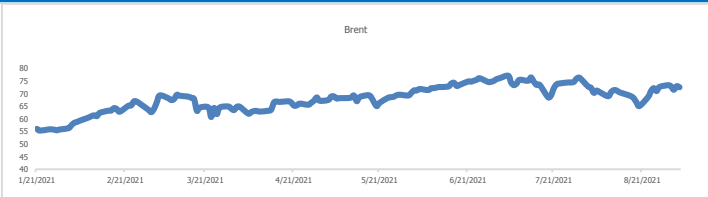
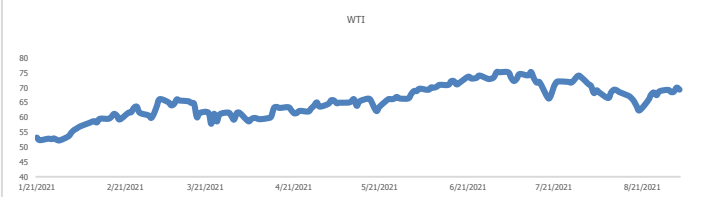
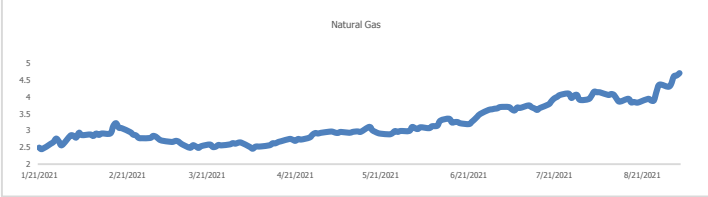
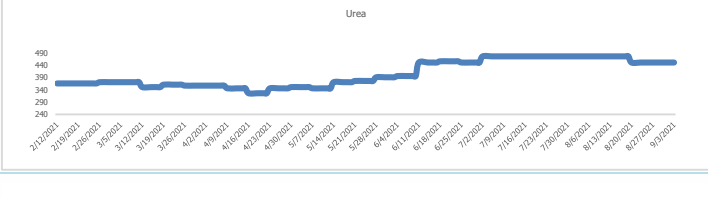
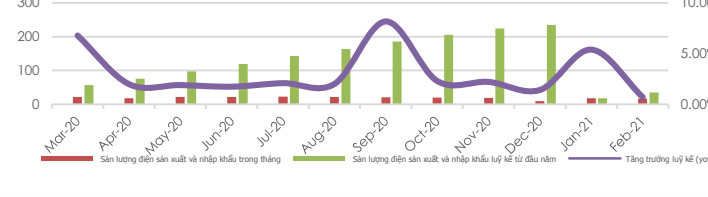




BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG TUẦN 30/08/2021 – 03/09/2021

DIỄN BIẾN

Hàng hóa	Đơn vị	Giá trị	Diễn biến	% Thay đổi		
				1 tuần	1 tháng	Từ đầu năm
Dầu Brent	USD/thùng	72.61		-0.1%	2.7%	40.2%
Dầu WTI	USD/thùng	69.29		0.8%	1.5%	42.8%
Natural Gas	USD/mmBTU	4.712		7.8%	13.8%	85.6%
Urea	USD/tấn	450		0.0%	-5.3%	55.2%
Sản lượng điện	Tỷ kWh/tháng	16.9 tỷ kWh/T2				

**PSI**

CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ
PETROVIETNAM SECURITIES INC.

Giá dầu tuần qua ghi nhận tăng nhẹ tương ứng hơn 1% lên 72.46 USD/thùng hợp đồng tháng 11/2021. Giá dầu giảm vào phiên thứ 6 (3/9), sau báo cáo số liệu việc làm của Mỹ yếu hơn dự kiến cho thấy sự phục kinh tế không vững, đồng nghĩa nhu cầu nhiên liệu chậm lại khi đại dịch bùng phát trở lại. Tuy nhiên, đà giảm giá bị hạn chế bởi lo ngại nguồn cung của Mỹ sẽ vẫn hạn chế bởi bão Ida, khiến sản lượng giảm từ Vịnh Mexico. Số liệu việc làm lĩnh vực phi nông nghiệp không như kỳ vọng, tăng 235,000 việc trong bối cảnh nhu cầu yếu trong lĩnh vực dịch vụ và tình trạng thiếu nhân công kéo dài do số ca nhiễm Covid-19 tăng. Trong khi đó sản xuất dầu và khí tại Vịnh Mexico phần lớn vẫn đóng cửa. Việc các nhà máy lọc dầu chậm khởi động lại có thể khiến nguồn cung dầu thô tăng, gây áp lực lên thị trường này. Một số nhà phân tích dự kiến giá dầu tiếp tục tăng sau khi OPEC+ duy trì kế hoạch bổ sung 400.000 thùng dầu mỗi ngày vào thị trường trong vài tháng tới. Mỹ hoan nghênh động thái này và cam kết sẽ thúc ép tổ chức xuất khẩu này thực hiện nhiều hơn nữa để hỗ trợ phục hồi kinh tế bằng cách tăng cường sản xuất.

Giá khí thiên nhiên tuần qua ghi nhận tăng tương ứng hơn 6% lên mức 4,697 USD/mmBTU đối với hợp đồng khí gas tự nhiên giao tháng 10/2021. Giá khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) Châu Á tăng, hướng tới 20 USD/mmBtu trong tuần này do hạn chế nguồn cung ở Châu Âu tạo ra sự cạnh tranh cho các khách hàng Châu Á. Giá LNG trung bình kỳ hạn tháng 10 xuất sang Đông Bắc Á ước tính khoảng 19.9 USD/mmBtu, tăng 2.7 USD so với tuần trước. Giá LNG ở Châu Á được thúc đẩy bởi nguồn cung hạn chế trong vài tháng qua do bảo dưỡng kéo dài ở Nga và Úc, nhưng tình trạng này đang được cải thiện. Tuy nhiên, các khách mua hầu như vẫn đứng ngoài lề đợt giá giảm.

Thị trường Than đá (30/8 - 3/9)

Giá than luyện cốc giao sau ở Trung Quốc tăng 8%, đạt mức giới hạn tăng hàng ngày và cao kỷ lục, thúc đẩy giá than cốc tăng, do nhập khẩu chậm và việc kiểm soát sản lượng tại các mỏ gây lo ngại về nguồn cung. Mông Cổ đã báo cáo số ca nhiễm Covid-19 ngày 1/9 cao nhất, cho thấy nhập khẩu than luyện cốc từ quốc gia này có thể vẫn tiếp tục giảm trong tháng 9. Trong khi đó Cơ quan an toàn mỏ quốc gia Trung Quốc gần đây đã nhắc lại tầm quan trọng của của sản xuất an toàn tại các mỏ trong thời gian còn lại của năm nay. Một số nhà máy tại tỉnh Sơn Tây đã nâng giá than luyện cốc theo báo cáo của Huatai Futures. Giá than luyện cốc trên sàn giao dịch hàng hóa Đại Liên kỳ hạn tháng 1/2022 tăng 8% lên 2,669 CNY (412.99 USD)/tấn. Than cốc tại Đại Liên đóng cửa tăng 6.5% lên 3,359 CNY/tấn.

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	1233.38		4.5%	16.3%	43.1%
VN Index	Điểm	1334.65		1.6%	1.6%	20.9%
VN30	Điểm	1426.65		0.6%	-1.5%	33.3%

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-cau-phan-tich-doanh-nghiep/bao-cau-cap-nhat-pvt-08-2021>