

CTCP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT (HSX: HPG) Lò cao số 3 vận hành thành công trong tháng 8

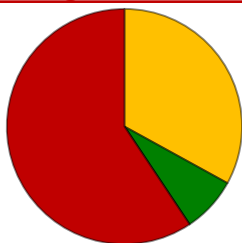
Giá mục tiêu: **30.000 đồng**
Upside: **18%**

Giá hiện tại	25.400 đ/cp
Khoảng giá 52w	13.250-25.500
P/E	9.36
EPS 4 quý gần nhất	2.360 đ
BVPS Q2/2020	18.070 đ

Thông tin cơ bản

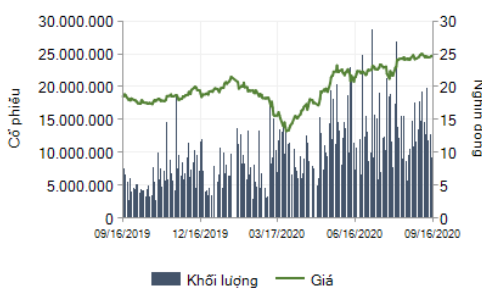
Ngành nghề	VLXD
Vốn hóa	84,157 tỷ đ
Vốn điều lệ	33,133 tỷ đ
Thanh khoản TB	13.142 triệu cp
Cổ tức tiền mặt	500 đ/cp
Tổng tài sản Q2/2020	112,644 tỷ đ
Vốn CSH Q2/2020	52,580 tỷ đ

Cơ cấu cổ đông

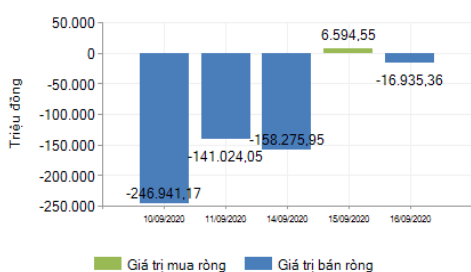


■ GD Trần Đình Long ■ Dragon Capital ■ Khác

Diễn biến giá



Giao dịch khối ngoại



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng).	2019	%yoy	TTM	%yoy
Doanh thu thuần	64,678	14%	73,777	14%
Lợi nhuận gộp	11,185	-4%	13,006	16%
LN từ HĐKD	9,031	-10%	10,102	12%
Lợi nhuận trước thuế	9,097	-10%	10,199	12%
Lợi nhuận sau thuế	7,578	-12%	8,778	16%

CƠ HỘI ĐẦU TƯ

Ngày 30/07/2020 Agriseco Research đã gửi tới Quý khách [Báo cáo Cập nhật HPG](#) với giá mục tiêu 24.500 đ (trước khi điều chỉnh cổ tức). Vừa qua, HPG cũng đã ra báo cáo tháng 8 và cổ phiếu cũng vượt qua giá mục tiêu, Agriseco cập nhật một số thông tin nổi bật như sau:

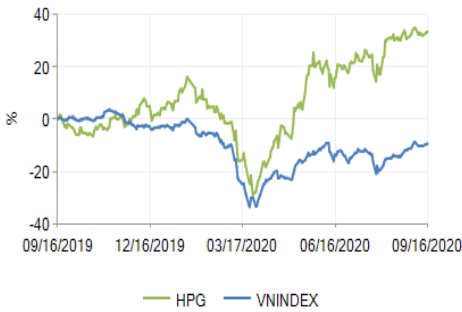
- Trong tháng 8/2020, Hòa Phát đã xuất xưởng 500.000 tấn thép thô, bao gồm trên 320.000 tấn thép thành phẩm và 170.000 tấn phôi, vượt 100% công suất hiện tại sau khi hai lò cao số 1, số 2 của Hòa Phát Dung Quất đi vào hoạt động. Như vậy, sản lượng thép thành phẩm tháng 8 năm nay tăng 65% so với cùng kỳ. Đóng góp lớn nhất cho tăng trưởng đến từ thị trường miền Nam và thị trường xuất khẩu, lần lượt tăng 2 và 3 lần so với tháng 8/2019
- Mảng ống thép cũng có tăng trưởng vượt bậc. Trong tháng 8, sản lượng tiêu thụ của ống thép Hòa Phát gần 76.500 tấn, tăng 38,2% so với cùng kỳ và vươn lên 31% thị phần. Lũy kế 8 tháng, mảng kinh doanh mới tôn Hòa Phát ghi nhận mức tăng 145% so với cùng kỳ với các dòng sản phẩm chính gồm tôn mạ màu, tôn mạ lạnh và mạ kẽm.
- Tháng 8/2020, lò cao số 3 và lò thổi số 4 của Khu Liên hợp Gang thép Hòa Phát Dung Quất đã được đưa vào vận hành thành công, đưa tổng công suất của HPG lên mức 12-13 nghìn tấn/ngày. Trong quý 4, HPG chờ đợi lò cao số 4 đưa vào vận hành thử, dự kiến bắt đầu vận hành thương mại từ đầu năm 2021. Khi đó, hai giai đoạn của Dung Quất Hòa Phát sẽ chính thức vận hành đầy đủ, đạt mức sản lượng thép thô tối đa sẽ đạt 16 ngàn tấn/ngày, tương đương khoảng 5 triệu tấn/năm.

KHUYẾN NGHỊ

Kết quả bán hàng tháng 8 của HPG tiếp tục nối dài giai đoạn ghi nhận doanh số kỷ lục của Tập đoàn, đến từ việc vận hành gần như tối đa công suất của Giai đoạn 1 và tình hình bán hàng thuận lợi tại các thị trường mới. Tiến độ hoàn thành lò cao số 3 và số 4 sẽ là thông tin quan trọng cho HPG trong quý IV sắp tới, tạo ra bước ngoặt mới cho Tập đoàn khi đưa vào sản xuất HRC. Như vậy, Agriseco Research nâng giá mục của HPG lên mức 30.000 đồng/cổ phiếu, phản ánh trước kỳ vọng vận hành và bán hàng thành công Giai đoạn 2 trong đầu năm sau. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ HPG cho mục tiêu dài hạn, canh mua thêm tại các nhịp backtest về đỉnh cũ 25.



Biến động cổ phiếu so với Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Lịch sử định giá

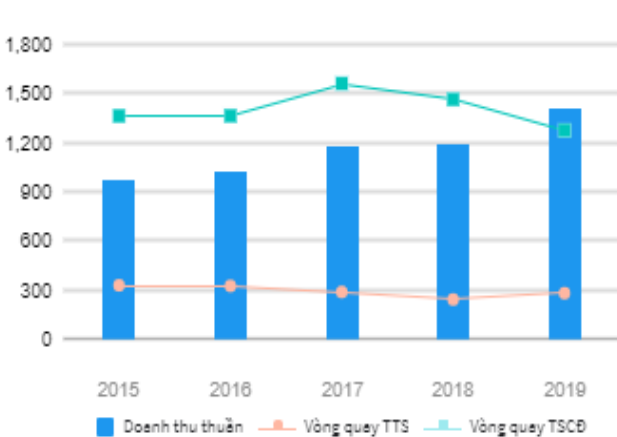


Sau nhịp tăng trước, HPG đã tích lũy trở lại quanh vùng 24-25 và neo giữ tốt trên MA20. Phiên hôm nay, HPG bật tăng khỏi vùng này với thanh khoản cao, mở ra kỳ vọng hình thành nhịp tăng ngắn hạn mới hướng về mục tiêu 28.

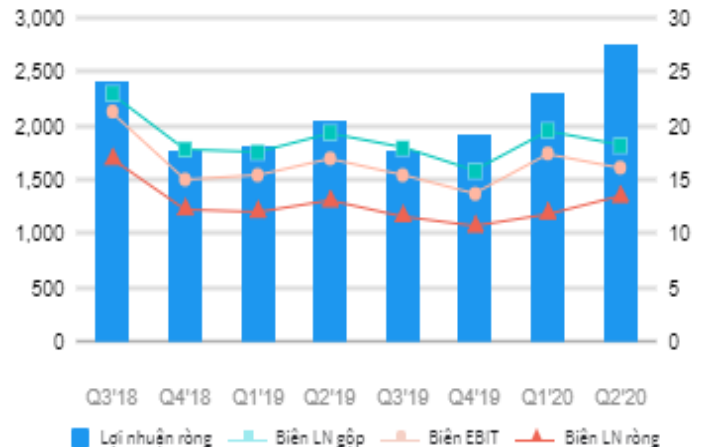
Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ HPG và có thể canh mua tại các nhịp backtest về vùng nền cũ quanh giá 25 với khối lượng thấp.

SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

Doanh thu qua từng năm



Lợi nhuận qua từng quý





MẠNG LƯỚI DỊCH VỤ

Miền Bắc

0246.2762.666

Trụ sở chính

Tầng 5 tòa nhà Artex, 172 Ngọc Khánh, P. Giảng Võ, Q. Ba Đình, Hà Nội.

Chi nhánh miền Bắc

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

25 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng Agribank

6 điểm tại Hà Nội

Agribank Hà Tây
Agribank Nam Hà Nội
Agribank Tây Hà NộiAgribank Tràng An
Agribank Tây Đô
Agribank PGD số 3 – CN Sở giao dịch

19 điểm tại chi nhánh Agribank các tỉnh

Hà Giang
Lạng Sơn
Tuyên Quang
Bắc Giang
Quảng NinhLào Cai
Hòa Bình
Sơn La
Bắc Ninh
Hà NamHải Dương
Hải Dương II
Hải Phòng
Bắc Hải Phòng
Nam ĐịnhThái Bình
Thanh Hóa
Nghệ An
Hà Tĩnh

Miền Trung

0236.3671.666

Chi nhánh miền Trung

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

13 Cơ sở phát triển Dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân hàng AgribankQuảng Bình
Quảng Trị
Huế
Đà Nẵng
Quảng Nam
Quảng Ngãi
Kon TumBình Định
Gia Lai
Phú Yên
Đắk Lắk
Khánh Hòa
Đắk Nông

Miền Nam

0283.8216.362

Chi nhánh miền Nam

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

PGD Nguyễn Văn Trỗi

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

23 cơ sở phát triển dịch vụ
đặt tại chi nhánh
Ngân Hàng AgribankLâm Đồng
Bình Dương
Đồng Nai
Tây Ninh
Ninh ThuậnTrà Vinh
Bà Rịa-Vũng Tàu
Đồng Tháp
Gò Công-Tiền Giang
An Giang
Bình Phước
Bến TreTrà Vinh
Sóc Trăng
Bạc Liêu
Cần Thơ
Long An
Cà MauVĩnh Long
Kiên Giang
Chi nhánh Trường Sơn
Chi nhánh Quận 5

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