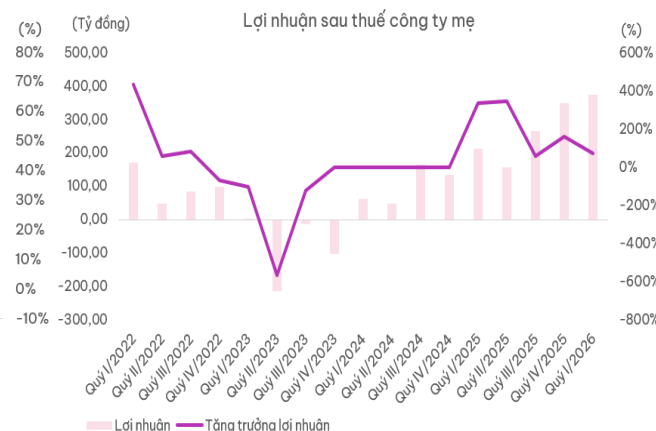
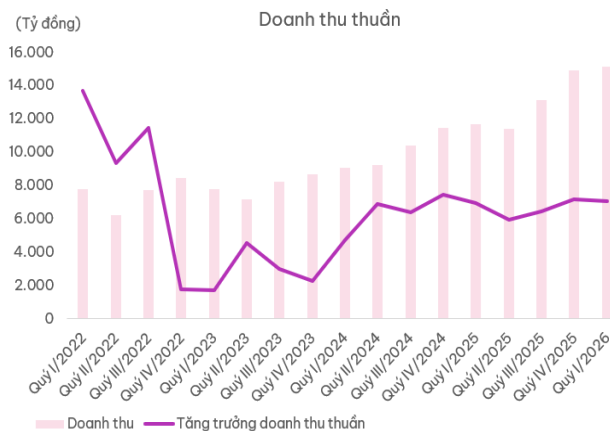
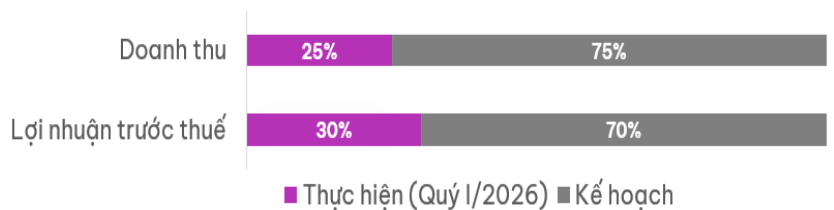


## CTCP Bán lẻ Kỹ thuật số FPT (HOSE: FRT)

KHUYẾN NGHỊ	THEO DÕI
Giá hiện tại	130.300 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	140.000 - 152.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	7,44% - 16,65%
Trading time	6-12 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý III/2025	Quý IV/2025	Quý I/2026
P/E	29,26	28,20	27,10
P/B	5,98	4,95	4,85
ROE	6,23	6,59	5,39
ROA	1,15	1,33	1,16
Beta	0,78	1,05	0,93
EPS (VNĐ)	4.375	5.302	5.794



Nguồn: VikkiBankS Research

Nguồn: VikkiBankS Research

### Luận điểm đầu tư:

Theo CBTC, quý 1/2026 FRT ghi nhận doanh thu thuần đạt 15.116 tỷ đồng (+29,5% YoY), LNST đạt hơn 374 tỷ đồng, tăng gần 162 tỷ đồng, tương đương mức tăng 76% so với cùng kỳ năm trước với động lực tăng trưởng được đóng góp từ 2 chuỗi FPT Shop và hệ thống nhà thuốc - tiệm chủng FPT Long Châu. Trong đó, chuỗi FPT Long Châu tiếp tục mở rộng mạng lưới chăm sóc sức khỏe với 100 nhà thuốc và 5 trung tâm tiệm chủng mới trong quý I/2026; Chuỗi FPT Shop duy trì sự cải thiện và dẫn ổn định sau giai đoạn tái cấu trúc khi đóng góp hơn 16 tỷ đồng vào LNST, chuyển kết quả lợi nhuận lỗ năm trước sang có lãi năm nay. Bên cạnh đó, trong năm 2025 FRT cũng thiết lập kỷ lục mới khi doanh thu online tiếp đà tăng trưởng mạnh khi đạt 9.344 tỷ đồng (+30% YoY) và tăng 833,4% so với con số hơn 1.000 tỷ đồng vào năm 2016, cho thấy hiệu quả rõ nét của chiến lược đa kênh và sự chuyển dịch mạnh mẽ trong hành vi tiêu dùng.

### Rủi ro:

Chi phí vận hành gia tăng, áp lực cạnh tranh trước các đối thủ bán lẻ của FPT Shop bên cạnh các vấn đề gián đoạn nguồn cung, tỷ giá, chính sách giao hàng miễn phí và không tăng giá bán của chuỗi FPT Long Châu ở thời điểm hiện tại. Hiện tại, thuốc và vaccine là mặt hàng chịu ảnh hưởng từ việc giá xăng dầu vận chuyển tăng trong chuỗi cung ứng toàn cầu. Tỷ trọng hàng nhập khẩu đối với thuốc đang là 60% - 70%, với vaccine gần bằng 80% - 90%.

Chuyên viên Phân tích

**Mai Trung Nghĩa**

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

## 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
~120.000-130.000	>140.000	~120.000	~140.000	~152.000	<120.000	~140.000-152.000



### Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 20/05, giá cổ phiếu tiếp đà điều chỉnh sau khi cắt xuống đường SMA 200 ngày, đồng thời bám sát dải dưới của Bollinger Bands cho thấy quán tính rơi còn hiện hữu.

Tuy nhiên, các ngưỡng Fibonacci Retracement 38,2% và 50% đang đóng vai trò hỗ trợ quan trọng cho giá cổ phiếu trong bối cảnh chỉ báo RSI đang tiến sâu vào vùng quá bán (oversold). Nếu giá cổ phiếu tìm được điểm cân bằng, đồng thời RSI tạo đáy và vượt lên khỏi vùng này thì nhịp hồi kỹ thuật có thể xuất hiện tương tự trong giai đoạn từ tháng 10/2025 đến tháng 3/2026.

Bên cạnh đó, chỉ báo Stochastic Oscillator cũng đang vận động tương tự tại vùng quá bán. Nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại thì triển vọng phục hồi có thể xuất hiện trong thời gian tới.

### Chiến lược giao dịch:

Tiếp tục **THEO DÕI** diễn biến cung - cầu tại vùng giá 120.000-130.000 cùng với các tín hiệu kỹ thuật. Mục tiêu hướng đến quanh ngưỡng SMA 200 ngày.

## 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
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.*