

VN指數 1774.15 (0.77%)

844 百萬股 17010.2 十億越盾 (10.64%)

HNX-Index 262.7 (0.62%)

57 百萬股 798.9 十億越盾 (-8.83%)

UPCOM-Index 126.26 (-0.51%)

32 百萬股 394.9 十億越盾 (-24.31%)

VN30F1M 1910.00 (0.84%)

172,807 合約 OI: 29,273 合約

% 指標表現 (從2026年至今)



股市行情

- VN指數收在1774.2點，上漲13.5點(+0.77%)。VN30指數同步收紅，上漲14.1點(+0.75%)；HNX指數亦上漲1.6點(+0.62%)。透過盤面觀察，Vingroup族群帶動指數上揚，惟市場廣度持續偏向賣方，顯示上漲動能尚未全面擴散。
- 盤中表現較強之類股與个股：銀行股OCB(+4.3%)、EIB(+5.3%)、STB(+6.9%)、房地產股BCM(+2.1%)、VPI(+2.9%)、SZC(+3.1%)、旅遊娛樂股VPL(+0.6%)、VJC(+0.9%)。
- 盤中表現較弱之類股與个股：基礎資源股HPG(-1.4%)、HHP(-0.6%)、TNI(-0.5%)、油氣股PLX(-1.1%)、PVD(-1.1%)、BSR(-0.5%)、資訊科技股ELC(-3.0%)、CMG(-2.0%)、FPT(-0.7%)
- 推升指數上漲之股票：VIC、STB、ACB、LPB、VCB
- 拖累指數之股票：HPG、TCX、VNM、MBB、FPT
- 外資呈現淨賣超逾4,500億越盾。TCB、MSN、CTG、HDB及VPB獲外資買入。然而，ACB、FPT、PNJ、STB及VPL則遭到外資拋售。

技術分析

- VN指數維持上揚，正朝向1780點附近之強勁壓力區進行測試。若能成功突破1790點，指數可望挑戰1820點。動量指標持續改善，鞏固復甦訊號。然而，漲勢仍高度依賴少數大型權值股，一旦領漲族群反轉，震盪風險將升高。1720點為趨勢之近期支撐。需留意市場廣度出現轉弱跡象，多數个股於反彈過程中開始於壓力區遭遇阻力。
- HNX指數重回258-262點附近震盪。反彈目標可能朝270點重新測試。反之，指數將回測255點附近。
- 操作上優先持股續抱，整體持股比重維持中性水位。目前僅應短進短出操作，投資人應聚焦技術訊號明顯改善之个股，採逢回布局策略，而非追高指數反彈。1770-1780點區間若出現轉弱訊號，可考慮分批獲利了結。資金動能改善值得留意之族群包括銀行、公共投資、紡織及水產等類股。

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	1,774.2	0.77%	4.0%	-1.5%	17,010.2	10.6%	54.5%	-4.6%	843.9	15.4%	65.4%	25.4%
HNX-Index	262.7	0.62%	1.4%	-5.0%	798.9	-8.8%	55.5%	28.2%	57.4	2.6%	51.7%	37.4%
UPCOM-Index	126.3	-0.51%	1.1%	0.2%	394.9	-24.3%	-12.5%	-10.3%	31.6	37.2%	-3.3%	2.4%
VN30	1,907.1	0.75%	2.8%	-2.4%	9,228.9	10.7%	44.5%	-9.0%	309.6	18.1%	38.0%	2.6%
VNMID	1,887.2	0.48%	4.2%	-0.4%	6,336.5	8.1%	64.6%	6.9%	364.5	12.0%	62.5%	24.6%
VNSML	1,260.1	0.28%	2.9%	1.6%	1,213.2	22.6%	97.8%	-19.7%	92.1	18.7%	84.2%	34.9%
各類股 (VNindex)												
銀行	626.2	1.52%	1.80%	-1.2%	6,762.4	45.2%	26.1%	36.0%	338.8	45.6%	26.9%	41.7%
不動產	990.7	1.1%	8.6%	-0.8%	2,260.9	-15.8%	-11.0%	-10.9%	105.1	-6.8%	-7.7%	-3.7%
金融服務	260.0	-0.1%	4.1%	-3.6%	1,739.6	6.1%	-3.3%	6.6%	104.5	10.4%	-2.5%	8.0%
工業	241.9	0.07%	5.0%	3.8%	1,179.6	-4.1%	8.0%	18.8%	52.0	4.1%	14.1%	34.0%
原物料	467.5	-1.1%	0.9%	0.6%	539.8	10.0%	-13.4%	-8.3%	33.1	10.2%	-11.9%	-2.5%
建設及建設材料	157.6	0.3%	3.3%	2.4%	499.7	-15.6%	-9.4%	21.8%	30.8	-13.8%	-11.5%	17.4%
食品	494.0	0.0%	1.2%	0.2%	1,196.1	4.6%	2.2%	-19.6%	27.2	-6.7%	-14.8%	-12.5%
零售	1,454.2	0.2%	2.6%	3.1%	497.4	59.7%	6.1%	-20.5%	7.3	53.9%	17.6%	-14.5%
科技	339.5	-0.7%	-1.8%	-13.1%	441.9	-25.5%	4.4%	10.6%	8.8	-20.1%	7.0%	8.6%
化學製品	168.3	-0.37%	2.0%	-0.3%	266.4	-31.7%	-4.1%	-20.6%	10.0	-29.6%	-8.0%	-22.1%
公用事業	740.4	0.0%	2.2%	-4.3%	185.2	-38.0%	-14.0%	-28.7%	9.1	-21.7%	-12.3%	-25.6%
石油	113.4	-0.69%	2.5%	-5.6%	399.0	-35.5%	-4.55%	-40.5%	14.6	-42.9%	-7.6%	-42.4%
藥品	386.2	-0.34%	-0.7%	-0.6%	38.6	-3.9%	-31.4%	-30.3%	1.5	9.8%	-31.9%	-26.2%
保險	106.7	0.0%	-3.6%	-1.0%	38.1	-33.1%	-46.9%	-54.1%	0.7	-32.8%	-40.4%	-45.6%

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	1,774.2	0.77%	-0.6%	13.4x	1.9x
SET-Index	泰國	1,563	-	24.1%	14.8x	1.4x
JCI-Index	印尼	5,439	0.95%	-37.1%	12.0x	1.4x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	11,993	0.24%	-2.5%	14.4x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	5,729	-0.88%	-5.4%	8.6x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,690	0.89%	-7.0%	16.1x	1.4x
Hang Seng	香港	23,093	0.69%	-9.9%	11.7x	1.2x
Nikkei 225	日本	62,693	-0.34%	24.5%	20.0x	2.7x
S&P 500	美國	7,663	-1.21%	11.9%	26.3x	5.6x
Dow Jones	美國	52,868	0.02%	10.0%	23.1x	5.8x
FTSE 100	英國	10,675	-0.47%	7.5%	14.9x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,053	-0.56%	4.5%	16.5x	2.4x
DXV		101.8	0.04%	3.6%		
USDVND		25,838	-0.039%	-1.7%		

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

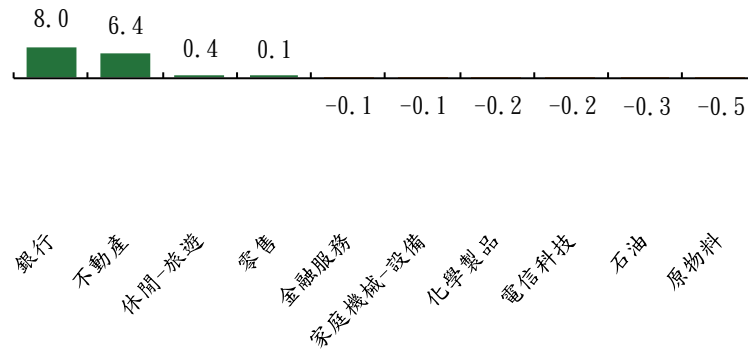
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▲	1.25%	11.2%	88.3%	73.6%
WTI 原油	▲	1.48%	9.5%	75.8%	63.4%
天然氣	▼	-3.1%	-10.4%	-26.5%	-19.0%
石墨石油焦 (*)	■	0.0%	-9.3%	34.7%	34.7%
HRC (*)	▼	-0.4%	-2.7%	-1.3%	-2.3%
PVC (*)	▲	1.1%	6.8%	11.1%	7.4%
Urea肥料	■	0.0%	-6.0%	19.4%	16.2%
天然橡膠	▲	1.1%	3.0%	42.9%	48.0%
棉棉	▼	-0.30%	2.1%	25.3%	25.7%
糖類	▲	1.4%	15.0%	36.0%	33.5%
World Container 指數	▲	2.2%	1.9%	107.2%	162.6%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-0.2%	37.4%	442.2%	479.6%
黃金	▼	-0.04%	-6.2%	-6.9%	-2.5%
白銀	▼	-1.20%	-16.3%	-24.8%	10.2%

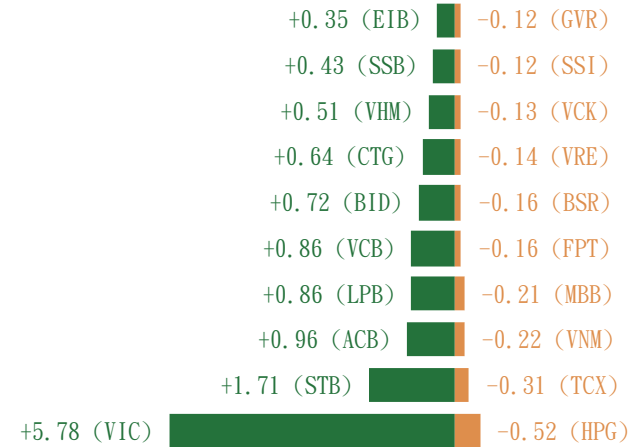
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

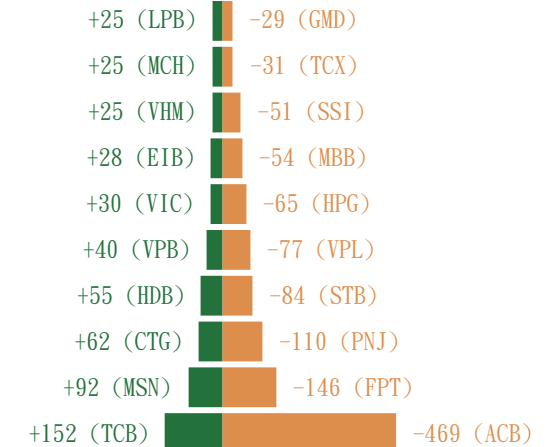
影響VN指數漲跌的類股



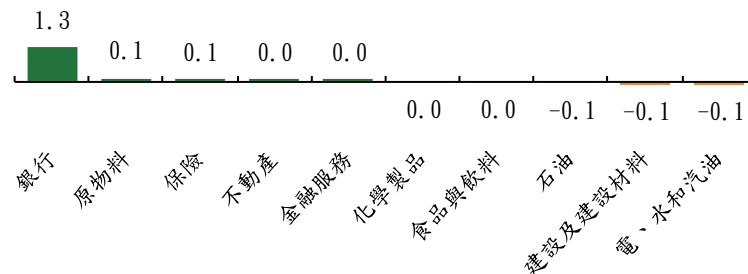
影響VN指數漲跌的股票



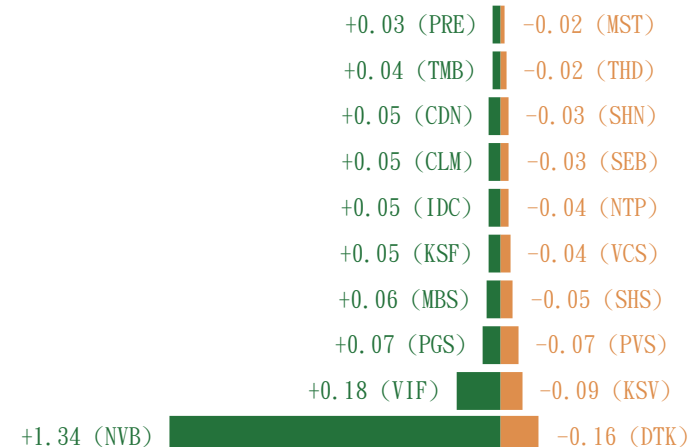
外資淨買/賣超股票 (十億越盾) - VN指數



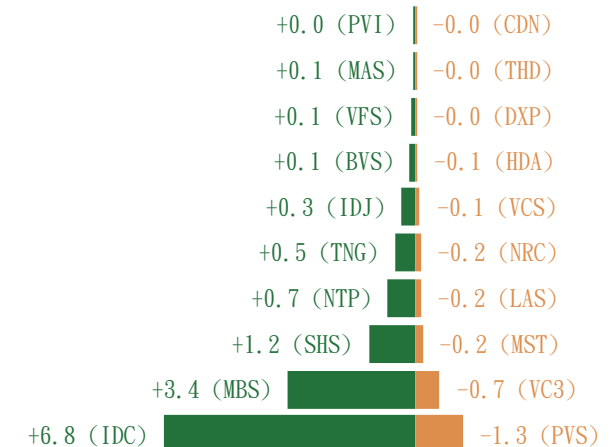
影響HNX指數漲跌的類股



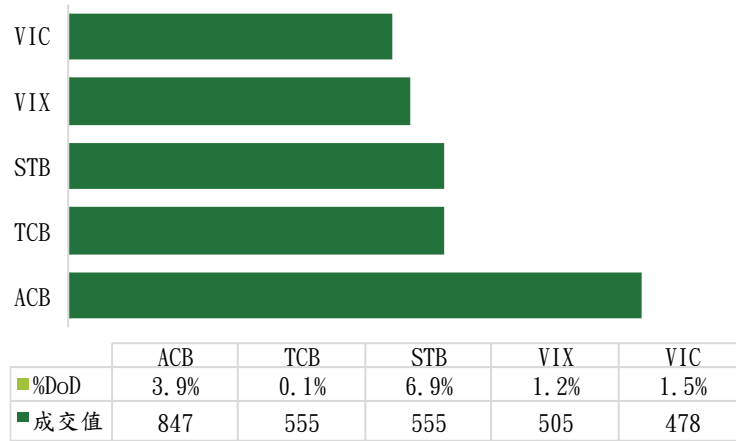
影響HNX指數漲跌的股票



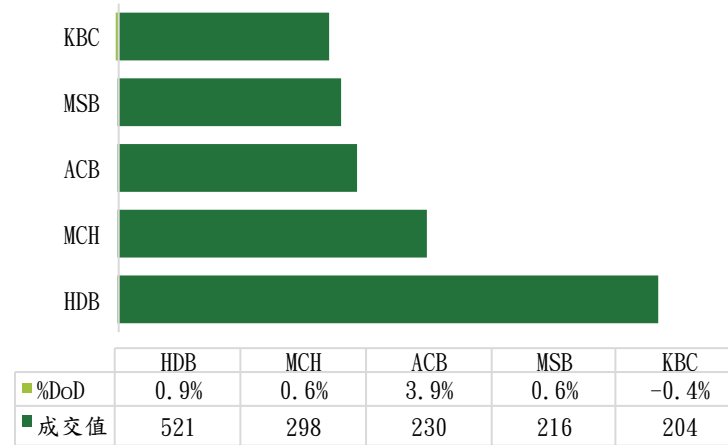
外資交易的前大股票 (十億越盾) - HNX指數



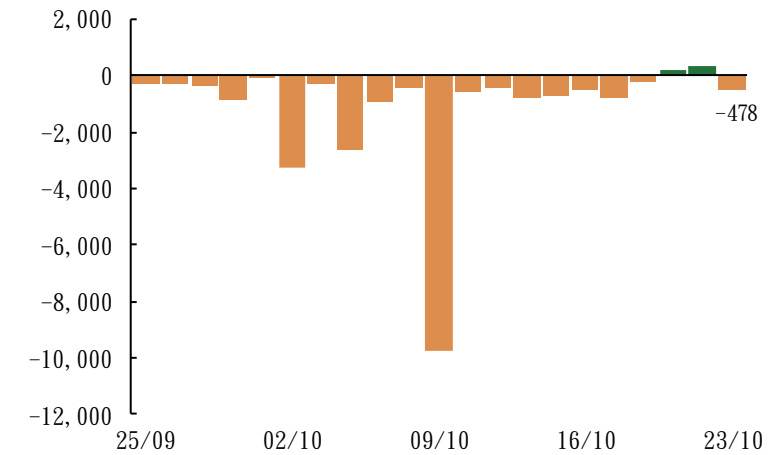
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



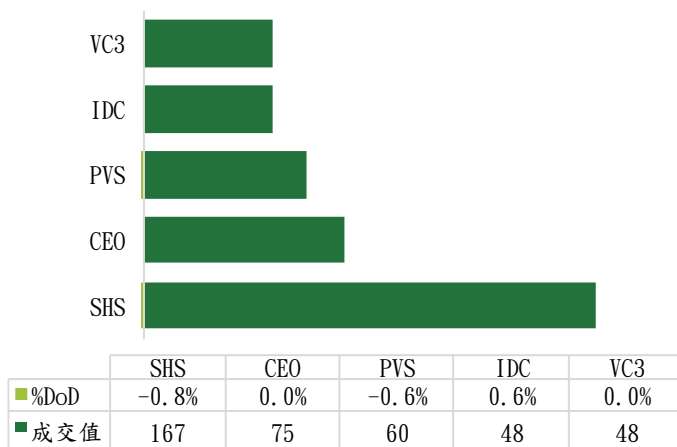
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



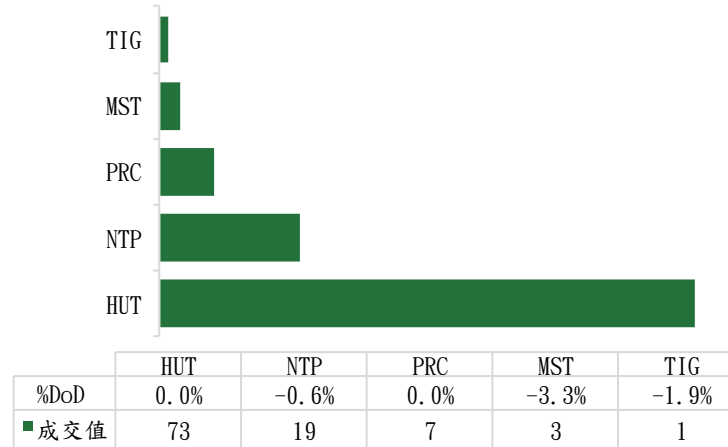
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



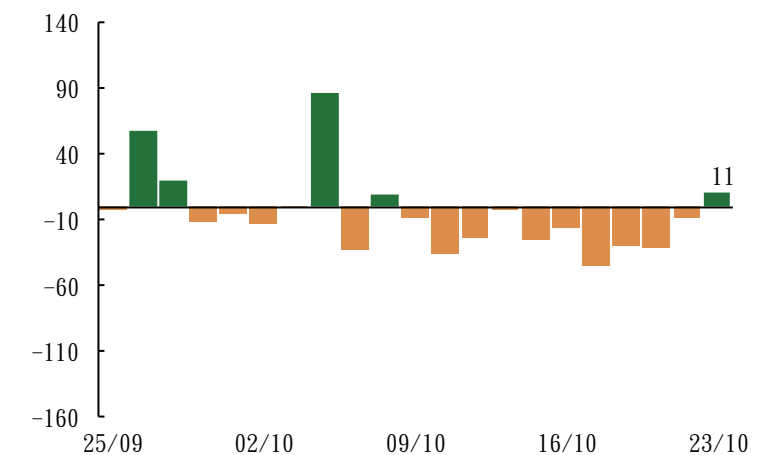
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數

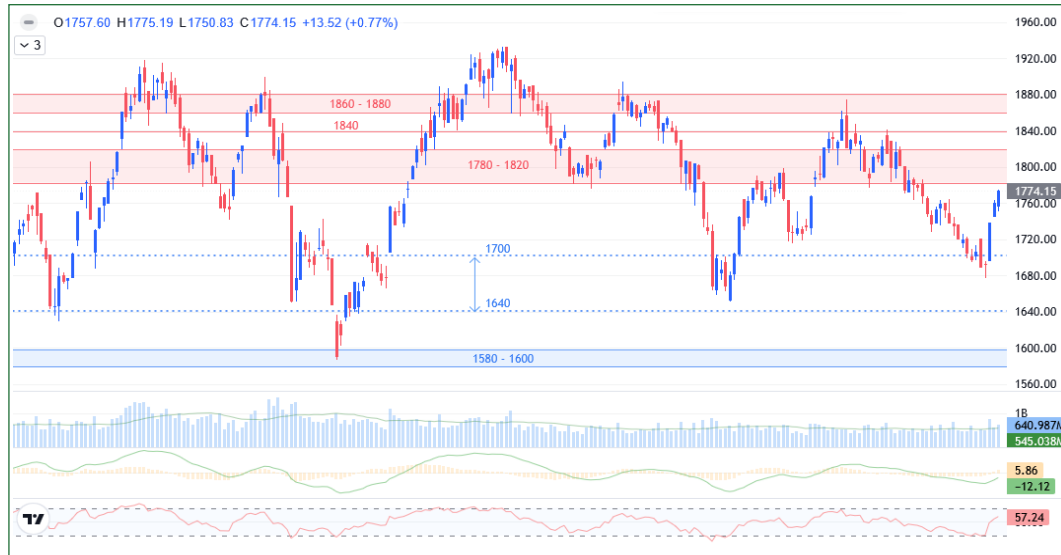


前五名議價 (十億越盾) - HNX指數



外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - HNX指數





VN指數技術分析

- ✓ K線型態：長實體陽線，成交量高於20日均量
- ✓ 支撐區間：1650 - 1700點
- ✓ 壓力區間：1780 - 1820點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI改善
- ✓ 趨勢研判：修正通道中之技術性反彈

VN指數已朝1770-1780點壓力區邁進，多空拉鋸將轉趨激烈。當前漲勢高度依賴大型權值股（尤以Vingroup族群為首），其波動將持續顯著影響指數表現。1720點為維持當前復甦結構之關鍵支撐。市場廣度轉弱顯示買盤尚未真正形成共識。指數可能需要重新整理以鞏固上漲動能。



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 - 1860點
- ✓ 壓力區間：1920 - 1960點
- ✓ 技術指標：MACD、RSI改善
- ✓ 趨勢研判：修正通道中之技術性反彈

VN30已突破1880點，鞏固技術性反彈，目標測試1920點壓力。惟大型權值股波動可能加劇震盪。近期支撐上移至1860點。

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	CSV	買入	21/10/2026	-	24.4	23.7 - 23.9	2.3%	26	9.2%	22	-7.6%	
2	TCB	買入	21/10/2026	-	34.2	34.1 - 34.4	-0.1%	38	10.9%	32	-6.6%	
3	ANV	買入	22/10/2026	-	19.1	18.6 - 18.8	1.9%	21	12.3%	17.2	-8.0%	
4	TCH	買入	22/10/2026	-	12.0	11.85 - 11.95	0.8%	13.2	10.9%	11	-7.6%	



技術訊號

- VN30F1M收在 1910點，上漲16.0點 (+0.8%)。早盤降溫，惟午盤買盤提升，推動期貨上揚。
- 依技術分析（1小時圖），MACD仍位於信號線之上，惟RSI已接近高檔超買區，且短線漲勢偏陡，增加回檔風險。期貨可能降溫回測1900點。多方策略：可等待價格測試1905點支撐並出現積極訊號後進場；空方策略：可考慮在價格回落至1890點下方時進場。
- VN100F1M收在1820.1點，上漲25.6點 (+1.4%)。相較於VN100指數，期貨價格高出5.5點。成交口數擴增至15口。近期支撐點為1810點附近，壓力點則為1830點。
-

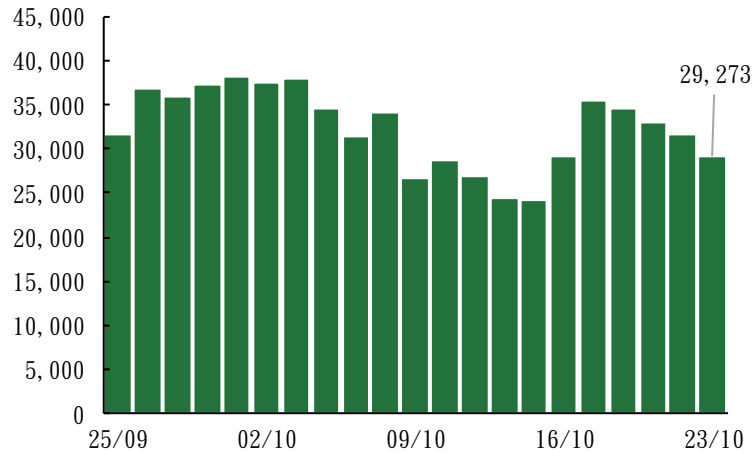
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1905	1920	1896	15 : 9
Short	< 1890	1875	1898	15 : 8

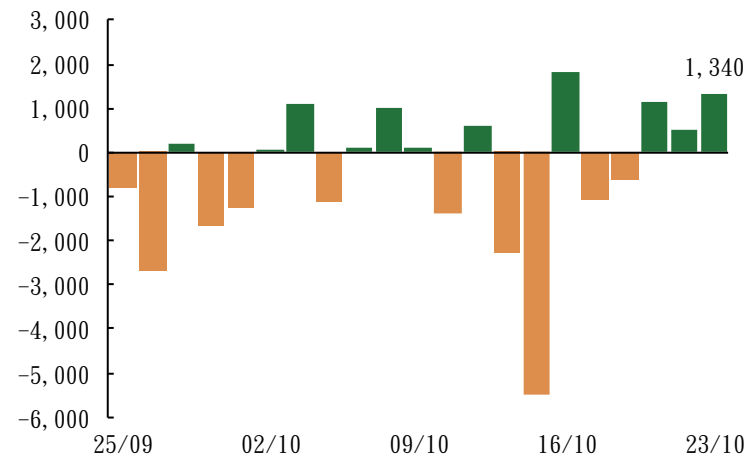
期貨統計

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)
41I1H6000	1,910.6	22.3	13	14	1,928.4	-17.8	17/06/2027	237
41I1H3000	1,907.4	19.1	69	334	1,920.2	-12.8	18/03/2027	146
41I1GC000	1,910.0	17.1	325	1,383	1,912.0	-2.0	17/12/2026	55
41I1GB000	1,910.0	16.0	172,807	29,273	1,909.5	0.5	19/11/2026	27
41I2GB000	1,820.1	25.6	15	34	1,816.9	3.2	19/11/2026	27

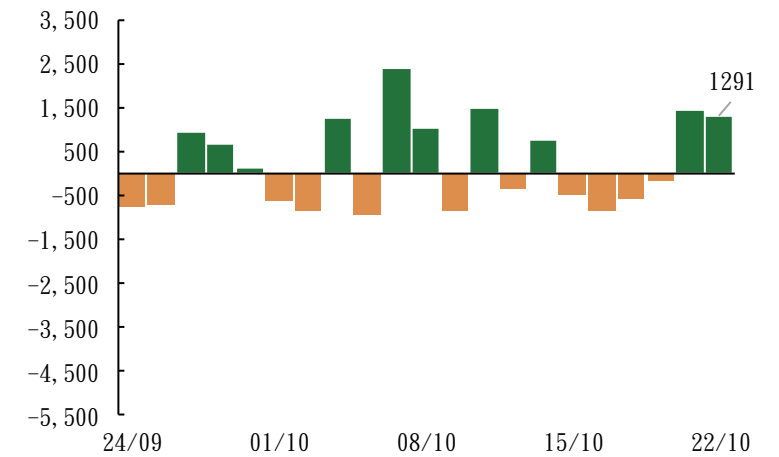
(未平倉量)



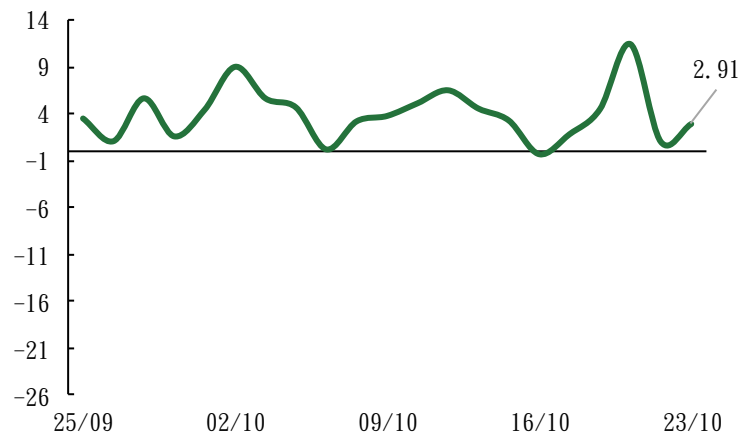
外資淨買/賣超口數 (合約)



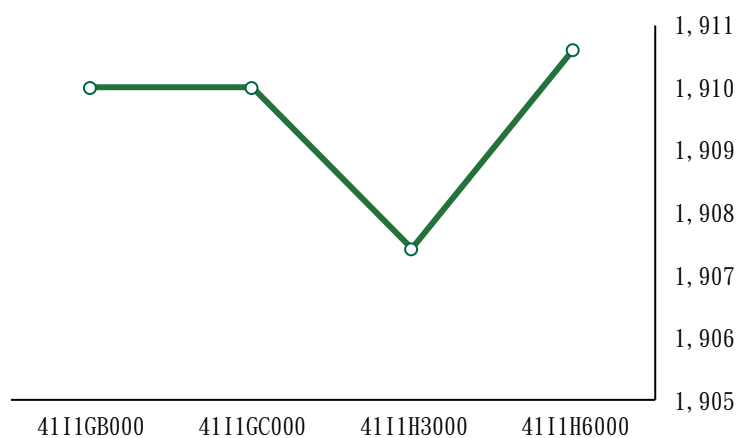
自營淨買/賣超口數 (合約)



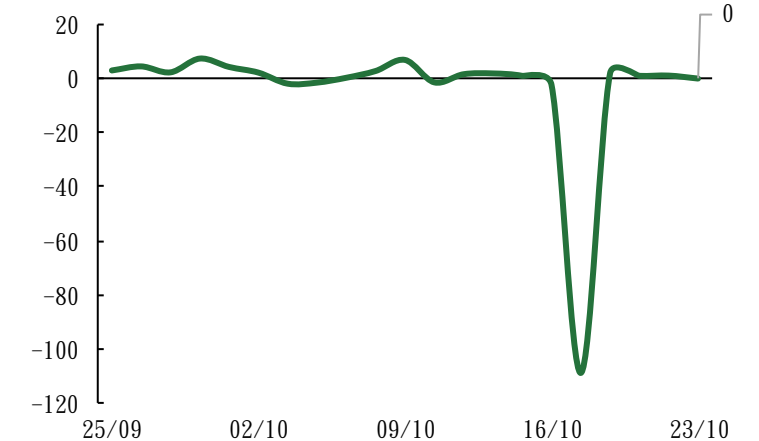
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



01/09	美國、越南 - PMI指數 越南 - MSCI指數成分股生效
03/09	越南 - 2026月8月經濟報告
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 - 利率公布
12/09	越南 - VNM ETF成分股調整之公布
15/09	中國 - 工業生產、零售營收
17/09	美國 - 利率 越南 - 期貨到期
21/09	中國 - 利率 越南 - 越股獲FTSE Russell升級
24/09	美國 - 中國會議 瑞士 - 央行利率之公布
30/09	美國 - GDP、核心PCE

越南訊息：

- **政府提案對荒廢、未使用或延遲使用土地課徵0.2%稅率：**10月23日上午，財政部長吳文俊向國會提交《企業所得稅法》、《非農業用地使用稅法》及《個人所得稅法》三部稅法修正草案。針對《非農業用地使用稅法》，政府提案對荒廢、未投入使用或延遲投入使用之土地課徵0.2%稅率，不適用限額規定，以落實中央第21號決議。
- **國家銀行：9月平均放款利率升至8.4 - 10.9%/年：**據國家銀行數據，2026年9月國營及股份商業銀行之越盾平均放款利率（含新舊貸款）上升0.2個百分點至8.4 - 10.9%/年。6至12個月期平均存款利率上升0.1個百分點至6.6 - 8.1%/年，24個月以上期升至7.4 - 8.2%/年。
- **日本核心通膨九個月來首次超過2%目標：**據10月23日公布數據，日本9月核心CPI（剔除生鮮食品及燃料）年增2.4%，較8月之1.9%上升，為九個月來首次超過日本央行2%目標；商品價格上漲2.8%。日本央行將於10月30日召開政策會議；此前總裁表示，在上月將利率升至1.25%後，日本央行不會容忍通膨超過目標。

上市公司訊息：

- **VHM-河內國際體育都市區專案（925.651兆越盾）符合籌資條件，Vinhomes為聯營體代表：**河內建設廳10月21日發文，關於河內國際體育都市區專案籌資事宜，該專案由Vinhomes代表之聯營體開發，規模約8.965公頃，總投資額約925.651兆越盾。依聯營體提案，預計籌資總額375兆越盾，其中237兆越盾用於住宅不動產，138兆越盾用於非住宅不動產。
- **PDR - 發達與樂天於守添動工60兆越盾專案：**10月23日上午，樂天與PDR動工守添樂天生態智慧城專案，面積約7.45公頃，總投資額約60兆越盾，包含住宅、A級辦公樓、商業、住宿及公共空間。PDR已完成支付7.666兆越盾，以受讓專案投資業主企業35%股權。
- **SSB - 西貢商信銀行下調2026年稅前淨利計畫15%至6.008兆越盾，並選任新董事長：**10月22日，西貢商信銀行董事會通過調整2026年稅前淨利計畫，下調15%至6.008兆越盾，以配合政府及國家銀行降低利率之政策方向。該行已6個月以上期限存款利率調降0.5 - 0.7個百分點，並實施放款利率調降。董事會亦選任陳氏清香女士為2023-2028任期董事長。
- **MWG - 世界移動為綠色百貨提供最高2兆越盾的貸款擔保（至2027年底）：**MWG通過對綠色百貨貿易股份公司提供無條件、不可撤銷之擔保，最高額度2兆越盾，期限至2027年12月31日。MWG間接持有該公司94.94% 股權；截至2026年6月30日，綠色百貨累計虧損4.972兆越盾。2026年上半年，MWG稅後淨利達6.112兆越盾（年增90.7%）。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
BSR	29,050	31,150	7.2%	續抱
CTG	30,950	40,700	31.5%	買入
CTD	67,000	82,900	23.7%	買入
DBD	46,450	66,000	42.1%	買入
DDV	17,841	35,900	101.2%	買入
DGW	46,200	46,500	0.6%	續抱
DPG	30,800	42,300	37.3%	買入
DPR	37,950	46,500	22.5%	買入
DRI	15,325	17,200	12.2%	加碼
EVF	11,950	14,400	20.5%	買入
FRT	150,000	177,400	18.3%	加碼
GMD	57,100	92,400	61.8%	買入
HAH	51,300	58,300	13.6%	加碼
HDG	15,550	30,900	98.7%	買入
HHV	9,660	11,700	21.1%	買入
HPG	20,950	28,700	37.0%	買入
IMP	35,600	54,400	52.8%	買入
KDH	15,100	35,300	133.8%	買入
MCH	141,900	146,500	3.2%	續抱
MWG	75,500	115,600	53.1%	買入

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MBB	19,800	27,500	38.9%	買入
NLG	23,300	39,400	69.1%	買入
NT2	24,100	27,700	14.9%	加碼
PHR	32,550	39,500	21.4%	買入
PVS	32,300	#REF!	2.9%	續抱
PVT	23,700	33,250	9.7%	續抱
POW	12,550	26,000	39.4%	買入
SAB	43,200	17,500	27.1%	買入
SSI	19,950	54,900	56.4%	買入
TLG	55,500	31,200	-9.9%	減碼
TCB	34,200	50,000	21.9%	買入
TCM	15,600	41,700	126.3%	買入
TRC	23,050	35,300	-0.4%	減碼
VCB	56,800	22,950	40.3%	買入
VPB	24,100	79,700	20.2%	買入
VCG	15,450	28,960	50.8%	買入
VHC	52,100	23,300	11.3%	加碼
VNM	57,600	58,000	15.7%	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