

Dệt May

Không xếp hạng

Năm 2023 nhiều thách thức

Xuất khẩu dệt may tăng trưởng âm trong tháng 12

- Theo số liệu sơ bộ của Tổng cục Hải quan, trị giá xuất khẩu hàng dệt may Việt Nam trong tháng 12 ghi nhận 2.9 tỷ USD, giảm 19.7% n/n nhưng tăng 0.3% t/t.
- Trong tháng 12, xuất khẩu dệt may sang Hoa Kỳ (thị trường nhập khẩu hàng may mặc lớn nhất của Việt Nam) ghi nhận 1.46 tỷ USD, giảm 30.1% n/n, nhưng tăng 4.7% t/t, đóng góp 43.5% tổng trị giá xuất khẩu dệt may Việt Nam. Các thị trường xuất khẩu chính như EU, Nhật Bản, và Trung Quốc đều có mức tăng trưởng âm so với tháng 11, lần lượt ghi nhận 348 triệu USD (-14.8% n/n/-7.4% t/t), 380 triệu USD (+12.9% n/n/-4.0% t/t) và 86 triệu USD (-35.8% n/n/-21.6% t/t). Trong khi đó, xuất khẩu sang Hàn Quốc lại đạt kết quả khả quan hơn khi đạt 258 triệu USD (+7.7% n/n, 34.8% t/t).

Xuất khẩu xơ sợi vẫn kém tích cực

- Trị giá xuất khẩu xơ sợi của Việt Nam giảm 39.1% n/n nhưng tăng 6.8% t/t, đạt 325 triệu USD trong tháng 12.
- Trung Quốc là đối tác nhập khẩu xơ sợi lớn nhất với 142 triệu USD trị giá hàng nhập trong tháng 12 (-43.8% n/n/-1.9% t/t), chiếm 43.6% 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 12 ghi nhận lần lượt là 10.9 triệu USD (-16.1% n/n/+1.9% t/t), 4.1 triệu USD (-16.3% n/n/+11.9% t/t), 9.2 triệu USD (-0.1% n/n/+6.4% t/t) và 38 triệu USD (-44.6% n/n/+19.9% t/t).
- Tháng 12 ghi nhận giá xuất khẩu xơ sợi bình quân của Việt Nam tiếp tục lao dốc, cụ thể giảm 43.4% n/n và 4.2% t/t xuống 2,445 USD/tấn.
- Trung Quốc đã chính thức mở cửa biên giới và dỡ bỏ kiểm soát COVID từ ngày 8/1/2023. Chúng tôi cho rằng các công ty sợi có thể hưởng lợi từ việc mở cửa trở lại khi Trung Quốc là thị trường xuất khẩu chính, chiếm 46% tổng giá trị xuất khẩu xơ sợi trong năm 2022 của Việt Nam.

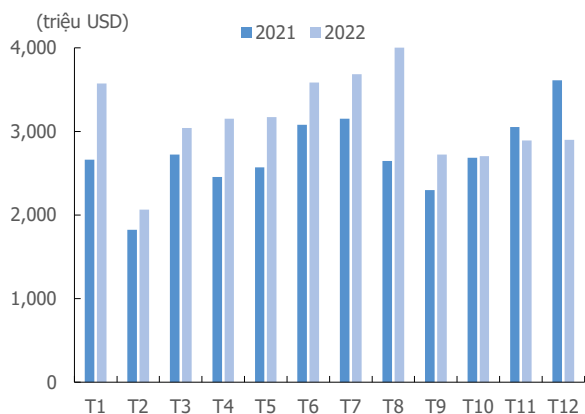
Năm 2023 nhiều thách thức

- Nhìn chung, xuất khẩu hàng may mặc trong 2022 tăng trưởng 14.5% n/n, đạt gần 37.5 tỷ USD. Trong khi đó, xuất khẩu xơ sợi lại có kết quả không mấy khả quan khi chứng kiến mức tăng trưởng âm 16% n/n, giảm xuống chỉ còn 4.7 tỷ USD.
- 2023F hứa hẹn sẽ là một năm thử thách cho ngành dệt may do nhu cầu thấp đối với các sản phẩm may mặc và mức tồn kho cao ở các nhà bán lẻ lớn nước ngoài (Nike và Adidas có mức hàng tồn kho tăng lần lượt là 43% n/n và 35% n/n dựa theo báo cáo quý gần nhất). Cụ thể, theo Hiệp hội Dệt may Việt Nam (VITAS), đơn đặt hàng trước cho 1Q23F đã giảm 25-27% n/n, báo hiệu một năm nhiều khó khăn phía trước.

Phòng phân tích

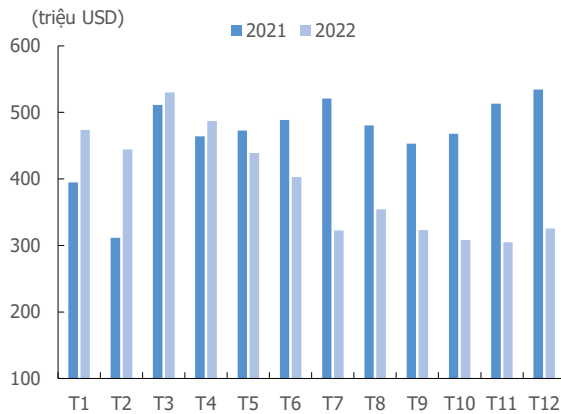
Researchdept@kisvn.vn

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



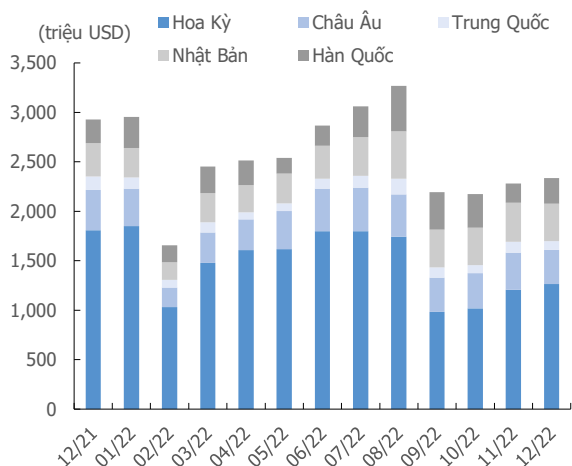
Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

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



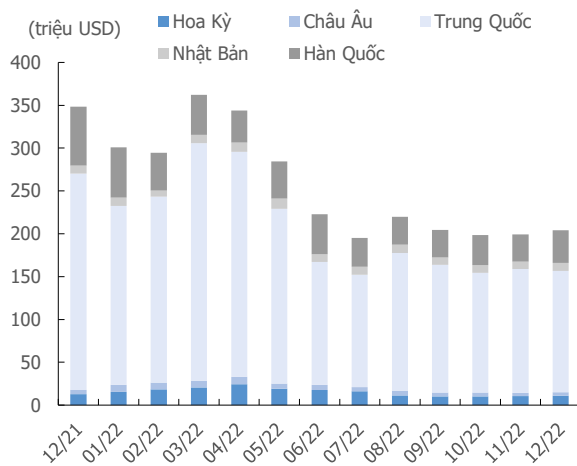
Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

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



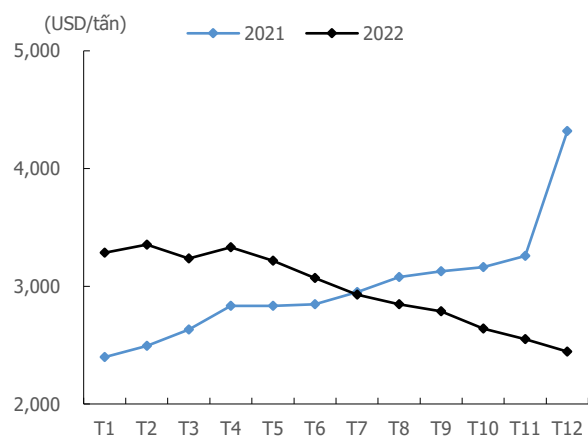
Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

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



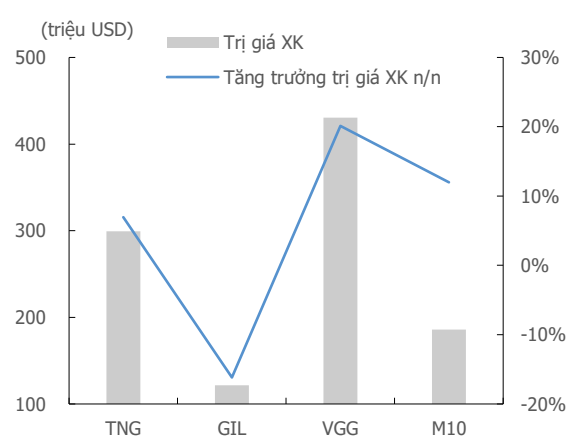
Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

Hình 5. Giá xuất khẩu xơ sợi bình quân Việt Nam



Nguồn: Tổng cục Hải quan, KIS Việt Nam

Hình 6. Trị giá xuất khẩu hàng may mặc của các công ty niêm yết trong 11T22



Nguồn: Tendata, KIS Vietnam

■ **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 11/01/2023.

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 11/01/2023.

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..