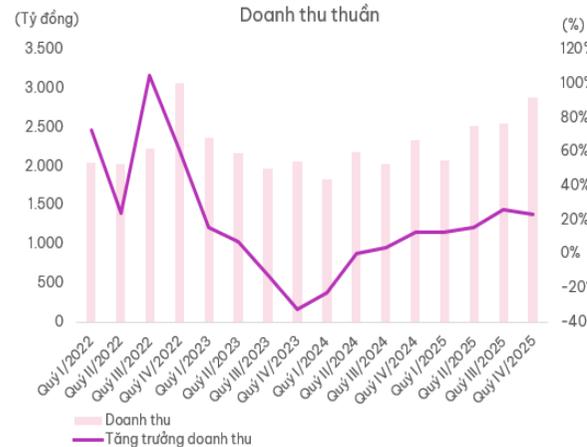
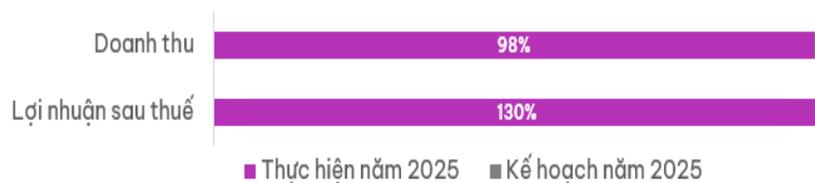


CTCP Cơ Điện Lạnh (HOSE: REE)

KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	64.000 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	73.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	14,06%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý II/2025	Quý III/2025	Quý IV/2025
P/E	10,07	15,20	12,15
P/B	1,12	1,42	1,33
ROE	10,95	9,22	10,70
ROA	6,36	5,59	6,62
Beta	0,87	0,85	0,65
EPS (VNĐ)	5.641	4.470	5.019



Nguồn: VikkiBankS Research



Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo KQKD năm 2025, REE ghi nhận doanh thu cao nhất trong lịch sử hoạt động khi đạt 10.012 tỷ đồng (+19,4% YoY) và LNST đạt 2.529 tỷ đồng (+26,9% YoY). Kết quả này vượt xa mục tiêu tăng trưởng mà công ty đề ra, phản ánh năng lực vận hành hiệu quả và sự đóng góp mạnh mẽ đến từ các mảng kinh doanh cốt lõi. Trong trung và dài hạn, các dự án điện gió V1-3, V1-5, V1-6 giai đoạn 2 dự kiến đóng điện đi và vào vận hành thương mại trong năm 2026-2027 sẽ giúp mở rộng quy mô và công suất phát điện, qua đó đóng góp thêm nguồn doanh thu và lợi nhuận ổn định cho doanh nghiệp trong tương lai. Mảng cơ điện lạnh (M&E) quý IV/2025 chịu ảnh hưởng bởi các khoản trích lập dự phòng lớn, nhưng với lượng backlog hiện đạt gần 6.000 tỷ đồng, giúp đảm bảo khối lượng công việc cho năm 2026, và là động lực chính giúp duy trì đà tăng trưởng cả doanh thu và lợi nhuận của REE ở mảng này. Lĩnh vực phát triển bất động sản cũng ghi nhận tín hiệu khởi sắc hơn khi doanh thu đạt 183 tỷ (+128,4% YoY) và LNST đạt 54 tỷ (+62,4% YoY) với sự hỗ trợ của các quy định pháp lý mới như Luật Đất đai, Luật Nhà ở, Luật Kinh doanh Bất động sản và bảng giá đất tại các địa phương đã được ban hành.

Rủi ro: Biến động thủy văn, thay đổi chính sách, giá điện, tiến độ dự án, tỷ giá,...

Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: nghiamt@vikkibanks.vn

CTCP Cơ Điện Lạnh (HOSE: REE)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~64.000	>70.000	~58.000	~70.000	~73.000	<58.000	~73.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 18/03, cổ phiếu REE tăng giá cùng với thanh khoản được cải thiện đáng kể so với phiên giao dịch trước đó cho thấy tâm lý lạc quan của các nhà đầu tư.

Bên cạnh đó, chỉ báo Stochastic Oscillator xuất hiện phân kỳ giá tăng (Bullish Divergence) cho thấy triển vọng ngắn hạn đang được cải thiện.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang trong quá trình kiểm tra lại ngưỡng Fibonacci Retracement 100% (tương đương vùng 63.000-65.000) trong bối cảnh chỉ báo MACD cho tín hiệu mua trước đó. Nếu tín hiệu mua được duy trì và giá cổ phiếu vượt thành công ngưỡng kháng cự này thì mục tiêu tiếp theo quanh vùng đỉnh cũ tháng 7/2025 và ngưỡng Fibonacci Retracement 161.8%.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò và gia tăng khi có sự đồng thuận của dòng tiền.

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
REE	19/03/2026	~64.000	~73.000	<58.000			
VCB	25/02/2026	~64.800	~79.000	<60.000	60.400	-6,79%	Cắt lỗ
DPM	05/01/2026	~22.800	~30.000	<20.800	35.000	+53,51%	Chốt lãi
CTR	17/12/2025	~85.500	~96.500	<79.000	109.000	+28,30%	Chốt lãi
FRT	26/11/2025	~141.500	~152.000	<130.000	160.000	+13,07%	Chốt lãi
HHV	14/11/2025	~13.500	~14.500	<13.000	14.300	+7,04%	Chốt lãi
HPG	11/11/2025	~26.500	~28.000	<24.500	27.250	+2,83%	Chốt lãi
VNM	07/11/2025	~58.200	~61.200	<55.000	63.200	+8,59%	Chốt lãi
MSN	06/11/2025	~77.000	~94.000	<74.000	79.000	+2,60%	Chốt lãi
IJC	05/11/2025	~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
MWG	28/10/2025	~81.000	~110.000	~73.000	85.100	+5,06%	Chốt lãi

Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: nghiamt@vikkibanks.vn

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.