

Sản xuất công nghiệp tháng 2

Tác động mạnh từ dịch Corona

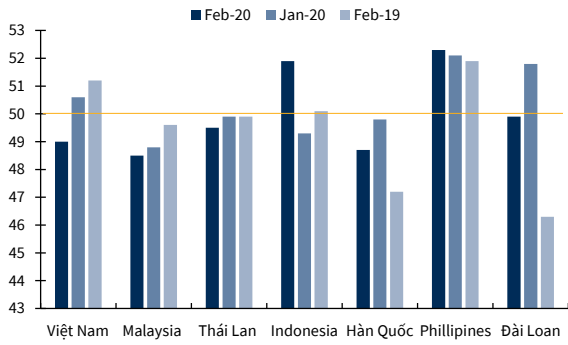
Chỉ số PMI của Việt Nam giảm xuống dưới 50 điểm trong tháng 2

- Theo IHS Market, chỉ số PMI trong tháng 2 của Việt Nam giảm xuống còn 49 điểm – mức dưới 50 điểm lần đầu tiên trong vòng 4 năm qua.
- Nếu so với các nước trong khu vực, chỉ số PMI của Việt Nam có mức giảm mạnh so với tháng trước, chỉ sau Đài Loan, cho thấy nCoV đã tác động khá mạnh đối với lĩnh vực sản xuất của Việt Nam.
- Nhóm sản xuất hàng hóa tiêu dùng và hàng hóa trung gian chịu tác động mạnh nhất, khi các tiểu mục, bao gồm sản lượng sản xuất, đơn đặt hàng mới, hoạt động mua hàng, số lượng nhân công, giá cả đầu ra đều suy giảm trong khi áp lực chi phí đầu vào tăng do tình trạng khan hiếm hàng hóa đầu vào. Nhóm sản xuất hàng hóa cơ bản có một số yếu tố hỗ trợ như hoạt động mua hàng, số lượng nhân công và giá cả đầu ra đều có xu hướng tăng so với tháng trước.
- Khảo sát của IHS cho thấy các công ty sản xuất ở Việt Nam vẫn tương đối lạc quan về triển vọng kinh doanh trong 12 tháng tới dựa trên những kỳ vọng trong cải thiện nhu cầu. Tuy nhiên, với tình hình diễn biến dịch bệnh phức tạp và lan rộng hơn so với nhận định ban đầu, chúng tôi đánh giá thấp khả năng PMI tháng 3 sẽ hồi phục trở lại trên 50 điểm.

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) ngành điện tử và dược tăng mạnh

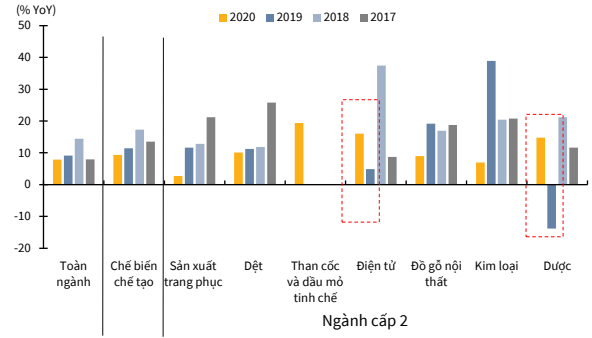
- Do ảnh hưởng yếu tố mùa vụ (Tết Nguyên Đán), chúng tôi so sánh chỉ số sản xuất công nghiệp IIP trung bình của 2 tháng 1 và 2 trong năm 2020 với năm 2019 để đưa ra kết luận tác động của dịch nCoV. Chỉ số IIP toàn ngành giảm nhẹ so với năm 2019, và mức giảm trong nhóm ngành chế biến chế tạo mạnh hơn (từ 11.45% xuống 9.3%).
- Trong các nhóm ngành cấp 2, ngoại trừ mặt hàng điện tử và dược tăng mạnh so với 2019, các nhóm ngành chính khác đều có xu hướng giảm. Chúng tôi cho rằng ngành điện tử tăng mạnh trong giai đoạn này có 2 nguyên nhân chính: 1. Hoạt động Samsung đẩy mạnh xuất khẩu sản phẩm phiên bản mới S20 (xuất khẩu điện thoại và linh kiện trong 2 tháng đầu năm tăng 2.3% so với cùng kỳ); 2. Xuất khẩu máy móc và thiết bị phụ tùng duy trì đà tăng cao (+19.6% YoY), phù hợp với nhóm sản xuất hàng hóa cơ bản vẫn duy trì cải thiện ở khảo sát chỉ số PMI. Trong khi đó, nhóm ngành dược được hưởng lợi từ dịch nCoV nhờ tăng cường sản xuất khẩu trang và dung dịch sát khuẩn.
- Chúng tôi cho rằng chỉ số IIP nhóm ngành điện tử sẽ giảm mạnh trong tháng 3, khi đối tác thương mại chính trong giai đoạn này – Hàn Quốc, Mỹ và EU chịu ảnh hưởng nặng nề từ dịch nCoV khiến nhu cầu sản xuất và xuất khẩu sẽ giảm mạnh. Nhìn lại thời điểm dòng điện thoại Samsung Galaxy Note 7 phát nổ vào đầu năm 2017, khiến nhu cầu sụt giảm mạnh, chỉ số IIP ngành điện tử đã tháng 3/2017 đã giảm xuống -9.2% YoY.

Biểu đồ 1. PMI của Việt Nam và các nước trong khu vực



Nguồn: IHS Markit, KBSV tổng hợp

Biểu đồ 2. Chỉ số sản xuất công nghiệp các nhóm ngành chính



Nguồn: TCTK, KBSV

*Số liệu các năm 2020, 2019, 2018, 2017 là lấy trung bình chỉ số IIP 2 tháng đầu năm tương ứng

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

anhtd@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

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

congl@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.

