

# HPG

CTCP Tập đoàn Hòa Phát

**Khuyến nghị**

**MUA**

Giá hiện tại

24.000

**Giá mục tiêu**

**26.000**

Tiềm năng tăng giá

11%

Vùng giải ngân

23.300

**Ngưỡng cắt lỗ**

**22.000**

### Luận điểm đầu tư

- Lợi nhuận sau thuế năm 2025 dự kiến tăng 29% so với cùng kỳ, đạt 15,450 tỷ đồng nhờ sản lượng bán thép HRC cao hơn.
- Việc áp thuế chống lẩn tránh với HRC Trung Quốc mở ra dư địa tăng trưởng cho HPG, cho phép mở rộng thị phần.
- Dự báo ngành thép trong nước tăng trưởng 8-10%, sản lượng tiêu thụ đạt khoảng 33-34 triệu tấn nhờ phục hồi thị trường bất động sản và phát triển hạ tầng.
- P/E trượt 12 tháng của HPG là 9,7x, thấp hơn nhiều so với VNIndex là 14,4x. Dự báo P/E đạt 11,5 lần cho năm 2026, với ROE dự phóng là 19,2%.

### Thông tin doanh nghiệp

Ngành nghề	Thép
SL CPLH	8.443.012.440
Thị giá vốn (Tỷ VND)	202.623
% NN sở hữu	21,81%
P/E	9.60
EPS	2.499

### Phân tích kỹ thuật

- Trên khung tuần, HPG đang nằm trong 1 vùng sideway lớn và bền vững từ vùng giá 22 – 26. Hiện tại HPG đang đi dần xuống vùng biên dưới vùng giá 22, đây có thể là một cơ hội mua tốt khi HPG điều chỉnh với tỷ lệ lợi nhuận kỳ vọng và mức dừng lỗ kỳ vọng tốt là khoảng 2:1.

RSI	43
MACD	Positive

### Về “Lựa chọn của tuần”

- “Lựa chọn của tuần” là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS (“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 dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
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 2026 thuộc về Công ty CP Chứng khoán EVS (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 Phân tích CTCP Chứng khoán EVS (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 kỳ 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 Phân tích Tư vấn đầu tư & Dịch vụ chứng khoán - Công ty Cổ phần Chứng khoán EVS

Địa chỉ: Tầng 6, Số 2A Phố Đại Cồ Việt, Phường Hai Bà Trưng, Hà Nội, Việt Nam

Số điện thoại: : 0243 936 6866

Fax: 0243 936 6586 /Email: [research@eves.com.vn](mailto:research@eves.com.vn)