

盤勢逐漸回穩，若指數突破1970點，反彈走勢可望延續[291026]

VN指數 1766.65 (0.27%)

724 百萬股 15365.7 十億越盾 (9.90%)

HNX-Index 259.86 (0.14%)

38 百萬股 538.8 十億越盾 (3.66%)

UPCOM-Index 125.74 (-0.28%)

24 百萬股 485.2 十億越盾 (-50.94%)

VN30F1M 1893.00 (0.06%)

158,192 合約 01: 33,664 合約

% 指標表現 (從2026年至今)



股市行情

- VN指數收在1766.7點，上漲4.8點(+0.27%)。VN30指數同步收紅，上漲1.8點(+0.10%)；HNX指數上漲0.4點(+0.14%)。
- 盤面焦點：指數以小紅作收，主要動能來自銀行類股。成交量有所回升，惟市場廣度仍偏向賣方。
- 盤中表現較強之類股與個股：銀行股VCB(+2.5%)、HDB(+3.9%)、房地產股SZC(+1.5%)、VPI(+2.3%)、食品飲料股VNM(+1.0%)、MSN(+1.1%)、旅遊娛樂：VPL(+2.2%)。
- 盤中表現較弱之類股與個股：資訊科技股FPT(-2.5%)、ELC(-1.8%)、金融服務股LPS(-5.3%)、HCM(-2.1%)、FTS(-1.3%)、公用事業股ASP(-6.7%)、GAS(-1.5%)、基礎資源股HPG(-1.2%)、MZG(-0.5%)
- 主要支撐大盤之股票：VCB、VIC、HDB、VPL、VPB
- 主要拖累大盤之股票：GAS、FPT、HPG、LPS、VJC
- 外資維持減碼，淨賣超金額逾2,500億越盾，賣超集中在FPT、VPL、GMD。TCB、MSN及VCB則獲外資買入。

技術分析

- VN指數以槌形線(Hammer)作收，仍收在50日均線之下。指數仍在1750-1770點區間游走。若指數突破1790點，將可確認漲勢，反彈目標可望延伸至1820點。反之，若買盤轉弱且指數持續遭到箝制，盤勢可能面臨修正壓力，近期支撐區位於1740-1750點。
- HNX指數持續在258-262點區間震盪蓄積。指數突破265點將有助鞏固反彈走勢，近期目標看向270點。下檔近期支撐位於255點。
- 操作上優先續抱，整體持股比重維持中性水位。對於新買入部分，僅適合短進短出操作。應聚焦技術訊號明確之個股，採逢回布局，而非追價買入。若指數在1770-1780點區間轉弱時，可考慮分批獲利了結。資金動能改善值得留意之族群包括公共投資及工業園區等類股。

建議股名單

觀察市場

自今年初至今的大盤表現

指數	漲跌 (%)				成交值增減(%)				成交量增減 (%)			
	收盤價	1D	1W	1M	成交值 (十億越盾)	較前一個交易日	較平均一週	較平均一個月	成交量 (百萬股)	較前一個交易日	較平均一週	較平均一個月
指數系列												
VN-Index	1,766.7	0.27%	1.6%	-0.8%	15,365.7	9.9%	-24.5%	1.6%	724.0	4.8%	-23.7%	6.8%
HNX-Index	259.9	0.14%	-0.7%	-4.2%	538.8	3.7%	-51.9%	-34.7%	38.0	3.5%	-52.6%	-27.4%
UPCOM-Index	125.7	-0.28%	-0.4%	0.6%	485.2	-50.9%	-44.1%	7.9%	23.7	-48.4%	-55.3%	11.3%
VN30	1,890.2	0.10%	0.5%	-1.7%	9,016.3	27.0%	-12.9%	12.3%	302.6	26.4%	-9.2%	10.4%
VNMID	1,855.4	0.10%	-0.9%	0.1%	5,223.6	-9.3%	-38.1%	-12.4%	282.0	-11.4%	-43.0%	-12.4%
VNSML	1,244.2	-0.05%	-0.3%	0.9%	852.7	-3.6%	-34.9%	-9.5%	59.3	-4.0%	-44.9%	-18.6%
各類股 (VNindex)												
銀行	620.6	0.95%	0.44%	-1.0%	5,927.5	29.5%	14.9%	20.4%	286.6	20.7%	10.8%	19.6%
不動產	998.1	0.2%	5.50%	1.1%	1,856.2	5.2%	-15.7%	-24.7%	84.6	-12.9%	-18.1%	-22.7%
金融服務	252.6	-0.5%	-2.42%	-3.0%	1,275.4	-32.1%	-21.0%	-20.7%	79.5	-23.4%	-16.1%	-16.7%
工業	234.0	-0.06%	-1.88%	-1.0%	1,304.9	-9.2%	4.6%	28.1%	48.1	2.1%	0.3%	20.5%
原物料	463.6	-1.0%	-1.54%	3.3%	506.7	3.1%	6.4%	-10.0%	29.9	-6.4%	1.8%	-9.3%
建設及建設材料	156.8	0.0%	-0.07%	3.0%	538.0	-2.8%	-7.1%	21.9%	30.7	-0.5%	-5.8%	11.9%
食品	491.7	0.4%	-0.42%	1.2%	788.1	-16.6%	-19.6%	-46.7%	22.0	0.1%	-11.3%	-28.9%
零售	1,437.7	-0.2%	-0.78%	2.3%	1,039.6	56.8%	82.5%	62.0%	15.4	55.3%	83.2%	78.6%
科技	322.7	-2.3%	-5.62%	-14.4%	770.4	57.2%	29.7%	78.0%	14.7	56.3%	29.3%	70.5%
化學製品	166.5	0.00%	-1.02%	-1.7%	199.6	9.6%	-21.8%	-34.4%	8.0	6.3%	-18.7%	-31.4%
公用事業	737.5	-0.6%	0.20%	-3.5%	191.8	13.5%	-14.0%	-23.1%	9.2	10.1%	-3.9%	-21.3%
石油	112.6	-0.20%	2.11%	-8.0%	303.0	9.0%	-30.17%	-50.1%	13.2	27.6%	-24.0%	-43.3%
藥品	383.0	-0.71%	-1.58%	-1.3%	49.1	54.2%	-4.3%	0.3%	3.3	52.0%	39.8%	57.1%
保險	107.7	2.6%	1.53%	-4.8%	63.6	75.7%	5.9%	-14.2%	1.1	45.7%	-29.0%	-19.6%

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	1,766.7	0.27%	-1.0%	13.5x	2.0x
SET-Index	泰國	1,566	-0.57%	24.3%	14.8x	1.5x
JCI-Index	印尼	5,282	0.31%	-38.9%	11.7x	1.4x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	12,067	0.23%	-1.9%	14.5x	1.4x
PSEi Index	菲律賓	5,654	-1.87%	-6.6%	8.5x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,681	0.91%	-7.2%	16.1x	1.4x
Hang Seng	香港	23,095	0.23%	-9.9%	11.7x	1.2x
Nikkei 225	日本	63,954	1.08%	27.0%	20.3x	2.7x
S&P 500	美國	7,723	0.60%	12.8%	26.5x	5.6x
Dow Jones	美國	52,378	0.03%	9.0%	22.9x	5.8x
FTSE 100	英國	10,653	-0.31%	7.3%	14.8x	2.3x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,150	-0.23%	6.2%	16.7x	2.4x
DXY		102.3	0.36%	4.1%		
USDVND		25,848	0.054%	-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

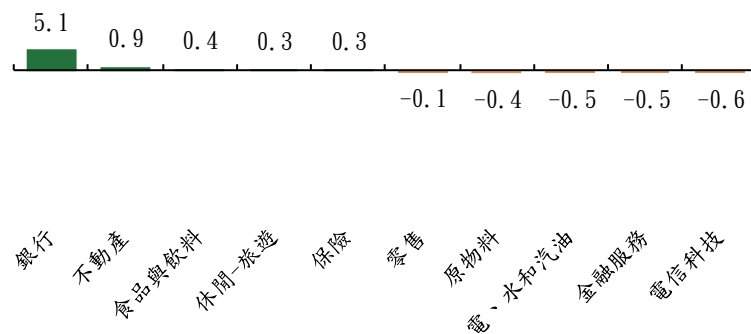
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數		漲 跌 (%)			
		1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	▲	1.12%	9.4%	89.3%	78.8%
WTI 原油	▲	1.74%	9.8%	77.0%	69.0%
天然氣	▲	2.7%	-7.7%	-24.9%	-17.2%
石墨石油焦 (*)	■	0.0%	-9.3%	34.7%	30.2%
HRC (*)	■	0.1%	-3.0%	-2.1%	-4.0%
PVC (*)	▲	2.5%	10.2%	14.7%	10.8%
Urea肥料	■	0.0%	-3.9%	18.0%	15.5%
天然橡膠	■	0.2%	1.2%	42.0%	46.8%
棉棉	■	0.41%	-0.9%	22.0%	20.5%
糖類	▲	1.3%	11.3%	29.5%	35.3%
World Container 指數	■	0.0%	2.6%	107.2%	162.6%
Baltic Dirty tanker 指數	▼	-0.8%	31.9%	443.1%	456.1%
黃金	▼	-0.15%	-1.5%	-6.1%	2.6%
白銀	▼	-0.84%	-11.0%	-24.7%	14.7%

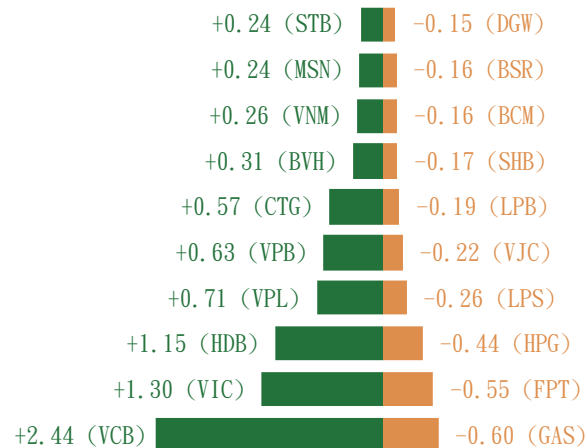
資料來源：Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

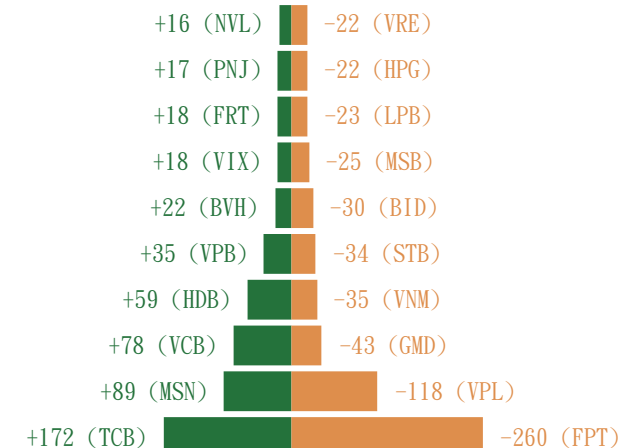
影響VN指數漲跌的類股



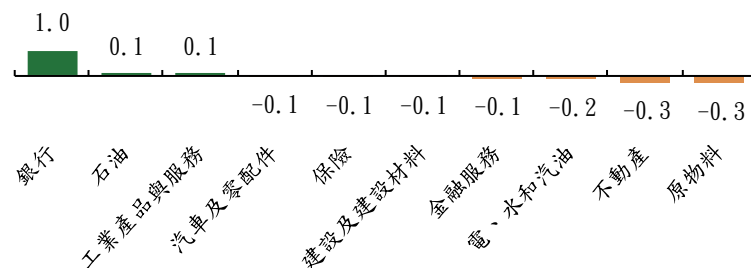
影響VN指數漲跌的股票



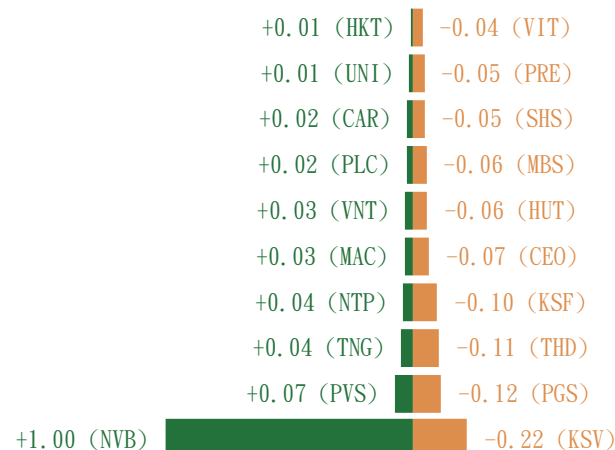
外資淨買/賣超股票（十億越盾） - VN指數



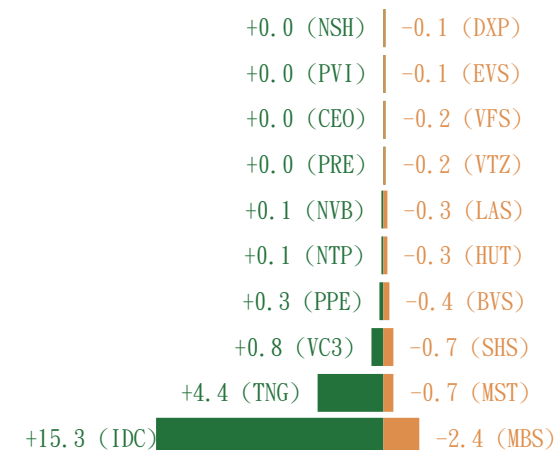
影響HNX指數漲跌的類股



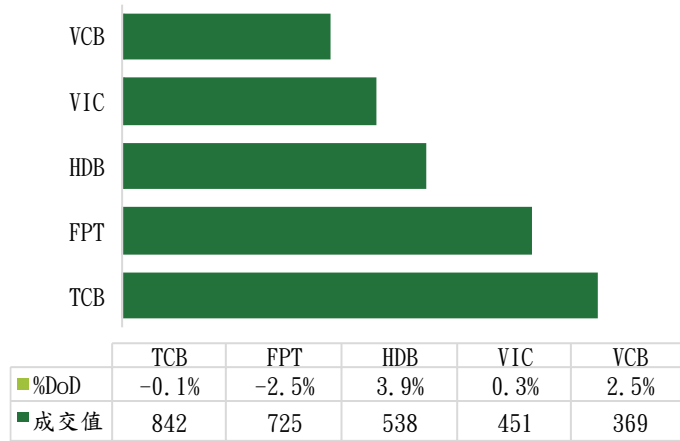
影響HNX指數漲跌的股票



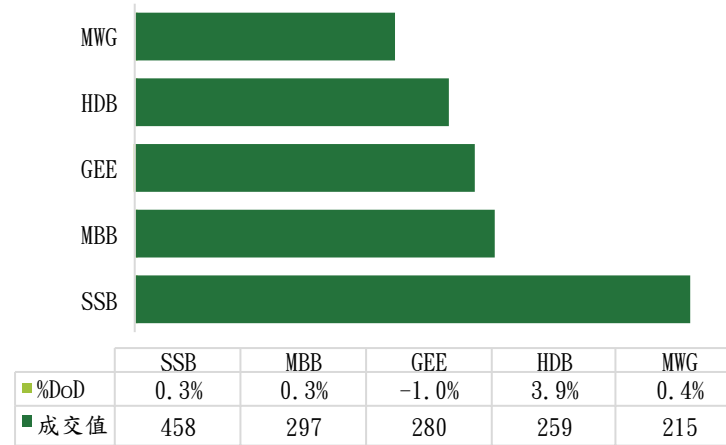
外資交易的前大股票（十億越盾） - HNX指數



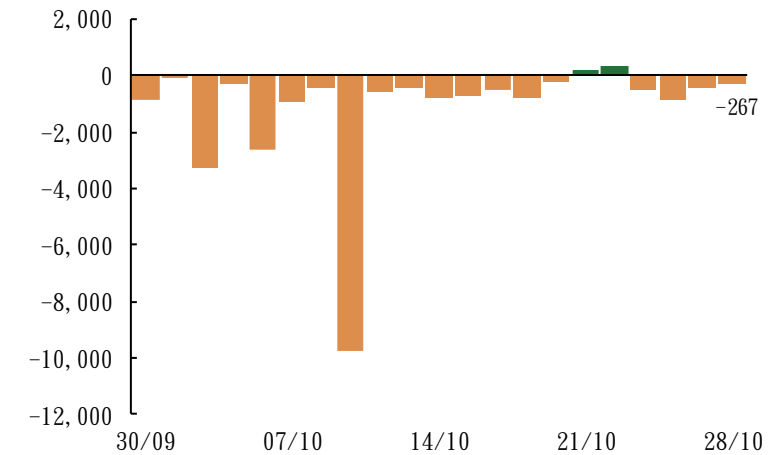
前五名撮合 (十億越盾) - VN指數



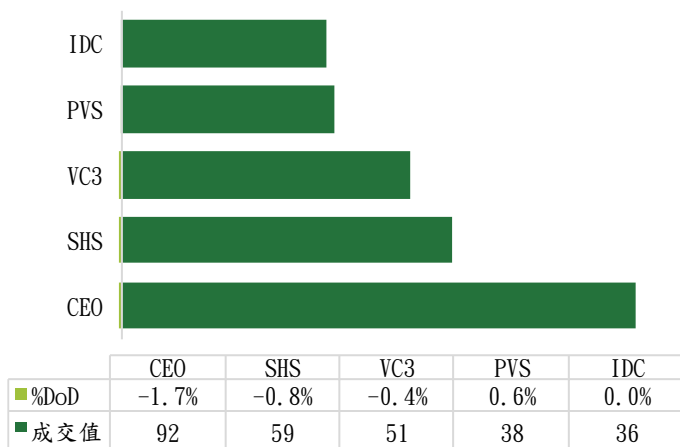
前五名議價 (十億越盾) - VN指數



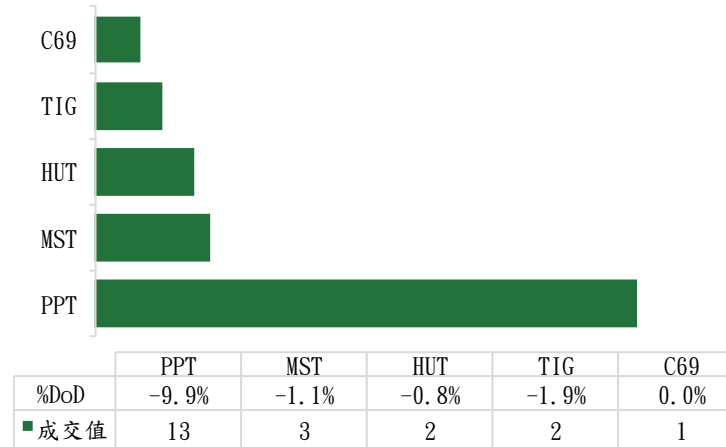
外資淨買/賣超金額 (十億越盾) - VN指數



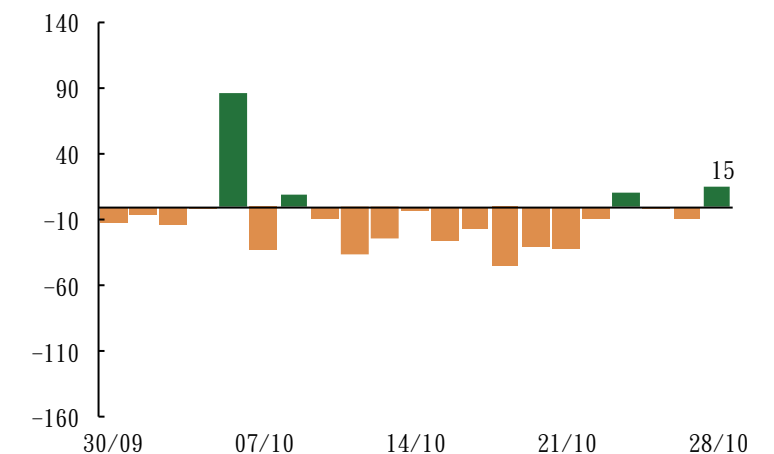
前五大撮合 (十億越盾) - HNX指數



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），成交量低於20日均量
- ✓ 支撐區間：1650 - 1720點
- ✓ 壓力區間：1780 - 1820點
- ✓ 技術指標：MACD及RSI偏向中性
- ✓ 趨勢研判：修正通道中之技術性反彈

指數持續於1750-1770點區間震盪整理。若成功突破1790點，將可確認漲勢，反彈目標可望延伸至1820點。反之，若指數持續於壓力區受阻且買盤轉弱，VN指數可能回落至1740點，以進一步鞏固動能。



VN30技術分析

- ✓ K線型態：十字線（Doji），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偏向中性
- ✓ 趨勢研判：修正通道中之技術性反彈

指數持續橫向游走。VN30指數需突破近期壓力區約1920點，方能鞏固反彈動能。屆時目標可望擴大至1960點。反之，若持續位於50日均線之下，盤勢可能面臨修正壓力，1860點為近期支撐。

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	-	23.6	23.7 - 23.9	-0.8%	26	9.2%	22	-7.6%	
2	TCB	買入	21/10/2026	-	33.5	34.1 - 34.4	-2.2%	38	10.9%	32	-6.6%	
3	ANV	買入	22/10/2026	-	18.5	18.6 - 18.8	-1.1%	21	12.3%	17.2	-8.0%	
4	TCH	買入	22/10/2026	-	12.1	11.85 - 11.95	1.7%	13.2	10.9%	11	-7.6%	
5	CTD	買入	26/10/2026	-	68.0	65 - 66	3.8%	72	9.9%	61.5	-6.1%	



技術訊號

- VN30F1M收在1893.0點，上漲1.1點 (+0.1%)。期貨幾乎橫向游走。午後雖賣壓轉強，但終場仍守住平盤附近。
- 依技術分析 (1小時圖)，MACD仍位於信號線之下，顯示調整壓力略占優勢。惟大型權值股持續影響VN30走勢，使期貨波動加劇。空方策略：僅在價格明確跌破1887點後，再考慮進場；多方策略：可考慮在價格重返1900點之上時進場。
- VN100F1M收在1801.7點，上漲1.9點 (+0.1%)。相較於VN100指數，期貨價格高出 5.3點。近期支撐點為1790點附近，壓力點則為1810點。
-

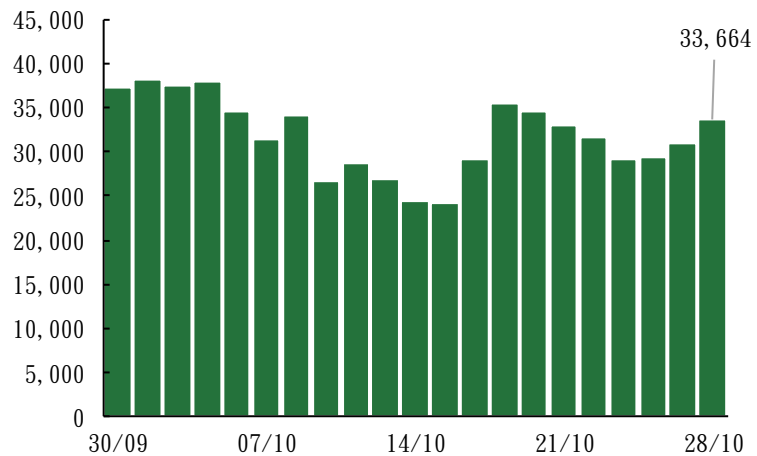
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1900	1915	1892	15 : 8
Short	< 1887	1874	1895	13 : 8

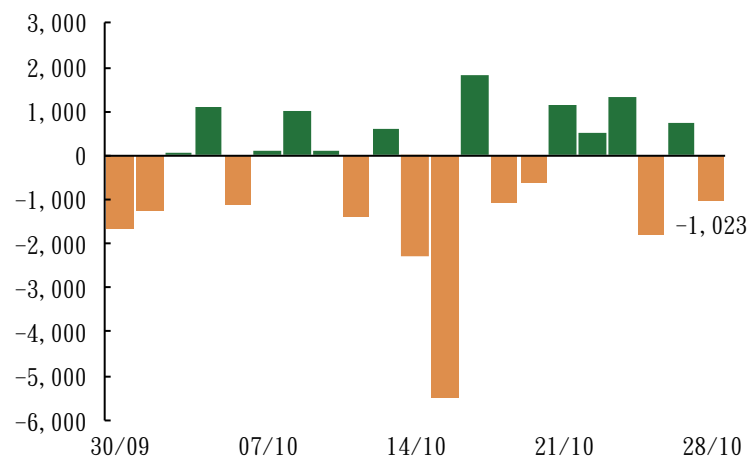
期貨統計

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	1,887.0	-4.0	16	25	1,910.9	-23.9	17/06/2027	232
41I1H3000	1,889.3	1.3	5	332	1,902.7	-13.4	18/03/2027	141
41I1GC000	1,891.9	-1.1	211	1,701	1,894.7	-2.8	17/12/2026	50
41I1GB000	1,893.0	1.1	158,192	33,664	1,892.2	0.8	19/11/2026	22
41I2GB000	1,801.7	2.0	5	30	1,798.3	3.4	19/11/2026	22

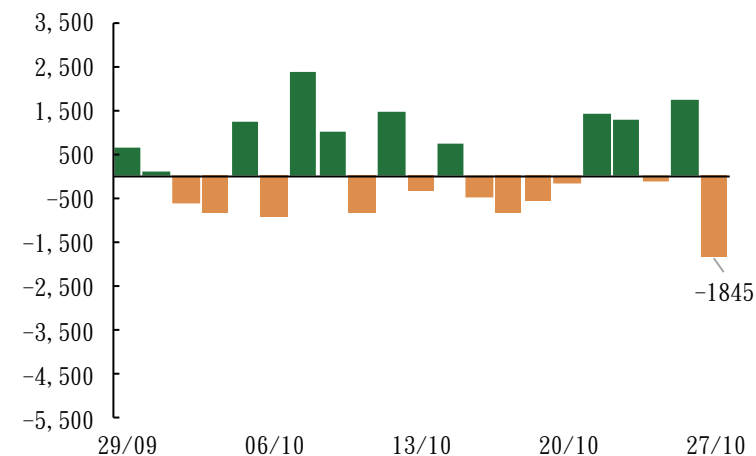
（未平倉量）



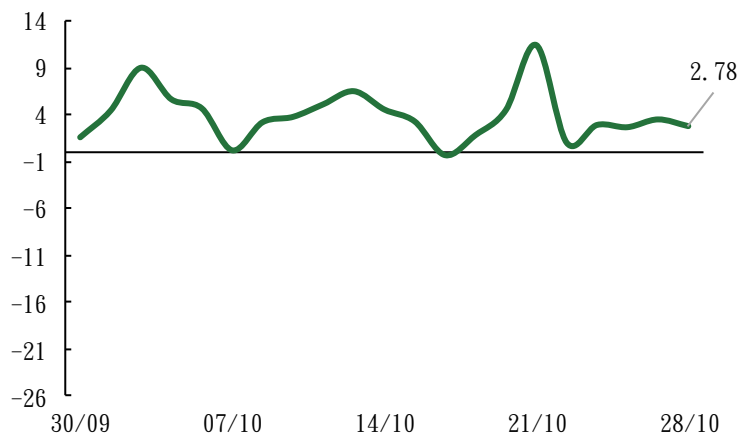
外資淨買/賣超口數（合約）



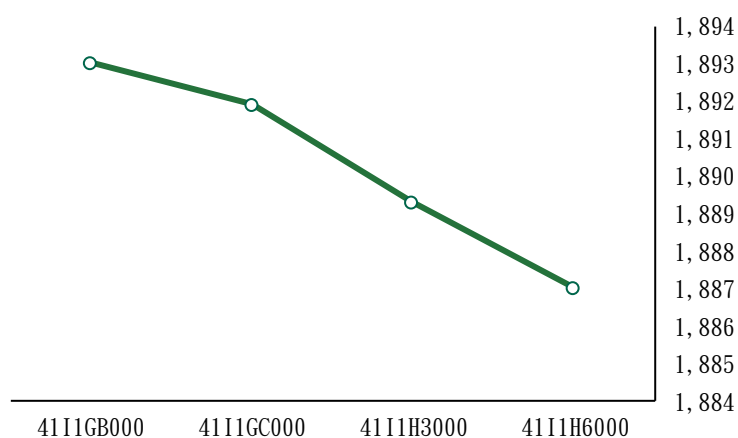
自營淨買/賣超口數（合約）



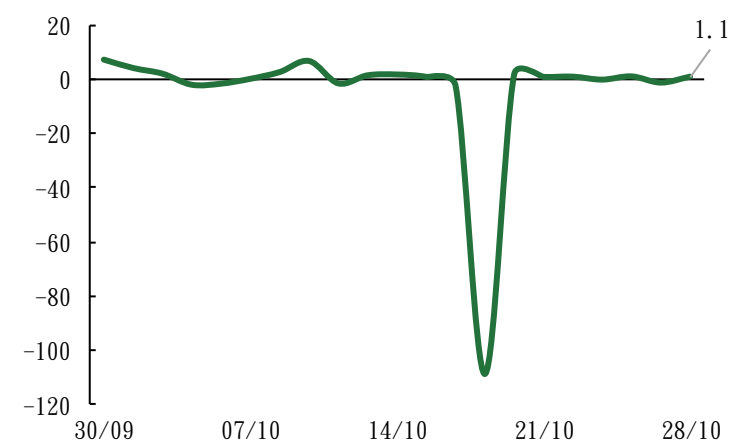
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



越南訊息：

- **政府要求EVN研擬自11月1日起調降零售電價方案**：10月27日副總理阮文勝主持會議，討論油價及電價操作情境，要求越南電力集團（EVN）儘速檢討並最大限度節省成本，研擬調降平均零售電價方案，以支援民眾及企業。適用期間為2026年11月1日至2027年3月31日
- **VIFC-HCMC公布10家成員，預計籌資及投資約27億美元**：10月28日上午胡志明市國際金融中心管理機構公布10家控股公司，包括VinaCapital International Partners、Gemadept Holdings、REE Energy Finance、Keppel資產管理及其他企業，預計至2027年籌資及投資總規模約27億美元。10家公司註冊資本及承諾出資總額達3,363萬美元（約880億越盾）。

上市公司訊息：

- **MWG - 世界移動第三季稅後盈餘逾3.5兆越盾（創歷史新高），前9個月超越年度利潤目標**：2026年第三季MWG淨營收逾52.6兆越盾（年增32%），稅後盈餘逾3.5兆越盾，接近去年同期兩倍，創單季獲利歷史新高。累計前9個月，營收來到147.827兆越盾（年增30%），稅後盈餘為9.634兆越盾（年增93%），完成年度營收計畫80%，並超越年度利潤目標5%。
- **VIB - VIB前9個月稅前盈餘近7.6兆越盾（年增8%）**：VIB公布2026年前9個月稅前淨利近7.6兆越盾（較去年同期成長8%）；總營運收入成長18%，營運費用減少2%。截至9月底，總資產近600兆越盾，信貸餘額逾411兆越盾（均較年初成長8%）；個人及中小企業客戶佔總放款餘額66%。
- **NVL - 董事長之女登記買進3,000萬股Novaland**：Bui Cao Ngoc Quynh女士及Bui Cao Nhat Quan女士（董事長親人）登記自11月2日至13日買進3,000萬股NVL，以提高持股比例。若完成，其持股將自830萬股增至3,830萬股，持股比例自0.346% 提升至1.594%。另外，10月20日，與董事長相關之主要股東Diamond Properties亦登記買進700萬股NVL。
- **VGC - Viglacera在半個月內動工第二座工業園區，兩案總投資近7.7兆越盾**：10月29日，VGC旗下Viglacera太原公司預計動工太原西普安工業園區第一期，規模499公頃，總投資近5.45兆越盾。此前10月16日，Viglacera已於興安動工Green One工業園區，總投資逾2.3兆越盾，使10月動工之兩項目的總投資額近7.7兆越盾。

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	28,750	31,150	8.3%	續抱
CTD	68,000	79,600	17.1%	加碼
CTG	30,700	39,700	29.3%	買入
DBD	46,100	56,700	23.0%	買入
DDV	16,676	29,000	73.9%	買入
DGW	42,350	48,300	14.0%	加碼
DHC	37,600	42,900	14.1%	加碼
DPG	30,950	42,900	38.6%	買入
FRT	147,000	177,400	20.7%	買入
GMD	54,000	62,600	15.9%	加碼
HAH	50,600	55,800	10.3%	加碼
HPG	20,750	28,700	38.3%	買入
MBB	19,700	25,200	27.9%	買入
MCH	139,800	148,500	6.2%	續抱

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下 跌趨勢	建議
MWG	76,000	108,800	43.2%	買入
NT2	24,050	25,800	7.3%	續抱
POW	12,550	15,500	23.5%	買入
PVT	22,850	26,000	13.8%	加碼
SSI	19,750	31,200	58.0%	買入
TCB	33,500	39,300	17.3%	加碼
TCH	12,100	14,216	17.5%	加碼
TLG	53,000	59,700	12.6%	加碼
VCB	57,500	72,100	25.4%	買入
VPB	23,500	29,500	25.5%	買入

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