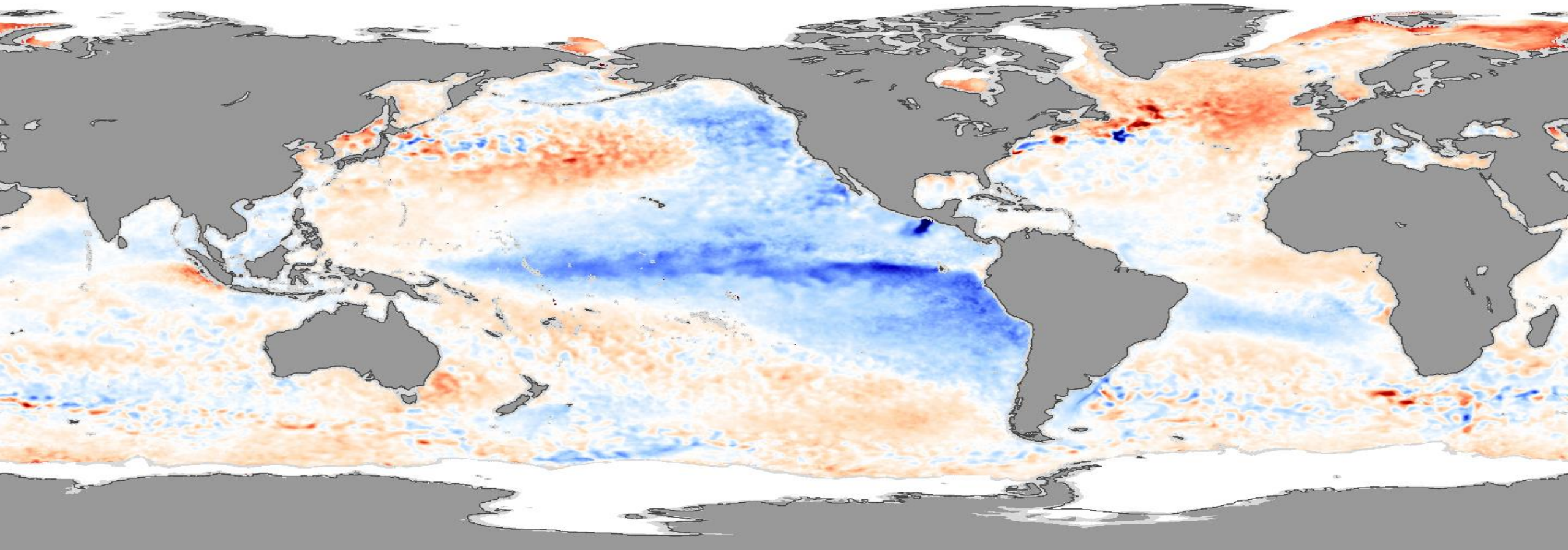
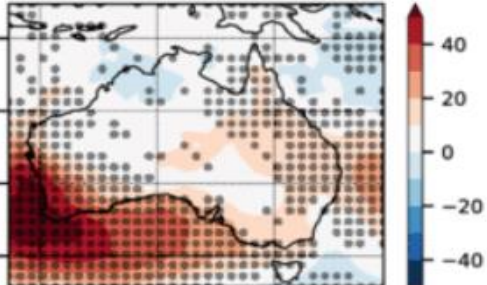
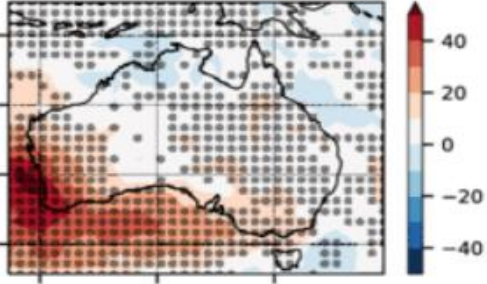
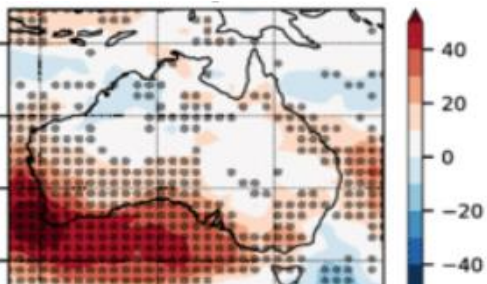


HIỆN TƯỢNG ENSO

Và ảnh hưởng của hiện tượng lên ngành điện Việt Nam

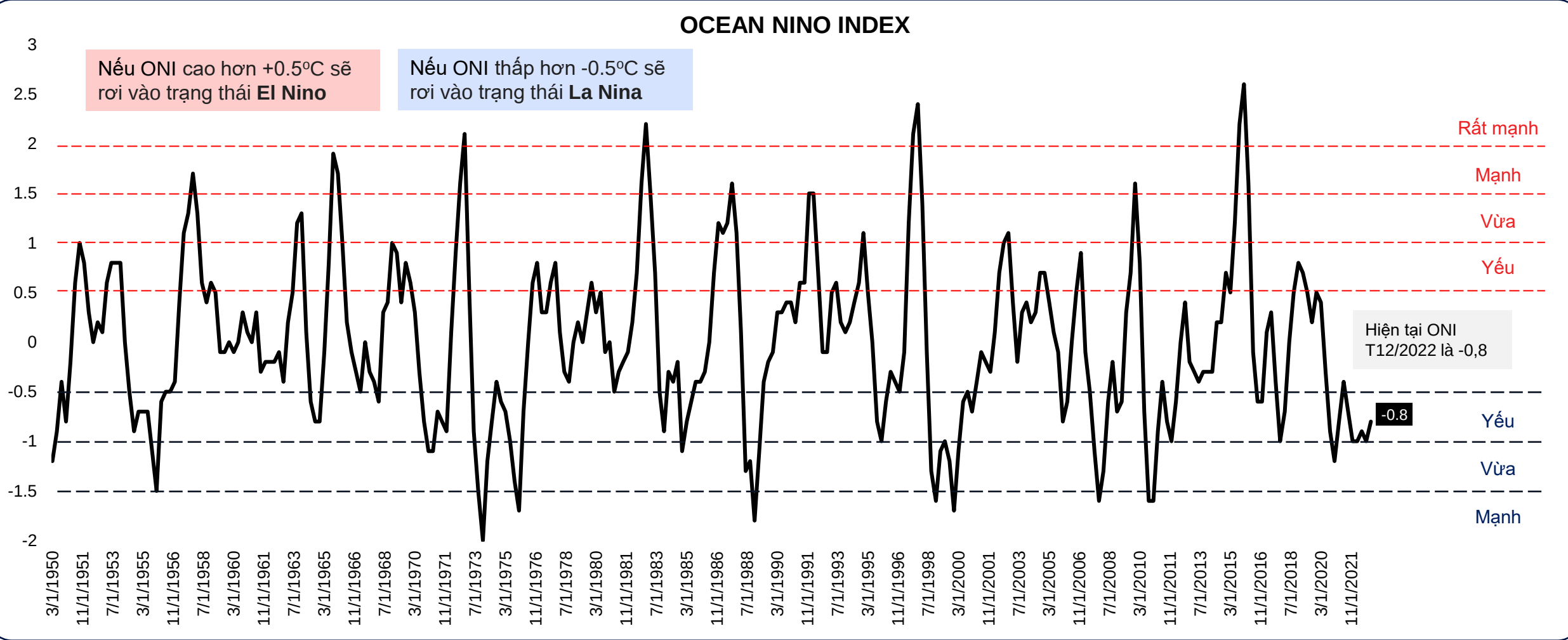


ENSO là hiện tượng thời tiết cực kỳ quan trọng vì hiện tượng này làm thay đổi khí quyển từ đó ảnh hưởng trực tiếp đến khí hậu, nhiệt độ, lượng mưa. ENSO gồm 3 trạng thái

Trạng thái	Định nghĩa	Tần suất	Minh Họa
El Nino	Hiện tượng mặt nước biển nóng lên hoặc cao hơn nhiệt độ trung bình ở vùng trung tâm hoặc phía Đông Thái Bình Dương, Thường mưa ít	Thời gian kéo dài trung bình từ 11 – 18 tháng . Xuất hiện 3-5 năm một lần	
La Nina	Hiện tượng mặt nước biển lạnh hơn hoặc thấp hơn nhiệt độ trung bình ở vùng trung tâm hoặc phía Đông Thái Bình Dương. Thường mưa nhiều	Thời gian kéo dài trung bình 14 – 24 tháng . Xuất hiện 3-5 năm một lần	
Neutral	Sự giao thoa giữa El Nino và La Nina, thường hiện tượng này xảy ra khi nhiệt độ xấp xỉ nhiệt độ trung bình	Là thời điểm chuyển giao giữa 2 trạng thái trên. Xuất hiện 2-7 năm một lần	

Nguồn: Climate. Gov, TCSC tổng hợp

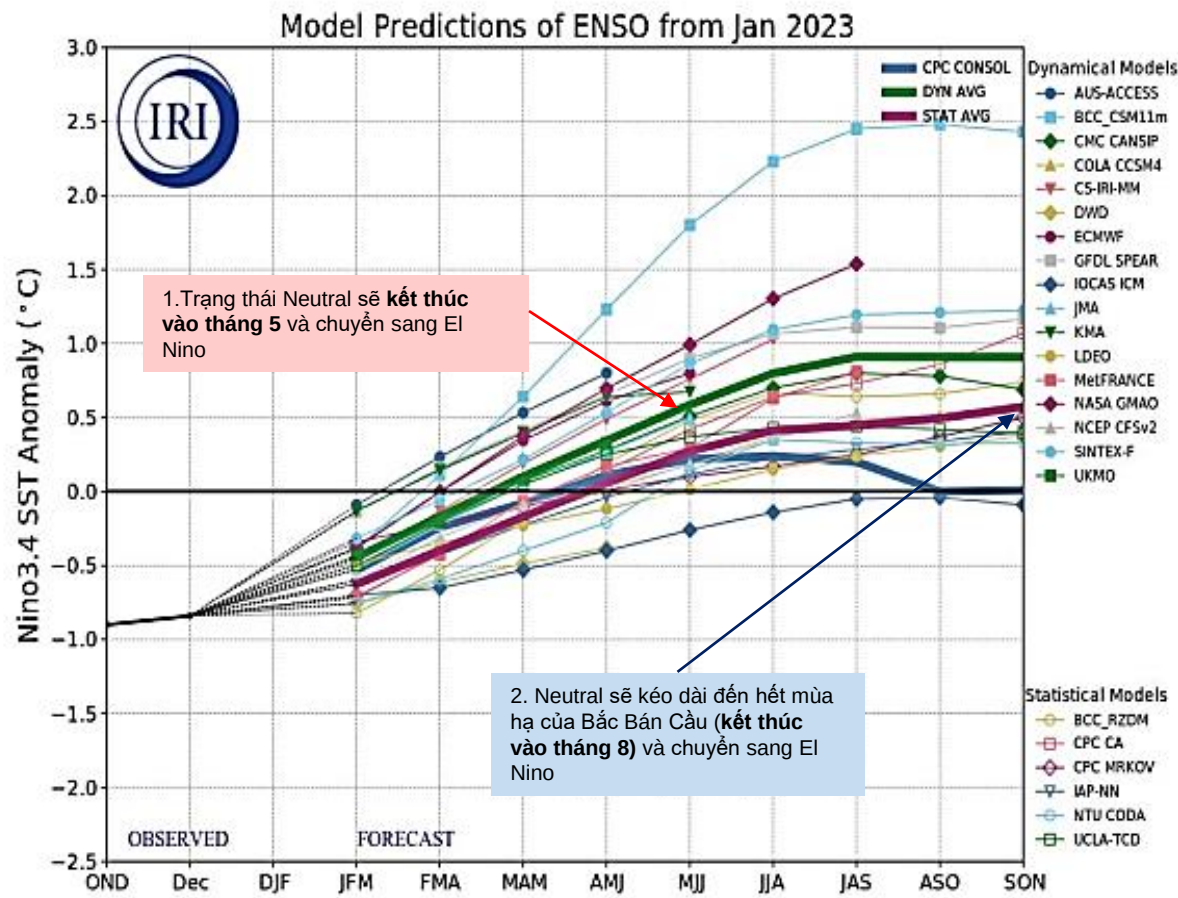
Chỉ số NiNo đại dương (OCEAN NINO INDEX – ONI) là tiêu chuẩn mà Trung tâm Quốc gia về dự báo môi trường của Hoa Kỳ (NCEP) sử dụng để xác định trạng thái El Nino và La Nina ở khu vực xích đạo trung tâm Thái Bình Dương



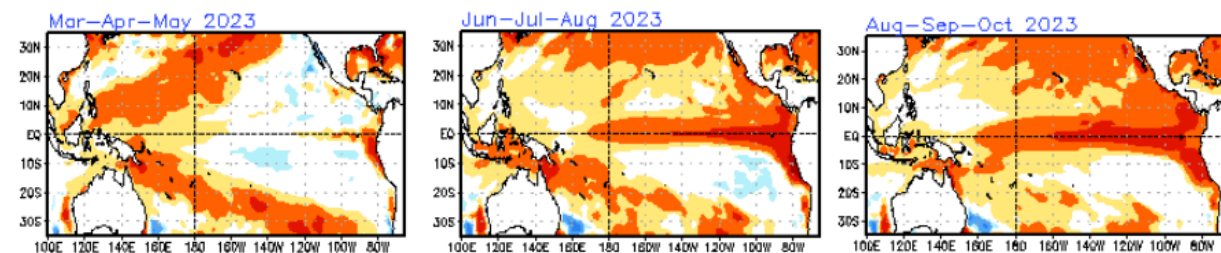
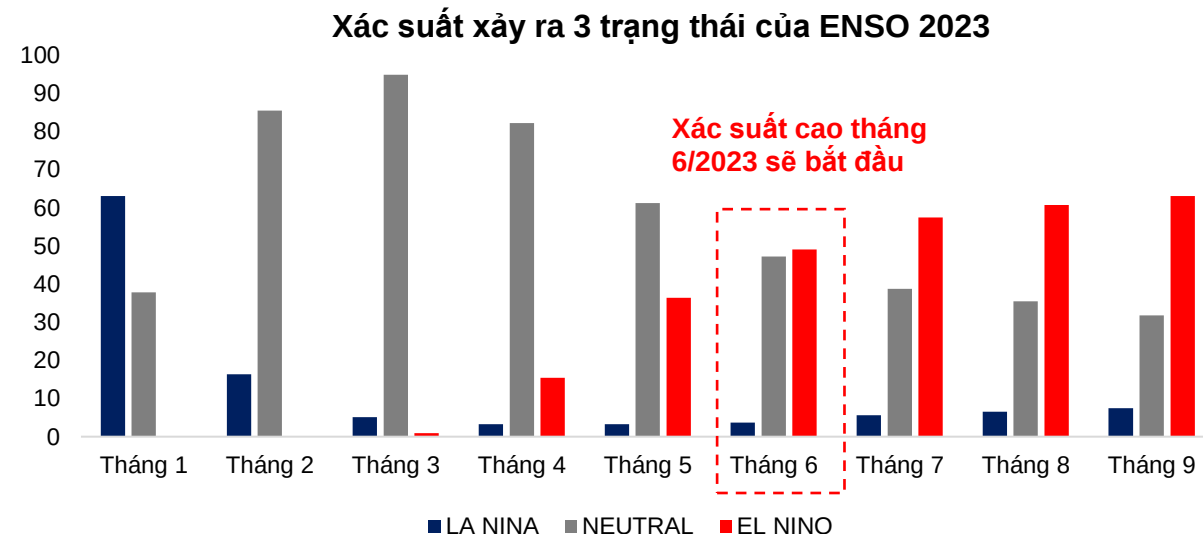
Nguồn: Climate. Gov, TCSC tổng hợp

Theo dự báo thì tính đến thời điểm tháng 2/2023 thì trạng thái La Nina đã kết thúc và sẽ bắt đầu chuyển sang trạng thái Neutral từ 3 - 6 tháng trước khi thực sự chuẩn bị bước sang trạng thái El Nino

Mô hình dự báo trạng thái ENSO cho ra 2 kết quả



Nhưng chắc chắn El Nino sẽ xuất hiện trong năm nay



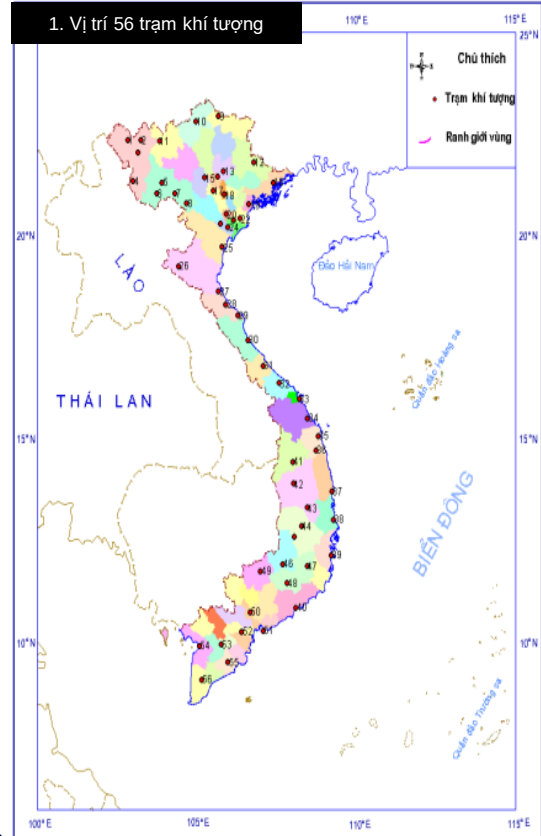
Ảnh hưởng của các trạng thái ENSO đến lượng mưa tại Việt Nam

Dựa trên mẫu nghiên cứu hiện tượng ENSO ảnh hưởng lượng mưa trong 3 tháng mùa thu, kết quả cho thấy lượng mưa khu vực miền Trung tăng trung bình 10.1% trong La Nina và giảm 18,3% khi El Nino

MẪU NGHIÊN CỨU

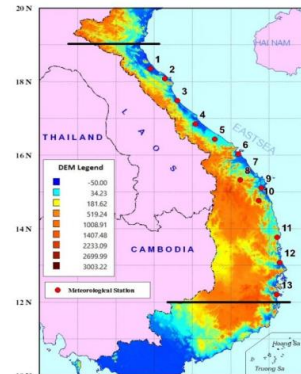
Gồm 56 trạm khí tượng 7 vùng khí hậu của Việt Nam thời kỳ 1960-2009 để phục vụ tính toán số tháng hạn, số tháng mưa lớn,..trong đó

1. Vị trí 56 trạm khí tượng



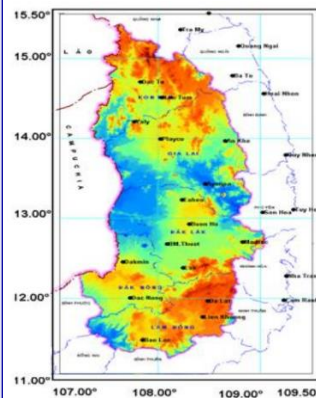
Hình 2

13 trạm Miền Trung để nghiên cứu hiện tượng ENSO ảnh hưởng đến lượng mưa 3 tháng mùa Thu



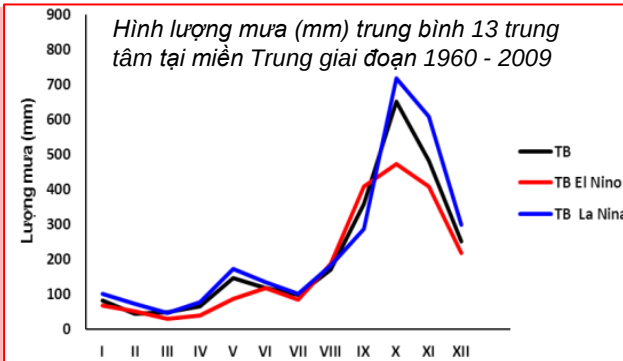
Hình 3

Số liệu mưa tháng 5 thời kỳ 1980-2007 của 12 trạm thuộc vùng khí hậu Tây Nguyên



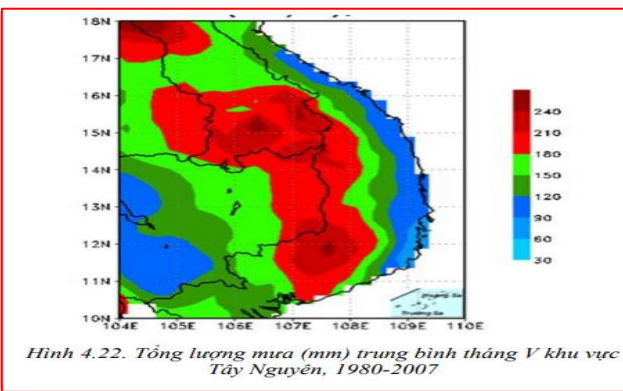
KẾT QUẢ NGHIÊN CỨU

Tổng lượng mưa trung bình mùa thu ở Miền Trung Việt Nam phổ biến từ 800–2400 mm, Tây Nguyên vào tháng 5 là 150 – 200 mm, trong đó



- Lượng mưa nhiều nhất vào tháng 10, ít nhất là tháng 9
- Lượng mưa đầu mùa thu ở các tỉnh phía Bắc nhiều hơn ở các tỉnh phía Nam, vào giữa và cuối mùa thu thì ngược lại

Tóm lại: Lượng mưa khu vực miền Trung trong 3 tháng mùa Thu **tăng trung bình 10.1% trong La Nina và giảm 18,3% khi El Nino.**

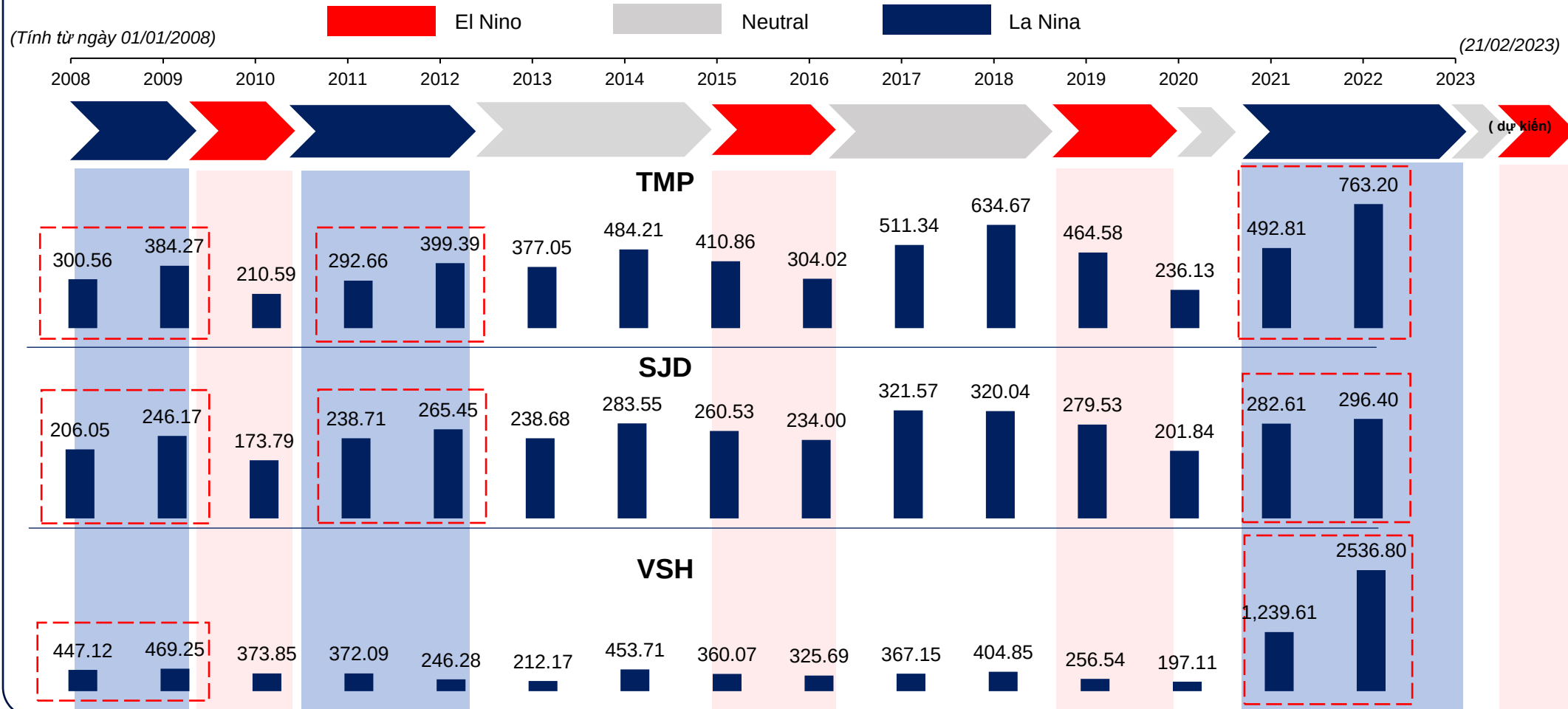


Tổng lượng mưa tháng 5 dao động từ 150-200 mm, mưa lớn trên 250 mm ở khu vực Đắk Nông và Bảo Lộc, một dải mưa phổ biến từ 150-180 mm xảy ra dọc vùng phía Đông khu vực Tây Nguyên.

Trong điều kiện El Nino Lượng mưa của 11 trong 12 trạm nghiên cứu giảm từ 10 – 25%, có nơi thậm chí đến 30%. Trung bình tháng 5 giảm 16,7%

El Nino quay trở lại vào thời điểm giữa năm sẽ là tín hiệu xấu đối với các doanh nghiệp thủy điện

TÌNH HÌNH EBITDA CÁC DOANH NGHIỆP THỦY ĐIỆN GIAI ĐOẠN 2008 - 2022



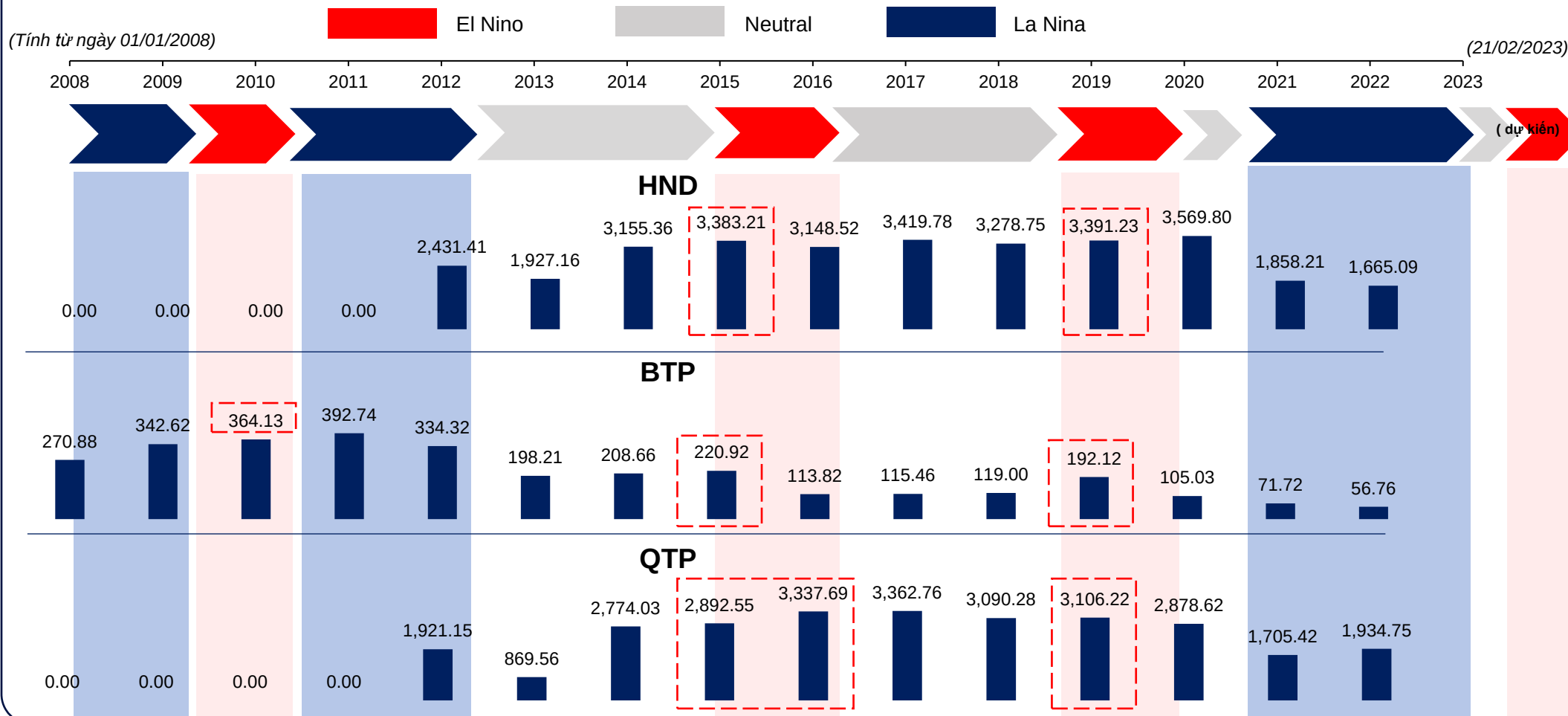
Các doanh nghiệp thủy điện có xu hướng **tăng trưởng EBITA** trong năm La Nina diễn ra và **giảm** khi trong trạng thái El Nino

Chiều ngược lại, trong El Nino lợi nhuận doanh nghiệp thường sụt giảm **Năm 2023 nếu La Nina quay trở lại** thì doanh nghiệp thủy điện ít nhiều cũng sẽ bị ảnh hưởng

Nguồn: TCSC tổng hợp

Ngược lại, Neutral và đặc biệt là El Nino sẽ mang lại môi trường kinh doanh tốt hơn đối với doanh nghiệp nhiệt điện

TÌNH HÌNH EBITDA CÁC DOANH NGHIỆP NHIỆT ĐIỆN GIAI ĐOẠN 2008 - 2022



Hiện tại điện than vẫn chiếm cơ cấu lớn nhất trong sản lượng điện (**hơn 40%**) nên việc thiếu hụt điện các bên khác sẽ ép nhiệt điện sản xuất nhiều hơn

Tuy nhiên trong trạng thái **Neutral Và El Nino**, nhiệt điện thường tăng trưởng ổn định và có lợi nhuận cao hơn so với trong trạng thái La Niña

Nguồn: TCSC tổng hợp

- Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi TCSC dựa vào các nguồn thông tin mà TCSC và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.
- Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích TCSC. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.
- TCSC có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kì ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.
- Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Thành Công. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.