

Thủy sản Việt Nam

Kỳ vọng xuất khẩu tháng 6 phục hồi

Xuất khẩu tháng 5 giảm nhẹ; Trung Quốc tiếp tục hồi phục & Nhật Bản duy trì vị trí số 1

— Theo Tổng cục Hải quan, giá trị xuất khẩu thủy sản trong tháng 5 đạt 751 triệu USD, giảm nhẹ 1.6%, đưa tổng xuất khẩu thủy sản 5 tháng đầu năm lên gần 3 tỷ USD (-6.4% YoY). Với đà phục hồi này, giá trị xuất khẩu thủy sản hàng tháng rất có thể sẽ tăng trưởng dương YoY vào tháng sau và giá trị xuất khẩu lũy kế tính tới các tháng nửa cuối năm 2020 sẽ tăng so với cùng kỳ năm trước. Kết quả khả quan trong tháng 5 này chủ yếu là nhờ thị trường Trung Quốc đang trên đà khôi phục và Nhật Bản tiếp tục đẩy mạnh nhập khẩu cá ngừ và tôm, bù đắp đáng kể cho sự sụt giảm tại các thị trường Mỹ và châu Âu do dịch COVID-19. Thủy sản xuất khẩu sang Trung Quốc và Hồng Kông tăng mạnh 20% YoY trong tháng 5 và 35.5% trong tháng 4 sau khi được mở cửa trở lại từ tháng 3. Nhật Bản tiếp tục là thị trường xuất khẩu thủy sản lớn nhất của Việt Nam kể từ đầu năm với mức tăng trưởng dương 9% YoY trong tháng 5, chủ yếu tăng mạnh nhập khẩu tôm và cá ngừ. Xuất khẩu sang EU và Anh đạt 100 triệu USD trong tháng 5, giảm 13% YoY nhưng dự báo sẽ hồi phục dần trong những tháng tới do thị trường EU đã bắt đầu mở cửa thông thương trở lại từ tháng rồi. Tuy vậy, tình hình dịch bệnh vẫn còn kéo dài ở Mỹ được dự báo sẽ tiếp tục ảnh hưởng xấu lên xuất khẩu thủy sản của Việt Nam.

Xuất khẩu tôm duy trì tăng trưởng dương từ tháng 2

— Tình trạng phong tỏa kéo dài tại Ấn Độ đã góp phần duy trì đà tăng trưởng của tôm Việt Nam, với giá trị xuất khẩu đạt 316 triệu USD trong tháng 5 (+6% YoY) và lũy kế 5 tháng đầu năm 2020 đạt 1,189 triệu USD (+3.7% YoY). Ấn Độ kéo dài lệnh phong tỏa từ 23/3 đến hết tháng 5 đã làm cho các nhà máy chế biến chỉ có thể hoạt động 50% công suất, buộc khách hàng Mỹ và Nhật Bản quay sang nhập khẩu tôm Việt Nam. Ecuador – đối thủ cạnh tranh chính của tôm Việt Nam – cũng đối mặt với những thách thức tương tự như Ấn Độ khi phải đóng cửa các vùng nuôi tôm do dịch COVID-19 hoành hành. Hiệp hội Chế biến và Xuất khẩu Thủy sản Việt Nam (VASEP) cho rằng đây sẽ là cơ hội đẩy nhanh đà phục hồi của thủy sản Việt Nam trong nửa cuối năm 2020, đặc biệt là sau khi được miễn giảm thuế nhập khẩu tôm vào EU nhờ hiệp định EVFTA bắt đầu có hiệu lực.

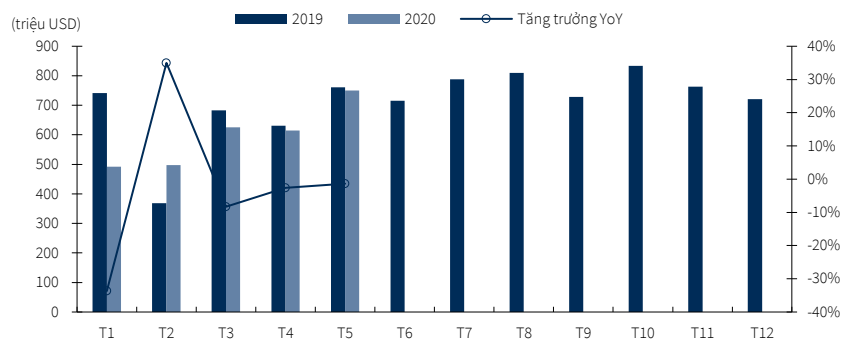
Xuất khẩu cá tra tháng 5 giảm 15% YoY, thu hẹp biên độ giảm nhờ thị trường Trung Quốc

— Xuất khẩu cá tra tháng 5 vẫn giảm 15% YoY, với biên độ nhỏ hơn so với mức giảm 19% YoY trong tháng 4 và 29% YoY trong tháng 3, nhờ thị trường Trung Quốc khôi phục giao thương từ tháng 3. Mặc dù biên độ giảm đã thu hẹp, xuất khẩu cá tra Việt Nam khó có thể thoát khỏi mức tăng trưởng âm trong quý 2 do khách hàng Trung Quốc tăng nhập khẩu chủ yếu với mục đích trữ hàng. Người dân Trung Quốc vẫn còn tâm lý e ngại khi ăn bên ngoài tại các nhà hàng và quán ăn, vốn là kênh tiêu thụ chính của cá tra Việt Nam tại thị trường này.



Biểu đồ 1. Thủy sản Việt Nam – Giá trị xuất khẩu và tăng trưởng, T1/2019-T5/2020 (triệu USD, % YoY)

Xuất khẩu tháng 5 cải thiện, chỉ giảm nhẹ 1.6% YoY so với mức giảm 2.9% YoY trong tháng 4



Nguồn: VASEP, Tổng cục Hải Quan, 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 Vĩ mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh
anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ 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
congtl@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.