

Điện

Không xếp hạng

Thủy điện bùng nổ trong tháng 6

Thủy điện đạt kết quả thuận lợi trong tháng 6

- Theo EVN, tổng sản lượng điện sản xuất trong tháng 6 là 24.52 tỷ kWh (+5.1% t/t, +2.6% n/n). Dựa trên số liệu thu thập của chúng tôi, tổng sản lượng điện 6T22 tăng 3.6% n/n lên 133.1 tỷ kWh.
- Sản lượng thủy điện tăng mạnh, đạt 11 tỷ kWh (+33% t/t, +71.3% n/n) do mưa bất thường trong tháng 5 – 6, nhất là ở khu vực miền bắc ngay trong cao điểm mùa khô. Thậm chí, sản lượng thủy điện tháng 6 còn cao hơn các tháng cao điểm của những mùa mưa trước đó.
- Điều này đã khiến giá bán trung bình trên thị trường điện cạnh tranh (FMP) trong tháng 5 quay đầu giảm mạnh còn VND1,136/kWh (-37% t/t). Lưu lượng nước về hồ tăng mạnh khiến cho các nhà máy thủy điện Hòa Bình, Sơn La, Tuyên Quang phải tăng xả đáy ngay cả trước thời điểm mùa mưa.
- Từ cuối T5 đến nửa đầu T6, thủy điện được huy động tới 50% trong giờ cao điểm buổi trưa và hơn 90% công suất trong giờ cao điểm buổi tối.
- Sản lượng nhiệt điện than và điện khí lần lượt giảm về mức 7.67 tỷ kWh (-15.1% t/t, -38.8% n/n) và 2.25 tỷ kWh (-11.8% t/t, -5.5% n/n) trong bối cảnh giá than và khí thế giới tăng cao.
- Giá dầu FO Singapore (*tham chiếu của giá khí đầu vào PV GAS cung cấp cho các nhà máy điện khí*) tháng 6 giảm nhẹ 2.5% t/t nhưng vẫn trên mức USD600/ tấn.
- Các nhà máy điện than gặp khó khăn trong 4T22 do tình trạng thiếu hụt than. Tuy nhiên, hiện tượng thiếu hụt than đã có nhiều cải thiện khi hoạt động của Vinacomin trở lại mức bình thường.

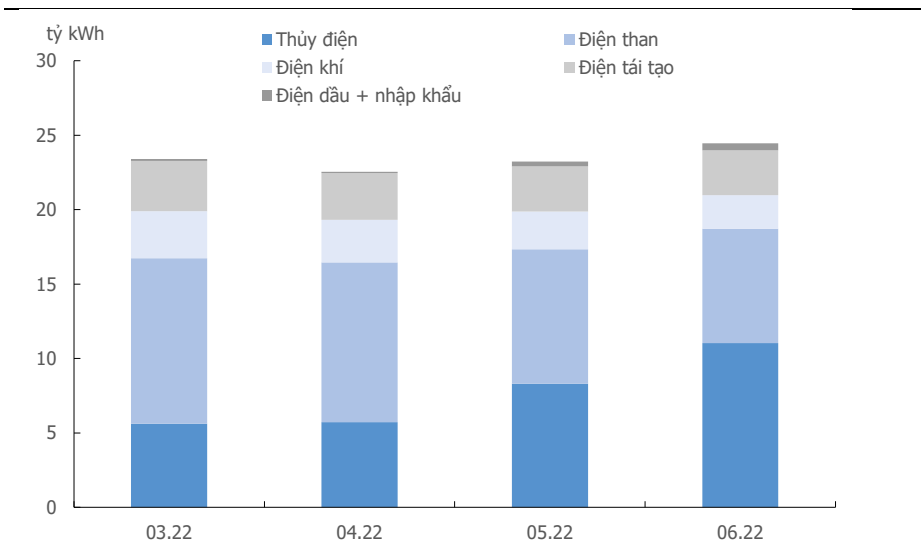
Dự kiến mưa nhiều trong nửa cuối năm 2022

- Theo Trung tâm Dự báo Khí tượng Thủy văn quốc gia, thông thường chu kỳ La Nina chỉ kéo dài 2 năm, tuy nhiên lần này La Nina đã hoạt động được 3 năm. Trung tâm cũng dự báo từ đây đến cuối năm sẽ có khoảng 10-12 cơn bão và áp thấp nhiệt đới, một số trong đó sẽ có diễn biến khá phức tạp.
- Theo IRI, khả năng xảy ra La Nina có thể sẽ suy yếu trong T7 và T8 và mạnh trở lại từ T9 trở đi nhưng với xác suất chỉ quanh 60%. Tuy nhiên đây cũng là tỷ lệ khá cao trong mùa mưa năm nay, và có thể gây ra mưa nhiều tại khu vực trung tâm phía tây Thái Bình Dương, bao gồm cả Việt Nam.
- Ngoài ra, không khí lạnh xuất hiện sớm (từ T10 – T11) kết hợp với bão nhiệt đới có thể khiến lượng mưa tại miền bắc từ T7-T9 cao hơn trung bình mọi năm. Có thể xuất hiện các đợt mưa rải rác ở khu vực duyên hải từ T10 – T12.
- Dự kiến tại khu vực miền Trung, sức gió sẽ được cải thiện dần từ cuối quý 3 do ảnh hưởng từ các cơn bão và quý 4 do ảnh hưởng bởi gió mùa Đông Bắc.

Thuy Nguyen

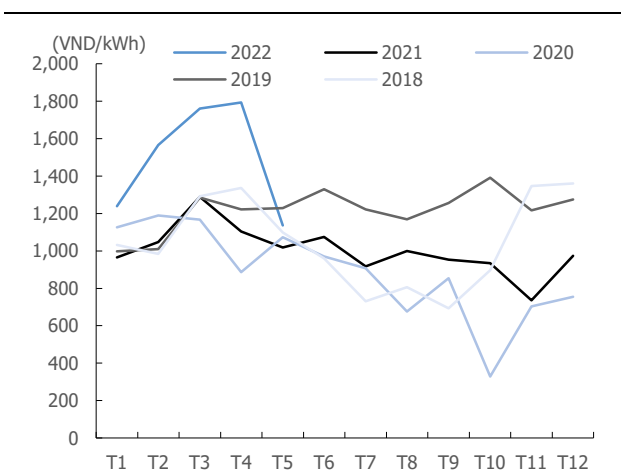
thuy.nt@kisvn.vn

Hình 1. Thủy điện chiếm 45% tổng sản lượng điện trong T6 2022



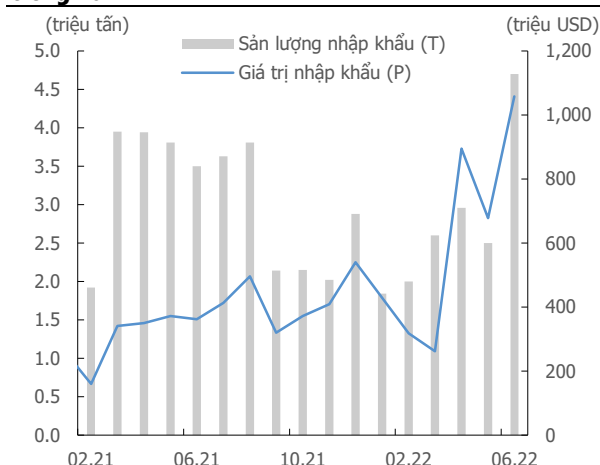
Nguồn: EVN

Hình 2. Giá FMP quay đầu giảm mạnh trong T5



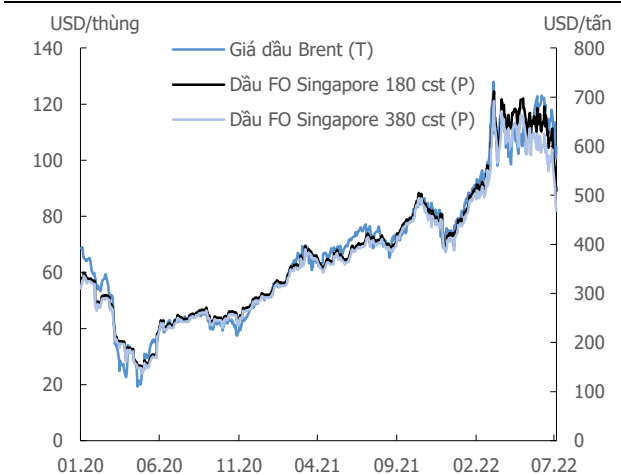
Nguồn: EVNGENCO3
Ghi chú: Giá FMP trung bình được cập nhật đến tháng 5 2022

Hình 3. Sản lượng và giá trị than nhập khẩu tăng mạnh trong T6



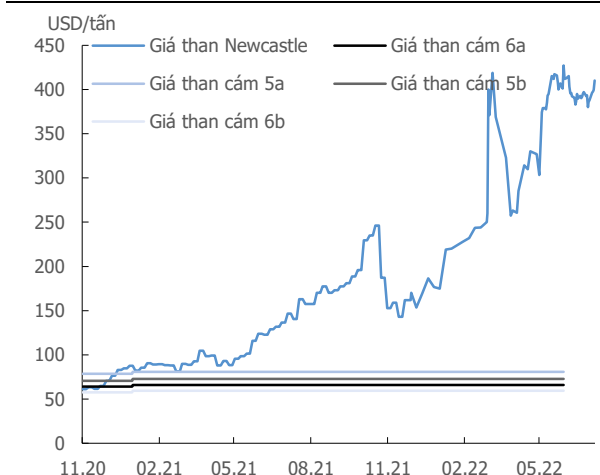
Nguồn: Finpro

Hình 4. Giá dầu Brent và dầu FO Singapore dần hạ nhiệt từ T6



Nguồn: Bloomberg
Ghi chú: Giá dầu Brent và FO Singapore được cập nhật đến ngày 7/7.

Hình 5. Giá than thế giới vẫn ở mức cao trong T6



Nguồn: Bloomberg, Trading Economics, EVNGENCO3
Ghi chú: Giá than Newcastle được cập nhật đến ngày 7/7.

■ **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 7/11/2022.

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 7/11/2022.

Người thực hiện: Thuy Nguyen

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..