

# Nông nghiệp

## Xuất khẩu gạo giữ đà tăng

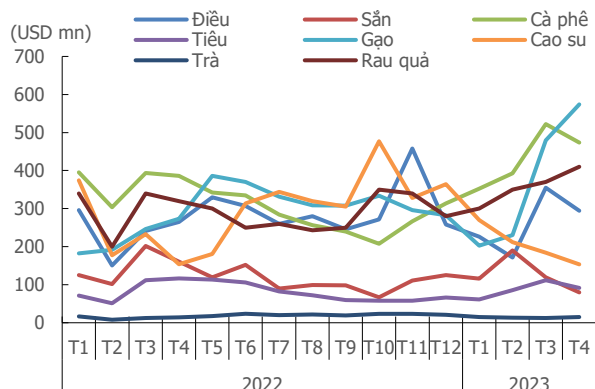
### Giá trị xuất khẩu tăng mạnh 24% n/n trong tháng 4/2023

- Theo ước tính của Tổng cục Thống kê, trong tháng 4, tổng giá trị xuất khẩu nông sản đạt hơn 2.1 tỷ USD (-2.9% t/t, +23.8% n/n).
- Trong tháng 4/2023, gạo đã vượt qua cà phê để trở thành mặt hàng xuất khẩu có giá trị cao nhất với 574 triệu USD (+20% t/t, +110% n/n) và chiếm 27% tổng kim ngạch xuất khẩu ngành nông nghiệp (+5% đpt t/t), theo sau là cà phê (23%, -1% đpt t/t) và rau quả (20%, +3% đpt t/t). Sản lượng xuất khẩu đạt 1.1 triệu tấn, gấp đôi svck.
- Giá trị xuất khẩu rau quả tăng 11% t/t và 28% n/n đạt 410 triệu USD
- Trong tháng 3/2023, giá trị xuất khẩu hạt điều giảm còn 294 triệu USD (-17% t/t, +11.2% n/n), trong khi giá trị nhập khẩu điều là 331 triệu USD (-13% t/t, -34% n/n).
- Giá trị xuất khẩu sản liên tục giảm xuống còn 80 triệu USD (-33% t/t, -50% n/n), chiếm 4% tổng giá trị xuất khẩu nông sản. Về sản lượng, các công ty xuất khẩu sản ghi nhận mức sản lượng xuất khẩu giảm còn 200,000 tấn, giảm 33% t/t và 43% n/n.
- Trong tháng 3/2023, giá trị xuất khẩu cà phê giảm xuống 474 triệu USD (-9% t/t, +23% n/n). Sản lượng cà phê xuất khẩu giảm 13% t/t nhưng lại tăng 18% n/n ở mức 200,000 tấn.

### Giá gạo và rau quả xuất khẩu tiếp tục tăng

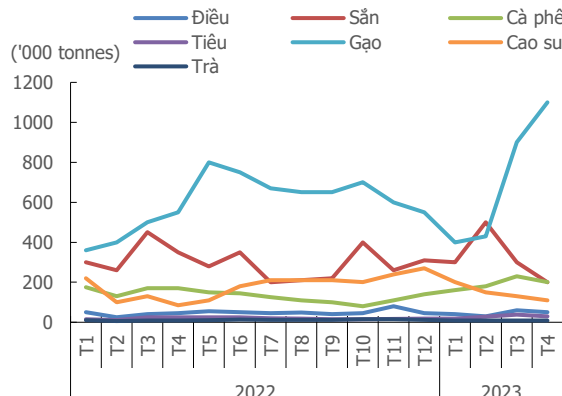
- Cuối tháng 4/2023, giá FOB của gạo trắng Việt Nam (5% tấm) tăng lên 490 USD/tấn (+1% n/n), trong khi gạo trắng Thái Lan (5% tấm) cũng tăng 2% lên mức 499 USD/tấn.
- Xuất khẩu rau quả tăng 30% n/n trong Q1/2023 nhờ hưởng lợi từ chính sách mở cửa trở lại của Trung Quốc. Tuy nhiên, Trung Quốc dần ưu tiên nhập khẩu chính ngạch hơn so với đường tiểu ngạch, điều này gây áp lực lên việc nâng cao quy trình sản xuất và đảm bảo chất lượng rau quả xuất khẩu.
- Xuất khẩu rau quả sang EU và các nước Châu Á cũng tăng trong Q1/2023 svck, giúp ổn định lại doanh số sụt giảm ở thị trường Mỹ do nhu cầu thấp.

**Biểu đồ 1. Giá trị xuất khẩu nông sản đến tháng 4/2023**



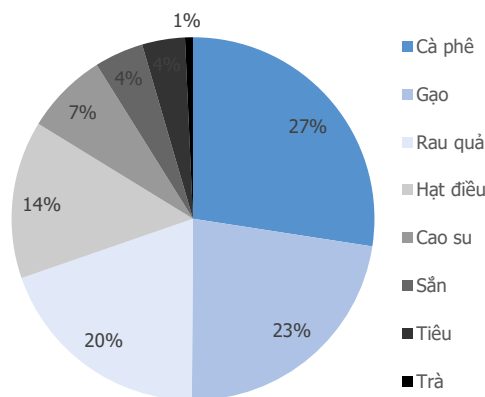
Nguồn: GSO, KIS

**Biểu đồ 2. Sản lượng xuất khẩu nông sản trong tháng 4/2023**



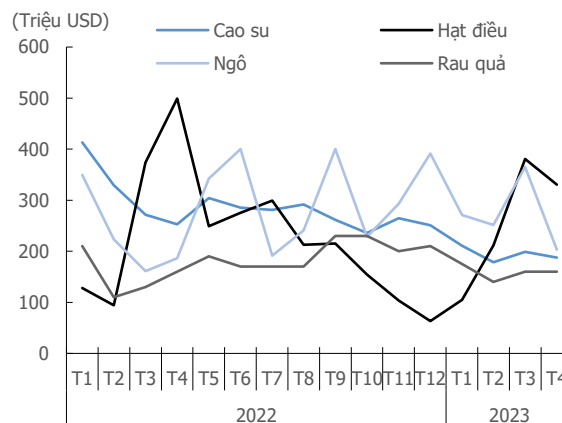
Nguồn: GSO, KIS

**Biểu đồ 3. Tỷ trọng giá trị xuất khẩu theo hàng hóa trong tháng 4/2023**



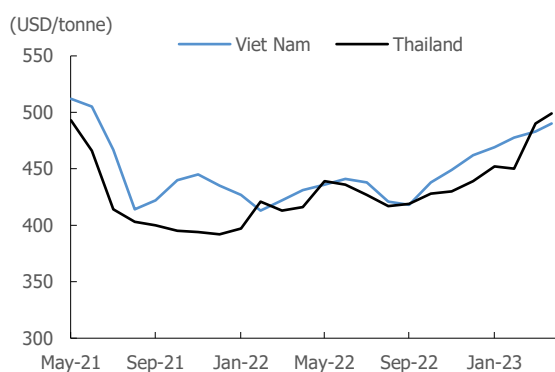
Nguồn: GSO, KIS

**Biểu đồ 4. Giá trị nhập khẩu nông sản đến tháng 4/2023**



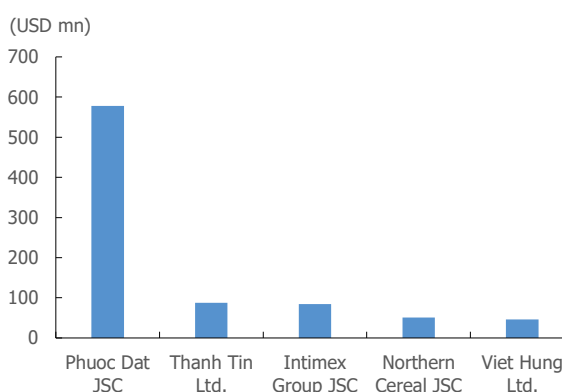
Nguồn: GSO, KIS

**Biểu đồ 5. Giá gạo trắng FOB (5% tấm) đến ngày 30/4/2023**



Nguồn: Bloomberg, KIS

**Biểu đồ 6. Giá trị xuất khẩu gạo của top 5 doanh nghiệp trong 4M23**



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 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 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 4/05/2023.

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 4/05/2023.

KIS Vietnam Securities Corp. đã phát hành chứng quyền có đảm bảo với cổ phiếu Nông nghiệp 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..