

Sản xuất công nghiệp tháng 7

Có dấu hiệu chậm lại

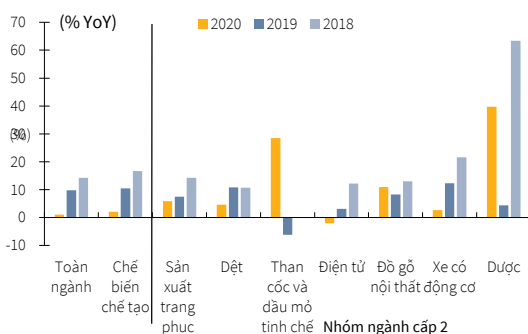
Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) trong tháng 7 tăng chậm lại trong khi PMI giảm xuống mức dưới 50 điểm

- Theo IHS Market, PMI tháng 7 của Việt Nam giảm xuống dưới ngưỡng trung tính 50 điểm – chỉ còn 47.6 điểm từ mức 51.1 điểm trong tháng 6. Cả hai chỉ số quan trọng bao gồm sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới đều giảm nhẹ so với tháng 6. Các đơn hàng hàng mới và sản lượng trong hoạt động sản xuất trung gian và đầu tư cơ bản tiếp tục giảm trong khi đó sản lượng trong hoạt động sản xuất hàng hóa tiêu dùng chỉ tăng nhẹ so với tháng trước, khi dịch bệnh tại Việt Nam đã bùng phát trở lại trong tuần cuối cùng của tháng 7. Các doanh nghiệp sản xuất hàng hóa xuất khẩu tiếp tục gặp nhiều khó khăn khi số lượng đơn hàng xuất khẩu mới giảm mạnh – tháng giảm thứ 6 liên tiếp trong 7 tháng đầu năm 2020.
- Số liệu từ Tổng cục thống kê cũng cho thấy sản lượng sản xuất công nghiệp trong tháng 7 tăng trưởng chậm lại so với tháng 6, chủ yếu do ngành điện tử giảm rõ rệt. Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) toàn ngành trong tháng 7 chỉ tăng 1.1% so với cùng kỳ, trong đó lĩnh vực chế biến chế tạo chỉ tăng 2.1% YoY. Trong số các ngành cấp 2, đáng chú ý là IIP ngành điện tử giảm mạnh trong tháng 7 (-2% YoY) từ mức tăng 21.7% YoY trong tháng 6. Một số ngành sản xuất chủ lực khác như sản xuất trang phục, sản xuất ô tô đã hồi phục nhẹ trở lại trong khi dược phẩm vẫn duy trì đà tăng mạnh (+39.7%).

Chỉ số PMI và sản xuất công nghiệp dự kiến sẽ gặp nhiều bất lợi trong tháng 8

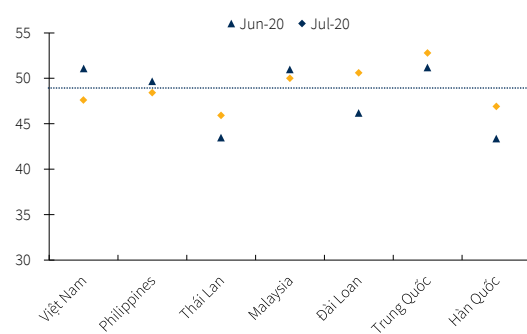
- Dịch bệnh bùng phát mạnh tại Việt Nam vào cuối tháng 7 là tín hiệu không mấy tích cực cho lĩnh vực sản xuất, khi một số địa phương như Đà Nẵng đã thực hiện lệnh cách li xã hội. PMI tháng 8 tiếp tục dự báo sẽ giảm mạnh khi hoạt động sản xuất tiêu dùng – động lực chính cho lĩnh vực sản xuất trong 3 tháng qua sẽ bị ảnh hưởng nghiêm trọng. Tín hiệu tích cực cho ngành điện tử trong giai đoạn tới là Samsung thông báo sẽ sớm dừng sản xuất máy tính và linh kiện tại nhà máy sản xuất máy vi tính và linh kiện cuối cùng của Samsung tại Trung Quốc và Việt Nam được đánh giá sẽ hưởng lợi trực tiếp từ việc này.

Biểu đồ 1. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 7



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 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

congt@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.