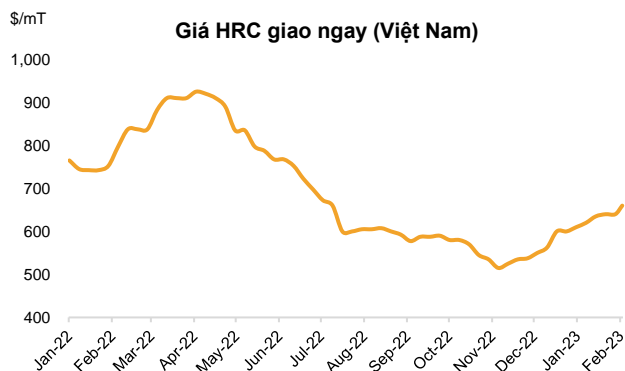


CÔNG TY CỔ PHẦN THÉP NAM KIM (HSX: NKG)

Ngành	Thép	Đơn vị: Tỷ đồng	2020	2021	2022
Ngày khuyến nghị	10/02/2023	Doanh thu	11,614	28,206	23,128
Giá đóng cửa (09/02/2023)	13,650	Lợi nhuận gộp	869	4,270	1,542
Vốn hóa (tỷ đồng)	3,593	Chi phí bán hàng và QLDN	360	1,521	1,388
Số lượng cổ phần lưu hành	263,277,806	Lợi nhuận sau thuế	295	2,225	(67)

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- NKG là doanh nghiệp thị phần Top 3 sản xuất tôn mạ kim loại và sơn phủ màu.** Theo thống kê từ VSA, NKG chiếm 16.9% thị phần sản xuất tôn mạ kim loại và sơn phủ màu trong năm 2022.
- NKG có thể được hoàn nhập phần nào trong các quý tới từ hơn 290 tỷ dự phòng thành phẩm tại cuối năm 2022.** Mặt hàng HRC đang tạo đáy. Giá HRC đã chạm đáy trong quý 4 và đã bật tăng trở lại trong quý 1.2023. Sự kiện động đất tại Thổ Nhĩ Kỳ có thể khiến nhu cầu HRC tăng lên trong ngắn hạn. Từ đó, tạo động lực tăng giá bán với các sản phẩm tôn mạ của NKG.
- Cước vận tải tiếp tục duy trì mức thấp là động lực với hoạt động xuất khẩu của NKG.** Hoạt động xuất khẩu đóng góp phần lớn vào doanh thu của NKG - khoảng 58% tổng doanh thu. Ngoài ra, chi phí vận chuyển là chi phí chiếm tỷ trọng hơn 60% cơ cấu chi phí hoạt động.
- Rủi ro:** (1) Giá nguyên vật liệu còn có thể biến động mạnh, lạm phát còn neo cao có thể ảnh hưởng tới giá vốn của doanh nghiệp; và (2) Sản lượng tiêu thụ thép cần được kiểm chứng thêm trong 1 - 2 tháng tới để xác nhận sự phục hồi rõ ràng hơn của nhu cầu thị trường.



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

GÓC NHÌN KỸ THUẬT


Giá cổ phiếu NKG sau khi liên tục tăng nóng đã gặp áp lực điều chỉnh sau khi chỉ báo RSI chạm ngưỡng quá mua. Hiện tại giá cổ phiếu vẫn tiếp tục được duy trì trên đường giá MA50. Trong ngắn hạn, nền giá ngày đang áp sát đường MA50 cùng dải dưới của Bollinger Bands. Giá cổ phiếu sẽ cần tích lũy giao dịch trong biên độ hẹp quanh đường MA50 và đường MA100 trước khi có thể chính thức xác lập bước vào một chu kỳ mới. Vùng giá tích lũy được dự báo là 13,000 – 14,000 đồng.

Vùng giá mua: 13,000 – 13,500 VND

Giá mục tiêu: 16,000 VND

Tỷ suất sinh lợi dự kiến: 23.08%

Giá cắt lỗ: 11,500 VND

Thời gian đầu tư: 3-6 tháng



Các báo cáo khuyến nghị đầu tư được thể hiện dưới “Báo cáo cổ phiếu tiêu điểm – PSI Spotlight” được chúng tôi gửi qua e-mail cho tất cả các khách hàng có mở tài khoản giao dịch chứng khoán tại PSI ngay tại thời điểm xuất bản và sẽ được đưa trên trang web của PSI. Quý khách muốn trao đổi thêm về báo cáo này, vui lòng liên hệ với các chuyên gia Trung tâm Phân tích hoặc các chuyên viên chăm sóc (broker) của chúng tôi.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ (PSI)

Tầng 2 Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội

Điện thoại: (84-24) 3934 3888

Fax: (84-24) 3934 3999

Website: <http://www.psi.vn/>

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Lầu 1, Tòa nhà PVFCCo, số 43 Mạc Đĩnh Chi, phường Đa Kao, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-28) 3914 6789

Fax: (84-28) 3914 6969

Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5, Tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, TP. Vũng Tàu

Điện thoại: (84-64) 254520/22/23/24/26

Fax: (84-64) 625 4521

Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng G và Tầng 1, Tòa nhà PVCombank Đà Nẵng, Lô A2.1 đường 30 tháng 4, phường Hoà Cường Bắc, Quận Hải Châu, TP. Đà Nẵng

Điện thoại: (84-236) 389 9338

Fax: (84-236) 38 9939

Khuyến cáo

Các thông tin trong báo cáo này dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng và được xem là đáng tin cậy. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về độ chính xác của thông tin.

Ý kiến, dự báo và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của PSI và có thể thay đổi mà không cần thông báo. PSI không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

Trung tâm Phân tích của PSI hoạt động độc lập với bộ phận Tự doanh. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khuyến cáo chung với tất cả các khách hàng mà không cân nhắc khẩu vị rủi ro, năng lực rủi ro, các tiêu chí đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống và những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai. Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của PSI. Khi sử dụng các nội dung đã được PSI chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn.