



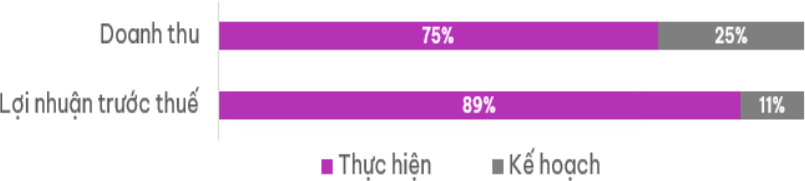
TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 26 Tháng Mười Một 2025

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

KHUYẾN NGHỊ	THEO DÕI
Giá hiện tại	141,5000 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	152,000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	7.42%
Trading time	3-6 tháng

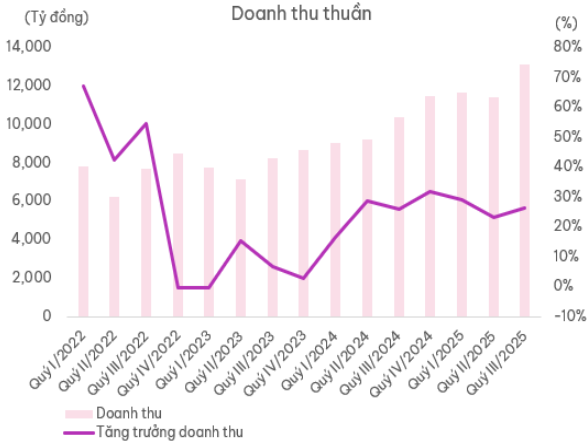
CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2025	Quý II/2025	Quý III/2025
P/E	50.32	45.33	29.26
P/B	9.64	7.23	5.98
ROE	7.54	4.16	6.23
ROA	1.03	0.68	1.15
Beta	0.83	1.01	0.78
EPS (VNĐ)	3,279	3,953	4,375



Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: nghiamt@vikkibanks.vn



Nguồn: VikkiBankS Research

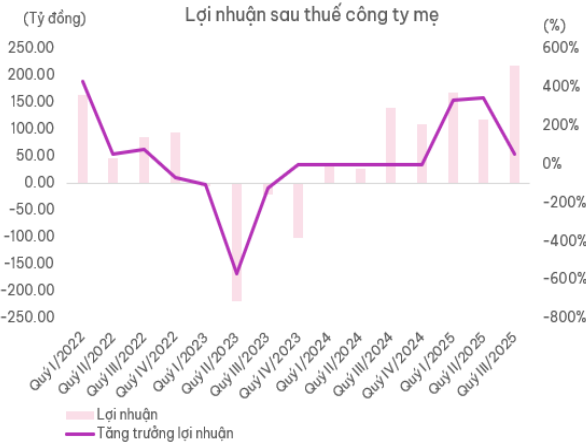
Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC hợp nhất quý III/2025, FRT ghi nhận 13.110 tỷ đồng doanh thu, tăng 26,3% YoY, lợi nhuận sau thuế đạt hơn 266 tỷ đồng, tăng 61,21% YoY. Biên lãi gộp hợp nhất của hãng bán lẻ điện thoại và được phẩm đạt 19,4% trong quý III/2025, cao hơn mức 18,2% cùng kỳ năm ngoái, chủ yếu nhờ sự tăng trưởng của chuỗi dược. Theo đó, doanh thu hệ thống nhà thuốc và tiệm chủng FPT Long Châu đạt 8.760 tỷ đồng, đóng góp 66% tổng doanh thu với 451 nhà thuốc và trung tâm tiệm chủng đã đi vào hoạt động, vượt kế hoạch mở rộng hệ thống cả năm. Cụ thể, tính từ đầu năm 2025, Long Châu đã mở mới 374 nhà thuốc và 77 trung tâm tiệm chủng, qua đó đạt mức tăng trưởng doanh thu gần 35% so với cùng kỳ năm trước.

Bên cạnh đó, việc tối ưu hóa chi phí vận hành chuỗi cửa hàng FPT Shop đã giúp nâng cao hiệu quả hoạt động và giảm chi phí trong kỳ, đóng góp tích cực vào kết quả của công ty với doanh thu quý III/2025 của mảng này đạt 4.430 tỷ đồng, tăng 11% so với cùng kỳ năm trước.

Theo cảnh báo khí hậu của Trung tâm Khí tượng Thủy văn Quốc gia, tại Bắc Bộ và Nam Trung Bộ từ tháng 12/2025 đến tháng 02/2026, không khí lạnh được dự báo hoạt động mạnh đến rất mạnh, đồng thời tình hình thiên tai diễn biến phức tạp, tiềm ẩn nguy cơ bùng phát dịch bệnh sau thiên tai sẽ khiến nhu cầu thuốc men tăng cao trong giai đoạn tới.

Rủi ro: Rủi ro về lãi suất & tỷ giá, chi phí vận hành chuỗi cửa hàng tăng cao,...



Nguồn: VikkiBankS Research



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

Hotline
1900 2273



TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 26 Tháng Mười Một 2025

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
~141,500	>147,000	~132,000	~147,000	~152,000	<130,000	~167,000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch sáng ngày 26/11, cổ phiếu FRT được neo giữ ổn định tại ngưỡng Fibonacci Retracement 61.8% trong bối cảnh chỉ báo Stochastic duy trì tín hiệu bán trước đó. Trong các phiên tới, nếu FRT vận động tích cực và chỉ báo cho tín hiệu trở lại thì khả năng xuất hiện phân kỳ giá lên (Bullish Divergence), mở ra nhịp phục hồi ngắn hạn hướng về cạnh trên của mẫu hình Triangle.

Bên cạnh đó, chỉ báo MACD đang dần thu hẹp khoảng cách với đường Signal sau khi cho tín hiệu bán trước đó. Nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại thì kịch bản phục hồi sẽ được củng cố thêm.

Mặt khác, FRT xuất hiện điểm giao cắt vàng (Golden Cross) giữa đường SMA 50 ngày với đường SMA 200 ngày cho thấy triển vọng lạc quan trung hạn đang dần hiện hữu.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò và gia tăng khi các chỉ báo cho tín hiệu mua trở lại và gia tăng khi thanh khoản vượt mức trung bình 20 phiên.

Mục tiêu hướng tới là ngưỡng Fibonacci Retracement 78.6% và đỉnh cũ tháng 1/2025.



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

Hotline
1900 2273



TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 26 Tháng Mười Một 2025

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Danh sách khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
FRT	26/11/2025	~141,500	~152,000	<130,000			Theo dõi
HHV	14/11/2025	~13,500	~14,500	<13,000	14,300	+5.93%	Chốt lãi (1/2 vị thế)
HPG	11/11/2025	~26,500	~28,000	<24,500		+1.51%	Nắm giữ
VNM	7/11/2025	~58,200	~61,200	<55,000	63,200	+8.59%	Chốt lãi
MSN	6/11/2025	~77,000	~94,000	<74,000	79,000	+2.60%	Chốt lãi
IJC	5/11/2025	~12,300	~14,500	<11,000	12,400	+0.81%	Chốt lãi
DGW	31/10/2025	~41,000	~50,000	<37,500	44,000	+7.32%	Chốt lãi (1/2 vị thế)
MWG	28/10/2025	~81,000	~110,000	~73,000		-2.10%	Nắm giữ



TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty TNHH MTV 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 TNHH MTV 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.