

Xuất nhập khẩu tháng 4

Giảm mạnh vì Covid-19

Xuất nhập khẩu tháng 4 sụt giảm mạnh so với cùng kỳ do những tác động của Covid-19

- Theo số liệu sơ bộ từ Tổng cục Hải quan, hoạt động thương mại trong tháng 4/2020 có dấu hiệu sụt giảm mạnh hơn nhiều so với ước tính từ Tổng cục Thống kê, với kim ngạch xuất khẩu và nhập khẩu lần lượt đạt 17.6 tỷ USD (-14.0% YoY) và 18.5 tỷ USD (-11.8% YoY). Cán cân thương mại tháng 4 nhập siêu 0.94 tỷ USD, tính lũy kế đến hết tháng 4 là xuất siêu 3.04 tỷ USD, chủ yếu nhờ mức xuất siêu kỷ lục vào tháng 2 và tháng 3.

Kim ngạch xuất khẩu giảm tới 27.1% so với tháng trước và 14.0% so với cùng kỳ

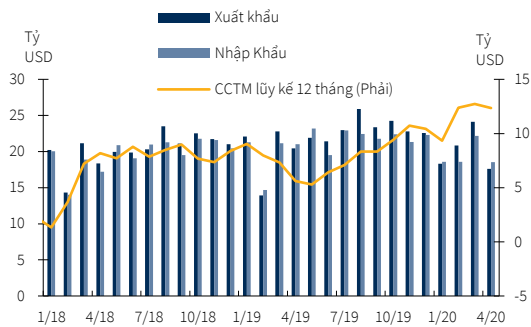
- Xuất khẩu các mặt hàng chủ lực như điện thoại, dệt may, giày dép, gỗ đều sụt giảm mạnh, trong đó xuất khẩu khu vực FDI trong tháng 4 giảm mạnh hơn (-20.6% YoY) với mức sụt giảm trên 30% đến từ các mặt hàng nêu trên.
- Nhu cầu sụt giảm do Covid-19 khiến xuất khẩu sang các nước Châu Âu trong tháng 4 sụt giảm mạnh, cũng là tháng sụt giảm thứ 2 liên tiếp, với mức sụt giảm so với cùng kỳ của Pháp, Ý, Tây Ban Nha lần lượt 45.7%; 41.5% và 42.1%. Trong khi đó, ở thị trường Mỹ và Hàn Quốc trong tháng 4 cũng đã ghi nhận xuất khẩu có tháng sụt giảm đầu tiên do Covid-19 với mức giảm so với cùng kỳ là 7.7%.
- Điểm tích cực trong xuất khẩu tháng 4 là: (1) tăng trưởng XK ở mức cao đối với mặt hàng máy vi tính và sản phẩm điện tử, máy móc thiết bị và một số mặt hàng nông sản (hạt điều, cà phê); và (2) điểm đến đã chuyển hướng xuất khẩu sang thị trường Hồng Kong, Đài Loan, và Trung Quốc với mức tăng trưởng tương đối cao (Biểu đồ 4). Mức tăng trưởng đột biến xuất hiện ở mặt hàng máy vi tính và sản phẩm điện tử và máy móc phụ tùng trên hầu hết các thị trường (lần lượt tăng 17.9% và 23.4% YoY). Chúng tôi đánh giá có thể do 2 nguyên nhân chính như sau: 1) nhu cầu sử dụng máy vi tính và laptop tăng cao do yêu cầu làm việc ở nhà từ các công ty; 2) Việt Nam tận dụng được cơ hội xuất khẩu máy móc và thiết bị y tế.

Kim ngạch nhập khẩu giảm 16.3% MoM và 11.8% YoY

- Nhập khẩu khu vực FDI và khu vực kinh tế trong nước đều có mức giảm gần như tương đồng (lần lượt là -12.7% và -10.6% YoY), trong đó sự sụt giảm mạnh chủ yếu từ các mặt hàng nguyên vật liệu đầu vào.
- Các mặt hàng phục vụ cho nhu cầu tiêu dùng trong nước giảm rõ rệt do yêu cầu cách ly xã hội khiến nhu cầu tiêu thụ giảm mạnh như nông sản (rau quả -63.5%), thủy sản (-7.5%), nguyên phụ liệu thuốc lá (-28.5%).
- Đối với các mặt hàng nhập khẩu phục vụ sản xuất, ngoại trừ ngành dược tăng mạnh (dược phẩm và nguyên phụ liệu +23.8%), các mặt hàng khác như vải, nguyên phụ liệu dệt may, điện thoại đều có mức giảm trên 20%. Riêng máy vi tính và máy móc phụ tùng chỉ giảm nhẹ (lần lượt là -4.1% và -0.9% YoY).

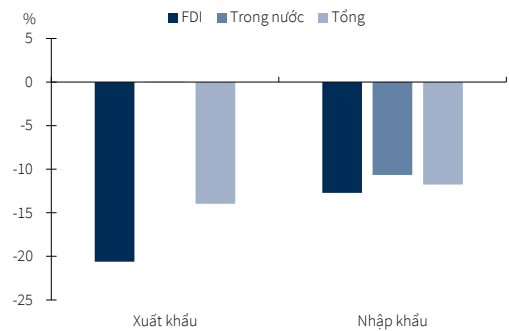
Chúng tôi chưa kỳ vọng hoạt động xuất nhập khẩu sẽ hồi phục trong tháng 5, ngoại trừ một số ngành hàng thiết yếu như nông sản (gạo, hạt điều, cà phê), thủy sản khi nhu cầu tiêu dùng ở các đối tác xuất khẩu thương mại như Mỹ, EU vẫn đang ở mức thấp. Tuy nhiên, việc nới lỏng dần các yêu cầu giãn cách xã hội của các quốc gia này hy vọng là yếu tố hỗ trợ cho hoạt động thương mại trong các tháng tiếp theo.

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



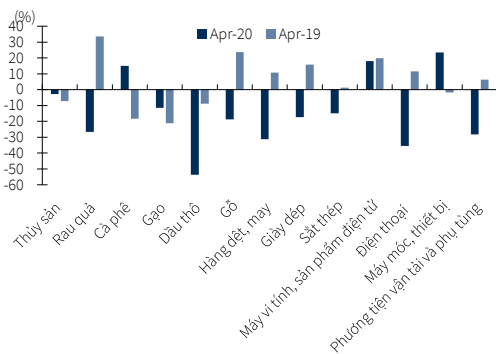
Nguồn: TCHQ, KBSV

Biểu đồ 2. Tăng trưởng XNK khu vực kinh tế trong tháng 4



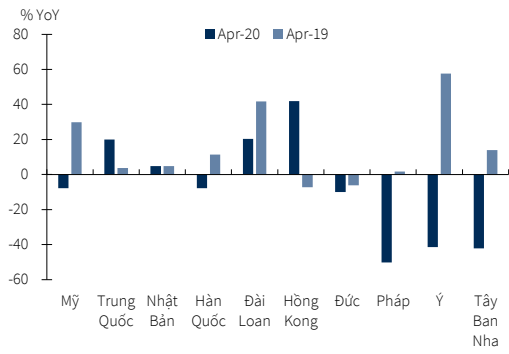
Nguồn: TCHQ, KBSV

Biểu đồ 3. Biến động xuất khẩu nhóm ngành chính trong tháng 4



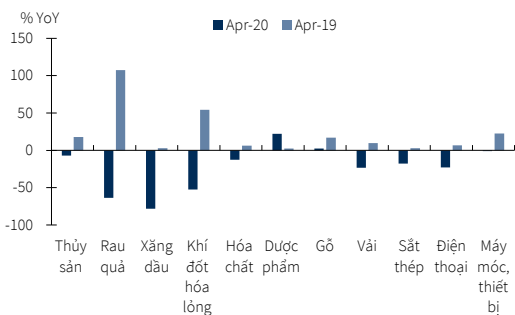
Nguồn: TCHQ, KBSV

Biểu đồ 4. Biến động xuất khẩu tới các đối tác thương mại chính



Nguồn: TCHQ, KBSV

Biểu đồ 5. Biến động nhập khẩu nhóm ngành chính trong tháng 4



Nguồn: TCHQ, KBSV

KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN 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
anhtd@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
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.