

Điện

Không xếp hạng

Thủy điện hỗ trợ toàn ngành

Thủy điện đạt kết quả khả quan trong tháng 5

- Theo EVN, tổng sản lượng điện sản xuất trong tháng 5 là 23.34 tỷ kWh (+3.2% t/t, -2.7% n/n). Dựa trên số liệu thu thập của chúng tôi, tổng sản lượng điện 5T22 tăng 7.3% n/n lên 104.66 tỷ kWh nhờ nhu cầu tiêu thụ tăng do nền kinh tế phục hồi và miền Bắc cùng miền Trung bước vào mùa nắng nóng.
- Sản lượng điện tái tạo dao động quanh mức 3.03 tỷ kWh (+6.3% n/n, -3.5% t/t) trong tháng 5. Điện gió có hiệu quả hoạt động tốt nhất với mức tăng trưởng sản lượng 5.8x n/n trong 5T22.
- Sản lượng điện than giảm xuống còn 9.03 tỷ kWh (-15.8% t/t, -28.6% n/n) do nguồn cung than khan hiếm và giá than thế giới tăng mạnh trong tháng 5 (+2,7x n/n).
- Sản lượng điện khí giảm mạnh 11% t/t, 6.6% n/n xuống 2.55 tỷ kWh khi giá dầu FO Singapore tăng 74.2% n/n.
- Sản lượng thủy điện tăng 47.9% n/n, 44.7% t/t, đạt 8.31 tỷ kWh trong bối cảnh giá khí và than tăng.
- Theo EVN, ngay cả khi mùa nắng nóng đến, số ngày nắng nóng khắc nghiệt có thể ít hơn năm trước, do đó, tổng sản lượng tiêu thụ trong tháng 6 dự báo sẽ giảm 1.1% n/n.

Giá than vẫn ở mức cao trong 2Q22F

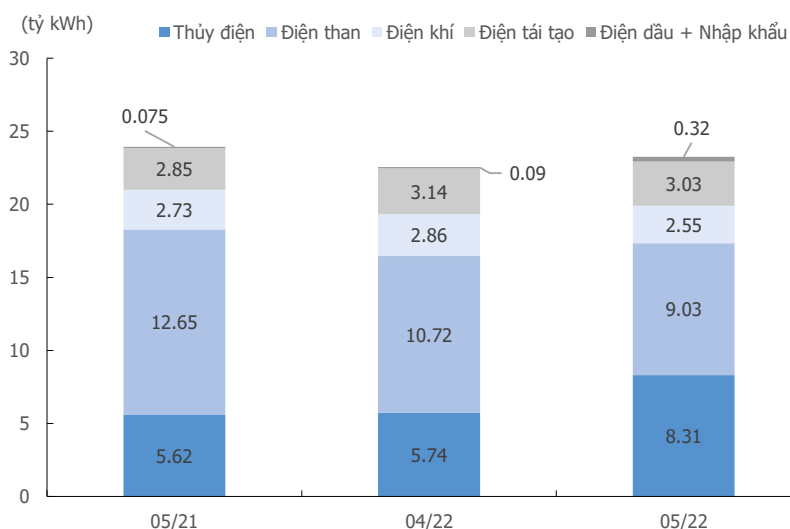
- Theo Vinacomin (TKV), dù gặp nhiều khó khăn nhưng Tập đoàn vẫn cung cấp đủ than trong 5T22 cho các nhà máy điện trong nước với tổng sản lượng 15.3 triệu tấn. Vinacomin và Tổng công ty Đông Bắc cam kết sẽ cung cấp đủ than phục vụ phát điện trong những tháng còn lại với tổng sản lượng cung cấp cho các nhà máy điện dự kiến đạt 43.99 triệu tấn.
- Giá than toàn cầu được dự báo sẽ tiếp tục duy trì ở mức cao do xung đột Nga-Ukraine chưa có dấu hiệu hạ nhiệt.

Triển khai trở lại các dự án điện để đáp ứng nhu cầu tăng cao

- Về dự án Lô B-Ô Môn, Tập đoàn Dầu khí sẽ được cấp giấy chứng nhận đầu tư vào tháng 7/2022 sau nhiều năm trì hoãn. Dự kiến các nhà máy điện khí Ô Môn sẽ được khởi công xây dựng trong năm 2022.
- Một số đại biểu Quốc hội đề xuất triển khai lại dự án nhà máy điện hạt nhân ở tỉnh Ninh Thuận, tuy nhiên tương lai của dự án này vẫn còn bỏ ngỏ.

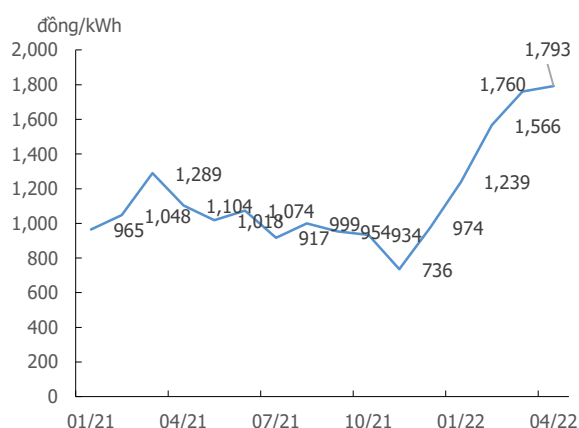
Thúy Nguyễn
thuy.nt@kisvn.vn

Hình 1. Sản lượng sản xuất thủy điện tăng vọt 47.9% n/n trong tháng 5 2022



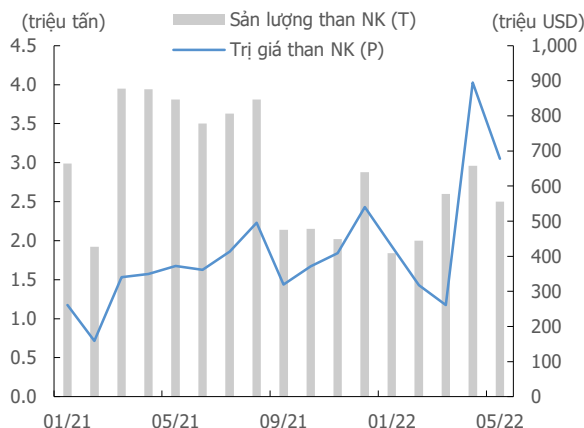
Nguồn: EVN

Hình 2. Giá bình quân trên thị trường điện cạnh tranh (FMP) tiếp tục xu hướng tăng



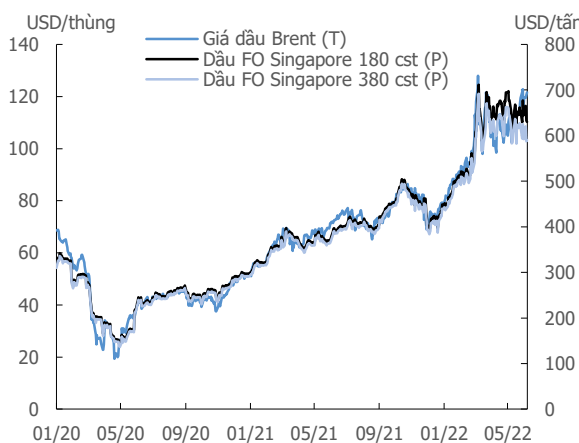
Nguồn: EVNGENCO3
Ghi chú: Giá FMP được cập nhật vào tháng 4 2022

Hình 3. Sản lượng và giá trị than nhập khẩu tháng 5 2022 giảm so với tháng 4



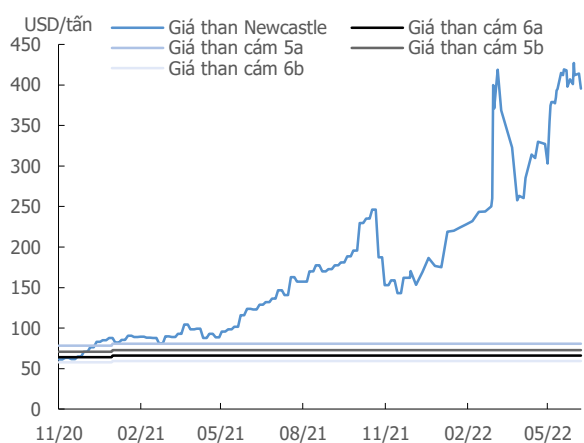
Nguồn: Finpro

Hình 4. Giá dầu FO Singapore tăng mạnh vào đầu năm 2022 nhưng dần hạ nhiệt vào tháng 6



Nguồn: Bloomberg
Ghi chú: Giá dầu Brent và FO Singapore được cập nhật đến ngày 8/6

Hình 5. Giá than thế giới đạt mức cao nhất lịch sử vào cuối tháng 5 2022



Nguồn: Bloomberg, Trading Economics, EVNGENCO3
Ghi chú: Giá than Newcastle được cập nhật đến ngày 8/6.

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. với cổ phiếu dựa trên lợi nhuận kỳ vọng trong 12 tháng tới**

- MUA: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là 15% hoặc hơn.
- Nắm giữ: Tổng lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 15%.
- Bán: Tổng lợi nhuận kỳ vọng là -5% hoặc thấp hơn.
- KIS Vietnam Securities Corp. không cung cấp giá mục tiêu với cổ phiếu khuyến nghị Nắm giữ hoặc Bán.

■ **Nguyên tắc đánh giá của KIS Vietnam Securities Corp. với ngành trong 12 tháng tới**

- Nâng tỷ trọng: Khuyến nghị tăng tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Trung lập: Khuyến nghị giữ tỷ trọng của ngành trong danh mục bằng với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.
- Giảm tỷ trọng: Khuyến nghị giảm tỷ trọng của ngành trong danh mục so với tỷ trọng dựa trên vốn hóa của ngành trong VNIndex.

■ **Xác nhận của chuyên viên phân tích**

Chúng tôi, chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này, xác nhận rằng báo cáo phản ánh chính xác quan điểm cá nhân của chúng tôi về công ty được phân tích trong báo cáo. Chúng tôi cũng xác nhận rằng chúng tôi đã, đang và sẽ không nhận được các khoản lợi ích cá nhân nào, liên quan đến khuyến nghị và quan điểm trong báo cáo, một cách trực tiếp hoặc gián tiếp.

■ **Thông tin công khai quan trọng**

Ở thời điểm cuối tháng liền trước của ngày phát hành báo cáo (hoặc cuối tháng thứ 2 liền trước nếu ngày phát hành báo cáo sau ngày cuối tháng liền trước ít hơn 10 ngày), KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không nắm giữ 1% hoặc nhiều hơn cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo.

Không có mâu thuẫn lợi ích quan trọng nào giữa chuyên viên phân tích, KIS Vietnam Securities Corp. và các bên liên quan tại thời điểm phát hành báo cáo.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không quản lý hoặc đồng quản lý việc phát hành ra công chúng cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo trong vòng 12 tháng qua.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không nhận được khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong 12 tháng qua; KIS Vietnam Securities Corp. hoặc các bên liên quan không kỳ vọng hoặc tìm kiếm các khoản lợi ích nào từ dịch vụ ngân hàng đầu tư từ công ty được phân tích trong báo cáo trong ba tháng tới.

KIS Vietnam Securities Corp. hoặc cá bên liên quan không tạo lập thị trường cho cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại thời điểm phát hành báo cáo.

KIS Vietnam Securities Corp. không nắm hơn 1% cổ phần của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 9/06/2022.

KIS Vietnam Securities Corp. đã không cung cấp trước báo cáo này cho các bên thứ ba khác.

Cả chuyên viên phân tích thực hiện báo cáo này và người liên quan không sở hữu cổ phiếu của công ty được phân tích trong báo cáo tại ngày 9/06/2022.

Người thực hiện: Thúy Nguyễn

Miễn Trừ Trách Nhiệm

Báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing cho chứng khoán Việt Nam được thực hiện và phát hành bởi phòng phân tích của KIS Vietnam Securities Corp., công ty được cấp giấy phép đầu tư của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam. Chuyên viên phân tích, người thực hiện và phát hành báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing, được cấp chứng chỉ hành nghề và được quản lý bởi UBCKNN Việt Nam. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..

Báo cáo này được viết nhằm mục đích chỉ cung cấp thông tin. Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào. Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư. Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào đánh giá cá nhân hoặc tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh. KIS Vietnam Securities Corp. không đảm bảo nhà đầu tư sẽ đạt được lợi nhuận hoặc được chia sẻ lợi nhuận từ các khoản đầu tư. KIS Vietnam Securities Corp., hoặc các bên liên quan, và các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên tuyên bố miễn trừ trách nhiệm với các khoản lỗ hoặc tổn thất liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần báo cáo này. Thông tin và nhận định có thể thay đổi bất cứ lúc nào mà không cần báo trước và có thể khác hoặc ngược với quan điểm được thể hiện trong các mảng kinh doanh khác của KIS Vietnam Securities Corp.. Quyết định đầu tư cuối cùng phải dựa trên các đánh giá cá nhân của khách hàng, và báo cáo phân tích này và các tài liệu marketing không thể được sử dụng như là chứng cứ cho các tranh chấp pháp lý liên quan đến các quyết định đầu tư.

Bản quyền © 2022 của KIS Vietnam Securities Corp.. Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS Vietnam Securities Corp..