



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 14 tháng 05 năm 2024

## CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN HOÀ PHÁT(HSX: HPG) TIẾP ĐÀ HỒI PHỤC TRONG GIAI ĐOẠN TỚI

MUA

**Giá mục tiêu:** 35.000 đồng  
**Upside:** 16%

**Kết quả kinh doanh**  
(tỷ đồng)

Q1.2024

%yoy

KH2024

**%hoàn thành**  
**KH**

Giá hiện tại 30.200đ/cp

Khoảng giá 52w 21.100– 31.150

P/Ef 14,6x

EPSf 2.063 đ

Doanh thu thuần	30.852	+16%	140.000	22%
Lợi nhuận sau thuế	2.869	+648%	10.000	28,7%

Công ty cổ phần Tập đoàn Hoà Phát (HSX: HPG) đã công bố KQKD Quý I.2024 và tình hình bán hàng 04 tháng đầu năm với nhiều thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

### Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Vật liệu cơ bản
Vốn hóa	175,6 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	58.147 tỷ đ
Thanh khoản TB	20,7 triệu cp
Tổng tài sản	201,9 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	105,6 nghìn tỷ đ

❖ **Cập nhật KQKD Q1.24 và sản lượng tháng 4:** Trong 03 tháng đầu năm 2024, doanh thu Quý 1/2024 của HPG đạt 30.852 tỷ đồng (+16% YoY), LNST đạt 2.869 tỷ đồng, tăng gấp hơn 7 lần so với cùng kỳ năm trước nhờ: (1) Sản lượng bán hàng Quý 1 tăng 34% YoY, đạt 1,85 triệu tấn và (2) Biên lợi nhuận gộp được cải thiện từ 6% lên 13% nhờ giá nguyên vật liệu đầu vào (than cốc, quặng sắt) giảm mạnh hơn giá bán so với cùng kỳ năm trước. Tập đoàn Hoà Phát vẫn giữ vị trí số một về thép xây dựng trong nước, với thị phần 45%, tăng 4 điểm % svck.

**Về tình hình tiêu thụ,** sản lượng bán hàng trong 4 tháng đầu năm đạt 2,65 triệu tấn, tăng 44,6% svck trong đó sản lượng bán thép HRC tăng 46,4% YoY, đạt 1,05 triệu tấn; sản lượng bán thép xây dựng và thép chất lượng cao đạt 1,4 triệu tấn, tăng 34,8% YoY.

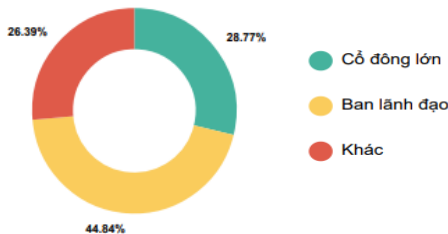
**Cập nhật dự án khu Liên Hợp Dung Quất 2:** Theo thông tin từ ĐHCĐ, dự án đã đạt trên 50% các hạng mục chính và dự kiến hoàn thành toàn bộ vào tháng 9.2026. Khi đó, năng lực sản xuất thép thô của Hòa Phát sẽ đạt 14 triệu tấn/năm và là động lực tăng trưởng của HPG trong giai đoạn hồi phục của ngành thép.

❖ **Kỳ vọng năm 2024 sản lượng tiêu thụ của HPG được cải thiện nhờ:** (1) Thị trường Bất động sản đã xuất hiện nhiều tín hiệu hồi phục: Theo CBRE Việt Nam, nguồn cung căn hộ tại HN và TP.HCM trong quý 1.24 còn hạn chế tuy nhiên tỷ lệ hấp thụ các căn mở mới tăng cao nhờ tác động từ các bộ luật liên quan được phê duyệt từ cuối năm 2023; (2) Kênh xuất khẩu sẽ tiếp tục là động lực tăng trưởng trong giai đoạn tới: Theo Tổng cục Hải quan xuất khẩu thép 04 tháng đầu năm đạt hơn 3,2 tỷ USD với 4,34 triệu tấn, tăng 28% về giá trị và 33,7% về lượng so với năm trước. Dự báo kênh xuất khẩu sẽ là động lực thúc đẩy sản lượng bán hàng của HPG trong thời gian tới nhờ các thị trường xuất khẩu như Mỹ, châu Âu đẩy mạnh xây dựng hạ tầng; (3) Việc đẩy mạnh xây dựng công trình giao thông trọng điểm năm 2024 sẽ là động lực giúp doanh thu của ngành thép tăng trưởng trong giai đoạn tới.

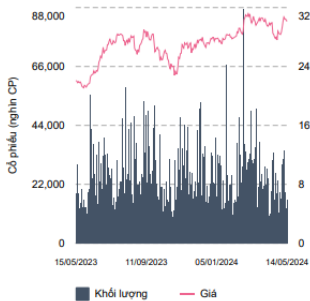
### KHUYẾN NGHỊ

Chúng tôi duy trì quan điểm kết quả kinh doanh của HPG sẽ tiếp tục hồi phục mạnh mẽ nhờ: (1) Nhu cầu nội địa hồi phục nhờ thị trường xây dựng và đẩy mạnh đầu tư công; (2) Xuất khẩu vẫn là động lực tăng trưởng nhờ nhu cầu tăng từ các thị trường xuất khẩu chính và (3) Với lợi thế về chuỗi giá trị hoàn thiện và mạng lưới bán hàng rộng khắp, HPG có thể tiếp tục gia tăng thị phần ngành thép. Hiện tại HPG đang giao dịch tại mức P/B là 1,66x thấp hơn trung bình 3 năm gần nhất là 1,9x. Với KQKD quý 1 khả quan và triển vọng từ dự án Liên hợp thép Dung Quất 2, Agriseco Research đánh giá mức giá hiện tại là phù hợp để nắm giữ dài hạn đối với cổ phiếu HPG với mức định giá cổ phiếu là **35.000 đ/cp** duy trì khuyến nghị **Mua** với **upside 16%**.

### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VNIndex





# AGRISECO SNAPSHOT

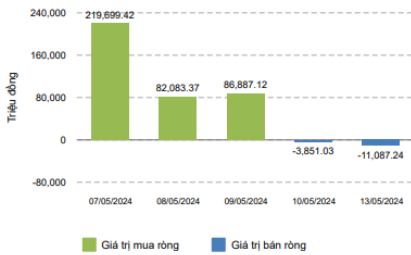
Ngày 14 tháng 05 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

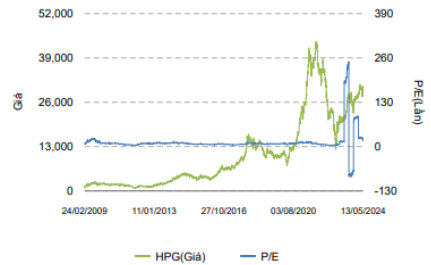
Trên đồ thị tuần, cổ phiếu HPG đang vận động theo xu hướng tăng giá dài hạn từ cuối tháng 10.2022 với ngưỡng kháng cự là 35.000 đ/cổ phiếu, ngưỡng hỗ trợ là 26.000đ/cổ phiếu.



### Giao dịch khối ngoại

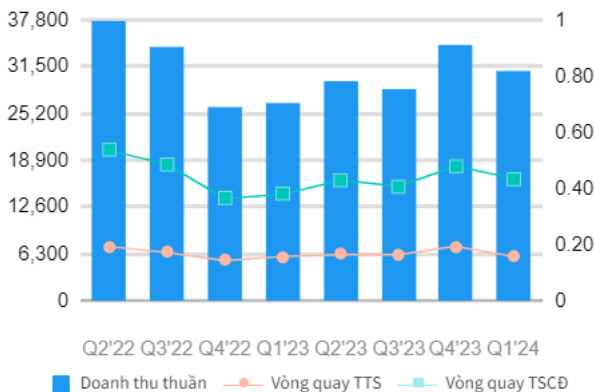


### Lịch sử định giá

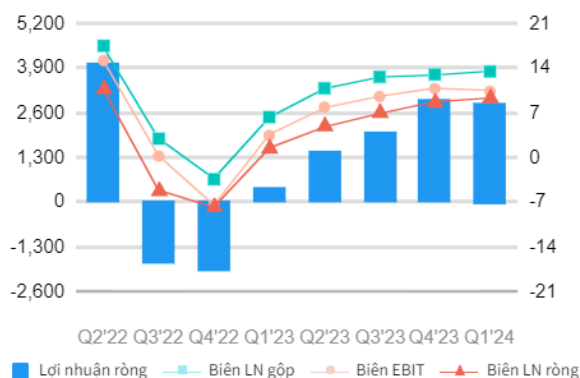


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### Doanh thu theo từng quý



### Lợi nhuận theo từng quý





# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 14 tháng 05 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### SẢN PHẨM VAY MARGIN M9

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**;
- ✓ Thời gian: 01/04 - 30/06/2024
- ✓ Áp dụng cho khách hàng có dư nợ GDKQ tại 31/03/2024.



### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



### SẢN PHẨM BUYFREE

- ✓ **Miễn phí** giao dịch mua chứng khoán thứ 6 hàng tuần;
- ✓ Áp dụng trên tiểu khoản giao dịch ký quỹ;
- ✓ Thời gian: 01/04-30/06/2024.



### GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



## Quét mã và trải nghiệm App AGR MOBI PRO ngay tại:



New!

## THÔNG TIN LIÊN HỆ

### TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: [online@Agriseco.com.vn](mailto:online@Agriseco.com.vn)

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

### CHI NHÁNH MIỀN BẮC

Tầng 3, Tower 1, Times City, 458 Minh Khai, P. Vĩnh Tuy, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3868 7217

### CHI NHÁNH MIỀN NAM

179A Nguyễn Công Trứ (2A Phó Đức Chính), Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Tel: (+84 28) 3914 2111



## CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Chăm lo gieo trồng đồng vốn của bạn

### CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, P. Hòa Cường Bắc, Q. Hải Châu, TP Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

### PGD NGUYỄN VĂN TRỖI

Số 207 Nguyễn Văn Trỗi, Phường 10, Quận Phú Nhuận, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3260 4396

## HƠN 200 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC

## KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

[www.agriseco.com.vn](http://www.agriseco.com.vn)