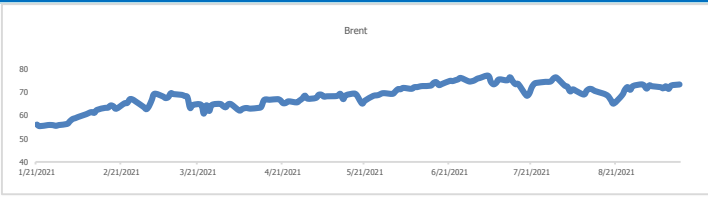
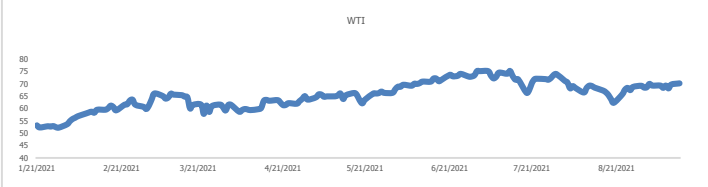
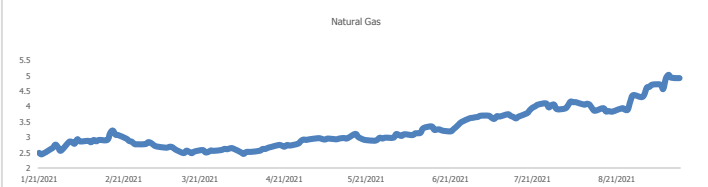
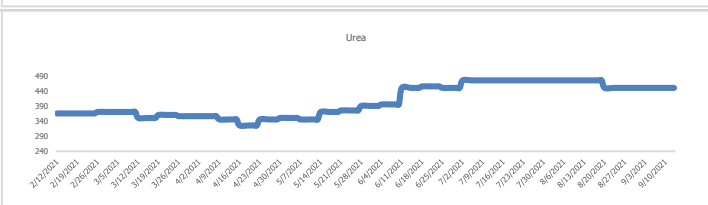
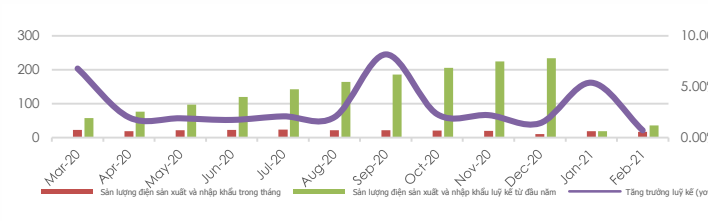


BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG TUẦN 06/09/2021 – 10/09/2021

DIỄN BIẾN

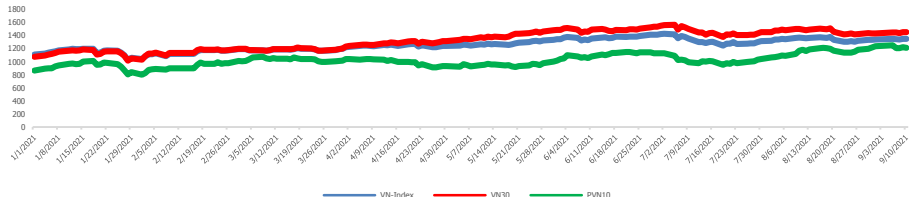
Hàng hóa	Đơn vị	Giá trị	Diễn biến	% Thay đổi		
				1 tuần	1 tháng	Từ đầu năm
Dầu Brent	USD/thùng	72.92		0.4%	3.3%	40.8%
Dầu WTI	USD/thùng	69.72		0.6%	1.9%	43.7%
Natural Gas	USD/mmbTU	4.938		4.8%	27.9%	94.5%
Urea	USD/tấn	450		-5.3%	-5.3%	55.2%
Sản lượng điện	Tỷ kWh/tháng	16.9 tỷ kWh/T2				

Giá dầu tuần qua ghi nhận tăng nhẹ tương ứng gần 1% lên 72.92 USD/thùng. Giá dầu Brent đã tăng 41% trong năm nay do nguồn cung bị hạn chế bởi chính sách từ OPEC và lực cầu dần phục hồi. Khoảng 3/4 sản lượng ở vịnh Mexico, tương đương 1,4 triệu thùng/ngày vẫn chưa phục hồi từ cuối tháng 8. Sản lượng này tương đương với sản lượng của Nigeria, quốc gia thành viên OPEC. Thị trường được hỗ trợ phần nào sau thông tin về cuộc điện đàm giữa Tổng thống Mỹ Joe Biden và Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình, dấy lên hy vọng quan hệ hai bên cải thiện. Các công ty năng lượng Mỹ triển khai thêm giàn khoan trong tuần kết thúc ngày 3/9, theo công ty dịch vụ năng lượng Baker Hughes, cho thấy sản lượng trong vài tuần tới có thể tăng.

Giá khí thiên nhiên tuần qua ghi nhận tăng tương ứng hơn 4% lên mức 4,938 USD/mmBTU đối với hợp đồng khí gas tự nhiên giao tháng 10/2021. Hợp đồng khí đốt tự nhiên kỳ hạn có thêm động lực vào thứ Năm, đạt mức cao nhất trong 7 năm do sản lượng vẫn yếu sau cơn bão Ida và báo cáo hàng tồn kho mới nhất của chính phủ đã xác nhận sự cân bằng cung/cầu thắt chặt. Các xu hướng nóng hơn cũng được dự đoán ở Texas, nơi điều kiện khô hơn bình thường bất chấp những trận mưa như trút nước trong vài tuần qua. Ngoài nhu cầu thời tiết, khí cấp khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) chịu thêm một tác động nữa khi mùa bão dưỡng đạt cao điểm vào mùa hè. Dữ liệu của NGI cho thấy lượng khí đốt giao đến các nhà ga của Mỹ đạt khoảng 8,8 Bcf vào thứ Ba. Tuy nhiên, sự sụt giảm được nhiều người coi là tạm thời do việc cắt giảm trùng với sự thay đổi diễn ra tại các cơ sở khác nhau của Mỹ.

Thị trường Than đá (6/9 - 10/9) Hợp đồng than nhiệt tương lai tại sàn giao dịch hàng hóa Trịnh Châu (ZCE), Trung Quốc, hôm nay tăng hơn 4% lên đỉnh lịch sử 979 nhân dân tệ (151.63 USD)/tấn. Giá than nhiệt Mỹ (có hiệu suất đốt tốt hơn) trên thị trường bán lẻ Bắc Ấn Độ tăng 33% trong 15 ngày qua và tăng hơn 100% so với cùng kỳ năm trước lên 14,600 rupee/tấn. Nguồn cung than chặt vật trong bất kỳ lực cầu tại quốc gia tiêu thụ hàng đầu Trung Quốc bởi việc kiểm tra an toàn các mỏ than làm sản lượng chững lại. Trong khi đó, tại Ấn Độ, nước tiêu thụ than nhiều thứ hai thế giới, mùa mưa và các hạn chế liên quan Covid-19 cũng cản trở hoạt động khai thác. Thị trường than thắt chặt ở châu Á càng làm nổi bật xu hướng giá lên gần đây của các nhiên liệu sản xuất điện, như khí đốt, dầu có hàm lượng lưu huỳnh cao – được thúc đẩy bởi tăng trưởng kinh tế và các vấn đề trong cung ứng khí tự nhiên hóa lỏng.

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	1206.5		-2.2%	3.7%	39.9%
VN Index	Điểm	1345.31		0.8%	-1.3%	21.9%
VN30	Điểm	1448.33		1.5%	-3.1%	35.3%

Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (HNX:PVS)

Kết quả kinh doanh phù hợp kỳ vọng. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2021, PVS đạt được 5,670 tỷ đồng doanh thu, giảm 35% so với cùng kỳ do ảnh hưởng bởi khối lượng công việc của mảng M&C và doanh thu lớn của mảng FSO/FPSO trong năm 2020. Tuy nhiên, nhờ lợi nhuận từ các công ty thành viên/liên doanh liên kết đạt 307 tỷ đồng (tăng gần 2 lần so với cùng kỳ) PVS ghi nhận lợi nhuận sau thuế đạt 335 tỷ đồng giảm 18.7% so với 6 tháng đầu năm 2020. Như vậy, kết thúc 6 tháng đầu năm, PVS hoàn thành được gần 57% kế hoạch doanh thu và 67% kế hoạch lợi nhuận.

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>