

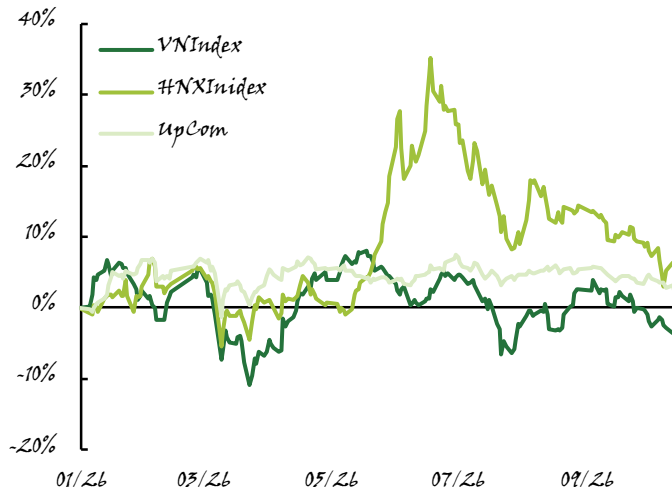
VN 指數 1719.42 (-0.09%)
630 百萬股 13237.5 十億越盾 (1.12%)

HNX-Index 264.25 (-0.17%)
46 百萬股 683.1 十億越盾 (-0.71%)

UPCOM -Index 123.85 (-0.71%)
26 百萬股 521.1 十億越盾 (16.49%)

VN 30F1M 1867.50 (-0.37%)
156,273 合約 0 I: 26,797 合約

% 指標表現 (從2026年至今)



股市行情

- VN指數收在1719.4點，下跌1.6點（-0.09%）。成交量持平，市場廣度偏向賣方。VN30指數及HNX指數同步收跌。
- 盤面焦點：市場波動幅度收窄，賣壓主要來自銀行類股。Vingroup族群則扮演撐盤角色，帶動指數收於1700-1720點區間。
- 盤中表現較強之類股與個股：房地產股KBC（+1.4%）、SCR（+1.5%）、NTL（+2.6%）、個人及家用產品股TLG（+0.9%）、PNJ（+5.8%）
- 盤中表現較弱之類股與個股：銀行股NAB（-2.4%）、LPB（-2.4%）、STB（-1.9%）、食品飲料股ANV（-4.3%）、MSN（-2.7%）、PAN（-2.1%）、零售股FRT（-3.8%）、DGW（-2.1%）、PET（-1.1%）、基礎資源股PTB（-2.3%）、HSG（-2.0%）、HPG（-1.2%）。
- 主要支撐指數之股票：VIC、VHM、HDB、TCB、LPS
- 主要拖累指數之股票：BID、VCB、MSN、LPB、STB
- 外資呈現淨賣超逾4,000億越盾，賣超集中在FPT、GMD、MSB。然而，HDB、PNJ及VHM則獲外資買入。

技術分析

- VN指數以紡錘線（Spinning Top）作收，反映市場猶豫氣氛。惟在缺乏明確領漲族群下，賣壓略佔優勢。盤中漲勢主要來自Vingroup族群，惟此波反彈屬技術性反彈。技術面而言，指數已接近1700-1720點支撐區，多空測試將持續主導盤勢。然而，成交量偏低，顯示低接買盤仍趨謹慎。若買盤未能改善，跌破1700點之風險將升高，下一支撐需留意1650點。反之，1750-1760點為近期反彈壓力。
- HNX指數維持於260點技術支撐之上反彈。惟盤勢受THD個股大幅波動影響，震盪可能持續。
- 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。趁著反彈時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：油氣、零售、運輸—港口、化學品等類股。

建議股名單

[持續觀望]

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	1,719.4 ▼	-0.09%	-2.3%	-4.2%	13,237.5 ▲	1.1%	-32.6%	-22.3%	630.0 ▼	-2.5%	-23.8%	-10.0%
HNX-Index	264.3 ▼	-0.17%	-0.5%	-3.1%	683.1 ▼	-0.7%	-46.7%	-24.9%	46.2 ▲	6.0%	-44.8%	-15.8%
UPCOM-Index	123.9 ▼	-0.71%	-1.1%	-2.1%	521.1 ▲	16.5%	5.3%	-44.8%	25.8 ▲	33.5%	-9.4%	-62.3%
VN30	1,861.0 ▼	-0.45%	-2.0%	-3.9%	8,200.3 ▲	2.4%	-36.0%	-18.2%	268.7 ▼	-5.2%	-34.8%	-13.0%
VNMID	1,790.0 ▼	-0.71%	-1.4%	-4.6%	4,170.2 ▲	2.6%	-26.5%	-30.9%	237.7 ▲	6.0%	-27.6%	-25.1%
VNSML	1,217.2 ▼	-0.59%	-0.1%	-0.5%	671.1 ▼	-15.1%	-23.0%	-0.2%	46.7 ▼	-26.1%	-33.8%	-23.4%
各類股 (VNindex)												
銀行	609.9 ▼	-0.35%	-0.85%	-1.4%	4,204.1 ▲	3.2%	-9.5%	-19.8%	216.5 ▲	8.1%	-7.4%	-9.8%
不動產	943.3 ▲	1.0%	-4.3%	-8.7%	1,919.4 ▲	1.8%	-27.2%	-30.6%	83.8 ▲	2.1%	-24.5%	-18.4%
金融服務	244.5 ▼	-0.4%	-3.6%	-9.7%	1,138.4 ▼	-11.0%	-19.4%	-35.8%	71.3 ▼	-3.7%	-17.1%	-31.2%
工業	232.6 ▼	-0.66%	-1.0%	5.0%	575.4 ▼	-35.9%	-34.6%	-46.4%	21.8 ▼	-36.6%	-38.5%	-46.7%
原物料	453.8 ▼	-1.2%	-0.2%	-3.5%	405.4 ▼	-56.7%	-23.5%	-28.5%	23.0 ▼	-57.1%	-24.2%	-27.1%
建設及建設材料	150.5 ▼	-0.8%	-1.0%	-1.0%	252.9 ▼	-30.5%	-26.1%	-33.4%	16.9 ▼	-34.4%	-24.2%	-29.2%
食品	489.6 ▼	-1.1%	-0.1%	0.3%	1,114.6 ▲	25.8%	-63.2%	-25.7%	24.4 ▲	9.4%	-36.3%	-18.0%
零售	1,435.2 ▼	-1.1%	-1.0%	6.2%	1,127.8 ▲	140.9%	45.5%	59.4%	14.7 ▲	148.8%	49.6%	43.9%
科技	335.3 ▼	-1.3%	-6.3%	-14.2%	457.4 ▲	11.3%	-13.9%	-5.5%	8.9 ▲	12.4%	-16.8%	-4.5%
化學製品	168.6 ▼	-0.49%	-1.0%	4.6%	239.5 ▲	5.7%	-26.3%	-36.7%	9.7 ▲	7.3%	-20.1%	-35.6%
公用事業	737.4 ▼	-0.3%	-0.7%	-1.1%	208.0 ▲	12.1%	-12.0%	-31.1%	8.1 ▲	6.0%	-20.7%	-36.8%
石油	116.7 ▼	-0.92%	-2.3%	7.2%	949.9 ▲	65.1%	14.97%	15.0%	40.8 ▲	82.0%	24.7%	34.7%
藥品	387.2 ▬	0.12%	0.3%	1.8%	18.7 ▼	-46.2%	-38.0%	-78.4%	0.8 ▼	-30.6%	-49.5%	-73.4%
保險	114.1 ▼	-1.6%	-0.3%	13.3%	63.3 ▲	46.8%	-22.7%	-24.0%	1.0 ▲	38.7%	-22.8%	-25.5%

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	1,719.4 ▼	-0.09%	-3.6%	13.1x	1.9x
SET-Index	泰國	1,572	—	24.8%	14.9x	1.5x
JCI-Index	印尼	5,926 ▼	-0.17%	-31.5%	13.2x	1.6x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,107	—	-1.6%	14.5x	1.4x
PSE i-Index	菲律賓	5,702 ▼	-0.73%	-5.8%	8.6x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,801	—	-4.2%	16.6x	1.5x
Hang Seng	香港	24,345	—	-5.0%	12.1x	1.3x
Nikkei225	日本	67,778 ▼	-1.82%	34.6%	21.9x	3.0x
S&P 500	美國	7,807 ▼	-0.06%	14.0%	26.8x	5.7x
Dow Jones	美國	51,851	—	7.9%	22.7x	5.7x
FTSE 100	英國	10,735	—	8.1%	14.8x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,211	—	7.2%	16.8x	2.4x
DXY		102.4	—	0.14%	4.1%	
USDVND		25,915 ▼	-0.066%	-1.5%		

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

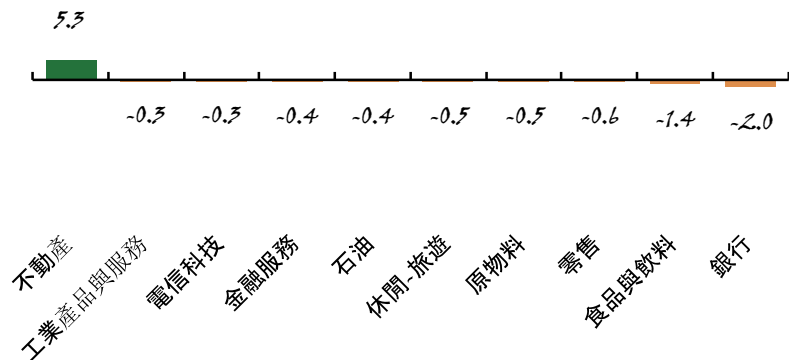
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數	漲 跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▼ -1.90%	0.0%	71.9%	65.2%
WTI原油	▼ -2.06%	-8.2%	59.9%	54.3%
天然氣	▼ -1.3%	10.5%	-15.2%	0.3%
石墨石油焦 (*)	— 0.0%	-9.3%	34.7%	34.7%
HRC (*)	▼ -0.2%	-1.8%	0.4%	-2.0%
PVC (*)	▼ -2.1%	-2.5%	6.5%	3.8%
Urea肥料	— 0.0%	-5.3%	16.3%	14.0%
天然橡膠	▼ -2.0%	7.0%	44.6%	52.8%
棉棉	▼ -0.04%	-2.2%	25.4%	26.7%
糖類	▼ -0.3%	14.5%	38.4%	33.1%
World Container 指數	— 0.0%	-2.8%	96.6%	163.6%
Baltic Dirty tanker 指數	— 0.3%	99.0%	505.8%	600.4%
黃金	— 0.35%	-3.7%	-3.1%	1.9%
白銀	— 0.38%	-6.2%	-15.6%	15.5%

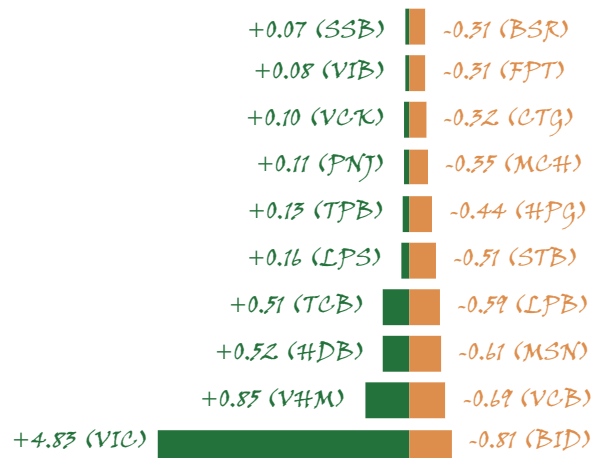
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

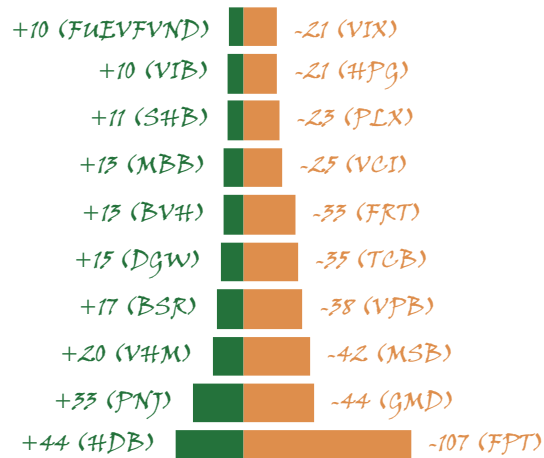
影響VN指數漲跌的類股



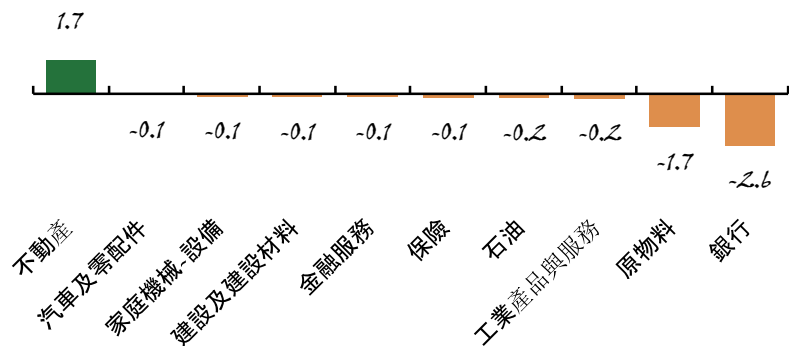
影響VN指數漲跌的股票



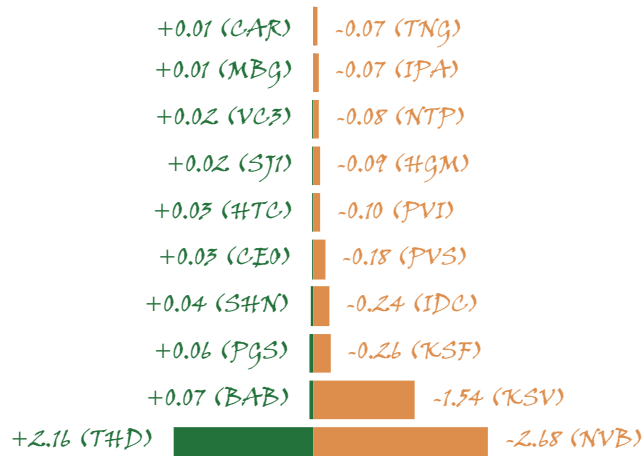
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



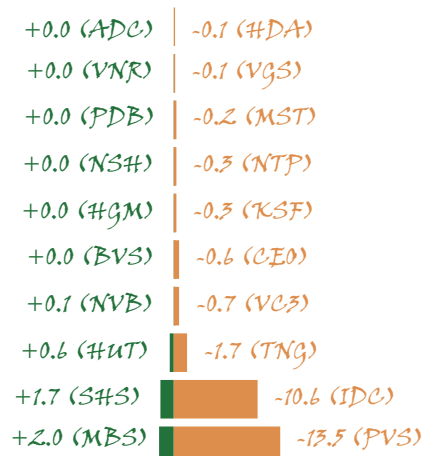
影響HNX指數漲跌的類股



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



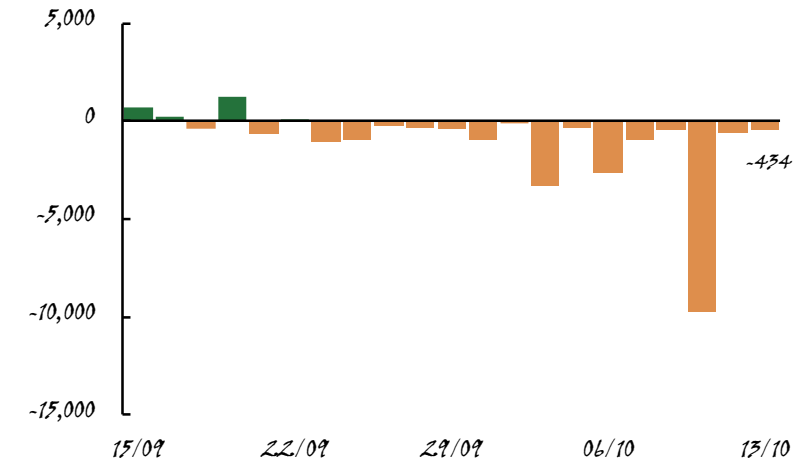
	#DB	TCB	VIC	MSN	S#B
%DoD	2.2%	1.1%	1.4%	-2.7%	0.5%
成交值	778	763	696	513	510

前五名議價 (十億越盾) - VN指數



	MWG	PVD	S#B	VIB	NVL
%DoD	-1.1%	-0.6%	0.5%	0.7%	0.0%
成交值	642	438	140	125	104

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



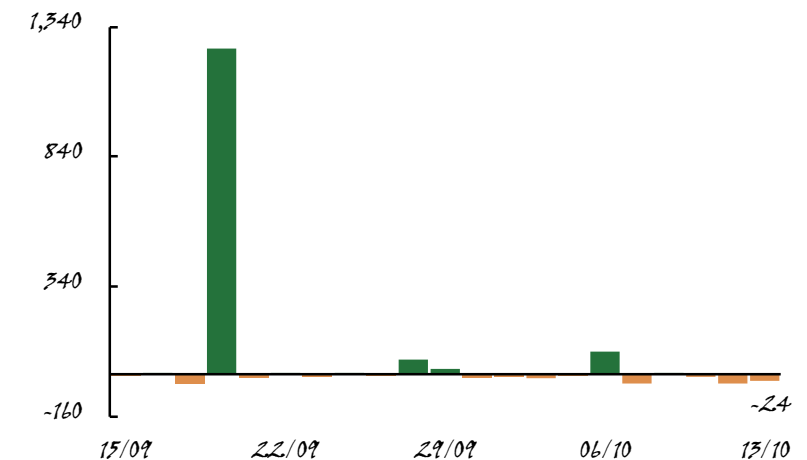
	PVS	NVB	S#S	CEO	IDC
%DoD	-1.5%	-9.7%	0.0%	1.0%	-2.8%
成交值	84	63	61	53	48

前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



	#UT	#M#H	MBS	KSV	ADC
%DoD	-0.8%	-9.3%	-0.7%	-7.3%	0.0%
成交值	82	9	1	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 - 1720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

賣壓持續主導盤勢。惟成交量未同步放大，顯示低接買盤幾乎觀望且尚未進場。1700點為目前指數之心理關鍵。反之，1760點為近期指數的壓力。若指數能突破此關卡，反彈趨勢可望延續。



VN30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：1800 - 1870點
- ✓ 壓力區間：1940 - 2000點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI轉弱
- ✓ 趨勢研判：處於修正階段

指數回落至1870點重要技術關卡下方，惟成交量偏低。若指數未能迅速收復此關卡，恐貳進一步回落至1800點心理關卡（7月低點）。反之，指數需突破並站穩1900點之上，才可望啟動反彈走勢。

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	GVR	買入	30/09/2026	-	32.4	32.7 - 33.3	-2.0%	36.5	10.6%	31	-6.1%	
2	PVS	買入	08/10/2026	-	33.0	34 - 34.5	-3.6%	38	10.9%	32	-6.6%	



技術訊號

- VN30F1M收在1867.5點，下跌7.0點 (-0.4%)。盤中多數時間由調整壓力主導，價格幾乎於參考價下方震盪。
- 依技術分析 (1小時圖)，MACD與信號線差距收斂，RSI改善，顯示賣壓正在減弱。惟整體趨勢仍受下降通道主導，反彈屬技術性修復。多方策略：可考慮在價格突破並站穩1872點之上時進場；空方策略：可考慮在價格回落至1862點下方時進場。需留意大型權值股波動可能加劇震盪。
- VN100F1M收在1757.2點，下跌7.8點 (-0.4%)。相較於VN100指數，期貨價格高出1.0點。成交口數增加至20口合約。近期支撐點為 1750點附近；壓力點則為1770點。

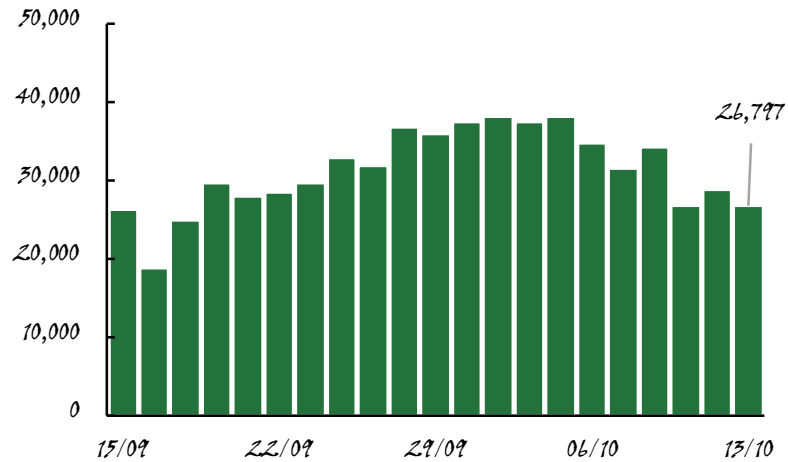
日內交易策略

部位	T 進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Short	< 1862	1850	1870	12 : 8
Long	> 1872	1884	1865	12 : 7

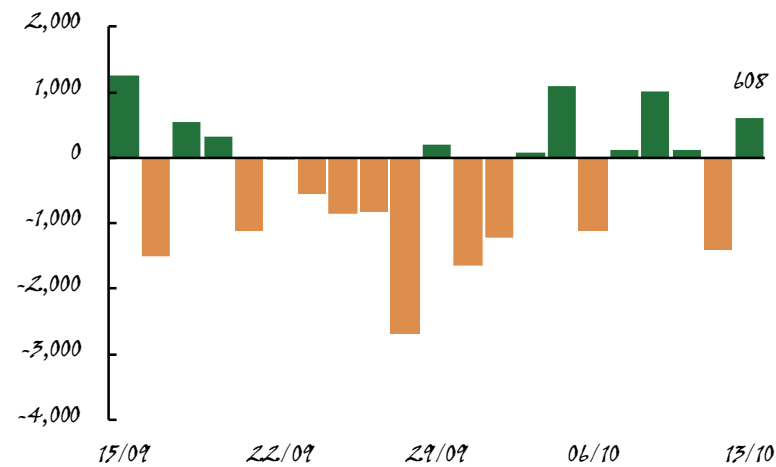
期貨統計

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	1,863.1	-10.9	10	387	1,874.6	-11.5	18/03/2027	156
41 11G C 000	1,865.5	-9.5	18	701	1,866.7	-1.2	17/12/2026	65
41 11G B 000	1,865.9	-10.0	4,341	5,879	1,864.2	1.7	19/11/2026	37
41 11G A 000	1,867.5	-7.0	156,273	26,797	1,861.2	6.3	15/10/2026	2
41 12G A 000	1,757.2	-7.8	20	73	1,756.4	0.8	15/10/2026	2

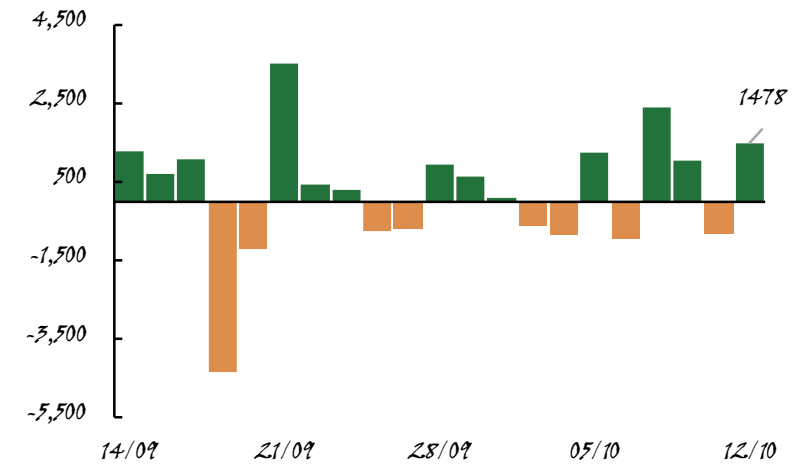
（未平倉量）



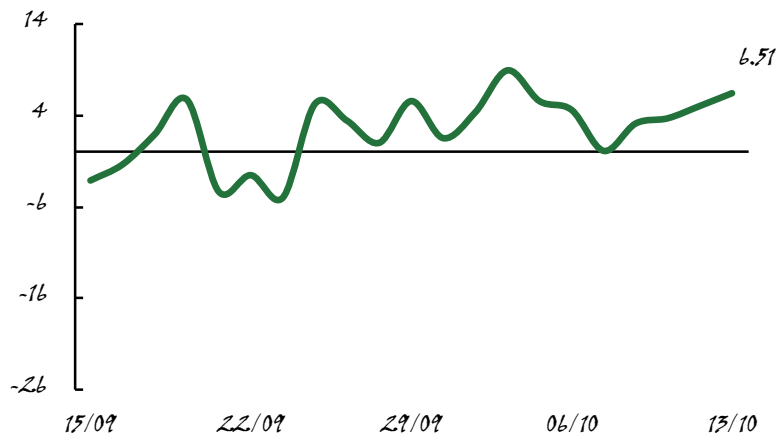
外資淨買/賣超口數（合約）



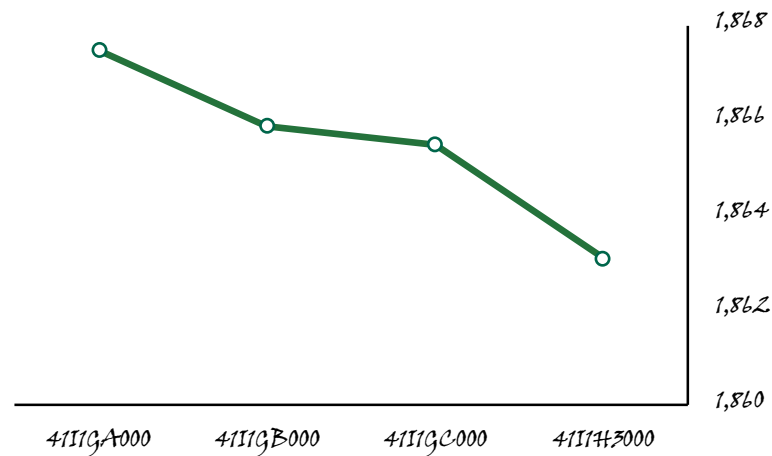
自營淨買/賣超口數（合約）



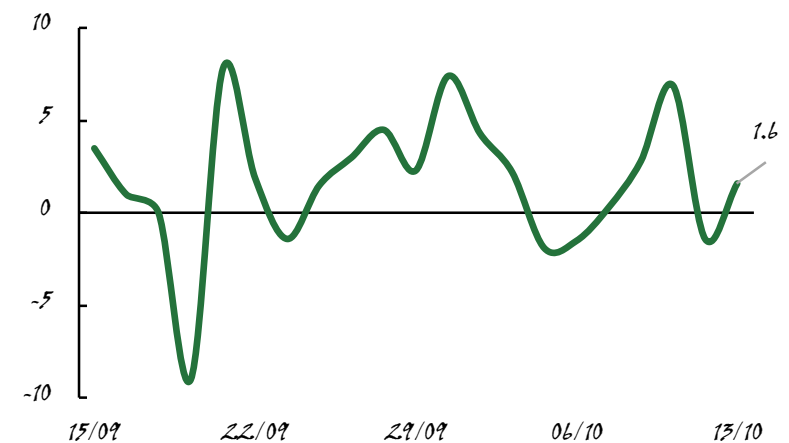
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



越南訊息：

- **總理召開會議確保電力供應，指示調整第八版電力規劃：**10月12日下午，總理黎明興主持會議，討論至2030年電力供應保障及第八版電力規劃調整方向。總理強調確保電力供應為重要議題，要求工商部在推動規劃時做出必要調整，以滿足兩位數經濟成長及高科技項目（尤其是資料中心）之電力需求。
- **IMF上調2026年全球經濟成長預測至3.1%：**在10月13日發布之報告中，IMF預測2026年全球經濟成長3.1%，高於7月預測之3%，惟低於去年之3.5%，主因AI投資部分抵銷能源成本上漲之影響；2027年預測維持於3.4%。全球通膨今年和明年預測分別為4.7%及4.1%。
- **聯準會官員釋出可能持續緊縮政策訊號：**10月12日，FED主席（FOMC投票委員Beth Hammack）表示，聯準會可能需要持續緊縮政策，以使通膨回落至2%目標，此前9月已進行三年來首次升息。根據CME之FedWatch工具，市場評估聯準會10月底會議維持利率不變之機率為78%，12月升息之機率近88%。

上市公司訊息：

- **CTG - VietinBank公開發行第一期12兆越盾債券：**VietinBank將發行1.2億張債券，代碼CTG2632T2/01，期限6年，總值12兆越盾，申購期間自10月15日至11月3日；此為總額16兆越盾發行計畫之第一期。採浮動利率，為參考利率加上2.25%/年。第一期資金預計用於不動產放款（4兆越盾）及公私合夥（PPP）領域（8兆越盾）。
- **KBC - 京北第三季稅後淨利逾9,370億越盾，前9個月達成年度計畫40%：**2026年第三季，KBC淨營收逾3.187億越盾（年增137%），創公司單季新高；稅後淨利逾9,370億越盾，為去年同期3倍，主要受惠於工業區營收認列增加。累計前9個月，稅後淨利逾1.197兆越盾（年減23%），達成年度計畫40%；財務、銷售及管理費用合計增加50%至1.4495兆越盾。截至9月底，存貨逾35.4兆越盾。
- **HHV - 格基礎設施前9個月合併稅後淨利達5,640億越盾，年增18%：**在2026年分析師會議中，HHV表示前9個月合併營收達2.978兆越盾（年增15%），合併稅後淨利5,640億越盾（年增18%），相當於年度計畫之74%。收費業務佔營收62%（1,835億越盾），營建安裝佔30%（893億越盾）。目前在手營建合約總值近10兆越盾，其中未執行部分價值約3.8兆越盾。
- **F88 - F88前9個月稅前淨利達1.087兆越盾，年增80.1%：**2026年前9個月累計，F88總營收達4.349兆越盾（年增54.2%），稅前淨利來到1.087兆越盾（年增80.1%），達成年度計畫約96%；單第三季稅前淨利達4,010億越盾（年增42.1%）。截至9月30日，淨放款餘額達9.54兆越盾，較年初成長32.2%。管理層預期全年稅前淨利可達1.5兆越盾。

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	30,300	31,150	2.8%	續抱
CTG	29,400	40,700	38.4%	買入
CTD	62,100	82,900	33.5%	買入
DBD	45,750	66,000	44.3%	買入
DDV	16,480	35,900	117.8%	買入
DGW	45,950	46,500	1.2%	續抱
DPG	27,150	42,300	55.8%	買入
DPR	37,400	46,500	24.3%	買入
DRI	16,254	17,200	5.8%	續抱
EVF	11,350	14,400	26.9%	買入
FRT	143,800	151,000	5.0%	續抱
GMD	52,500	92,400	76.0%	買入
HAH	47,650	58,300	22.4%	買入
HDG	14,650	30,900	110.9%	買入
HHV	8,950	11,700	30.7%	買入
HPG	20,450	28,700	40.3%	買入
MP	36,950	54,400	47.2%	買入
KDH	13,500	35,300	161.5%	買入
MCH	141,200	146,500	3.8%	續抱
MWG	74,800	115,600	54.5%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
MBB	19,050	27,500	44.4%	買入
NLG	21,650	39,400	82.0%	買入
NT2	23,000	27,700	20.4%	買入
PHR	32,800	39,500	20.4%	買入
PNJ	19,200	75,500	293.2%	買入
PVS	33,000	33,250	0.8%	續抱
PVT	25,000	26,000	4.0%	續抱
POW	12,550	17,500	39.4%	買入
SAB	43,050	54,900	27.5%	買入
SSI	18,900	31,200	65.1%	買入
TLG	55,200	50,000	-9.4%	減碼
TCB	32,950	41,700	26.6%	買入
TCM	14,850	35,300	137.7%	買入
TRC	24,350	22,950	-5.7%	減碼
VCB	56,300	79,700	41.6%	買入
VPB	24,400	28,960	18.7%	加碼
VCG	13,900	23,300	67.6%	買入
VHC	51,000	58,000	13.7%	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