

Xuất nhập khẩu tháng 5

Tín hiệu xuất khẩu hồi phục so với tháng 4 – Nhập khẩu tiếp tục suy giảm

Xuất khẩu tháng 5, tuy có cải thiện so với tháng 4 nhưng vẫn 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 5/2020 tuy có cải thiện phần nào so với tháng trước nhưng vẫn sụt giảm mạnh so với cùng kỳ. Cụ thể, kim ngạch xuất khẩu tháng 5 tăng 9.1% so với tháng 4 nhưng giảm tới 12.4% so với cùng kỳ, trong khi đó nhập khẩu giảm 1.9% MoM và 21.6% YoY. Nhờ đó, cán cân thương mại trong tháng 5 quay trở lại xuất siêu hơn 1 tỷ USD, đưa tổng xuất siêu trong 5 tháng đầu năm lên mức 4.1 tỷ USD.

Tăng trưởng nổi bật từ khối doanh nghiệp trong nước đã hỗ trợ cho xuất khẩu tháng 5

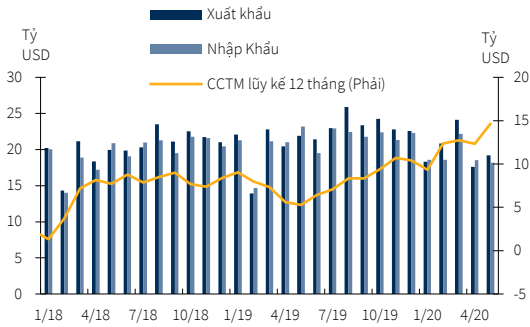
- Kim ngạch xuất khẩu trong tháng 5 đạt 19.2 tỷ USD, trong đó khối doanh nghiệp trong nước đạt 7.3 tỷ USD, tăng 8.1% YoY, với đóng góp đáng kể từ nhóm hàng như gạo (+67.6% YoY) và đá quý (+377.8% YoY). Xuất khẩu từ khối doanh nghiệp FDI tiếp tục suy giảm với kim ngạch chỉ đạt 11.9 tỷ USD, giảm 21.5% so với cùng kỳ, với mức sụt giảm mạnh trên 20% YoY đến từ nhóm hàng xuất khẩu chủ lực như điện thoại và linh kiện, sắt thép, dệt may, giày dép.
- Xuất khẩu sang thị trường Mỹ đã có sự phục hồi từ mức giảm của tháng 4, với mức tăng trưởng đạt 1.2% YoY. Các mặt hàng tiếp tục tăng trưởng mạnh bao gồm máy vi tính và điện tử (+62.9% YoY) và máy móc thiết bị (82.0% YoY) trong khi dệt may, giày dép và thủy sản vẫn chưa thấy dấu hiệu hồi phục. Xuất khẩu sang các nước Châu Âu trong tháng 5 xuất hiện tín hiệu phục hồi phần nào, tuy vẫn giảm so với cùng kỳ nhưng mức sụt giảm đã thấp hơn nhiều so với tháng trước. Chúng tôi cũng quan sát thấy sự sụt giảm mạnh ở xuất khẩu mặt hàng máy móc sang các nước này, nhiều khả năng là nhu cầu máy móc và thiết bị y tế không còn ở mức cao như trước đó.
- Tăng trưởng xuất khẩu sang thị trường Hồng Kong, Đài Loan, và Trung Quốc vẫn ở mức tích cực, lần lượt đạt 58.4%, 3.4% và 3.5%. Xuất khẩu sang Hồng Kong chứng kiến sự đột biến ở các mặt hàng điện tử, máy móc và đá quý trong khi xuất khẩu sang Trung Quốc tăng trưởng mạnh ở sắt thép, thủy sản và mặt hàng điện tử và điện thoại.

Kim ngạch nhập khẩu giảm 1.9% MoM và 31.6% YoY

- Trong tháng 5, nhập khẩu từ khu vực FDI có mức sụt giảm mạnh (-27.6% YoY) và đây là tín hiệu không mấy tích cực cho hoạt động xuất khẩu của khối doanh nghiệp này trong các tháng tiếp theo. Nhập khẩu từ khu vực này giảm mạnh từ hầu hết các nhóm ngành chủ lực, bao gồm điện thoại (-38.2% YoY), vải (-36.8% YoY). Đặc biệt, nhập khẩu các sản phẩm điện tử và máy móc cũng đã sụt giảm rõ rệt hơn sau nhiều tháng tăng trưởng hay chỉ giảm nhẹ.
- Nhập khẩu các nhóm hàng đều giảm mạnh, từ mặt hàng phục vụ sản xuất tới mặt hàng phục vụ nhu cầu tiêu dùng trong nước. Cụ thể, nông sản (rau quả -49.0%), thủy sản (-15.5%), vải, nguyên phụ liệu dệt may, điện thoại đều có mức giảm khoảng 30% so với cùng kỳ.

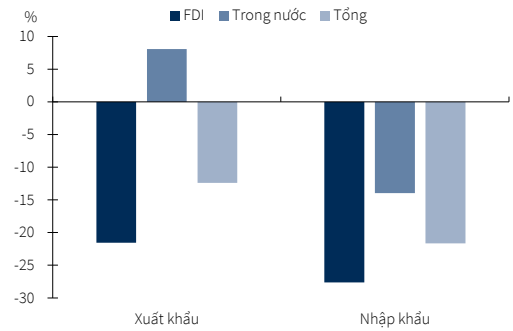
Chúng tôi nhận thấy tín hiệu không mấy tích cực từ hoạt động nhập khẩu trong tháng 5, đặc biệt từ khu vực FDI và do vậy chưa kỳ vọng hoạt động xuất khẩu của khu vực này sẽ hồi phục trong tháng 6. Đối với khu vực doanh nghiệp trong nước, chúng tôi kỳ vọng tăng trưởng xuất khẩu một số ngành hàng thiết yếu như nông sản (gạo, hạt điều, cà phê), thủy sản vẫn duy trì.

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



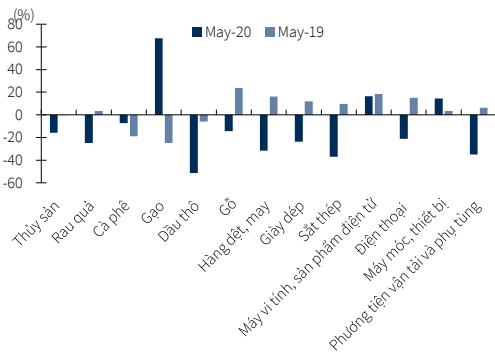
Nguồn: TCHQ, KBSV

Biểu đồ 2. Tăng trưởng XNK khu vực kinh tế trong tháng 5



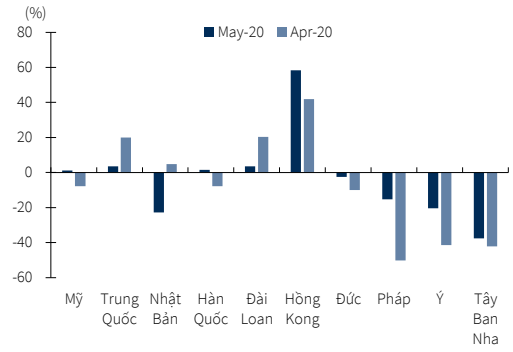
Nguồn: TCHQ, KBSV

Biểu đồ 3. Biến động xuất khẩu nhóm ngành chính trong tháng 5



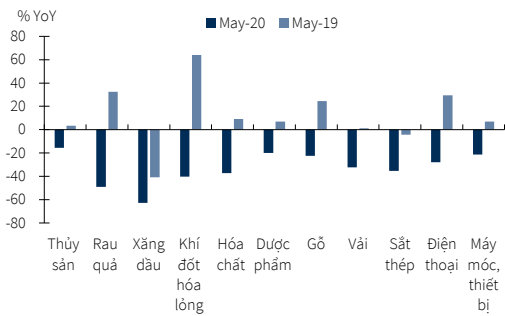
Nguồn: TCHQ, KBSV

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 5



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
conglt@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.