

Điều kiện sản xuất toàn cầu tiếp tục suy giảm

PMI sản xuất tại Việt Nam tiếp tục thấp dưới 50 bốn tháng liền tiếp

- Nhu cầu suy giảm trên toàn cầu và tình trạng thiếu điện đã làm cho chỉ số PMI sản xuất tại Việt Nam đạt 46.2 trong tháng 6, giảm 4 tháng liền tiếp. Cả sản lượng, số lượng đơn hàng mới đều giảm khiến cho các nhà sản xuất đối phó bằng việc cắt giảm lao động và giảm dự trữ tồn kho. Đồng thời, cạnh tranh cao và nhu cầu tiêu thụ yếu cũng làm giá và thời gian giao hàng giảm đi đáng kể.
- KBSV dự báo tình hình sản xuất tại Việt Nam thời gian tới sẽ vẫn suy giảm nhẹ trong thời gian tới do (1) áp lực cạnh tranh lớn từ các nhà sản xuất nước ngoài và (2) các chính sách hỗ trợ cần có thời gian để tác động tới thị trường. Ở chiều ngược lại, tiêu dùng tích cực hơn trên toàn cầu là động lực giúp tình hình sản xuất cải thiện. Số liệu xuất khẩu quý II có sự hồi phục nhẹ so với quý I (sau khi giảm 4 quý liền tiếp trước đó), củng cố kỳ vọng tình hình sản xuất có thể bớt ảm đạm hơn trong các tháng tới.

Chỉ số PMI sản xuất toàn cầu tháng 6 giảm còn 48.8

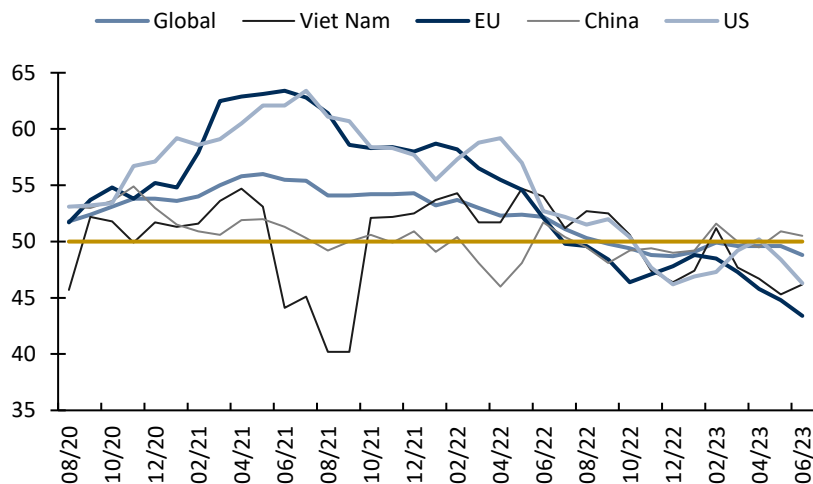
- Mới đây, S&P Global mới công bố dữ liệu PMI sản xuất cho thấy tình hình kinh tế kém khả quan. Chỉ số PMI sản xuất toàn cầu giảm còn 48.8 từ mức 49.6 trong 3 tháng gần nhất, đánh dấu tháng thứ 10 liền tiếp điều kiện sản xuất bị thu hẹp và là mức thấp nhất kể từ đầu năm.
- Chỉ số niềm tin người tiêu dùng và doanh số bán lẻ ở nhiều khu vực đang có sự cải thiện tích cực, KBSV dự báo tình hình sản xuất toàn cầu trong thời gian tới sẽ có phân hóa, cụ thể sẽ chứng kiến sự tăng trưởng tại Ấn Độ và Nhật Bản; sự cải thiện ở Trung Quốc và tiếp tục suy giảm nhẹ tại khu vực EU và Mỹ.

Chỉ 11 trên 29 quốc gia ghi nhận PMI tăng trưởng

- Phần lớn các quốc gia ghi nhận PMI sản xuất lớn hơn 50 nằm ở châu Á, dẫn đầu là Ấn Độ (57.8), Thái Lan (53.2) và Nga (52.6). Ở chiều ngược lại, Áo (39), Đức (40.6) và Cộng hòa Séc (40.8) có PMI thấp nhất.
- Các nền kinh tế lớn khác cũng cho thấy dấu hiệu tiêu cực: Tại Mỹ, chỉ số PMI sản xuất thấp nhất trong 6 tháng, đạt 46.3 trong bối cảnh cả sản lượng và đơn đặt hàng mới đều giảm. Điều này còn trầm trọng hơn tại khu vực EU khi áp lực từ lạm phát cao và chính sách điều hòa từ ECB khiến chỉ số PMI sản xuất chỉ đạt 43.4. Ở hướng tích cực, công xưởng của thế giới – Trung Quốc ghi nhận PMI sản xuất đạt 50.5, cao hơn dự đoán của thị trường nhưng dữ liệu gần đây cho thấy sự phục hồi của Trung Quốc vẫn chưa ổn định.

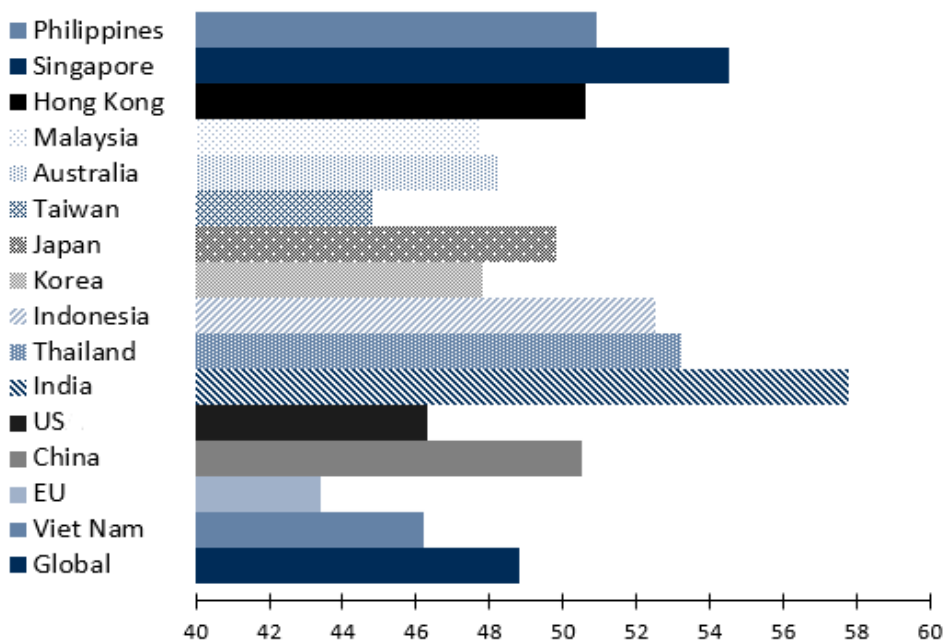


Biểu đồ 1. Chỉ số PMI sản xuất các khu vực



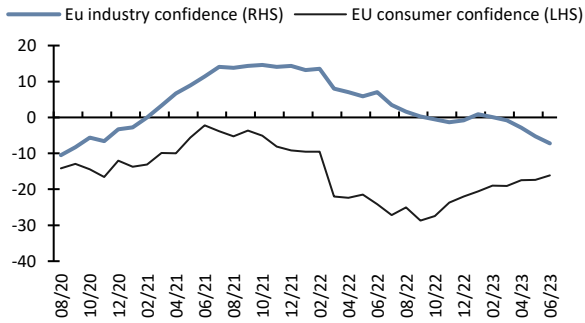
Nguồn: Bloomberg, KBSV

Biểu đồ 2. Chỉ số PMI sản xuất tháng 6 các đối tác thương mại lớn



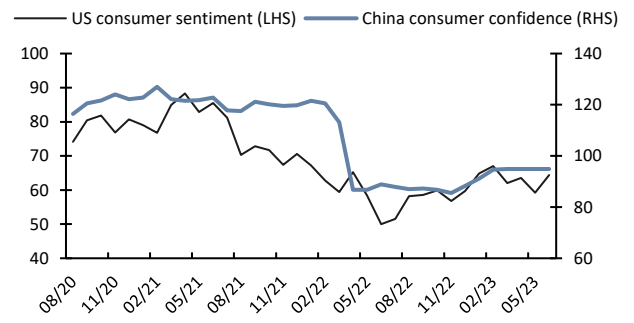
Nguồn: Bloomberg, KBSV

Biểu đồ 3. Niềm tin nhà sản xuất và người tiêu dùng tại EU



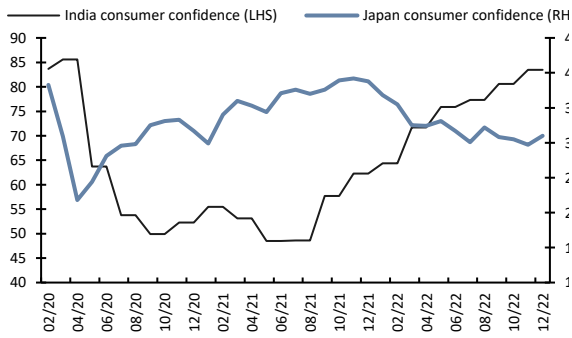
Nguồn: Bloomberg, KBSV

Biểu đồ 4. Tâm lý tiêu dùng tại Mỹ và Trung Quốc



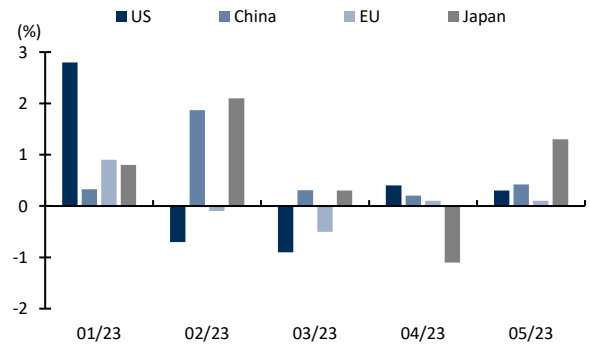
Nguồn: Bloomberg, KBSV

Biểu đồ 5. Niềm tin người tiêu dùng tại Ấn Độ và Nhật Bản



Nguồn: Bloomberg, KBSV

Biểu đồ 6. Tăng trưởng doanh số bán lẻ theo tháng



Nguồn: Bloomberg, KBSV

Nguyễn Xuân Bình – Giám đốc phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích doanh nghiệp

Ngân hàng, Bảo hiểm & Chứng khoán

Nguyễn Anh Tùng – Trưởng nhóm
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Phương Linh – Chuyên viên phân tích
linhpp@kbsec.com.vn

Bất động sản, Xây dựng & Vật liệu xây dựng

Phạm Hoàng Bảo Nga – Chuyên viên phân tích cao cấp
ngaphb@kbsec.com.vn

Nguyễn Dương Nguyên – Chuyên viên phân tích
nguyenn1@kbsec.com.vn

Bán lẻ & Hàng tiêu dùng

Nguyễn Trường Giang – Chuyên viên phân tích
giangnt1@kbsec.com.vn

Bất động sản khu công nghiệp & Logistics

Nguyễn Thị Ngọc Anh – Chuyên viên phân tích
anhntn@kbsec.com.vn

Công nghệ thông tin & Tiện ích

Nguyễn Đình Thuận – Chuyên viên phân tích
thuann1@kbsec.com.vn

Dầu khí & Hóa Chất

Phạm Minh Hiếu – Chuyên viên phân tích
hieupm@kbsec.com.vn

Khoảng phân tích
research@kbsec.com.vn

Phân tích vĩ mô & Chiến lược đầu tư

Trần Đức Anh – Giám đốc vĩ mô & Chiến lược đầu tư
anhdt@kbsec.com.vn

Vĩ mô & Ngân hàng

Hồ Đức Thành – Chuyên viên phân tích
thanhd@kbsec.com.vn

Vũ Thu Uyên – Chuyên viên phân tích
uyenvt@kbsec.com.vn

Chiến lược đầu tư

Thái Hữu Công – Chuyên viên phân tích
congh@kbsec.com.vn

Nghiêm Sỹ Tiến – Chuyên viên phân tích
tiens@kbsec.com.vn

Bộ phận Hỗ trợ

Nguyễn Cẩm Thơ – Chuyên viên hỗ trợ
thonc@kbsec.com.vn

Nguyễn Thị Hương – Chuyên viên hỗ trợ
huongnt3@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng 16&17, Tháp 2, Tòa nhà Capital Place, số 29 Liễu Giai, Ba Đình, 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.