



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 08 năm 2024

## CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT (HSX: HPG) KQKD tăng trưởng nhờ thị trường xây dựng trong nước hồi phục

Tăng tỷ trọng

**Giá mục tiêu:** 32.000 đồng  
**Upside:** 24%

Giá hiện tại 25.850đ/cp

Khoảng giá 52w 20.727 – 29.600

P/Ef 13,3x

EPSf 1.938 đ

**Kết quả kinh doanh**  
(tỷ đồng)

**Q2/2024**

**Tăng trưởng**

**6T/2024**

**Tăng trưởng**

Doanh thu thuần 39.555 +34% 70.408 +25,5%

Lợi nhuận sau thuế 3.319 +127% 6.189 +233%

CTCP Tập đoàn Hòa Phát là doanh nghiệp sản xuất thép lớn nhất khu vực Đông Nam Á. Vừa qua doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 2/2024 và 6 tháng đầu năm 2024 với kết quả kinh doanh khả quan. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật như sau:

### Thông tin cơ bản

Ngành nghề Tài nguyên cơ bản

Vốn hóa 165.343 tỷ đ

Vốn điều lệ 63.962 tỷ đ

Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất 18,7 triệu cp

Tổng tài sản 24 206.609 tỷ đ

Vốn CSH 24 108.676 tỷ đ

### ❖ Cập nhật KQKD Quý 2/2024 và 6 tháng đầu năm 2024:

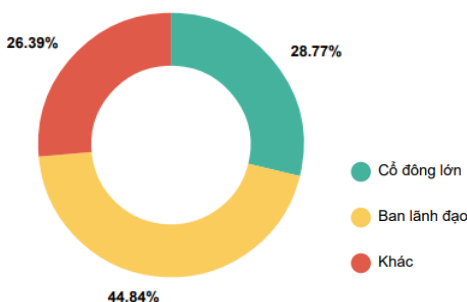
+ Trong quý 2/2024, HPG ghi nhận doanh thu đạt 39.555 tỷ đồng, tăng 34% và LNST đạt hơn 3.319 tỷ đồng, tăng 127% so với cùng kỳ năm 2023. Lũy kế T6/2024, doanh thu đạt gần 70.408 tỷ đồng, tăng 25,5% và LNST đạt 6.189,8 tỷ đồng, tăng gấp 3,3 lần so với 6 tháng đầu năm 2023

+ Về tình hình tiêu thụ: Trong quý 2, tổng sản lượng tiêu thụ thép xây dựng và thép HRC đạt 2 triệu tấn, tăng 13% so với quý trước và tăng 32% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó sản lượng thép xây dựng đạt tăng 33% so với quý trước và tăng 62% so với cùng kỳ nhờ thị trường bất động sản trong nước hồi phục; ngược lại sản lượng thép HRC giảm 10% so với quý trước do tình trạng dư thừa thép cuộn cán nóng trên thế giới và việc tăng cường các biện pháp phòng vệ thương mại tại các nước nhập khẩu thép.

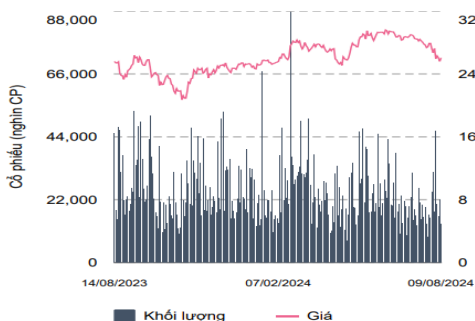
❖ **Kỳ vọng sản lượng tiêu thụ của HPG tiếp tục được cải thiện với đóng góp từ chính từ thép xây dựng trong nước:** Theo hiệp hội Thép Việt Nam, tăng trưởng ngành xây dựng 6 tháng đầu năm đạt 7,34% so với cùng kỳ năm trước, thị trường bất động sản Q2/24 tiếp tục ghi nhận tín hiệu hồi phục về nguồn cung, tăng gấp 3 lần và lượng giao dịch tăng gấp 2,4 lần so với quý trước. Ngoài ra, các luật Luật Đất đai, Luật Nhà ở, Luật Kinh doanh bất động sản có hiệu lực từ 1/8/2024 kỳ vọng sẽ giúp thị trường đẩy mạnh nguồn cung trong thời gian tới giúp tăng nhu cầu tiêu thụ thép xây dựng trong nước.

❖ **Biên lợi nhuận gộp dự báo được cải thiện trong các quý tới nhờ giá nguyên vật liệu đầu vào giảm:** Tính từ đầu năm đến nay, giá than cốc và quặng sắt đang trong xu hướng giảm do nhu cầu tiêu thụ tại Trung Quốc vẫn yếu. Trong khi đó, giá thép nội địa chỉ giảm nhẹ và được dự báo sẽ tăng lại trong nửa cuối 2024 nhờ nhu cầu từ thị trường bất động sản giúp cải thiện biên lợi nhuận cho doanh nghiệp trong các quý tới.

### Cơ cấu cổ đông



### Diễn biến giá



### Biến động cổ phiếu so với VN-Index



### KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của HPG sẽ tiếp tục hồi phục nhờ động lực từ thị trường bất động sản trong nước và đẩy mạnh đầu tư công. Hiện nay HPG đang giao dịch tại mức P/B là 1,57x thấp hơn so với mức P/B trung bình 3 năm gần nhất là 1,9x. Giá cổ phiếu HPG đã chiết khấu khoảng 16% từ vùng đỉnh đạt được trong tháng 6 năm 2024. Với triển vọng dài hạn của doanh nghiệp, chúng tôi đưa ra khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu HPG với giá mục tiêu là **32.000 đồng/cp (upside 24%)**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

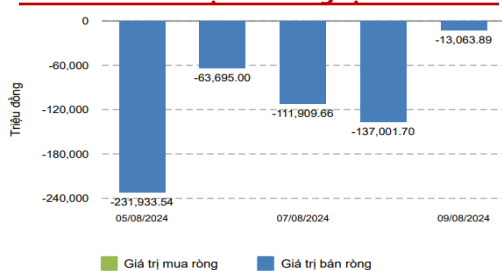
Ngày 12 tháng 08 năm 2024

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

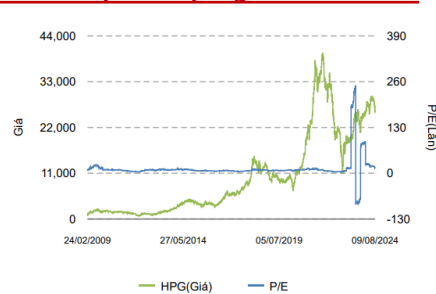
Trên đồ thị ngày, cổ phiếu vẫn đang trong xu hướng tăng giá dài hạn kể từ tháng 12 năm 2022. Hiện tại HPG đang giao dịch tại biên dưới của kênh tăng giá với thanh khoản thấp cho thấy dấu hiệu kiệt cung. Khuyến nghị mua cổ phiếu HPG với giá mục tiêu 32.000đ/cp



### Giao dịch khối ngoại

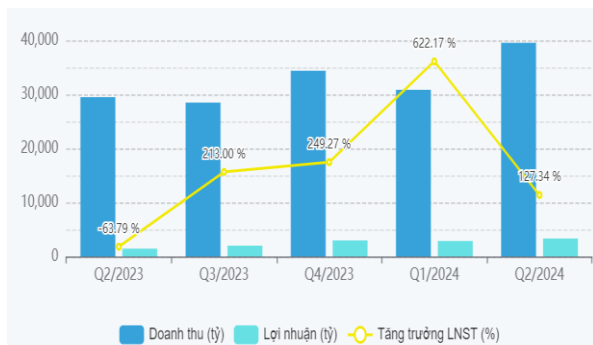


### Lịch sử định giá

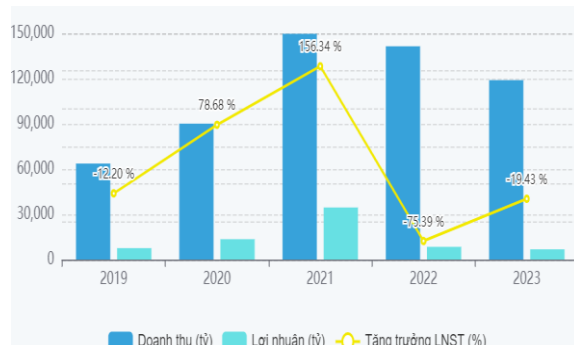


## SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

### KQKD theo quý (tỷ đồng)



### KQKD theo năm (tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



# AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 12 tháng 08 năm 2024

## CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



### SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;
- ✓ Đối tượng áp dụng: Tất cả Khách hàng đang sử dụng dịch vụ giao dịch ký quỹ chứng khoán và có đăng ký với Agriseco



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

- Đối với CBNV của Agribank đã có tài khoản hoặc mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**;
- Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco:
  - ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
  - ✓ Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**;



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



## 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 NAM

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

**Tel:** (+84 28) 3914 2111

### 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

## HƠN 220 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)