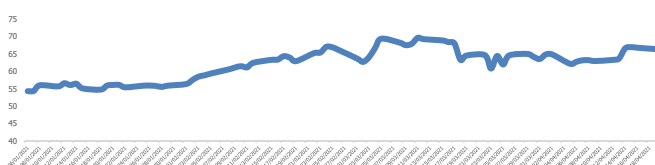
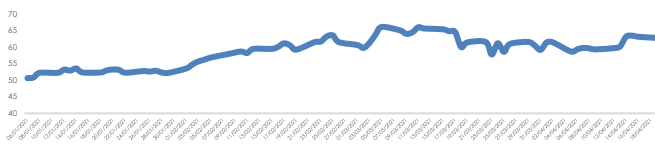
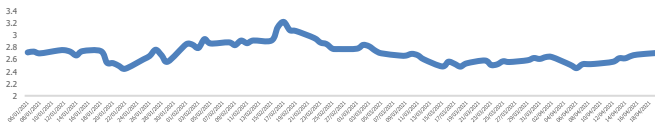
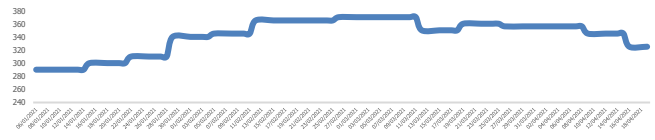
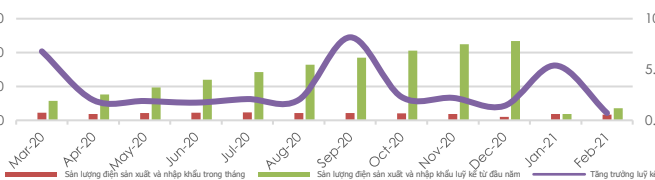


BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG TUẦN 12/04/2021 – 16/04/2021

DIỄN BIẾN

Hàng hóa	Đơn vị	Giá trị	Diễn biến	% Thay đổi		
				1 tuần	1 tháng	Từ đầu năm
Dầu Brent	USD/thùng	66.77		6.1%	3.5%	28.9%
Dầu WTI	USD/thùng	63.13		6.4%	2.8%	30.1%
Natural Gas	USD/mmBTU	2.68		6.1%	5.7%	5.6%
Urea	USD/tấn	325		-5.8%	-9.7%	12.1%
Sản lượng điện	Tỷ kWh/tháng	16.9 tỷ kWh/T2				

**PSI**

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Giá dầu tăng 7% lên ngưỡng 66.71 USD/ thùng sau khi OPEC+ nhất trí tăng sản lượng. Giá dầu trong tuần đã có biến động đáng kể, tăng gần 5% tại phiên giao dịch thứ 4 (14/4), sau một báo cáo từ Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA), là dữ liệu dự trữ tại Mỹ đã thúc đẩy sự lạc quan về nhu cầu dầu thô khởi sắc. Vào ngày thứ Tư, Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) dự trữ dầu thô nội địa sụt 5.9 triệu thùng trong tuần trước, cao hơn nhiều so với dự báo giảm 2.9 triệu thùng từ các chuyên gia phân tích. Dự trữ dầu thô ở khu vực Bờ Đông (East Coast) đã xuống thấp kỷ lục. Báo cáo của EIA cũng cho biết dự trữ xăng tăng 309,000 thùng, thấp hơn dự báo 786,000 thùng. Còn dự trữ các sản phẩm chưng cất sụt 2.1 triệu thùng trong tuần qua, trái ngược hoàn toàn với dự báo tăng 971,000 thùng.

Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) vào ngày 13/4 đã nâng dự báo nhu cầu toàn cầu thêm 70,000 thùng/ngày so với dự báo hồi tháng trước và hiện dự kiến nhu cầu toàn cầu sẽ tăng thêm 5.95 triệu thùng/ngày vào năm 2021. Ngoài ra, những tín hiệu về đà phục hồi kinh tế mạnh mẽ ở Trung Quốc và Mỹ đã củng cố đà tăng của giá dầu gần đây, nhưng sự đình trệ trong việc triển khai vắc-xin trên thế giới và sự gia tăng số ca nhiễm Covid-19 ở Ấn Độ và Brazil đã làm chậm đà tăng trưởng của thị trường.

Giá khí thiên nhiên tuần vừa qua ghi nhận tăng 5% lên 2,686 USD/mmbTU đối với hợp đồng khí gas tự nhiên giao tháng 5/2021. Cơ quan Thông tin Năng lượng Hoa Kỳ báo cáo hôm thứ Năm rằng nguồn cung cấp khí đốt tự nhiên trong nước đã tăng 61 tỷ feet khối trong tuần kết thúc vào ngày 9 tháng 4. Các kho dự trữ khí đốt tự nhiên của châu Âu bắt đầu vào mùa khai thác với mức dưới mức trung bình trong 5 năm.

Thị trường Phân bón (12/4 - 16/4)

Giá Ure vẫn giữ ở mức cao và tăng nhẹ trong bối cảnh nguồn cung hạt đục vẫn hạn chế và nhà máy hạt trong Phú Mỹ chuẩn bị bảo dưỡng; Phân bón Cà Mau đã công bố lệnh mới ra hàng Ure với giá tăng 300 đ/kg tại nhà máy và các kho khu vực. Lượng Phân bón nhập khẩu của Việt Nam tăng mạnh 41% so với kỳ trước, chủ yếu do nhập khẩu SA và Kali tăng; Nguồn cung Kali dồi dào, chào giá Kali tại Việt Nam có xu hướng tăng nhẹ theo giá Kali thế giới dù giá Kali nhập khẩu về Việt Nam chưa có nhiều thay đổi đáng kể; Giá Ure thế giới sau khi đạt đỉnh từ đầu tháng 2/2021 – vượt qua mức đỉnh từ tháng 10/2018 – đã bắt đầu chững lại hoặc quay đầu giảm nhẹ tại một số thị trường lớn sau đó tiếp tục giữ xu hướng đi xuống trong khoảng 10 tuần liên tiếp.

BIẾN ĐỘNG GIÁ CHỨNG KHOÁN

Chỉ số	Đơn vị	Giá trị	Diễn biến	% Thay đổi		
				1 tuần	1 tháng	Từ đầu năm
PVN 10	Điểm	991.028		-4.1%	-4.1%	15.0%
VN Index	Điểm	1238.71		0.6%	5.0%	12.2%
VN30	Điểm	1276.87		1.9%	7.5%	19.2%

HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH CÁC DOANH NGHIỆP

Tổng công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (HOSE: POW)

PV Power ước lãi 720 tỷ đồng trong quý 1, gấp đôi kế hoạch nhờ thoái vốn PV Machino. Tổng công ty Điện lực Dầu khí Việt Nam (PV Power) vừa công bố cập nhật kết quả kinh doanh quý 1/2021. Tổng doanh thu ước 7,783 tỷ đồng, thực hiện 95% kế hoạch; lợi nhuận sau thuế ước đạt 720 tỷ đồng, vượt 206% kế hoạch. Sản lượng điện đạt 4,649 triệu kWh, thực hiện 90% kế hoạch. Lợi nhuận đột biến của PV Power nhiều khả năng đến từ việc thoái vốn công ty con PV Machino theo hình thức khớp lệnh trên sàn đã thực hiện thời điểm giữa tháng 3. Ngoài ra, PV Power cho biết giá trị trường điện toàn phần trong 2 tháng đầu năm 2021 trung bình đạt 1,006.76 đồng/kWh, thấp hơn bình quân cùng kỳ năm 2020 (1.157,47 đồng/kWh) và xấp xỉ cùng kỳ năm 2018. Trong quý II, PV Power đặt mục tiêu tổng sản lượng điện 5.923 tỷ kWh

Tổng Công ty Phân bón và Hóa chất Dầu khí (HOSE: DPM)

Đạm Phú Mỹ đặt chỉ tiêu doanh thu năm 2021 tăng gần 6% so với năm 2020, lên mức 8,331 tỷ đồng. Số liệu trên BCTC hợp nhất năm 2020 đã kiểm toán ghi nhận doanh thu thuần năm 2020 đạt gần 7,762 tỷ đồng, tăng 1% so với năm 2019. Tuy nhiên nhờ chi phí giá vốn và các loại chi phí khác được tiết giảm, nên lợi nhuận sau thuế tăng mạnh đến 80.5%, lên mức 702 tỷ đồng, trong đó lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 691 tỷ đồng. Về tình hình sản xuất, sản lượng Ure Phú Mỹ cả năm 2020 đạt 865,905 tấn, tăng 22% so với cùng kỳ. UFC85 đạt 13.498 tấn, tăng 15% so với năm 2019. Sản lượng sản xuất NPK Phú Mỹ đạt 114.923 tấn – đạt 64% kế hoạch năm nhưng vẫn tăng 36% so với cùng kỳ. Sản lượng NH3 bán thương mại đạt 73.591 tấn, tăng 20% so với năm 2019. Về sản lượng kinh doanh, Ure Phú Mỹ đạt 826,763 tấn, tăng 20% so với cùng kỳ. Sản lượng NPK Phú Mỹ đạt 94,488 tấn, tăng 23% so với năm 2019. Sản lượng kinh doanh các loại phân bón khác đạt 178,970 tấn, giảm 14% so với năm 2019. Năm 2021 Đạm Phú Mỹ đặt mục tiêu đạt 8,331 tỷ đồng tổng doanh thu, tăng 5.9% so với doanh thu đạt được năm 2020. Chỉ tiêu lợi nhuận sau thuế 365 tỷ đồng, giảm 48% so với lợi nhuận đạt được năm 2020.

KHUYẾN NGHỊ PSI: Công ty Phân bón Dầu khí Cà Mau - CTCP (HOSE: DCM) - MUA

Giá mục tiêu 20.450 đồng: Giá mục tiêu 20,450 VND: Chúng tôi nâng triển vọng giá mục tiêu từ 18,740 VND trong báo cáo gần nhất, lên thành 20,450 VND theo phương pháp chiết khấu dòng tiền, cập nhật giả định về mảng kinh doanh NPK (upside 23% so với giá hiện tại). Triển vọng giá khí, giá phân bón tăng cao trong năm 2021: Giá dầu được dự báo tăng trở lại theo đà phục hồi. Trong khi đó, theo Bloomberg Intelligence, nhu cầu nông nghiệp năm 2021 tăng mạnh, đặc biệt tại các thị trường lớn như Trung Quốc, Ấn Độ, kéo theo giá phân bón Ure trên thị trường thế giới tăng cao kể từ nửa cuối năm ngoái.

Theo dự báo từ IRI, hiện tượng thời tiết trong nửa đầu năm 2021 chủ yếu sẽ là La Nina với xác suất 55%, giúp kéo dài lượng mưa. Điều kiện thủy văn thuận lợi trong năm nay hỗ trợ tích cực cho các hoạt động sản xuất nông nghiệp.

DCM dự kiến đưa mảng phân bón NPK chính thức đi vào vận hành thương mại trong năm 2021. Chúng tôi dự phóng mảng NPK sẽ đem lại hơn 520 tỷ đồng doanh thu cho DCM năm 2021 (với công suất đạt khoảng 30%) và sẽ tăng trưởng tích cực trong các năm tiếp theo.

Chi tiết khuyến nghị: <https://www.psi.vn/Reports/4003/bao-cao-cap-nhat-dcm-03-2021-da-dang-hoa-san-pham-npk-chinh-thuc-thuong-mai-hoa.aspx>