

05 Tháng 02, 2020

ĐÁNH GIÁ NHANH TÁC ĐỘNG DỊCH CÚM CORONA TỚI MỘT SỐ NGÀNH

Ngành hàng không

Ngành hàng không và dịch vụ hàng không bị ảnh hưởng mạnh bởi dịch cúm virus corona: Khách hàng từ Trung Quốc chiếm khoảng 40% khách du lịch nước ngoài đến Việt Nam năm 2019. Ngoài ra, theo số liệu mới nhất từ Tổng cục du lịch, tính hết tháng 1/2020 lượng khách từ Trung Quốc đến Việt Nam tăng 72,6%; Đài Loan tăng 19,3%; riêng khách đến từ Hồng Kông giảm 76,2%.

Hiện tại, có 3 hãng hàng không trong nước gồm Vietnam Airlines, Jetstar Pacific Airlines và Vietjet Air đang khai thác 87 đường bay thường lệ và thuê chuyến từ 5 thành phố trên đến 54 điểm tại Trung Quốc, với tần suất 401 chuyến/tuần. Trong khi đó, phía Trung Quốc, có 11 hãng hàng không Trung Quốc đang khai thác 32 đường bay từ 14 điểm tại Trung Quốc đến 5 điểm tại Việt Nam gồm Hà Nội, TP.HCM, Đà Nẵng, Cam Ranh, Phú Quốc với tổng tần suất khai thác 240 chuyến/tuần.

Như vậy có thể thấy Vietnam Airlines (HVN) và Vietjet Air (VJC) là hai hãng hàng không có cổ phiếu đang niêm yết trên sàn Hose bị ảnh hưởng mạnh bởi dịch cúm virus corona, trong đó HVN bị ảnh hưởng mạnh hơn. Cụ thể:

Vietnam Airlines - hãng đang có nhiều đường bay đến Trung Quốc, Vietnam Airlines đang khai thác 19 đường bay đến Trung Quốc. Mỗi ngày Vietnam Airlines có 9 chuyến bay tới Trung Quốc, mỗi chuyến vận chuyển khoảng 150 hành khách. Tính trung bình, vé máy bay mỗi khách giá 150 USD/chiều. Như vậy, nếu phải đóng cửa đường bay Việt Nam - Trung Quốc 1 tháng, ước tính hãng hàng không quốc gia có thể thiệt hại tới hơn 12 triệu USD.

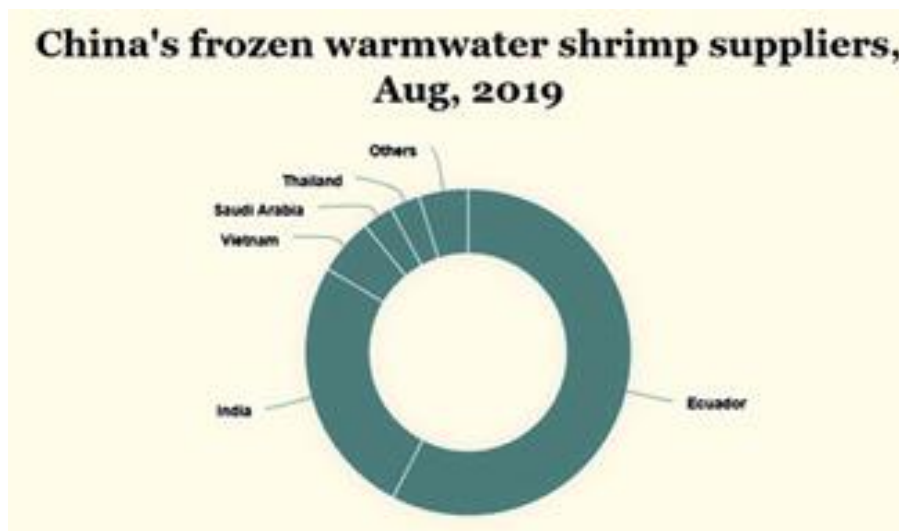
Vietjet Air – hãng hàng không tư nhân giá rẻ hàng đầu Việt Nam, Vietjet Air hiện đang là Hãng hàng không khai thác lớn nhất giữa Việt Nam và Đài Loan (Trung Quốc) với 9 đường bay. Việc này ít bị ảnh hưởng hơn so với những chuyến bay thẳng tới Trung Quốc đại lục như Vietnam Airlines.

Việc tạm dừng các chuyến bay tới Trung Quốc đại lục trong thời gian tới sẽ ảnh hưởng ít nhiều tới hoạt động kinh doanh của HVN và VJC trong ngắn hạn. Đáng lưu ý, tâm lý e ngại tiếp xúc với người lạ, môi trường khác sẽ ảnh hưởng mạnh tới lượng khách đi du lịch qua đó gián tiếp ảnh hưởng tới các hãng hàng không như HVN và VJC.

Ngành thủy sản

Dịch bệnh viêm phổi do virus Corona và các biện pháp chống dịch toàn cầu đang đe dọa đến ngành thủy sản, khi Trung Quốc luôn là thị trường có nhu cầu tiêu thụ thủy sản lớn của thế giới.

Ngành sản xuất tôm thế giới đang lo lắng ảnh hưởng của dịch viêm phổi do virus Corona đến Trung Quốc – vốn là một trong những thị trường tiêu thụ tôm chính. Trung Quốc là thị trường trọng điểm Ecuador và Ấn Độ, cũng là thị trường nhập khẩu tôm lớn thứ 4 của Việt Nam trong năm qua.



Trong những ngày qua Trung Quốc cũng liên tục hủy các đơn đặt hàng cá hồi từ Chile và Na Uy khiến các nước này phải chuyển đơn hàng trực tiếp sang Mỹ và Brazil. Hiện nay giá cá hồi thế giới đã có xu hướng giảm nhẹ.

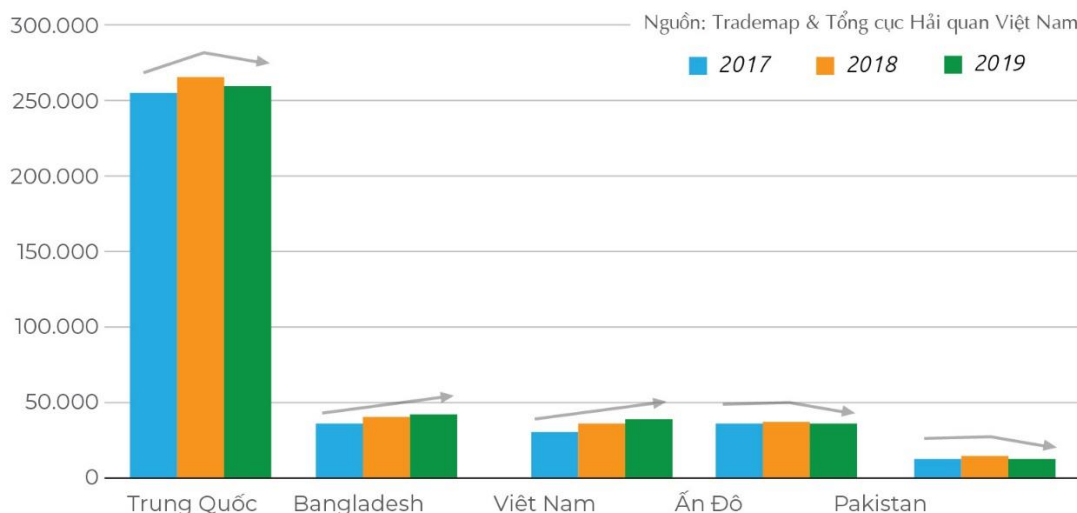
Năm 2019, Việt Nam xuất khẩu hàng hóa sang Trung Quốc đạt 41,41 tỉ USD. Trong đó thủy sản có kim ngạch lớn là: 1,23 tỉ USD. Thị trường Trung Quốc chiếm 16.5% tổng giá trị xuất khẩu thủy sản của Việt Nam, chiếm 16.1% xuất khẩu tôm và 33% xuất khẩu cá tra. Đây cũng là ngành chịu ảnh hưởng tiêu cực trong ngắn hạn từ dịch virus Corona. Theo đó, xuất khẩu sang Trung Quốc có thể giảm sút do xu hướng tiêu dùng bên ngoài (out-of-home) có thể chịu ảnh hưởng trực tiếp từ virus Corona.

Trên thị trường chứng khoán, ANV với 35,5% thị giá trị xuất khẩu sang Trung Quốc, IDI có 45% sẽ bị tác động lớn nhất, ngoài ra, Vĩnh Hoàn (VHC) cũng sẽ gặp khó khi có 16% giá trị xuất khẩu sang thị trường này.

Ngành Dệt may

Ngành dệt may tiếp tục gặp khó khăn từ cuộc chiến tranh thương mại Mỹ- Trung và đến nay là dịch viêm phổi cấp do virus Corona.

Theo số liệu của Trade Map và Tổng Cục Hải quan Việt Nam, năm 2019, Việt Nam xếp thứ ba trong top các nước xuất khẩu hàng dệt may trên thế giới, đứng sau Trung Quốc và Bangladesh.



Năm 2019 Việt Nam ghi nhận mức tăng trưởng 7,2%, tuy nhiên mức tăng trưởng của Việt Nam đã dần giảm tốc so với năm 2018, khi năm 2018 đã tăng trưởng đến 16%.

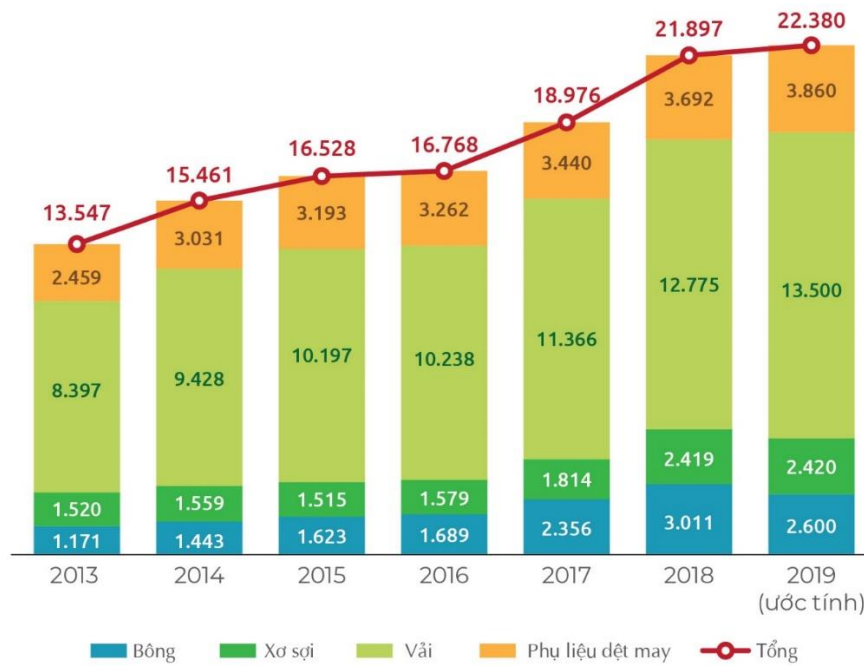
Từ tháng 12/2019 đến nay, dịch viêm phổi cấp do virus Corona diễn biến nhanh có nguy cơ tiếp tục gây khó khăn đến ngành dệt may.

Về xuất khẩu, ngành bị ảnh hưởng lớn nhất thuộc về ngành sợi khi hiện nay Trung Quốc là thị trường chính của ngành sợi Việt Nam (chiếm hơn 67% tổng kim ngạch xuất khẩu). Với ngành may mặc, dịch virus không có tác động trực tiếp đến nhu cầu các sản phẩm may mặc, vì hầu hết các công ty may mặc trong nước không xuất khẩu sang Trung Quốc, tuy nhiên dự báo tổng cầu sẽ suy giảm từ các quốc gia nhập khẩu hàng đầu sản phẩm may mặc của Việt Nam như Mỹ, Nhật và EU.

Về lao động, với đặc thù cần số lượng lớn lao động trong ngành, (gần 3 triệu lao động trong năm 2019), nên rủi ro cá nhân nhiễm bệnh sẽ ảnh hưởng đến toàn bộ công xưởng và dây chuyền sản xuất là rất lớn.

Về nhập khẩu: Hiện nay, Việt Nam mới chỉ đáp ứng được 5% nhu cầu của ngành Dệt trong nước nên đến 95% nguyên phụ liệu phục vụ cho sản xuất đều là nhập khẩu, với tình hình dịch bệnh hiện tại sẽ khiến ngành dệt may gặp khó khăn, (1)Việt Nam phụ thuộc tới hơn 80% vải nhập khẩu từ Trung Quốc, (2) Nhiều nhà máy dệt tại Trung Quốc đóng cửa trong tháng 1 và tháng 2, (3) Nguyên phụ liệu hiện tại chỉ đủ sản xuất đến hết quý 1/2020, (4) Các hãng hàng không hạn chế các chuyến bay đến Trung Quốc, các nước láng giềng trong đó có Việt Nam đã đóng cửa một số cửa khẩu biên giới với TQ đến hết ngày 08/02/2020. Thêm vào đó, nếu dịch Corona kéo dài bắt buộc các nhà máy sản xuất phải tìm nguồn cung nguyên phụ liệu mới với chất lượng và giá cả không được đảm bảo.

Số liệu nhập khẩu nguyên phụ liệu qua các năm từ 2013 đến 2019



Khuyến cáo sử dụng

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này.

Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt.

Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Nhóm thực hiện

Phòng Đầu tư và Phân tích – Công ty Cổ phần Chứng khoán An Bình

Chu Tuấn Linh, PhD, CFA

Trưởng phòng Đầu tư – Phân tích

Email: linh.chutuan@abs.vn

Lê Thị Kim Huê

Phó Trưởng phòng Đầu tư – Phân tích

Email: hue.lethikim@abs.vn

Hà Nội

Hội sở: Tòa nhà GELEXIMCO, 36 Hoàng Cầu,
Q. Đống Đa

Tel: (024) 35624626; Fax: (024) 35624628

Sàn giao dịch Láng Hạ

101 Láng Hạ, Phường Láng Hạ, Quận Đống Đa

Tel: (024) 35624626 máy lẻ 666/712; Fax:
(024) 35624628

Chi nhánh TP.Hồ Chí Minh

P102, Tòa nhà Smart View, 161-165 Trần Hưng
Đạo, Q1, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (028) 38389655; Fax: (028) 38389656

Chi nhánh Hải Phòng

Phòng 131-132, Tầng 1, Tòa nhà Thành Đạt 1,
Số 3 Lê Thánh Tông, Ngô Quyền, TP.Hải Phòng

Tel: (0225) 3569190; Fax: (0225) 3569191

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà An Bình Bank, số 255 Lê
Duẩn, P. Tân Chính, Q. Thanh Khê

Tel: (0236) 3653992; Fax: (0236) 3653991

Chi nhánh Thái Bình

399 Lê Quý Đôn, TP.Thái Bình

Tel: (0227) 6255556; Fax: (0227) 6255557

Chi nhánh Bắc Ninh

10 Nguyễn Đăng Đạo, Tiên An, TP.Bắc Ninh

Tel: (0222) 3893088; Fax: (0222) 3893087

Chi nhánh Vũng Tàu

Tầng 1, số 370 Lê Hồng Phong, Phường 03

Tel: (0254) 3543166; Fax: (0254) 3543168

Chi nhánh Huế

38 Bến Nghé, Phường Phú Hội, TP.Huế

Tel: (0234) 3935936 Fax: (0234) 3831656

Chi nhánh Cần Thơ

Số 468 Đường 30.4, Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

Tel: (0292) 768098 Fax: (0292) 732556