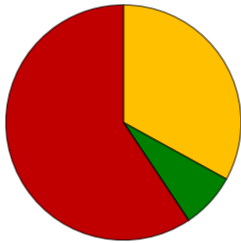


**CTCP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT (HSX: HPG)****Vượt mọi kỷ lục kinh doanh, lợi nhuận quý III gấp đôi cùng kỳ****Giá mục tiêu:** **34.000 đồng**
Upside: **18%**

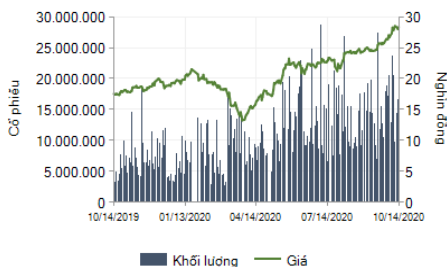
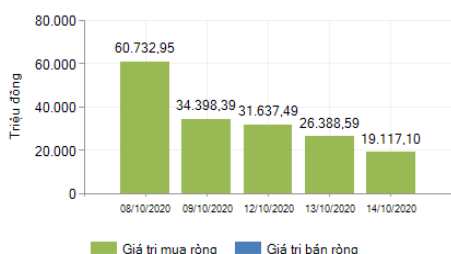
| | |
|--------------------|---------------|
| Giá hiện tại | 29.050 đ/cp |
| Khoảng giá 52w | 13.250-25.500 |
| P/E | 9.36 |
| EPS 4 quý gần nhất | 2.360 đ |
| BVPS Q2/2020 | 18.070 đ |

Thông tin cơ bản

| | |
|----------------------|----------------|
| Ngành nghề | VLXD |
| Vốn hóa | 93.931 tỷ đ |
| Vốn điều lệ | 27.611 tỷ đ |
| Thanh khoản TB | 15,34 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 15/10/2020 Agriseco Research đã gửi tới Quý khách [Báo cáo Cập nhật HPG](#) với giá mục tiêu 30.000đ. HPG đã đạt giá mục tiêu ngày 15/10/2020 sau khi công bố kết quả kinh doanh gấp đôi cùng kỳ, Agriseco Research cập nhật một số thông tin quan trọng như sau:

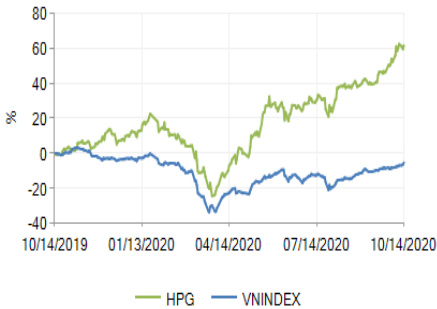
- Quý III/2020, Hòa Phát đạt 24.900 tỷ đồng doanh thu và 3.785 tỷ đồng LNST, tăng gấp đôi so với cùng kỳ. Ba tháng liên tục trong quý III, HPG đạt sản lượng thép xây dựng trên 300 nghìn tấn và liên tục tăng trưởng theo tháng. Đây là mức kỷ lục tiếp theo HPG đạt được trong quý, đến từ hoạt động tối đa công suất Giai đoạn 1 của Khu liên hợp Dung Quất và tăng trưởng trên nhiều kênh bán hàng. Tháng 9/2020, lần đầu tiên HPG vượt lên Formosa và dẫn đầu về sản lượng thép thô với 575 nghìn tấn, gấp đôi so với cùng kỳ.
- Lũy kế 9 tháng, HPG ghi nhận kết quả kinh doanh khả quan với 65 nghìn tỷ đồng doanh thu và 8.845 tỷ đồng LNST, lần lượt tăng 40% và 56% so với cùng kỳ. Con số này giúp HPG đạt 98% kế hoạch năm và chính thức vượt kết quả kinh doanh của cả năm 2019, cũng là mức thực hiện 3 quý cao nhất từ trước đến nay. Tính chung 3 quý, HPG đã ghi nhận những thành công vượt bậc trên cả thị trường truyền thống cũng như các thị trường mới thâm nhập.
- Kỳ vọng tiếp theo của HPG phụ thuộc vào tiến độ vận hành thử giai đoạn 2 HRC của Khu Liên hợp Dung Quất. Theo kế hoạch, hiện tại HPG đang vận hành thử và cũng bắt đầu xuất xưởng thép cuộn cán nóng (HRC) ra thị trường trong tháng 9. Đầu năm 2021, nhiều khả năng HPG sẽ vận hành hoàn chỉnh và đẩy mạnh tiêu thụ.

• KHUYẾN NGHỊ

Với kết quả quý III cao hơn kỳ vọng, giá cổ phiếu HPG đã đạt target trong báo cáo khuyến nghị gần nhất của Agriseco Research. Theo đó, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư canh chốt lời giảm tỷ trọng xuống còn 30% danh mục. Trong dài hạn, chúng tôi điều chỉnh mức giá mục tiêu 1 năm đối với cổ phiếu HPG lên mức 35.000 – 40.000 đồng/cp, phản ánh kỳ vọng mới từ giai đoạn 2 thép HRC đang vận hành thử và dự kiến bắt đầu vận hành thương mại đầu năm 2021, mở ra bức tranh tăng trưởng mới trong năm sau.



Biến động cổ phiếu so với Index



Lịch sử định giá



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

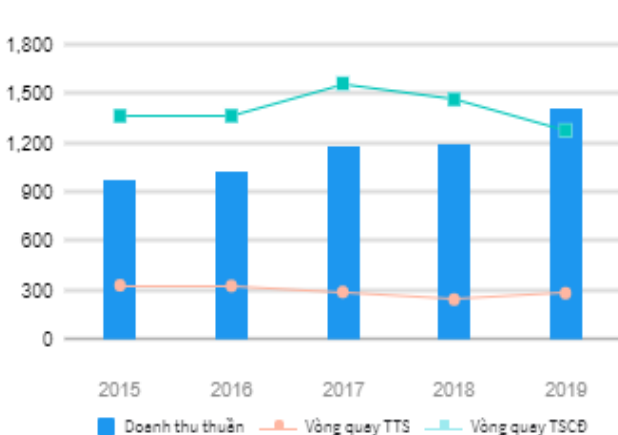


HPG mở gap tăng giá mạnh trong phiên hôm nay sau thông tin tích cực về Kết quả kinh doanh quý III. Sau đó, HPG đang điều chỉnh về lấp khoảng trống giá vừa hình thành, có thể tiếp tục điều chỉnh quanh vùng đỉnh lịch sử, động lượng vượt đỉnh tương đối tích cực

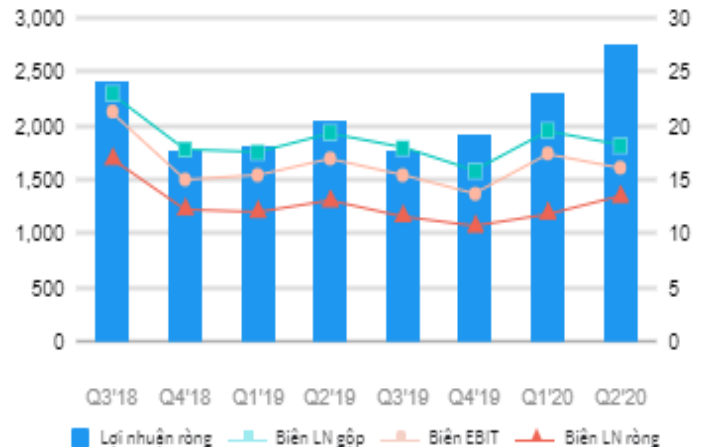
Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ HPG và có thể canh mua tại các nhịp backtest về vùng nền cũ quanh giá 28.5 với khối lượng thấp.

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 Trảng 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