

Ngành Nông nghiệp – Cây trồng

Không xếp hạng

Xuất khẩu cây trồng có sự phân hóa

Cao su trở thành tâm điểm trong khi xuất khẩu gạo không đạt kỳ vọng

- Trong tháng 6, xuất khẩu cao su là một điểm sáng nhờ vào sự tăng trưởng cả về giá trị lẫn sản lượng xuất khẩu. Tuy nhiên, trái ngược với sự kỳ vọng tăng sản lượng xuất khẩu trong bối cảnh thiếu hụt lượng thực toàn cầu, xuất khẩu gạo không mấy tích cực.
- Theo số liệu báo cáo từ GSO, xuất khẩu cao su/sản tháng 6 tăng 28%/73% t/t và đạt USD152tr/USD314tr, trong khi gạo/nhân điều giảm 4%/7% t/t, đạt USD370tr/USD307tr.
- Đối với sản lượng, xuất khẩu cao su đạt kỷ lục với 180,000 tấn, +64% t/t. xuất khẩu nhân điều cũng rất tích cực với 350,000 tấn, +25% t/t.
- Tổng giá trị xuất khẩu nông sản đạt USD1,857tr (+4% t/t và +11% n/n), trong đó gạo vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất (20%), theo sau là cà phê (18%), nhân điều (17%) và cao su (17%). Trong cơ cấu xuất khẩu trong tháng 6, có một sự chuyển dịch mạnh mẽ khi cao su gia tăng tỷ trọng từ 10% (tháng 5) lên 17% (tháng 6).

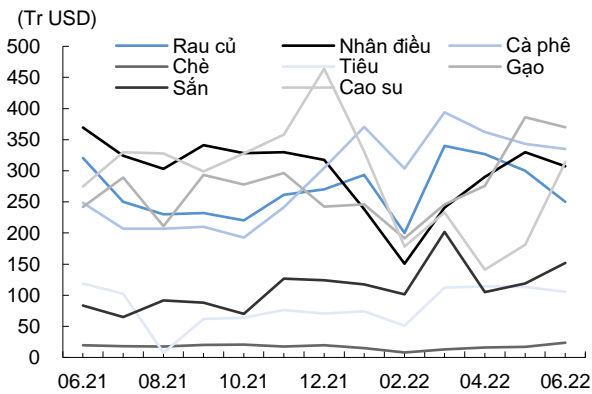
Giá nguyên liệu đầu vào tăng tác động tiêu cực đến ngành chăn nuôi

- Giá trị ngô nhập khẩu đạt USD400tr (+17% t/t và +53% n/n), trong khi nhập khẩu nhân điều là USD276tr (+11% t/t và -32% n/n). Cụ thể, sản lượng ngô nhập khẩu đạt mức kỷ lục, 1,100,000 tấn, (+22% t/t and +27% n/n). Ngô là nguyên liệu đầu vào chính cho ngành sản xuất thức ăn chăn nuôi, do đó, chi phí tăng sẽ có tác động tiêu cực đến ngành này.
- Giá xuất khẩu gạo 5% tấm của Việt Nam trong tháng 6 khoảng USD418/tấn, giảm 4% so với tháng 5 nhưng tăng 10% so với cùng kỳ năm trước, trong khi đó giá gạo xuất khẩu của Thái Lan là khoảng USD422/tấn.
- Chúng tôi lo ngại rằng với mức giá hiện tại, Việt Nam sẽ khó cạnh tranh với Thái Lan trên thị trường xuất khẩu. Trên thực tế, xuất khẩu gạo của Việt Nam đánh vào thị trường Châu Á và Châu Phi là chủ yếu, trong khi thị phần tại Mỹ và EU không đáng kể. Trong năm 2021, Thái Lan xuất khẩu gạo vào thị trường Mỹ đạt 573,000 tấn, trong khi Việt Nam chỉ xuất khẩu khoảng 15,000 tấn vào thị trường này.

Ngan Le

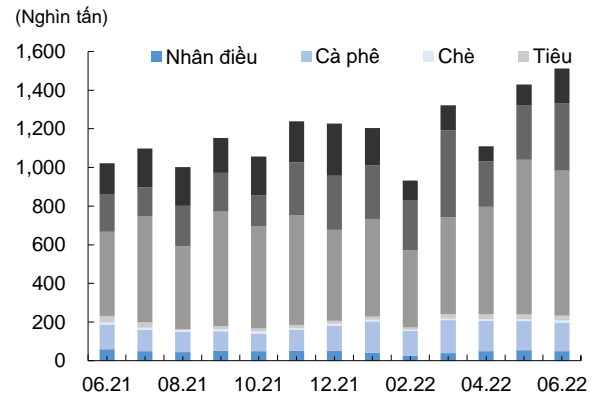
Ngan.lk@kisvn.vn

Hình 1. Giá trị xuất khẩu nông sản trong tháng 6



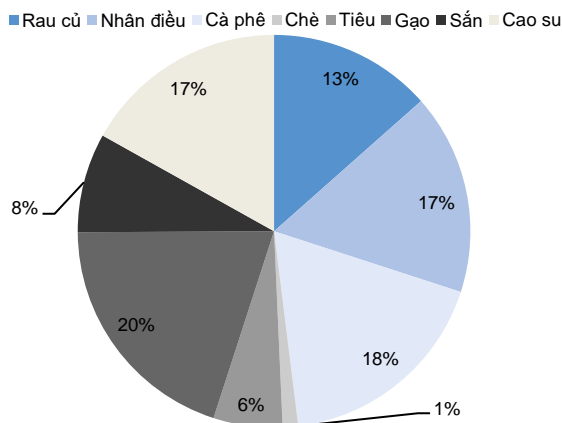
Nguồn: GSO, KIS

Hình 2. Sản lượng xuất khẩu nông sản tháng 6



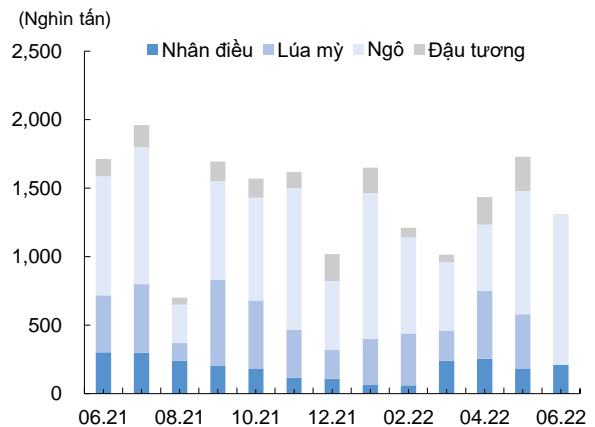
Nguồn: GSO, KIS

Hình 3. Tỷ trọng các mặt hàng xuất khẩu



Nguồn: GSO, KIS

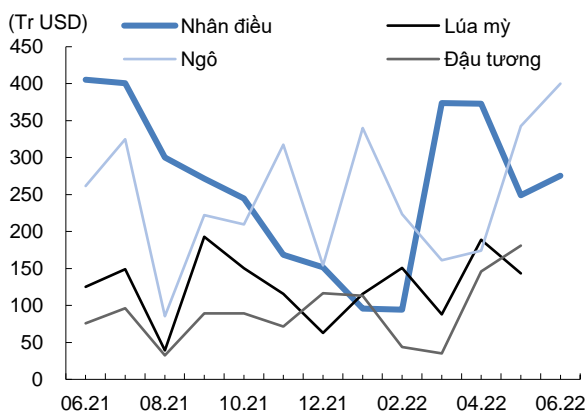
Hình 4. Sản lượng nhập khẩu nông sản tháng 6



Nguồn: GSO, KIS

Note: GSO chưa cập nhật dữ liệu nhập khẩu lúa mì và đậu tương tháng 6

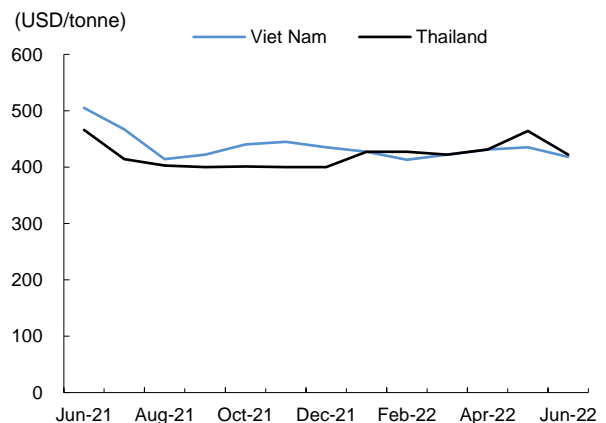
Hình 5. Giá trị nhập khẩu nông sản tháng 6



Nguồn: GSO, KIS

Note: GSO chưa cập nhật dữ liệu nhập khẩu lúa mì và đậu tương tháng 6

Hình 6. Giá gạo 5% tằm xuất khẩu giữa Việt Nam và Thái Lan



Nguồn: Bloomberg, KIS

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không ký vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam hoặc các bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 4/07/2022.

CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 4/07/2022.

Người thực hiện: Ngan Le

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam, hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2022 của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của CTCP Chứng khoán KIS Việt Nam.