



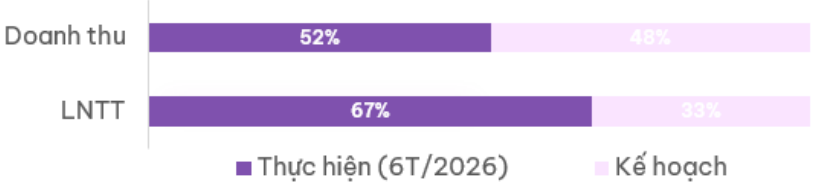
TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 30 Tháng Chín 2026

CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HOSE: FRT)

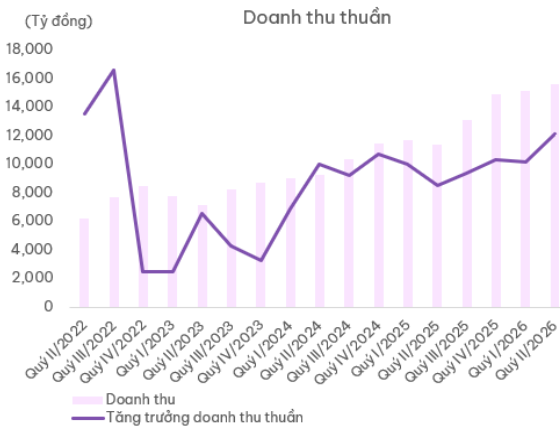
KHUYẾN NGHỊ	THEO DÕI
Giá hiện tại	144.000 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	157.000 - 172.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	9,03% - 19,44%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý IV/2025	Quý I/2026	Quý II/2026
P/E	28,20	27,10	17,54
P/B	4,95	4,85	3,43
ROE	7,98	6,66	7,38
ROA	1,33	1,16	1,28
Beta	1,05	0,93	0,88
EPS (VNĐ)	5.302	5.794	6.842

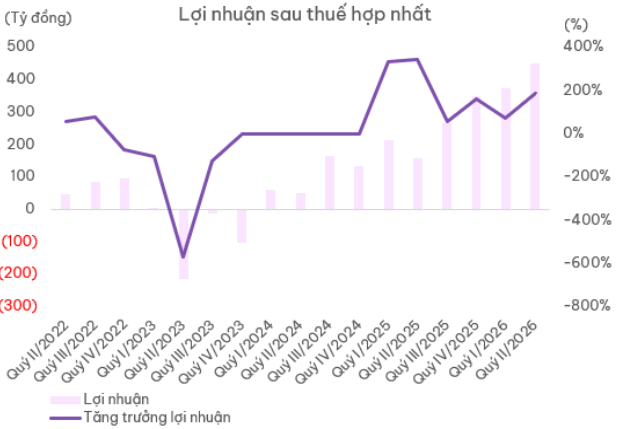


Nhân viên Phân tích

Trần Ngọc Quỳnh Như Email: nhutnq@vikkibanks.vn



Nguồn: VikkiBankS Research



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

- Trong 6 tháng đầu năm 2026, FPT Retail ghi nhận doanh thu thuần hợp nhất 30.743 tỷ đồng, tăng 33% YoY; lợi nhuận trước thuế đạt 1.038 tỷ đồng, tăng 117% YoY và hoàn thành 67% kế hoạch năm. Lợi nhuận sau thuế đạt hơn 825 tỷ đồng, tăng 123% YoY, phản ánh hiệu quả vận hành và biên lợi nhuận được cải thiện rõ rệt.
- Động lực tăng trưởng chính đến từ chuỗi FPT Long Châu với doanh thu 6 tháng đạt 21.448 tỷ đồng, tăng 33% YoY; riêng quý II, doanh thu tăng 38-40% và lợi nhuận trước thuế tăng 125% YoY lên khoảng 557 tỷ đồng. Doanh thu bình quân đạt khoảng 1,3 tỷ đồng/nhà thuốc/tháng, tăng 8% YoY, cho thấy tăng trưởng đến từ cả mở rộng mạng lưới và cải thiện doanh thu cửa hàng hiện hữu.
- Tính đến cuối quý II/2026, Long Châu vận hành 2.639 nhà thuốc và 236 trung tâm tiêm chủng. Việc mở rộng quy mô, phát triển danh mục thuốc chuyên biệt và mảng tiêm chủng tiếp tục tạo dư địa tăng trưởng dài hạn cho FRT. Đồng thời, FPT Shop phục hồi với doanh thu 6 tháng đạt 9.387 tỷ đồng, tăng 32% YoY, hỗ trợ đa dạng hóa động lực tăng trưởng.
- Về vĩ mô, tiêu dùng nội địa phục hồi, lãi suất ổn định và xu hướng tăng chi tiêu y tế hỗ trợ hoạt động của FRT. Đặc biệt, việc siết quản lý nhà thuốc, kiểm soát thuốc giả và thuốc kê đơn tạo lợi thế cho Long Châu nhờ quy mô, năng lực tuân thủ và khả năng truy xuất nguồn gốc. FRT đặt kế hoạch doanh thu 59.500 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 1.550 tỷ đồng cho năm 2026. Long Châu dự kiến đạt doanh thu 41.000 tỷ đồng và mở thêm khoảng 450 điểm bán. Với tiến độ hoàn thành hơn 51% kế hoạch doanh thu và 67% kế hoạch lợi nhuận ngay trong 6 tháng đầu năm, FRT có cơ sở để kỳ vọng vượt kế hoạch năm.

Rủi ro:

- Lạm phát cao và tiêu dùng thận trọng có thể làm suy giảm nhu cầu thiết bị công nghệ, ảnh hưởng mảng FPT Shop.
- Long Châu mở rộng nhanh có thể gây áp lực lên chi phí thuê mặt bằng, nhân sự, tồn kho và biên lợi nhuận nếu doanh thu của hàng mới không đạt kỳ vọng.
- Cạnh tranh trong ngành dược và bán lẻ ICT, cùng thay đổi chính sách quản lý thuốc, có thể ảnh hưởng tăng trưởng và chi phí tuân thủ.



TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 30 Tháng Chín 2026

CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HOSE: FRT)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~144.000	>159.000	~136.000	~157.000	~172.000	<130.000	~157.000-172.000



Phân tích kỹ thuật:

- Sau khi tạo đỉnh 172,05 vào tháng 2 2026 và điều chỉnh sâu về vùng đáy quanh 100-110 vào tháng 7. Từ đáy này, FRT bật hồi rất mạnh (V-shape recovery), hiện đã tăng ~44% chỉ trong khoảng 2 tháng, đang test vùng kháng cự quan trọng tại Fib 0,618 (144,82).
- Giá hiện đã vượt lên trên toàn bộ các đường MA: MA100 (127,41), MA50 (133,72), MA200 (136,89), MA20 (137,05) cho thấy tín hiệu kỹ thuật tích cực, xác nhận xu hướng tăng ngắn-trung hạn đã thiết lập vững chắc.
- MACD: Dương và đang tăng (0,81/1,38, histogram 0,58 mở rộng) cho thấy động lượng tăng giá còn mạnh, chưa có dấu hiệu suy yếu.
- * **Lưu ý:** Giá đang tăng nóng sau nhịp hồi phục quá nhanh, tiềm ẩn sát kháng cự Fib 0,618 và biên trên Bollinger (147,70), khả năng xuất hiện nhịp điều chỉnh trước khi đi tiếp là khá cao.

Chiến lược giao dịch:

- Không mua đuổi toàn bộ ở giá hiện tại vì đang sát kháng cự.
- Có thể mua một phần nhỏ tại vùng 144.000 đồng/cp và chờ nhịp điều chỉnh kỹ thuật lành mạnh để gia tăng tỷ trọng
- Theo dõi MACD tại vùng kháng cự: nếu xuất hiện phân kỳ âm (giá tạo đỉnh cao hơn nhưng MACD thấp hơn), nên chốt lời một phần thay vì giữ toàn bộ.
- Kết hợp theo dõi KQKD Q3/2026 làm chất xúc tác xác nhận thêm cho luận điểm tăng giá trung hạn.



VikkiBankS
(028) 7100 0001
vikkibanks.vn
cskh@vikkibanks.vn

Hotline
1900 2273



TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 30 Tháng Chín 2026

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
VPL	18/08/2026	~75.200	~80.000-84.000	<68.000			+14,23%	Nắm giữ
NT2	22/07/2026	~21.500	~22.500-24.000	<20.500	20.500	03/09/2026	-4,65%	Cắt lỗ
GMD	03/07/2026	~74.000	~82.000-87.000	<68.000	82.000	10/08/2026	+10,81%	Chốt lãi
NLG	17/6/2026	~27.600	~32.000-35.000	<24.500	23.700	20/07/2026	-14,13%	Cắt lỗ
DXG	16/6/2026	~13.150	~15.000-16.000	<11.000	11.350	20/07/2026	-13,69%	Cắt lỗ
GEX	12/6/2026	~30.500	~36.000-45.000	<27.000	26.000	13/07/2026	-14,75%	Cắt lỗ
SAB(*)	11/6/2026	~45.750	~49.000-54.000	<42.000	45.000	03/09/2026	-1,64%	Cắt lỗ
VCK	9/6/2026	~33.500	~35.000-38.000	<31.5000	31.250	17/07/2026	-6,72%	Cắt lỗ
VJC(**)	5/6/2026	~133,850	~142.310-169.230	<111.540			-6,61%	Nắm giữ
MWG	4/6/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000	70.600	22/07/2026	-9,72%	Cắt lỗ

Lưu ý: Trạng thái và Giá bán (nếu có) sẽ được cập nhật hàng ngày tại Bản tin thị trường hàng ngày.

(*): Chỉ báo MACD cho tín hiệu mua vào ngày 10/06/2026 (Giá mua dùng để tính toán của MWG lấy tại mức giá đóng cửa là 78.200 tại ngày 10/06/2026).

(**): Các giá đã được điều chỉnh theo thông tin VJC chia cổ tức bằng cổ phiếu với tỷ lệ 100:30.

TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

HỆ THỐNG CHI NHÁNH

• Trụ sở chính:

Địa chỉ: 62 – 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 5445

• Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 4891

• Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Đồng Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175 Fax: (024) 3944 5178 – 3944 5176

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VikkiBankS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, VikkiBankS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.