

Sản xuất công nghiệp tháng 11

Sản suất hàng tiêu dùng tích cực

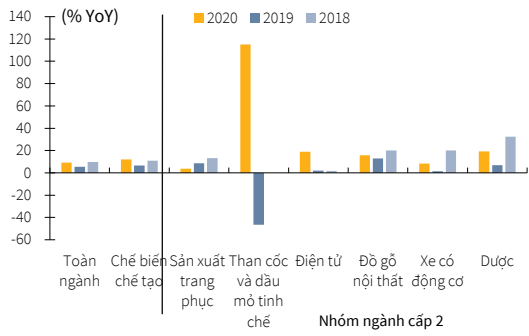
Chỉ số PMI của Việt Nam trong tháng 11 giảm dưới ngưỡng trung tính do tác động mùa mưa bão, trong khi chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tiếp tục xu hướng tăng

- Theo IHS Market, đà hồi phục của lĩnh vực sản xuất của Việt Nam đã tạm dừng do ảnh hưởng của mưa bão. PMI tháng 11 giảm xuống dưới ngưỡng trung tính 50 điểm, chỉ còn 49.9 điểm từ mức 51.7 điểm trong tháng 10. Trong đó, sản lượng sản xuất lần đầu tiên giảm trong 3 tháng, tuy nhiên, tình trạng giảm có thể chỉ là tạm thời khi một số công ty sản xuất ở khu vực miền Trung bị ảnh hưởng do thời tiết mưa bão kéo dài. Các đơn đặt hàng mới trong nước tăng nhẹ. Ngành sản xuất hàng tiêu dùng tiếp tục cho thấy tín hiệu tích cực khi là lĩnh vực duy nhất ghi nhận tăng trưởng ở hoạt động mua hàng hóa đầu vào và điều này đồng pha với việc chỉ số bán lẻ trong nước trong tháng 11 tăng tốt, 8.5% YoY, khẳng định sự hồi phục của nhu cầu tiêu dùng trong nước. Ngược lại, số lượng đơn hàng xuất khẩu tiếp tục giảm mạnh do tình trạng dịch bệnh kéo dài và lan rộng trên thế giới. Đáng chú ý, so sánh chỉ số PMI của các nước trong khu vực, các quốc gia sản xuất như Trung Quốc, Đài Loan, Hàn Quốc đều ghi nhận chỉ số PMI cao nhất trong vòng nhiều tháng qua, đặc biệt có sự hồi phục tích cực của các đơn hàng xuất khẩu mới từ các quốc gia trong khu vực Châu Á; trong khi đó, các quốc gia Đông Nam Á chưa thấy có sự cải thiện đáng kể trong tháng 11.
- Số liệu từ Tổng cục thống kê cho thấy sản lượng sản xuất công nghiệp trong tháng 11 tăng 0.5% MoM và 9.2% so với cùng kỳ, chủ yếu đến từ lĩnh vực chế biến chế tạo (+1% MoM, +11.9% YoY). Sản xuất than cốc và dầu mỏ tinh chế có mức tăng trưởng đột biến trong tháng 11 (+115% YoY) do nhà máy Nghi Sơn đóng cửa vào tháng 11 năm ngoái để bảo dưỡng. Các mặt hàng điện tử (18.9% YoY), đồ gỗ nội thất (+15.8%), sản xuất kim loại (39%) cho thấy sự phục hồi vững vàng từ đáy với mức tăng trưởng mạnh trong vòng 4 tháng qua, với sản lượng tích cực từ sản xuất linh kiện điện thoại, ti vi. Đáng chú ý, các ngành khác như sản xuất trang phục, ô tô,... cho thấy sự phục hồi, với sản lượng vải dệt, quần áo và ô tô tăng so với cùng kỳ sau nhiều tháng suy giảm.

Chỉ số PMI và sản xuất công nghiệp sẽ hồi phục trong tháng 12

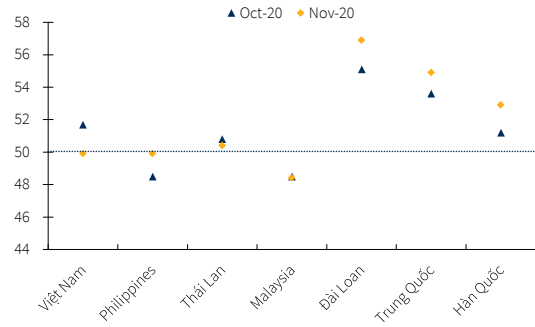
- Mặc dù Việt Nam hiện đã phát hiện thêm ca lây nhiễm trong cộng đồng mới sau 89 ngày, chúng tôi đánh giá mức ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất sẽ rất hạn chế do khả năng truy tìm và kiểm soát nguồn bệnh tương đối tốt của Chính phủ Việt Nam. Chỉ số PMI sẽ tăng nhẹ trong tháng 12 với động lực từ ngành sản xuất hàng hóa tiêu dùng và sự phục hồi từ các đơn hàng xuất khẩu đến từ các quốc gia đối tác như Trung Quốc, Nhật Bản và Hàn Quốc.

Biểu đồ 1. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 11



Nguồn: TCTK, KBSV

Biểu đồ 2. PMI Việt Nam và khu vực



Nguồn: IHS Markit, 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

anhhd@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

Chuyên viên Phân tích Doanh nghiệp – Trần Thị Phương Anh

anhhttp@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 – Nguyễn Ngọc Hiếu

hieunn@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Khách hàng Quốc tế (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 Dầu Khí & Thủy sản – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@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.