

22/10/2024

CHUYÊN VIÊN PHÂN TÍCH

Dương Trung Hoa
hoaduong@phs.vn

DẪN ĐẦU CUỘC ĐUA GIÀNH THỊ PHẦN TẠI MỸ

- Trong 9T2024, xuất khẩu cá tra Việt Nam đang ghi nhận nhiều tín hiệu tích cực, trong đó, sự tăng trưởng về sản lượng đã bù đắp cho sự sụt giảm của đơn giá xuất khẩu, giúp kim ngạch xuất khẩu duy trì đà tăng.
- Trung Quốc, Mỹ và EU tiếp tục là 3 thị trường xuất khẩu trọng điểm của ngành với sự dẫn dắt chủ yếu đến từ Mỹ khi ghi nhận mức tăng trưởng đáng kể về sản lượng và giá bán liên tục phục hồi. Thị trường Trung Quốc dù ghi nhận các tín hiệu phục hồi tốt, song giá bán cá tra tại đây vẫn ỉ ạch.
- Chúng tôi nhận định rằng ngành cá tra Việt Nam sẽ tiếp tục duy trì triển vọng khả quan trong năm 2025, sự tăng trưởng được hỗ trợ chủ yếu bởi sự gia tăng về sản lượng xuất khẩu sang Mỹ trong khi giá bán bình quân toàn ngành chỉ cải thiện nhẹ do gặp nhiều thách thức hơn tại Trung Quốc.
- Cổ phiếu ưa thích của chúng tôi là VHC và ANV với tiềm năng tăng giá so với giá hiện tại lần lượt là 17% và 14%.

Cập nhật ngành cá tra Việt Nam

Xuất khẩu cá tra Việt Nam trong năm 2024 đang ghi nhận nhiều diễn biến tích cực. Đặc biệt, sự tăng trưởng về sản lượng đã bù đắp cho sự sụt giảm của đơn giá xuất khẩu, giúp kim ngạch xuất khẩu duy trì đà tăng. Lũy kế 9M2024, kim ngạch xuất khẩu cá tra Việt Nam tăng 5.8% YoY đạt 1.4 tỷ USD, sản lượng xuất khẩu cá tra tăng 15.5% YoY đạt 670 nghìn tấn. Trong khi đó, giá cá tra xuất khẩu trung bình vẫn ở mức thấp, đạt 2.1 USD/kg (-8.4% YoY).

Trung Quốc và Mỹ là 2 thị trường dẫn dắt đà tăng trưởng về sản lượng xuất khẩu cá tra Việt Nam với sản lượng xuất khẩu lần lượt tăng 8.6% YoY và 38.6% YoY đạt 202 nghìn tấn và 85 nghìn tấn trong 9T2024. Giá cá tra xuất khẩu Mỹ dù vẫn thấp hơn so với mức đỉnh hồi năm 2022 nhưng đã liên tục phục hồi kể từ đầu năm nay, đạt 3.2 USD/kg (+11.2% YoY) tính đến tháng 9/2024. Trong khi đó, giá cá tra xuất khẩu Trung Quốc liên tục giảm từ năm 2023 đến nay do đối mặt với sự cạnh tranh cao từ các loại cá thịt trắng khác, đạt mức 1.7 USD/kg (-20.8% YoY). Trong khi đó, tiêu thụ cá tra tại EU vẫn chưa có nhiều khởi sắc với sản lượng và kim ngạch xuất khẩu cá tra tại đây, theo chúng tôi ước tính, vẫn đi ngang so với cùng kỳ năm ngoái.

Đến giữa tháng 9/2024, diện tích nuôi cá tra tại Đồng Tháp, An Giang, Cần Thơ giảm 2% YoY còn khoảng 4,241 ha do thời tiết xấu và giá cá tra thấp, khiến nông dân hạn chế mở rộng vùng nuôi. Dù vậy, nhờ năng suất nuôi cá tra ngày càng cải thiện, sản lượng thu hoạch cá tra nguyên liệu tăng 8.4% YoY đạt khoảng 1.03 triệu tấn trong 9T2024, giúp đảm bảo nguồn cung cá tra ổn định ngay cả khi các hộ nuôi điều chỉnh lượng thả mới phù hợp với nhu cầu tiêu thụ.

Triển vọng ngành cá tra Việt Nam

Chúng tôi nhận định rằng ngành cá tra Việt Nam sẽ tiếp tục duy trì triển vọng khả quan trong năm 2025, sự tăng trưởng được hỗ trợ chủ yếu bởi sự gia tăng về sản lượng xuất khẩu sang Mỹ trong khi giá bán bình quân toàn ngành chỉ cải thiện nhẹ do gặp nhiều thách thức hơn tại Trung Quốc:

(1) Tại Mỹ, lệnh cấm nhập khẩu thủy sản có nguồn gốc Nga dù được chế biến từ bên thứ 3 cùng với sự khan hiếm nguồn cung cá rô phi từ Trung