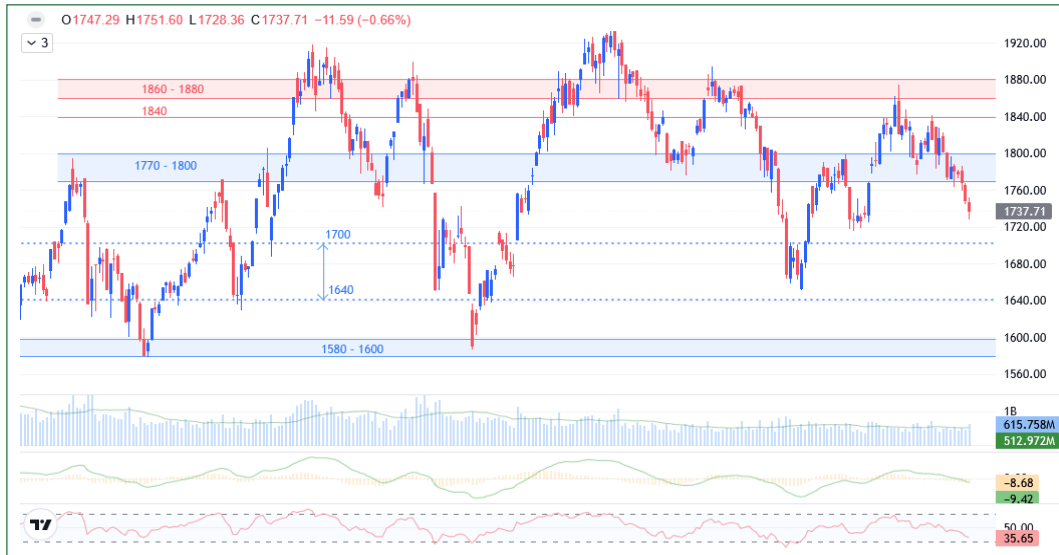


前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - HNX指數





VN指數技術分析

- ✓ K線型態：槌形線（Hammer），成交量高於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

指數形成陰線，延續前一交易日跌勢。調整壓力可能擴大至1720點。惟成交量開始擴增，顯示買盤有所回升。預期在1700點關卡附近的低接買盤進場將提升，並可望守住此支撐。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，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區間：1800 - 1860點
- ✓ 壓力區間：1920 - 2000點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢研判：處於修正階段

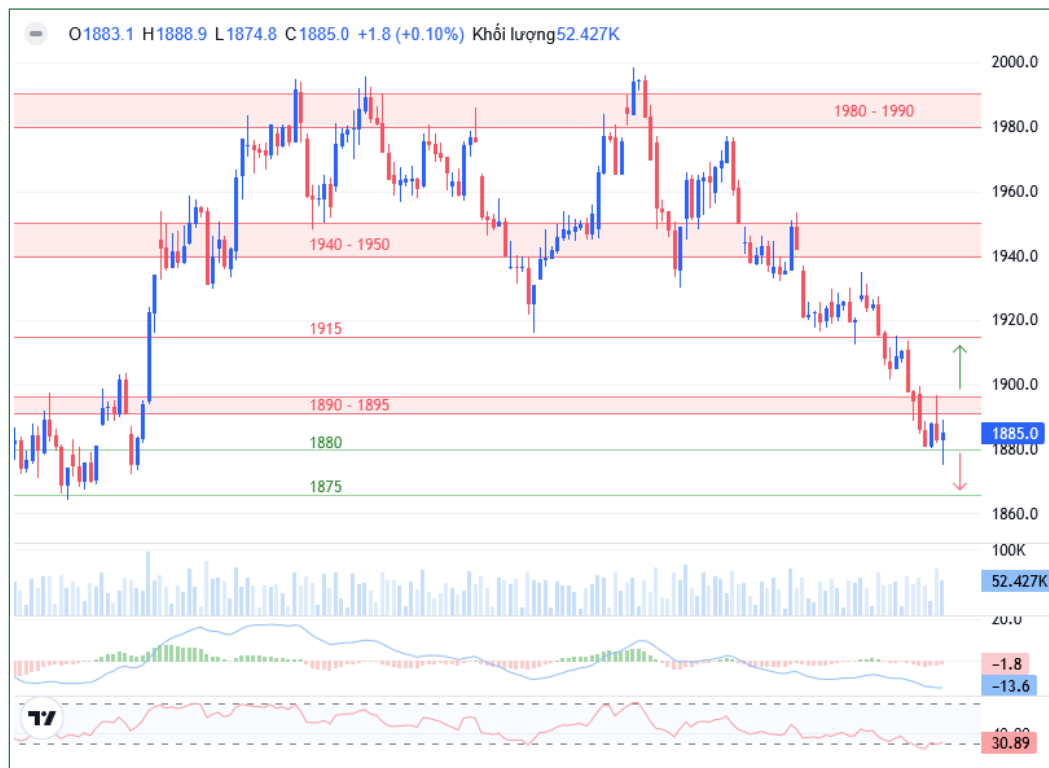
指數已逼近1860-1880點支撐區。預期未來數個交易日將出現多空拉鋸與供需測試。若指數持續跌破1860點，調整壓力將擴大至1800點心理關卡。反之，近期壓力位於1920點附近。

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	-	11.3	10.7 - 10.8	4.7%	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1885.0點，下跌10.0點（-0.5%）。盤中期貨維持走低。
- 依技術分析（1小時圖），RSI指標已觸及超賣區，且尾盤形成槌形線（Hammer），暗示在1880點附近的買盤進場。然而，整體趨勢目前仍偏空，多方需等待足夠強勁之確認訊號。多方策略：可考慮在價格突破並站穩1896點之上後進場；空方策略：可考慮在價格回落至1878點下方時布局。
- VN100F1M收在1785.6點，下跌8.9點（-0.5%）。相較於VN100指數，貨指價格高出13.6點。成交口數萎縮至92口。近期支撐點為1780點附近，壓力點為1800點。

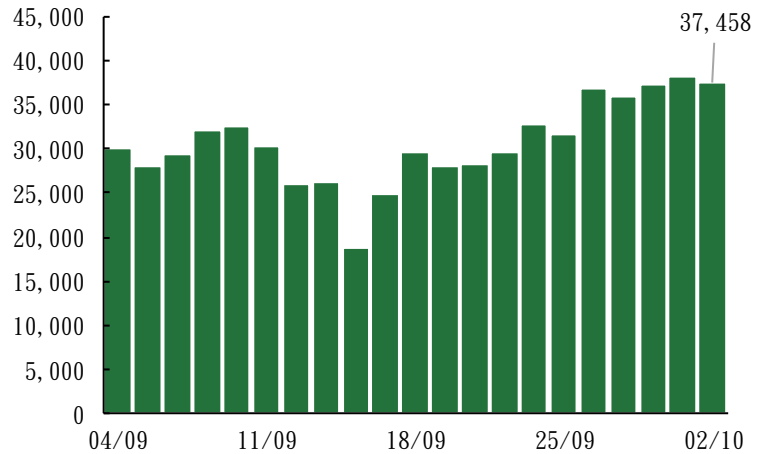
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Short	< 1878	1865	1885	13 : 7
Long	> 1896	1910	1888	14 : 8

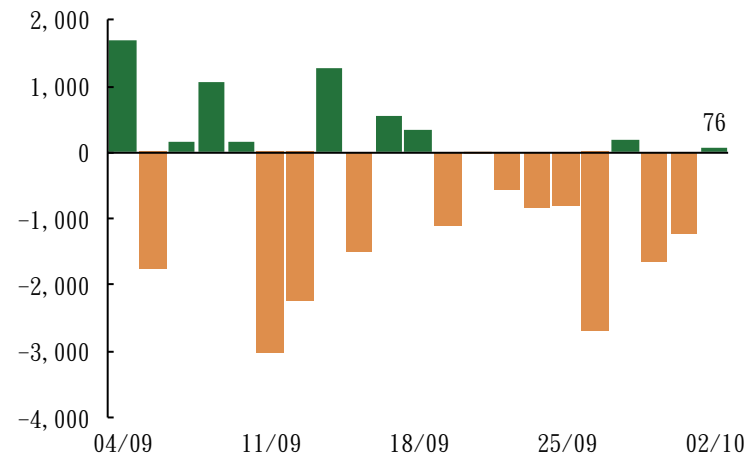
期貨統計

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	1,881.0	-6.4	78	338	1,891.2	-10.2	18/03/2027	167
41I1GC000	1,888.5	-8.9	213	732	1,882.9	5.6	17/12/2026	76
41I1GB000	1,882.8	-7.9	520	1,459	1,880.4	2.4	19/11/2026	48
41I1GA000	1,885.0	-10.0	253,060	37,458	1,877.2	7.8	15/10/2026	13
41I2GA000	1,785.6	-9.0	92	127	1,773.1	12.5	15/10/2026	13

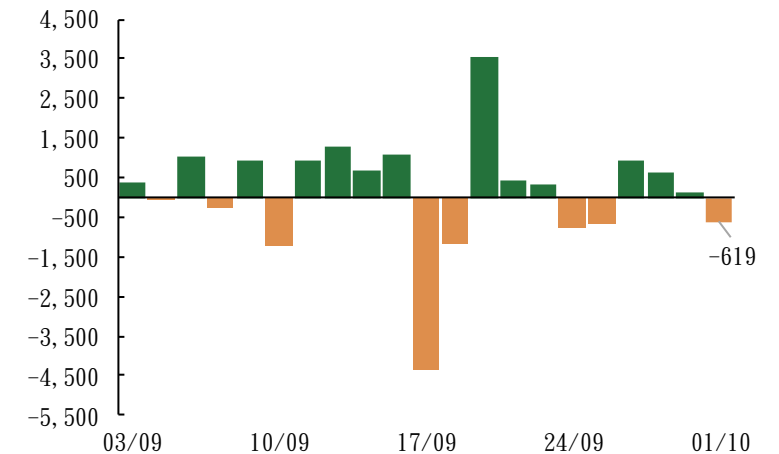
(未平倉量)



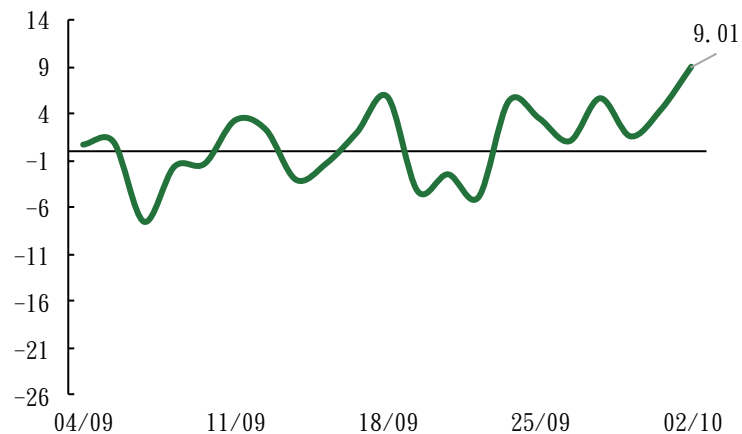
外資淨買/賣超口數 (合約)



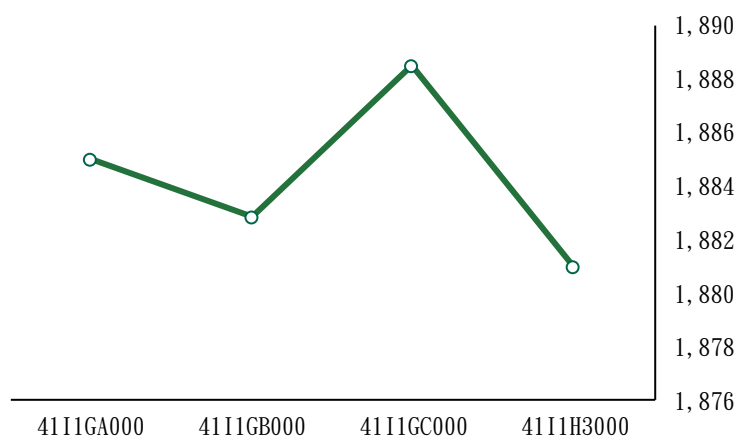
自營淨買/賣超口數 (合約)



Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



越南訊息：

- **政府督促排除1,131個項目障礙，釋出逾779兆越盾資金：**系統記錄5,012個存在困難與障礙之項目，總投資額逾3,680兆越盾。截至目前，已有3,557個項目、總資金近2,490兆越盾獲得處理，相當於項目總數之71%。尚有1,131個項目、總投資額779.047兆越盾，正由各部會及地方政府依權責持續排除障礙。
- **延長汽柴油稅收減免政策至2026年底：**政府發布第43/2026/NQ-CP號決議，將汽柴油、汽柴油生產原料及航空燃油之進口稅、環保稅及增值稅（VAT）優惠政策適用期限延長至2026年12月31日。該政策自10月1日起生效。9月份國內油價連續4次調漲。
- **聯準會官員在通膨約3%之際持續維持鷹派立場：**聯準銀行總裁認為儘管8月核心PCE年增3%、低於預期，美國通膨仍處於過高水準。他評估美國經濟與勞動市場仍相當穩健，同時將中性利率預估上調至3.25%。聯準會甫於3年來首次升息，並仍保留持續緊縮之可能性。

上市公司訊息：

- **VHM - 金蘭項目增資至194兆越盾：**Vinhomes公布調整慶和省金蘭灣都市區項目總投資額，自85.3兆越盾上調至約194兆越盾。該項目規模逾1,250公頃，預計人口約230,779人，包含連棟住宅、別墅及近19,816戶平價住宅。以新規模計算，該項目屬Vinhomes目前總投資額最大之5個項目之一。
- **CDC - 受讓朝陽公司49%股權：**章陽公司（Chương Dương Corp）通過受讓朝陽貿易投資發展股份公司49%股權之決議。交易金額暫估2,940億越盾，正式轉讓價格將依獨立鑑價結果確定。交易完成後，CDC將成為朝陽公司最大股東；該公司為新成立之不動產企業，註冊資本6,000億越盾。
- **SBT/GEG - AgriS降低嘉萊電力持股：**AgriS已賣出800萬股GEG，以重整投資組合。交易後，AgriS對嘉萊電力之持股比例自8.98%降至6.85%。近期AgriS持續重整其對子公司及關聯企業之投資。
- **YEG - 出資成立電子商務營運公司：**Yeah1及其子公司Mango+將與第三方共同出資成立A&M娛樂與貿易股份公司，從事電子商務頻道營運及節目格式開發業務。新法人註冊資本預計500億越盾，其中YEG直接持有9%，Mango+持有40%。此前，Yeah1亦推動私募發行2,500萬股之方案，預計募集2,500億越盾以擴展業務。

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	30,450	31,150	2.3%	續抱
CTG	29,750	40,700	36.8%	買入
CTD	57,800	82,900	43.4%	買入
DBD	46,750	66,000	41.2%	買入
DDV	15,892	35,900	125.9%	買入
DGW	45,600	47,500	4.2%	續抱
DPG	25,900	42,300	63.3%	買入
DPR	38,150	46,500	21.9%	買入
DRI	16,088	17,200	6.9%	續抱
EVF	11,450	14,400	25.8%	買入
FRT	142,900	151,000	5.7%	續抱
GMD	77,600	92,400	19.1%	加碼
HAH	51,200	58,300	13.9%	加碼
HDG	15,050	30,900	105.3%	買入
HHV	8,830	11,700	32.5%	買入
HPG	20,050	28,700	43.1%	買入
IMP	36,600	54,400	48.6%	買入
KDH	15,100	38,800	157.0%	買入
MCH	139,200	148,500	6.7%	續抱
MWG	73,200	115,600	57.9%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	19,100	27,500	44.0%	買入
NLG	21,900	39,400	79.9%	買入
NT2	22,300	27,700	24.2%	買入
PHR	33,200	39,500	19.0%	加碼
PNJ	23,050	75,500	227.5%	買入
PVS	33,500	33,250	-0.7%	減碼
PVT	23,500	26,000	10.6%	加碼
POW	12,700	17,500	37.8%	買入
SAB	42,450	54,900	29.3%	買入
SSI	19,700	31,200	58.4%	買入
TLG	54,500	50,000	-8.3%	減碼
TCB	32,250	41,700	29.3%	買入
TCM	15,300	35,300	130.7%	買入
TRC	24,150	22,950	-5.0%	減碼
VCB	57,100	79,700	39.6%	買入
VPB	22,900	28,960	26.5%	買入
VCG	13,300	23,300	75.2%	買入
VHC	50,700	58,000	14.4%	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