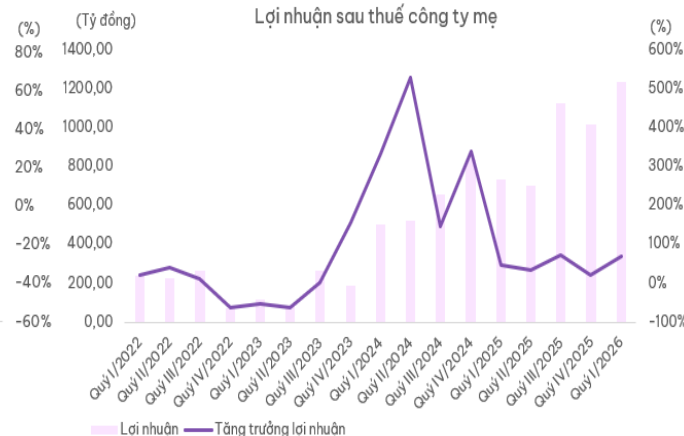
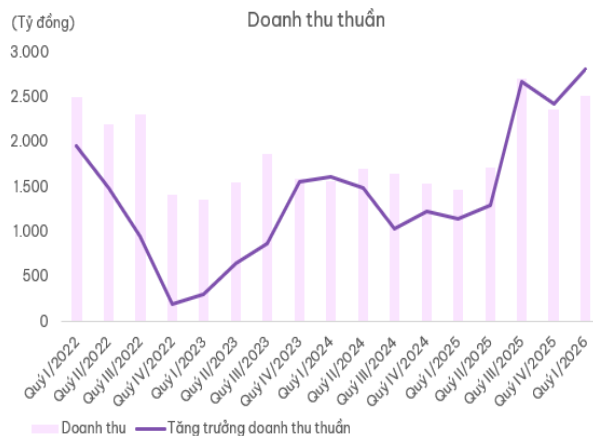
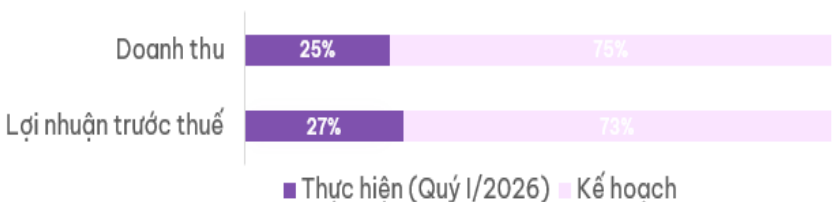


## CTCP Chứng khoán VPS (HOSE: VCK)

KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	33.400 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	35.000-38.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	4,79%-13,77%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý IV/2025	Quý I/2026
P/E	20,76	12,44
P/B	2,58	1,71
ROE	4,74	4,19
ROA	2,32	2,43
Tăng trưởng vốn chủ sở hữu (%)	153,72	148,79
EPS (VNĐ)	2.414	2.712



Nguồn: VikkiBankS Research

Nguồn: VikkiBankS Research

### Luận điểm đầu tư:

Theo KQKD quý I/2026, VCK ghi nhận doanh thu đạt 2.846 tỷ đồng, tăng 63% so với cùng kỳ năm trước; lợi nhuận sau thuế đạt 1.235 tỷ đồng, tăng 68% YoY. Kết quả tăng trưởng tích cực chủ yếu đến từ sự cải thiện đồng thời của các mảng kinh doanh cốt lõi như môi giới, cho vay ký quỹ và đầu tư tài chính. Bên cạnh đó, VCK tiếp tục giữ vững vị trí dẫn đầu thị phần môi giới cổ phiếu trên HOSE với 15,32% trong Quý I/2026. Đồng thời, việc gia tăng quy mô vốn sau IPO giúp doanh nghiệp duy trì lợi thế chi phí vốn, qua đó hỗ trợ mở rộng dư nợ margin và cải thiện hiệu quả sinh lời trong tương lai.

Tính đến cuối quý I/2026, tổng tài sản của VCK đạt 53.217 tỷ đồng, trong khi vốn chủ sở hữu đạt 30.097 tỷ đồng, tiếp tục thuộc nhóm dẫn đầu ngành chứng khoán. Công ty duy trì tỷ lệ an toàn tài chính ở mức 901%, cao hơn đáng kể so với mức tối thiểu theo quy định, tạo dư địa lớn cho việc mở rộng hoạt động cho vay ký quỹ và đầu tư tài chính. Bên cạnh đó, ROE lũy kế 4 quý gần nhất đạt 22,6%, phản ánh hiệu quả sử dụng vốn ở mức cao trong bối cảnh thanh khoản thị trường duy trì xu hướng cải thiện và nhu cầu sử dụng đòn bẩy của nhà đầu tư gia tăng. Với lợi thế về quy mô vốn cùng năng lực tài chính vững mạnh, VCK được kỳ vọng sẽ tiếp tục tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận trong thời gian tới cùng với câu chuyện nâng hạng của thị trường chứng khoán Việt Nam.

### Rủi ro:

Thanh khoản thị trường chứng khoán suy giảm hoặc diễn biến kém tích cực của thị trường có thể ảnh hưởng đến doanh thu môi giới, cho vay ký quỹ và hoạt động đầu tư tài chính của công ty. Bên cạnh đó, áp lực cạnh tranh trong ngành chứng khoán có thể làm gia tăng chi phí thu hút khách hàng và ảnh hưởng đến biên lợi nhuận.

Chuyên viên Phân tích

**Mai Trung Nghĩa**

Email: [nghiamt@vikkibanks.vn](mailto:nghiamt@vikkibanks.vn)

## CTCP Chứng khoán VPS (HOSE: VCK)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~33.500	>35.000	~32.300	~35.000	~38.000	<31.500	~35.000-38.000



### Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 09/06, cổ phiếu VCK tăng giá cùng với thanh khoản vượt mức trung bình 20 phiên cho thấy nhà đầu tư đang giao dịch khá sôi nổi.

Bên cạnh đó, giá cổ phiếu breakout thành công kênh giá giảm ngắn hạn (Bearish Price Channel) trong bối cảnh chỉ báo Stochastic Oscillator cho tín hiệu mua trở lại tại vùng quá bán (oversold) cho thấy triển vọng phục hồi đang dần hiện hữu.

Mặt khác, giá cổ phiếu đang hướng lên test lại ngưỡng Fibonacci Projection 78.6% (tương đương vùng 33.000-34.000) trong bối cảnh chỉ báo MACD cho tín hiệu mua trở lại. Nếu tín hiệu mua được duy trì và giá cổ phiếu vượt thành công ngưỡng kháng cự trên sẽ củng cố thêm sức mạnh cho kịch bản phục hồi trên.

### Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò và gia tăng khi có sự đồng thuận của dòng tiền. *(Lưu ý: Có thể xem xét hạ tỷ trọng/cắt lỗ trong trường hợp giá rơi khỏi ngưỡng Fibonacci Projection 50% kèm khối lượng lớn).*

Mục tiêu hướng tới là ngưỡng Fibonacci Projection 100% và đỉnh cũ tháng 3/2026.

## HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
VCK	10/06/2026	~33.500	~35.000-38.000	<31.5000			
VJC	05/06/2026	~174.000	~185.000-220.000	<145.000		+2,87%	Nắm giữ
MWG	04/06/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000			Theo dõi
VHC	26/05/2026	~55.000-60.000	~80.000-90.000	<50.000			Theo dõi
FRT	20/05/2026	~120.000-130.000	~140.000-150.000	<120.000			Theo dõi
NT2	21/04/2026	~26.300	~34.000	<23.000	24.800	-5,70%	Cắt lỗ
PC1	25/03/2026	~27.650	~34.000	<25.500	30.000	+8,49%	Chốt lãi
REE	19/03/2026	~64.000	~73.000	<58.000	73.500	+14,84%	Chốt lãi
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](mailto:nghiamt@vikkibanks.vn)

## 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.*