

Nông nghiệp (Cây trồng)

Xuất khẩu gạo chứng lại do nguồn cung giảm

Xuất khẩu gạo và cà phê hạ nhiệt

- Theo ước tính của Tổng cục Thống kê, trong tháng 5, tổng giá trị xuất khẩu nông sản duy trì ổn định ở mức cao 2.1 tỷ USD (+2% t/t, +19% n/n).
- Gạo vẫn là mặt hàng xuất khẩu có giá trị cao nhất với 530 triệu USD (-8% t/t, +37% n/n) và chiếm 25% tổng kim ngạch xuất khẩu ngành nông nghiệp (-2 đpt t/t), theo sau là rau quả (23%, +3 đpt t/t) và cà phê (20%, -3 đpt t/t). Sản lượng gạo xuất khẩu tăng 25% n/n lên mức 1 triệu tấn, nhưng giảm 9% t/t trong bối cảnh nguồn cung yếu khi mà vụ đông-xuân đã kết thúc trong khi nhu cầu toàn cầu vẫn cao.
- Trong tháng 5/2023, giá trị xuất khẩu cà phê giảm xuống còn 418 triệu USD (-12% t/t, +22% n/n) do sản lượng cà phê xuất khẩu giảm 18% t/t và tăng 10% n/n lên 165,000 tấn. Giá cà phê duy trì ở mức cao bình quân 2,533 USD/tấn.
- Giá trị xuất khẩu sắn đạt 96 triệu USD (+20% t/t, -19% n/n), chiếm 4.5% tổng giá trị xuất khẩu. Về sản lượng, các doanh nghiệp xuất khẩu sắn đạt sản lượng 230,000 tấn, tăng 15% t/t nhưng giảm 18% n/n. Thị trường Trung Quốc chiếm 90% lượng sắn xuất khẩu của Việt Nam, tuy nhiên Việt Nam đang phải cạnh tranh gay gắt với Thái Lan do (1) Trung Quốc đánh thuế 0% với sắn Thái Lan trong khi mức thuế này với sắn Việt Nam là 13% và (2) Đồng Bath Thái Lan hạ giá giúp hàng hóa Thái Lan hấp dẫn hơn so với Việt Nam.

Giá trị xuất khẩu rau quả tăng mạnh 67% n/n

- Giá trị xuất khẩu rau quả tăng mạnh 22% t/t và 67% n/n đạt 500 triệu USD.
- Giá trị xuất khẩu rau quả sang Trung Quốc tăng 30% n/n trong 4T23. Trong 2Q23, Việt Nam kỳ vọng sẽ đẩy mạnh xuất khẩu sầu riêng và khoai lang sang thị trường Trung Quốc sau khi Hải quan Trung Quốc công nhận thêm nhiều mã vùng trồng tại Việt Nam đủ tiêu chuẩn xuất khẩu.
- Xuất khẩu rau quả sang EU và các nước châu Á tăng tốt trong 4T23 so với cùng kỳ (Hà Lan +72% n/n, Hàn Quốc +9% n/n, Nhật Bản +9% n/n, UAE +20% n/n và Malaysia +37%) chủ yếu nhờ tăng doanh số bán thanh long, sầu riêng, xoài, mít, chuối, v.v.
- Trong khi đó, doanh thu tại thị trường Mỹ giảm 16% n/n do nhu cầu giảm và bở rời năm rơi vào cuối vụ

Xuất khẩu hạt điều có dấu hiệu phục hồi

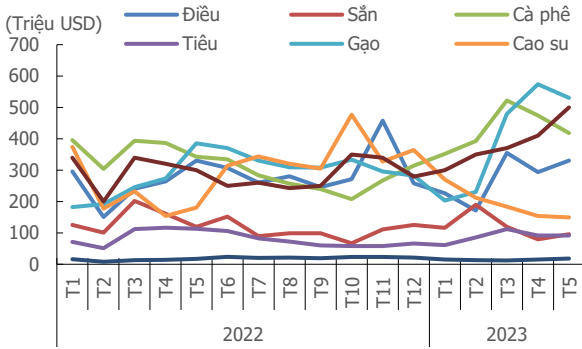
- Trong tháng 5/2023, giá trị xuất khẩu hạt điều phục hồi đạt 330 triệu USD (+12% t/t, +0.1% n/n), trong khi giá trị sản lượng xuất khẩu hạt điều cũng tăng lên 55 triệu tấn (+10% t/t, -0% n/n).
- Xuất khẩu hạt điều sang Mỹ giảm nhẹ 6% n/n do mức nền cao nhưng vẫn tăng 5% t/t, đạt 81 triệu USD. Xuất khẩu hạt điều sang Trung Quốc trong tháng 4/2023 đạt 49 triệu USD (+13% t/t, +25% n/n) và sang Hà Lan đạt 28 triệu USD (+7% t/t, +24% n/n).
- Giá xuất khẩu hạt điều tháng 5/2023 tăng 2% t/t và không thay đổi n/n. Trong khi đó, giá điều nhập khẩu giảm lần lượt 4% t/t và 8% n/n.

Không xếp hạng

Phòng phân tích

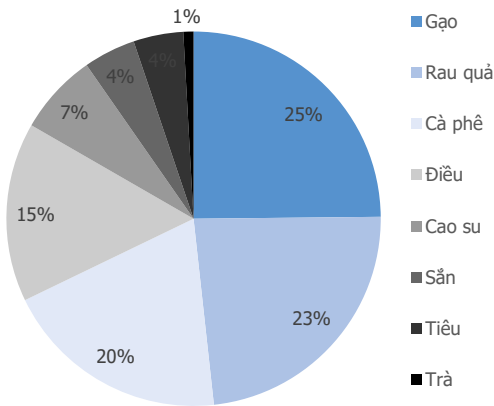
researchdept@kisvn.vn

Biểu đồ 1. Giá trị xuất khẩu nông sản đến tháng 5/2023



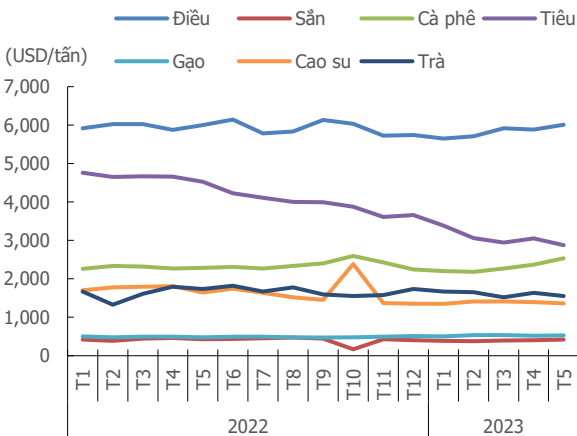
Nguồn: GSO, KIS

Biểu đồ 3. Tỷ trọng giá trị xuất khẩu theo hàng hóa trong tháng 5/2023



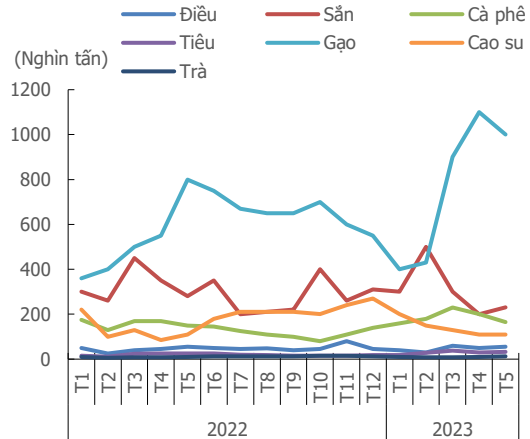
Nguồn: GSO, KIS

Biểu đồ 5. Giá xuất khẩu nông sản bình quân



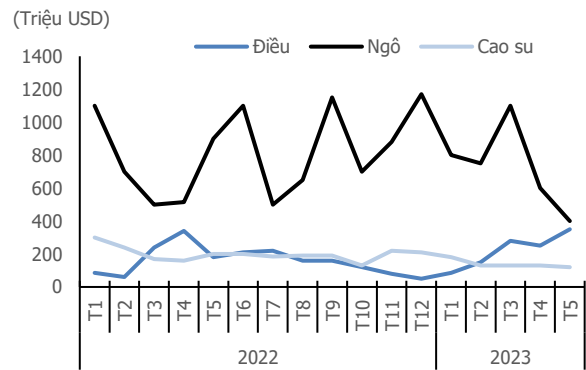
Nguồn: Bloomberg, KIS

Biểu đồ 2. Sản lượng xuất khẩu nông sản trong tháng 5/2023



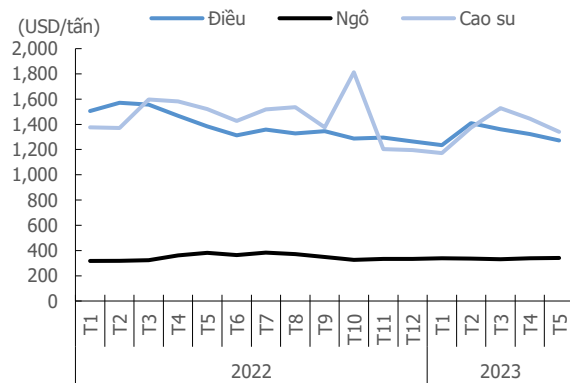
Nguồn: GSO, KIS

Biểu đồ 4. Giá trị nhập khẩu nông sản đến tháng 5/2023



Nguồn: GSO, KIS

Biểu đồ 6. Giá nhập khẩu nông sản bình quân



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 29/05/2023.

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 29/05/2023.

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