

## Cây trồng

**Không đánh giá**

### 2022 là một năm thuận lợi

#### Tổng giá trị xuất khẩu trong 2022 tăng 8% n/n

- Theo ước tính của Hải quan, trong tháng 12, tổng giá trị xuất khẩu ngành nông nghiệp là 1,713 triệu USD (-9% t/t, -6% n/n). Trong đó, cao su chiếm 21% tổng giá trị xuất khẩu, tiếp theo là cà phê (18%) và gạo (17%).
- Phân tích chi tiết, giá trị xuất khẩu cao su/cà phê lần lượt tăng 11%/18% so với tháng trước, trong khi giá trị xuất khẩu gạo giảm 4% so với tháng trước.
- Năm 2022, tổng giá trị xuất khẩu đạt hơn 20 tỷ USD (+8% n/n). Sự tăng trưởng này chủ yếu đến từ gạo với mức tăng 12% n/n, cà phê với 28% n/n, và cao su với tăng 5% n/n về giá trị xuất khẩu.

#### Sản lượng xuất khẩu gạo giảm trong khi cao su tăng

- Về sản lượng, xuất khẩu gạo đạt 550,000 tấn (-8% t/t, +17% n/n), cao su đạt 270,000 tấn (+13% t/t, +0% n/n).
- Năm 2022, tổng kim ngạch xuất khẩu gạo đạt hơn 7.3 triệu tấn (+20% n/n). Tuy nhiên, sau khi đạt đỉnh 800,000 tấn vào tháng 5, sản lượng gạo xuất khẩu giảm đều đặn.
- Trong tháng 12, giá FOB gạo trắng Việt Nam (5% tấm) là 462 USD/tấn (+3% t/t), trong khi của Thái Lan là USD439/tấn (+2% t/t).
- Dựa trên dữ liệu chúng tôi thu thập được, trong 11 tháng đầu năm 2022, năm quốc gia xuất khẩu gạo hàng đầu có tốc độ tăng trưởng khoảng 16% - 50% n/n. Trong đó, kim ngạch xuất khẩu gạo của AGM trong 11T22 đạt khoảng 75 triệu USD (+50% n/n).

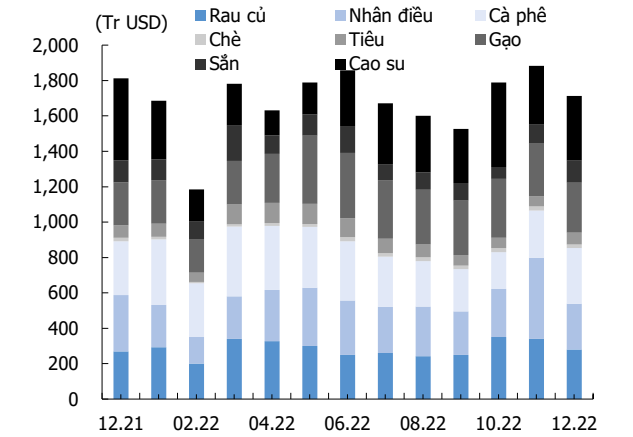
#### Sản lượng nhập khẩu ngô đạt mức kỉ lục

- Trong tháng 12, sản lượng ngô nhập khẩu là 1,170 nghìn tấn (+33% t/t, +134% n/n), đạt mức cao nhất trong lịch sử.
- Về giá trị, giá trị nhập khẩu ngô đạt 391 triệu USD (+33% t/t, +154% n/n), trong khi hạt điều giảm 39% t/t đạt 63 triệu USD (-58% n/n).

**Phòng Phân Tích**

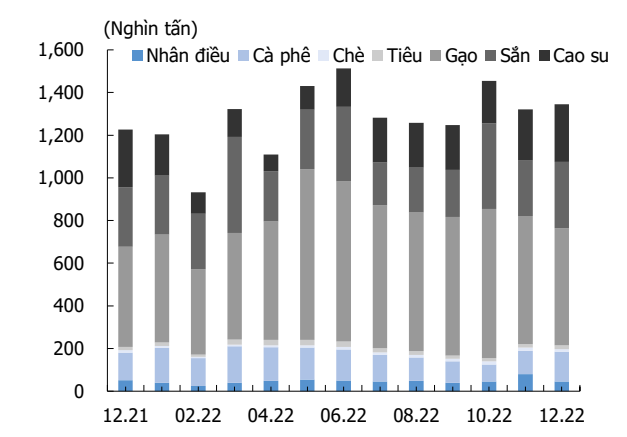
researchdept@kisvn.vn

**Hình 1. Giá trị xuất khẩu nông sản trong tháng 12**



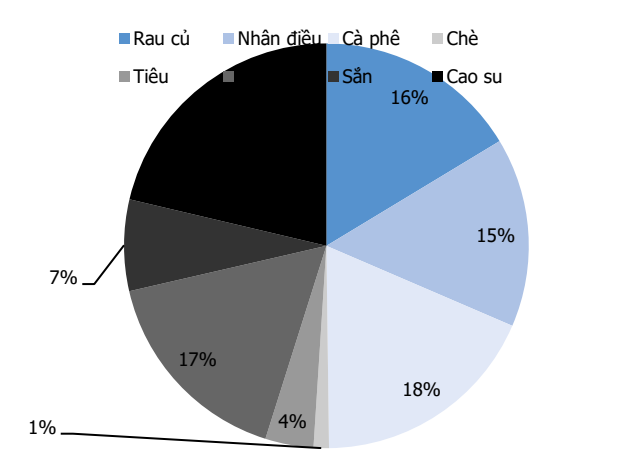
Nguồn: GSO, KIS

**Hình 2. Sản lượng xuất khẩu nông sản trong tháng 12**



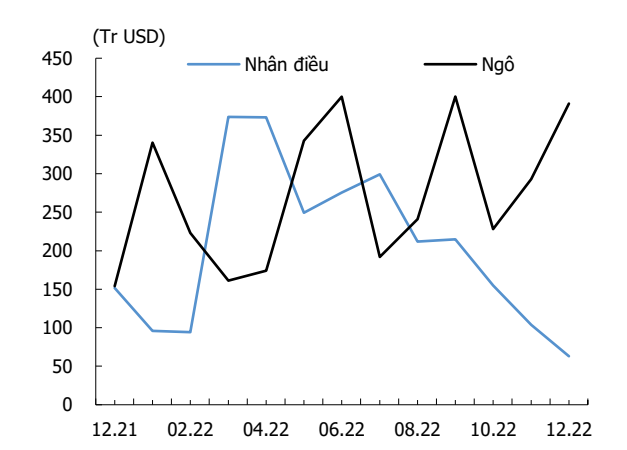
Nguồn: GSO, KIS

**Hình 3. Tỷ trọng giá trị xuất khẩu của từng nông sản**



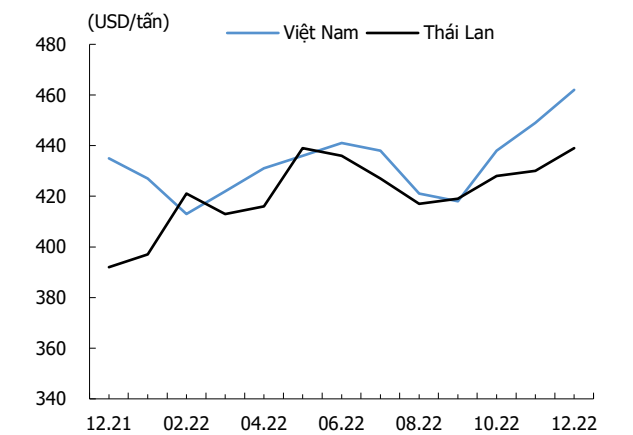
Nguồn: GSO, KIS

**Hình 4. Giá trị nhập khẩu nông sản trong tháng 12**



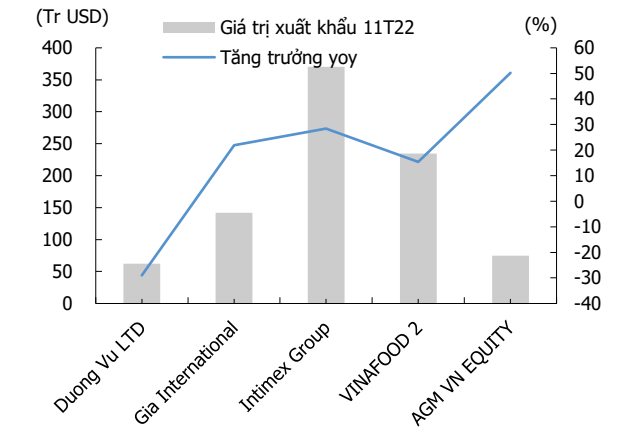
Nguồn: GSO, KIS

**Hình 5. Giá FOB gạo trắng (5% tấm) của Thái Lan và Việt Nam**



Nguồn: Bloomberg, KIS

**Hình 6. Giá trị xuất khẩu gạo của 10 công ty top đầu trong 11T22**



Nguồn: Tendata, KIS

■ **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 chứng 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 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.

KIS Vietnam Securities Corp. không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 5/01/2023.

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 5/01/2023.

KIS Vietnam Securities Corp. đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Cây trồng và hiện là công ty tạo lập thị trường.

Người thực hiện: Phòng Phân Tích

## 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 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 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 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 © 2023 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..

