27/05/2020

Chuyên viên phân tích vĩ mô
Thái Thị Việt Trinh
trinhttv@kbsec.com.vn

FDI tháng 5/2020

Kỳ vọng từ nỗ lực của Chính phủ

Tổng vốn FDI đăng ký trong tháng 5 giảm mạnh so với tháng trước và cùng kỳ

— Theo số liệu từ Bộ Kế hoạch và Đầu tư, tổng vốn FDI đăng ký trong tháng 5 chỉ đạt hơn 1.5 tỷ USD, giảm tới 60% so với tháng trước. Tính chung cho 5 tháng đầu năm 2020, tổng vốn FDI đăng ký đạt hơn 13.9 tỷ USD, giảm 17% so với cùng kỳ. Nếu loại bỏ đi 2 dự án lớn trong Quý 1 năm 2019 và 2020 (dự án góp vốn, mua cổ phần vào Vietnam Beverage Co. trị giá 3.85 tỷ USD (năm 2019) và dự án nhà máy điện khí LNG trị giá 4 tỷ USD (năm 2020)), tổng FDI đăng ký 5 tháng 2020 giảm tới 23.3% YoY.

— FDI đăng kí tháng 5, bao gồm đăng kí mới, đăng ký tăng thêm và góp vốn mua cổ phần đều giảm mạnh, trong đó tổng FDI đăng kí cho lĩnh vực chế biến, chế tạo chỉ đạt 0.91 tỷ USD, giảm tới 72% so với tháng trước. Tính chung cho 5 tháng, tổng FDI đăng kí lĩnh vực chế biến, chế tạo chỉ đạt 6.9 tỷ USD, chỉ bằng gần ½ so với cùng kỳ.

— FDI đăng ký từ các đối tác thương mại chính như Nhật Bản, Hàn Quốc và Trung Quốc đều chưa thấy có dấu hiệu cải thiện đáng kể trong 5 tháng đầu năm, trong khi đó FDI từ Singapore và Thái Lan vươn lên là 2 đối tác đăng ký đầu tư nhiều nhất tại Việt Nam.

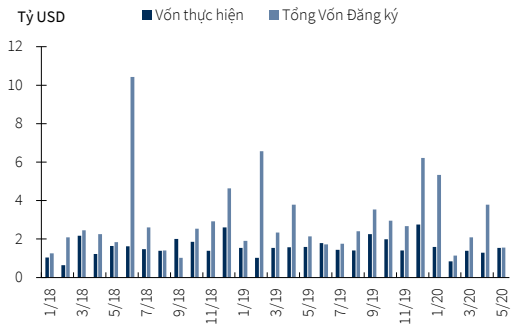
Vốn FDI giải ngân tháng 5 duy trì ở mức khá

— Vốn FDI giải ngân trong tháng 5 đạt 1.55 tỷ USD, tăng nhẹ so với tháng trước và tương đương với cùng kỳ năm ngoái. Tính chung cho 5 tháng, FDI giải ngân đạt 6.7 tỷ USD, giảm 8.2% YoY, chủ yếu giảm mạnh trong giai đoạn cao điểm của dịch Covid-19 (tháng 2 – tháng 4).

Chính phủ hiện đang nỗ lực nhằm thu hút dòng vốn FDI chảy về Việt Nam

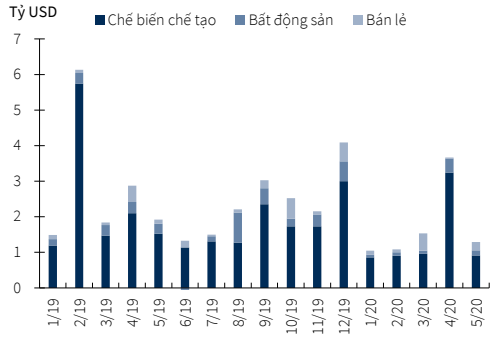
— Trong bối cảnh dịch Covid-19 khiến nhu cầu chuyển dịch chuỗi cung ứng ra khỏi Trung Quốc tăng cao, Việt Nam được coi là một trong những điểm sáng đón làn sóng dịch chuyển đầu tư mới. Hiện tại, chúng tôi nhận thấy những nỗ lực của Chính phủ nhằm thu hút làn sóng này, bao gồm việc lập tổ công tác đặc biệt để xử lý nhanh các vướng mắc của nhà đầu tư FDI và kiểm soát theo hướng ưu tiên dòng vốn đầu tư nước ngoài chất lượng cao. Việc Việt Nam hiện đang kiểm soát dịch bênh tốt sẽ là yếu tố vượt trội so với Ấn Độ và Indonesia để các nhà đầu tư nước ngoài có thể tiếp cận thị trường, đặc biệt trong bối cảnh một số đường bay quốc tế có thể được nối lại trong tháng 6. Qua đó, chúng tôi kỳ vọng dòng vốn FDI sẽ được cải thiện từ tháng 7.

Biểu đồ 1. FDI đăng ký và giải ngân



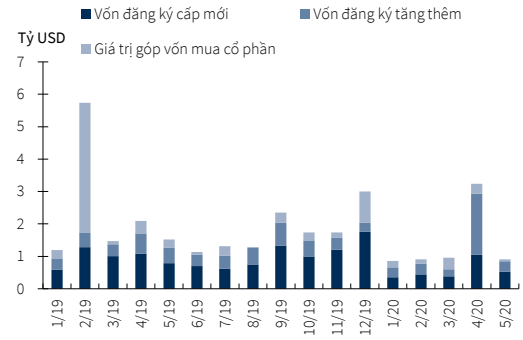
Nguồn: MPI, KBSV

Biểu đồ 2. FDI đăng ký theo ngành chính



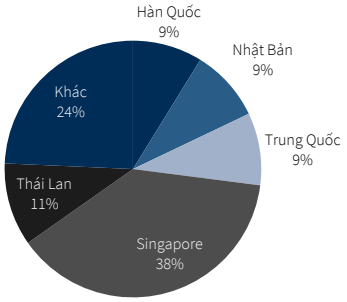
Nguồn: MPI, KBSV

Biểu đồ 3. FDI đăng ký chế biến chế tạo



Nguồn: MPI, KBSV

Biểu đồ 4. FDI đăng ký theo đối tác chính 5 tháng đầu năm



Nguồn: MPI, KBSV

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN 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
anhtd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô – Thái Thị Việt Trinh
trinhttv@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
conglt@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@kbfg.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.