

Khuyến nghị: MUA

PTCB

Giá mục tiêu	79,300
Giá đóng cửa	62,800
Upside	26.3%

PTKT

Giá mục tiêu	76,000
Giá cut loss	57,000

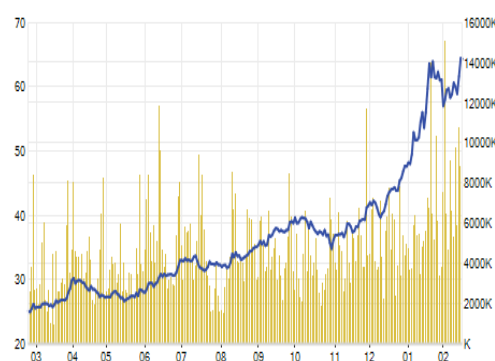
Dữ liệu thị trường

Số lượng cp (tr cp)	1,517
Vốn hóa (tỷ đồng)	93,439
Giá cao nhất 52 tuần	64,400
KLGD TB10 phiên (ng cp)	7,789
Sở hữu nước ngoài	40.05%

Cổ đông lớn

Trần Đình Long	25%
Dragon Capital	8%
Vũ Thị Hiền	7%
VOF Investment Limited	5%

Diễn biến giá (1 năm)



Đỗ Việt Hưng (PTCB)

hungdv@bsc.com.vn

Nguyễn Tuấn Anh (PTKT)

anhnt@bsc.com.vn

Tổng quan công ty

HPG là doanh nghiệp dẫn đầu ngành thép, sở hữu hệ thống quy trình sản xuất khép kín. HPG đang và sẽ triển khai nhiều dự án mới để tiếp tục duy trì được tốc độ tăng trưởng, khẳng định vị thế số 1 trên thị trường thép nội địa.

Các báo cáo khác

[\(link\)](#)

Kế hoạch sản xuất kinh doanh 2018

Doanh thu kế hoạch: 55,000 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế kế hoạch: 8,050 tỷ đồng, tương ứng EPS là 3,757 đồng/cổ phiếu. Cổ tức năm 2017 là 40%, cổ tức dự kiến năm 2018 là 30%.

KQKD dự kiến quý 1

Doanh thu quý 1 dự kiến 12.000 tỷ đồng, lợi nhuận khoảng 2,000-2,100 tỷ đồng trong đó có 100 tỷ đồng đến từ BĐS (dự án Mandarin Garden 2).

Cập nhật các mảng kinh doanh

Màng thép:

- Tôn mạ: sẽ bán ra thị trường bắt đầu vào tháng 5, dự kiến lợi nhuận màng tôn mạ trong năm 2018 sẽ là chưa đáng kể. Doanh số dự kiến năm 2018 là 3000 tỷ, sang năm 2019 là 9000 tỷ. Tương tự các doanh nghiệp tôn mạ khác, tỷ trọng xuất khẩu sẽ là chủ yếu.

- Thép xây dựng: thị trường tiêu thụ chủ yếu hiện tại là phía Bắc (65-70%) miền nam và miền trung mỗi miền chiếm khoảng 15%. Đối với dự án thép Dung Quất, thị trường định hướng là miền trung và miền nam (75% cho 2 thị trường) còn lại dành cho xuất khẩu, hiện tại doanh nghiệp đang xin cấp phép tỉnh và chính phủ đề án nâng gấp đôi công suất dự án Dung Quất (dự kiến triển khai sau năm 2020). Xuất đầu tư dự án Dung Quất theo chia sẻ của doanh nghiệp là 500\$/tấn công suất (Formosa đầu tư 12.5-13 tỷ USD cho 7 triệu tấn công suất, tương đương 1700\$/tấn công suất).

Đối với thép chất lượng cao, sản phẩm chủ yếu hiện tại của Hòa Phát là thép chế tạo, công suất khoảng 1 triệu tấn, thị trường tiêu thụ: 70-80% nội địa, xuất khẩu là 20-30%. Nhu cầu sản phẩm này hiện tại ở thị trường Việt Nam là khoảng 1.5 triệu tấn/năm.

Quặng sắt: nhu cầu tiêu thụ của doanh nghiệp hằng năm vào khoảng 10-12 triệu tấn, trong đó chỉ có 500 nghìn tấn quặng sắt nguồn nội địa, hầu hết phải nhập khẩu.

Inox: Hiện doanh nghiệp vẫn đang trong quá trình nghiên cứu, chưa có kế hoạch cụ thể.

Màng nông nghiệp: quan điểm của doanh nghiệp là vẫn sẽ kiên định phát triển tuy nhiên trong ngắn hạn sẽ không đầu tư thêm vốn.

Trứng: đã nhập 2 đợt giống giống nước ngoài, nhân giống thành công (lúa F1), theo lịch trình năm nay là sẽ cung cấp 20 triệu quả, 5 năm tới sẽ có 300 triệu trứng thương mại.

Màng chăn nuôi: lợi thế về đầu tư chuyên nghiệp quy mô lớn nên vẫn sẽ tuân thủ theo lịch trình.

Bất động sản

Dự án Mandarin Garden sẽ ghi nhận LN năm 2018 khoảng 500 tỷ, quý 1 đã ghi nhận 100 tỷ. Trung tâm thương mại 70 Nguyễn Đức Cảnh đã xây xong phần khung.

Điểm nhấn kỹ thuật:

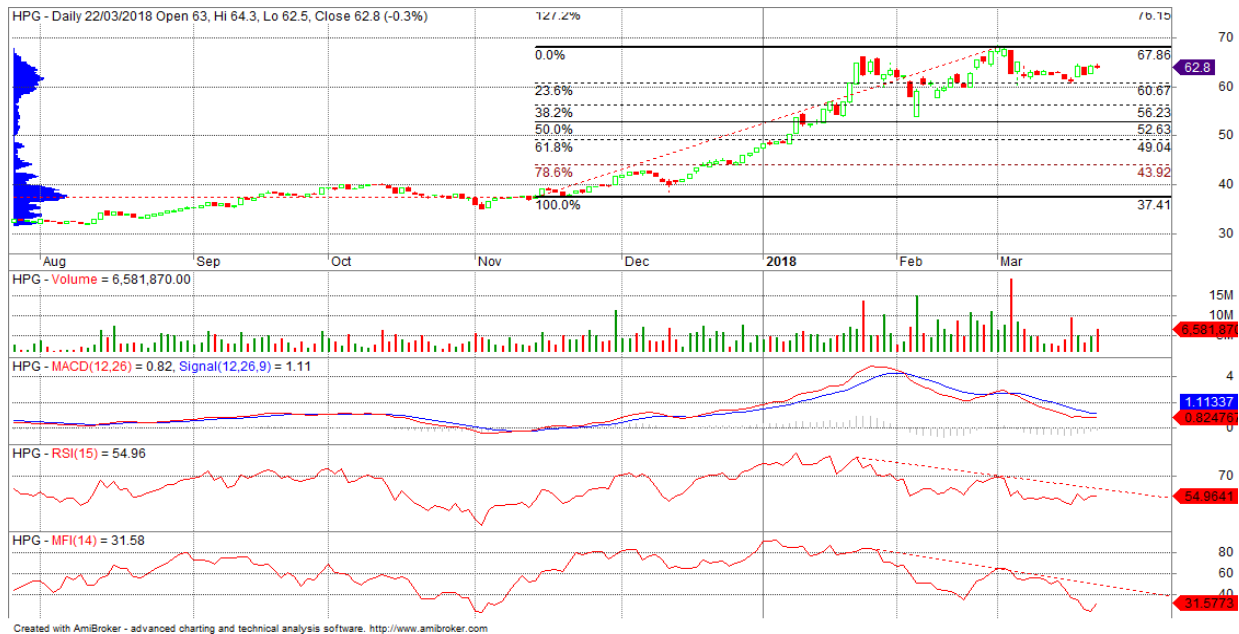
- Chỉ báo MACD giảm, kết hợp với xu hướng giảm của chỉ báo RSI và MFI, cho thấy khả năng điều chỉnh của cổ phiếu.

- Thanh khoản: giá trị thanh khoản cao trung bình 10 phiên đạt khoảng 292 tỷ đồng/phiên.

Nhận định: Hiện tại, ngưỡng hỗ trợ gần nhất của cổ phiếu HPG là mức 60. Các chỉ báo kỹ thuật cho thấy khả năng điều chỉnh của giá cổ phiếu. Nếu cổ phiếu HPG rơi thủng ngưỡng hỗ trợ 60, ngưỡng hỗ trợ tiếp theo của cổ phiếu sẽ là mức 56.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư tiếp tục theo dõi diễn biến giá cổ phiếu

Đồ thị kỹ thuật



Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình hoạt động của doanh nghiệp cũng như diễn biến thị trường của cổ phiếu của doanh nghiệp. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán

BSC Trụ sở chính

Tầng 10 & 11 Tháp BIDV
35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

<http://www.bsc.com.vn>
Bloomberg: BSCV <GO>

