

# Cảng biển

## Dịch Covid-19 chưa có tác động quá tiêu cực

### Triển vọng ngắn hạn bị ảnh hưởng bởi dịch Covid-19, triển vọng dài hạn vẫn tích cực

— Tính trong tháng 5, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu đạt 37.9 tỷ USD, giảm 15.7% yoy là nguyên nhân chính khiến tổng trọng tải cập bến tại cụm cảng Hải Phòng giảm 3% yoy. Tuy nhiên, diễn biến dịch Covid đang có những tín hiệu tích cực, một số nước đang tính đến các phương án mở cửa trở lại sẽ hỗ trợ sự hồi phục của ngành cảng biển trong thời gian tới. Bên cạnh đó, diễn biến dịch chuyển các cơ sở sản xuất khỏi Trung Quốc và hiệp định EVFTA sẽ đem lại nhiều cơ hội mới cho ngành cảng biển trong dài hạn.

### Cảng Lạch Huyện (HICT) duy trì tăng trưởng mạnh khiến các cảng hạ nguồn tại cụm cảng Hải Phòng gặp nhiều sức ép

— 5 tháng đầu năm, tổng trọng tải cập cảng Lạch Huyện tăng 34% yoy. Trong tháng 5 năm 2020, cảng HICT đã đón thêm các chuyến tàu lớn với trọng lượng trên 90 nghìn tấn như tàu ONE CONTRIBUTION và tàu CSCL BOHAI SEA. Sức cạnh tranh mạnh mẽ của cảng HICT khiến sản lượng cập cảng của các cảng hạ nguồn bị suy giảm đáng kể, điển hình là cảng Nam Đình Vũ và cảng VIP Green. Trong khi đó các cảng thượng nguồn đã phần nào ổn định trở lại sau quãng thời gian suy giảm mạnh.

### Vấn đề cơ sở hạ tầng kết nối tại cụm cảng Cái Mép – Thị Vải đang từng bước được giải quyết

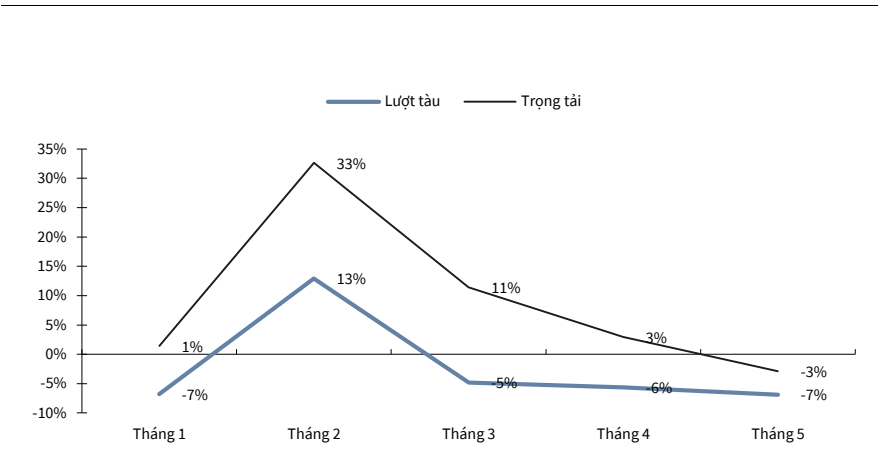
— Ngày 30/05/2020, tỉnh Bà Rịa Vũng Tàu đã kiến nghị với Thủ Tướng Chính Phủ đẩy nhanh tiến độ các dự án trọng điểm, cải thiện hệ thống giao thông huyết mạch của cụm cảng Cái Mép Thị Vải với tổng số vốn hỗ trợ khoảng 10 nghìn tỷ VND. Hiện tại, một số dự án như dự án đường 991B, dự án đường Phước Hòa-Cái Mép và dự án đường liên cảng Cái Mép – Thị Vải đều đang được gấp rút thực hiện, dự kiến hoàn thành vào năm 2021. Bài toán hạ tầng đang được giải quyết giúp triển vọng tăng trưởng của cụm cảng Cái Mép-Thị Vải vốn đã tích cực trở nên hấp dẫn hơn. Theo thông tin từ cảng vụ Vũng Tàu, bất chấp dịch Covid-19, tổng sản lượng container cập cảng tại Vũng Tàu vẫn duy trì tăng 14% yoy tính trong 4 tháng đầu năm.

— Theo thông tin từ phía CTCP Gemadept, dự án Gemalink tại cụm cảng Cái Mép – Thị Vải vẫn đang được triển khai đúng tiến độ, dự kiến thời gian hoàn thiện và đi vào vận hành vào Q4/2020.

Dịch Covid-19 tác động chưa lớn tới hoạt động ngành cảng biển khu vực Hải Phòng. Tổng trọng tải cập cảng vẫn duy trì tăng 3% yoy trong tháng 4/2020 và chỉ giảm 3% yoy trong tháng 5/2020.

Xu hướng dịch chuyển từ tàu nhỏ sang tàu to thể hiện rõ nét trong thời gian gần đây khi số lượt tàu cập cảng suy giảm nhưng tổng trọng tải vẫn duy trì tăng.

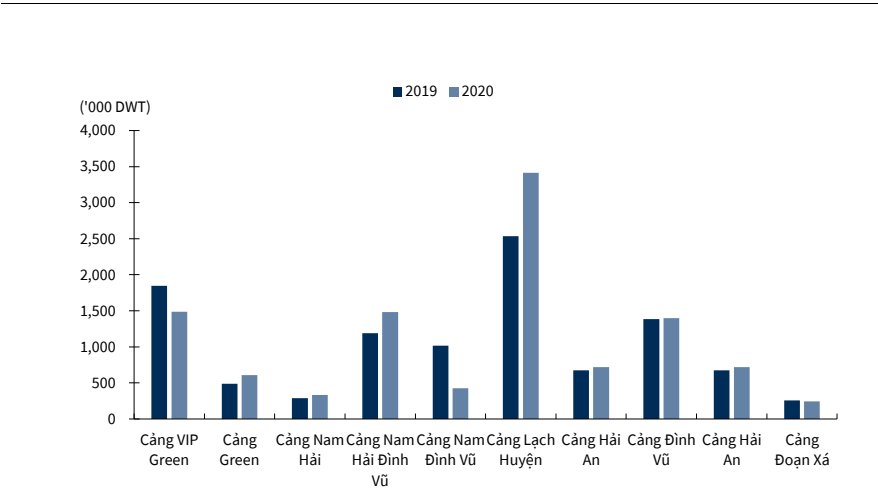
Biểu đồ 1. Tăng trưởng trọng tải và lượt tàu cập cảng cụm cảng Hải Phòng năm 2020



Nguồn: Cảng Vụ Hải Phòng, KBSV

Trọng tải tàu cập cảng Lạch Huyện tăng 34% yoy trong tháng 4 và 5 trong khi đó các cảng hạ nguồn chịu ảnh hưởng lớn do cạnh tranh và dịch Covid-19, điển hình là cảng Nam Đình Vũ và cảng VIP Green, giảm lần lượt 58% yoy và 19% yoy.

Biểu đồ 2. Tổng trọng tải cập cảng tháng 4 và tháng 5 năm 2019-2020



Nguồn: Cảng Vụ Hải Phòng, KBSV

**KHOÍ PHÂN TÍCH CÔNG TY CHỨNG KHOÁN KB VIỆT NAM**

---

**Giám đốc Khối Phân Tích – Nguyễn Xuân Bình**  
binhnx@kbsec.com.vn

**Phân tích Vĩ mô & Chiến lược Thị trường**

**Giám đốc Kinh tế Vĩ mô & Chiến lược thị trường – Trần Đức Anh**  
anhtd@kbsec.com.vn

**Chuyên viên Phân tích Vĩ 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**  
conglgt@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@kbfg.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](mailto:ccc@kbsec.com.vn)

Website: [www.kbsec.com.vn](http://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.