

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 28/1: HPG, CTD, FPT

07:03 28/01/2026

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu HPG, CTD, FPT.

Hòa Phát (HPG): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 28.200 đồng/cp

Kết phiên 27/1, cổ phiếu HPG tăng gần 0,6% lên 26.450 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 21 triệu đơn vị giao dịch (554,3 tỷ đồng), giảm 50% so với mức bình quân 10 ngày.

Trong báo cáo công bố cùng ngày, Chứng khoán Vietcombank (VCBS) cho biết HPG đang hình thành nền Highwave với thanh khoản thấp báo hiệu xác suất đảo chiều. Cùng với đó HPG đã duy trì được vùng hỗ trợ cứng quanh 26.00 sau nhiều biến động mạnh của thị trường.

Trên khung đồ thị D1, HPG cũng đã tạo điểm VPOC (điểm kiểm soát khối lượng) tại vùng giá 26.60 thể hiện cho việc dòng tiền lớn tham gia tại đây. Các chỉ báo kỹ thuật khác như RSI, MACD và CMF đều tích lũy đi lên cho thấy sự đồng thuận với xu hướng chung của cổ phiếu.

VCBS khuyến nghị các nhà đầu tư cân nhắc giải ngân tại vùng tích lũy quanh khu vực 26.450 đồng/cp với giá mục tiêu quanh vùng 28.200 đồng/cp.

Chỉ báo	Tín hiệu	Giá trị	Trạng thái
RSI	Xu hướng	44.93	Neutral
MACD	Xu hướng	-0.08	Neutral
ASI	Xu hướng	6	Buy
CMF	Dòng tiền	0.12	Buy

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

Mới đây, Hòa Phát vừa công bố sản xuất sản xuất hơn 3 triệu tấn thép thô trong quý IV/2025, tăng 36% so với cùng kỳ. Sản lượng bán hàng thép cuộn cán nóng

(HRC), thép xây dựng, thép chất lượng cao và phôi thép đạt 3 triệu tấn, tăng 24% so với quý trước và tăng 53% so với cùng kỳ năm 2024. Lũy kế cả năm 2025, Hòa Phát lần đầu tiên ghi nhận sản lượng bán hàng đạt 10,6 triệu tấn, tăng 31% so với năm trước.

Với 1,3 triệu tấn, sản phẩm thép xây dựng và thép cuộn chất lượng cao của Hòa Phát đạt kết quả cao nhất từ trước đến nay (tính theo quý), tăng 24% so với quý trước và tăng 14% so với quý IV/2024.

Lũy kế cả năm 2025, Tập đoàn Hòa Phát sản xuất 11 triệu tấn thép thô, tăng 26% so với năm 2024. Bán hàng HRC, thép xây dựng, thép cuộn chất lượng cao và phôi thép lần đầu tiên trong lịch sử đạt 10,6 triệu tấn trong một năm, tăng 31% so với năm trước.

Ngày 23/1, Văn phòng Bắc miền Trung của Công ty TNHH MTV Hòa Phát – Bình Định đã phát thông báo tới khách hàng về việc điều chỉnh giá thép. Theo đó, Hòa Phát tăng thêm 200.000 đồng/tấn đối với các sản phẩm thép thanh vằn, thép cuộn xây dựng và thép cuộn rút dây. Mức giá trên chưa bao gồm thuế VAT. Đợt điều chỉnh này có hiệu lực ngay từ ngày 23/1, áp dụng tại thị trường miền Trung.

Ở mảng nông nghiệp, năm 2025, CTCP Phát triển Chăn nuôi Hòa Phát ghi nhận sản lượng heo thương phẩm (100 kg/con) đạt hơn 380.000 con, tăng 5,9% so với năm 2024. Sản lượng heo giống (10 kg/con) đạt gần 280.000 con, tăng mạnh 39,5% so với cùng kỳ.

Trong năm 2026, Hòa Phát dự kiến vận hành Trang trại Long Hà 2 chuyên nuôi heo thịt, qua đó giúp doanh nghiệp gia tăng nguồn cung heo thương phẩm. Đến năm 2030, HPA đặt mục tiêu nâng công suất thức ăn chăn nuôi lên 1 triệu tấn/năm, chăn nuôi 900.000 heo thương phẩm/năm, mở rộng quy mô chăn nuôi bò lên 73.000 con/năm và duy trì sản lượng trứng gà ở mức 336 triệu quả/năm.

Đáng chú ý, Sở Giao dịch Chứng khoán TP. HCM (HoSE) cho biết đã nhận hồ sơ đăng ký niêm yết của CTCP Phát triển Nông nghiệp Hòa Phát (HPA) vào ngày 22/1. Theo đó, doanh nghiệp đăng ký niêm yết 285 triệu cổ phiếu, tương ứng vốn điều lệ 2.850 tỷ đồng.

Coteccons (CTD): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 94.000 đồng/cp

Kết phiên 27/1, cổ phiếu CTD tăng hơn 0,5% lên 77.300 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 852.000 đơn vị giao dịch, giá trị tương ứng đạt 67 tỷ đồng.

Theo Chứng khoán Rồng Việt (VDSC), sau trạng thái quá bán dưới ngưỡng hỗ trợ 73.500 đồng/cp, CTD đã nhanh chóng hồi phục trở lại trên ngưỡng này và tiếp tục quá trình thử thách vùng MA(200), vùng 78.000 đồng/cp.



Khuyến nghị giao dịch – MUA

Giá khuyến nghị (27/01/2026) (*) 75.500 – 77.200

Giá mục tiêu ngắn hạn 1 83.000

Lợi nhuận kỳ vọng 1
(tại thời điểm khuyến nghị): ▲ 7,5% - 9,9%

Giá mục tiêu ngắn hạn 2 94.000

Lợi nhuận kỳ vọng 2
(tại thời điểm khuyến nghị): ▲ 21,8% - 24,5%

Giá cắt lỗ 71.800

VDSC đưa ra một số chỉ báo mua bán đối với cổ phiếu CTD

Mặc dù chưa có khả năng vượt vùng MA(200) nhưng CTD đang có diễn biến tích lũy trong vùng 75.000-78.000 đồng/cp, đặc biệt là tín hiệu khởi sắc của dòng tiền trong ngày 26/1 bất chấp diễn biến suy yếu của thị trường chung. Do vậy, nhà đầu tư có thể cân nhắc mua tích lũy CTD với kỳ vọng cổ phiếu sớm bứt phá đường MA(200) và chuyển sang trạng thái tăng giá ngắn hạn.

Về triển vọng kinh doanh, trong ngắn hạn, CTD dự kiến sẽ hưởng lợi từ sự phục hồi của thị trường bất động sản nhà ở và lực cầu duy trì tại phân khúc bất động sản khu công nghiệp. Doanh nghiệp đang tích cực đa dạng hóa nguồn thu thông qua mảng hạ tầng và đầu tư công với các dự án trọng điểm như Nhà ga T2 Phú Quốc và Trung tâm Hội nghị APEC với tổng giá trị hơn 5.000 tỷ đồng.

Bên cạnh đó, doanh nghiệp sở hữu nền tảng tài chính lành mạnh với lượng tiền mặt và tiền gửi đạt 4.493 tỷ đồng (chiếm 15% tổng tài sản) cùng tỷ lệ nợ vay/vốn chủ sở hữu chỉ 0,4 lần giúp CTD có lợi thế lớn khi tham gia đấu thầu các dự án quy mô lớn.

Động lực tăng trưởng dài hạn của CTD dựa trên chiến lược "repeat sales" hiệu quả, với 75% giá trị hợp đồng mới đến từ khách hàng hiện hữu và tỷ lệ trúng thầu từ chủ đầu tư truyền thống đạt 95%. Công ty cũng đang đẩy mạnh tích hợp theo chiều dọc qua các thương vụ M&A trong mảng cơ điện (MEP) và nhôm kính để tối ưu hóa biên lợi nhuận.

Mặc dù triển vọng khả quan, rủi ro vẫn tồn tại ở khoản phải thu đạt 15.837 tỷ đồng (chiếm 51% tổng tài sản), phản ánh áp lực thâm dụng vốn trong ngành xây dựng. Nhìn chung, CTD vẫn duy trì nền tảng tài chính ổn định, song cần theo dõi tiến độ thu hồi công nợ và biến động giá vật liệu xây dựng.

Tập đoàn FPT (FPT): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 121.909 đồng/cp

Kết phiên 27/1, cổ phiếu FPT tăng 3,65% lên 102.100 đồng/cp. Thanh khoản duy trì ở mức cao với 10,6 triệu đơn vị giao dịch, giá trị tương ứng đạt 1.071 tỷ đồng. Khối ngoại mua ròng đột biến 238 tỷ đồng, cao nhất toàn thị trường.

Trong báo cáo công bố cùng ngày, Chứng khoán Vietcombank (VCBS) khuyến nghị mua đối với cổ phiếu FPT, với giá mục tiêu 121.909 đồng/cp, được xác định dựa trên phương pháp Sum of the Parts cho các mảng kinh doanh chính của tập đoàn, gồm Công nghệ, Viễn thông và Giáo dục.

Tiêu chí	Q4.2024	Q4.2025	% YOY	Lũy kế 2024	Lũy kế 2025	%YOY	Nguyên nhân
Doanh thu	20,258	17,651	+14.7%	62,962	70,113	+11.6%	Tốc độ tăng trưởng doanh thu quý 4 từ mặt bằng 1 chữ số quay trở lại tốc độ trên 2 chữ số nhờ doanh thu gia công phần mềm tại thị trường nước ngoài tăng trưởng trở lại vào Quý 4 với tốc độ trên 20% trong sau 3 quý liên tiếp âm do vào giai đoạn ghi nhận doanh thu chính của các hợp đồng ký từ các quý đầu năm.
- Công nghệ	11,146	13,525	+21.3%	39,112	44,474	+13.7%	
- Viễn thông	4,811	5,220	+9%	17,610	19,507	+10.8%	
- Giáo dục	1,652	1,481	-10.4%	6,129	6,132	+0%	Doanh thu mảng Giáo dục đi ngang và có xu hướng giảm vào các quý cuối năm khi tốc độ tuyển sinh chậm lại kể từ giữa 2024.
Biên LNG	36.2%	34.9%	-130 bps	37.7%	36.8%	-90 bps	Biên Lợi nhuận gộp giảm nhẹ so với cùng kỳ trong bối cảnh cạnh tranh gia công phần mềm tại các thị trường lớn ngày càng khốc liệt.
LNST	2,500	2,988	+19.5%	9,427	11,225	+19.2%	Cả năm 2025, Lợi nhuận sau thuế tăng trưởng 19% so với cùng kỳ trong bối cảnh doanh thu chỉ tăng trưởng 11.6%, nguyên nhân đến từ việc doanh nghiệp ghi nhận 1 khoản lãi tỷ giá ~952 tỷ kể từ đầu năm nhờ đồng Yên Nhật tăng giá so với VND, cùng với lượng lớn lãi từ tiền gửi giúp thu nhập tài chính tăng mạnh

VCBS cập nhật kết quả kinh doanh quý IV và năm 2025 của FPT

Về tình hình kinh doanh, trong quý IV/2025, doanh thu thuần và lợi nhuận sau thuế của FPT lần lượt đạt 20.225 tỷ đồng (+14,8% YoY) và 2.988 tỷ đồng (+19,9% YoY). Biên lợi nhuận trước thuế trong quý đạt 17,3%, tăng nhẹ 0,5 điểm phần trăm so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ mảng Viễn thông cải thiện biên lợi nhuận khoảng 2,5%, bù đắp cho mức giảm nhẹ khoảng 1% của mảng Công nghệ.

Lũy kế cả năm 2025, doanh thu thuần của FPT đạt 70.112 tỷ đồng, tăng 11,6% so với năm trước. Trong đó, mảng Công nghệ ghi nhận doanh thu 44.475 tỷ đồng, tăng 13,7% so với cùng kỳ, với động lực chính đến từ thị trường Nhật Bản; mảng Viễn thông đạt 19.507 tỷ đồng, tăng 10,8%, nhờ sự ổn định của dịch vụ băng thông rộng. Lợi nhuận sau thuế cả năm đạt 11.226 tỷ đồng, tăng 19% so với cùng kỳ.

Về luận điểm đầu tư, tăng trưởng giá trị hợp đồng ký mới cùng với doanh thu mảng Công nghệ đang tăng tốc trở lại, phù hợp với xu hướng chi tiêu của ngành. Đáng chú ý, trong quý IV/2025, doanh thu mảng Công nghệ đạt 13.525 tỷ đồng, tăng 14,9% so với cùng kỳ, chính thức chấm dứt giai đoạn đi ngang

của hai quý trước đó. Sự bứt phá này đến từ việc các hợp đồng lớn ký kết từ đầu năm bắt đầu bước vào giai đoạn ghi nhận doanh thu tập trung.

Giá trị hợp đồng ký mới tiếp tục xác lập kỷ lục khi riêng tháng 12 ghi nhận 5.515 tỷ đồng, đưa tổng giá trị ký mới trong quý IV lên 11.273 tỷ đồng. Đây được xem là chỉ báo sớm cho thấy chi tiêu công nghệ thông tin toàn cầu đang bước vào chu kỳ hồi phục mạnh mẽ, tương tự giai đoạn bùng nổ chuyển đổi số trước đây, qua đó tạo tiền đề cho tăng trưởng năm 2026.

Bên cạnh đó, biên lợi nhuận trước thuế mạng Viễn thông tiếp tục cải thiện nhờ tăng trưởng ổn định của dịch vụ băng thông rộng. Hiệu quả vận hành được nâng cao rõ rệt khi dịch vụ broadband duy trì đà tăng trưởng, giúp biên lợi nhuận gộp nói rộng nhờ hiệu ứng quy mô và khả năng tận dụng hạ tầng sẵn có. Chi phí trên mỗi đơn vị dịch vụ giảm đáng kể khi tệp thuê bao mở rộng. Việc kiểm soát tốt chi phí quản lý, kết hợp với quy mô doanh thu ngày càng lớn, giúp biên lợi nhuận trước thuế của mạng Viễn thông tiếp tục cải thiện, qua đó đóng vai trò là nguồn cung cấp dòng tiền và lợi nhuận ổn định cho FPT trong trung và dài hạn.

Minh Minh