

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 27/1: FOX, PVS, PNJ

06:48 27/01/2026

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu FOX, PVS, PNJ.

FPT Telecom (FOX): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 108.000 đồng/cp

Kết phiên 26/1, cổ phiếu FOX tăng hơn 3,8% lên 92.500 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận hơn 882.000 đơn vị (81 tỷ đồng), thấp hơn 28% so với bình quân 10 ngày.

Theo Chứng khoán Vietcombank (VCBS), FOX đã có nhịp tăng mạnh 40% và đang điều chỉnh phù hợp về trên MA 10 ngày, tạo điểm mua pullback cho cổ phiếu.

Ở khung đồ thị ngày, chỉ báo MACD cùng chỉ báo ADX đều hướng lên, thể hiện xu hướng tăng trong ngắn hạn. Ở khung đồ thị giờ, chỉ báo MACD chuẩn bị cắt lên đường tín hiệu cùng chỉ báo DMI sắp có điểm giao cắt, cho thấy xác suất cổ phiếu bật tăng mạnh trở lại. Chỉ báo dòng tiền CMF = 0.124 ở khung đồ thị ngày cho thấy lực cầu chủ động quay trở lại sau phiên lực cung chững lại từ phiên hôm trước.

VCBS khuyến nghị các nhà đầu tư cân nhắc giải ngân tại vùng tích lũy quanh khu vực 90.500–93.500 đồng/cp với giá mục tiêu quanh vùng 108.000 đồng/cp.

Về tình hình kinh doanh, trong quý IV/2025, FPT Telecom đạt doanh thu thuần 5.220 tỷ đồng, tăng 8,5% so với cùng kỳ năm trước. Lợi nhuận sau thuế đạt 905 tỷ đồng, tăng 22,8%.

Chỉ báo	Tín hiệu	Giá trị	Trạng thái
RSI	Xu hướng	70.02	Buy
MACD	Xu hướng	60.14	Buy
ADX	Xu hướng	26.48	Buy
SMA 20	Ngắn hạn	72.64	Buy
SMA 50	Trung hạn	67.75	Buy
CMF	Dòng tiền	0.24	Buy

VCBS đưa ra một số chỉ báo kỹ thuật với cổ phiếu FOX

Theo FPT Telecom, trong năm 2025 doanh nghiệp tiếp tục đầu tư nâng cao chất lượng đường truyền, cải thiện dịch vụ chăm sóc khách hàng, đồng thời đẩy mạnh bán hàng, kiểm soát chi phí và tối ưu hiệu quả hoạt động tài chính. Những biện pháp này giúp doanh thu và lợi nhuận duy trì đà tăng trưởng tích cực, đánh dấu hơn một thập kỷ liên tiếp FPT Telecom ghi nhận kết quả kinh doanh khởi sắc.

Lũy kế cả năm 2025, doanh thu thuần của FPT Telecom đạt 19.507 tỷ đồng, tăng 10,77% so với năm 2024. Lợi nhuận sau thuế đạt 3.486 tỷ đồng, tăng gần 22% và thiết lập mức cao nhất từ trước đến nay.

Bên cạnh hoạt động kinh doanh cốt lõi, doanh thu tài chính tiếp tục đóng góp đáng kể vào lợi nhuận của doanh nghiệp. Năm 2025, doanh thu tài chính của FPT Telecom đạt hơn 805 tỷ đồng, tăng 22,2% so với năm trước. Trong đó, thu lãi tiền gửi chiếm tới 740 tỷ đồng, phần còn lại khoảng 65 tỷ đồng đến từ lãi chênh lệch tỷ giá.

Tại thời điểm cuối năm 2025, FPT Telecom ghi nhận 713 tỷ đồng tiền và các khoản tương đương tiền. Đáng chú ý, số dư tiền gửi có kỳ hạn tại ngân hàng lên tới hơn 12.378 tỷ đồng, tăng khoảng 1.000 tỷ đồng so với đầu năm, phản ánh nền tảng tài chính dồi dào của doanh nghiệp.

PTSC (PVS): Khuyến nghị chờ mua, giá mục tiêu 44.000 đồng/cp

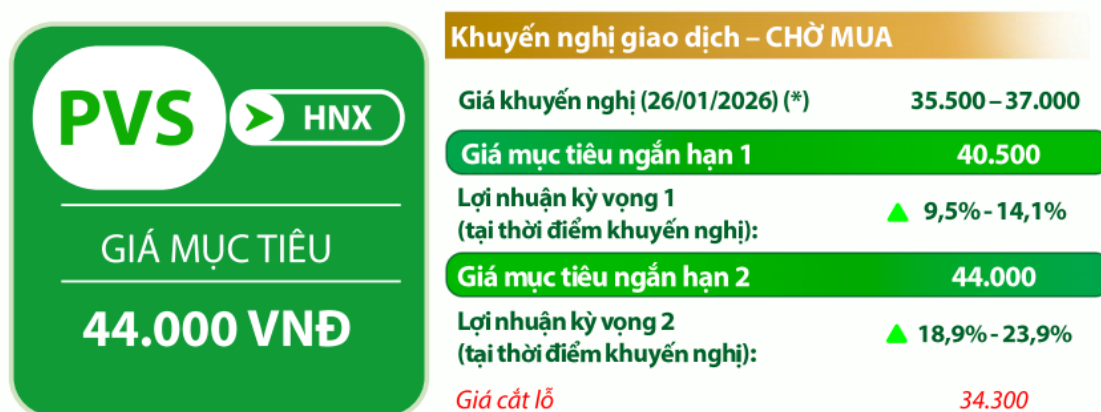
Kết phiên 26/1, cổ phiếu PVS tăng hơn 1,8% lên 39.400 đồng/cp. Thanh khoản duy trì ở mức cao với 9,2 triệu đơn vị, giá trị tương ứng đạt 363 tỷ đồng.

Theo Chứng khoán Rồng Việt (VDSC), nỗ lực tăng giá trong ngày 21/1 chưa thể giúp PVS nới rộng nhịp tăng và tiếp tục bị cản tại vùng 42.000 đồng/cp. Diễn biến điều chỉnh thể hiện rõ nét hơn đợt trước và có thể còn tiếp diễn trong phiên giao dịch tiếp theo. Tuy nhiên, diễn biến điều chỉnh này đang mang tính chất tái cân bằng sau đợt tăng giá và kiểm tra lại vùng cản 36.000 đồng/cp mà PVS đã vượt qua vào đầu năm 2026. Dự kiến PVS sẽ được hỗ trợ khi lùi về gần

vùng này và hồi phục trở lại để tiếp tục quá trình thử thách khả năng mở rộng xu hướng tăng.

Về triển vọng kinh doanh, PVS dự kiến duy trì đà tăng trưởng mạnh khi đẩy nhanh bàn giao các gói EPCI, hướng tới mục tiêu doanh thu cả năm vượt 30.000 tỷ đồng – mức kỷ lục trong lịch sử hoạt động. Đáng chú ý là khả năng cải thiện lợi nhuận từ việc hoàn nhập dự phòng liên quan đến nghĩa vụ thuế đất tại dự án Sao Mai – Bến Đình. Việc kết thúc bảo hành dự án Sao Vàng – Đại Nguyệt vào tháng 2/2026 có thể mở ra khả năng hoàn nhập khoảng 700 tỷ đồng, tạo cú hích đáng kể cho lợi nhuận trong năm.

Về dài hạn, PVS sở hữu triển vọng vững chắc từ chuỗi dự án dầu khí lớn trong nước như Lô B - Ô Môn, Lạc Đà Vàng và vị thế dẫn đầu trong lĩnh vực điện gió ngoài khơi tại các thị trường Đài Loan, Châu Âu. Lợi thế cạnh tranh được củng cố nhờ năng lực chế tạo chân đế và khảo sát chuyên biệt. Kế hoạch tăng vốn điều lệ lên 9.000 tỷ đồng đến năm 2030 hiện đang trình PVN và cơ quan quản lý kế hoạch.



VCBS đưa ra một số chỉ báo với cổ phiếu PVS

Ngoài ra, PVS hiện đang chuẩn bị xúc tiến kế hoạch chuyển niêm yết từ sàn HNX sang sàn HoSE trong năm 2026. Bước đi này nhằm cụ thể hóa lộ trình chuyển sàn đối với các cổ phiếu đủ điều kiện theo Thông tư 139/2025/TT-BTC của Bộ Tài chính. Với khung pháp lý mới, PVS có khả năng được chuyển sang sàn HoSE theo cơ chế tự động.

Vàng bạc Đá quý Phú Nhuận (PNJ)

Kết phiên 26/1, cổ phiếu PNJ tăng hơn 3,9% lên 116.800 đồng/cp, chính thức vượt đỉnh lịch sử. Thanh khoản ghi nhận 3,6 triệu đơn vị (419 tỷ đồng), cao gấp đôi so với mức bình quân 10 ngày.

Mới đây, PNJ vừa công bố kết quả kinh doanh năm 2025 với lợi nhuận sau thuế đạt 2.829 tỷ đồng, tăng 33,9% so với năm trước, dù doanh thu thuần giảm 7,5%.

xuống 34.976 tỷ đồng. Riêng quý IV/2025, lợi nhuận sau thuế đạt 1.219 tỷ đồng, tăng 66,8% so với cùng kỳ, mức cao nhất theo quý trong lịch sử hoạt động của doanh nghiệp. Theo SHS, kết quả này chủ yếu đến từ biên lợi nhuận gộp cải thiện mạnh trong bối cảnh giá vàng và bạc duy trì ở vùng cao, giúp PNJ hưởng lợi từ việc tái định giá hàng tồn kho.

Biên lợi nhuận gộp bình quân năm 2025 đạt khoảng 22%, tăng mạnh so với mức 17,6% của năm 2024. SHS đánh giá việc PNJ chủ động thu hẹp mảng vàng 24K có biên lợi nhuận thấp, đồng thời tập trung vào bán lẻ trang sức và các sản phẩm giá trị gia tăng, đã giúp doanh nghiệp cải thiện hiệu quả hoạt động và giảm mức độ biến động lợi nhuận theo giá vàng.

Bước sang năm 2026, SHS dự báo lợi nhuận của PNJ có thể điều chỉnh nhẹ so với mức đột biến của năm 2025, khi hiệu ứng tái định giá hàng tồn kho không còn mang tính bất thường. Tuy vậy, biên lợi nhuận gộp được kỳ vọng duy trì quanh 22%, phản ánh mặt bằng hiệu quả mới sau quá trình tái cơ cấu danh mục kinh doanh.

Trên cơ sở đó, SHS đánh giá triển vọng dài hạn của PNJ vẫn tích cực nhờ vị thế dẫn đầu thị trường, năng lực sản xuất và khả năng thích ứng với thay đổi chính sách. Tuy nhiên, sau khi cổ phiếu đã phản ánh phần lớn kỳ vọng, công ty chứng khoán này đưa ra quan điểm thận trọng hơn về định giá trong ngắn hạn, đồng thời lưu ý nhà đầu tư theo dõi tiến triển thực tế của chính sách và khả năng triển khai mảng gia công vàng trong giai đoạn 2026–2027.

Theo SHS, Nghị định 232/2025/NĐ-CP sửa đổi quy định về quản lý thị trường vàng được kỳ vọng cho phép các ngân hàng thương mại đủ điều kiện tham gia sản xuất vàng miếng và được cấp hạn ngạch nhập khẩu vàng nguyên liệu. Tuy nhiên, phần lớn ngân hàng hiện không sở hữu hạ tầng sản xuất vàng vật chất, từ nhà máy, dây chuyền chế tác đến hệ thống kiểm định, dẫn tới nhu cầu thuê ngoài khâu gia công.

SHS cho rằng PNJ là doanh nghiệp hiếm hoi tại Việt Nam sở hữu năng lực sản xuất đủ điều kiện để tham gia mảng này. Công ty hiện vận hành hệ thống sản xuất quy mô lớn, chuỗi khép kín từ thu mua nguyên liệu, chế tác đến phân phối, cùng kinh nghiệm lâu năm trong gia công vàng và trang sức. Đây là nền tảng để PNJ có thể đáp ứng các yêu cầu kỹ thuật và pháp lý nếu tham gia gia công vàng cho các ngân hàng.

Đáng chú ý, ngày 26/1, Thủ tướng Chính phủ Phạm Minh Chính, Trưởng Ban Chỉ đạo của Chính phủ về quản lý, điều hành kinh tế vĩ mô đã chủ trì Phiên họp thứ hai của Ban Chỉ đạo. Tại phiên họp, Thủ tướng Phạm Minh Chính yêu cầu trong

tháng 2, các bộ, ngành khẩn trương đưa vào vận hành sàn giao dịch vàng, thí điểm vận hành sàn giao dịch tài sản mã hóa, thành lập trung tâm giao dịch bất động sản và quyền sử dụng đất do Nhà nước quản lý.

Minh Minh