



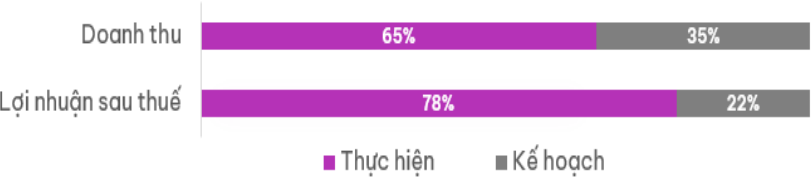
TECHNICAL REPORT

Thứ Ba, 11 Tháng Mười Một 2025

CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HOSE: HPG)

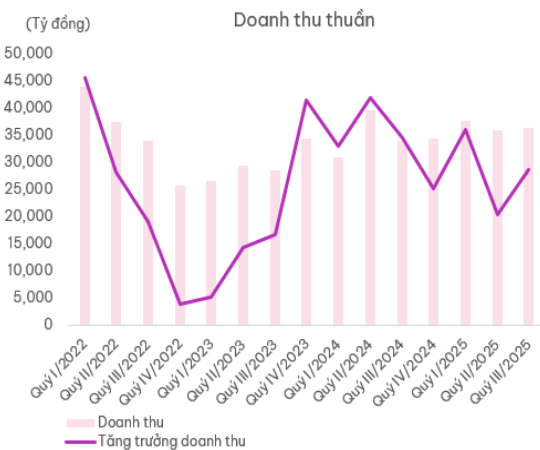
KHUYẾN NGHỊ	MUA
Giá hiện tại	26,650 VNĐ/CP
Giá mục tiêu	28,000 VNĐ/CP
Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng	5.66%
Trading time	1-2 tháng

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH	Quý I/2025	Quý II/2025	Quý III/2025
P/E	13.49	10.81	13.05
P/B	1.45	1.19	1.69
ROE	2.88	3.54	3.19
ROA	1.48	1.81	1.63
Beta	1.21	1.11	1.14
EPS (VNĐ)	1,984	2,100	2,157



Chuyên viên Phân tích

Mai Trung Nghĩa Email: ngghiamt@vikkibanks.vn



Nguồn: VikkiBankS Research

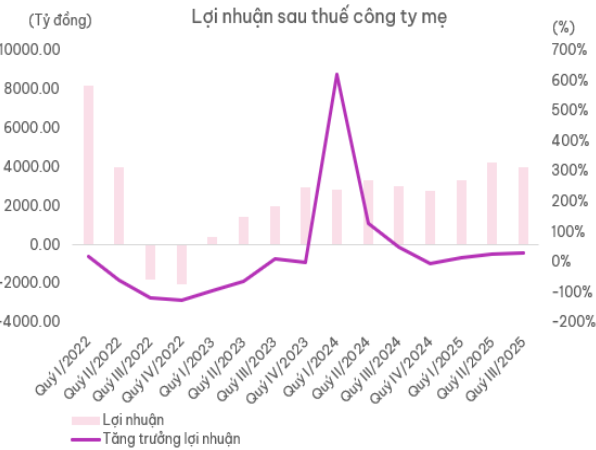
Luận điểm đầu tư:

Theo BCTC hợp nhất quý III/2025, HPG ghi nhận doanh thu hơn 36.973 tỷ đồng (+7,27% YoY), lợi nhuận sau thuế đạt hơn 4.012 tỷ đồng (+32,8% YoY). Lũy kế 9 tháng đầu năm 2025, doanh thu đạt 111.031 tỷ đồng (+5% YoY) và lợi nhuận sau thuế đạt 11.626 tỷ đồng (+26% YoY), qua đó hoàn thành tương ứng 65% doanh thu và 78% lợi nhuận sau thuế của kế hoạch năm 2025.

Nhóm thép và các sản phẩm liên quan đóng góp chính vào kết quả kinh doanh với 93% doanh thu và 83% lợi nhuận sau thuế. Sản lượng sản xuất thép thô 9 tháng đầu năm 2025 đạt 7,9 triệu tấn (+23% YoY). Sản lượng bán hàng HRC, thép xây dựng, thép chất lượng cao và phôi thép đạt 7,4 triệu tấn (+22% YoY). Cho thấy lĩnh vực cốt lõi và nhu cầu tiêu thụ được cải thiện tốt bên cạnh kế hoạch phát triển và IPO CTCP Phát triển Nông nghiệp Hòa Phát trong thời gian tới.

Toàn bộ dự án Khu liên hợp sản xuất gang thép Hòa Phát Dung Quất 2 tại tỉnh Quảng Ngãi đã hoàn thành. Dự án Nhà máy sản xuất thép ray và thép hình tại Dung Quất đang được HPG quyết liệt triển khai. Dự kiến nhà máy sẽ ra sản phẩm thép ray vào năm 2027, phục vụ các dự án đường sắt trọng điểm của Việt Nam và hướng đến xuất khẩu ra thị trường quốc tế.

Rủi ro: Giá nguyên liệu tăng cao, rủi ro về chính sách, các biện pháp phòng vệ thương mại tại các quốc gia, tỷ giá,...



Nguồn: VikkiBankS Research



CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HOSE: HPG)

TECHNICAL REPORT

Thứ Ba, 11 Tháng Mười Một 2025

Khuyến nghị (1)	Khuyến nghị (2)	Hỗ trợ	Kháng cự (1)	Kháng cự (2)	Cắt lỗ	Mục tiêu
~26,500	>28,500	~24,500	~28,000	~29,500	<24,500	~30,500



Phân tích kỹ thuật:

Trong phiên giao dịch ngày 11/11, giá cổ phiếu HPG xuất hiện mẫu hình nến Doji cùng với khối lượng giao dịch sụt giảm mạnh cho thấy tâm lý thận trọng của nhà đầu tư.

Hiện tại, chỉ báo Stochastic Oscillator cho tín hiệu mua trở lại tại vùng quá bán (oversold) cho thấy triển vọng ngắn hạn đang dần khởi sắc.

Bên cạnh đó, giá cổ phiếu đang trong quá trình test lại đường SMA 100 ngày trong bối cảnh chỉ báo MACD cho tín hiệu mua trở lại. Nếu tín hiệu mua được duy trì thì kịch bản phục hồi có thể xảy ra trong các phiên tới.

Chiến lược giao dịch:

Giải ngân thăm dò và gia tăng khi HPG vượt thành công ngưỡng Fibonacci Retracement 161.8%; Mục tiêu hướng đến trendline giảm ngắn hạn và đỉnh cũ tháng 9/2025.





TECHNICAL REPORT

Thứ Ba, 11 Tháng Mười Một 2025

HIỆU SUẤT DANH MỤC THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Danh sách khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật

Mã CP	Ngày khuyến nghị	Vùng mua	Mục tiêu	Cắt lỗ	Giá bán	Tỷ suất sinh lời	Trạng thái
HPG	11/11/2025	~26,500	~28,000	<24,500			Mua
VNM	7/11/2025	~58,200	~61,200	<55,000		+0.34%	Nắm giữ
MSN	6/11/2025	~77,000	~94,000	<74,000		+1.95%	Nắm giữ
IJC	5/11/2025	~12,300	~14,500	<11,000		-3.25%	Nắm giữ
DGW	31/10/2025	~41,000	~50,000	<37,500		-4.88%	Nắm giữ
MWG	28/10/2025	~81,000	~110,000	~73,000		-2.72%	Nắm giữ



TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) là thành viên của Ngân hàng số Vikki, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. VikkiBankS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

HỆ THỐNG CHI NHÁNH

• Trụ sở chính:

Địa chỉ: 62 – 70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 5445

• Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, Phường Sài Gòn, Thành phố Hồ Chí Minh

Điện thoại: (028) 3821 8666 Fax: (028) 3821 4891

• Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Phường Đồng Đa, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175 Fax: (024) 3944 5178 – 3944 5176

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty TNHH MTV Chứng khoán Ngân hàng Số Vikki (VikkiBankS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.

Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của VikkiBankS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được VikkiBankS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, VikkiBankS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi VikkiBankS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của VikkiBankS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.