



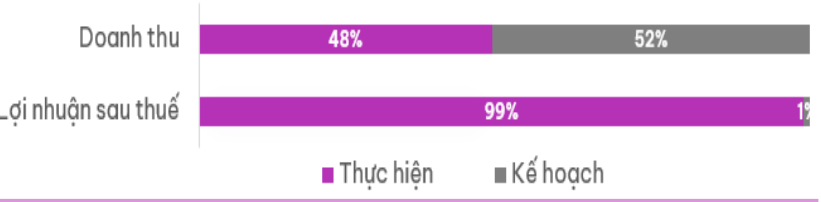
TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 05 Tháng Mười Một 2025

CTCP CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật (HOSE: IJC)

KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	12,300 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	14,500 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	17.8%
Trading time	3-6 tháng

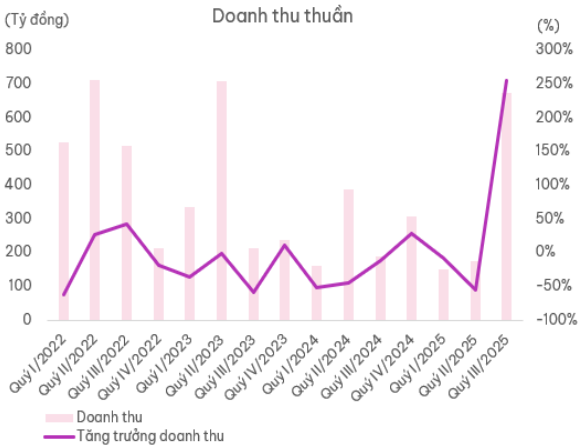
CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2025	Quý II/2025	Quý III/2025
P/E	14.35	11.37	8.75
P/B	1.01	0.89	0.95
ROE	0.88	2.42	4.76
ROA	0.58	1.61	3.15
Beta	1.37	1.33	1.15
EPS (VNĐ)	965	1,099	1,543



Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa

Email: ngiamt@vikkibanks.vn



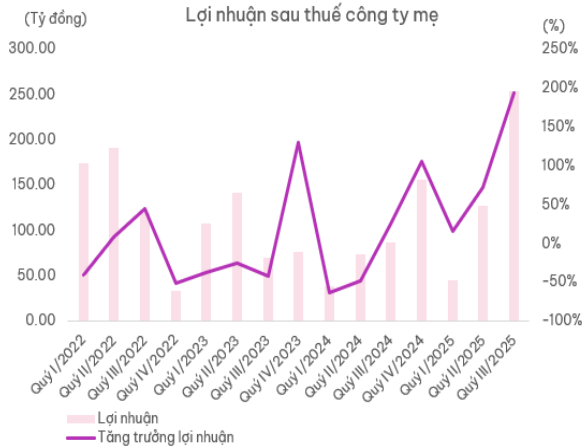
Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Trong quý III/2025, IJC ghi nhận doanh thu đạt 671,58 tỷ đồng, tăng 255% so với cùng kỳ, lợi nhuận sau thuế đạt 254,38 tỷ đồng (+190,4% YoY). Trong đó, mảng kinh doanh bất động sản trong quý III/2025 tăng trưởng mạnh, đạt hơn 551 tỷ đồng, LNST mảng này đạt khoảng 108 tỷ đồng; doanh thu từ BOT trong quý III/2025 cũng đạt hơn 85,3 tỷ đồng, đóng góp 60 tỷ đồng LNST vào kết quả hoạt động chung quý III của công ty. Đây là kết quả kinh doanh tốt nhất của Becamex IJC trong 18 quý gần đây, kể từ quý I/2021.

Hiện tại, tính đến ngày 30/9/2025 Becamex IJC đang sở hữu quỹ đất sạch, sẵn sàng triển khai khoảng 56 ha. Quỹ đất tập trung tại các vị trí chiến lược của phường Bình Dương, TP. Hồ Chí Minh và vùng phụ cận, nơi hội tụ nhiều khu công nghiệp trọng điểm như VSIP, Mỹ Phước, Đồng An. Ngoài ra, IJC tiếp tục huy động vốn để tập trung phát triển các dự án BOT trọng điểm bao gồm cao tốc TP.HCM – Thủ Dầu Một – Chơn Thành và đường Vành đai 4 TP.HCM. Đồng thời, IJC sẽ tiếp tục góp vốn tại Becamex Bình Phước, nhằm mở rộng Khu công nghiệp Becamex Bình Phước. Với quỹ đất lớn cùng với các dự án trên, kỳ vọng sẽ đóng góp tích cực vào kết quả kinh doanh của IJC trong tương lai.

Rủi ro: Chi phí vật liệu xây dựng tăng cao; rủi ro pháp lý; sức cầu thị trường bất động sản có thể chịu áp lực nếu điều kiện tín dụng hoặc kinh tế vĩ mô kém thuận lợi,...



Nguồn: VikkiBankS Research



TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 05 Tháng Mười Một 2025

CTCP CTCP Phát triển Hạ tầng Kỹ thuật (HOSE: IJC)

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~12,300	>12,800	~11,550	~42,000	~13,500	<11,000	~14,500



Phân tích kỹ thuật:

Hiện tại, giá cổ phiếu IJC đã re-test thành công đường SMA 100 ngày trong bối cảnh chỉ báo Stochastic Oscillator cho tín hiệu mua trở lại tại vùng quá bán (overbought) cho thấy xu hướng tăng trung hạn được bảo toàn.

Bên cạnh đó, khối lượng giao dịch duy trì dưới mức trung bình 20 phiên sau nhịp điều chỉnh từ vùng đỉnh tháng 9/2025 (chiết khấu ~20% từ vùng đỉnh 52 tuần) cho thấy áp lực bán đã phần nào hạ nhiệt và tâm lý thị trường đang có xu hướng quan sát, chờ tín hiệu xác nhận cho nhịp tăng mới.

Ngưỡng Fibonacci Retracement 78.6% (tương đương vùng 12,000–12,500) đang đóng vai trò là kháng cự trong ngắn hạn. Tuy nhiên, chỉ báo MACD đang dần thu hẹp khoảng cách với đường Signal. Trong các phiên tới, nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại sẽ củng cố thêm cho khả năng đảo chiều và quá trình phục hồi của cổ phiếu. Khi đó, mục tiêu hướng tới sẽ quanh vùng giá 13,500.

Chiến lược giao dịch:

Mở vị thế thăm dò khi IJC nằm trên SMA 100 ngày; Mục tiêu hướng đến đỉnh cũ tháng 9/2025 và ngưỡng Fibonacci Retracement 161.8%.



TECHNICAL REPORT

Thứ Tư, 05 Tháng Mười Một 2025

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Danh sách khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
IJC	05/11/2025	~12,300	~14,500	<11,000		+0.00%	Mở vị thế
DGW	31/10/2025	~41,000	~50,000	<37,500		-1.95%	Nắm giữ
MWG	28/10/2025	~81,000	~110,000	~73,000		-0.49%	Nắm giữ



TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty TNHH MTV 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 TNHH MTV 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.