



CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HSX: HPG)

Duy trì đà tăng trưởng vững chắc

MUA



Thư mời khảo sát chất lượng sản phẩm phân tích truy cập [TẠI ĐÂY](#) hoặc quét mã QR

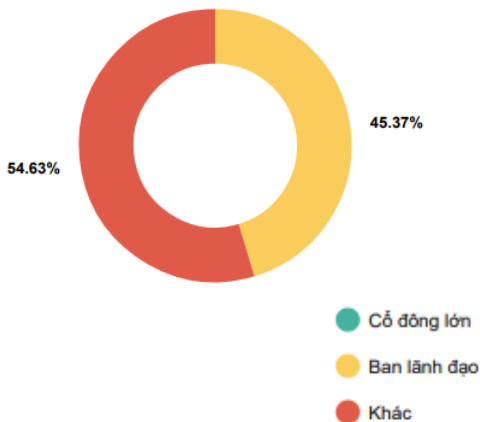
Giá mục tiêu: 32.000 đồng
Upside: 21%

Giá hiện tại (18/05/2026)	26.450đ/cp
Khoảng giá 52w	21.165-30.350
P/E	9,62x
P/B	1,45x

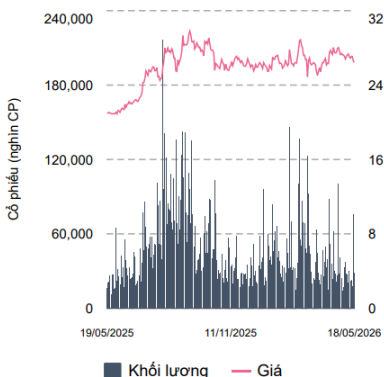
Thông tin cơ bản

Ngành nghề	Kim loại cơ bản
Vốn hóa	203 nghìn tỷ đ
Vốn điều lệ	76,7 nghìn tỷ đ
Thanh khoản TB	30,6 triệu cp
Tổng tài sản	259 nghìn tỷ đ
Vốn CSH	139,7 nghìn tỷ đ

Cơ cấu cổ đông



Diễn biến giá



Kết quả kinh doanh (tỷ đồng)	Q1.2026	%yoy	KH2026	% hoàn thành KH2026
Doanh thu thuần	52.900	+40,6%	210.000	25,2%
LNST	9.056	+170%	22.000	41,2%

CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HSX: HPG) đã công bố KQKD Quý 1.2026 và với một số thông tin đáng chú ý. Agriseco Research kính gửi Quý khách hàng các thông tin cập nhật và luận điểm đầu tư như sau:

- ❖ **Cập nhật KQKD Quý I/2026:** HPG ghi nhận doanh thu thuần đạt 52.900 tỷ đồng (+40,6% svck) và LNST đạt 9.056 tỷ đồng (+170% svck). Biên lợi nhuận gộp cải thiện lên 15,8% (+1,4 điểm % svck), chủ yếu nhờ giá bán thép phục hồi khoảng 5% so với cuối năm 2025 trong khi tận dụng nguồn tồn kho giá thấp. Ngoài ra, lợi nhuận tăng mạnh còn được hỗ trợ bởi doanh thu tài chính hơn 5,9 nghìn tỷ đồng từ chuyển nhượng một phần dự án bất động sản tại Hưng Yên. Hoạt động kinh doanh cốt lõi là mảng thép ghi nhận sản lượng tiêu thụ đạt 3 triệu tấn (+26% svck), trong đó HRC đạt 1,47 triệu tấn (+48% svck) nhờ đóng góp từ Dung Quất 2. Kênh nội địa tiếp tục đóng vai trò là động lực tăng trưởng chính khi chiếm 77% cơ cấu doanh thu và ghi nhận mức tăng 37,6% so với cùng kỳ.
- ❖ **Triển vọng tăng trưởng các quý tiếp theo:** Kỳ vọng đà tăng trưởng lợi nhuận của HPG sẽ tiếp tục được duy trì nhờ Dung Quất 2 vận hành tối đa công suất, qua đó giúp sản lượng HRC tăng khoảng 60% so với năm 2025. Đồng thời, việc áp thuế chống bán phá giá đối với thép HRC khổ rộng cùng nhu cầu tăng từ bất động sản và đầu tư công sẽ hỗ trợ đầu ra kênh nội địa và củng cố vị thế cạnh tranh của HPG.
- ❖ **Giá thép thế giới có dấu hiệu bước vào giai đoạn phục hồi:** Theo World Steel nhu cầu thép toàn cầu dự kiến tăng 0,3% trong năm nay lên 1,724 tỷ tấn và tăng tiếp 2,2% trong năm 2027 lên 1,762 tỷ tấn, cho thấy ngành thép đang từng bước phục hồi; trong khi nguồn cung tại Trung Quốc đã giảm xuống dưới 1 tỷ tấn trong năm 2025, mức thấp nhất kể từ năm 2018 qua đó góp phần hỗ trợ mặt bằng giá thép toàn cầu. Trong bối cảnh áp lực cạnh tranh từ thép nhập khẩu giá rẻ hạ nhiệt, Hòa Phát được kỳ vọng có thêm dư địa cải thiện giá bán, đồng thời biên lợi nhuận có thể mở rộng nếu giá đầu ra tăng nhanh hơn chi phí nguyên liệu. Đây là yếu tố thuận lợi để HPG đẩy mạnh tiêu thụ sản lượng mới từ Dung Quất 2 và củng cố triển vọng tăng trưởng lợi nhuận trong các năm tới.
- ❖ **Định giá mức hấp dẫn:** HPG hiện giao dịch quanh mức P/B 1,45x, thấp hơn trung bình 10 năm (1,8x), trong khi nền tảng tăng trưởng đang bước vào giai đoạn rõ nét hơn nhờ mở rộng công suất và giá thép hồi phục. Do đó, vùng giá hiện tại phù hợp cho chiến lược tích lũy và nắm giữ trung - dài hạn

KHUYẾN NGHỊ

Agriseco Research kỳ vọng KQKD của HPG tăng trưởng năm 2026 nhờ nhà máy Dung Quất 02 sẽ hoạt động với công suất cao trong bối cảnh nhu cầu được hỗ trợ bởi thị trường bất động sản và đầu tư công. Với định giá ở mức hấp dẫn, chúng tôi khuyến nghị **Mua** với **giá mục tiêu 32.000đ/cp (upside 21% so với giá hiện tại)**.





AGRISECO SNAPSHOT

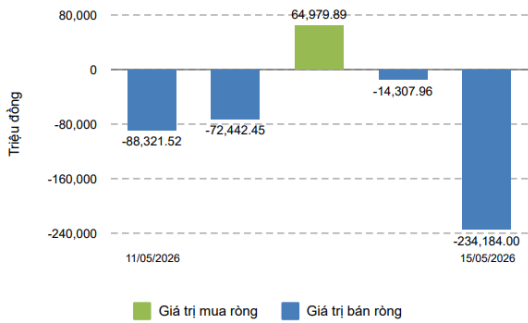
Ngày 18 tháng 05 năm 2026

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

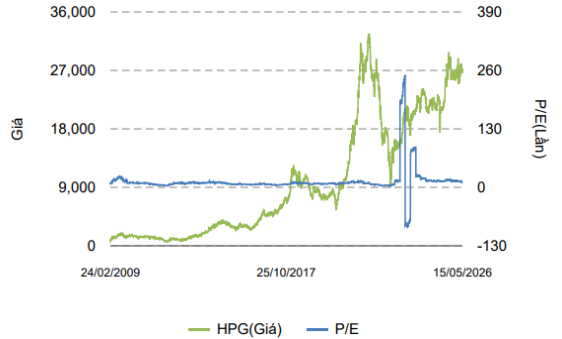
Trên đồ thị ngày, phiên giao dịch 18/05 của cổ phiếu HPG hình thành mẫu nến Doji đỏ với biên độ dao động hẹp, vận động sát đường biên dưới của kênh xu hướng tăng trung hạn. Thanh khoản suy giảm xuống dưới mức trung bình 20 phiên cho thấy áp lực bán đang có dấu hiệu suy yếu. Trong các phiên tới, đường biên dưới của kênh giá tiếp tục đóng vai trò là vùng hỗ trợ quan trọng, kỳ vọng lực cầu cải thiện và dòng tiền quay trở lại, giá cổ phiếu có khả năng hồi phục từ vùng hỗ trợ này và hướng lên kiểm định vùng kháng cự gần quanh mốc 29.000 đồng/cổ phiếu.



Giao dịch khối ngoại

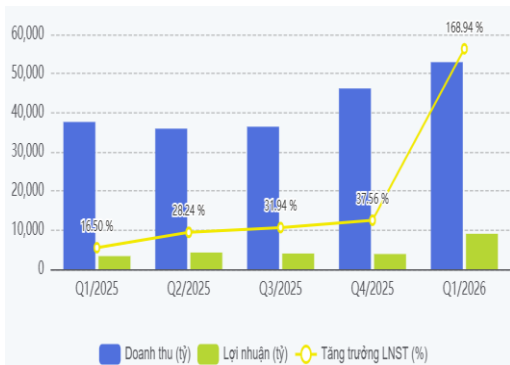


Lịch sử định giá

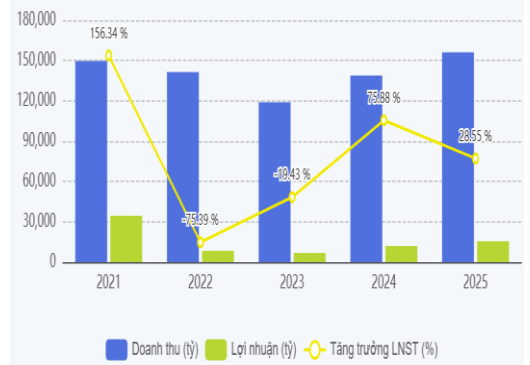


SỐ LIỆU ĐÁNG CHÚ Ý

KQKD theo quý



KQKD theo năm





AGRISECO SNAPSHOT

Ngày 18 tháng 05 năm 2026

CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI

SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Áp dụng cho toàn bộ khách hàng của Agriseco.



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KH CỦA AGRIBANK

- ✓ Phí giao dịch **0,1%**;
- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **9-10%/năm**.



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5 tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa, Thành phố Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@Agriseco.com.vn

Web: <https://Agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Đường Phó Đức Chính
Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

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

Tel: (+84 23) 6367 1666

HƠN 220 ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TẠI CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK TRÊN TOÀN QUỐC



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!

Vui lòng góp ý **TẠI ĐÂY** hoặc quét mã QR bên dưới



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. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.



CHỨNG KHOÁN AGRIBANK

Hotline: 1900 555 582

www.agriseco.com.vn