

Công ty Cổ phần Điện lực Dầu khí Nhơn Trạch (HSX: NT2)

Ngày 12 tháng 06 năm 2022

KHUYẾN NGHỊ: MUA

Mức giá mua 24,900 VNĐ

Ngưỡng giá chốt lời 1 28,000 VNĐ

Lợi nhuận dự kiến 12.4%

Ngưỡng giá chốt lời 2 31,000 VNĐ

Lợi nhuận dự kiến 24.4%

Ngưỡng cắt lỗ 23,000 VNĐ

Thời gian nắm giữ 3-6 tháng

ĐỒ THỊ KỸ THUẬT



LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ

- **Đà tăng trưởng nhờ nền lợi nhuận năm 2021 thấp:** Trong Q1/2022, NT2 ghi nhận sự phục hồi KQKD với doanh thu và lợi nhuận sau thuế đạt lần lượt 2,007 tỷ VNĐ (+21.6% yoy) và 160 tỷ VNĐ (+38.8% yoy). Sản lượng điện thương phẩm đi ngang trong Q1 vừa qua tuy nhiên giá bán trung bình tăng mạnh bù đắp giúp cho NT2 có KQKD ấn tượng trong những tháng đầu năm.
- **Sản lượng điện 3 quý còn lại năm 2022 có thể tăng mạnh để bù đắp nguồn điện huy động thiếu hụt cho công ty mẹ POW:** Chúng tôi dự báo sản lượng 3Q/2022 của NT2 sẽ tăng mạnh khi nền kinh tế hoàn toàn mở cửa trở lại, hoạt động sản xuất kinh doanh được đẩy mạnh dẫn đến nhu cầu về điện gia tăng. Việc POW đang có trục trặc về kỹ thuật tại nhà máy Vũng Áng phần nào cũng là cơ hội giúp NT2 có khả năng gia tăng công suất để bù đắp cho sản lượng của công ty mẹ, giúp NT2 có cơ hội tăng trưởng mạnh mẽ hơn trong thời gian tới.
- **Nợ vay và khấu hao giảm ở mức thấp nhất 5 năm gần đây, cổ tức bằng tiền có thể tiếp tục tăng trong những năm tới:** Chúng tôi cho rằng nhờ vào dòng tiền từ HĐKD cũng như việc hoàn thành nghĩa vụ nợ sẽ giúp NT2 có được dòng tiền ổn định hơn, tương tự câu chuyện của Nhiệt điện Phả Lại (PPC) khi hết khấu hao, NT2 trong giai đoạn 2022-2023 hoàn toàn có khả năng nâng mức chia cổ tức lên 3,000 đồng/năm.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Thị giá	26,500 VNĐ
Số lượng CP lưu hành	287.8 triệu cp
KLGD TB 15 phiên	2,031,920 cp
Giá cao nhất 12 tháng	28,400 VNĐ
Giá thấp nhất 12 tháng	16,500 VNĐ
% biến động giá 1 tháng	40.7%
% nước ngoài sở hữu	14.41%

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH

EPS trailing	2,009 VNĐ/cp
BVPS	14,710 VNĐ/cp
Cổ tức tiền mặt	1000 VNĐ/cp
P/E	13.75
P/B	1.8x
ROA	8.3%
ROE	13.62%

CHỈ BÁO KỸ THUẬT

MA10	ABOVE
MA20	ABOVE
RSI	NEUTRAL
MACD	UP DIVERGENCE
Stochastic Oscillator	DOWN COVERAGE

TÍN HIỆU KỸ THUẬT

- NT2 đã vượt đỉnh cũ 26,700 đồng/cổ phiếu và với các chỉ báo xu hướng dài hạn như MA200, MA100 đều đang hướng lên, xu hướng tăng sẽ tiếp tục được duy trì trong thời gian tới. Sau phiên bùng nổ ngày 09/06/2022 không thành công, NT2 đang có xu hướng retest lại vùng hỗ trợ cũ, tuy nhiên đi kèm với yếu tố thị trường NT2 có thể sẽ cần quay lại kiểm định vùng đỉnh quanh thị giá 25,000 đồng/cổ phiếu trước khi bút phá tăng mạnh một lần nữa. **NĐT có thể giải ngân nếu giá quay về kiểm định vùng đỉnh cũ 24,900-25,200 đồng/cổ phiếu với khối lượng <2.5 triệu cổ/phiên.**

- EVS khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu NT2 khi kiểm định lại vùng 24,900-25,200 với Giá mục tiêu ngắn hạn là **28,000/cổ phiếu**, cắt lỗ nếu giảm quá mốc **31,000 đồng/cổ phiếu**.

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Mã cổ phiếu	Thời điểm khuyến nghị	Thời gian nắm giữ	Giá mua vào	Target 1	Target 2	Vùng cắt lỗ	Thị giá	Lợi nhuận	Tình trạng
NKG	20/03/2022	3 tháng	48,000	54,000	59,000	45,300	23,600	4.10%	Chốt lời
TNG	27/03/2022	6 tháng	35,000	40,000	45,000	33,200	30,600	17.14%	Chốt lời
DGW	3/4/2022	6 tháng	147,000	162,000	180,000	138,500	134,000	-9.42%	Cắt lỗ
VIB	11/4/2022	6 tháng	43,500	49,000	54,000	40,800	26,050	-6.21%	Cắt lỗ
PNJ	17/04/2022	3 - 6 tháng	115,500	129,000	145,000	105,000	120,700	-9.09%	Cắt lỗ
HAH	24/04/2022	6 tháng	66,800	78,500	92,800	61,500	81,600	19.76%	Chốt lời
CTR	4/5/2022	6 - 9 tháng	98,000	110,000	130,000	92,500	85,200	-5.61%	Cắt lỗ
VSC	8/5/2022	6 tháng	48,000	55,000	63,000	45,500	51,100	-5.21%	Cắt lỗ
BWE	16/05/2022	6 tháng	48,500	52,000	58,000	40,500	53,000	13.40%	Chốt lời
VHC	22/05/2022	3-6 tháng	89,000	97,000	110,000	75,000	102,300	28.65%	Chốt lời
MBB	29/05/2022	3-6 tháng	26,000	30,000	36,000	24,000	27,500	N/A	Canh mua
VSH	5/6/2022	3-6 tháng	34,000	39,000	45,000	31,000	39,500	N/A	Canh mua
NT2	12/6/2022	3-6 tháng	25,000	28,000	31,000	23,000	26,500	N/A	Canh mua

VỀ "PICK OF THE WEEK"

- **"Lựa chọn của tuần"** là một báo cáo khuyến nghị đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest ("EVS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của EVS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật kết hợp với phân tích cơ bản nhằm lựa chọn và khuyến nghị các điểm mua bán các cổ phiếu dành cho khách hàng của EVS. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang 3 báo cáo này.
- Hệ thống khuyến nghị: Hệ thống khuyến nghị của EVS được đưa ra dựa trên thị trường tại thời điểm đánh giá, cụ thể:

Xếp hạng	Biến động theo tỷ lệ phần trăm
MUA	$\geq 10\%$
KHẢ QUAN	Từ 5 tới 10%
THEO DÕI	Từ -5% tới 5%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -5% tới -10%
BÁN	$\leq -10\%$

- **Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán Everest (EVS). Các thông tin, tuyên bố, dự đoán trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, là dựa trên các nguồn thông tin tin cậy, đánh giá với mức độ cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan, Phòng Nghiên cứu CTCP Chứng khoán Everest (EVS) không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong bản báo cáo này được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kì lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. EVS và các công ty con; cũng như giám đốc, nhân viên của EVS và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. EVS sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay bất kỳ thông tin hoặc ý kiến nào của báo cáo này. EVS nghiêm cấm việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của EVS.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Nghiên cứu - Công ty Cổ phần Chứng khoán Everest

Địa chỉ: Tầng 6 tòa nhà Minexport, 35 Hai Bà Trưng, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội

Số điện thoại: (+84-24) 3772 6699

Fax: (+84-24) 3772 6763

Email: research@eves.com.vn