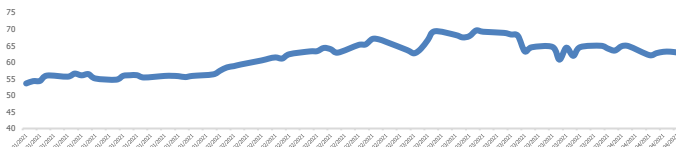
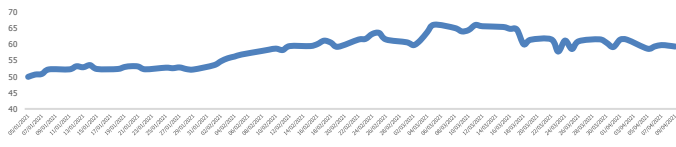
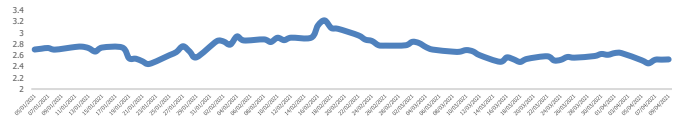
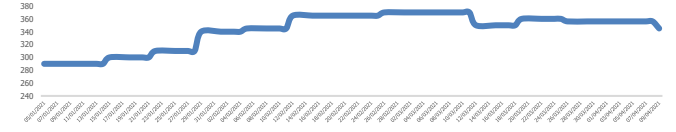
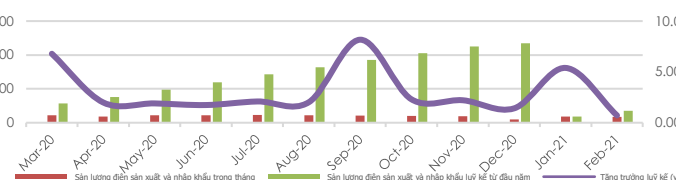


BẢN TIN THỊ TRƯỜNG NĂNG LƯỢNG TUẦN 05/04/2021 – 09/04/2021

DIỄN BIẾN

Hàng hóa	Đơn vị	Giá trị	Diễn biến	% Thay đổi		
				1 tuần	1 tháng	Từ đầu năm
Dầu Brent	USD/thùng	62.95		-2.9%	-9.1%	21.5%
Dầu WTI	USD/thùng	59.32		-3.5%	-9.6%	22.3%
Natural Gas	USD/mmBTU	2.526		-4.3%	-2.8%	-0.5%
Urea	USD/tấn	345		-3.1%	-1.4%	19.0%
Sản lượng điện	Tỷ kWh/tháng	16.9 tỷ kWh/T2				

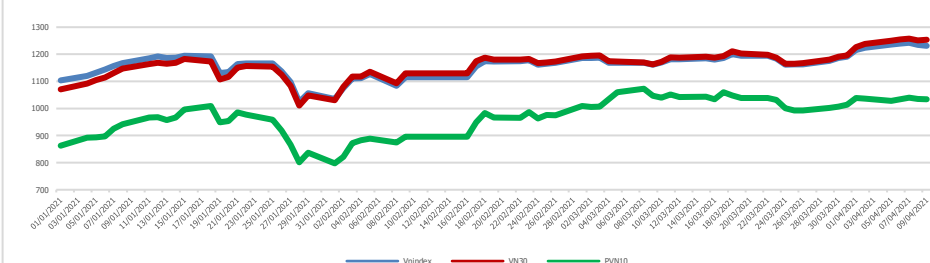
Giá dầu giảm 3% xuống ngưỡng 62.59 USD/ thùng sau khi OPEC+ nhất trí tăng sản lượng. Giá dầu trong tuần đã có biến động giảm đáng kể tại phiên giao dịch thứ 3 (6/4) với gần 5% sau khi OPEC+ ngày 1/4 nhất trí tăng sản lượng hàng tháng từ tháng 5 đến tháng 7. Các kho dự trữ dầu thô đã tăng đáng kể so với mức trung bình 5 năm kể từ cuối tháng 2, do việc đóng băng và bảo trì nhà máy lọc dầu ở Texas khiến nhu cầu dầu thô giảm. Tỷ suất lợi nhuận của các nhà máy lọc dầu bên ngoài Hoa Kỳ cũng đã giảm kể từ đầu tháng 3 do giá dầu thô tăng quá nhanh so với giá sản phẩm dầu bởi nhu cầu sản phẩm của người dùng không mấy tích cực. Tuần trước, OPEC + đã đồng ý giảm sản lượng giảm 600 nghìn thùng / ngày (nghìn thùng / ngày, bao gồm cả việc cắt giảm tự nguyện của Ả Rập Xê Út) vào tháng 5, tiếp theo là thêm 700 nghìn thùng / ngày vào tháng 6 và 800 nghìn thùng / ngày nữa vào tháng 7. Trong khi thị trường dầu có thể hấp thụ nguồn cung trong tháng 5, thì bức tranh cho tháng 6 và tháng 7 lại kém rõ ràng hơn. Sự gia tăng nhu cầu dầu trong mùa hè mà nhiều người đang mong đợi có thể bị trật bánh do sự gia tăng liên tục của các ca lây nhiễm ở châu Âu, Ấn Độ và những nơi khác. Các ca Covid-19 mới của Ấn Độ lần đầu tiên đã vượt qua con số 100.000. Với sự thiếu chắc chắn về nhu cầu dầu và sự gia tăng xuất khẩu dầu của Iran (đặc biệt là sang Trung Quốc), BloombergNEF dự kiến áp lực sẽ giảm đối với giá dầu trong thời gian tới.

Giá khí thiên nhiên tuần vừa qua ghi nhận giảm 3% xuống 2,559 USD/mmbTU đối với hợp đồng khí gas tự nhiên giao tháng 6/2021. Đây là mức xuống thấp nhất gần 2 tuần do sản lượng tăng và dự báo thời tiết ôn hòa hơn khiến nhu cầu sưởi ấm đến giữa tháng 4/2021 thấp hơn so với dự báo trước đó. Diễn biến thời tiết ôn hòa dự kiến sẽ bao phủ hầu hết Hoa Kỳ trong 6-10 và 8-14 ngày tới theo Cơ quan Quản lý Khí quyển Đại dương Quốc gia. Với tình hình thời tiết gần đây nhất làm giảm nhu cầu so với triển vọng 15 ngày, đẩy giá khí tự nhiên nhanh chóng rơi vào sự tuyệt vọng.

Thị trường Phân bón (2/4-8/4/2021) – Giá DAP giao dịch tại Việt Nam tuần này có xu hướng giảm nhẹ dù giá DAP nhập khẩu về trong đầu tháng 4/2021 tăng mạnh so với tháng 3/2021. Thị trường Kali thế giới tuần này được hỗ trợ nhờ tin tức Ấn Độ ký hợp đồng Kali lớn với các nhà cung cấp ở mức giá tăng 33 USD/tấn so với đầu năm 2021.

Giá Ure thế giới giảm sau đấu thầu Ấn Độ trong khi giá Ure giao dịch tại Việt Nam tuần này tạm chững ở mức cao. Trong bối cảnh giá Ure thế giới duy trì đà giảm giá như hiện nay thì có thể lượng hàng nhập khẩu sẽ gia tăng nhằm đáp ứng nhu cầu cao điểm cho vụ Hè Thu trong tháng 4-5-6/2021. Giá Ure thế giới tuần này giảm trong bối cảnh giá thầu không đạt kỳ vọng của các thương nhân/nhà sản xuất, đặc biệt xu hướng giảm rõ rệt hơn sau khi Ấn Độ chốt mua lượng thấp hơn so với đảm bảo ban đầu. Giá DAP nhập khẩu về Việt Nam đầu tháng 4/2021 đã tăng khoảng 12-18% so với tháng 3/2021.

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	1033.596		-0.2%	-1.2%	19.9%
VN Index	Điểm	1231.66		0.6%	6.0%	11.6%
VN30	Điểm	1253.26		1.2%	7.8%	17.0%

HOẠT ĐỘNG SẢN XUẤT KINH DOANH CÁC DOANH NGHIỆP

Tổng Công ty Khí Việt Nam-CTCP (HOSE: GAS)

Giá dầu tăng cao thúc đẩy lợi nhuận quý 1/2021 đạt mức 2.234 tỷ đồng. Tổng Công ty Khí Việt Nam (PV GAS, GAS) vừa có tổng kết tình hình kinh doanh quý 1/2021 không đạt kế hoạch. Nguyên nhân do nhu cầu huy động khí của khách hàng thiếu ổn định, ở mức thấp so với kế hoạch và cùng kỳ năm trước. Đặc biệt, việc huy động khí cho sản xuất điện trong tháng 1 - 2/2021 rất thấp so với kế hoạch phê duyệt của Bộ Công Thương, khu vực Tây Nam Bộ trung bình chỉ đạt trên 75% kế hoạch, cùng một số vấn đề về nguồn cung đưa khí vào bờ. Về đầu tư xây dựng, GAS giải ngân 1.713 tỷ đồng, trong đó triển khai dự án kho chứa LNG 1 triệu tấn tại Thị Vải; dự án mở rộng, nâng công suất kho chứa LNG 1 triệu tấn/năm tại Thị Vải lên 3 triệu tấn/năm; dự án đường ống dẫn khí LNG Thị Vải - Phú Mỹ. Tuy nhiên, giá dầu và giá LPG biến động tăng so với kế hoạch, GAS vẫn vượt nhẹ 2% chỉ tiêu tổng doanh thu với 17.845 tỷ đồng; Lợi nhuận trước thuế đạt 2.806 tỷ đồng; Lợi nhuận sau thuế đạt 2.234 tỷ đồng; Nộp Ngân sách Nhà nước đạt 1.250 tỷ đồng. GAS cũng cho biết cơ bản hoàn thành việc ký kết các hợp đồng/sửa đổi các phụ lục hợp đồng mua bán khí với khách hàng và các hợp đồng dịch vụ thu gom, vận chuyển và nén khí chỉ còn một số ít hợp đồng/phụ lục hợp đồng đang ở giai đoạn đàm phán. Đối với lĩnh vực hoạt động của các công ty thành viên, nổi bật nhất là hoạt động cung cấp khí thấp áp, CNG được triển khai mạnh mẽ; song song kinh doanh bán lẻ LPG cũng được đẩy mạnh. Thị phần bán lẻ LPG của PV GAS LPG chiếm 11% cả nước.

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 giá 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>