

Cây trồng

Khởi đầu không trọn vẹn

Tổng giá trị xuất khẩu giảm trong tháng 1

- Theo ước tính của GSO, trong tháng 1, tổng giá trị xuất khẩu nông sản đạt hơn 1.5 tỷ đô (-10% t/t, -8% n/n).
- Cà phê bất ngờ vươn lên dẫn đầu với 352 triệu đô (+12% t/t, -5% n/n), chiếm 23% tổng kim ngạch nông sản xuất khẩu, theo sau là rau củ quả (19%) và cao su (17%).
- Xuất khẩu gạo đạt 203 triệu đô (-28% t/t, -17% n/n), chỉ chiếm 13% tổng kim ngạch xuất khẩu, tương đương 400,000 tấn (-27% t/t, -21% n/n), mức thấp nhất kể từ tháng 3/2022.
- Xuất khẩu cao su ghi nhận mức thấp nhất kể từ tháng 6/2022 với 270 triệu đô (-26% t/t, -18% n/n), tương đương 200,000 tấn (-26% t/t, +4% n/n).
- Tuy nhiên, sản lượng cà phê xuất khẩu tăng trưởng 14% t/t.
- Trong tháng 1, nhập khẩu nhân điều là 105 triệu đô (+67% t/t, +10% n/n), trong khi ngô nhập khẩu giảm còn 271 triệu đô (-31% t/t, -20% n/n).

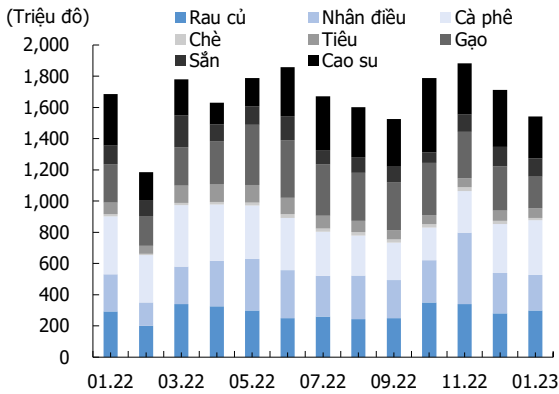
Giá gạo xuất khẩu có xu hướng tăng

- Trong tháng 1, giá gạo 5% tấm xuất khẩu của Việt Nam là USD469/tấn (+2% t/t), trong khi giá gạo Thái là USD452/tấn (+3% t/t).
- Dựa trên dữ liệu chúng tôi thu thập được, trong 2022, top 5 công ty xuất khẩu gạo tại Việt Nam ghi nhận mức tăng trưởng đạt 5% - 34% n/n. Đặc biệt, trong top 10 các công ty xuất khẩu, chỉ có 1 công ty niêm yết đại chúng – AGM. Kim ngạch xuất khẩu gạo của AGM trong 2022 đạt hơn 75 triệu đô (+34% n/n).
- Trong những ngày đầu tháng 2, giá gạo 5% tấm xuất khẩu của Việt Nam/Thái Lan là USD472/USD454/tấn (+1%/0% t/t).
- Trong năm 2022, Thái Lan xuất khẩu gần 7.7 triệu tấn gạo (+22% n/n), tương đương 3.97 tỷ đô (+15% n/n). Việt Nam theo đuổi sít sao với 7.3 triệu tấn (+20% n/n) và 3.58 tỷ đô (+12% n/n).
- Theo tờ *Bangkok Post*, Thái Lan đặt mục tiêu xuất khẩu 7.5 triệu tấn gạo trong 2023F (-3% n/n). Tuy nhiên chúng tôi chưa có thông tin về kế hoạch xuất khẩu gạo của Việt Nam.

Phòng Phân Tích

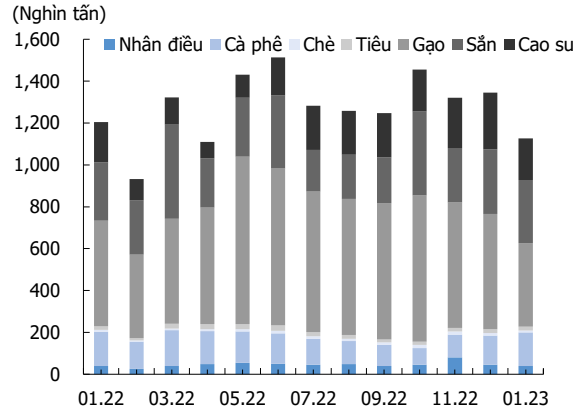
researchdept@kisvn.vn

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



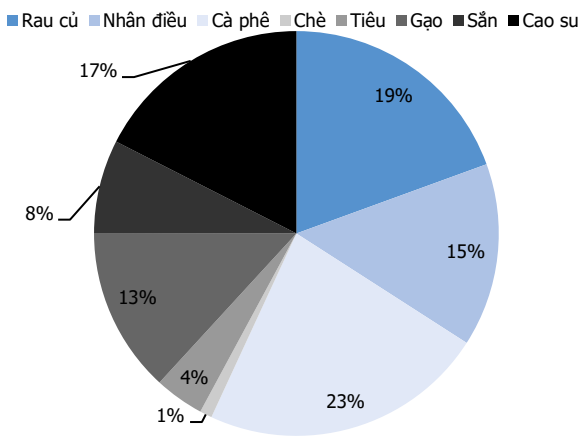
Nguồn: GSO, KIS

Hình 2. Sản lượng xuất khẩu nông sản trong tháng 1



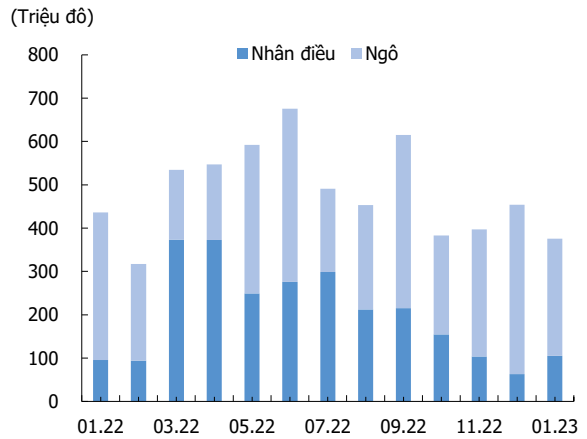
Nguồn: GSO, KIS

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



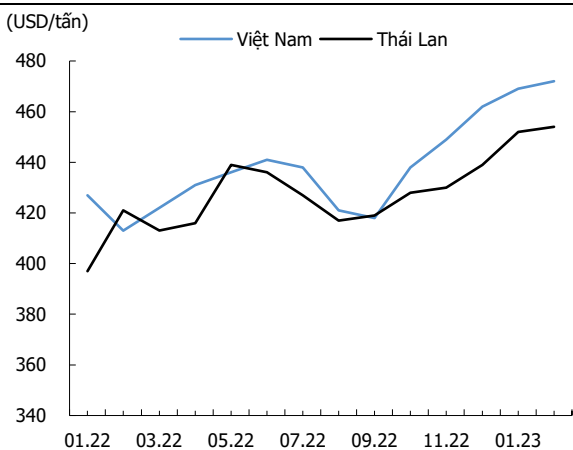
Nguồn: GSO, KIS

Hình 4. Giá trị nhập khẩu nông sản trong tháng 1



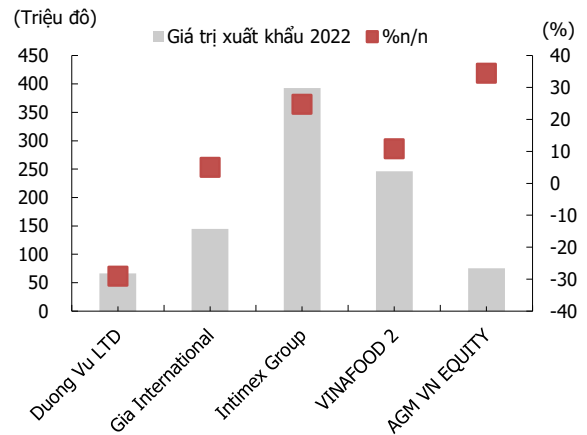
Nguồn: GSO, KIS

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 5 công ty top đầu trong 2022



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 8/02/2023.

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 8/02/2023.

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..

