

PMI và IIP tháng 1

Chưa xuất hiện động lực mới

Chỉ số PMI tháng 1 duy trì trạng thái mở rộng tháng thứ 50 liên tiếp trong lĩnh vực sản xuất

- Số liệu từ HIS Markit cho thấy, chỉ số PMI đạt ở ngưỡng 50.6 điểm trong tháng 1 – duy trì trạng thái mở rộng (trên 50 điểm) trong 50 tháng liên tiếp.
- Nhân tố hỗ trợ cải thiện điều kiện kinh doanh là số lượng các đơn đặt hàng mới tiếp tục duy trì đà tăng nhẹ, với nhu cầu khách hàng gia tăng. Đặc biệt, các đơn đặt hàng xuất khẩu mới đã gia tăng trở lại sau khi giảm nhẹ vào tháng 12.
- Điểm đáng lưu ý là sản lượng sản xuất tiếp tục suy giảm, trong khi hàng tồn kho sau sản xuất giảm với tốc độ nhanh nhất trong 3 tháng.
- PMI trong tháng 1 cho thấy tình hình lĩnh vực sản xuất của Việt Nam chưa có nhiều thay đổi mạnh trong ngắn hạn. Điểm tích cực duy nhất là sản lượng sản xuất có thể hồi phục nhẹ trở lại trong trường hợp số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục gia tăng.

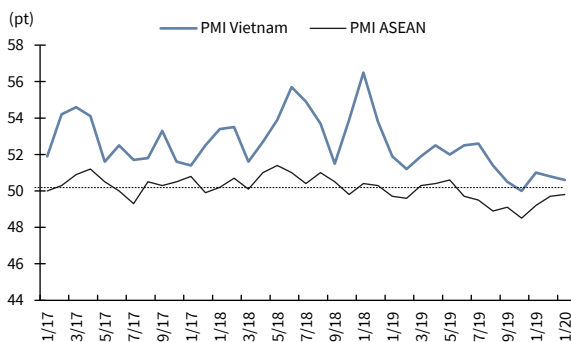
Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 1 (IIP) giảm mạnh do tác động của Tết Nguyên Đán

- Số liệu từ Tổng cục Thống kê cho thấy, chỉ số IIP toàn ngành công nghiệp giảm mạnh (-5.5% YoY) – mức giảm đầu tiên trong vòng 5 năm qua. Chỉ số các ngành IIP cấp 1 cũng sụt giảm, đặc biệt IIP ngành chế biến chế tạo giảm tới 4.8% YoY. Hầu hết các nhóm ngành cấp 2 chính trong chế biến chế tạo đều giảm – ngoại trừ than cốc và dầu mỏ tinh chế do nhà máy Nghi Sơn đã hoạt động hết công suất trở lại.
- KBSV đánh giá nguyên nhân chủ yếu do Tết Nguyên đán năm nay diễn ra vào cuối tháng 1 nên số ngày làm việc ít hơn so với cùng kỳ. Tuy nhiên, cần phải nói thêm rằng, lĩnh vực chế biến – chế tạo trong thời gian qua chưa xuất hiện thêm động lực tăng trưởng mới và khiến tác động của yếu tố mùa vụ trở nên rõ ràng như vậy.

Chỉ số PMI và IIP trong tháng 2 sẽ bị ảnh hưởng bởi dịch Corona

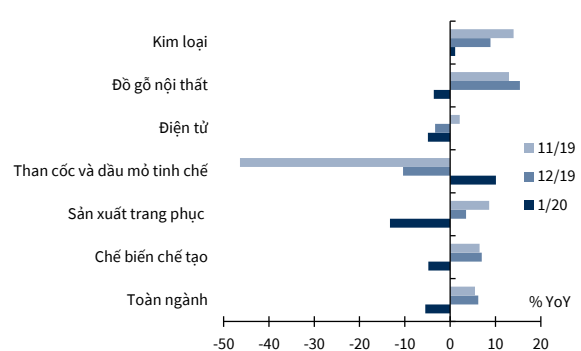
- Dịch Corona sẽ có tác động xấu đối với ngành sản xuất của Việt Nam trong ngắn hạn – khi hoạt động thương mại của Việt Nam và Trung Quốc bị hạn chế.
- Do vậy, chỉ số PMI sẽ duy trì mức tương đương hoặc giảm nhẹ với tháng 1. Trong khi đó, đối với IIP, với mức nền tháng 2 năm ngoái thấp do Tết Nguyên Đán, IIP tháng 2 dự báo sẽ tăng nhẹ nếu tính theo YoY.

Biểu đồ 1. PMI Việt Nam và ASEAN



Nguồn: IHS Markit, KBSV

Biểu đồ 2. Biến động IIP các nhóm ngành sản xuất



Nguồn: TCTK, KBSV

KHOẢNG 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 cơ 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.