

PMI và IIP THÁNG 11

Dấu hiệu trái chiều

Chỉ số PMI tháng 11 đã hồi phục trở lại sau 3 tháng giảm liên tục và cho thấy mức cải thiện của lĩnh vực sản xuất

- Chỉ số PMI đã tăng lên mức 51 điểm trong tháng 11, chấm dứt giai đoạn giảm liên tục trong 3 tháng vừa qua.
- Điểm đáng chú ý là sản lượng sản xuất đã lần đầu tiên tăng trong 3 tháng, sau khi giảm nhẹ vào tháng 9 và tháng 10. Số lượng các đơn đặt hàng mới cũng có dấu hiệu tăng nhanh hơn so với tháng 10.
- PMI của Việt Nam cho tín hiệu hồi phục trong bối cảnh ngành sản xuất trong khu vực vẫn đang gặp khó khăn trong việc tìm kiếm những đơn đặt hàng mới.

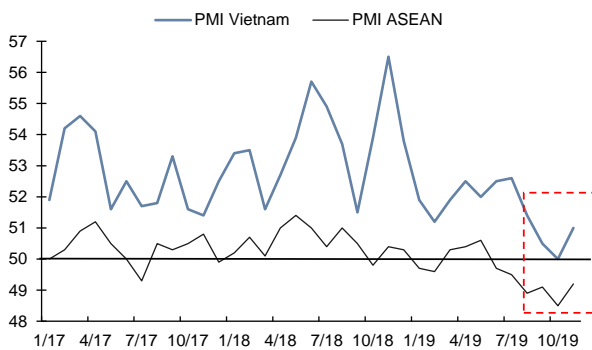
Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 11 (IIP) lại cho thấy dấu hiệu chậm lại đáng lưu ý

- Chỉ số IIP toàn ngành công nghiệp chỉ tăng 5.4% YoY – mức thấp nhất trong vòng 34 tháng qua. Đặc biệt, IIP ngành chế biến chế tạo tăng 6.5% YoY – lần đầu tiên trong vòng 18 tháng giảm xuống thấp hơn 2 chữ số.
- Nguyên nhân chủ yếu là sự sụt giảm mạnh của ngành sản xuất mặt hàng điện tử và ngành sản xuất than cốc/dầu mỏ tinh chế. Cụ thể, nhà máy lọc dầu Nghi Sơn đóng cửa hoàn toàn trong tháng 11 nhằm mục đích bảo dưỡng khiến sản lượng xăng, dầu giảm mạnh (-44.5% YoY). Đối với các mặt hàng điện tử, sản lượng trong tháng 11 của các mặt hàng như điện thoại di động và tivi vẫn duy trì mức tăng trưởng tốt (7.7% và 16.8% YoY), do vậy chúng tôi cho rằng sự sụt giảm mạnh từ sản lượng sản xuất linh kiện điện thoại (-24.6% YoY) là nguyên nhân khiến ngành điện tử giảm tốc.

Chỉ số PMI và IIP trong tháng 12 nhiều khả năng sẽ duy trì mức khả quan

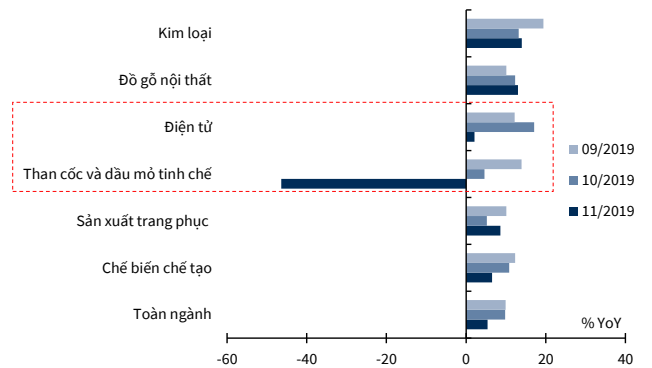
- Chỉ số PMI sẽ duy trì mức tương đương hoặc tăng nhẹ với tháng 11 do các doanh nghiệp sẽ tăng cường hoạt động sản xuất nhằm phục vụ nhu cầu Tết Nguyên Đán.
- Trong khi đó, chỉ số IIP ngành chế biến chế tạo có thể sẽ hồi phục do nhà máy Nghi Sơn dự kiến sẽ quay lại hoạt động vào tháng 12.

Biểu đồ 1. Chỉ số PMI Vietnam và ASEAN



Nguồn: IHS Markit, KBSV

Biểu đồ 2. Biến động chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP)



Nguồn: GSO, KBSV

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.