

Một số cổ phiếu đáng chú ý ngày 30/1: MCH, VPB, VRE

06:56 30/01/2026

Công ty chứng khoán phân tích và đưa ra nhận định mua, bán đối với các cổ phiếu MCH, VPB, VRE.

Masan Consumer (MCH): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 172.000 đồng/cp

Kết phiên 29/1, cổ phiếu MCH tăng hơn 0,6% lên 158.100 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 471.000 đơn vị giao dịch (75,2 tỷ đồng), cao gấp đôi so với mức bình quân 10 ngày.

Trong báo cáo công bố cùng ngày, Chứng khoán Vietcombank (VCBS) cho biết trên khung đồ thị ngày, cổ phiếu MCH đã ghi nhận 9 phiên tích lũy liên tiếp với biên độ hẹp trong vùng giá 157.000–160.000 đồng/cp đi cùng khối lượng suy kiệt sau nhịp điều chỉnh kể từ đỉnh cũ gần nhất. Trong quá trình đó, chỉ báo RSI đã có thời điểm tiến vào vùng quá bán nhưng hiện đang hồi phục ngược trở lại. Chỉ báo MACD histogram cũng bắt đầu cho tín hiệu tạo đáy.

Tổng hợp các chỉ báo kỹ thuật:

Chỉ báo	Tín hiệu	Giá trị	Trạng thái
RSI	Ngắn hạn	31.14	Buy
MACD	Ngắn hạn	-1.18; -4.00; -2.83	Buy
EMA 20	Ngắn hạn	166.90	Neutral
EMA 50	Trung hạn	172.39	Neutral

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

Trên khung đồ thị giờ, sau khi bắt đầu có tín hiệu bật tăng cùng khối lượng lớn thì giá cổ phiếu đã điều chỉnh giảm nhẹ về đường MA20 với vol thấp. Các chỉ báo kỹ thuật cũng đang ở mức trung tính và vẫn duy trì được xu hướng zig zag đi lên.

Cổ phiếu được kỳ vọng sẽ ghi nhận nhịp hồi phục trở lại hướng tới vùng cản trên gần nhất tại 172.000 đồng/cp. Ngưỡng hỗ trợ sẽ là vùng giá 148.000–149.000

đồng/cp, tương đương với ngưỡng 0.382 trên thang đo Fibonacci thoái lui và cũng là cận dưới của dải Bollinger.

VCBS khuyến nghị nhà đầu tư giải ngân tại vùng giá 158.000–159.000 đồng/cp với giá mục tiêu quanh 172.000 đồng/cp.

Về tình hình kinh doanh, trong quý IV/2025, Masan Consumer đạt 9.275 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 3,7% so với cùng kỳ. Tính chung cả năm 2025, doanh thu thuần đạt 30.557 tỷ đồng, giảm nhẹ 1,1% so với năm trước, nhưng xu hướng phục hồi trong quý cuối năm cho thấy điểm rơi chiến lược đã bắt đầu phát huy hiệu quả.

Trong quý IV/2025, hệ thống phân phối truyền thống (GT) – vốn chịu nhiều xáo trộn trong giai đoạn chuyển đổi đã cải thiện đáng kể. Doanh thu kênh GT chỉ còn giảm 0,5% so với cùng kỳ, tốt hơn nhiều so với mức giảm 19,3% và 9,9% trong quý II và quý III. Đáng chú ý, riêng tháng 12/2025, doanh thu GT đã quay lại tăng trưởng 4% so với cùng kỳ.

Retail Supreme cũng ghi nhận những chỉ số vận hành tích cực. Số lượng điểm bán tham gia tăng 70%, năng suất lực lượng bán hàng tăng 40%, trong khi mức độ thâm nhập danh mục (số SKU trên mỗi đơn hàng) tăng tới 70% so với cùng kỳ.

Song song với kênh truyền thống, các kênh hiện đại (MT), HORECA, thương mại điện tử và thị trường quốc tế đều duy trì mức tăng trưởng hai chữ số trong quý IV, cho thấy nhu cầu tiêu dùng đối với danh mục sản phẩm của Masan Consumer vẫn khá ổn định.

Năm 2026, Masan Consumer đặt mục tiêu doanh thu đạt từ 33.800–35.000 tỷ đồng, tương ứng mức tăng trưởng 11–15%. Trong đó, Retail Supreme dự kiến đóng góp 30–40% mức tăng trưởng, phần còn lại đến từ các sản phẩm mới và mở rộng danh mục. Lợi nhuận sau thuế trước lợi ích cổ đông thiểu số dự kiến đạt 7.450–7.800 tỷ đồng, tăng 10–15% so với năm 2025.

VPBank (VPB): Khuyến nghị mua, giá mục tiêu 30.000 đồng/cp

Kết phiên 29/1, cổ phiếu VPB giảm gần 0,4% xuống 27.650 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 8,2 triệu đơn vị (229,4 tỷ đồng), giảm 70% so với mức bình quân 10 ngày.

Theo báo cáo cùng ngày, VCBS đánh giá VPB đã thành công duy trì được vùng hỗ trợ trung hạn sau nhiều biến động mạnh của thị trường. Thanh khoản trong 6 phiên giao dịch liên kế đã cho thấy sự sụt giảm mạnh mẽ thể hiện cho dấu hiệu

cạn cung. Ở khung đồ thị ngày, các chỉ báo kỹ thuật quan trọng như RSI, MACD và CMF đều đã về sát vùng quá bán và đã tích lũy trong thời gian dài.

VCBS khuyến nghị các nhà đầu tư cân nhắc giải ngân tại vùng tích lũy quanh khu vực 27.650 đồng/cp với giá mục tiêu quanh vùng 30.000 đồng/cp.

Về tình hình kinh doanh, VPB công bố kết quả quý IV/2025 khả quan, với lãi ròng đạt 7.900 tỷ đồng, tăng 9% so với quý trước và 72% so với cùng kỳ, nhờ sự dẫn dắt của thu nhập lãi thuần, thu nhập từ phí và thu hồi nợ xấu. Lũy kế cả năm 2025, lãi ròng đạt 24.000 tỷ đồng, tăng 52% so với năm trước, hoàn thành 121% kế hoạch của ngân hàng và 122% dự báo.

Lợi nhuận quý IV được thúc đẩy chủ yếu từ hoạt động kinh doanh cốt lõi, trong đó lợi nhuận trước thuế của ngân hàng mẹ tăng 77% YoY. Trong khi đó, lợi nhuận của VPBankS tăng mạnh 220% YoY, còn FE Credit tiếp tục ghi nhận lợi nhuận trước thuế dương 126 tỷ đồng, dù giảm 86% YoY do nền so sánh cao của quý IV/2024.

Tổng hợp các chỉ báo kỹ thuật:

Chỉ báo	Tín hiệu	Giá trị	Trạng thái
RSI	Xu hướng	41.46	Buy
MACD	Xu hướng	-0.21	Buy
ASI	Xu hướng	37	Neutral
CMF	Dòng tiền	-0.39	Buy

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

Sang năm 2026, VPBankS tiếp tục theo đuổi chiến lược tăng trưởng kép, mở rộng mảng môi giới, margin, ngân hàng đầu tư và WealthTech, tận dụng lợi thế hệ sinh thái VPBank – SMBC.

Bên cạnh đó, FE Credit được kỳ vọng lợi nhuận năm 2026 tăng gấp đôi so với 2025, trong khi GPBank và OPES cũng được định vị là những mảnh ghép quan trọng, góp phần gia tăng đòn bẩy lợi nhuận cho toàn tập đoàn.

Ngân hàng dự kiến tiếp tục duy trì mức tăng trưởng tín dụng khoảng 35%, với động lực đến từ bán lẻ và SME. Đáng chú ý, cho vay tín chấp được định hướng tăng dần, chiếm khoảng 10-11% tổng danh mục, trong khi tỷ trọng bất động sản được chủ động kiểm soát, giảm về khoảng 23% nhằm đảm bảo chất lượng tài sản.

Theo đánh giá của VPBank, biên lãi ròng (NIM) năm 2026 có thể giảm nhẹ so với năm 2025 do áp lực chi phí vốn kéo dài sang nửa đầu năm. Tuy nhiên, ngân

hàng kỳ vọng bù đắp thông qua việc dịch chuyển cơ cấu sản phẩm sang các mảng có biên lợi nhuận cao hơn, tăng cường thu hồi nợ và ứng dụng AI trong quản trị danh mục tín dụng

Nhờ đó, lợi nhuận trước thuế hợp nhất năm 2026 vẫn được đặt mục tiêu tăng khoảng 30% so với năm trước - mức tăng trưởng cao so với mặt bằng chung toàn ngành.

Vincom Retail (VRE): Khuyến nghị khả quan, giá mục tiêu 36.000 đồng/cp

Kết phiên 29/1, cổ phiếu VRE tăng gần 3,1% lên 30.000 đồng/cp. Thanh khoản ghi nhận 3,8 triệu đơn vị giao dịch (113 tỷ đồng), giảm 61% so với mức bình quân 10 ngày.

Trong báo cáo vừa công bố, Chứng khoán ACB (ACBS) điều chỉnh giảm 10% dự phóng lợi nhuận sau thuế (LNST) năm 2026 và giảm 7% giá mục tiêu cuối năm 2026 xuống 36.000 đồng/cp, do tiến độ mở bán và bàn giao hai dự án nhà phố thương mại tại Vinhomes Golden Avenue và Vinhomes Royal Island được dời từ năm 2026 sang năm 2027.

Cụ thể, trong năm 2026, VRE dự kiến khai trương một trung tâm thương mại (TTTM) mới là Vincom Plaza Wonder Park, với diện tích sàn bán lẻ khoảng 27.000m². Bên cạnh đó, công ty có kế hoạch ra mắt một loại hình sản phẩm mới mang tên Vincom Collection – mô hình khu phố thương mại nằm trong các đại đô thị, được phát triển trên khoảng 70 lô đất với tổng diện tích gần 300ha. Do chưa có thông tin chi tiết, ACBS chưa đưa sản phẩm mới này vào mô hình định giá.

	2022	2023	2024	2025U	2026F
DT Thuần (tỷ đồng)	7.361	9.791	8.939	8.837	9.059
Tăng trưởng	25,0%	33,0%	-8,7%	-1,1%	2,5%
EBITDA (tỷ đồng)	4.725	6.020	5.152	5.274	5.652
Tăng trưởng	45,4%	27,4%	-14,4%	2,4%	7,2%
LNST (tỷ đồng)	2.776	4.409	4.096	6.446	5.433
Tăng trưởng	111,2%	58,8%	-7,1%	57,4%	-15,7%
EPS (hiệu chỉnh. VND)	1.222	1.940	1.802	2.837	2.391
Tăng trưởng	111,2%	58,8%	-7,1%	57,4%	-15,7%
ROE	8,7%	12,4%	10,3%	14,3%	10,6%
ROIC	8,6%	11,0%	7,5%	6,6%	6,3%
Nợ ròng/EBITDA (x)	-0,8	-0,2	0,3	0,3	0,4
EV/EBITDA (x)	15,3	12,0	14,0	13,7	12,8
P/E (lần)	25,4	16,0	17,2	10,9	13,0
P/B (lần)	2,1	1,9	1,7	1,5	1,3
Cổ tức (đồng)	0	0	0	0	0
Suất sinh lợi cổ tức	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

ACBS dự phóng kết quả kinh doanh của VRE trong năm 2026

VRE cũng quyết định dời lịch mở bán và bàn giao hai dự án nhà phố thương mại tại Vinhomes Golden Avenue (khoảng 280 căn, tổng vốn đầu tư 1.300 tỷ đồng) và Vinhomes Royal Island (khoảng 1.000 căn, tổng vốn đầu tư 4.800 tỷ đồng) từ năm 2026 sang năm 2027. Theo đó, ACBS điều chỉnh giảm dự phóng doanh thu chuyển nhượng bất động sản năm 2026 xuống còn 72 tỷ đồng, giảm 58% so với cùng kỳ. Tổng doanh thu năm 2026 được điều chỉnh giảm 25% xuống 9.059 tỷ đồng (tăng 3% so với cùng kỳ), trong khi LNST giảm 10% xuống 5.433 tỷ đồng, tương ứng giảm 16% so với cùng kỳ.

Về tình hình kinh doanh, trong quý IV/2025, VRE ghi nhận kết quả kinh doanh khả quan với doanh thu đạt 2.312 tỷ đồng, tăng 9% so với cùng kỳ và LNST đạt 2.659 tỷ đồng, tăng 145% so với cùng kỳ. Động lực tăng trưởng lợi nhuận chủ yếu đến từ doanh thu tài chính 1.891 tỷ đồng, phát sinh từ việc chuyển nhượng 99,99% vốn tại Công ty TNHH Bất động sản Vincom NCT – đơn vị sở hữu Vincom Center Nguyễn Chí Thanh (Hà Nội).

Tính chung cả năm 2025, kết quả kinh doanh của VRE phù hợp với dự phóng của ACBS. Doanh thu đạt 8.837 tỷ đồng, giảm nhẹ 1% so với cùng kỳ, trong khi LNST đạt 6.446 tỷ đồng, tăng 57% so với cùng kỳ, hoàn thành 137% kế hoạch lợi nhuận và 97% dự phóng của ACBS. Doanh thu gần như đi ngang khi mảng cho thuê bất động sản duy trì tăng trưởng ổn định, trong khi mảng chuyển nhượng bất động sản giảm mạnh do các dự án shophouse đã gần hoàn tất bàn giao.

Minh Minh