

NGÀNH XÂY DỰNG

KỶ VỌNG TĂNG TRƯỞNG MẠNH MẼ

Chuyên gia phân tích: Đồng Việt Dũng

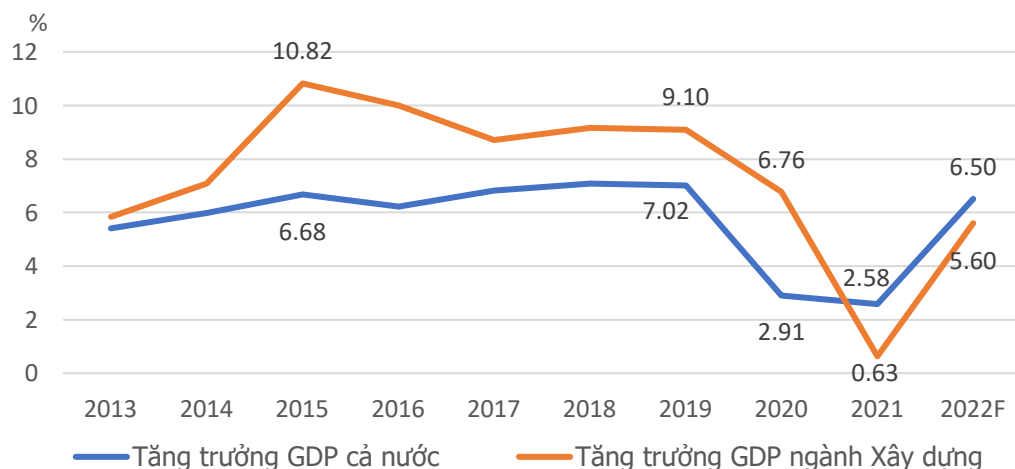


TỔNG QUAN NGÀNH XÂY DỰNG QUÝ 1.2022

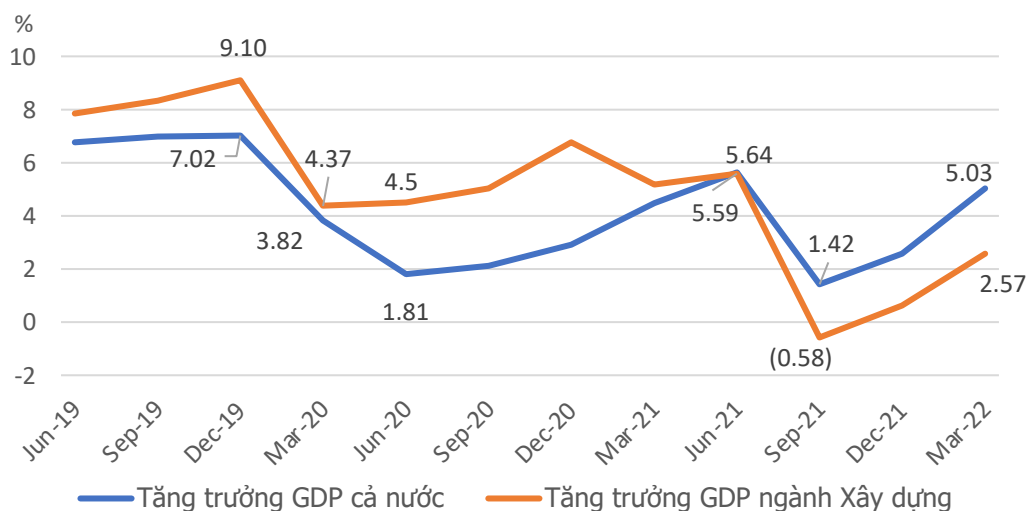


CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Tăng trưởng GDP ngành Xây dựng & dự phóng 2022



Tăng trưởng GDP ngành Xây dựng 12 quý gần nhất



- **GDP ngành Xây dựng quý 1 tăng 2.57%**. Đây là quý thứ hai liên tiếp ngành Xây dựng đạt tăng trưởng dương, cho thấy toàn ngành vẫn trên đà hồi phục cùng với nền kinh tế. Trong thời gian tới, với kỳ vọng Chính phủ có những biện pháp cụ thể nhằm tiết chế lạm phát của giá cả vật liệu xây dựng, cùng với đó là khi các gói hỗ trợ hồi phục kinh tế dần có được những tác động rõ ràng lên nền kinh tế, ngành Xây dựng có thể duy trì được đà tăng này trong các quý tiếp theo.
- **Bộ Xây dựng ban hành Chương trình hành động của ngành, với mục tiêu tăng trưởng ngành đạt 5 - 5.6% trong năm 2022**. Chương trình nêu rõ 9 nhiệm vụ trọng tâm, trong đó có nhiệm vụ cải thiện năng lực cạnh tranh ngành dựa vào nền tảng công nghệ số, đẩy nhanh tiến độ lập, phê duyệt quy hoạch nhằm thúc đẩy phát triển đô thị, với mục tiêu đạt tỷ lệ đô thị hoá là 41.5 – 42% trong năm 2022.

Nguồn: Tổng cục Thống kê, Báo Xây dựng

TỔNG QUAN NGÀNH XÂY DỰNG QUÝ 1.2022



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Chính phủ ban hành Chương trình Phục hồi và Phát triển Kinh tế – Xã hội

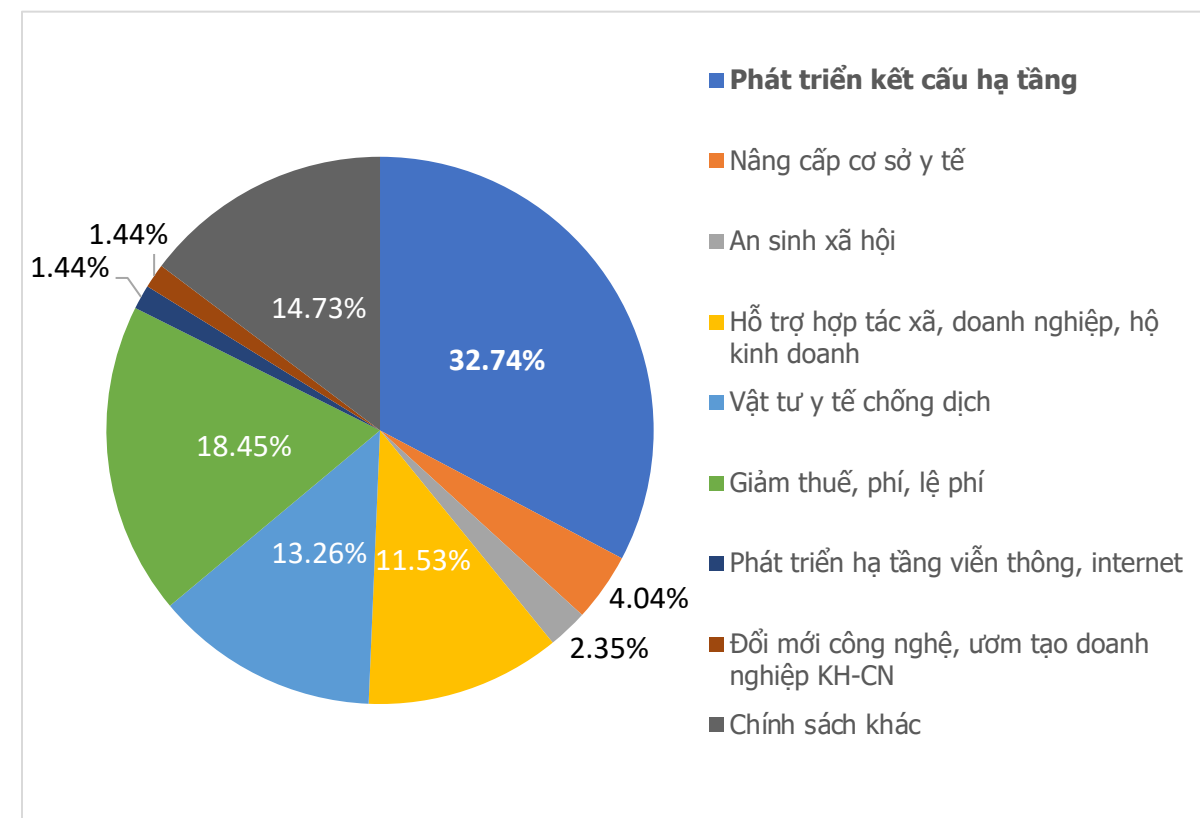
Chính phủ vừa ban hành Nghị quyết 11/NQ-CP ngày 30/1/2022 về Chương trình phục hồi và phát triển kinh tế - xã hội và triển khai Nghị quyết số 43/2022/QH15 của Quốc hội về chính sách tài khóa, tiền tệ hỗ trợ Chương trình.

Chương trình có tổng mức hỗ trợ lên tới 350,000 tỷ đồng, tập trung vào các giải pháp:

- (i) Giảm thuế VAT từ 10% xuống 8% đối với đa số các mặt hàng,
- (ii) Bổ sung 113.5 nghìn tỷ đồng từ nguồn NSNN chi đầu tư phát triển kết cấu hạ tầng,**
- (iii) Giảm lãi suất cho vay khoảng 0.5%-1% trong 2 năm 2022-2023.

Nguồn: Nghị quyết số 43/2022/QH15 ngày 11/01/2022

Chương trình phục hồi và phát triển kinh tế - xã hội của Chính phủ



TỔNG QUAN NGÀNH XÂY DỰNG QUÝ 1.2022

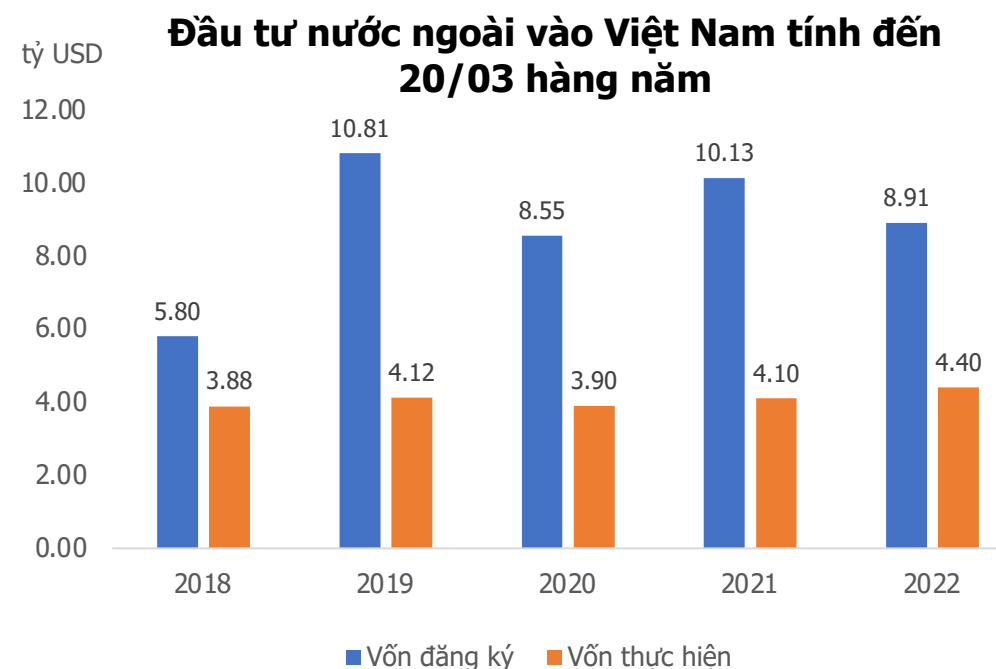


CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Nguồn vốn FDI giải ngân thực tế tăng nhẹ so với cùng kỳ năm ngoái

Tổng vốn đầu tư nước ngoài đăng ký vào Việt Nam tính đến ngày 20/3/2022 đạt \$8,91 tỷ. Trong đó, \$4.4 tỷ là số vốn đã được thực hiện, cao hơn 7.3% so với cùng kỳ năm ngoái. Theo Trading Economics, khoảng 30.3% số vốn đăng ký sẽ được đầu tư vào các dự án bất động sản, tương đương với khoảng \$2.7 tỷ. Nguồn lực từ FDI sẽ được kỳ vọng là cú hích giúp mảng xây dựng dân dụng, công nghiệp phát triển mạnh trong năm nay.

VIAC cho rằng Việt Nam là nền kinh tế có tiềm năng phát triển tốt trong khu vực châu Á, và hứa hẹn sẽ có đà hồi phục tốt trong năm 2022. Từ đó, dòng vốn FDI vào Việt Nam sẽ được cải thiện đặc biệt trong những tháng cuối năm, khi dịch bệnh được kiểm soát và các chính sách tháo gỡ khó khăn cho doanh nghiệp dần phát huy tác dụng.

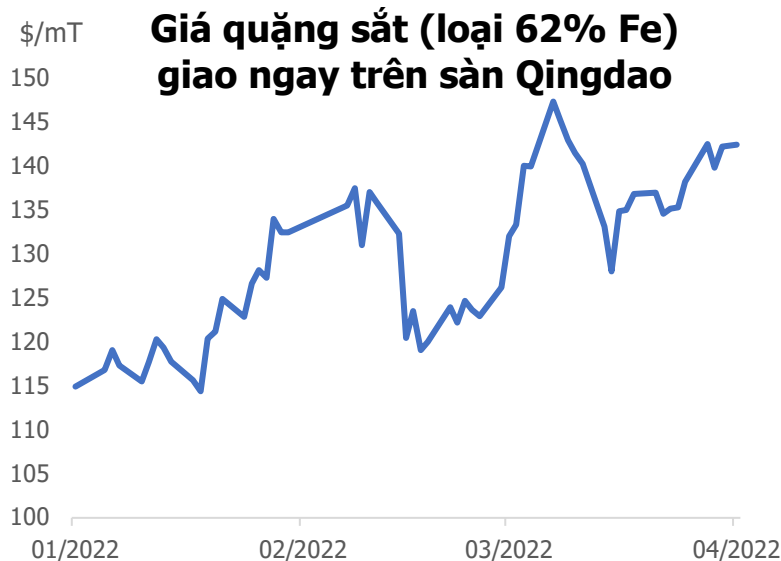


Nguồn: Tổng cục Thống kê

GIÁ VẬT LIỆU XÂY DỰNG TĂNG PHI MÃ

Nguồn cung chuỗi cung ứng bị gián đoạn, giá nhiều VLXD tăng mạnh do cuộc xung đột quy mô lớn giữa Nga và Ukraine

- Than mỡ luyện cốc, nguyên liệu chính để sản xuất **thép** đã tăng giá mạnh trong 2 tháng cuối quý 1. Cuộc tấn công của Nga đã đẩy giá thép tại châu Âu lên cao nhất mọi thời đại, có thời điểm một số loại thép có giá lên tới €1,400/tấn. Nguyên nhân là do nhà máy luyện thép Azovstal tại thành phố Mariupol, Ukraine đã bị phá huỷ. Đồng thời, tại Mỹ, giá thép đã bật tăng trở lại, vượt mốc \$1,500/tấn vào cuối tháng 3.
- Tại Việt Nam, từ đầu năm 2022 giá thép đã có 7 lần tăng, tổng mức tăng đến 2,4 triệu đồng/tấn tăng từ 16,5 triệu - 17 triệu đồng/tấn lên khoảng 19 triệu đồng/tấn (theo Hiệp hội Thép Việt Nam - VSA). Một số doanh nghiệp sản xuất thép lớn tại Việt Nam như Hoà Phát, Hoa Sen, Pomina, Kyoegi, Việt Đức, Việt Nhật đều đã đồng loạt thông báo tăng giá thép từ ngày 31/3.



GIÁ VẬT LIỆU XÂY DỰNG TĂNG PHI MÃ



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Nguồn cung chuỗi cung ứng bị gián đoạn, giá nhiều VLXD tăng mạnh do cuộc xung đột quy mô lớn giữa Nga và Ukraine

Than đá đóng vai trò quan trọng trong sản xuất **xi măng**. Giá than xuất tại cảng Newcastle, Australia đã chạm đỉnh vào đầu tháng 3/2022, ở mức \$423/tấn, do nhu cầu điện, năng lượng và vật liệu xây dựng ngày càng lớn ở châu Âu, và khả năng thiếu hụt nguồn cung của châu Âu. Australia là quốc gia xuất khẩu than lớn thứ hai trên thế giới.

Tại thị trường trong nước, do ảnh hưởng trực tiếp từ giá than nhập khẩu tăng mạnh, các doanh nghiệp sản xuất xi măng cũng đồng loạt tăng giá bán trong tháng 3. Các công ty như Xuân Thành, Vissai Ninh Bình, Tân Thắng, Công Thanh... có mức điều chỉnh tăng 100.000 đồng/tấn.

Giá hợp đồng giao than đá tại cảng Newcastle, Australia



Nguồn: Bloomberg

GIÁ VẬT LIỆU XÂY DỰNG TĂNG PHI MÃ



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Nguồn cung chuỗi cung ứng bị gián đoạn, giá nhiều VLXD tăng mạnh do cuộc xung đột quy mô lớn giữa Nga và Ukraine

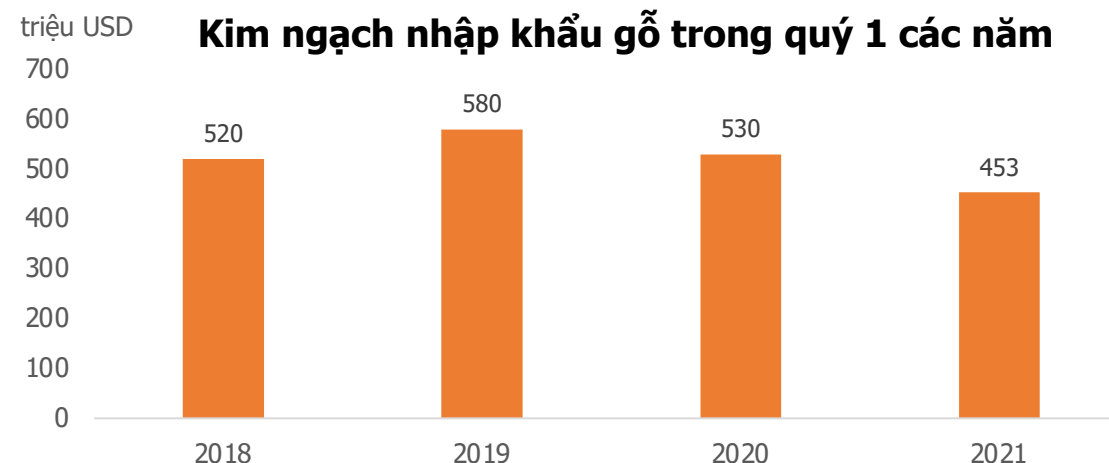
Trong 3 tháng đầu năm 2022, nhập khẩu **gỗ** nguyên liệu đạt 1,204 triệu m³, trị giá \$453.4 triệu, giảm 33,6% về lượng và giảm 17,9% về trị giá so với cùng kỳ năm 2021, theo số liệu của Tổng cục Hải quan.

Hiện tại các chi phí vận tải biển đang tăng rất cao do tình trạng thiếu tàu biển, container vận chuyển, dẫn tới khó khăn trong việc nhập khẩu mặt hàng này. Do đó, trong thời gian tới sản lượng nhập khẩu gỗ vào Việt Nam được dự báo sẽ giảm.

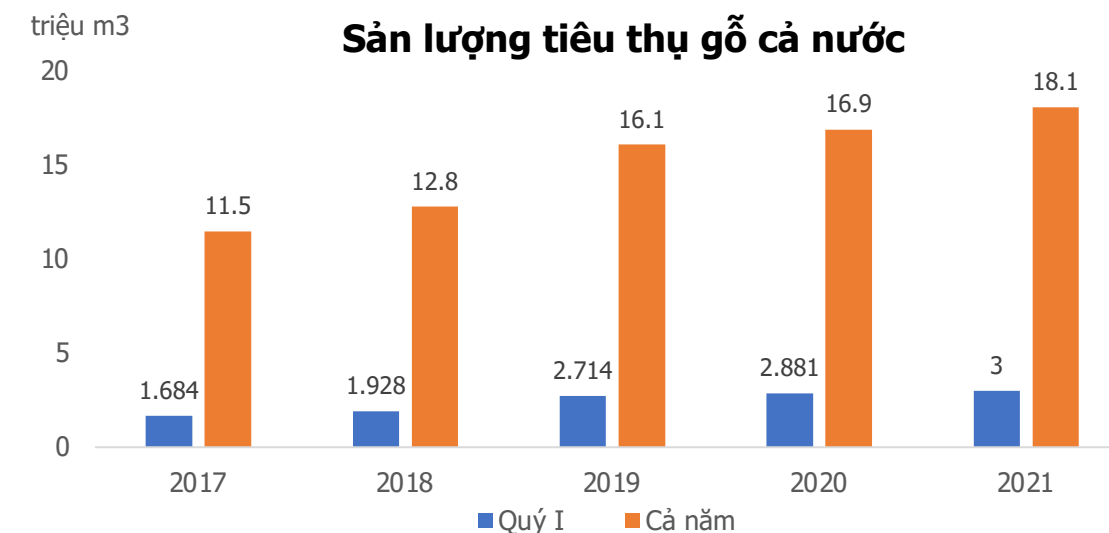
Bên cạnh đó, nhu cầu tiêu thụ gỗ trong nước vẫn tăng đều trong 5 năm trở lại đây. Trong tháng 3, giá sàn gỗ công nghiệp đã tăng 50,000 đồng/m² lên 350,000 đồng/m². Đặc biệt, sàn gỗ công nghiệp nhập khẩu từ châu Âu có mức tăng từ 10% - 40%.

Trong khi đó vấn đề mà các doanh nghiệp gỗ gặp phải là chất lượng cũng như lượng gỗ có chứng chỉ còn nhỏ. Do đó, chưa tận dụng tối đa giá trị gia tăng từ nguồn nguyên liệu trong nước.

Kim ngạch nhập khẩu gỗ trong quý 1 các năm



Sản lượng tiêu thụ gỗ cả nước



Nguồn: Tổng cục Thống kê, goviet.org.vn

CƠ HỘI TĂNG TRƯỞNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

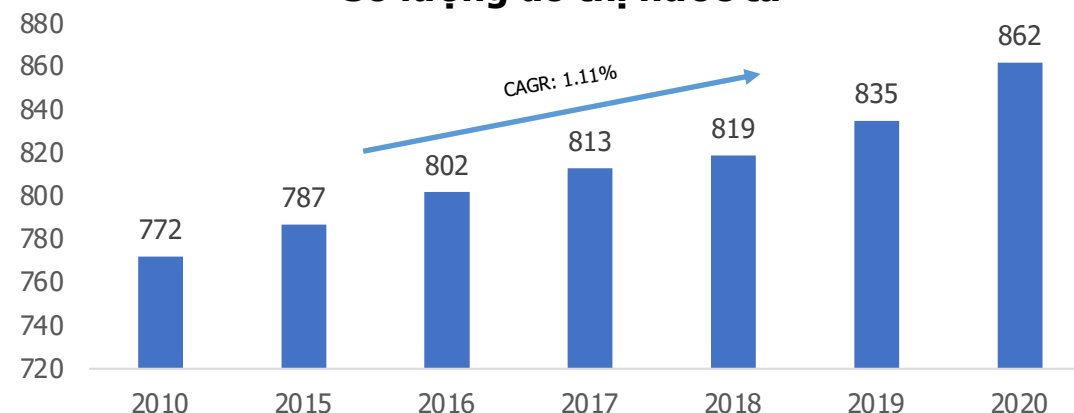
Tốc độ đô thị hoá nhanh tạo đà phát triển cho mảng xây dựng dân dụng

Nhu cầu xây dựng dân dụng trong thời gian tới vẫn ở mức cao khi tốc độ đô thị hoá ở Việt Nam là khá nhanh, đạt 2.87%, tương đối nhanh trong khu vực. Trong 10 năm tới, The World Bank dự báo dân số đô thị Việt Nam dự phóng tăng trưởng trung bình 2,6%/năm, đứng thứ ba trong các quốc gia ASEAN. Tới năm 2039, sẽ có trên 50% dân số Việt Nam sống tại các đô thị và lên tới 57,3% trong năm 2050.

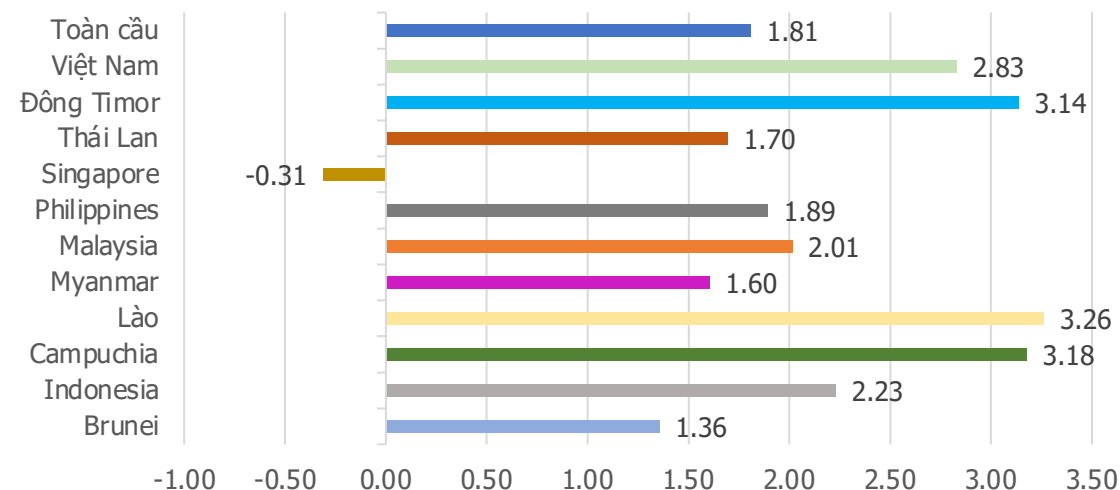
Theo cuộc Tổng điều tra dân số và nhà ở năm 2019, dân số thành thị là hơn 33.1 triệu người, chiếm khoảng hơn 34% tổng dân số cả nước, một tỷ lệ khá thấp trong khu vực, cho thấy dư địa phát triển lớn của các đô thị tại Việt Nam. Bộ Xây dựng đặt mục tiêu đạt tỷ lệ đô thị hoá từ 41.5 – 42% trong năm 2022. Xu hướng đô thị hóa thúc đẩy nhu cầu nhà ở, công trình thương mại, công cộng và cơ sở hạ tầng đô thị. Tuy vậy, đây là mảng không có nhiều rào cản gia nhập, sự cạnh tranh sẽ là rất lớn.

Nguồn: Tổng cục Thống kê, Bộ Xây dựng, World Bank

Số lượng đô thị nước ta



Tăng trưởng đô thị hoá năm 2020



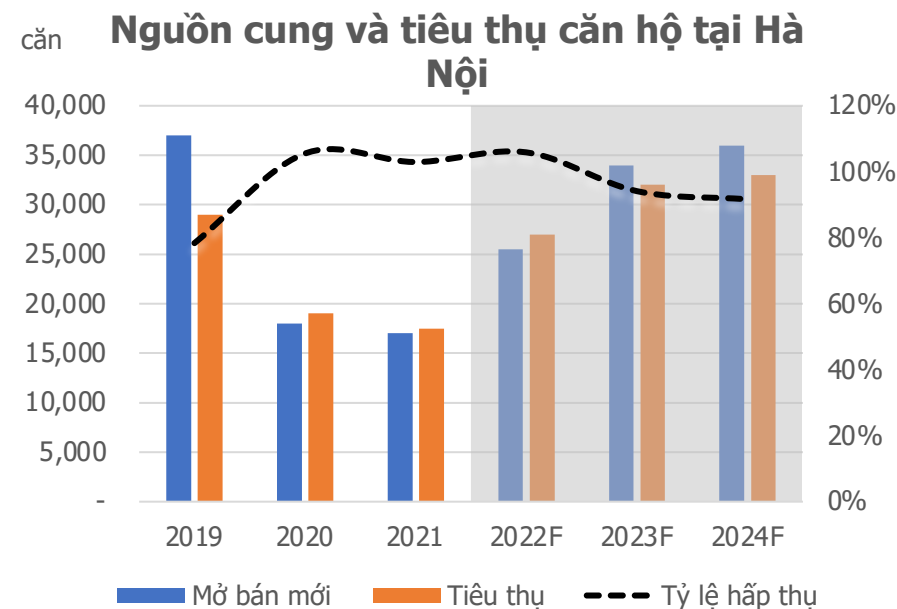
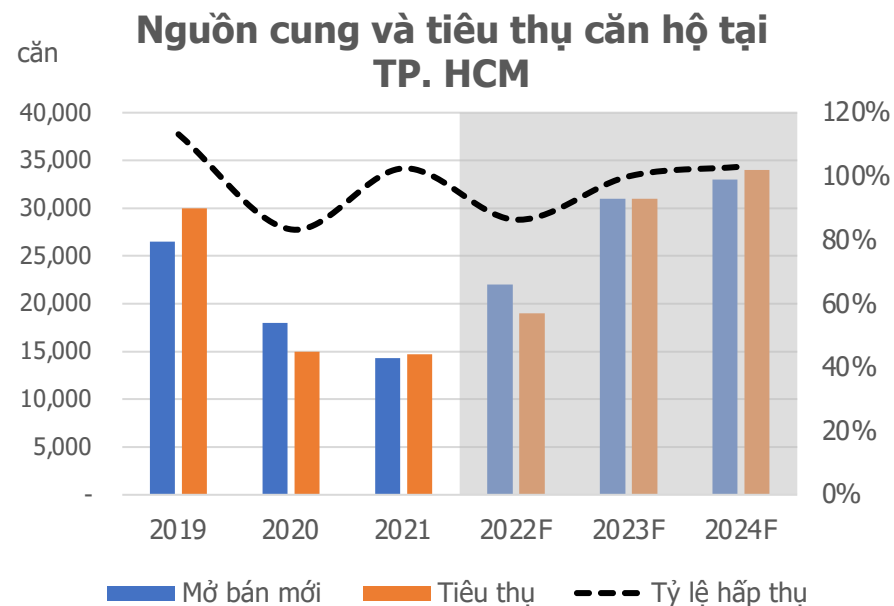
CƠ HỘI TĂNG TRƯỞNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Nguồn cung BĐS phục hồi, nhu cầu tiêu thụ gia tăng, xây dựng dân dụng chờ thời cơ tới

Nguồn cung thị trường BĐS tại hai thành phố lớn là Hà Nội và TP. Hồ Chí Minh đã sụt giảm trong 2 năm trở lại đây do các tác động của dịch COVID-19 và các vấn đề về pháp lý. Tổng cộng chỉ có khoảng 14,000 – 17,000 căn hộ cấp mới tại hai thành phố này trong năm 2021, tương đương lần lượt 50% và 47% số căn hộ cấp mới trung bình trong cả giai đoạn từ 2015-2019. Bên cạnh đó, nhu cầu tiêu thụ vẫn sẽ gia tăng trong các năm tới, theo CBRE, từ đó nguồn công việc về xây dựng các dự án mới trong tương lai vẫn sẽ được đảm bảo. Trong đó, vào năm 2022 dự kiến sẽ có nhiều dự án bắt đầu thi công, trải dài từ Bắc vào Nam, và là cơ hội cho ngành xây dựng có thể tận dụng để phục hồi và phát triển.



Nguồn: CBRE

CƠ HỘI TĂNG TRƯỞNG



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Xây dựng hạ tầng và công nghiệp được hưởng lợi từ đầu tư công

Dự án	Địa điểm	Thời điểm dự kiến hoàn thành
Đường sắt đô thị Nhổn - Ga Hà Nội	Hà Nội	Q4/2022
Tuyến đường vành đai 2 trên cao	Hà Nội	Q4/2022
Hầm chui Lê Văn Lương - vành đai 3	Hà Nội	Q4/2022
Dự án cao tốc Bắc Nam đoạn Cam Lộ - La Sơn	Quảng Trị - Thừa Thiên Huế	10/2022
Dự án thành phần cao tốc Bắc Nam phía Đông giai đoạn 1 đoạn Mai Sơn - Quốc lộ 45	Ninh Bình - Thanh Hoá	12/2022
Dự án thành phần cao tốc Bắc Nam phía Đông giai đoạn 1 đoạn Vĩnh Hảo - Phan Thiết	Bình Thuận	12/2022
Dự án thành phần cao tốc Bắc Nam phía Đông giai đoạn 1 đoạn Phan Thiết - Dầu Giây	Bình Thuận - Đồng Nai	12/2022

Nguồn: Bộ GTVT, PSI tổng hợp

Việc Chính phủ đã thông qua nghị quyết số 43/2022/QH15 về Chương trình Phục hồi và Phát triển Kinh tế - Xã hội là điểm nhấn đáng chú ý nhất trong năm 2022 của mảng xây dựng hạ tầng. Chương trình có tổng mức hỗ trợ lên tới 350,000 tỷ đồng, bao gồm các giải pháp:

- Giảm thuế VAT từ 10% xuống 8% đối với đa số các mặt hàng,
- Đầu tư phát triển kết cấu hạ tầng,
- Giảm lãi suất cho vay khoảng 0.5%-1% trong 2 năm 2022-2023.

Trong đó, khoản đầu tư dành cho các dự án phát triển kết cấu hạ tầng là 113,550 tỷ đồng, chiếm gần 33%, khẳng định quyết tâm của Chính phủ trong việc nâng cao cơ sở hạ tầng giao thông, đô thị, qua đó phục hồi phát triển nền kinh tế. Nguồn vốn này trước mắt sẽ được sử dụng ngay cho các dự án trung hạn giai đoạn 2021-2025, thậm chí là những dự án hoàn thiện sớm các thủ tục trong năm 2022-2023.

Bộ Giao thông vận tải xác nhận, trong năm nay sẽ có 26 dự án hạ tầng giao thông dự kiến hoàn thành, trong đó có nhiều dự án thuộc Dự án Cao tốc Bắc Nam, các dự án cải tạo, nâng cấp đường quốc lộ trên cả nước. Các dự án hạ tầng đô thị cũng được quan tâm khi nhiều dự án đã bị đình trệ trong năm 2021 do tác động của dịch bệnh.

Trần Anh Tuấn, CFA
Giám đốc Trung tâm Phân tích
tuanta@psi.vn

Phạm Hoàng - Chuyên gia Phân tích - TTPT
phamhoang@psi.vn

Tô Quốc Bảo - Chuyên gia Phân tích - TTPT
baotq@psi.vn

Nguyễn Hồng Phúc - Chuyên gia Phân tích - TTPT
phucnh@psi.vn

Đồng Việt Dũng - Chuyên gia Phân tích - TTPT
dungdv@psi.vn

Vũ Thị Ngọc Lê - Chuyên gia Phân tích - TTPT
levtn@psi.vn

Nguyễn Đức Duy - Chuyên gia Phân tích - TTPT
duynd@psi.vn



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Nguyễn Thị Minh Trang - Phó phòng Truyền thông - TTPT
trangntm@psi.vn

Bùi Đăng Thành - Trưởng Bộ phận Quan hệ KHQT - TTPT
trangntm@psi.vn

Vũ Huyền Hà My - CV Truyền thông Cao cấp - TTPT
myvhh@psi.vn

Nguyễn Minh Quang - Chuyên viên IR - TTPT
quangnm@psi.vn

Nguyễn Thị Huyền Trang - CV Quan hệ KHQT - TTPT
trangnth@psi.vn

Nguyễn Quỳnh Trang - CVCC Truyền thông - TTPT
trangnq@psi.vn

LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999 - Website: www.psi.vn



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Lầu 1, tòa nhà PVFCCo, số 43 Mạc Đĩnh Chi,
Phường Đa Kao, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-8) 3914 6789

Fax: (84-8) 3914 6969

Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, Tp.
Vũng Tàu

Điện thoại: (84-64) 254520/22/23/24/26

Fax: (84-64) 625 4521

Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng G và Tầng 1, Tòa nhà PVcomBank Đà
Nẵng, Lô A2.1 đường 30 tháng 4, phường
Hòa Cường Bắc, Quận Hải Châu, TP. Đà
Nẵng

Điện thoại: (84-236) 389 9338

Fax: (84-236) 38 9933

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.

Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.