

# VCG

Tổng CTCP Xuất nhập khẩu và Xây dựng  
Việt Nam

**Khuyến nghị**

**MUA**

Giá hiện tại

22.250

**Giá mục tiêu**

**24.600**

Tiềm năng tăng giá

13%

Vùng giải ngân

21.800

**Ngưỡng cắt lỗ**

**19.900**

### Luận điểm đầu tư

- **Mảng xây dựng:** VCG sở hữu lượng backlog ước tính đạt khoảng 28.819 tỷ đồng có thời gian triển khai đến năm 2027. Trong đó, biên lợi nhuận gộp có tăng lên 3,7% trong năm 2025, thấy được sự nỗ lực kiểm soát chi phí khi giá nguyên vật liệu có sự tăng trưởng lớn.
- **Mảng bất động sản:** Các dự án bất động sản Vera Diamond City, Khu đô thị Thiên Ân dự kiến sẽ được ghi nhận phần lớn vào năm 2026.
- **Mở rộng quỹ đất:** Vinaconex vừa hoàn tất mua lại 98,16% vốn của Viwasup, qua đó sở hữu danh mục 7 lô đất tại Hà Nội và Hải Phòng với tổng diện tích hàng chục nghìn m2, bao gồm các khu đất tại Ngọc Hồi, Tố Hữu, Hạ Đình, Quốc Tử Giám và khu dân cư Vọng Hải cùng đất công nghiệp tại Đình Vũ (Hải Phòng).

### Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Xây dựng
SL CPLH	646.468.336
Thị giá vốn (Tỷ VND)	14.384
% NN sở hữu	2,8%
P/E	3,92
EPS	6.083

### Phân tích kỹ thuật

- Trên khung tuần, sau 1 nhịp giảm mạnh từ vùng 29 về vùng 18, VCG hiện đã tạo đáy thành công khi mà tăng lên trở lại phá vỡ vùng kháng cự 21 rồi điều chỉnh. Hiện tại, theo sóng Elliot, VCG khả năng đang nằm trong cuối pha sóng điều chỉnh 2. Kỳ vọng, VCG kết thúc sóng điều chỉnh ở vùng giá hiện tại và bước vào giai đoạn sóng 3 tăng mạnh trong thời gian tới.

RSI	53
MACD	Positive

### Về “Lựa chọn của tuần”

- “Lựa chọn của tuần” là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS (“EVS”) nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2026 thuộc về Công ty CP Chứng khoán EVS (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Phân tích CTCP Chứng khoán EVS (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

### THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Phân tích Tư vấn đầu tư & Dịch vụ chứng khoán - Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS

Địa chỉ: Tầng 6, Số 2A Phố Đại Cồ Việt, Phường Hai Bà Trưng, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

Fax: 0243 936 6586 /Email: [research@eves.com.vn](mailto:research@eves.com.vn)