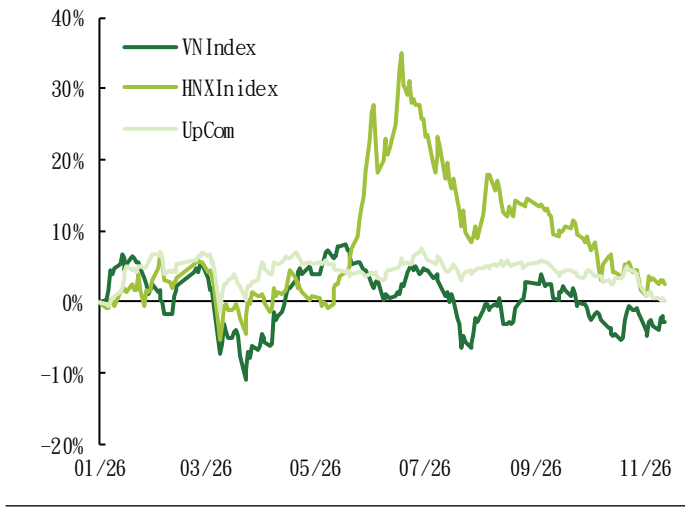
指數橫向游走，外資呈現加碼[161126]

VN指數	**1734.93 (0.01%)**
716 百萬股	15201.1 十億越盾 (-0.02%)
HNX-Index	**254.98 (-0.64%)**
79 百萬股	714.3 十億越盾 (2.01%)
UPCOM-Index	**121.39 (0.12%)**
25 百萬股	272.4 十億越盾 (-16.77%)
VN30F1M	**1851.00 (0.47%)**
180,513 合約	OI: 32,845 合約

% 指標表現 (從2026年至今)



股市行情

- VN指數收在1734.9點，上漲0.2點（+0.01%）。成交量較昨日相差無幾。VN30指數收紅，HNX指數則收跌。
- 盤面焦點：市場資金持續分歧，較多股票仍面臨下挫壓力。惟成交量維持低檔，顯示賣壓並未舉出籠。
- 吸引資金流入之股票：銀行股（STB，+3.3%）、旅遊娛樂股（VJC，+2.1%）、資訊科技股（FPT，+1.1%）。
- 承受調整壓力之股票：食品飲料股（VNM，-1.1%）、營建與建材（GEL，-1.7%）、金融服務股（VCK，-1.1%）。
- 主要支撐大盤之股票： STB、TCB、VJC、VPB
- 主要拖累大盤之股票： BID、VNM、GAS、DMX
- 外資呈現加碼，淨買超金額逾3,000億越盾，買超集中在VIX、POW、VJC。然而，FPT、GMD及BID遭到外資拋售。

技術分析

- 儘管VN指數反彈收紅，惟漲勢仍主要由大型權值股推升，大部分股票仍下挫。在資金尚未擴散之各類股下，指數可能持續於20日均線（約1730點）附近震盪並積累動能。若能守穩此關卡，仍有機會測試1760-1770點壓力區。反之，若失守1710點，盤勢將轉弱，並增加回檔風險。
- HNX指數持續於255-260點附近震盪。若指數突破262點，反彈走勢將獲確認，目標可望重新測試270點壓力區。
- 操作策略：整體持股維持中性水位，並持續觀察市場動向；僅在指數成功突破壓力區後，才考慮加碼。對於已大幅反彈且逼近壓力區之股票，投資人可考慮分批獲利了結。至於積極型投資人，對於吸引資金之公共投資、房地產及證券等類股可考慮短進短出操作。

建議股名單

觀察市場

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	1,734.9	0.01%	0.6%	0.9%	15,201.1	0.0%	-19.5%	15.3%	715.7	1.3%	-27.5%	27.4%
HNX-Index	255.0	-0.64%	-0.7%	-3.5%	714.3	2.0%	-37.4%	1.6%	79.4	54.8%	-1.5%	71.2%
UPCOM-Index	121.4	0.12%	-0.3%	-2.0%	272.4	-16.8%	-47.2%	-54.7%	24.7	42.3%	-31.5%	-16.8%
VN30	1,844.9	0.30%	-0.1%	-0.9%	8,845.5	1.1%	-3.4%	7.9%	279.3	0.7%	-15.4%	3.9%
VNMID	1,864.2	0.02%	0.3%	4.1%	5,646.4	2.9%	-33.3%	35.4%	323.9	2.7%	-41.0%	36.3%
VNSML	1,216.9	-0.39%	-0.4%	0.0%	523.3	-31.4%	-45.8%	-22.0%	45.2	-13.6%	-52.1%	-3.2%
各類股（VNindex）												
銀行	603.4	0.25%	0.39%	-1.0%	6,153.4	3.2%	13.8%	16.2%	259.9	9.3%	3.9%	0.6%
不動產	1,002.2	0.0%	2.66%	6.5%	1,704.6	-27.0%	-25.6%	-31.9%	93.5	-25.3%	-26.1%	-27.5%
金融服務	254.3	-0.3%	-1.96%	4.1%	1,584.7	-1.3%	-20.1%	-22.7%	98.5	8.8%	-16.5%	-19.9%
工業	224.1	0.23%	-0.93%	-3.3%	1,029.3	1.0%	19.7%	-4.5%	35.8	-6.4%	4.3%	-17.8%
原物料	467.8	-0.1%	-0.49%	3.2%	334.6	-27.1%	-35.0%	-50.7%	21.2	-21.7%	-32.1%	-46.6%
建設及建設材料	152.1	-1.0%	-0.15%	1.2%	569.4	-18.9%	-14.7%	-2.2%	30.7	-25.8%	-22.1%	-13.7%
食品	465.6	-0.3%	-2.37%	-4.8%	1,317.8	141.7%	52.7%	33.9%	29.5	80.5%	30.8%	9.2%
零售	1,410.6	-0.5%	-0.06%	-1.6%	216.4	-57.0%	-33.6%	-58.4%	3.4	-58.4%	-31.7%	-53.7%
科技	300.6	0.9%	-1.37%	-10.3%	746.2	-18.3%	33.7%	31.7%	16.5	-26.6%	9.7%	34.2%
化學製品	154.9	-0.68%	-0.69%	-8.0%	145.8	9.8%	-18.0%	-41.9%	7.2	14.3%	-9.3%	-31.6%
公用事業	720.5	0.0%	0.36%	-2.2%	639.7	120.0%	43.3%	116.8%	38.1	167.9%	43.6%	150.7%
石油	100.8	-0.55%	-2.63%	-13.5%	218.1	10.6%	-32.91%	-51.1%	9.9	26.8%	-30.4%	-44.1%
藥品	370.2	-0.66%	-0.08%	-4.2%	9.8	-82.1%	-78.6%	-79.9%	0.6	-71.8%	-62.6%	-69.9%
保險	100.9	1.0%	0.94%	-11.5%	31.4	68.9%	-15.5%	-52.1%	0.7	96.4%	-2.3%	-44.8%

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	1,734.9	0.01%	-2.8%	11.5x	1.9x
SET-Index	泰國	1,505	0.39%	19.5%	11.2x	1.2x
JCI-Index	印尼	5,344	1.78%	-38.2%	9.5x	0.0x
FTSE Bursa Malaysia	馬來西亞	11,737	-0.43%	-4.6%	14.2x	1.3x
PSEi Index	菲律賓	5,593	-1.18%	-7.6%	8.4x	1.2x
Shanghai Composite	中國	3,634	-0.59%	-8.4%	16.8x	1.4x
Hang Seng	香港	23,638	-1.55%	-7.8%	12.1x	1.3x
Nikkei 225	日本	61,142	0.53%	21.5%	21.6x	2.8x
S&P 500	美國	7,592	-0.35%	10.9%	26.0x	5.5x
Dow Jones	美國	52,297	-0.36%	8.8%	22.8x	6.1x
FTSE 100	英國	10,879	0.15%	9.5%	15.1x	2.4x
Euro Stoxx 50	歐洲	6,401	0.03%	10.5%	16.8x	2.6x
DXY		103.2	0.31%	5.0%		
USDVND		25,703	0.074%	-2.3%		

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

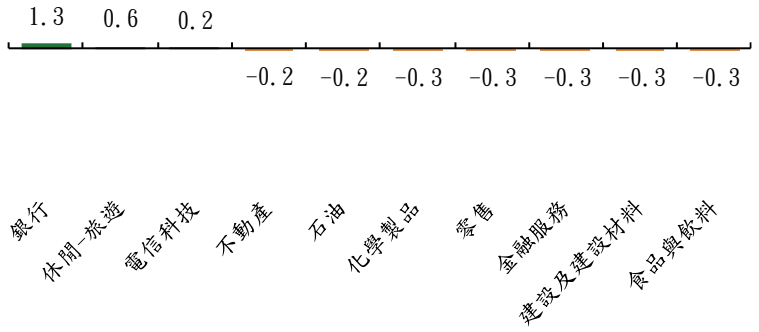
全球商品價格/指數波動

價 格/商品指數	漲 跌 (%)			
	1D	1M	% YTD	% YoY
Brent原油	0.13%	-9.2%	57.7%	52.3%
WTI 原油	-0.34%	-6.1%	54.0%	50.7%
天然氣	-2.1%	-0.4%	-11.3%	-29.6%
石墨石油焦 (*)	-2.6%	-2.6%	31.3%	22.7%
HRC (*)	-0.2%	-3.0%	-2.6%	-3.0%
PVC (*)	1.6%	3.0%	9.7%	9.3%
Urea肥料	0.0%	0.5%	16.8%	10.5%
天然橡膠	1.3%	-3.6%	39.1%	44.6%
棉棉	0.78%	-1.5%	23.4%	26.0%
糖類	0.5%	-13.2%	22.1%	26.9%
World Container 指數	-1.9%	-1.1%	94.6%	131.6%
Baltic Dirty tanker 指數	-3.5%	-43.1%	245.0%	216.0%
黃金	0.47%	-6.4%	-9.8%	-6.6%
白銀	0.08%	-15.4%	-30.1%	-4.3%

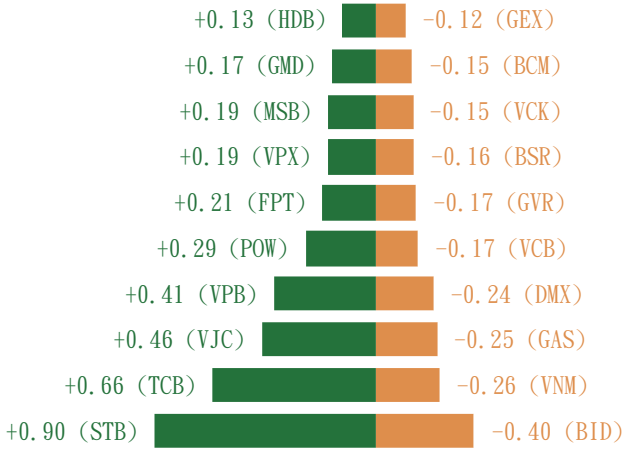
資料來源: Bloomberg 、PHS收集

(*) 中國市場的價格

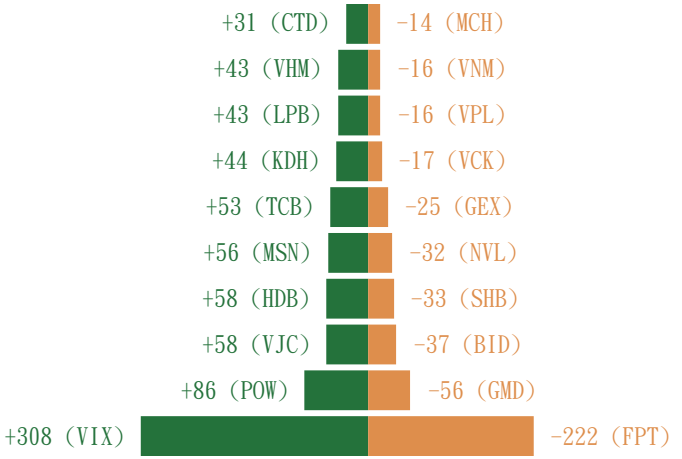
影響VN指數漲跌的類股



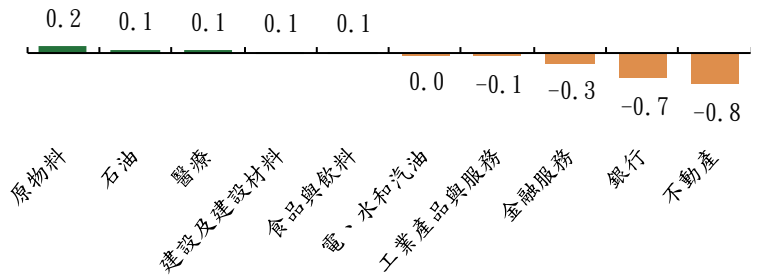
影響VN指數漲跌的股票



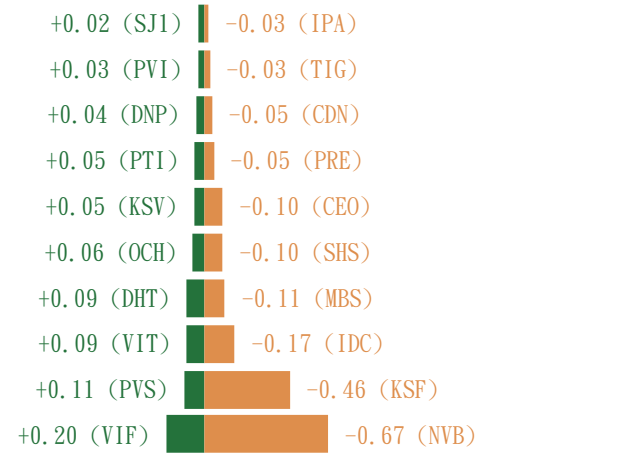
外資淨買/賣超股票（十億越盾） - VN指數



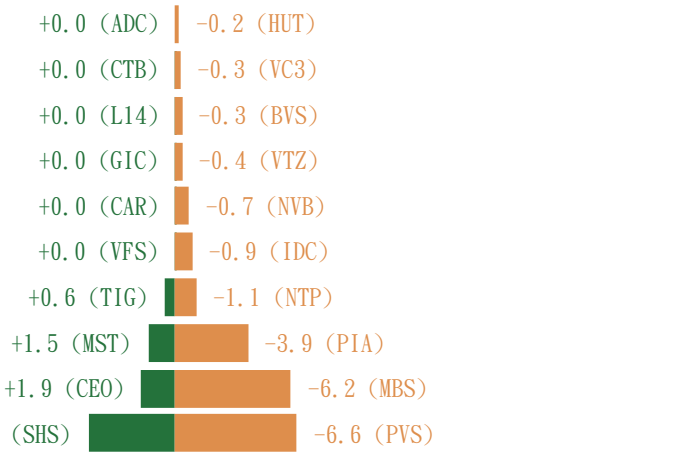
影響HNX指數漲跌的類股



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



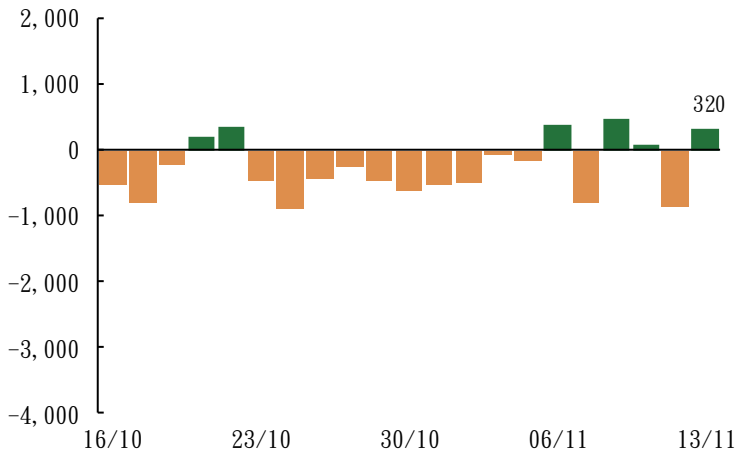
	FPT	VIC	VIX	HDB	GMD
%DoD	1.1%	0.0%	0.0%	0.4%	2.4%
成交值	720	362	349	298	284

前五名議價（十億越盾）- VN指數



	LPB	MSN	VIX	ACB	SSB
%DoD	-0.4%	0.0%	0.0%	-0.2%	0.0%
成交值	2,534	681	384	206	195

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



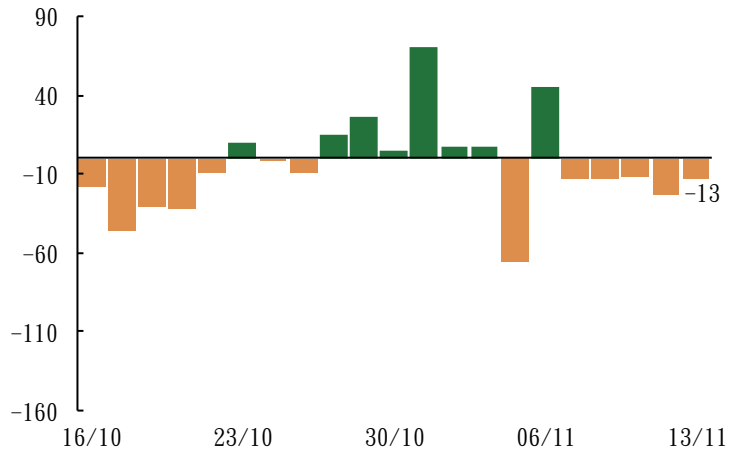
	SHS	CEO	TIG	MBS	PVS
%DoD	-1.5%	-2.4%	-10.0%	-1.2%	1.1%
成交值	127	95	94	58	38

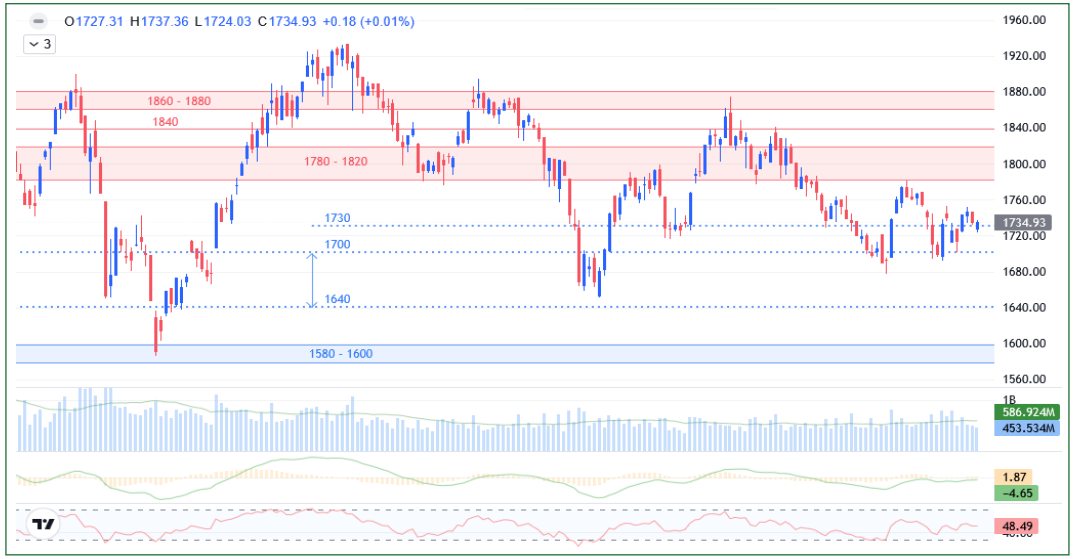
前五名議價（十億越盾）- HNX指數



	SHS	TIG	IDC	PVS	LAS
%DoD	-1.5%	-10.0%	-2.0%	1.1%	-0.9%
成交值	67	1	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： 小實體陽線，成交量低於20日均量
✓ 支撐區間： 1660 - 1710點
✓ 壓力區間： 1760 - 1820點
✓ 技術指標： MACD、RSI提升
✓ 趨勢研判： 調整階段中之技術性反彈

指數突破20日均線後持續積累動能。若指數持續在此均線之上，將可望測試1760-1770點壓力區。反之，1710點為近期支撐，需持續追蹤此關卡。



VN30技術分析

✓ K線型態：小實體陽線，成交量低於20日均量
✓ 支撐區間： 1780 - 1830點
✓ 壓力區間： 1870 - 1920點
✓ 技術指標： MACD、RSI提升
✓ 趨勢研判： 調整階段中之技術性反彈

盤勢呈現震盪格局，成交量維持在低水位且VN30指數仍維持在20日均線之下，顯示流入大型權值股之資金仍趨於謹慎。若指數突破1870點，反彈走勢將延續。指數可望向上測試1910點。近期支撐位於1830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	NAB	買入	12/11/2026	-	13.2	12.8 - 13	2.3%	14.2	10.1%	12.1	-6.2%	



技術訊號

- VN30F1M收在1851.0點，上漲8.7點（+0.5%）。早盤承受調整壓力，惟午盤買盤轉強，帶動期貨翻紅。
- 依技術分析（1小時圖），MACD重新上穿信號線，RSI回升至50中軸之上，顯示反彈動能獲得鞏固。若指數成功突破1854點，期貨可能持續上漲。反之，1840點仍為支撐。若跌破，期貨將面臨下挫壓力。另需留意下週為期貨到期日，波動可能放大。
- VN100F1M收在1768.7點，下跌2.7點（-0.15%）。相對VN100指數，期貨價格低3.0點。成交口數減少至10口合約。近期支撐點為1760點附近，壓力點為1780點。

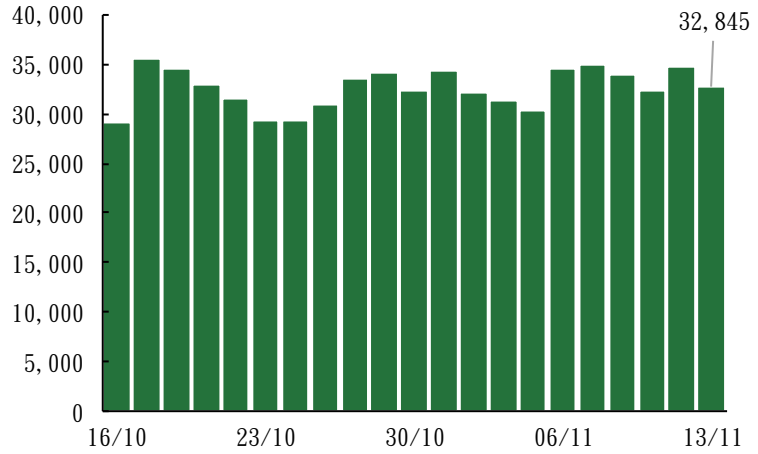
日內交易策略

部位	T進入點	獲利了結	停損	獲利/風險
Long	> 1854	1868	1847	14 : 7
Short	< 1840	1826	1848	14 : 8

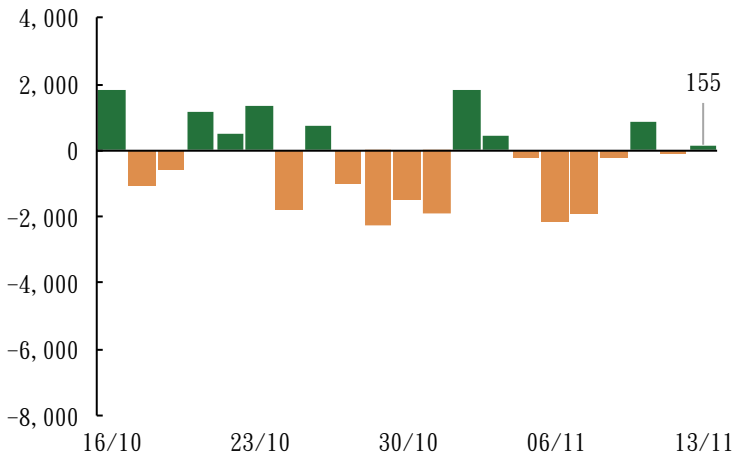
期貨統計

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）
41I1H6000	1,844.6	4.3	16	74	1,863.7	-19.1	17/06/2027	216
41I1H3000	1,848.1	4.6	31	314	1,855.7	-7.6	18/03/2027	125
41I1GC000	1,850.4	11.2	888	3,809	1,847.9	2.5	17/12/2026	34
41I1GB000	1,851.0	8.7	180,513	32,845	1,845.4	5.6	19/11/2026	6
41I2GB000	1,768.7	-2.7	10	32	1,772.1	-3.4	19/11/2026	6

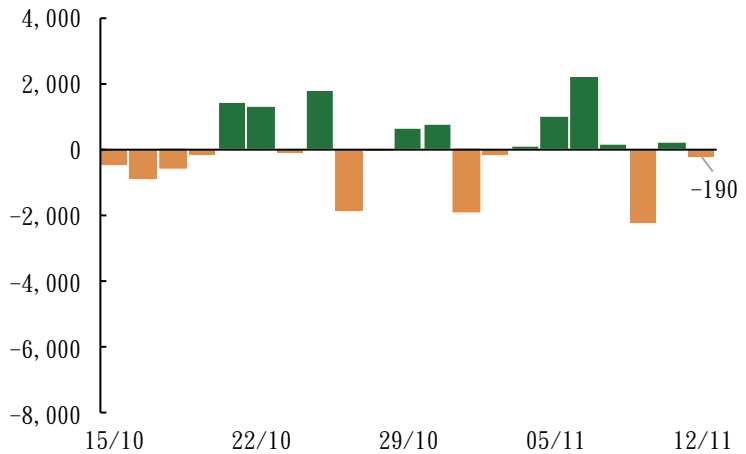
（未平倉量）



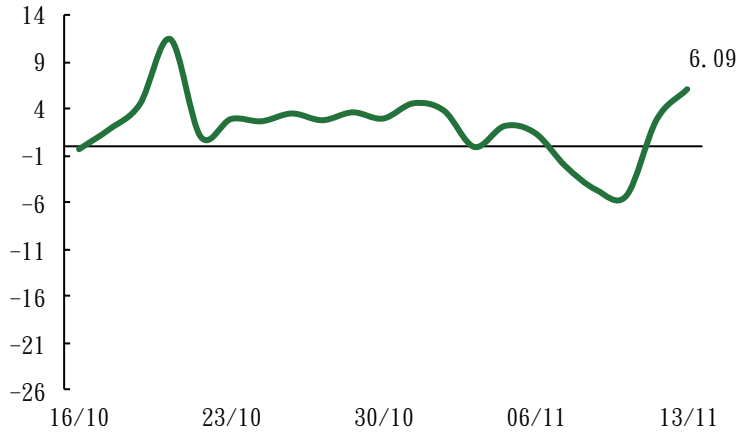
外資淨買/賣超口數（合約）



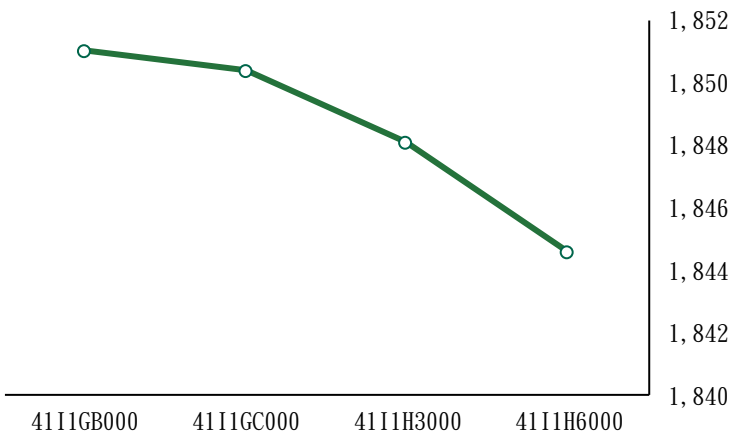
自營淨買/賣超口數（合約）



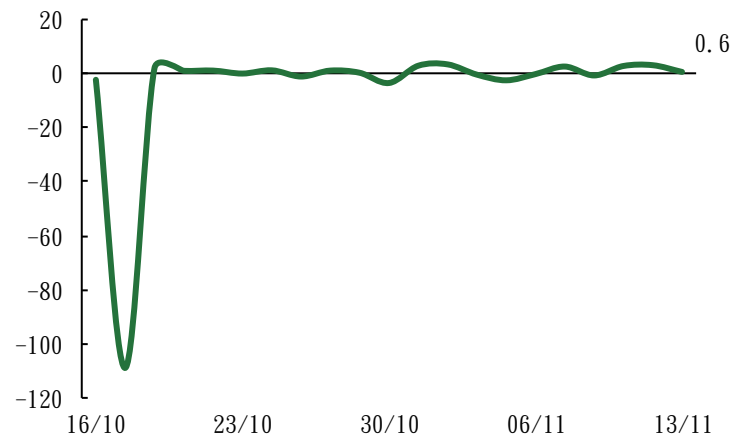
Basis



期貨價格曲線圖



VN30F1M - VN30F2M



02/11	越南、美國、中國、歐元區 - PMI
03/11	越南 - 10月經濟數據
04/11	美國 - 期中選舉結果
06/11	美國 - 非農就業數據
09/11	中國 - 通膨、PPI
10/11	美國 - CPI指數
12/11	MSCI - 公布指數審核結果
13/11	美國 - PPI指數
16/11	中國 - 工業生產、零售
19/11	美國 - FOMC記錄、Nvidia業績 越南 - VN30及VN100期貨到期
20/11	中國 - LPR利率
25/11	美國 - 第三季GDP、PCE指數
30/11	中國 - 11月PMI指數 MSCI - ETF成分股調整

越南訊息:

國會通過《證券法》修正案，自2027年3月1日起放寬IPO條件：11月13日上午，國會通過《證券法》部分條文修正案。該法取消企業IPO須向至少100名非大股東之投資人出售最低15% 具表決權股份（註冊資本1兆越南以上者為10%）之規定，同時增訂對證券新產品及服務之監理沙盒機制。

總理：2027年需籌措6,000至6,400兆越盾社會投資總資金：總理黎明興於11月12日下午向國會提出說明報告時表示，為達成10%以上之成長目標，2027年社會投資總資金需達GDP之約36 - 38%。各項稅費減免措施預計使2026年預算收入減少約256.7兆越盾。

國際金價跌至逾一年低點，市場預期聯準會將持續升息：11月12日交易時段，金價連續第三個交易日重挫，此前川普總統表示美國無需與伊朗達成協議，帶動油價上漲並加劇通膨疑慮。市場評估聯準會12月再升息25個基點之機率偏高。

上市公司訊息:

LPB - 9個交易日的議價交易金額近8.8兆越盾：自11月3日至11月13日上午，逾2.62億股LPB（約相當於8.77%註冊資本）以議價方式成交，總金額8.794兆越南盾，均價約每股**33,352越南盾**；交易雙方身分尚未確認。2026年前9個月累計，LPBank稅前淨利達**10,421億越南盾**（年增8.4%），完成年度計畫約**69.5%**。

MBB - MB向6名投資人私募發行2億股，包含Vietcombank、Viettel、SCIC，預計募集3.018兆越盾：發行價為每股15,090越盾，相當於2026年9月30日每股淨值；股份轉讓限制5年。長山建設總公司認購最多，達5,000萬股，其次為Vietcombank之4,600萬股。MB預計將4,495億越盾用於補充放款資金，2.568兆越盾用於資訊科技基礎建設投資，資金預計於2027年第四季前撥付完畢。

HPG - 和發獲海防市核租第二期逾91公頃土地，供黃耀工業區使用，總投資近3.4兆越盾：依2026年11月12日第4771/QĐ-UBND號決定，和發集團旗下黃耀工業區基礎設施發展股份公司獲租用嘉福社914,195.5平方公尺土地，期限至2075年6月20日。該項目規模逾245公頃，為和發在海防市之首座工業區，於2026年5月動工，預計自2026年第四季起出租基礎設施。

NTL - Lideco副董事長不到兩個月內共有三次買進，持股升至21.4%：丁光戰自10月21日至11月12日買進270萬股NTL，持股增至2,610萬股，相當於註冊資本的21.4%。自9月起合計買進630萬股；加計關係人持股，丁氏家族合計持有Lideco近24.6% 股權。

股票代碼	現時價格	目標價*	上升趨勢/下跌趨勢	建議
BSR	25,350	31,150	22.9%	買入
CTD	76,000	79,600	4.7%	續抱
CTG	31,500	39,700	26.0%	買入
DBD	44,500	56,700	27.4%	買入
DDV	15,358	29,000	88.8%	買入
DGW	39,500	48,300	22.3%	買入
DHC	37,600	42,900	14.1%	加碼
DPG	33,800	42,900	26.9%	買入
FRT	147,000	177,400	20.7%	買入
GMD	55,000	62,600	13.8%	加碼
HAH	48,100	55,800	16.0%	加碼
HPG	21,050	28,700	36.3%	買入
MBB	19,150	25,200	31.6%	買入
MCH	123,500	148,500	20.2%	買入
MWG	73,000	108,800	49.0%	買入
NT2	23,600	24,800	5.1%	續抱
POW	13,050	15,500	18.8%	加碼
PVT	21,100	26,000	23.2%	買入
SSI	20,200	31,200	54.5%	買入
TCB	21,850	26,200	19.9%	加碼
TCH	13,500	14,200	5.2%	續抱
TLG	53,600	59,700	11.4%	加碼
VCB	53,800	72,100	34.0%	買入
VPB	22,100	29,500	33.5%	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%。

加碼= 預估其未來之潛在上漲空間由10%至 20%。

續抱= 預估其未來之潛在漲跌空間將在下上10%之間。

減碼 = 預估其未來之潛在下跌空間由0%至 -10%。

賣出= 預估其未來之潛在下跌空間大於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。

績效表現根據12個月的總回報(包含股息)所評定。

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