



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 17 tháng 10 năm 2024

CẬP NHẬT: CTCP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT (HSX: HPG)

Kỳ vọng lấy lại đà tăng từ Q4/2024

Tăng tỷ trọng

Giá mục tiêu: 32.000 đồng
Upside: 18%

Kết quả kinh doanh
(tỷ đồng)

Q3/2024

%yoy

9T/2024

%yoy

Giá hiện tại 27.100đ/cp

Khoảng giá 52w 20.727 – 29.600

P/Ef 13,6x

EPSf 1.989 đ

Doanh thu thuần 34.000 +19% 105.000 +23%
Lợi nhuận sau thuế 3.022 +51% 9.210 +140%

CTCP Tập đoàn Hòa Phát là doanh nghiệp đầu ngành với thị phần thép xây dựng chiếm 38% cả nước. Vừa qua doanh nghiệp đã công bố KQKD Quý 3/2024 và 9 tháng đầu năm 2024 với kết quả kinh doanh tích cực. Agriseco Research kính gửi Quý khách các thông tin cập nhật doanh nghiệp như sau:

Thông tin cơ bản

Ngành nghề Tài nguyên cơ bản

Vốn hóa 173.659 tỷ đ

Vốn điều lệ 63.962 tỷ đ

Thanh khoản TB 20 phiên gần nhất 25 triệu cp

Tổng tài sản Q2/24 206.609 tỷ đ

Vốn CSH Q2/24 108.676 tỷ đ

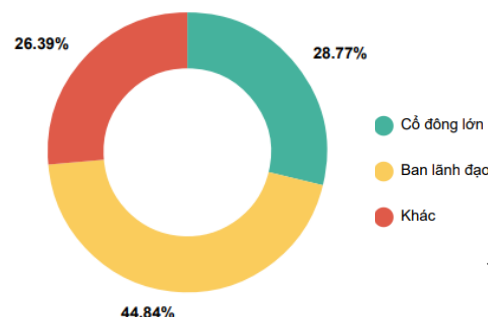
❖ Cập nhật KQKD Quý 3/2024 và 9 tháng đầu năm 2024:

+ Trong quý 3/2024, HPG ghi nhận doanh thu đạt hơn 34 nghìn tỷ đồng, tăng 19% svck và LNST đạt 3.022 tỷ đồng, tăng 51% svck. So với quý trước, doanh thu giảm 14% và LNST giảm 9% do thị trường xây dựng vào mùa mưa. Lũy kế 9T/2024, doanh thu đạt gần 105 nghìn tỷ đồng, tăng 23% svck và LNST đạt 9.210 tỷ đồng, tăng 140% svck. Với kết quả này, Hòa Phát hoàn thành 75% kế hoạch về doanh thu và 92% kế hoạch về LNST

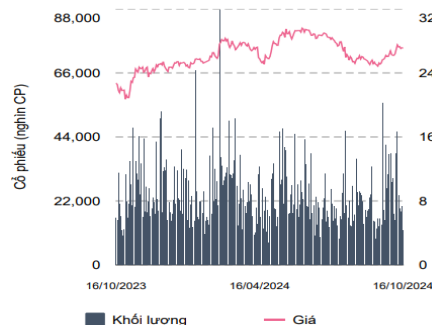
+ Biên lợi nhuận được cải thiện so với quý trước nhờ giá đầu vào giảm nhanh hơn giá đầu ra: Giá quặng sắt giảm 11% và giá than cốc giảm 13% so với quý trước trong khi đó giá bán thép chỉ điều chỉnh giảm hơn 3% so với quý trước

+ Về tình hình tiêu thụ: Trong quý 3, sản lượng tiêu thụ thép xây dựng đạt gần 1,1 triệu tấn, giảm 14%; sản lượng thép HRC đạt 738 nghìn tấn, đi ngang so với quý trước. Lũy kế 9T/2024, sản lượng thép xây dựng tăng 29% svck và thép HRC tăng 14,4% svck

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Biến động cổ phiếu so với VN-Index



❖ **Kỳ vọng sản lượng tiêu thụ của HPG sẽ tiếp tục được cải thiện nhờ nhu cầu từ:** (1) Thị trường xây dựng sôi động trở lại sau mùa mưa và các luật Đất đai, Luật Nhà ở, Luật Kinh doanh bất động sản thẩm thấu vào nền kinh tế giúp thị trường đẩy mạnh nguồn cung trong thời gian tới và (2) Việc tăng tốc triển khai các dự án đầu tư công những tháng cuối năm theo chỉ thị của Thủ tướng Chính phủ

❖ **Biên lợi nhuận gộp được cải thiện trong quý tới:** Với việc giá quặng sắt tăng khoảng 15% sau khi Trung Quốc tung ra một loạt chính sách tháo gỡ khó khăn cho thị trường bất động sản, HPG cũng đã điều chỉnh tăng giá thép đầu ra từ đầu tháng 10 theo diễn biến giá nguyên vật liệu. Do đó biên lợi nhuận có thể được cải thiện trong quý 4/2024 nhờ hàng tồn kho giá rẻ quý trước.

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của Hòa Phát sẽ tiếp tục hồi phục nhờ nhu cầu tăng 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 1,59x thấp hơn so với mức P/B trung bình 3 năm gần nhất là 1,9x. Với kết quả kinh doanh quý 3/2024 tích cực và triển vọng dài hạn từ dự án Dung Quất 2 dự kiến cho ra sản phẩm vào quý 1/2025, chúng tôi đưa ra khuyến nghị **Tăng tỷ trọng** cổ phiếu HPG với giá mục tiêu là **32.000 đồng/cp (upside 18%)**.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

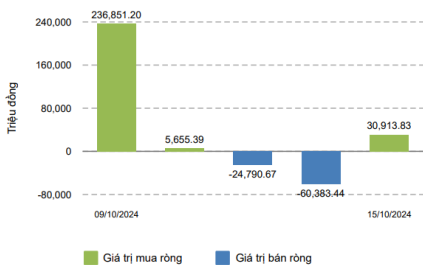
Ngày 17 tháng 10 năm 2024

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

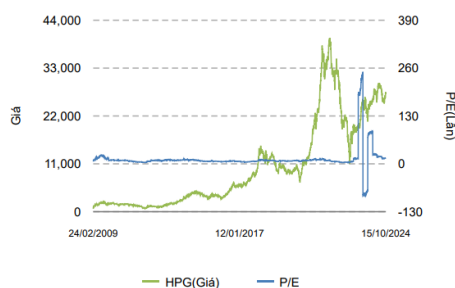
Trên đồ thị ngày, cổ phiếu HPG đang trong xu hướng tăng ngắn hạn được hình thành từ giữa tháng 9/2024 với đường SMA 10 phiên đóng vai trò là ngưỡng hỗ trợ. HPG hiện đang giao dịch giằng co hẹp với thanh khoản thấp hơn trung bình 20 phiên cho thấy dấu hiệu kiệt cung. Nhà đầu tư có thể mở mua quanh vùng giá 27.000đ/cp cho kỳ vọng tiếp diễn đà tăng giá ngắn hạn.



Giao dịch khối ngoại

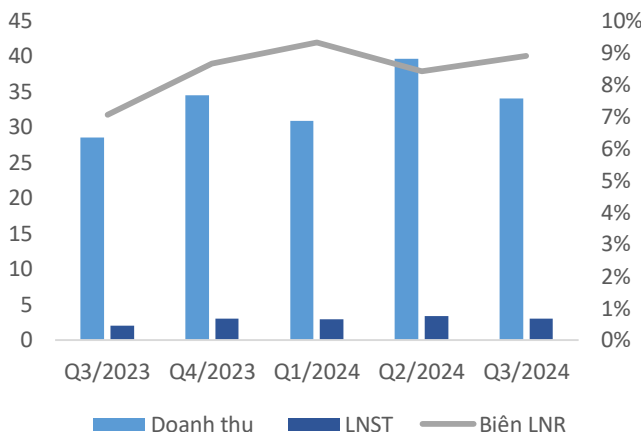


Lịch sử định giá

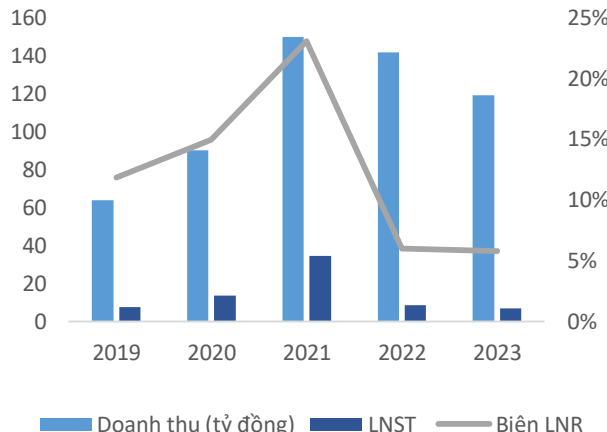


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý (nghìn tỷ đồng)



KQKD theo năm (nghìn tỷ đồng)



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn



AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 17 tháng 10 năm 2024

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN M7



- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **7%/năm**;
- ✓ Thời gian: **01/10 - 31/12/2024**;
- ✓ Áp dụng cho khách hàng mở tài khoản GDKQ mới từ 01/10/2024 đến 31/12/2024;
- ✓ Hạn mức ưu đãi: **1 tỷ đồng**/tài khoản.



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.



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 ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



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

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



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY**

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