

LÙI LẠI VÙNG MA(20)

Ngày 27/01/2026



CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Cổ phiếu CTD

NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

Cập nhật LHG

Chào năm mới
RƯỚC LỘC SINH LỜI

GÓI LONG KHAI VẬN

Dành cho Khách hàng
mở tài khoản trực tuyến

GÓI MÃ TÁI XUẤT

Dành cho Khách hàng
giao dịch trở lại



* Điều kiện, điều khoản áp dụng

THỊ TRƯỜNG VÀ CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

- Thị trường thận trọng khi hồi phục đến vùng MA(10) và tiếp tục suy giảm về vùng MA(20). Thanh khoản tăng so với phiên trước, cho thấy nguồn cung có động thái gia tăng và gây áp lực lên thị trường, nhưng dòng tiền hỗ trợ cũng gia tăng và tranh chấp với nguồn cung tại vùng quanh MA(20).
- Mặc dù trạng thái thị trường vẫn kém và chưa có tín hiệu hồi phục rõ ràng nhưng thị trường cũng có nỗ lực giữ điểm số tại vùng MA(20). Áp lực điều chỉnh có thể còn tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo và đưa thị trường vào trạng thái quá bán ngắn hạn, nhưng dự kiến thị trường sẽ tiếp tục nhận được hỗ trợ và trở lại vùng MA(20), nhờ tác động từ xu hướng tăng đã thiết lập trước đó, để tiếp tục quá trình thăm dò cung cầu.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư cần quan sát diễn biến cung cầu để đánh giá trạng thái thị trường cũng như khả năng hồi phục của thị trường từ vùng quá bán ngắn hạn.
- Biến động của thị trường trong ngắn hạn có thể sẽ khá mạnh và tác động đến các nhóm cổ phiếu sẽ khác nhau, Nhà đầu tư nên cân nhắc cơ cấu danh mục để thích ứng thị trường và chờ tín hiệu hỗ trợ rõ nét.
- Ở chiều mua, Nhà đầu tư có thể tận dụng nhịp điều chỉnh nhanh của các cổ phiếu để mua ngắn hạn, nên lưu ý các cổ phiếu lùi lại vùng nền tích lũy hoặc điều chỉnh nhanh về vùng hỗ trợ sau đợt tăng giá gần đây.

TÍN HIỆU KỸ THUẬT VN-INDEX

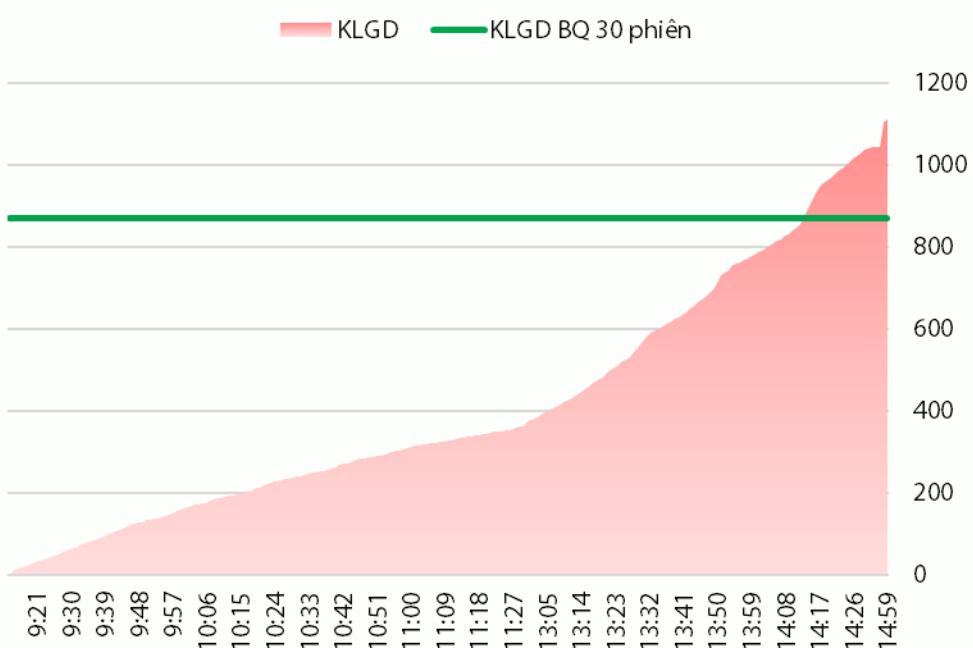
XU HƯỚNG: TĂNG



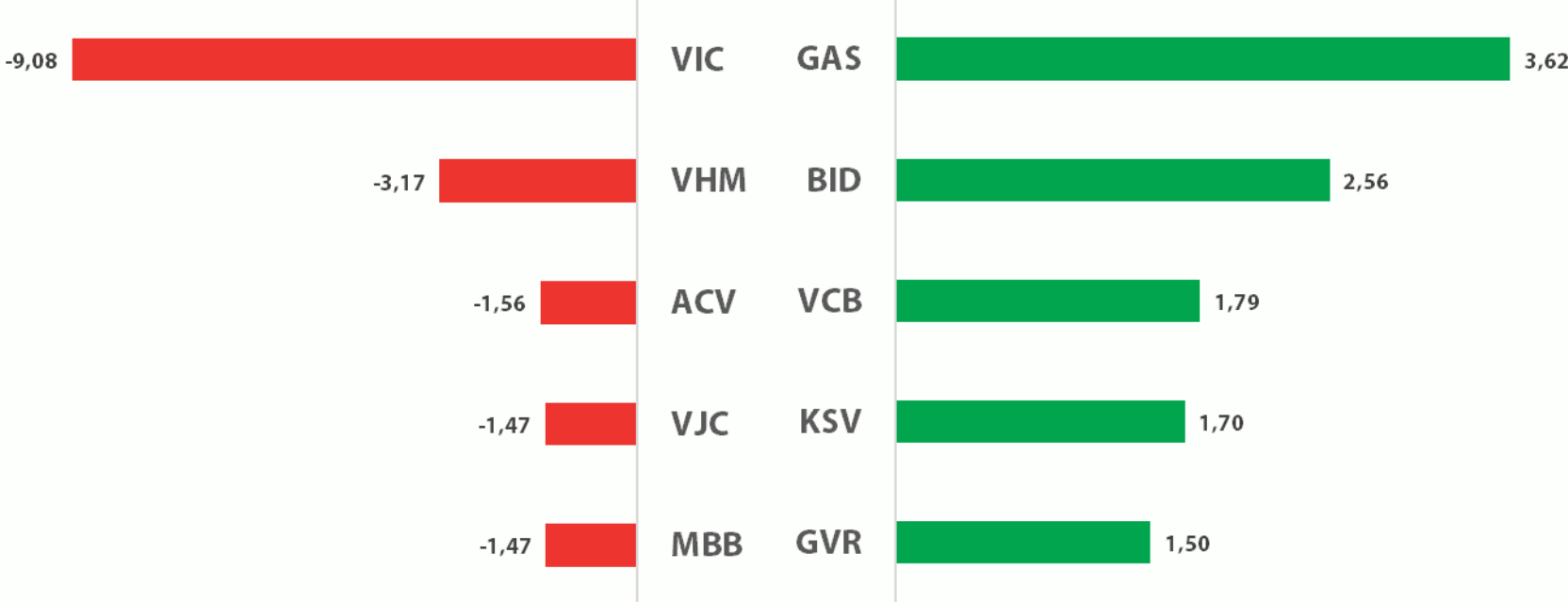
TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Ngày 26/01/2026

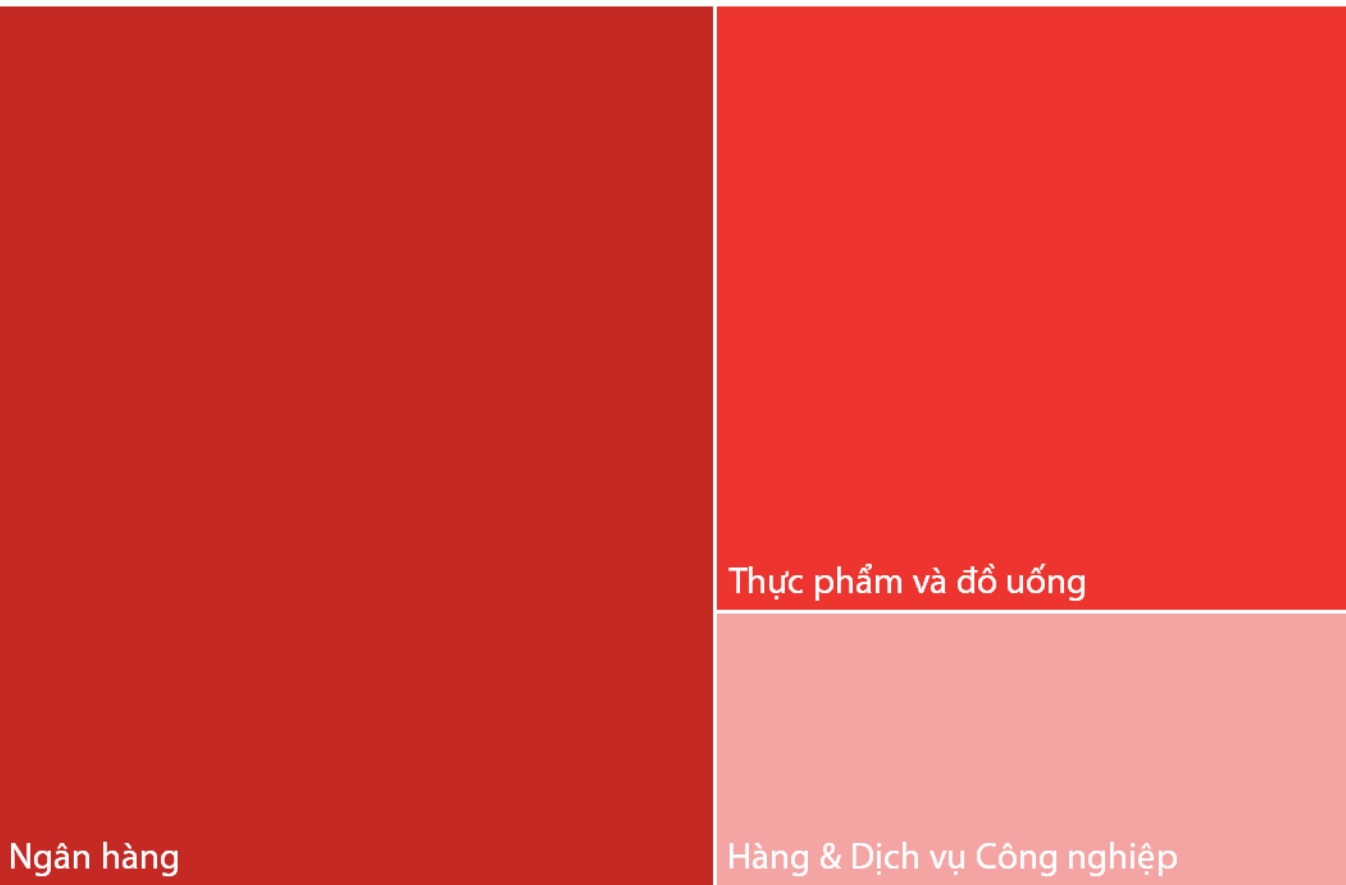
KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH (TRIỆU CỔ)



TOP CỔ PHIẾU ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



TOP NGÀNH ĐÓNG GÓP VÀO CHỈ SỐ (%)



CTCP Xây dựng Coteccons

CTD

HSX

GIÁ MỤC TIÊU

94.000 VNĐ

Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (27/01/2026) (*)

75.500 – 77.200

Giá mục tiêu ngắn hạn 1

83.000

Lợi nhuận kỳ vọng 1 (tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 7,5% - 9,9%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2

94.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2 (tại thời điểm khuyến nghị):

▲ 21,8% - 24,5%

Giá cắt lỗ

71.800

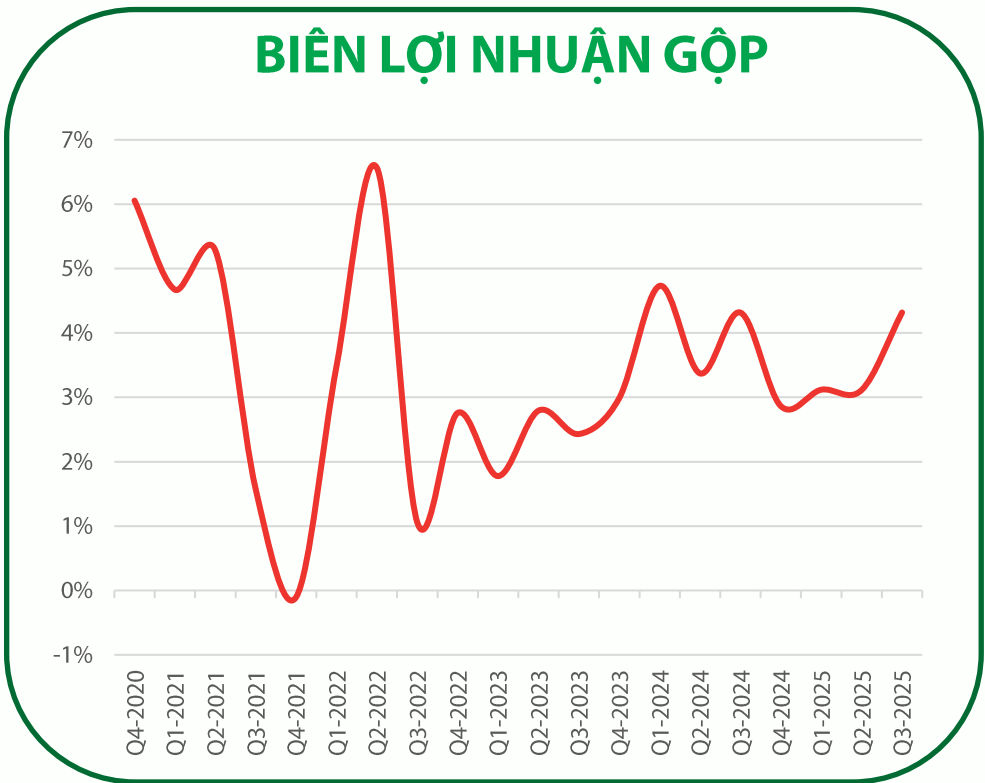
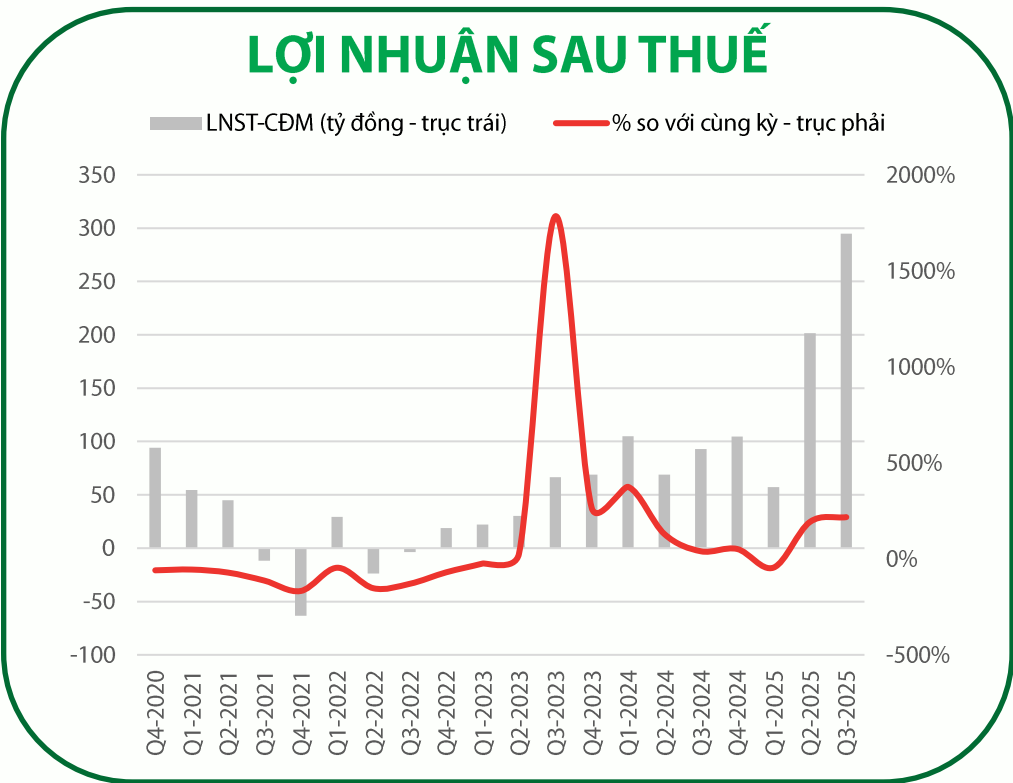
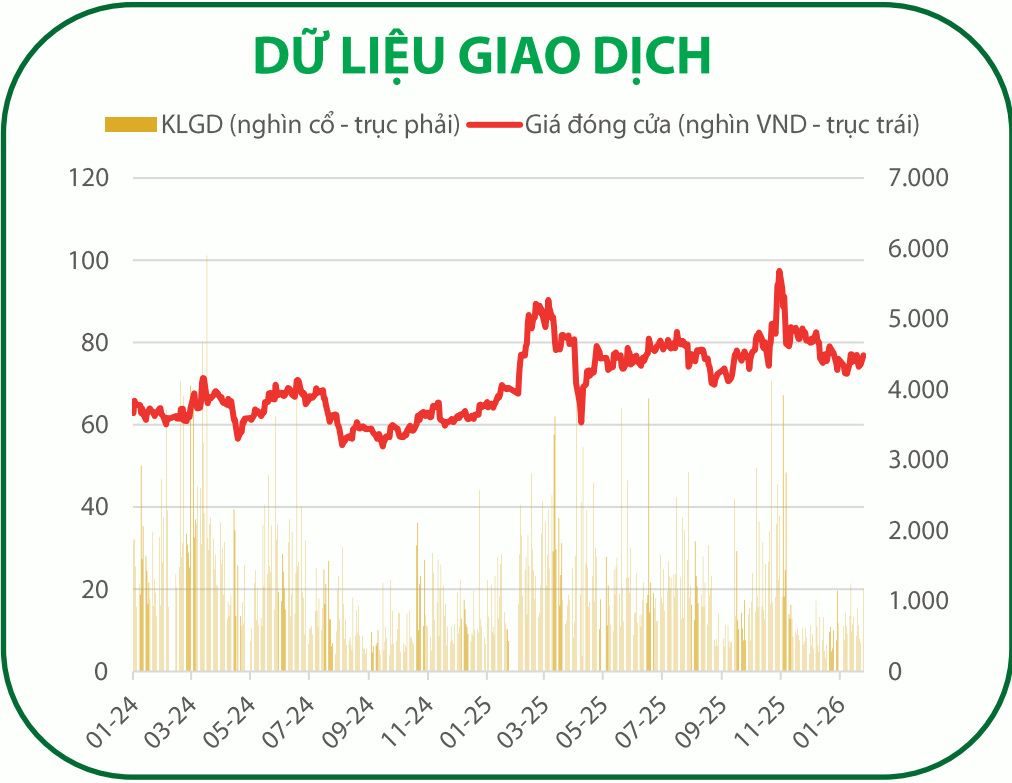
(* Khuyến nghị được lập trước phiên giao dịch cùng Ngày Khuyến nghị)

Ngành	Xây dựng và Vật liệu
Vốn hoá (tỷ đồng)	7.945
SLCP đang lưu hành (triệu CP)	107
Khối lượng BQ 3 Tháng (nghìn CP)	776
Giá trị GDBQ 3 tháng (tỷ đồng)	67
Vốn sở hữu NĐTNN còn lại (%)	49,84
Biến động giá 52 tuần (nghìn đồng)	60,522 – 97,419

LUẬN ĐIỂM CƠ BẢN

- Kết thúc Q3/2025 (tức quý I năm tài chính FY2026), CTD ghi nhận doanh thu thuần đạt 7.451 tỷ đồng (+57% svck) và lợi nhuận sau thuế (LNST) đạt 294 tỷ đồng (+216% svck). Biên lợi nhuận gộp giữ ổn định ở mức 4,3%. Nguyên nhân chính dẫn đến sự tăng trưởng đột biến này đến từ khoản lãi 193 tỷ đồng từ việc chuyển nhượng dự án Emerald 68 (Bình Dương). Bên cạnh đó, giá trị hợp đồng ký mới trong quý đạt 19.300 tỷ đồng (+87% svck), đưa tổng giá trị backlog lên mức kỷ lục 51.600 tỷ đồng (+47% svck).
- Trong ngắn hạn, CTD dự kiến sẽ hưởng lợi từ sự phục hồi của thị trường bất động sản nhà ở và lực cầu duy trì tại phân khúc bất động sản khu công nghiệp. Doanh nghiệp đang tích cực đa dạng hóa nguồn thu thông qua mảng hạ tầng và đầu tư công với các dự án trọng điểm như Nhà ga T2 Phú Quốc và Trung tâm Hội nghị APEC với tổng giá trị hơn 5.000 tỷ đồng. Nền tảng tài chính lành mạnh với lượng tiền mặt và tiền gửi đạt 4.493 tỷ đồng (chiếm 15% tổng tài sản) cùng tỷ lệ nợ vay/vốn chủ sở hữu chỉ 0,4 lần giúp CTD có lợi thế lớn khi tham gia đấu thầu các dự án quy mô lớn.
- Động lực tăng trưởng dài hạn của CTD dựa trên chiến lược "repeat sales" hiệu quả, với 75% giá trị hợp đồng mới đến từ khách hàng hiện hữu và tỷ lệ trúng thầu từ chủ đầu tư truyền thống đạt 95%. Công ty cũng đang đẩy mạnh tích hợp theo chiều dọc qua các thương vụ M&A trong mảng cơ điện (MEP) và nhôm kính để tối ưu hóa biên lợi nhuận. Mặc dù triển vọng khả quan, rủi ro vẫn tồn tại ở khoản phải thu đạt 15.837 tỷ đồng (chiếm 51% tổng tài sản), phản ánh áp lực thâm dụng vốn trong ngành xây dựng. Nhìn chung, CTD vẫn duy trì nền tảng tài chính ổn định, song cần theo dõi tiến độ thu hồi công nợ và biến động giá vật liệu xây dựng.

CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH QUAN TRỌNG



GÓC NHÌN KỸ THUẬT

- Sau trạng thái quá bán dưới ngưỡng hỗ trợ 73,5, CTD đã nhanh chóng hồi phục trở lại trên ngưỡng này và tiếp tục quá trình thử thách vùng MA(200), vùng 78. Mặc dù chưa có khả năng vượt vùng MA(200) nhưng CTD đang có diễn biến tích lũy trong vùng 75 - 78, đặc biệt là tín hiệu khởi sắc của dòng tiền trong ngày 26/01/2026 bất chấp diễn biến suy yếu của thị trường chung. Do vậy, Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua tích lũy CTD với kỳ vọng CTD sớm bứt phá đường MA(200) và chuyển sang trạng thái tăng giá ngắn hạn.
- Hỗ trợ : 83.000 VNĐ.
- Kháng cự : 94.000 VNĐ.



Cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật
SIP Tăng	Hỗ trợ 52,0 Giá hiện tại 56,1 Kháng cự 62,2 ➤ Mặc dù chưa thể tiếp tục mở rộng đà tăng, diễn biến hiện tại của SIP được đánh giá là giai đoạn tạo nền sau nhịp tăng đủ mạnh để vượt thành công trendline giảm hình thành từ tháng 04/2025. Đồng thời, thanh khoản có xu hướng hạ nhiệt trong khi biên độ dao động được duy trì ở mức hẹp với điểm tựa là MA(20), cho thấy áp lực bán đang dần suy yếu. Qua đó, quá trình tích lũy được kỳ vọng sớm hoàn tất, mở ra cơ hội để SIP hướng đến mục tiêu tiếp theo quanh vùng 62,2. 
TRC Tăng	Hỗ trợ 77,0 Giá hiện tại 82,5 Kháng cự 85,0 ➤ MA(20) tiếp tục phát huy vai trò là điểm tựa đáng tin cậy, giúp TRC nhanh chóng hồi phục trong phiên và duy trì trạng thái kiểm định vùng đỉnh lịch sử quanh 85. Bóng nền dưới dài hình thành tại hỗ trợ, trong khi thanh khoản hạ nhiệt khi tiếp cận kháng cự, cho thấy áp lực cung đã suy giảm. Qua đó, TRC được kỳ vọng sớm phát đi tín hiệu vượt đỉnh lịch sử, mở rộng thêm dư địa tăng giá. 

GÓC NHẬT KÝ CHUYÊN VIÊN

LHG – Kỳ vọng khai thác tài sản hiệu quả hơn

(Lam Đỗ, CFA – lam.dt@vdsc.com.vn)

- Trong quý 4, LHG ghi nhận doanh thu quý 4 đạt 122 tỷ đồng (+28%YoY, +9%QoQ), bao gồm: 1/ 55 tỷ đồng từ cho thuê NXXS - khi công ty đã cho thuê với tỷ lệ lấp đầy cao tại các Nhà xưởng xây sẵn (NXXS) hiện có, và dự án NX cao tầng mới chưa có doanh thu; 2/ Công ty không ghi nhận doanh thu từ cho thuê đất KCN khi chưa có khách hàng thuê mới (so với kết quả tích cực trong 1H2025). Qua đó, lợi nhuận gộp ghi nhận kết quả ổn định và đạt 49 tỷ đồng (-6%QoQ,+21%YoY), LNST ở mức khiêm tốn và đạt 46 tỷ đồng (tương đương quý 3, +4%YoY).
- Trong năm 2026, LHG được kỳ vọng sẽ khai thác hiệu quả hơn các tài sản hiện có, với: 1/ Công ty có diện tích liền thửa tại KCN LH03 để bàn giao cho khách hàng trong giai đoạn 2026 trở về sau; Với mảng cho thuê NX, công ty tiếp tục đưa vào hoạt động dự án NX cao tầng tại KCN LH1 (diện tích thương phẩm 26.000m2) và mở rộng thêm 46.000m2 NX lô 3A ở KCN LH3; qua đó tổng diện tích NXXS của doanh nghiệp có thể đạt 22ha (+27%YoY), đem lại tiềm năng về tăng trưởng dòng tiền trong giai đoạn 2026 trở về sau.

Bảng 1: Tổng hợp kết quả kinh doanh quý 4 và cả năm 2025 của LHG

Đơn vị: Tỷ đồng	4Q-FY25	+/-YoY	FY2025	+/-YoY
Cho thuê đất KCN				
Diện tích thuê đất (m2)	-	N/A	39.440	199%
Giá thuê (USD/m2)		N/A	250	
Doanh thu thuần	121	28%	691	63%
Thuê đất	-	N/A	247	198%
Thuê NXXS	56	16%	222	20%
Khác	66	42%	222	42%
Lợi nhuận gộp	49	21%	368	68%
Thuê đất	-	N/A	165	211%
Thuê NXXS	38	36%	148	33%
Khác	10	-14%	55	0%
Chi phí bán hàng và quản lý	(16)	-8%	(62)	-3%
EBIT	32	45%	306	97%
Thu nhập tài chính	17	181%	58	1%
Chi phí tài chính	(1)	-74%	(12)	-48%
LN khác	(0)	-93%	(1)	-82%
LNTT	57	-1%	363	54%
LNST - CDM	46	4%	292	58%

Nguồn: LHG, CTCK Rồng Việt

[Xin mời Quý khách đón đọc tiếp bài phân tích tại link](#)



Ngày KN	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
23/01	PC1	22,60	23,60	25,80	28,00	22,40		-4,2%		-2,1%
21/01	VCB	69,60	72,30	78,00	83,00	69,40	69,40	-4,0%	Đóng (23/01)	-1,2%
20/01	TCB	35,65	36,00	39,00	42,00	34,40		-1,0%		-2,8%
14/01	ACB	24,80	24,55	26,30	28,50	23,40		1,0%		-3,1%
08/01	FPT	98,50	96,70	103,00	110,00	92,90		1,9%		-1,0%
31/12	MSN	77,30	76,30	81,00	89,00	72,80		1,3%		4,3%
30/12	VNM	68,90	61,80	67,50	72,00	59,30	72,00	16,5%	Đóng (15/01)	6,3%
25/12	ACB	24,80	24,00	25,50	27,00	23,30		3,3%		3,4%
24/12	PVS	39,40	33,60	36,40	42,00	31,80	41,00	22,0%	Đóng (14/01)	8,2%
23/12	VCB	69,60	57,30	61,50	66,50	54,90	68,00	18,7%	Đóng (09/01)	6,7%
18/12	PNJ	116,80	91,30	98,00	105,00	86,30	97,00	6,2%	Đóng (31/12)	6,6%
12/12	NTP	62,10	65,20	70,00	78,00	61,40		-4,8%		8,5%
Hiệu quả Trung bình (QTD)								2,8%		3,4%

(*) Biến động VN-Index (tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế) làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
30/01/2026	Các quỹ ETF liên quan chỉ số VN30 hoàn tất cơ cấu danh mục
03/02/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/02/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 1
10/02/2026	MSCI công bố danh mục mới
14/02/2026*	Đáo hạn HĐTL tháng 02 (41I1G2000)
26/02/2026	Quỹ ETF liên quan MSCI hoàn tất tái cơ cấu danh mục
03/03/2026	Công bố chỉ số quản lý thu mua (PMI)
06/03/2026	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 2
06/03/2026	FTSE ETF công bố danh mục mới
13/03/2026	VNM ETF công bố danh mục mới
19/03/2026	Đáo hạn HĐTL tháng 3 (41I1G3000)
20/03/2026	Quỹ ETF liên quan FTSE ETF & VNM ETF hoàn tất cơ cấu danh mục

*Đáo hạn sớm do nghỉ lễ Tết Nguyên Đán

**FTSE Russell đánh giá phân loại TTCK Việt Nam trong tháng 03/2026 và công bố trên báo cáo vào 07/04/2026

Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
29/01/2026	Mỹ	Quyết định chính sách tiền tệ của Fed
30/01/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
01/02/2026	Trung Quốc	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) của NBS
02/02/2026	Anh	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/02/2026	Châu Âu	Chỉ số quản lý thu mua (PMI)
02/02/2026	Mỹ	Chỉ số quản lý thu mua (PMI) theo ISM
03/02/2026	Mỹ	Báo cáo việc làm (JOLTS)
05/02/2026	Châu Âu	ECB họp chính sách tiền tệ
06/02/2026	Mỹ	Báo cáo Nonfarm Payroll
06/02/2026	Mỹ	Chỉ số độ nhạy tiêu dung (Đại học Michigan)
06/02/2026	Mỹ	Chỉ số lạm phát kỳ vọng (Đại học Michigan)
09/02/2026	Trung Quốc	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
11/02/2026	Mỹ	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
12/02/2026	Anh	GDP tại Anh
12/02/2026	Mỹ	Chỉ số giá sản xuất (PPI)
17/02/2026	Anh	Chỉ số trợ cấp thất nghiệp
17/02/2026	Mỹ	Doanh số bán lẻ
18/02/2026	Anh	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
19/02/2026	Mỹ	Công bố biên bản họp FOMC
20/02/2026	Anh	Doanh số bán lẻ
20/02/2026	Trung Quốc	Cổng bố lãi suất cho vay cơ bản
25/02/2026	Châu Âu	Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)
26/02/2026	Mỹ	Chỉ số giá PCE

SMART
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Xem ngay danh mục
smartPortfolio tại đây →

Quét ngay



RONG VIET
SECURITIES





SMART
PORTFOLIO
DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Thước kẻ tài sản phân bổ phi rủi ro:
smartDragon

XEM CHI TIẾT

Kiểm tra thông tin thành viên

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
BID – Tăng trưởng ổn định giữa thách thức vốn và kiểm soát nợ xấu	23/01/2026	Trung lập – 1 năm	50.100
HDB – Tiềm năng tăng trưởng vượt trội	16//01/2026	Tích lũy – 1 năm	30.000
DPM – Vững bước đi lên	09/12/2025	Tích lũy – 1 năm	24.600
DPR – Cánh đồng cũ, mùa “vàng” mới	08//12/2025	Mua – 1 năm	52.700
GEG – Tiềm năng tăng trưởng đến từ mở rộng công suất NLTT	26/11/2025	Mua – 1 năm	19.600
Vui lòng xem chi tiết tại https://www.vdsc.com.vn/trung-tam-phan-tich/doanh-nghiep			



TRỢ LÝ ẢO HỖ TRỢ
ĐẦU TƯ THÔNG MINH

phiên bản mới đã có trên website smartDragon



Trợ lý đầu tư hiDragon

CỔ PHIẾU THỊ TRƯỜNG NGÀNH



TRẢI NGHIỆM NGAY



TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Nguyễn Thị Phương Lam – Giám đốc

Trung tâm Phân tích

+84 28 6299 2006 Ext : 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Nguyễn Đại Hiệp – Giám đốc

Phòng Tư vấn Cá nhân

+84 28 6299 2006 Ext : 1291

hiep.nd@vdsc.com.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. RongViet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nêu trong bản báo cáo này.
- Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.
- Thông tin sử dụng trong báo cáo này được RongViet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.
- Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của RongViet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RongViet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc RongViet Securities, 2025.**

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỘI SỞ

Tầng 1 đến Tầng 8, Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du, Phường Bến Thành, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 28 6299 2006 E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow, 02 Tôn Thất Tùng, Phường Kim Liên, Thành phố Hà Nội

T (+84) 24 6288 2006
F (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, Tòa nhà Sacombank, 76 Quang Trung, Phường Nha Trang, Tỉnh Khánh Hòa

T (+84) 25 8382 0006
F (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank, 95-97-99 Võ Văn Tấn, Phường Ninh Kiều, Thành phố Cần Thơ

T (+84) 29 2381 7578
F (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

Tầng 2 Tòa nhà VCCI Building, 155 đường Nguyễn Thái Học, Phường Tam Thẳng, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

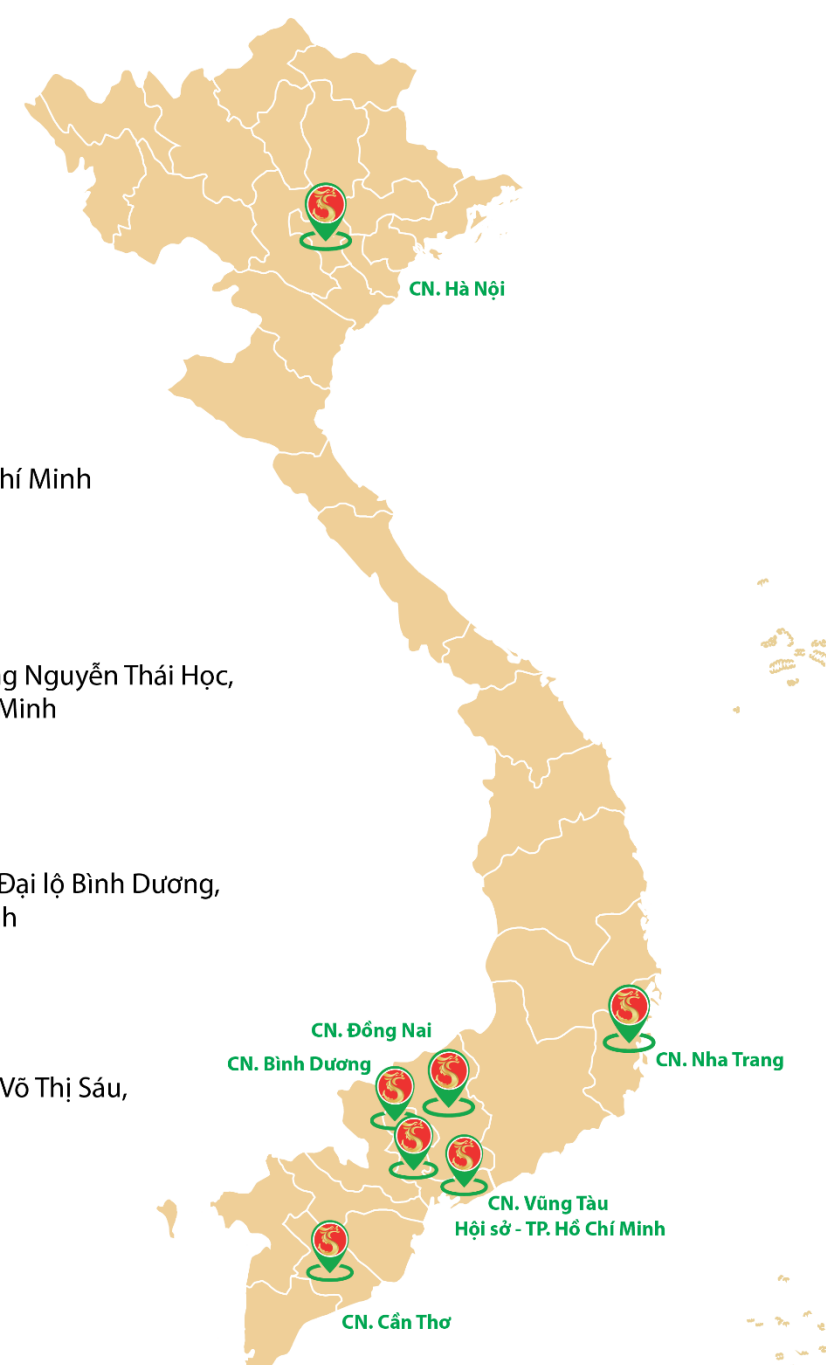
Tầng 3 Tòa nhà Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương, Phường Phú Lợi, Thành phố Hồ Chí Minh

T (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8 Tòa nhà TTC Plaza, 53-55 đường Võ Thị Sáu, Phường Trần Biên, Tỉnh Đồng Nai

T (+84) 25 1777 2006



VIET DRAGON SECURITIES CORPORATION

Floor 1-8, Viet Dragon Tower, 141 Nguyen Du, Ben Thanh Ward, HCMC

T + 84 28 6299 2006

F (+ 84) 28 6291 7986

W www.vdsc.com.vn