

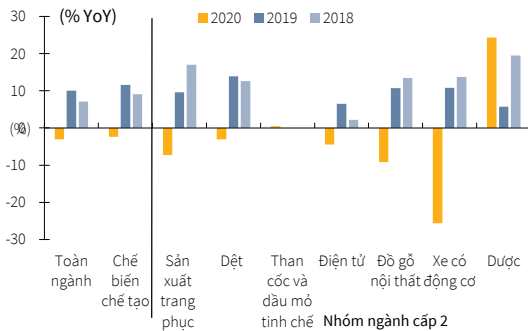
Sản xuất công nghiệp tháng 5

Tiếp tục chịu ảnh hưởng từ Covid-19

Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) và PMI của Việt Nam trong tháng 5 tuy có khởi sắc so với tháng trước nhưng triển vọng vẫn chưa tích cực

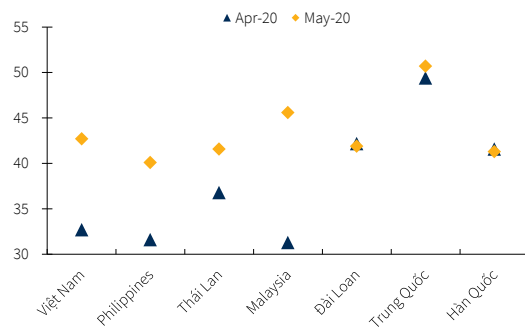
- Theo Tổng cục thống kê, chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tiếp tục giảm trong tháng 5 (-3.1% YoY) mặc dù mức giảm ít hơn nhiều so với tháng 4 (-9.4% YoY) nhờ Covid-19 cơ bản được kiểm soát ở Việt Nam và Chính phủ chuyển trọng tâm sang khôi phục phát triển kinh tế. Trong số các ngành cấp 2, ngoại trừ dược (+24.3% YoY) và hóa chất (+8.4% YoY), IIP các ngành sản xuất chủ lực để xuất khẩu như trang phục (-7.3% YoY), điện tử (-4.4%), đồ gỗ nội thất (-9.2%) vẫn sụt giảm mạnh.
- Theo IHS Market, PMI tháng 5 tăng lên mức 42.7 điểm từ mức 32.7 điểm trong tháng 4, cho thấy các điều kiện kinh doanh suy giảm nhẹ hơn nhiều so với tháng trước, tuy nhiên mức dưới 50 điểm vẫn thể hiện sức khỏe của lĩnh vực sản xuất chưa được cải thiện. Sản lượng sản xuất, số lượng đơn đặt hàng mới đều tiếp tục xu hướng giảm trong 6 tháng liên tiếp và đặc biệt trong tháng 5, số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới đã giảm nhanh hơn tổng số lượng đơn hàng mới.
- Trong khu vực Châu Á, chỉ số PMI có sự phân hóa rõ rệt trong tháng 5 khi PMI những quốc gia như Việt Nam, Malaysia, Thái Lan đều bật tăng trở lại trong tháng 5, chủ yếu là do lĩnh vực sản xuất bị gián đoạn trong tháng 4 để thực hiện các chính sách giãn cách xã hội trong khi PMI của Hàn Quốc và Đài Loan tiếp tục có xu hướng giảm do nhu cầu suy giảm mạnh. Đây là tín hiệu không mấy tích cực cho chỉ số PMI của Việt Nam trong tháng 6 nếu nhìn ở góc độ hoạt động của nhóm doanh nghiệp FDI và nhóm sản xuất hàng xuất khẩu.

Biểu đồ 1. Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 5



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

congtl@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.