



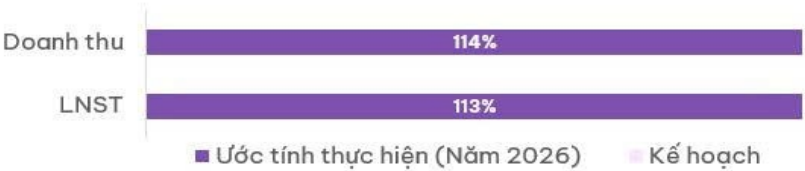
TECHNICAL REPORT

Thứ Sáu, 25 Tháng Chín 2026

CTCP Xây dựng Coteccons (HOSE: CTD)

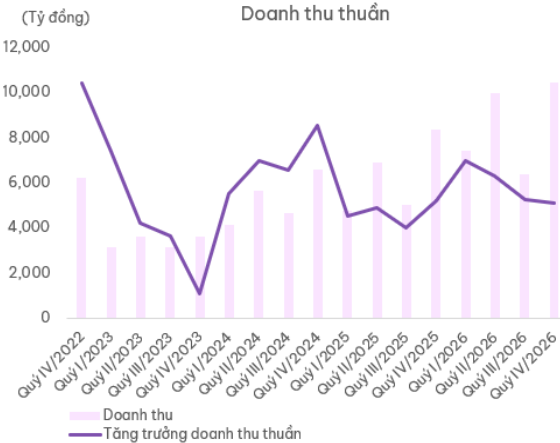
KHUYẾN NGHỊ	THEO DÕI
Giá hiện tại	57.600 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	62.000-68.000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	7,64%-18,05%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý II/2026	Quý III/2026	Quý IV/2026
P/E	9,86	8,14	8,73
P/B	0,87	0,75	0,74
ROE	2,44	1,26	1,53
ROA	0,69	0,34	0,40
Beta	0,46	0,58	0,58
EPS (VNĐ)	7.371	7.803	7.277



Nhân viên Phân tích

Trần Ngọc Quỳnh Như Email: nhutnq@vikkibanks.vn



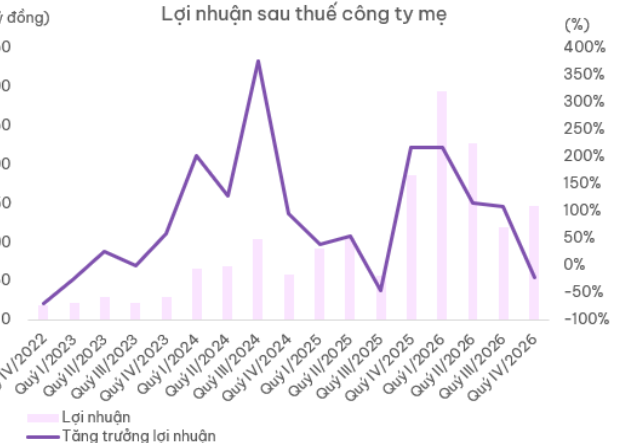
Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

- Theo BCTC hợp nhất quý IV/2026, CTCP Xây dựng Coteccons (CTD) ghi nhận doanh thu thuần đạt 10.471 tỷ đồng, tăng 25,4% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế cả năm 2026, doanh thu thuần đạt 34.340 tỷ đồng (+38,0% YoY), chính thức hoàn thành 114% kế hoạch năm (30.000 tỷ đồng). Lợi nhuận sau thuế đạt 788 tỷ đồng, tăng 73% YoY. Lợi nhuận gộp tăng 77%, lên 1.446 tỷ đồng, đồng thời biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 3,3% lên 4,2%, cho thấy hiệu quả thi công và quản trị dự án đã tốt hơn trong bối cảnh ngành xây dựng vốn có biên lợi nhuận thấp.
- Động lực quan trọng cho giai đoạn 2027-2028 là backlog khoảng 70.000 tỷ đồng vào cuối niên độ 2026, gần gấp đôi cùng kỳ. Backlog này đến từ các dự án lớn như sân bay Gia Bình, cầu Cần Giờ, Trung tâm Hội nghị APEC Phú Quốc, Global City và Cao Xà Lả. Nhờ đó, CTD có độ bao phủ doanh thu tương đối cao cho các năm tiếp theo.
- Coteccons cũng đang mở rộng hợp tác với các chủ đầu tư lớn như Vingroup, Vinhomes, Sun Group, Masterise và các đối tác phát triển hạ tầng. Việc tham gia đồng thời dự án dân dụng quy mô lớn, khu đô thị, khách sạn - nghỉ dưỡng và dự án PPP, hạ tầng có thể giúp đa dạng hóa nguồn việc, giảm phụ thuộc vào một phân khúc bất động sản nhà ở.
- Một điểm tích cực khác là người mua trả tiền trước tăng từ 4.814 tỷ đồng lên 9.029 tỷ đồng, tương ứng tăng 88%. Chỉ tiêu này phần nào phản ánh tiến độ ký hợp đồng và khả năng nhận dòng tiền ban đầu từ khách hàng, hỗ trợ nhu cầu vốn lưu động khi CTD triển khai backlog lớn.

Rủi ro:

- Đòn bẩy & Vốn lưu động: Tỷ lệ Nợ/VCSH tăng lên 3,01 lần (so với 2,31 lần cùng kỳ). Backlog lớn tạo áp lực ứng vốn, bảo lãnh hợp đồng và rủi ro dòng tiền nếu chủ đầu tư chậm thanh toán.
- Biên lợi nhuận mỏng: Cạnh tranh gay gắt cùng biến động giá nguyên vật liệu, nhân công và lãi vay dễ nhanh chóng thu hẹp lợi nhuận các dự án đã ký theo giá cố định.
- Áp lực thị trường chung: VN-Index xuất hiện tín hiệu kỹ thuật thận trọng gây áp lực ngắn hạn lên cổ phiếu mang tính chu kỳ như CTD.



Nguồn: VikkiBankS Research



TECHNICAL REPORT

Thứ Sáu, 25 Tháng Chín 2026

CTCP Xây dựng Cotecons (HOSE: CTD)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~58.500	>64.000	~54.500	~62.000	~68.000	<51.000	~62.000-68.000



Phân tích kỹ thuật:

- Sau khi tạo đỉnh 90,19 vào tháng 5 2026, CTD bước vào nhịp điều chỉnh mạnh, giảm xuyên qua các mốc Fibonacci retracement: 0,236 (81,80) > 0,5 (~72) > 0,618 (68,24) > 0,786 (62,27), hiện sát mốc 1,0 (54,67 - tương ứng vùng đáy cũ trước sóng tăng). Đây là dấu hiệu một xu hướng giảm khá dứt khoát và đang có dấu hiệu chứng lại quanh ngưỡng Fib 100% - đóng vai trò là hỗ trợ trong ngắn hạn, cho thấy áp lực bán đã phần nào suy yếu sau chuỗi giảm kéo dài.
- Xu hướng: Downtrend trung hạn khi giá nằm dưới toàn bộ MA50 (60,94) < MA100 (67,27) < MA200 (71,97).
- Giá đang dao động quanh biên dưới của dải Bollinger, cho thấy áp lực bán vẫn hiện hữu nhưng cũng là vùng thường xuất hiện các nhịp hồi kỹ thuật ngắn hạn.
- MACD (12,26,9) đang ở vùng âm nhưng biên độ cột âm đang thu hẹp dần so với đợt giảm mạnh trước đó, cho thấy đà giảm đang chứng lại.

Chiến lược giao dịch:

CTD hiện phù hợp với chiến lược theo dõi và lướt sóng ngắn hạn với tỷ trọng thấp, chưa phù hợp để mua mạnh theo kỳ vọng đảo chiều sớm. Vùng 57-58 là hỗ trợ gần, nhưng vùng quyết định xu hướng nằm tại 62-63. Nếu vượt vùng này với thanh khoản tăng, xác suất hình thành nhịp hồi lên 65-68 rồi 71-74 sẽ cải thiện. Ngược lại, nếu thủng 54,5, nên đứng ngoài và chờ một nền tích lũy mới.



TECHNICAL REPORT

Thứ Sáu, 25 Tháng Chín 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		+14,23%	Nắm giữ
NT2	22/07/2026	~21.500	~22.500-24.000	<20.500	20.500	-4,65%	Cắt lỗ
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	~45.750	~49.000-54.000	<42.000	45.000	-1,64%	Cắt lỗ
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		-6,61%	Nắm giữ
MWG	4/6/2026	~75.000-78.500	~85.000-95.000	<74.000	70.600	-9,72%	Cắt lỗ
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.



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.