

**CTCP Tập đoàn Hòa Phát - (HSX: HPG)**

Ngày 09 tháng 10 năm 2022

**KHUYẾN NGHỊ:**

**TÍCH LŨY**

**ĐỒ THỊ KỸ THUẬT**

Mức giá mua **16.900 VNĐ**

Ngưỡng giá chốt lời 1 **19.100 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **11.3%**

Ngưỡng giá chốt lời 2 **20.400 VNĐ**

Lợi nhuận dự kiến **20,7%**

Ngưỡng cắt lỗ **15.700 VNĐ**

Thời gian nắm giữ **3 tháng**



**LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ**

- **Định giá hấp dẫn khi về dần P/B 1x:** Trong suốt khoảng thời gian niêm yết, chỉ số định giá dựa trên giá trị sổ sách của HPG luôn luôn nằm ở mức >1, đây cũng là doanh nghiệp có lợi nhuận bền xuyên suốt trong nhiều năm và điển hình là HPG chỉ chạm ngưỡng PB 1x 3 lần trong suốt quá trình niêm yết. Do vậy EVS cho rằng với vùng giá này sẽ là vùng giá hợp lý để bắt đầu tích lũy HPG dù KQKD chưa khởi sắc trong ngắn hạn.
- **Nhu cầu Thép có thể trở lại trong trung hạn 2-3 quý tới:** Cuộc chiến giữa Nga và Ukraine đã tác động tiêu cực đến tình hình năng lượng ở khu vực Châu Âu dẫn đến tỷ lệ nhà máy đóng cửa tăng và khiến khu vực này dẫn tiến đến quá trình phi công nghiệp hóa sớm, nguồn cung Thép bị gián đoạn và có thể dẫn tới huy động các nguồn từ khu vực khác. Đồng thời cơ cấu nợ của Evergrande đã giảm 90% trong thời gian vừa qua báo hiệu các gói hỗ trợ doanh nghiệp BĐS ở TQ đang bắt đầu trở nên tích cực hơn, song vẫn sẽ cần thời gian để hấp thụ.
- **Kết quả kinh doanh Q3/2022 thấp:** Có thể quý 3 sẽ là quý HPG bị tác động cũng như việc tồn kho giá sản phẩm đầu vào cao và giá bán đầu ra thấp. Quan điểm của EVS là phần nào những tác động này đã phản ánh vào giá của HPG nên có thể bắt đầu tích lũy HPG tại mức định giá này

**THÔNG TIN CỔ PHIẾU**

Thị giá	15.100 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	5.814.785.700 cp
KLGD TB 15 phiên	22.411.200 cp
Giá cao nhất 12 tháng	44.200 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	17.050 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	-30.7%
% nước ngoài sở hữu	20.77%

**CHỈ SỐ TÀI CHÍNH**

EPS trailing	5.164 VNĐ/cp
BVPS	17.100 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	0 VNĐ/cp
P/E	3.41
P/B	1.03
ROA	16.35%
ROE	34.54%

**CHỈ BÁO KỸ THUẬT**

MA10	<b>UNDER</b>
MA20	<b>UNDER</b>
RSI	<b>NEGATIVE</b>
MACD	<b>NEGATIVE</b>

**TÍN HIỆU KỸ THUẬT**

- Cổ phiếu **HPG** đã và đang liên tục giảm trong tuần qua và chưa tìm thấy điểm cân bằng, tuy nhiên EVS kì vọng HPG sẽ tìm được điểm cân bằng khi về vùng định giá hấp dẫn hơn đối với các nhà đầu tư dài hạn khi đã giảm hơn 15% cùng khối lượng bán giải chấp.
- EVS khuyến nghị **TÍCH LŨY** với cổ phiếu HPG tại vùng **16.900 đồng/cổ phiếu** với giá mục tiêu ngắn hạn là **19.100 đồng/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **15.700 đồng/cổ phiếu**. NĐT có thể giải ngân 50% tại vùng giá này và nếu test lại vùng 14-15.000 đồng/cp mua hoàn thiện tỷ trọng.

**DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ**

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
PVD	29/08/2022	3-6 tháng	18.800	22.300	25.300	17.400	20.000	6.3%	Nắm giữ
VEA	25/09/2022	3-6 tháng	45.600	49.600	52.500	43.300	43.100	-5.5%	Có thể gia tăng khi về 42
DGC	02/10/2022	3-6 tháng	73.300	83.500	95.400	69.300	67.300	-5.7%	Cắt lỗ
HPG	09/10/2022	3 tháng	16.900	19.100	20.400	15.700	17.100	N/A	Tích lũy

**VỀ "PICK OF THE WEEK"**

- "**Lựa chọn của tuần**" là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 2 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS đư phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

<b>Xếp hạng</b>	<b>Biến động theo tỷ lệ phần trăm</b>
MUA	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

**THÔNG TIN LIÊN HỆ**

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763/Email: research@eves.com.vn