

Xuất khẩu tháng 10/2019 của VHC

Dự kiến hoàn thành kế hoạch lợi nhuận năm 2019

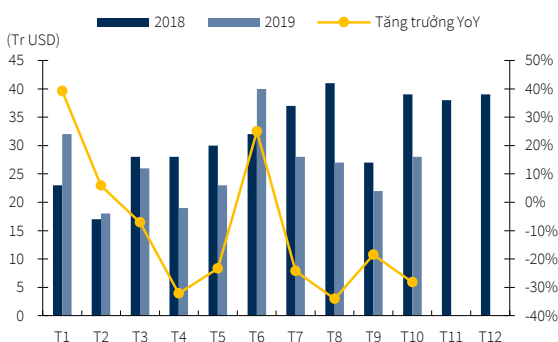
Giá trị xuất khẩu tháng 10/2019 tiếp tục giảm so với cùng kỳ năm 2018

- Giá trị xuất khẩu tháng 10/2019 của VHC đạt 28 triệu USD, giảm 28% so với cùng kỳ năm trước và tăng 27% so với tháng 9/2019. Các tháng quý 4 thường có sản lượng xuất khẩu cá tra cao hơn các tháng còn lại, do rơi vào mùa lễ hội ở nhiều nước.
- 10 tháng đầu năm 2019, giá trị xuất khẩu của VHC đạt tổng cộng 263 triệu USD, giảm 13% so với cùng kỳ năm trước do năm 2018 được xem là đỉnh điểm của ngành cá tra Việt Nam. Tính chung 10 tháng đầu năm 2019, giá trị xuất khẩu của toàn ngành cá tra Việt Nam cũng giảm 10% so với cùng kỳ năm trước, chỉ đạt 1,6 tỷ USD.
- Chúng tôi cho rằng giá cá tra những tháng cuối năm 2019 khó có thể quay lại mức cao như năm rồi. Năm 2018, do tình hình thiếu hụt con giống, giá cá tra nguyên liệu tăng mạnh (có lúc lên đến 36,500 VND/kg), khiến giá xuất khẩu cá tra cũng tăng theo. Giá cá hấp dẫn từ cuối năm trước kích thích người nuôi thả nuôi nhiều vào năm nay, khiến hiện tại giá cá nguyên liệu xuống thấp ở mức 19,500 VND/kg. Giá cá tra giống cũng đang ở mức thấp nhất trong 3 năm trở lại đây và kéo dài từ khoảng giữa năm 2019 đến nay.
- Tính đến nay, đã có 7 tháng trong năm 2019 giá trị xuất khẩu của VHC giảm so với cùng kỳ năm 2018. Trong giai đoạn 2014-2018, thị trường Mỹ chiếm gần 60% cơ cấu xuất khẩu của VHC, tuy nhiên thị trường này lại giảm mạnh trong 10 tháng đầu 2019 khiến VHC chịu tác động nặng nề. Xuất khẩu cá tra sang thị trường Mỹ của Việt Nam chỉ đạt 233 triệu USD trong 10 tháng đầu năm 2019, giảm 45,8% so với cùng kỳ năm 2018.

Dự kiến hoàn thành kế hoạch lợi nhuận 2019

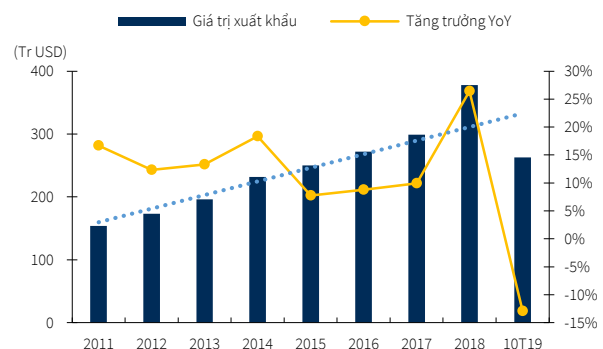
- Với lợi nhuận sau thuế 9 tháng 2019 đạt 981 tỷ VND, VHC đã hoàn thành 78% kế hoạch lợi nhuận năm 2019. Chúng tôi cho rằng VHC có khả năng hoàn thành kế hoạch lợi nhuận 1.255 tỷ VND của mình do giá cá tra nguyên liệu đầu vào được kỳ vọng vẫn ở mức thấp cho những tháng cuối năm.

Biểu đồ 1. Giá trị xuất khẩu của VHC theo tháng



Nguồn: VHC, KBSV

Biểu đồ 2. Giá trị xuất khẩu của VHC qua các năm



Nguồn: VHC, KBSV

KHOẢNG PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOẢN KB VIỆT NAM

Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình

binhnx@kbsec.com.vn

Phân tích Ví mô & Chiến lược Thị trường

Giám đốc Kinh tế Ví mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh

anhdt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ví mô – Thái Thị Việt Trinh

trinhhtt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Chiến lược Thị trường – Lê Anh Tùng

tungla@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hà Nội) – Dương Đức Hiếu

hieudd@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Công nghệ & Logistics – Nguyễn Anh Tùng

tungna@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Bất động sản – Phạm Hoàng Bảo Nga

ngaphb@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Năng lượng & Vật liệu xây dựng – Lê Thành Công

congl@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Ngân hàng Tài chính – Nguyễn Thị Thu Huyền

huyenntt@kbsec.com.vn

Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh)

Giám đốc Phân tích Doanh nghiệp (Hồ Chí Minh) – Harrison Kim

harrison.kim@kbf.com

Chuyên viên Phân tích Hàng tiêu dùng & Bán lẻ – Đào Phúc Phương Dung

dungdpp@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Thủy sản & Dược phẩm – Nguyễn Thanh Danh

danhnt@kbsec.com.vn

Chuyên viên Phân tích Dầu Khí & Hóa chất – Nguyễn Vinh

vinhn@kbsec.com.vn

Bộ phận Marketing Research

Chuyên viên Marketing Hàn Quốc – Seon Yeong Shin

shin.sy@kbsec.com.vn

CTCP CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM (KBSV)

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Tầng G, tầng 2 và 7, Tòa nhà Sky City số 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7303 5333 - Fax: (+84) 24 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Địa chỉ: Tầng 1, Tòa nhà VP, số 5 Điện Biên Phủ, Quận Ba Đình, Hà Nội
Điện thoại: (+84) 24 7305 3335 - Fax: (+84) 24 3822 3131

Chi nhánh Hồ Chí Minh:

Địa chỉ: Tầng 2, TNR Tower Nguyễn Công Trứ, 180-192 Nguyễn Trứ, Q1, TP Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7303 5333 - Fax: (+84) 28 3914 1969

Chi nhánh Sài Gòn:

Địa chỉ: Tầng 1, Saigon Trade Center, 37 Tôn Đức Thắng, Phường Bến Nghé, Q1, Hồ Chí Minh
Điện thoại: (+84) 28 7306 3338 - Fax: (+84) 28 3910 1611

LIÊN HỆ

Trung Tâm Khách hàng Tổ chức: (+84) 28 7303 5333 – Ext: 2656

Trung Tâm Khách hàng Cá nhân: (+84) 24 7303 5333 – Ext: 2276

Email: ccc@kbsec.com.vn

Website: www.kbsec.com.vn

Hệ thống khuyến nghị

Hệ thống khuyến nghị đầu tư cổ phiếu

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Mua:	Nắm giữ:	Bán:
+15% hoặc cao hơn	trong khoảng +15% và -15%	-15% hoặc thấp hơn

Hệ thống khuyến nghị đầu tư ngành

(dựa trên kỳ vọng tăng giá tuyệt đối trong 6 tháng tới)

Khả quan:	Trung lập:	Kém khả quan:
Vượt trội hơn thị trường	Phù hợp thị trường	Kém hơn thị trường

Ý kiến trong báo cáo này phản ánh đánh giá chuyên môn của (các) chuyên viên phân tích kể từ ngày phát hành và dựa trên thông tin và dữ liệu thu được từ các nguồn mà KBSV cho là đáng tin cậy. KBSV không tuyên bố rằng thông tin và dữ liệu là chính xác hoặc đầy đủ và các quan điểm được trình bày trong báo cáo này có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Khách hàng nên độc lập xem xét các trường hợp và mục tiêu cụ thể của riêng mình và tự chịu trách nhiệm về các quyết định đầu tư của mình và chúng tôi sẽ không có trách nhiệm đối với các khoản đầu tư hoặc kết quả của chúng. Những tài liệu này là bản quyền của KBSV và không được sao chép, phân phối lại hoặc sửa đổi mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của KBSV. Nhận xét và quan điểm trong báo cáo này có tính chất chung và chỉ nhằm mục đích tham khảo và không được phép sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.