

Sản lượng thép tháng 11 của Hòa Phát

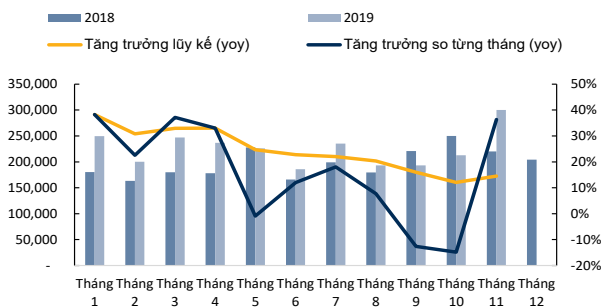
Sản lượng tiêu thụ thép xây dựng đạt kỷ lục trong 1 tháng

Sản lượng tiêu thụ thép xây dựng tháng 11/2019 của Hòa Phát đạt 300,000 tấn, lũy kế 11 tháng 2019 đạt 2.48 triệu tấn.

- Tháng 11/2019, Hòa Phát đã tiêu thụ 300.000 tấn thép xây dựng tăng 41% so với sản lượng tháng trước và 36% so với tháng 11/2018. Lũy kế 11 tháng 2019, sản lượng tiêu thụ đã đạt 2.48 triệu tấn thép xây dựng tăng trưởng 15% so với cùng kỳ năm trước, trong đó, có trên 220,000 tấn xuất khẩu tới các thị trường Nhật Bản, Campuchia, Hàn Quốc... Đây là con số tiêu thụ thép xây dựng kỷ lục trong vòng 1 tháng của Hòa Phát trong hơn 20 năm phát triển, ngoài ra kết quả này cũng đã kết thúc chuỗi 2 tháng liên tiếp sản lượng tăng trưởng âm so với các tháng cùng kỳ năm trước.
- Có được kết quả trên, theo ban lãnh đạo của Tập đoàn Hòa Phát, do hoạt động thi công xây dựng các dự án cuối năm bước vào giai đoạn cao điểm với nhu cầu dân dụng tăng là yếu tố chính thúc đẩy sản lượng, đặc biệt là ở thị trường phía Nam. Mặt khác, việc giá bán thép xây dựng trên thị trường thời gian qua tăng cũng kích thích các đại lý nhập hàng nhiều hơn để phục vụ khách hàng và thực hiện hoạt động đầu cơ.
- Vào tháng 10/2019, giá thép xây dựng tại thị trường Trung Quốc sau khi đã về xuống mức thấp nhất trong vòng 1 năm về mức 3,729 CNY/tấn đối với thép thanh xây dựng đã bật tăng mạnh trở lại vào thời điểm cuối tháng 11/2019 lên mức đạt 4,235 CNY/tấn trong khi giá quặng sắt 62% chỉ tăng nhẹ hơn từ mức 80 USD/ tấn lên mức 88.5 USD/tấn. Kết quả này được hỗ trợ bởi nhu cầu thép tăng, phục vụ cho hoạt động xây dựng cơ sở hạ tầng của Trung Quốc, trong khi nguồn cung bị đình chế do chính sách giảm sản lượng đối với các nhà máy sản xuất thép vào mùa đông của Chính phủ nước này. Với diễn biến giá tích cực ở thị trường thép số 1 thế giới là Trung Quốc, chúng tôi kì vọng các diễn biến tương tự đối với thị trường thép Việt Nam, giúp tăng biên lợi nhuận của Hòa Phát.

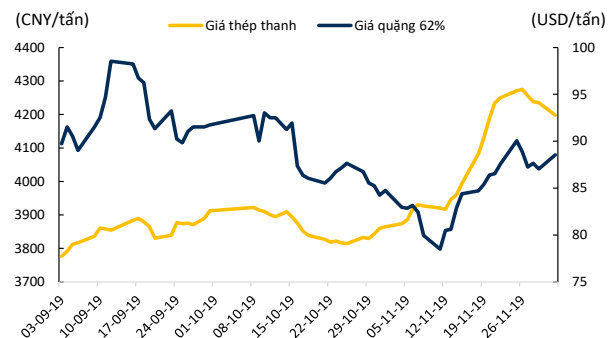
Sau 2 tháng liên tiếp sản lượng tiêu thụ thép xây dựng của Hòa Phát sụt giảm so với các tháng cùng kỳ năm 2018, sản lượng tiêu thụ thép của Hòa Phát tháng 11/2019 đã tăng mạnh trở lại. Chúng tôi dự báo, sản lượng thép xây dựng cả năm 2019 của Hòa Phát sẽ đạt trên 2.7 triệu tấn góp phần giúp doanh nghiệp vượt kết quả kinh doanh mà Đại hội đồng cổ đông 2019 đã đặt gja.

Biểu đồ 1. Sản lượng tiêu thụ thép xây dựng Hòa Phát



Nguồn: HPG, KBSV Research

Biểu đồ 2. Diễn biến giá thép và quặng Trung Quốc



Nguồn: HPG, KBSV Research

KHOẢ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.