

Xuất nhập khẩu tháng 10

Tín hiệu xuất khẩu hồi phục so với tháng 9 – Nhập khẩu suy giảm

Xuất nhập khẩu tháng 10 thặng dư, động lực chính đến từ khu vực FDI

- Theo số liệu ước tính từ Tổng cục Thống kê, kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu tháng 10 lần lượt đạt 27.3 tỷ USD (0.1% YoY) và 26.2 tỷ USD (7.7% YoY).
- Cán cân thương mại tháng 10 thặng dư 1.1 tỷ USD. Cụ thể, khu vực có vốn FDI xuất siêu đạt 2.8 tỷ (-32.5% YoY và + 88.7% MoM), trong đó xuất khẩu đạt 20.41 tỷ USD (+2.9% MoM) và nhập khẩu đạt 17.6 tỷ USD (-4.1% MoM), phản ánh xuất khẩu tại khu vực này phục hồi rõ nét, trong khi nhập khẩu có xu hướng giảm. Riêng khu vực trong nước vẫn duy trì nhập siêu 1.7 tỷ (+34% YoY và +51.48% MoM).
- Tính lũy kế đến hết tháng 10 Việt Nam vẫn đang nhập siêu 1.64 tỷ USD, chủ yếu do các doanh nghiệp FDI đẩy mạnh nhập khẩu nguyên vật liệu, tích trữ hàng tồn kho trong quý 1 và 2 để tập trung cho hoạt động kinh doanh sản xuất cho các quý 3 và 4 theo đúng chu kỳ sản xuất.

Kim ngạch xuất khẩu vẫn duy trì ổn định từ đầu năm dù chịu ảnh hưởng tiêu cực bởi dịch bệnh

- Xuất khẩu các mặt hàng chủ lực như máy móc thiết bị điện thoại, dệt may, giày dép, gỗ đều tăng (biểu đồ 4). Trong đó điện thoại, điện tử và máy tính có giá trị xuất khẩu tính đến ngày 15/10/2021 theo số liệu sơ bộ từ Tổng cục Hải Quan đạt 81.87 tỷ USD (+11% YoY), chiếm 40% tổng giá trị xuất khẩu của Việt Nam, phần lớn đến từ các doanh nghiệp FDI.
- Sức cầu của thị trường thế giới hồi phục mạnh, hoạt động xuất khẩu hàng hóa tăng trưởng ở các thị trường chủ lực như Mỹ, Trung Quốc, HongKong, Đài Loan, Hàn Quốc... (biểu đồ 3) Riêng tại thị trường Mỹ xuất khẩu tháng 9 đạt 7.03 tỷ USD (-9.54% YoY) mức giảm nhẹ so với cùng kỳ, nhưng tính lũy kế 9 tháng đầu năm vẫn đạt mức tăng trưởng ấn tượng 25.8% YoY.
- Việc triển khai thực thi các FTA có hiệu quả, tiếp tục góp phần thúc đẩy tăng trưởng xuất khẩu kết hợp việc tận dụng ưu đãi mở cửa thị trường từ các hiệp định thương mại tự do mới ký kết như EVFTA, UKVFTA, CPTPP

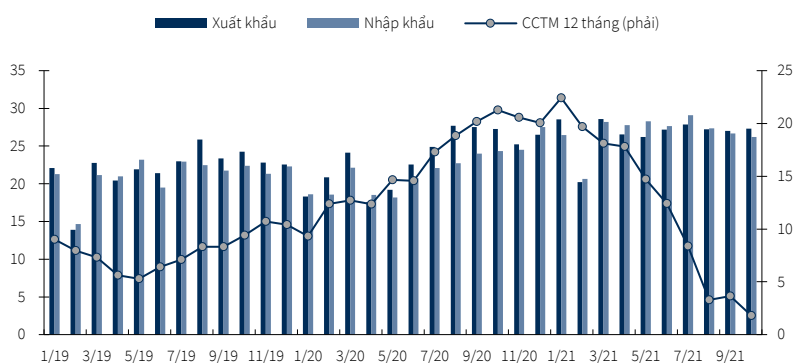
Kim ngạch nhập khẩu giảm dần so với các tháng trước

- Nhập khẩu khu vực FDI có dấu hiệu suy giảm dần (-4.1% MoM), trong đó sự sụt giảm chủ yếu từ các mặt hàng nguyên vật liệu đầu vào do các doanh nghiệp FDI đã tích trữ đủ hàng tồn kho, nguyên vật liệu để phục vụ hoạt động sản xuất. Cụ thể vải, nguyên phụ liệu dệt may, điện thoại đều có mức giảm khoảng 10% so với tháng trước (biểu đồ 5).
- Các mặt hàng phục vụ cho nhu cầu tiêu dùng trong nước vẫn suy giảm mặc dù nền kinh tế đang dần mở cửa trở lại, cụ thể nông sản rau quả (-12% MoM) và sữa (-17% MoM). Chúng tôi cho rằng nguyên nhân chính đến từ việc thu nhập của người tiêu dùng bị sụt giảm dưới tác động của dịch bệnh Covid-19 khiến họ điều chỉnh hành vi tiêu dùng theo hướng tăng tiết kiệm, giảm chi tiêu.

Chúng tôi kỳ vọng hoạt động xuất nhập khẩu sẽ hồi phục trong các tháng cuối năm nhờ:

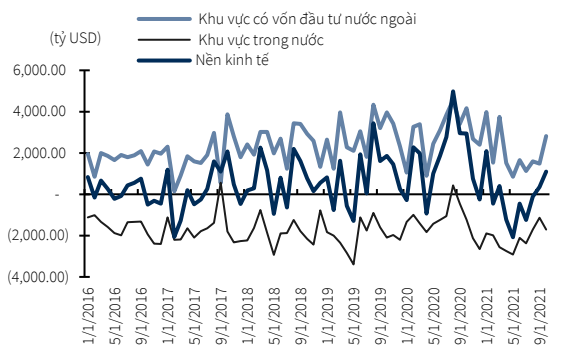
1. Các hoạt động sản xuất dần được khôi phục khi các quy định cách ly xã hội dần được nới lỏng từ cuối quý 3. (chỉ số PMI đã tăng trở lại lên trên ngưỡng trung tính 50 điểm trong tháng 10 khi đạt 52,1 điểm – biểu đồ 6)
2. Nhu cầu tiêu dùng ở các đối tác xuất khẩu thương mại như Mỹ, EU đang hồi phục, nhờ việc nới lỏng dần các yêu cầu giãn cách xã hội của các quốc gia này (doanh thu bán lẻ & ăn uống, và dịch vụ du lịch đang trong xu hướng giảm sau giai đoạn tăng vọt thời gian đầu nới lỏng giãn cách, vẫn cao hơn so với cùng kỳ - biểu đồ 7)
3. Mùa tiêu dùng cao điểm thường vào cuối năm

Biểu đồ 1. Xuất nhập khẩu và cán cân thương mại



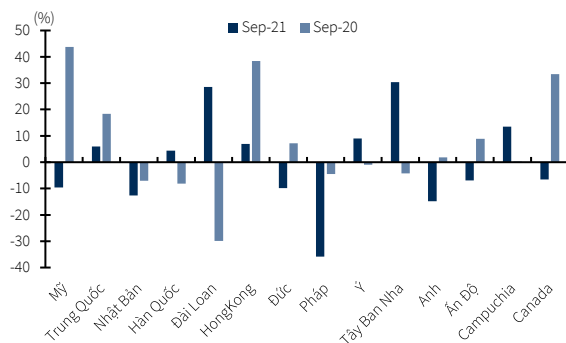
Nguồn: Tổng cục Thống kê, KBSV

Biểu đồ 2. Cán cân thương mại của nền kinh tế, và chia theo từng khu vực



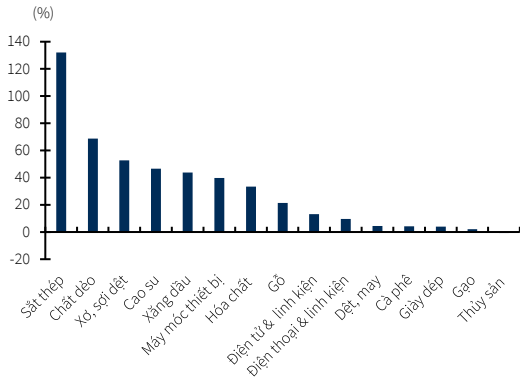
Nguồn: Tổng cục Thống kê, KBSV

Biểu đồ 3. Xuất khẩu tháng 9 sang các quốc gia



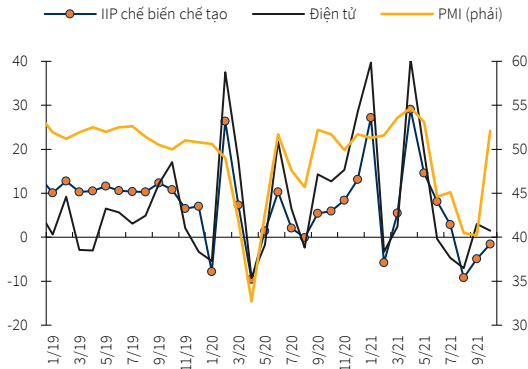
Nguồn: Tổng cục Hải Quan, KBSV

Biểu đồ 4. Tăng trưởng xuất khẩu 10 tháng đầu năm 2021



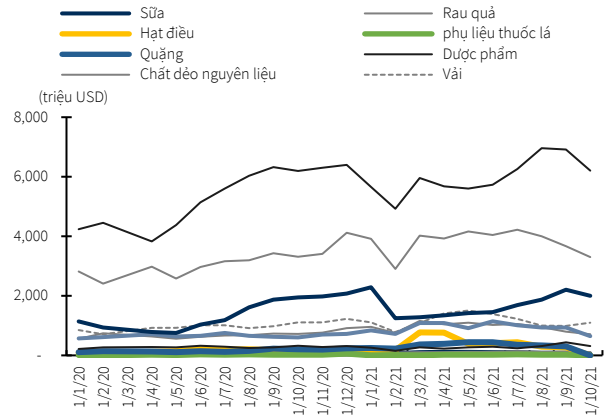
Nguồn: Tổng cục Thống kê, KBSV

Biểu đồ 6. Chỉ số PMI & IIP của Việt Nam



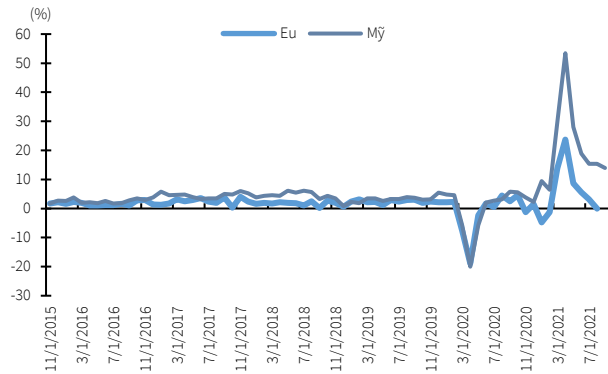
Nguồn: Tổng cục Thống kê và IHS Markit, KBSV

Biểu đồ 5. Nhập khẩu theo các mặt hàng



Nguồn: Fiinpro, KBSV

Biểu đồ 7. Doanh thu bán lẻ & ăn uống, dịch vụ tại Mỹ & EU (YoY)



Nguồn: Bloomberg, KBSV

KHỐI PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM

Nguyễn Xuân Bình
Giám đốc Khối Phân tích
binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp

Dương Đức Hiếu
Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp
hieudd@kbsec.com.vn

Nguyễn Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Tài chính & Công nghệ
tungna@kbsec.com.vn

Phạm Hoàng Bảo Nga
Chuyên viên cao cấp – Bất động sản nhà ở
ngaphb@kbsec.com.vn

Lê Anh Tùng
Chuyên viên cao cấp – Dầu Khí & Ngân hàng
tungla@kbsec.com.vn

Nguyễn Ngọc Hiếu
Chuyên viên phân tích – Năng lượng & Vật liệu xây dựng
hieunn@kbsec.com.vn

Phạm Nhật Anh
Chuyên viên phân tích – Bất động sản công nghiệp & Logistics
anhpn@kbsec.com.vn

Lương Ngọc Tuấn Dũng
Chuyên viên phân tích – Bán lẻ & Hàng tiêu dùng
dunglnt@kbsec.com.vn

Khối 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
anhtd@kbsec.com.vn

Lê Hạnh Quyên
Chuyên viên phân tích – Vĩ mô & Ngân hàng
quyenlh@kbsec.com.vn

Thái Hữu Công
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
congth@kbsec.com.vn

Trần Thị Phương Anh
Chuyên viên phân tích – Chiến lược & Cổ phiếu Mid cap
anhhttp@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 G, tầng M, 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.