Dệt May

"Mùa đông" đang đến gần

Không xếp hạng

Xuất khẩu dệt may lần đầu ghi nhận tăng trưởng âm trong 2022

- Theo số liệu sơ bộ của Tổng cục Hải quan, trị giá xuất khẩu hàng dệt may Việt Nam trong tháng 11 ghi nhận 2.9 tỷ USD (-5.2% n/n, +7.0% t/t).
- Trong tháng 11, xuất khẩu dệt may sang Hoa Kỳ (nhà nhập khẩu dệt may lớn nhất của Việt Nam) ghi nhận mức giảm 18.5% n/n, nhưng tăng 18.3% t/t, đóng góp 41.7% tổng trị giá xuất khẩu dệt may Việt Nam. Các thị trường xuất khẩu chính bao gồm EU, Nhật Bản, và Trung Quốc đều có mức tăng trưởng dương so với tháng 10, lần lượt ghi nhận 376 triệu USD (+19.8% n/n/+5.6% t/t), 395 triệu USD (+19.0% n/n/+4.6% t/t) và 110 triệu USD (-9.8% n/n/+36.4% t/t). Trong khi đó, xuất khẩu sang Hàn Quốc lại đạt kết quả không khả quan khi chỉ đạt 191 triệu USD (-22.6% n/n, -43.4% t/t).
- Theo Tổng cục Thống kê, sản lượng sản xuất hàng may mặc trong tháng 11 đạt 431.8 triệu cái, giảm 0.2% n/n nhưng tăng 6.8% t/t.

Xuất khẩu xơ sợi nối dài đà lao dốc

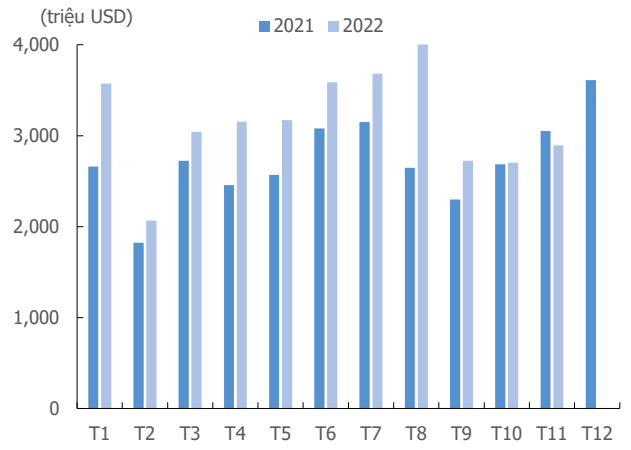
- Trị giá xuất khẩu xơ sợi của Việt Nam giảm 40.6% n/n và 1.0% t/t xuống 305 triệu USD trong tháng 11.
- Trung Quốc là đối tác nhập khẩu xơ sợi lớn nhất với 145 triệu USD trị giá hàng nhập trong tháng 11 (-45.5% n/n/+3.5% t/t do ảnh hưởng tiêu cực từ chính sách zero- Covid), chiếm 47.4% tổng giá trị xuất khẩu xơ sợi của Việt Nam. Số liệu xuất khẩu xơ sợi sang thị trường Hoa Kỳ, EU, Nhật Bản và Hàn Quốc trong tháng 11 ghi nhận lần lượt là 10.7 triệu USD (-24.9% n/n/+3.2% t/t), 3.6 triệu USD (-12.3% n/n/-12.7% t/t), 8.6 triệu USD (+1.9% n/n/-6.4% t/t) và 31.7 triệu USD (-40.1% n/n/-9.5% t/t).
- Tháng 11 ghi nhận giá xuất khẩu xơ sợi bình quân của Việt Nam tiếp tục lao dốc, cụ thể giảm 21.7% n/n và 3.4% t/t xuống 2,551 USD/tấn.

"Mùa đông" đang đến gần

- Nhìn chung, xuất khẩu hàng may mặc trong 11T22 tăng trưởng 18.7% n/n, đạt gần 34.6 tỷ USD. Trong khi đó, xuất khẩu xơ sợi lại có kết quả không mấy khả quan khi chứng kiến mức tăng trưởng -13.6% n/n và trị giá xuất khẩu chỉ đạt 4.4 tỷ USD trong 11T22.
- "Mùa đông" đang đến với ngành dệt may khi chứng kiến số lượng đơn hàng tiếp tục giảm sút. Theo Hiệp Hội Dệt May Việt Nam (VITAS), ngành dệt may sẽ đối mặt với sự sụt giảm mạnh đơn hàng từ các thị trường xuất khẩu chính, ít nhất là cho đến 1H23F, trong bối cảnh lượng hàng tồn kho ở mức cao và lạm phát cao làm giảm tiêu thụ toàn cầu.
- VITAS cũng cho biết rằng các doanh nghiệp dệt may trong nước phải cắt giảm 10%-15% sản lượng và buộc phải cắt giảm lao động kể từ đầu 3Q22. Trong khi đó, nhiều công ty cho biết giá trị đơn hàng đang phải chịu áp lực giảm giá từ các nhà bán lẻ nước ngoài.
- Chúng tôi đánh giá triển vọng của ngành là kém khả quan trong tháng 12 và 1H23F khi số lượng đơn hàng vẫn sẽ bị ảnh hưởng tiêu cực do nhu cầu toàn cầu suy giảm đối với các sản phẩm may mặc.

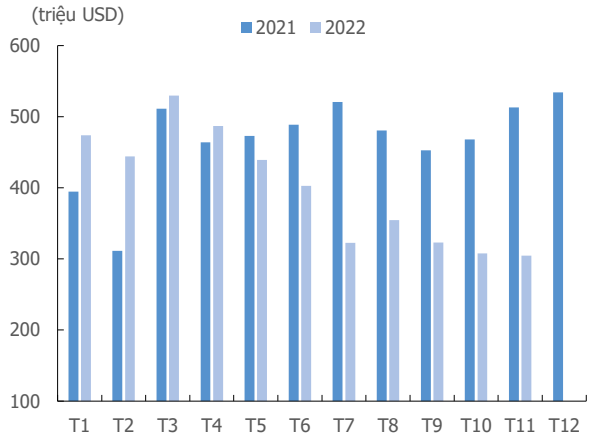
Phòng phân tích
Researchdept@kisvn.vn

Hình 1. Trị giá xuất khẩu hàng dệt may Việt Nam



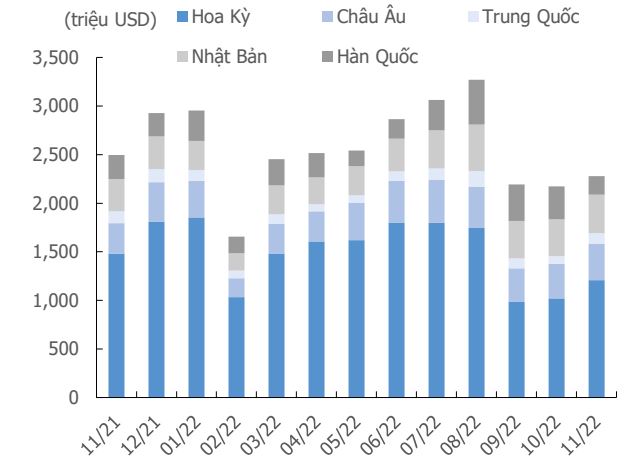
Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

Hình 2. Trị giá xuất khẩu hàng xơ sợi Việt Nam



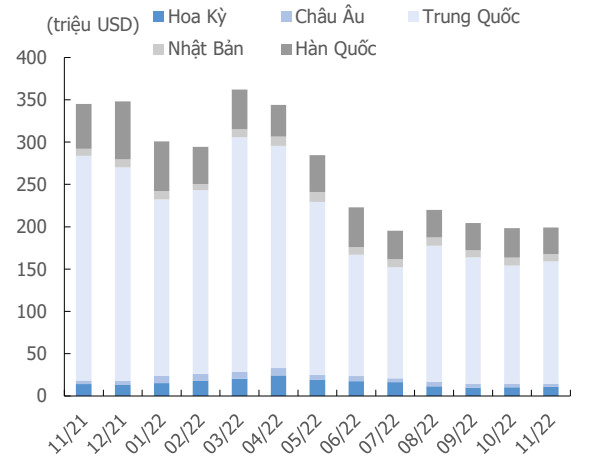
Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

Hình 3. Trị giá xuất khẩu hàng dệt may Việt Nam theo quốc gia



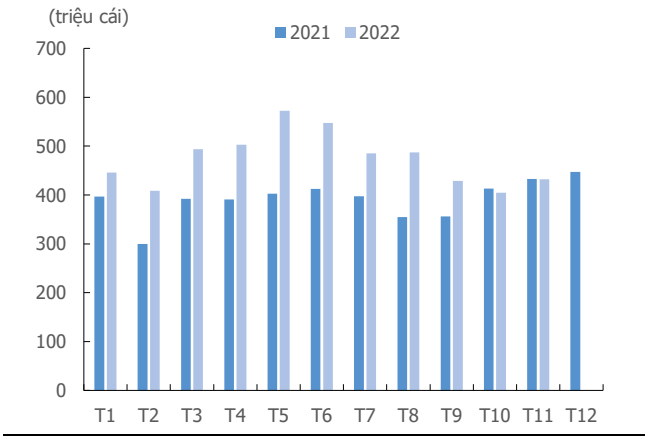
Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

Hình 4. Trị giá xuất khẩu hàng xơ sợi Việt Nam theo quốc gia



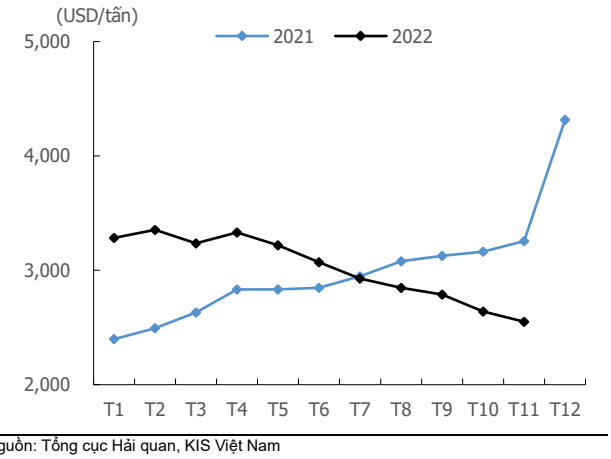
Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

Hình 5. Sản lượng sản xuất hàng may mặc Việt Nam



Nguồn: Tổng cục Thống kê, KIS Việt Nam

Hình 6. Giá xuất khẩu xơ sợi bình quân Việt Nam



Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. 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.
- KIS Vietnam Securities Corp. không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. 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), KIS Vietnam Securities Corp. 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, KIS Vietnam Securities Corp. và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

KIS Vietnam Securities Corp. 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.

KIS Vietnam Securities Corp. 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; KIS Vietnam Securities Corp. 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.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc cá 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.

KIS Vietnam Securities Corp. không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 12/12/2022.
KIS Vietnam Securities Corp. 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 12/12/2022.

Người thực hiện: Phòng phân tích

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tại liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của KIS Vietnam Securities Corp., công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiên 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 KIS Vietnam Securities Corp..

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. KIS Vietnam Securities Corp. không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. KIS Vietnam Securities Corp., 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 KIS Vietnam Securities Corp.. 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 KIS Vietnam Securities Corp.. 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 KIS Vietnam Securities Corp..