TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Bạc nổi lên giữa “cơn sốt” kim loại quý: Thiếu cung, nhu cầu công nghiệp cùng tăng

05:57 31/08/2026

Không còn chỉ là “kim loại đi cùng vàng”, bạc đang dần trở thành một câu chuyện đầu tư riêng khi vừa hưởng lợi từ kỳ vọng lãi suất Mỹ giảm, vừa được thúc đẩy bởi nhu cầu công nghiệp ngày càng lớn. Đà tăng mạnh trong tháng 8 vì thế đang đặt thị trường trước một câu hỏi lớn: liệu bạc có thể bước vào một chu kỳ tăng giá mới?

Không chỉ là câu chuyện của vàng

Trong những tháng gần đây, vàng vẫn là tâm điểm trên thị trường kim loại quý khi nhà đầu tư tìm kiếm tài sản phòng thủ trước những bất ổn về kinh tế và chính sách tiền tệ. Tuy nhiên, diễn biến của bạc đang cho thấy một xu hướng đáng chú ý hơn: kim loại này không chỉ đi theo vàng mà đang hình thành động lực tăng giá riêng.

Tính từ đầu tháng 8, giá bạc đã tăng khoảng 20%, lên quanh 70 USD/ounce. Mức tăng này đưa bạc trở thành một trong những tài sản có diễn biến nổi bật trong nhóm kim loại quý.

Động lực đầu tiên đến từ sự thay đổi trong kỳ vọng chính sách tiền tệ Mỹ. Báo cáo việc làm công bố ngày 7/8 cho thấy kinh tế Mỹ mất 23.000 việc làm, qua đó làm gia tăng kỳ vọng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có thể chuyển sang chính sách tiền tệ mềm mỏng hơn.



Giá bạc tăng mạnh trong tháng 8, trong khi triển vọng nhu cầu công nghiệp và tình trạng thiếu hụt nguồn cung đang tạo thêm động lực cho thị trường kim loại này.

Đối với bạc, đây là yếu tố hỗ trợ quan trọng. Khi lãi suất và lợi suất trái phiếu giảm, sức hấp dẫn tương đối của những tài sản không tạo ra dòng tiền như bạc và vàng được cải thiện. Dòng tiền trên thị trường vì vậy có thêm lý do để tìm đến kim loại quý.

Bên cạnh đó, các động thái trên thị trường trái phiếu Mỹ cũng đang tác động tới mặt bằng lợi suất. Theo phân tích được Kitco đăng tải, Bộ trưởng Tài chính Mỹ Scott Bessent đã tăng quy mô chương trình mua lại trái phiếu Chính phủ, tập trung vào các kỳ hạn dài. Nếu lợi suất trái phiếu tiếp tục chịu sức ép giảm, môi trường đối với nhóm kim loại quý sẽ càng trở nên thuận lợi.

Tuy nhiên, điểm khác biệt lớn nhất giữa bạc và vàng lại nằm ở phía bên kia của thị trường: nhu cầu công nghiệp.

Vàng chủ yếu được nhìn nhận như một tài sản lưu trữ giá trị, công cụ phòng thủ và kênh đầu tư. Trong khi đó, bạc vừa mang đặc tính của kim loại quý, vừa là nguyên liệu quan trọng trong sản xuất. Bạc được sử dụng trong điện tử, thiết bị điện, năng lượng mặt trời và nhiều lĩnh vực công nghệ cao.

Điều này khiến triển vọng của bạc không hoàn toàn phụ thuộc vào tâm lý đầu tư. Khi hoạt động sản xuất và quá trình chuyển đổi năng lượng tiếp tục mở rộng, nhu cầu sử dụng bạc cũng có thêm động lực tăng trưởng.

Bài toán thiếu cung mới là yếu tố đáng chú ý

Nếu câu chuyện lãi suất tạo ra lực đẩy trong ngắn hạn, thì cán cân cung - cầu mới có thể là yếu tố quyết định triển vọng dài hạn của bạc.

Theo thông tin được Kitco dẫn lại, thị trường bạc đang trải qua năm thứ sáu liên tiếp thiếu hụt nguồn cung. Trong khi đó, lượng bạc tồn kho trên các sàn giao dịch đã giảm trong 5 năm liên tiếp.

Đây là tín hiệu đáng chú ý bởi nguồn cung bạc không dễ dàng gia tăng trong thời gian ngắn. Phần lớn bạc được khai thác như sản phẩm phụ trong quá trình khai thác các kim loại khác. Vì vậy, việc giá tăng không đồng nghĩa nguồn cung có thể lập tức tăng tương ứng.

Nếu nhu cầu công nghiệp tiếp tục mở rộng trong khi nguồn cung vẫn bị giới hạn, thị trường có thể phải đối mặt với tình trạng thiếu bạc kéo dài. Khi đó, yếu tố cung - cầu có khả năng trở thành nền tảng giúp giá duy trì ở mức cao, thay vì chỉ tăng nhờ dòng tiền đầu cơ.

Diễn biến kỹ thuật cũng đang củng cố kỳ vọng này. Giá bạc được cho là đang thoát khỏi mô hình “nêm giảm” hình thành sau giai đoạn tăng trước đó. Trong kịch bản tích cực, các vùng giá 74 USD, 90 USD và xa hơn là 100 USD/ounce đang được giới phân tích theo dõi.

Tuy nhiên, con đường đi tới những mức giá này chắc chắn không bằng phẳng. Vùng 63-60 USD/ounce được xem là khu vực hỗ trợ quan trọng. Nếu giá điều chỉnh nhưng vẫn giữ được vùng này, xu hướng tăng trung hạn có thể vẫn được duy trì.

Đáng chú ý, mức biến động của bạc thường cao hơn vàng. Sau một nhịp tăng khoảng 20% trong một tháng, áp lực chốt lời hoàn toàn có thể xuất hiện. Những phiên điều chỉnh mạnh vì vậy không nhất thiết đồng nghĩa với việc xu hướng dài hạn đã đảo chiều.

Điều nhà đầu tư cần quan tâm không chỉ là bạc đã tăng bao nhiêu, mà là động lực nào đang đứng phía sau mức tăng đó. Nếu kỳ vọng lãi suất thấp hơn tiếp tục hỗ trợ kim loại quý, trong khi nhu cầu công nghiệp tăng và nguồn cung vẫn thiếu hụt, bạc có thể tiếp tục duy trì vị thế nổi bật trong nhóm tài sản hàng hóa.

Ở góc nhìn này, mức tăng 20% trong tháng 8 có thể không phải là câu chuyện quan trọng nhất. Điều đáng chú ý hơn là bạc đang đứng tại giao điểm của hai xu hướng: dòng tiền tìm kiếm tài sản phòng thủ và nhu cầu nguyên liệu phục vụ nền kinh tế công nghệ.

Chính sự kết hợp này đang khiến bạc ngày càng được nhìn nhận như một thị trường có câu chuyện riêng, thay vì chỉ là “người anh em” đi sau vàng.

Minh Thành *(t/h)*