



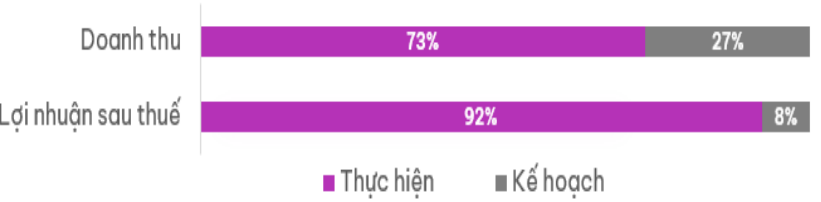
CTCP Tập đoàn Masan (HOSE: MSN)

TECHNICAL REPORT

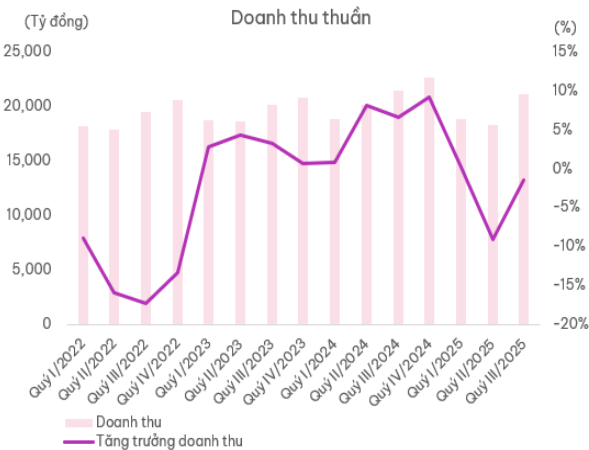
Thứ Năm, 06 Tháng Mười Một 2025

KHUYẾN NGHỊ	THEO DÕI
Giá hiện tại	79,200 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	94,000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	22.07%
Trading time	3-6 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2025	Quý II/2025	Quý III/2025
P/E	41.94	39.48	35.78
P/B	2.22	2.79	2.87
ROE	0.94	2.43	2.86
ROA	0.27	0.77	0.99
Beta	1.20	1.30	1.24
EPS (VNĐ)	1,593	1,945	2,264



Chuyên viên Phân tích
Mai Trung Nghĩa Email: ngiamt@vikkibanks.vn



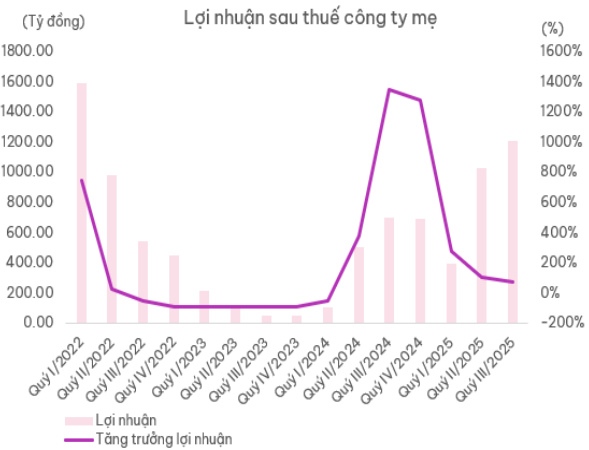
Nguồn: VikkiBankS Research

Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC quý III/2025, MSN ghi nhận doanh thu hơn 21.164 tỷ đồng, LNST đạt hơn 1.866 tỷ đồng (+43% YoY). Cũng theo báo cáo, MSN đang kiểm soát tốt chi phí bán hàng và quản lý doanh nghiệp với mức giảm lần lượt là 9% (từ 3.678 tỷ đồng xuống còn 3.356 tỷ đồng) và 11% (từ 1.129 tỷ đồng xuống còn 1.002 tỷ đồng) so với cùng kỳ.

Bên cạnh đó, việc tận dụng chính sách thuế mới khiến hệ thống phân phối truyền thống bị ảnh hưởng, MSN Consumer đã triển khai hiệu quả mô hình phân phối trực tiếp (Direct Coverage), cho phép doanh nghiệp tiếp cận tận điểm bán, giảm khâu trung gian, đồng thời kiểm soát tồn kho và tốc độ phản hồi thị trường hiệu quả hơn. Sau giai đoạn thí điểm, độ phủ điểm bán tăng 62%, năng suất bình quân mỗi nhân viên tăng 48%, cho thấy hiệu quả bước đầu của hướng đi mới. Cùng với chuỗi WinMart/WinMart+ với độ phủ gần 4.300 điểm bán trên 34 tỉnh thành, kỳ vọng lĩnh vực bán lẻ - tiêu dùng sẽ duy trì đà tăng trưởng và đóng góp tích cực vào kết quả kinh doanh của MSN trong tương lai.

Rủi ro: Nhu cầu tiêu dùng có thể chậm lại trong bối cảnh thiên tai, kinh tế suy yếu, và cạnh tranh gay gắt trong mảng bán lẻ.



Nguồn: VikkiBankS Research



CTCP Tập đoàn Masan (HOSE: MSN)

TECHNICAL REPORT

Thứ Năm, 06 Tháng Mười Một 2025

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~77,000	>85,000	~74,000	~82,000	~87,000	<74,000	~94,500



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 05/11, giá cổ phiếu MSN xuất hiện mẫu hình gần giống High Wave Candle trong bối cảnh khối lượng giao dịch nằm dưới mức trung bình 20 phiên, cho thấy tâm lý phân vân của các nhà đầu tư.

Hiện tại, giá cổ phiếu đang trong quá trình test lại đường Middle của Bollinger Bands trong bối cảnh chỉ báo MACD dần thu hẹp khoảng cách với đường Signal sau khi cho tín hiệu bán trước đó. Nếu tín hiệu mua xuất hiện trở lại thì nhịp phục hồi ngắn hạn có thể mở ra và hướng đến vùng đỉnh tháng 10/2025.

Bên cạnh đó, giá cổ phiếu liên tục kiểm nghiệm đường SMA 100 ngày, đây là ngưỡng hỗ trợ quan trọng - Kỳ vọng xu hướng tăng trung hạn được bảo toàn và là vùng đệm giúp giá cổ phiếu có thể bật hồi trong tương lai.

Chiến lược giao dịch:

Theo dõi khi MSN nằm trên SMA 100 ngày, giải ngân thăm dò khi tín hiệu mua xuất hiện; Mục tiêu hướng đến đỉnh cũ tháng 10/2025 và ngưỡng Fibonacci Retracement 161.8%.



TECHNICAL REPORT

Thứ Năm, 06 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
MSN	6/11/2025	~77,000	~94,000	<74,000			Theo dõi
IJC	5/11/2025	~12,300	~14,500	<11,000		0.00%	Nắm giữ
DGW	31/10/2025	~41,000	~50,000	<37,500		-4.27%	Nắm giữ
MWG	28/10/2025	~81,000	~110,000	~73,000		-2.59%	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.