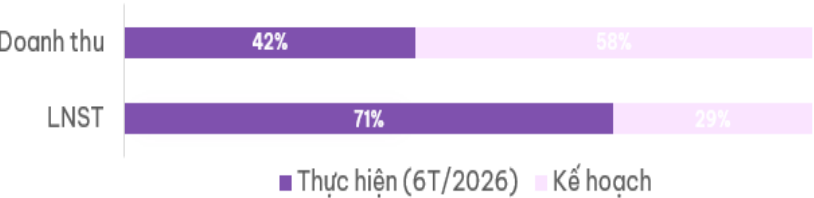




CTCP Vinpearl (HOSE: VPL)

KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	75.200 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	80.000-84.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	6,38%-11,7%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý IV/2025	Quý I/2026	Quý II/2026
P/E	149,63	58,73	53,47
P/B	4,61	3,92	3,55
ROE	1,94	4,04	1,51
ROA	0,80	1,70	0,60
Beta	0,11	0,11	0,11
EPS (VNĐ)	630	1.420	1.604



Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: ngiamt@vikkibanks.vn

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC quý II/2026, VPL ghi nhận doanh thu thuần đạt 3.310 tỷ đồng (+12,5% YoY); Lợi nhuận sau thuế đạt 632 tỷ đồng (+278% YoY). Lũy kế 6T/2026, doanh thu thuần đạt 6.795 tỷ đồng (+14,9% YoY), trong khi LNST đạt 2.140 tỷ đồng, gấp 8,3 lần cùng kỳ. Kết quả này cho thấy đà cải thiện tích cực của hoạt động kinh doanh, đồng thời lợi nhuận được hỗ trợ đáng kể bởi sự gia tăng của thu nhập tài chính và thu nhập khác trong nửa đầu năm 2026.

Triển vọng ngành du lịch Việt Nam trong năm 2026 tiếp tục duy trì tích cực khi lượng khách quốc tế 6T/2026 đạt 12,3 triệu lượt, tăng 14,9% YoY, tương đương gần 50% mục tiêu 25 triệu lượt khách cả năm. Tổng thu từ khách du lịch ước đạt 569 nghìn tỷ đồng, tăng 9,8% YoY; doanh thu dịch vụ lưu trú, ăn uống tăng 15,6%, trong khi doanh thu dịch vụ du lịch lữ hành tăng 15,0%. Chính sách thị thực thuận lợi, hoạt động xúc tiến du lịch và việc mở rộng các thị trường khách quốc tế tiếp tục là những yếu tố hỗ trợ triển vọng tăng trưởng của ngành.

Đối với VPL, quy mô hệ thống khách sạn, khu nghỉ dưỡng và vui chơi giải trí lớn cùng danh mục điểm đến đa dạng giúp doanh nghiệp hưởng lợi trực tiếp từ sự phục hồi của ngành du lịch và mùa cao điểm trong quý III/2026. Tỷ lệ lấp đầy hệ thống lưu trú đạt khoảng 64% trong Q2/2026, tăng 10,7 điểm % YoY; RevPAR tăng 36% lên khoảng 1,9 triệu đồng/phòng, trong khi giá phòng bình quân (ADR) tăng 13% và số đêm phòng bán tăng 26%. Diễn biến tích cực của các chỉ số vận hành cho thấy dự địa tiếp tục cải thiện doanh thu khi lượng khách quốc tế và nhu cầu du lịch nội địa duy trì đà phục hồi. Về dài hạn, việc mở rộng và đầu tư vào các dự án chiến lược như Vinpearl Làng Vân, Hòn Tre và hệ thống VinWonders được kỳ vọng bổ sung công suất, đa dạng hóa hệ sinh thái du lịch và tạo động lực tăng trưởng mới cho VPL. Tại 30/06/2026, tổng tài sản đạt 119.200 tỷ đồng, tăng 37% so với cuối năm 2025, trong khi vốn chủ sở hữu đạt 45.300 tỷ đồng, tăng 24%, phản ánh quy mô nguồn lực tiếp tục được mở rộng để hỗ trợ chiến lược phát triển của doanh nghiệp.

Rủi ro:

Phụ thuộc lớn vào diễn biến ngành du lịch, đặc biệt là lượng khách quốc tế, do đó có thể chịu ảnh hưởng từ suy giảm kinh tế, biến động tỷ giá, bất ổn địa chính trị hoặc thay đổi chính sách visa. Đồng thời, việc mở rộng hệ thống khách sạn, nghỉ dưỡng & vui chơi giải trí đòi hỏi vốn đầu tư lớn, làm gia tăng áp lực chi phí, dòng tiền và hiệu quả đầu tư. Áp lực cạnh tranh trong ngành cũng có thể ảnh hưởng đến giá phòng và biên lợi nhuận,...





CTCP Vinpearl (HOSE: VPL)

TECHNICAL REPORT

Thứ Ba, 18 Tháng Tám 2026

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~75.200	>80.500	~68.000	~80.000	~84.000	<68.000	~80.000-84.000



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 17/08, VPL tăng giá cùng với thanh khoản có sự sụt giảm nhẹ và nằm dưới trung bình 20 phiên cho thấy tâm lý phân vân của các nhà đầu tư.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang trong quá trình test lại đáy cũ tháng 3/2026 (tương đương vùng 68.000-73.000, đồng thời là cạnh dưới của mẫu hình Descending Triangle) trong bối cảnh chỉ báo MACD cho tín hiệu bán trở lại. Trong các phiên tới, nếu giá cổ phiếu tìm được điểm cân bằng và tín hiệu mua xuất hiện trở lại thì kịch bản phục hồi có thể xảy ra, mục tiêu hướng đến là cạnh trên của mẫu hình đã được đề cập trước đó.

Ngưỡng Fibonacci Retracement 23.6% đang đóng vai trò là kháng cự trong ngắn hạn.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân với tỷ trọng thăm dò, gia tăng khi có sự đồng thuận của dòng tiền cùng sự xuất hiện tín hiệu mua của chỉ báo MACD và giá cổ phiếu breakout thành công ngưỡng kháng cự trên.

Mục tiêu hướng đến là cạnh trên của mẫu hình Descending Triangle và ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2%.



TECHNICAL REPORT

Thứ Ba, 18 Tháng Tám 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
VPL	18/08/2026	~75.200	~80.000-84.000	<68.000		0,00%	Nắm giữ

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.



TECHNICAL REPORT

Thứ Ba, 18 Tháng Tám 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
NT2	22/07/2026	~21.500	~22.500-24.000	<20.500		-0,70%	Nắm giữ
GMD	03/07/2026	~74.000	~82.000-87.000	<68.000	82.000	+10,81%	Chốt lãi
NLG	17/6/2026	~27.600	~32.000-35.000	<24.500	23.700	-14,13%	Cắt lỗ
DXG	16/6/2026	~13.150	~15.000-16.000	<11.000	11.350	-13,69%	Cắt lỗ
GEX	12/6/2026	~30.500	~36.000-45.000	<27.000	26.000	-14,75%	Cắt lỗ
SAB	11/6/2026	~48.750	~52.000-57.000	<45.000		0,00%	Nắm giữ
VCK	9/6/2026	~33.500	~35.000-38.000	<31.5000	31.250	-6,72%	Cắt lỗ
VJC(**)	5/6/2026	~133,850	~142.310-169.230	<111.540		-7,73%	Nắm giữ
MWG(*)	4/6/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000	70.600	-9,72%	Nắm giữ
VHC	26/5/2026	~55.000-60.000	~80.000-90.000	<50.000			Theo dõi
FRT	46162,00	~120.000-130.000	~140.000-150.000	<120.000			Theo dõi
NT2	21/4/2026	~26.300	~34.000	<23.000	24.800	-5,70%	Cắt lỗ
PC1	25/3/2026	~27.650	~34.000	<25.500	30.000	+8,49%	Chốt lãi
REE	19/3/2026	~64.000	~73.000	<58.000	73.500	+14,84%	Chốt lãi
VCB	25/2/2026	~64.800	~79.000	<60.000	60.400	-6,79%	Cắt lỗ
DPM	5/1/2026	~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	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
MWG	28/10/2025	~81.000	~110.000	~73.000	85.100	+5,06%	Chốt lãi

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.