

Giá bạc giảm sâu 40% từ đỉnh, quỹ bạc lớn nhất thế giới bán ra 260 tấn trong 3 ngày

14:39 06/02/2026

Theo cập nhật mới nhất, quỹ bạc lớn nhất thế giới iShare Silver Trust (SLV) do BlackRock quản lý đã bán bớt bạc trong phiên 5/2. Lượng bạc bán ra có giá trị khoảng 310 triệu USD. SLV hiện còn nắm giữ hơn 16,2 nghìn tấn bạc, với quy mô khoảng 41,1 tỷ USD.

Như vậy, sau phiên tung gần 3 tỷ USD bắt đáy đầu tháng 2, quỹ bạc lớn nhất thế giới đã quay đầu bán ròng 3 phiên liên tiếp. Tổng giá trị bán ra của quỹ vào khoảng gần 793 triệu USD (tương đương 260 tấn bạc).

Động thái bán bớt lượng lớn bạc nắm giữ của quỹ diễn ra trong bối cảnh giá bạc lao dốc 40% kể từ đỉnh 120 USD/oz cuối tháng 1. Đà giảm mạnh của bạc bắt đầu từ cuối tuần trước (từ phiên 29/1) đã xóa sạch mức tăng kể từ đầu năm. Cập nhật phiên sáng 6/2, giá bạc thế giới đang giao dịch quanh mốc 71,6 USD/oz.

Những pha trời sục chông mặt này của giá bạc được so sánh với cơn sốt "cổ phiếu meme" trong thời kỳ đại dịch Covid-19, khi các nhà đầu tư nhỏ lẻ đua nhau các cổ phiếu được thổi phồng trên mạng xã hội.



Một trong những yếu tố góp phần vào cú giảm chóng mặt vừa rồi của giá bạc là việc Tổng thống Mỹ Donald Trump chọn ông Kevin Warsh cho vị trí Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang (Fed). Quyết định này đặt ra khả năng ông Warsh, người theo trường phái cứng rắn sẽ không vì áp lực từ ông Trump mà giảm nhanh lãi suất, và do đó sẽ giữ được sự độc lập của Fed khỏi ảnh hưởng chính trị.

Ngoài ra, các sàn giao dịch ở Mỹ và Trung Quốc đã tăng yêu cầu ký quỹ đối với giao dịch kim loại quý, cùng với làn sóng bán ra theo mùa trước Tết Nguyên đán, đã góp phần gây nên đợt bán tháo này.

Trong một bài đăng hôm thứ Hai trên X, Ole Hansen – Trưởng bộ phận hàng hóa tại Saxo Bank đã ví thị trường bạc thời gian trước là “giao dịch cực kỳ đông đúc và một chiều” khi “bạc đã thu hút các nhà đầu tư, cả chuyên gia và nhà đầu tư cá nhân, trong nhiều tháng, trước khi đợt tăng giá trở nên mất kiểm soát”.

Bởi vậy theo chuyên gia này, mặc dù nguyên nhân ban đầu dẫn đến đợt bán tháo đó là sự phục hồi của đồng đôla sau khi ông Trump đề cử Kevin Warsh làm Chủ tịch Fed tiếp theo. Tuy nhiên, “mức độ sụt giảm sâu là do một loạt các giao dịch bán hợp đồng tương lai liên quan đến việc tháo gỡ các vị thế ETF và quyền chọn”, Hansen cho biết.

Về giá, ông Michael Widmer, Trưởng bộ phận Nghiên cứu Kim loại BofA cho rằng, bạc có thể hấp dẫn hơn đối với các nhà đầu tư sẵn sàng chấp nhận rủi ro cao hơn để có được lợi nhuận cao hơn và lịch sử cho thấy giá bạc có thể đạt đỉnh ở mức từ 135 đến 309 USD. Ông Widmer lưu ý rằng tỷ lệ vàng/bạc khoảng 60 cho thấy bạc vẫn có thể vượt trội hơn vàng.

Đồng quan điểm, nhìn vào mối quan hệ lịch sử với vàng, Citi cho biết việc quay trở lại mức thấp trong quá khứ của tỷ lệ vàng/bạc có thể biện minh cho mức giá trong khoảng 160-170 USD, trong khi "việc quay lại mức thấp sau Bretton Woods là 14x vào năm 1979 sẽ chỉ ra mức giá trong khoảng giữa đến cao của 300 USD/oz trong một kịch bản cực kỳ khó xảy ra".

Citi lưu ý rằng đợt tăng giá trước đó dường như do Trung Quốc dẫn đầu, với Ấn Độ và nhu cầu bán lẻ toàn cầu rộng lớn hơn cũng đóng góp vào. Mức phí cao hơn tại Thượng Hải và Ấn Độ đã tăng mạnh, ngay cả khi một số tín hiệu truyền thống cho thấy xu hướng giảm - bao gồm việc giảm nắm giữ ETF và vị thế Comex giảm - đã không làm chậm đà tăng giá.

Dù ngắn hạn đầy sóng gió, các dự báo dài hạn vẫn mở ra nhiều kịch bản tích cực. Tuy nhiên, bài toán quản trị rủi ro sẽ là yếu tố then chốt quyết định thành công của nhà đầu tư trong giai đoạn thị trường bạc biến động mạnh như hiện nay.

Ông Matthew Piggott, Giám đốc bộ phận vàng và bạc của Metals Focus cho rằng, đợt tăng giá kim loại quý trong tháng 1 vừa qua mang yếu tố "hung phấn quá mức". Theo ông, dù diễn biến điều chỉnh hiện nay diễn ra khá mạnh, đây vẫn được xem là sự điều chỉnh cần thiết và mang tính lành mạnh đối với thị trường.

Thu Trang