

Cây trồng

Không xếp hạng

Xuất khẩu tăng trưởng tốt trong bối cảnh lo ngại về thiếu hụt lương thực toàn cầu

Xuất khẩu hồi phục

- Trong tháng 10, theo ước tính của GSO, tổng giá trị xuất khẩu nông sản đạt 1,789 trUSD (+17% t.t, +19% n.n). Cụ thể, cao su và rau quả ghi nhận giá trị xuất khẩu cao nhất với 477 trUSD (+56% t.t, +45% n.n) và 350 trUSD (+40% t.t, +59% n.n).
- Giá trị xuất khẩu gạo tăng trưởng tốt trong tháng 10 với 334 trUSD (+8% t.t, +20% n.n).
- Đối với sản lượng xuất khẩu, sản tăng trưởng 82% t.t/150% n.n và đạt 400,000 tấn.
- Gạo xuất khẩu đạt 700,000 tấn (+8% t.t, +32% n.n), trong khi cao su giảm nhẹ còn 200,000 tấn (-5% t.t).
- Trong tháng 10, giá gạo 5% tấm xuất khẩu của Việt Nam và Thái Lan là USD438/USD428/tấn (+5% t.t/+2%t.t).
- Tuy nhiên, dựa trên dữ liệu chúng tôi thu thập được, trong tháng 8/22, 9/10 các công ty xuất khẩu gạo hàng đầu thuộc doanh nghiệp không niêm yết. Top 10 công ty xuất khẩu gạo ghi nhận mức tăng trưởng 4%-300% n.n về tổng giá trị xuất khẩu gạo tính riêng trong tháng 8/22. Trong 8T22, doanh thu từ xuất khẩu gạo của LTG (UPCoM) đạt khoảng 992 tỷ đồng (+14% n.n).

Giá nguyên liệu đầu vào sản xuất thức ăn chăn nuôi vẫn tiếp tục giảm

- Tổng giá trị ngô/hạt điều nhập khẩu trong tháng 10 đạt 155/228 trUSD (-28% t.t/-43% t.t). Việt Nam giảm sản lượng nhập khẩu hai sản phẩm trên về mức 120,000/700,000 tấn trong tháng 10 (-25% t.t/-39% t.t).
- Giá ngô nhập khẩu giảm 6% so với tháng trước và giảm 14% so với mức đỉnh USD381/tấn trong tháng 5/22.
- Trong 8T22, DBC nhập khẩu hơn 4,000 tỷ đồng (+50% n.n) nguyên liệu đầu vào sản xuất thức ăn chăn nuôi (ngô, cám gạo, phốt phát...)

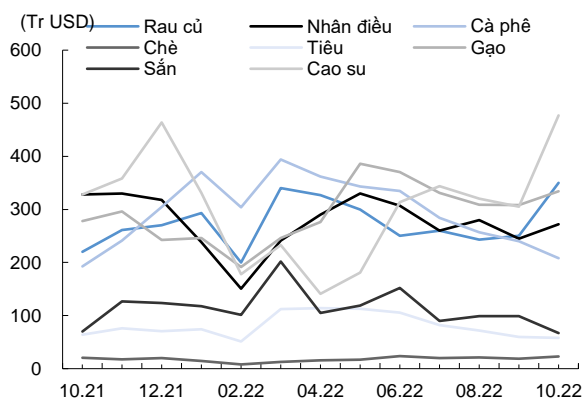
Cơ hội gia tăng sản lượng xuất khẩu cho ngành gạo Việt Nam vẫn còn

- Trong 10T22, Việt Nam xuất khẩu khoảng 6.2tr tấn gạo (+22% n.n).
- Theo báo cáo gần nhất của *Research and Markets*, xuất khẩu gạo của Việt Nam sẽ ổn định trong giai đoạn từ 2022F-31F nhờ vào 1) chính sách nông nghiệp bền vững của Chính phủ tập trung vào "chất lượng" hơn "số lượng", 2) tỷ trọng gạo chất lượng cao tăng dần qua các năm, và 3) việc tham gia các hiệp định FTAs như CPTPP và EVFTA giúp Việt Nam gia nhập các thị trường khó tính như EU và Nhật Bản.
- Trong tháng 8/22, chúng tôi ước tính tốc độ tăng trưởng giá trị xuất khẩu gạo các công ty hàng đầu như sau: Intimex Group với 32.4% n.n (tương đương 37 trUSD), tiếp theo là Vinafood 1 với 154% n.n (30 trUSD), Phương Đông với 298% n.n (26 tr USD). Riêng LTG ghi nhận tốc độ tăng trưởng đạt 188% n.n trong tháng 8, với giá trị xuất khẩu gạo chỉ đạt 9 trUSD, thấp hơn nhiều so với các doanh nghiệp top đầu.

Ngan Le

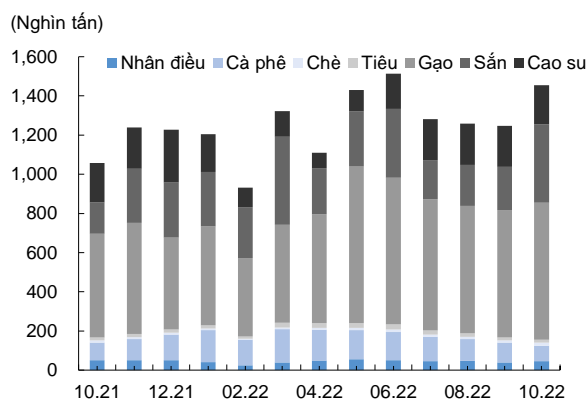
Ngan.lk@kisvn.vn

Hình 1. Giá trị xuất khẩu nông nghiệp trong tháng 10



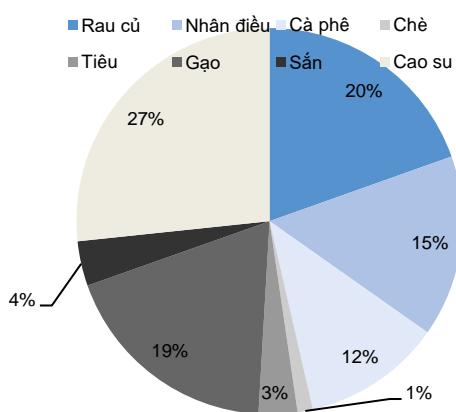
Nguồn: GSO, KIS

Hình 2. Sản lượng xuất khẩu nông nghiệp trong tháng 10



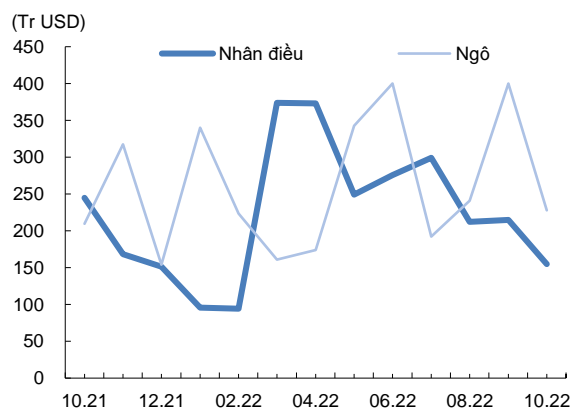
Nguồn: GSO, KIS

Hình 3. Tỷ trọng các mặt hàng xuất khẩu trong tháng 10



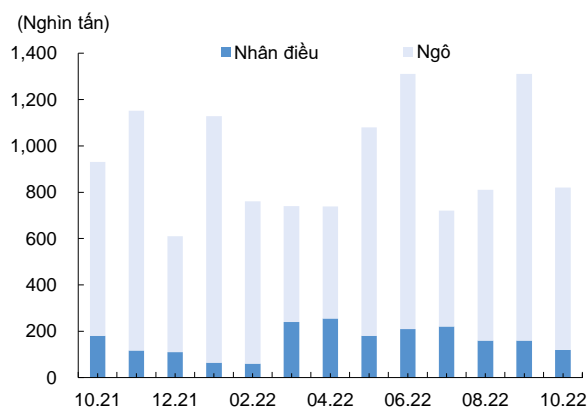
Nguồn: GSO, KIS

Hình 4. Giá trị nhập khẩu trong tháng 10



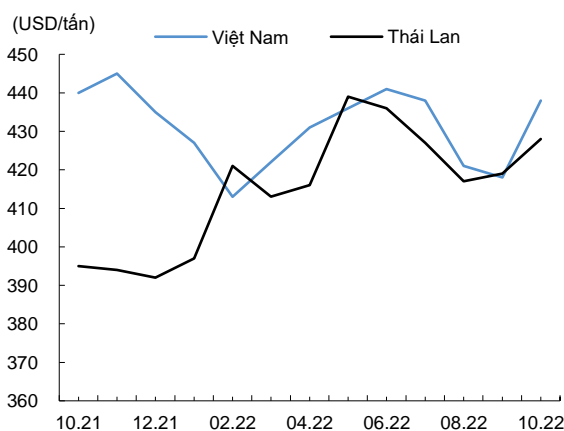
Nguồn: GSO, KIS

Hình 5. Sản lượng nhập khẩu trong tháng 10



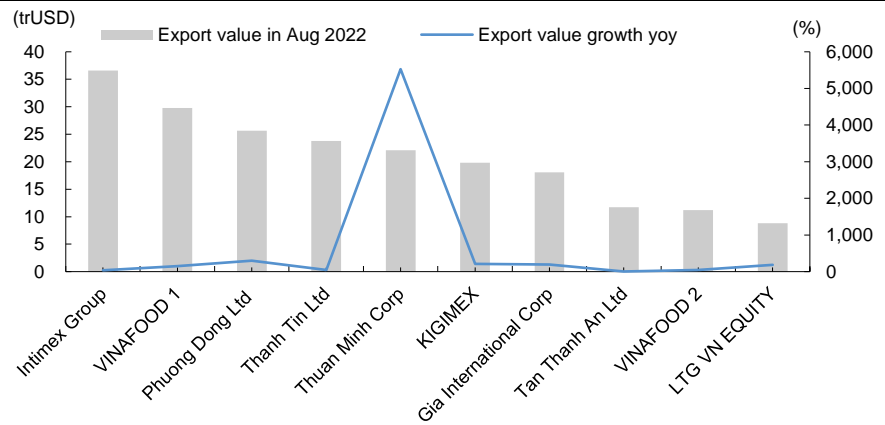
Nguồn: GSO, KIS

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



Nguồn: Bloomberg, KIS

Hình 7. Top các công ty xuất khẩu gạo trong tháng 8/22



Nguồn: Tenda, 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 kỳ 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 31/10/2022.

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 31/10/2022.

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.