

03/07/2026



TIÊU ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

TÓM TẮT

- ❖ *Giá dầu thế giới (WTI) tiếp tục giảm về vùng hỗ trợ thứ hai và cũng là vùng hỗ trợ rất mạnh 60 – 65 USD/thùng. Giá vẫn đang trong xu thế giảm, nhưng có thể bắt đầu theo dõi vùng hỗ trợ này với lưu ý giá có thể tăng trở lại vùng 90-100 USD.*
- ❖ *Trường hợp kịch bản WTI tăng trở lại xảy ra thì dự kiến sẽ tác động giá cổ phiếu ngành dầu khí trong nước có thể có nhịp tăng ngắn hoặc trung hạn, vốn cũng đang tích lũy đi ngang khá tích cực trên nền hỗ trợ mạnh trong 3 tháng qua.*
- ❖ *Theo dõi chờ mua GAS, PVS, PVD. Đây là các mã có triển vọng kinh doanh tốt, nhưng lưu ý ngắn hạn có thể còn điều chỉnh và tích lũy do giá WTI cũng như thị trường chung trong nước chưa thuận lợi. (chi tiết trong báo cáo)*



GIÁ DẦU THẾ GIỚI - WTI giao ngay (USD/Thùng)

Mẫu hình kỹ thuật	Xu hướng	Vùng kháng cự	Vùng hỗ trợ
Giá giảm về vùng hỗ trợ mạnh	Điều chỉnh	90- 100 115-125 135 155	60-65

Đánh giá giá dầu WTI

Giá dầu thế giới WTI tiếp tục giảm về vùng hỗ trợ thứ hai ở 60-65 USD/Thùng. Chú ý giá có thể tăng trở lại vùng 90-100

Tiếp theo báo cáo “Giá dầu thế giới lùi về mốc đầu tiên vùng 75-80, chú ý các kịch bản tiếp theo” gửi ngày 17/06/2026, cũng như các báo cáo cập nhật về giá dầu thế giới, khủng hoảng ở Trung Đông, các mã cổ phiếu ngành dầu khí trong nước được gửi các ngày 19/05, 05/05, 24/04, 08/04, hay 04/03/2026 ...**Giá dầu thế giới WTI tiếp tục giảm về vùng hỗ trợ tiếp theo ở 60-65 USD/thùng. Đây là vùng hỗ trợ mạnh của giá dầu WTI.**

Hiện tại trong ngắn hạn, xu hướng chính của WTI vẫn là điều chỉnh giảm hoặc tích lũy. Tuy nhiên, như đánh giá trong báo cáo gần nhất ngày 17/06, nếu vùng hỗ trợ mạnh 60-65 không bị đánh mất, cần tính đến kịch bản giá dầu WTI có thể sẽ tăng trở lại vùng 90-100 USD.

Trong trường hợp giá dầu thế giới tăng trở lại, có thể sẽ tác động tích cực lên giá cổ phiếu của các doanh nghiệp trong ngành dầu khí trong nước, vốn chủ yếu đi xuống và tích lũy từ tháng 3 đến nay. Vì vậy nhà đầu tư cần quan sát trở lại và cập nhật kịp thời diễn biến giá dầu thế giới.

Biểu đồ WTI:



2. Cập nhật đánh giá một số mã cổ phiếu ngành Dầu khí

Tên doanh nghiệp Tổng Công ty Khí Việt Nam

Mã cổ phần GAS (HOSE)

Mẫu hình kỹ thuật	Đánh giá triển vọng	Kháng cự	Vùng hỗ trợ
Tích lũy trên nền hỗ trợ mạnh	Có thể có nhịp tăng ngắn hoặc trung hạn	98 125 - 135	65 - 72

Đánh giá triển vọng

Giá vẫn đang trạng thái điều chỉnh và tích lũy trên nền hỗ trợ mạnh

Giá cổ phiếu GAS sau khi đạt mục tiêu định giá của chúng tôi ở vùng 125 – 135 trong quý I, thì đã bắt đầu giảm xuống từ tháng 3. Điểm đáng chú ý là sau khi giá giảm về khoảng vùng 73-80 thì đã chủ yếu tích lũy đi ngang trong khoảng 3 tháng gần đây (từ tháng 4-6), trên nền hỗ trợ mạnh 65 – 72 của cổ phiếu này.

Nhóm cổ phiếu dầu khí có mức độ đồng thuận khá cao với giá dầu thế giới, do đó khi giá dầu thế giới cũng đang giảm về vùng hỗ trợ mạnh 60-65 USD, và nếu bật tăng trở lại thì giá cổ phiếu GAS cũng có thể có nhịp tăng ngắn hoặc trung hạn từ vùng hỗ trợ mạnh trên.

Kiến nghị: Theo dõi giá dầu thế giới, dự kiến có thể chờ canh mua GAS quanh vùng hỗ trợ mạnh 65-72 với mục tiêu trước mắt là 98. Lưu ý không đầu tư nếu giá dầu thế giới không tăng trở lại hoặc chỉ giao dịch ngắn hạn theo nhịp tăng mang tính kỹ thuật.

Biểu đồ GAS:



Tên doanh nghiệp Tổng Công ty cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam
 Mã cổ phần PVS (HNX)

Mẫu hình kỹ thuật	Triển vọng	Vùng kháng cự	Vùng hỗ trợ
Tích lũy trên nền hỗ trợ mạnh	Có thể có nhịp tăng ngắn hoặc trung hạn	43-45 55-56 65-66	34 - 35

Đánh giá triển vọng

Giá tích lũy đi ngang tích cực trên nền hỗ trợ mạnh 34-35

PVS đã được kiến nghị chốt lời toàn bộ ở vùng kháng cự mạnh 55-56 trong báo cáo gửi ngày 03/03/2026. Tuy nhiên trong báo cáo gần nhất, chúng tôi đã phân tích chi tiết tình hình hoạt động kinh doanh “PVS – M&C bước vào chu kỳ tăng trưởng cao điểm, FSO/FPSO củng cố nền lợi nhuận ổn định” gửi ngày 23/06/2026, với triển vọng **TÍCH CỰC**. Hiện tại, tương tự nhiều cổ phiếu khác trong ngành dầu khí, giá PVS sau khi sụt giảm từ đầu tháng 3 thì đã tích lũy đi ngang tích cực trên nền hỗ trợ mạnh 34-35 từ tháng 4 đến nay.

Nếu hỗ trợ mạnh vùng 34-35 vẫn được giữ vững, kỳ vọng PVS có thể có nhịp tăng ngắn hoặc trung hạn.

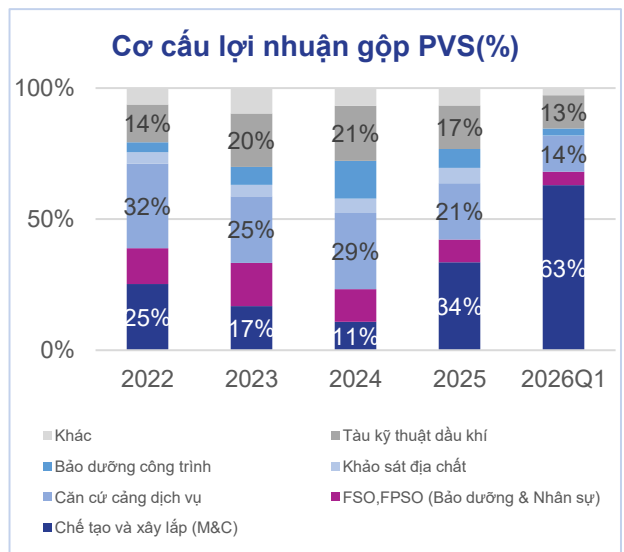
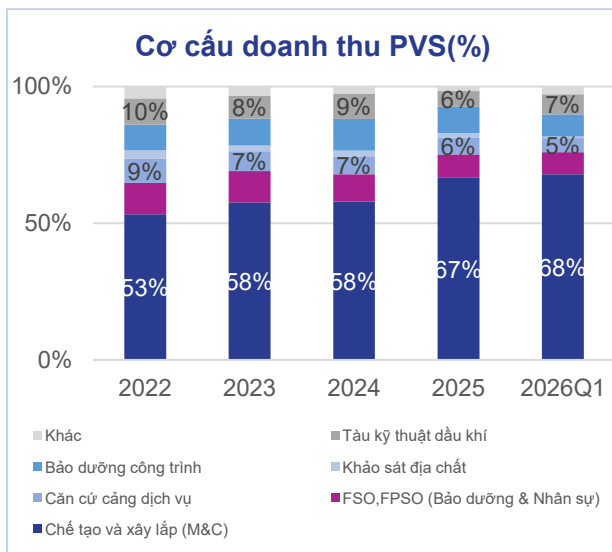
Kiến nghị: Trước mắt dự kiến nhà đầu tư có thể theo dõi để canh mua PVS khi giá đang tích lũy ở hiện tại (vùng mua tối ưu 35-37), với mục tiêu là các vùng kháng cự trước đó ở 43-45, cao hơn là 55-56, với lưu ý theo dõi diễn biến giá dầu thế giới trước khi đầu tư.

Biểu đồ PVS:



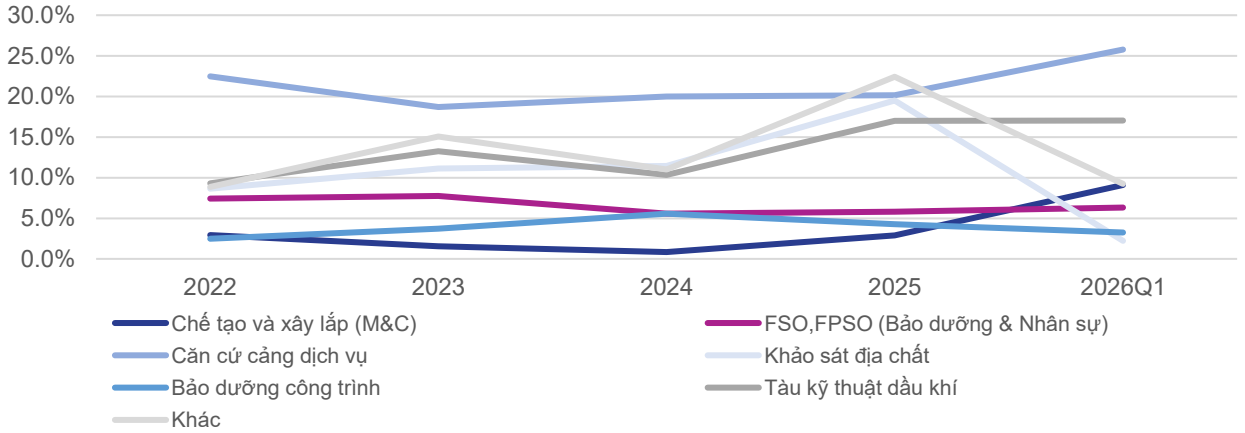
Điểm nhấn hoạt động kinh doanh của PVS

- Cập nhật KQKD Q1/2026:** PVS ghi nhận KQKD Quý I/2026 tích cực với doanh thu đạt khoảng 8.700 tỷ đồng (+44,6% YoY) và LNST đạt khoảng 435 tỷ đồng (+45,3% YoY) nhờ các dự án M&C bước vào giai đoạn triển khai cao điểm. Đồng thời, biên lợi nhuận gộp cải thiện từ khoảng 4,3% lên 9,8%, chủ yếu do việc doanh nghiệp điều chỉnh phương pháp hạch toán chi phí dự phòng bảo hành dự án (~ 282 tỷ đồng) từ giá vốn hàng bán sang chi phí bán hàng.
- Mảng M&C bước vào chu kỳ tăng trưởng cao điểm 2026-2027:** PVS hiện sở hữu backlog còn lại khoảng 5,3 tỷ USD tới 2030, chủ yếu đến từ các dự án dầu khí và điện gió ngoài khơi. Trong đó, nhiều dự án trọng điểm như Lô B, Lạc Đà Vàng, Sư Tử Trắng giai đoạn 2B và Fengmiao đang bước vào giai đoạn thi công cao điểm, qua đó tạo động lực tăng trưởng mạnh cho doanh thu và lợi nhuận trong giai đoạn 2026-2027.
- Danh mục FSO/FPSO mở rộng củng cố nguồn lợi nhuận ổn định dài hạn :** Việc FSO Lạc Đà Vàng và FSO Lô B đi vào vận hành sẽ nâng số lượng FSO/FPSO của PVS lên 8 đơn vị, qua đó gia tăng nguồn lợi nhuận và dòng tiền ổn định từ các hợp đồng cho thuê dài hạn, đồng thời nâng cao chất lượng lợi nhuận của doanh nghiệp trong dài hạn.

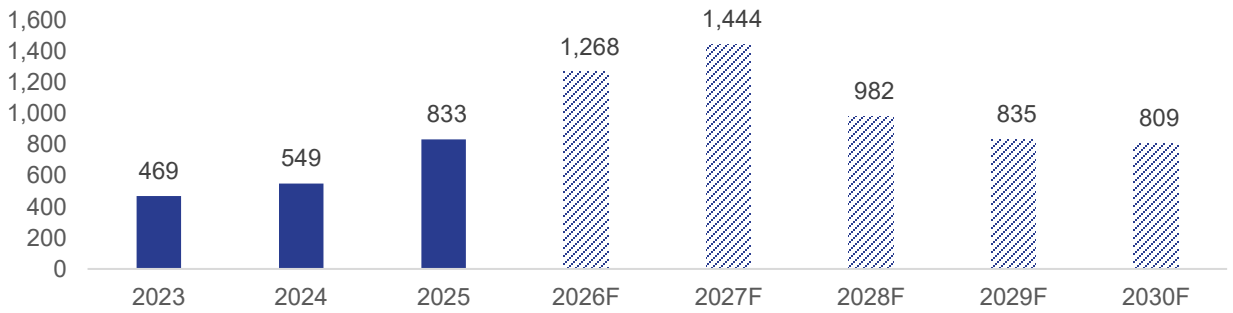


TIÊU ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

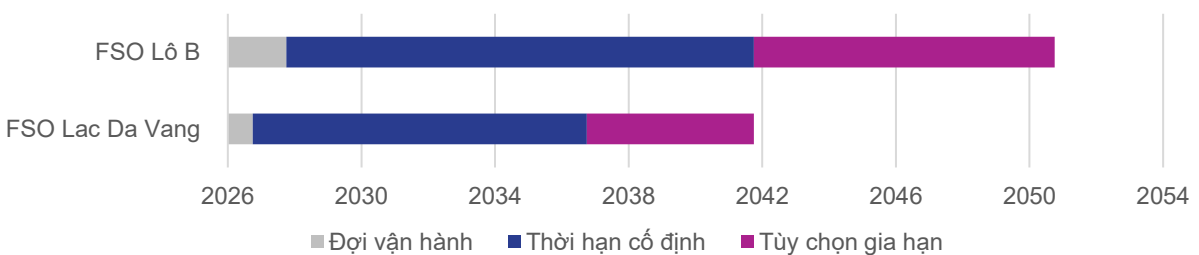
Biên lợi nhuận gộp các mảng (%)



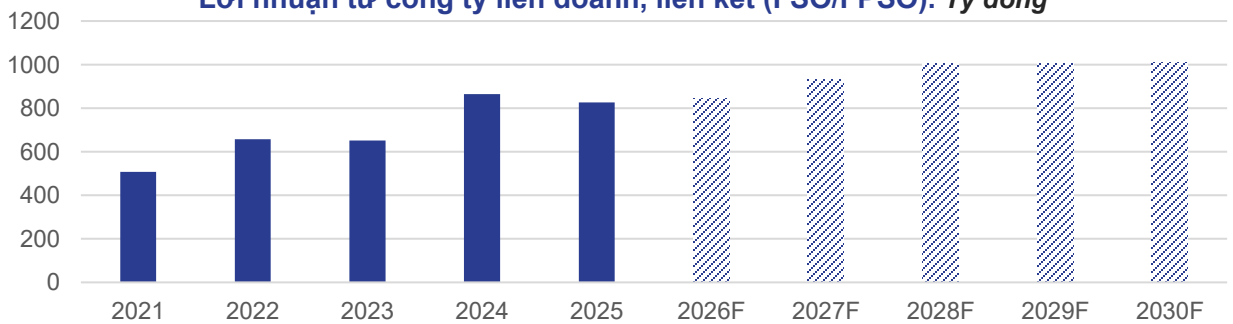
Doanh thu mảng M&C (Tỷ đồng)



Thời hạn hợp đồng của FSO LDV và FSO Lô B



Lợi nhuận từ công ty liên doanh, liên kết (FSO/FPSO). Tỷ đồng



Nguồn: PVS, VIX RESEARCH Ước tính

TIÊU ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

Tên doanh nghiệp Tổng Công ty cổ phần Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí
Mã cổ phần PVD (HOSE)

Mẫu hình kỹ thuật	Triển vọng	Vùng kháng cự	Vùng hỗ trợ
Hồi phục từ vùng hỗ trợ mạnh	Kỳ vọng nhịp tăng ngắn hoặc trung hạn	34-35 41 51	28-30

Đánh giá triển vọng

Giá đang hồi phục từ vùng hỗ trợ mạnh 28-30, ngắn hạn có thể còn tích lũy, nhưng kỳ vọng sẽ có nhịp tăng sau đó

Giá cổ phiếu PVD đang có nhịp hồi phục ở các phiên gần đây từ vùng hỗ trợ mạnh 28 - 30 của cổ phiếu này. Mặc dù lực tăng chưa mạnh với vùng kháng cự gần nhất ở 34-35, cũng như diễn biến thị trường chung vẫn khá âm ảm khi thanh khoản ở mức thấp. Tuy nhiên với các triển vọng về tình hình hoạt động kinh doanh, cũng như nếu giá dầu thế giới tăng trở lại, thì hoàn toàn có thể kỳ vọng một nhịp tăng trung hạn của PVD, với mục tiêu trước mắt ở 41.

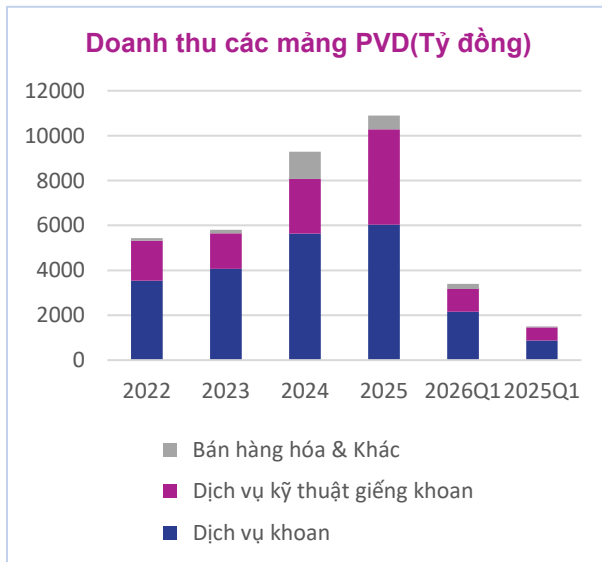
Kiến nghị: Theo dõi giá dầu thế giới, cũng như theo dõi các phiên, hoặc nhịp điều chỉnh trong ngắn hạn của PVD để đầu tư được các vùng giá chiết khấu (vùng mua tối ưu 28 - 30). Lưu ý chưa vội đầu tư nếu lực cầu yếu và giá dầu thế giới chưa quay lại đà tăng.

Biểu đồ PVD:



Điểm nhấn hoạt động kinh doanh của PVD

- Cập nhật KQKD Q1/2026:** PVD tiếp tục ghi nhận KQKD ấn tượng trong nhiều quý liên tiếp, với DTT quý I/2026 đạt 3.401 tỷ đồng, +126% so với cùng kỳ, LNST đạt 300 tỷ đồng, +110%YoY, chủ yếu nhờ khối lượng công việc khoan gia tăng khi PV Drilling VIII đi vào vận hành từ tháng 9/2025, đồng thời số lượng giàn thuê hoạt động tăng lên 3 giàn so với 1 giàn cùng kỳ, qua đó thúc đẩy doanh thu mảng dịch vụ khoan và cải thiện hiệu quả khai thác đội giàn. Trước đó năm 2025, PVD ghi nhận DTT 10.892,5 tỷ đồng (+17,3%YoY). LNST đạt 1.050,5 tỷ đồng, tăng 50,5% so với năm 2024.
- Mở rộng đội giàn khoan tạo động lực tăng trưởng trung hạn:** PVD tiếp tục triển khai chiến lược mở rộng đội giàn với PV Drilling IX dự kiến đưa vào vận hành từ Q2/2026, trong khi PV Drilling X sẽ được đưa về Việt Nam từ Q4/2026 để tái khởi động, kiểm định và nâng cấp trước khi chính thức cung cấp dịch vụ từ Q2/2027. Bên cạnh đó, Ban lãnh đạo định hướng tiếp tục đầu tư bổ sung thêm 2–3 giàn khoan trong giai đoạn 2026–2030, qua đó mở rộng năng lực cung cấp dịch vụ và duy trì đà tăng trưởng dài hạn trong bối cảnh nhu cầu giàn khoan khu vực vẫn ở mức cao.



Nguồn: PVD

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Báo cáo phân tích được lập và phát hành bởi Công ty cổ phần Chứng khoán VIX (“VIX”). Báo cáo này không nhằm phát hành rộng rãi ra công chúng và chỉ mang tính chất cung cấp thông tin cho một số đối tượng nhất định, cũng như không được phép sao chép hoặc phân phối lại cho bất kỳ bên thứ ba nào khác. Tất cả những cá nhân, tổ chức nắm giữ báo cáo này đều phải tuân thủ những điều trên.

Báo cáo này không phải là một lời kêu gọi, đề nghị, mời chào mua hoặc bán bất kỳ mã chứng khoán nào. Các thông tin trong báo cáo nghiên cứu được chuẩn bị từ các thông tin công bố công khai, dữ liệu phát triển nội bộ và các nguồn khác được cho là đáng tin cậy, nhưng chưa được kiểm chứng độc lập bởi VIX và VIX sẽ không đại diện hoặc đảm bảo đối với tính chính xác, đúng đắn và đầy đủ của những thông tin này.

Toàn bộ những đánh giá, quan điểm và khuyến nghị đưa ra trong báo cáo có thể được thay đổi mà không báo trước. VIX không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi hoặc bổ sung bản báo cáo cũng như không có nghĩa vụ thông báo cho tổ chức, cá nhân nhận được bản báo cáo này trong trường hợp các đánh giá, quan điểm hay khuyến nghị được đưa ra có sự thay đổi hoặc trở nên không còn chính xác.

Các mã chứng khoán trong bản báo cáo có thể không phù hợp với tất cả các nhà đầu tư, và nội dung của bản báo cáo không đề cập đến các nhu cầu đầu tư, mục tiêu và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư cụ thể nào. Trước khi thực hiện đầu tư bất kỳ mã chứng khoán nào nêu trong báo cáo này, nhà đầu tư nên liên hệ với những chuyên gia tư vấn đầu tư của họ để thảo luận về trường hợp cụ thể của mình.