

## Vn-Index - 6 tháng



## NHÓM DẦU KHÍ BỨT PHÁ, THỊ TRƯỜNG HỒI PHỤC TÍCH CỰC

- Vn-Index mở cửa giảm điểm, nhưng đã tăng điểm mỗi lúc 1 cao hơn trong thời gian còn lại
- Dòng tiền đẩy mạnh vào nhóm dầu khí nhờ giá dầu thế giới tăng. Nhóm khoáng sản (bao gồm cả các ngành dầu khí, than) đã tăng tới 6.7%
- Nhóm tăng tốt khác là chứng khoán, thủy sản, vật liệu xây dựng, và hàng tiêu dùng
- Có 51 mã tăng trần, và 31 mã giảm sàn trên 3 sàn giao dịch
- Nhiều cổ phiếu nhỏ đã giảm mạnh, thậm chí giảm sàn trong phiên sáng, nhưng hồi phục sang tăng điểm trong phiên chiều
- Thanh khoản giảm: 16.2% thấp hơn trung bình 20 phiên, và 16.3% thấp hơn ngày giao dịch liền trước
- Khối ngoại mua ròng, họ mua nhiều HPG VNM HCM KBC, và bán ra nhiều GAS HDB KDH

## Điểm tin hàng ngày

- WB duy trì dự báo GDP Việt Nam tăng trưởng 4,8% năm nay  
WB duy trì dự báo GDP Việt Nam tăng trưởng 4,8% năm nay, tích cực hơn rất nhiều so với dự báo 3,8% tuần trước mà ADB đưa ra. Tỷ lệ tiêu dùng không đồng đều giữa các địa phương, rủi ro nợ xấu ngày càng tăng cao là những thách thức mà nền kinh tế Việt Nam phải đối mặt. WB dự báo GDP Việt Nam 2022 tăng trưởng 6,5-7%.
- Sếp PYN Elite Fund: "VN-Index đang có định giá hấp dẫn, nhiều cổ phiếu được kỳ vọng tăng bằng lần"  
Trong danh mục của Pyn Elite Fund hiện tại, quỹ ước tính dư địa tăng trưởng (Upside) của các cổ phiếu khác lớn, có những cổ phiếu được kỳ vọng "tăng bằng lần" như CTG (Upside 110%), ACV (Upside 104%), VRE (Upside 101%)...

## Giao dịch trong ngày

	Vn-Index	HNX	UPCOM
Đóng cửa	1,339.3	356.0	96.0
Tăng/giảm (+/-)	↑ 14.3	↑ 3.0	↑ 0.3
Tăng/giảm (%)	↑ 1.08%	↑ 0.86%	↑ 0.26%
Khối lượng giao dịch (triệu cp)	584	136	111
Tổng GTGD (tỷ)	16,212	2,577	1,870
GTGD ntt nước ngoài (tỷ)	483	-9	-3
Cổ phiếu tăng giá	265	140	159
Cổ phiếu giảm giá	118	95	138
Cổ phiếu đứng giá	57	36	73
PE*	16.2	18.9	21.8
PB*	2.6	2.0	2.8
Vốn hóa (ngàn tỷ)*	5,096	413	1,360

\*: Dữ liệu từ ngày giao dịch liền trước

## Mỗi ngày 1 cổ phiếu

### Công ty Cổ phần Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch 2 - Mã: NT2

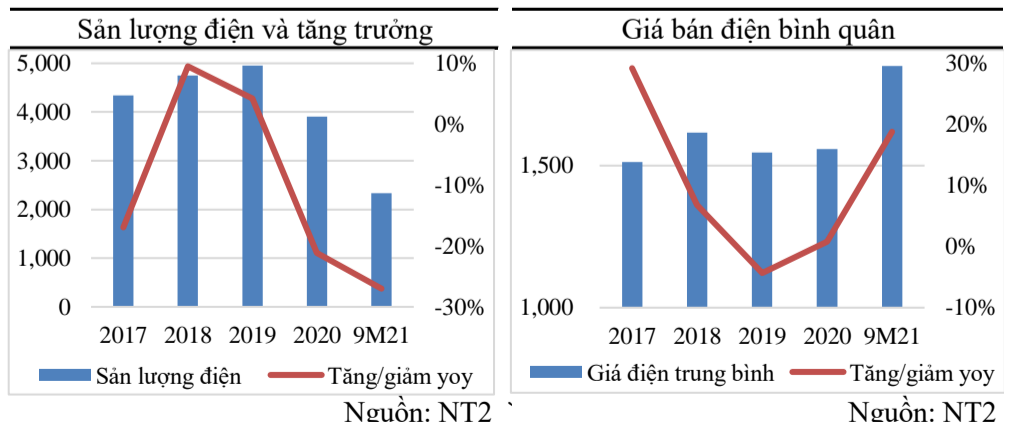
Giá cổ phiếu hiện tại	21,000
PE hiện tại	17.6
Vốn hóa (tỷ)	5,930

Tỷ VND	2018A	2019A	2020A	2021F
Doanh thu	7,670	7,654	6,082	7,177
yoy	13.4%	-0.2%	-20.5%	18.0%
LNST	782	754	625	454
yoy	10.0%	-3.6%	-17.1%	-27.4%
Tỷ suất LNST	10.2%	9.9%	10.3%	6.3%
EPS	2,717	2,540	2,095	1,577
P/E	7.8	8.4	10.1	13.3

Nguồn: FiinPro

## Ước tính sơ bộ lợi nhuận quý 3/2021: KHẢ QUAN

- Sản lượng điện quý 3 rất thấp  
Tổng sản lượng điện tháng 7 và tháng 8/2021 đạt 385 triệu Kwh (-48% yoy), và sản lượng 14 ngày đầu tháng 9 chỉ đạt 22 triệu Kwh. Như vậy, dự kiến sản lượng điện trong Q3/2021 sẽ đạt 450 triệu kwh (-42% yoy). Sản lượng điện giảm mạnh do do tình hình giãn cách xã hội ở miền Nam.
- Tuy nhiên, NT2 sẽ nhận được 1 khoản lợi nhuận đột biến trong quý 3  
Do sản lượng Q3/2021 ước đạt 450 triệu Kwh (thấp hơn nhiều so với kế hoạch huy động sản lượng theo hợp đồng Qc là khoảng 780 triệu kwh), NT2 có thể sẽ nhận được khoản bồi thường trị giá khoảng 152 tỷ trong Q3/2021. Theo thông báo từ NT2, tổng LNTT tháng 7 và tháng 8/2021 đạt 144 tỷ. Như vậy, nếu bao gồm cả khoản bồi thường trên, LNTT Q3/2021 có thể đạt khoảng gần 300 tỷ (So với mức lỗ 5 tỷ trong Q3/2020 do NT2 trùng tu nhà máy).
- Điều kiện thủy văn sẽ kém thuận lợi trong năm 2022  
Theo dự báo của viện Nghiên cứu Quốc tế về Khí hậu và Xã hội - ngày 20/9/2021, điều kiện thủy văn sẽ bắt đầu kém thuận lợi từ năm 2022. Hiện tượng La Nina sẽ giảm dần và bắt đầu chuyển sang trung tính. Do đó, sản lượng thủy điện sẽ giảm, tạo điều kiện để EVN phải huy động điện từ điện khí và điện than.



Nguồn: NT2

Nguồn: NT2

**Khuyến cáo:** Báo cáo này không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán nào. Các khuyến nghị trong báo cáo này có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư. Các thông tin, dự báo và khuyến nghị trong bản báo cáo này được dựa trên các nguồn tin cậy, tuy nhiên, NHSV không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. NHSV không chịu trách nhiệm đối với các lỗi, thiếu sót, sai sót, sơ suất, không chính xác trong tài liệu này