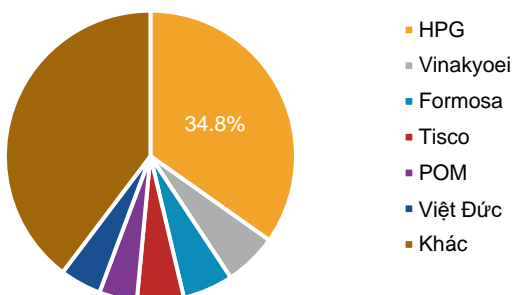
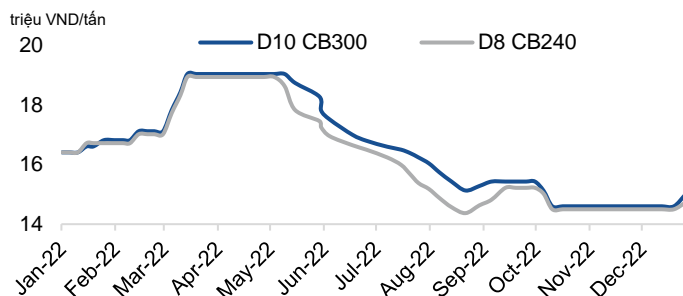


CÔNG TY CỔ PHẦN TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT (HSX: HPG)

Ngành	Thép	Đơn vị: Tỷ đồng	2020	2021	2022
Ngày khuyến nghị	10/02/2023	Doanh thu	90,119	149,680	141,409
Giá đóng cửa (09/02/2023)	20,600	Lợi nhuận gộp	18,904	41,108	16,763
Vốn hóa (tỷ đồng)	119,785	Chi phí bán hàng và QLDN	1,781	3,444	3,685
Số lượng cổ phần lưu hành	5,814,785,700	Lợi nhuận sau thuế	13,506	34,521	8,444

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- HPG vẫn duy trì vị thế doanh nghiệp đầu ngành.** Sản lượng thép xây dựng đạt 4.28 triệu tấn (+10% YoY), chiếm 34.8% thị phần (32.6% năm 2021). Trong bối cảnh thị trường thép suy thoái trong năm 2022, HPG vẫn đạt tăng trưởng về sản lượng và thị phần.
- HPG có lợi thế về giá.** Vị thế đầu ngành giúp HPG có thể chủ động trong việc đưa ra giá bán thép nhằm tối ưu hóa lợi nhuận đồng thời gia tăng sức ép lên đối thủ cạnh tranh. Giá thép HPG đã chiết khấu 23% kể từ đỉnh tháng 3 – 4, và đã tạo đáy trong quý 4. Chúng tôi kỳ vọng giá thép HPG sẽ tăng trở lại trong thời gian tới.

Thị phần thép xây dựng 2022

Giá thép Hòa Phát miền Bắc


Nguồn: VSA, HPG, Steelonline, PSI tổng hợp

- Kỳ vọng thị trường thép phục hồi tích cực.** Các thông tin tích cực như việc Trung Quốc mở cửa trở lại nền kinh tế, khởi công đồng loạt 12 dự án thành phần Cao tốc Bắc Nam giai đoạn 2 được kỳ vọng sẽ là động lực khôi phục nhu cầu cho thị trường thép trong thời gian tới. Sản lượng thép Hòa Phát trong tháng 1 đã giảm so với cùng kỳ và với tháng trước, chúng tôi kỳ vọng sản lượng trong các tháng tới sẽ được phục hồi để thị trường thép có thể đi vào đà phục hồi và tăng trưởng bền vững.
- 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.

GÓC NHÌN KỸ THUẬT


Giá cổ phiếu HPG hiện tại vẫn đang giao dịch tích lũy với việc giải Bollinger Bands đang co vào. Nhiều khả năng cổ phiếu sẽ tiếp tục đi ngang tích lũy tại vùng giá này, đợi chờ dòng tiền lớn tham gia. Dự báo đường giá sẽ có sự hỗ trợ tích cực từ đường MA50 và quay trở lại vùng đỉnh gần nhất quanh khu vực giá 24,000 đồng.

Vùng mua: 19,700 – 20,700 VND

Giá mục tiêu: 23,000 – 24,700 VND

Giá cắt lỗ: 18,500 VND

Upside: 23.5%

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.