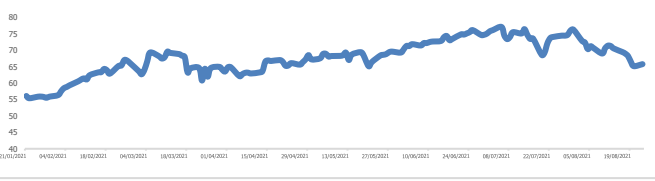
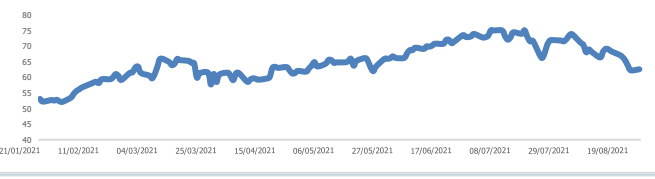
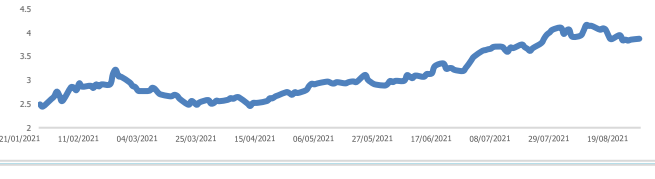
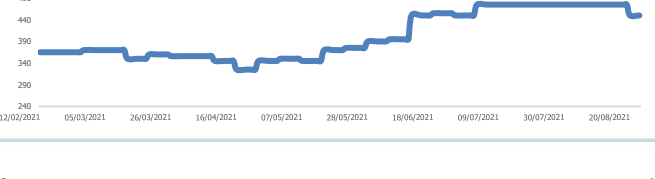
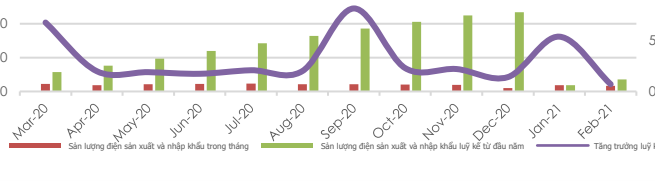


BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG TUẦN 16/08/2021 – 20/08/2021

DIỄN BIẾN

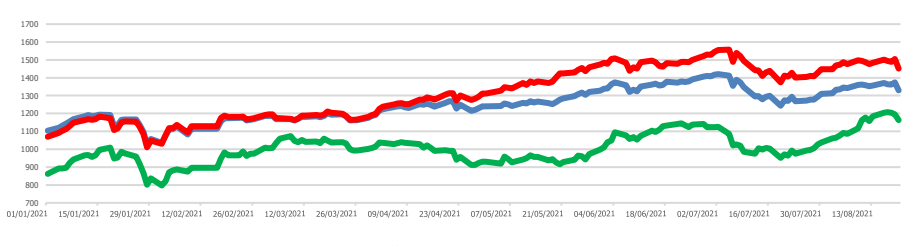
Hàng hóa	Đơn vị	Giá trị	Diễn biến	% Thay đổi		
				1 tuần	1 tháng	Từ đầu năm
Dầu Brent	USD/thùng	65.18		-7.7%	-12.0%	25.8%
Dầu WTI	USD/thùng	62.32		-8.9%	-13.5%	28.4%
Natural Gas	USD/mmBTU	3.851		-0.3%	-5.1%	51.7%
Urea	USD/tấn	450		-5.3%	-5.3%	55.2%
Sản lượng điện	Tỷ kWh/tháng	16.9 tỷ kWh/T2				

Giá dầu tuần qua ghi nhận sự sụt giảm khá mạnh mẽ tương ứng hơn 7% xuống còn 64.97 USD/thùng. Đây là phiên giảm thứ 7 liên tiếp của thị trường năng lượng. Nhiều quốc gia trên thế giới đang ứng phó với số ca Covid-19 gia tăng bằng cách áp thêm hạn chế đi lại. Trung Quốc, nhà nhập khẩu dầu thô lớn nhất thế giới, áp các hạn chế với cách tiếp cận “không khoan nhượng” với virus corona, ảnh hưởng đến vận tải biển và các chuỗi cung ứng toàn cầu. Mỹ và Trung Quốc còn hạn chế sức chứa các chuyến bay. USD chạm đỉnh 9 tháng nhờ tín hiệu Fed cân nhắc siết chính sách lãi suất trong năm nay. Trong khi đó, sản lượng của Mỹ tăng lên 11,4 triệu thùng/ngày trong vài tuần qua và các công ty năng lượng triển khai thêm giàn khoan – tuần tăng thứ 3 liên tiếp, theo công ty dịch vụ năng lượng Mỹ Baker Hughes.

Giá khí thiên nhiên tuần qua ghi nhận giảm nhẹ tương ứng 0.34% xuống 3,838 USD/mmBTU đối với hợp đồng khí gas tự nhiên giao tháng 9/2021. Nhiệt độ đang dần trở nên nóng lên trong các ngày cuối tuần đầy mạnh nhu cầu làm mát đã hỗ trợ sự phục hồi của giá khí đốt trên thị trường. Trong khi đó, khi Áp thấp nhiệt đới Fred di chuyển vào đất liền khắp Đông Nam, đã hình thành Bão nhiệt đới Grace. Cơ bản, với sức gió gần 50 dặm/giờ vào lúc 2 giờ chiều theo giờ ET Thứ Ba, được dự báo sẽ di chuyển gần hoặc qua Quần đảo Cayman vào cuối Thứ Ba và đầu Thứ Tư. Thời tiết nóng bức vẫn nằm trong dự báo điều này hỗ trợ một phần cho sự phục hồi nhu cầu tiêu thụ trên thị trường. Khu vực Trung Tây và Đông được dự báo sẽ chịu tác động của điều kiện nắng nóng trong tuần tới. Một mùa hè nắng nóng khắc nghiệt qua đỉnh cũng khiến nhu cầu năng lượng theo đó giảm theo.

Thị trường Than đá (16/8 - 20/8) Tính đến ngày 17/08, khi giá các hàng hóa cơ bản đã điều chỉnh ít nhiều, giá hợp đồng tương lai của than đá lặn lẽ lập đỉnh cao mới tại mức 177.5 USD/tấn, tăng hơn 120% so với đầu năm. Giá than nhiệt của Australia tại cảng Newcastle, giá tiêu chuẩn cho thị trường châu Á, tăng 106% kể từ đầu năm nay lên hơn 166 USD/tấn, theo công ty cung cấp dữ liệu hàng hóa Argus. Giá nhiên liệu này trong thời gian tới có thể lên mức cao nhất mọi thời đại từng ghi nhận được vào hồi tháng 7/2008 là 195.2 USD/tấn. Giá than nhiệt của Nam Phi tại Vịnh Richards tính tới ngày 13/8 là 137.06 USD/tấn, cũng tăng hơn 55% kể từ đầu năm nay. Nhu cầu than đang tích cực hơn bao giờ hết, đặc biệt là tại thị trường Trung Quốc. Trận hạn hán đầu năm tại khu vực phía Nam khiến sản lượng thủy điện sụt giảm và đẩy gánh nặng phát điện lên các nhà máy nhiệt than. Hoạt động kinh tế phục hồi cũng làm nhu cầu điện than tăng lên tại các thị trường lớn.

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	1162.80		-1.8%	19.68%	34.9%
VN Index	Điểm	1329.43		-2.0%	4.4%	20.4%
VN30	Điểm	1450.45		-2.3%	2.79%	35.5%

KHUYẾN NGHỊ PSI: MUA - Tổng Công ty cổ phần Vận tải Dầu khí (HOSE: PVT)

Giá mục tiêu 26.000 đồng: Chúng tôi khuyến nghị MUA với cổ phiếu PVT với giá mục tiêu 1 năm là 26,000 đồng (upside 29.6%) tương ứng P/E Forward 2021 đạt 9.9 với triển vọng kinh doanh tăng trưởng trong 2021 nhờ nhu cầu vận tải tích cực:

Năm 2021, doanh thu được chúng tôi dự phóng đạt 8,284 tỷ đồng, với doanh thu cốt lõi từ mảng vận tải đạt 5,351 tỷ đồng nhờ: (1) giá dầu đang hồi phục tốt, PVT có thể không phải duy trì chia sẻ khó khăn với các đối tác như trong năm 2020; (2) Giá cước vận tải hàng rời, sản phẩm hóa chất quốc tế đang tăng trưởng tích cực, (3) Vận chuyển cho NMLD Dung Quất sẽ ổn định trong năm 2021.

Hướng phát triển đội tàu của PVT sẽ hướng tới tăng số đội tàu hóa chất, khi đặt mục tiêu: đội tàu hóa chất sẽ chiếm số lượng tàu nhiều nhất (40-50%), tiếp đến đội tàu dầu thô và LPG sẽ đều chiếm từ 20-30% có cấu đội tàu; và 10% là đội tàu hàng rời.

Chi tiết khuyến nghị: <https://www.psi.vn/vi/trung-tam-phan-tich/bao-cao-phan-tich-doanh-nghiep/bao-cao-cap-nhat-pvt-08-2021>