

Thép

Sản lượng bán hàng cải thiện trên nền tháng

Sản lượng bán hàng cải thiện trên nền tháng

- Hiệp hội Thép Việt Nam (VSA) công bố sản lượng sản xuất và bán hàng thép trong tháng 2. Sản lượng đạt mức 2.1 triệu tấn, +21.4% t/t, -10.7% n/n. Chúng tôi nhận thấy sự tăng trưởng t/t về sản lượng ở hầu hết các sản phẩm.
- Tổng sản lượng tiêu thụ cũng giảm mạnh 31.8% t/t về mức 0.7 triệu tấn, nhưng tăng 3.4% n/n.
- Sản lượng tiêu thụ trong nước giảm (1.3 triệu tấn, -29.0% n/n), chúng tôi nhận thấy sự sụt giảm mạnh n/n ở hầu hết các sản phẩm.
- Sản lượng xuất khẩu ở mức 512,191 tấn, +9.1% n/n, +8.8% t/t.
- Lượng tồn kho thép tính đến cuối tháng 2 giảm 9.3% n/n nhưng tăng 6.9% t/t, đạt 1.1 triệu tấn.
- Diễn biến giá nguyên liệu đầu vào có xu hướng tăng trong vòng 30 ngày qua: tính đến ngày 14/1, giá quặng sắt ở mức 121USD/tấn (+6USD/tấn), thép cuộn cán nóng (HRC) tăng lên 660USD/tấn (+34USD/tấn), than luyện cốc tăng lên 370 USD/tấn (+21USD/tấn).
- Căn cứ vào giá niêm yết của thép thanh Hòa Phát trong tháng 2, giá thép thành phẩm nội địa ở mức 16.24 triệu đồng/tấn.

Khuyến nghị và đánh giá: Trung lập về triển vọng 2023F

- Chúng tôi duy trì đánh giá Trung lập đối với ngành thép của Việt Nam do triển vọng tăng trưởng không thật sự tốt, điều này có thể tiếp tục làm tắc nghẽn doanh số kinh doanh của thị trường trong những tháng tới. Hơn nữa, tốc độ tăng trưởng kinh tế toàn cầu chậm hơn có thể đe dọa hoạt động xuất khẩu.

Trung Lập (Duy trì)

Bảng 1. Tăng trưởng sản lượng bán hàng

(Tấn)

	Tháng				Cộng dồn		
	02/22	02/23	T/T (%)	N/N (%)	2T23	2T23	N/N (%)
Thép ống	228,423	173,803	(3.7)	(23.9)	392,790	354,314	(9.8)
Xuất khẩu	17,701	24,419	(18.2)	38.0	39,167	54,267	38.6
Nội địa	210,722	149,384	(0.8)	(29.1)	353,623	300,047	(15.2)
Thép tôn	374,269	324,517	29.5	(13.3)	811,119	575,185	(29.1)
Xuất khẩu	162,434	145,020	16.8	(10.7)	451,128	269,221	(40.3)
Nội địa	211,835	179,497	41.9	(15.3)	359,991	305,964	(15.0)
Thép xây dựng	1,046,658	714,103	3.4	(31.8)	1,952,543	1,404,713	(28.1)
Xuất khẩu	161,095	106,537	(12.4)	(33.9)	379,483	228,100	(39.9)
Nội địa	885,563	607,566	6.8	(31.4)	1,573,060	1,176,613	(25.2)
Thép cuộn	759,670	675,959	41.1	(11.0)	1,502,004	1,154,995	(23.1)
Xuất khẩu	128,139	236,215	21.2	84.3	235,172	431,075	83.3
Nội địa	631,531	439,744	54.7	(30.4)	1,266,832	723,920	(42.9)
Tổng	2,409,020	1,888,382	18.0	(21.6)	4,658,456	3,489,207	(25.1)
Xuất khẩu	469,369	512,191	8.9	9.1	1,104,950	982,663	(11.1)
Nội địa	1,939,651	1,376,191	21.7	(29.0)	3,553,506	2,506,544	(29.5)

Nguồn: VSA, KIS

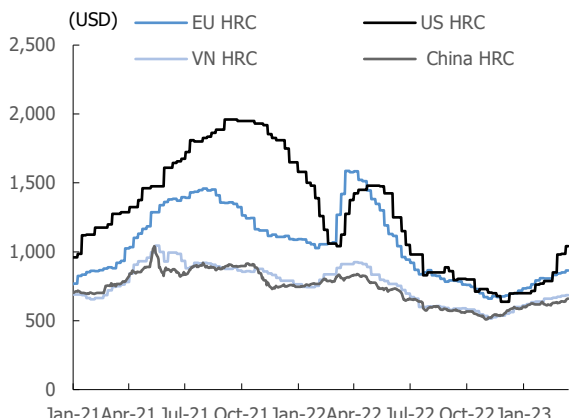
Bảng 2. Tăng trưởng sản lượng

(Tấn)

	Tháng				Cộng dồn		
	02/22	02/23	T/T (%)	N/N (%)	2T22	2T23	N/N (%)
Thép ống							
Sản xuất	175,481	195,450	21.5	11.4	335,534	356,279	6.2
Tồn kho	59,337	64,495	14.4	8.7			
Thép tôn							
Sản xuất	389,658	387,392	46.6	(0.6)	797,717	651,560	(18.3)
Tồn kho	193,662	203,339	7.0	5.0			
Thép xây dựng							
Sản xuất	921,726	764,929	6.6	(17.0)	1,891,423	1,482,259	(21.6)
Tồn kho	732,255	676,645	9.8	(7.6)			
Thép cuộn							
Sản xuất	924,343	804,803	27.6	(12.9)	1,751,202	1,435,515	(18.0)
Tồn kho	237,856	165,338	(5.6)	(30.5)			
Tổng							
Sản xuất	2,411,208	2,152,574	21.4	(10.7)	4,775,876	3,925,613	(17.8)
Tồn kho	1,223,110	1,109,817	6.9	(9.3)			

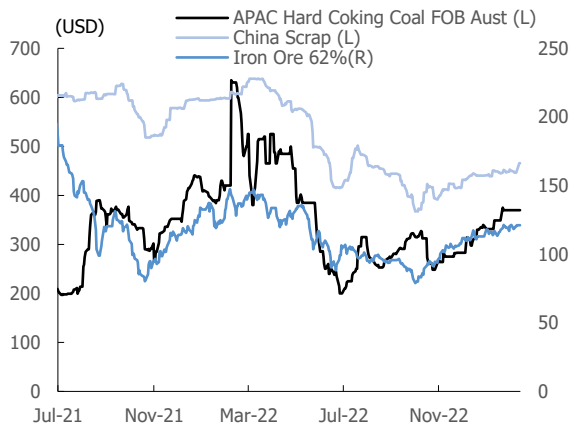
Nguồn: VSA, KIS

Hình 1. Giá HRC toàn cầu tăng trở lại



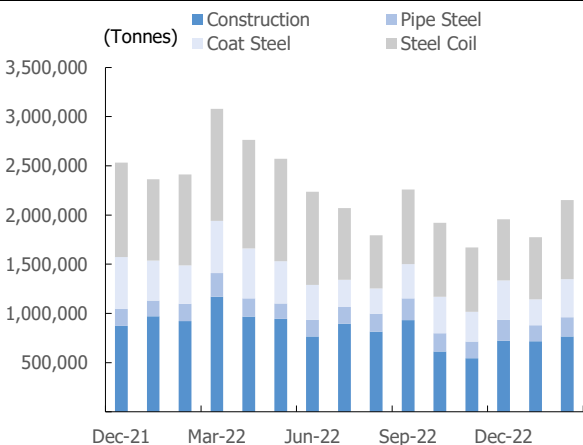
Nguồn: Bloomberg

Hình 2. Giá NVL đầu vào tăng trong 30 ngày qua



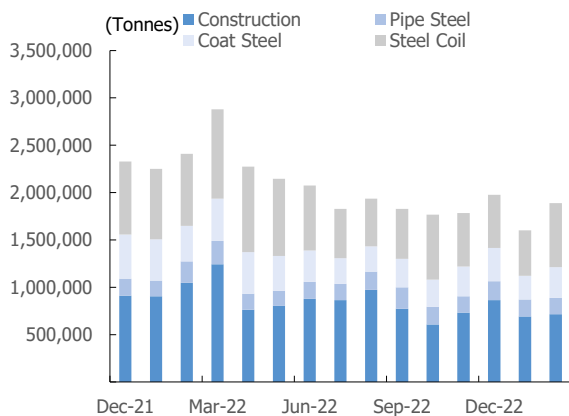
Nguồn: Bloomberg

Hình 3. Sản lượng thép suy giảm trong tháng 2



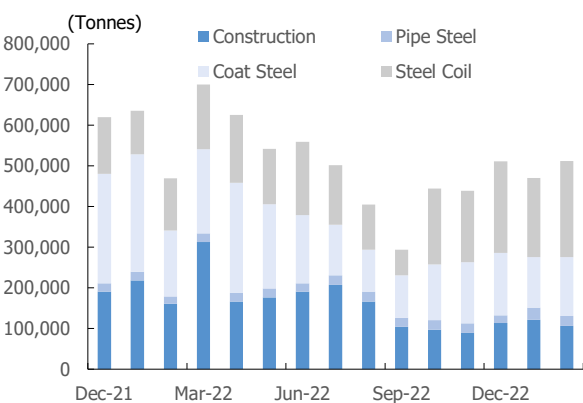
Nguồn: VSA, Fiiipro

Hình 4. Tổng tiêu thụ đi ngang trong những tháng qua



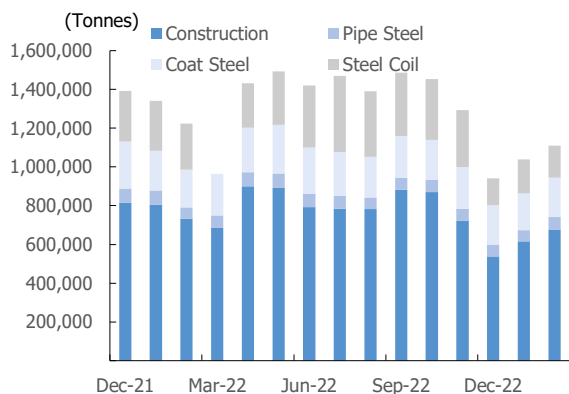
Nguồn: VSA, Fiiipro

Hình 5. Sản lượng xuất khẩu chưa có những dấu hiệu quá khởi sắc

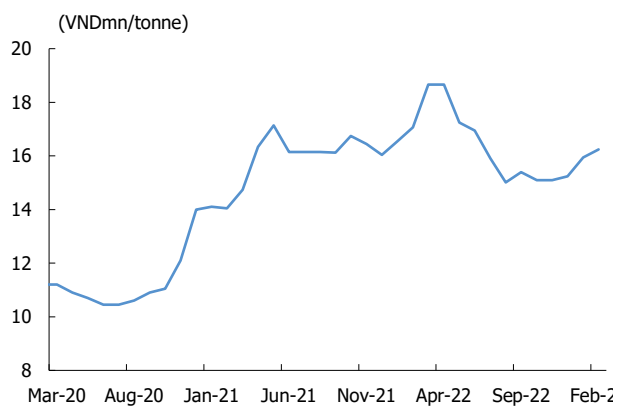


Nguồn: VSA, Fiiipro

Hình 6. Lượng hàng tồn kho tăng từ thấp điểm tháng 12



Nguồn: VSA, Fiiipro

Hình 7. Giá bán thép thanh tăng trong tháng 2

Nguồn: Fiinpro, Hoa Phát

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không kỳ vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc cá bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 14/03/2023.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 14/03/2023.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Thép và hiện là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Phòng Phân Tích

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2023 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.