

NGÀNH THÉP

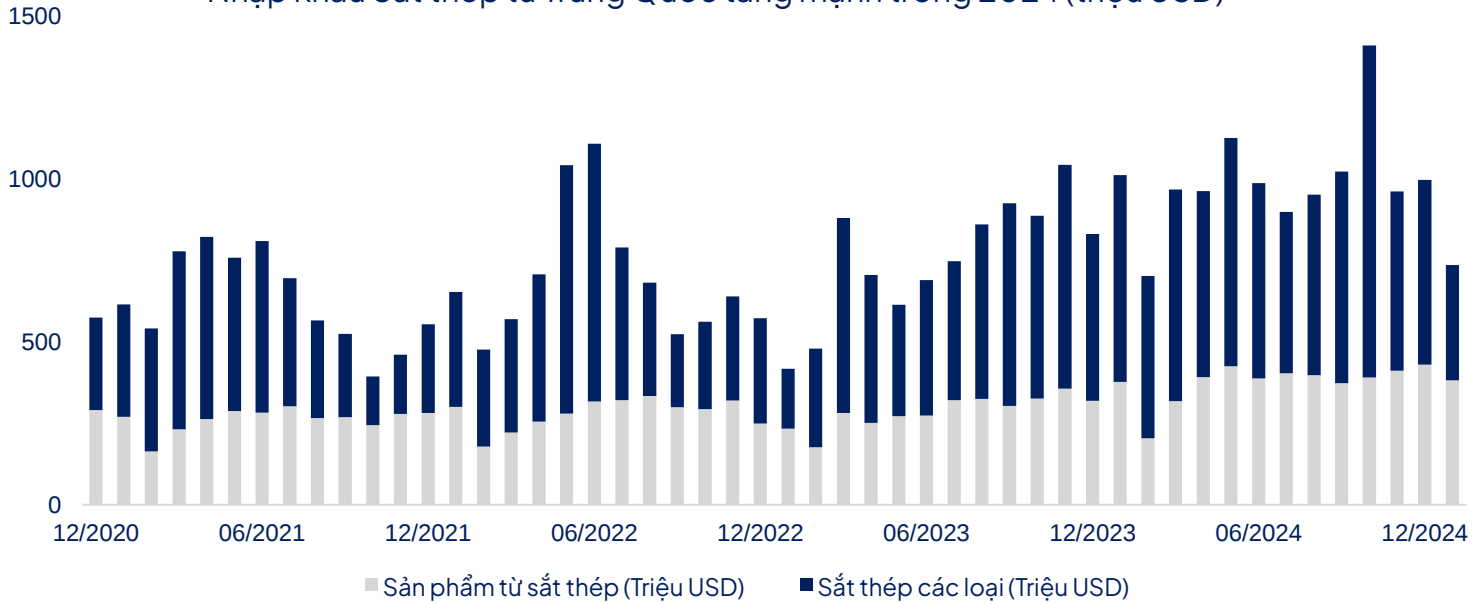
ÁP THUẾ CHỐNG CBPG THÉP HRC CỦA TRUNG QUỐC VÀ ẤN ĐỘ 2025



CTCP TƯ VẤN ĐẦU TƯ VÀ QUẢN LÝ TÀI SẢN FIDT

Trung Quốc đẩy mạnh xuất khẩu thép sang Việt Nam

Nhập khẩu Sắt thép từ Trung Quốc tăng mạnh trong 2024 (triệu USD)

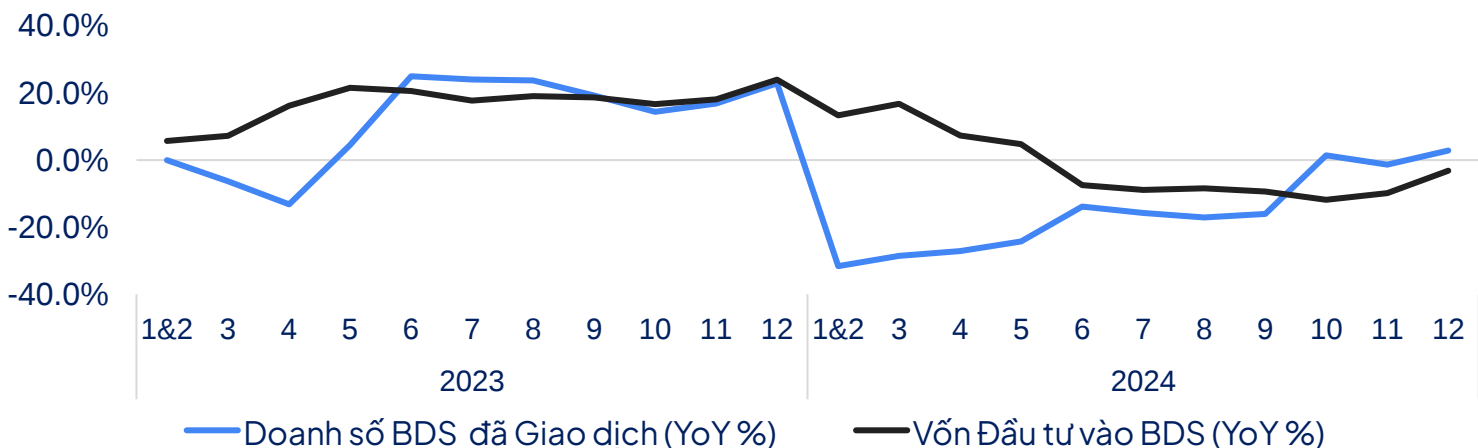


Nguồn: TCHQ, FIDT tổng hợp

Tình trạng thép nhập khẩu từ Trung Quốc gia tăng mạnh trong 2024 (4.5 tỷ USD, tăng 31.1% svck) đang gây ảnh hưởng trực tiếp đến các doanh nghiệp thép trong nước. Lí do chính là nhu cầu thép Trung Quốc đang dư thừa nhiều trong bối cảnh TT BDS Trung Quốc đang suy thoái.

Theo đó, với khả năng phải duy trì sự cạnh tranh công bằng đối với ngành thép Việt Nam, Bộ Công Thương đã tiến hành nghiên cứu các biện pháp Chống bán phá giá đối với thép nhập khẩu từ Trung Quốc và Ấn Độ. **Theo nguồn tin từ FIDT, khả năng rất cao chính sách đánh thuế CBPG thép sẽ được áp dụng để bảo hộ ngành thép.**

Thị trường Bất động sản Trung Quốc vẫn trì trệ dù nhiều chính sách hỗ trợ



Nguồn: FIDT tổng hợp

Vụ kiện đối với thép HRC nhập khẩu từ Trung Quốc và Ấn Độ của các doanh nghiệp trong nước đang ở những bước cuối cùng, **FIDT kỳ vọng BCT sẽ công bố quyết định về áp thuế CBPG đối với HRC Trung Quốc trong tháng 2 này, dự kiến mức thuế sẽ rơi vào mức 15% - 25% tùy vào từng mã sản phẩm và doanh nghiệp.**

Diễn biến cuộc điều tra chống bán phá giá HRC Trung Quốc và Ấn Độ



Nguồn: FIDT tổng hợp

Các biện pháp bảo hộ của Việt Nam đang trong quá trình điều tra

Loại thép	Ngày khởi xướng điều tra	Quốc gia khởi xướng điều tra	Nguồn nhập khẩu bị điều tra
HRC	26/07/2024	Việt Nam	Ấn Độ, Trung Quốc
Tôn mạ	14/06/2024	Việt Nam	Trung Quốc, Hàn Quốc

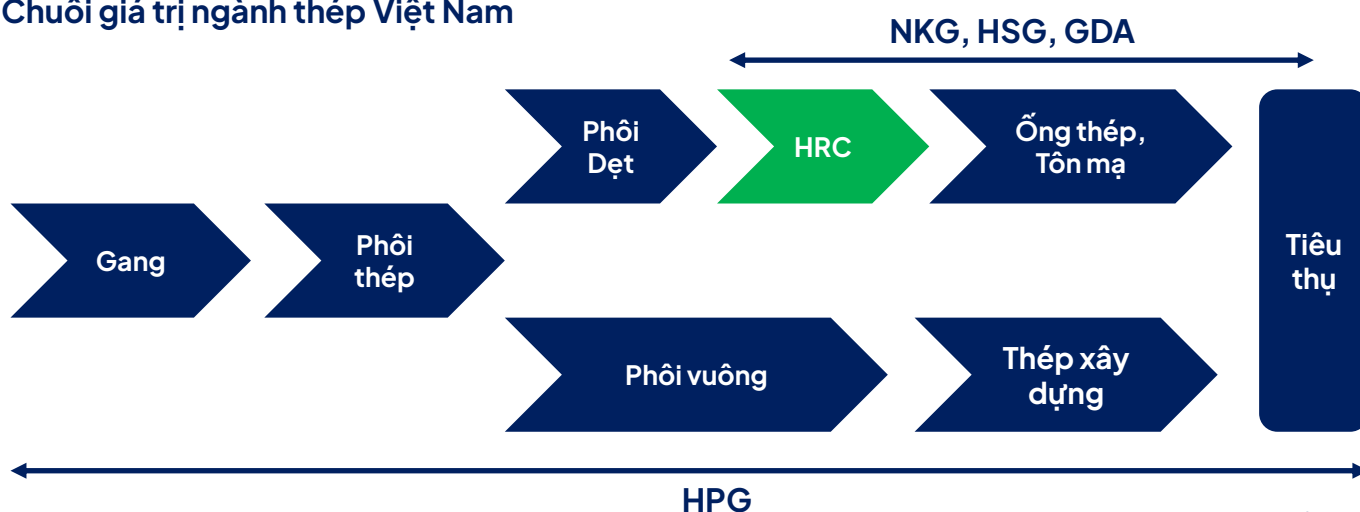
Nguồn: FIDT tổng hợp

Các biện pháp bảo hộ Ngành hiện tại

Loại thép	Ngày bắt đầu áp thuế	Mức thuế ban đầu	Mức thuế hiện tại	Ngày hết hạn	Các nước bị áp thuế
Thép xây dựng	22/03/2016	14,2%	6,2%	22/03/2026	Trung Quốc
Thép cán nguội	21/12/2020	4,43% - 25,22%	4,43% - 25,22%	21/12/2025	Trung Quốc
Thép không gỉ cán nguội	05/10/2014	11,09% - 37,29%	11,09% - 37,29%	21/10/2029	Đài Loan, Indonesia, Malaysia, Trung Quốc

Nguồn: FIDT tổng hợp

Chuỗi giá trị ngành thép Việt Nam



Với kịch bản Việt Nam nâng mức thuế chống bán phá giá Thép HRC lên khoảng 15% - 25% FIDT đánh giá sẽ tác động lên Ngành thép nội địa:

- (1) Giảm khả năng cạnh tranh thép nhập khẩu Trung Quốc trên thị trường.
- (2) Khả năng tăng giá thép nội địa khi nguồn cung giảm từ nhập khẩu Trung Quốc.
- (3) Đặc biệt với HPG, đây là điều kiện rất tốt khi dự án Dung Quất 2 sẵn sàng vận hành. **FIDT đánh giá, HPG là doanh nghiệp hưởng lợi nhất từ các yếu tố trên với (1) khả năng mở rộng biên lợi nhuận rất tốt từ thay đổi giá thép; (2) khả năng cung ứng thép gia tăng, lợi thế cạnh tranh trực tiếp với thép nhập khẩu Trung Quốc; (3) khả năng tối ưu hóa vận hành nhà máy Dung Quất 2 chuẩn bị đưa vào sử dụng.**

FIDT đánh giá đối với nhóm tôn mạ, việc giá thép HRC đầu vào gia tăng có thể ảnh hưởng đến biên lợi nhuận. Nên yếu tố hưởng lợi của nhóm này (HSG, NKG, GDA) sẽ không mạnh mẽ như doanh nghiệp dẫn đầu HPG.

Lưu ý và miễn trừ trách nhiệm

Quý nhà đầu tư nên đọc kỹ các rủi ro mà chúng tôi có dự phòng và đề cập trong báo cáo cũng như nhận diện về rủi ro thị trường để có lựa chọn đầu tư hiệu quả. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này phản ánh đánh giá của FIDT tại thời điểm phát hành và có thể thay đổi theo tình hình doanh nghiệp và thị trường từng thời kỳ mà không phải thông báo.

Ngoài ra, FIDT và các nhân sự của FIDT có quyền thực hiện các giao dịch liên quan đến các cổ phiếu, cơ hội đầu tư liên quan đề cập tại báo cáo này mà không phải thông báo. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt của nhà đầu tư. Mọi quan điểm đầu tư tại tính năng này được đưa ra dựa trên nhận định, dự đoán thị trường với mục đích tối ưu hóa lợi nhuận và hạn chế rủi ro cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, nhà đầu tư nhận thức được rằng kết quả đầu tư sẽ phụ thuộc vào nhiều yếu tố và do đó chúng tôi không cam kết bất kỳ mức độ lợi nhuận nào đối với việc đầu tư của nhà đầu tư. Nhà đầu tư là người quyết định đầu tư, do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu trách nhiệm về kết quả đầu tư của mình.

Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi FIDT. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của FIDT. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Chúng tôi xin chân thành cảm ơn quý khách hàng!