

Giá bạc lập đỉnh, cảnh báo rủi ro điều chỉnh mạnh

16:09 17/10/2025

Giá bạc toàn cầu đang bứt phá mạnh mẽ, vượt mốc 54 USD/ounce – mức cao nhất trong nhiều thập kỷ. Từ đầu năm đến nay, bạc tăng gần 80%, vượt xa mức tăng khoảng 60% của vàng, trở thành một trong những kim loại quý “nóng” nhất thị trường. Tuy nhiên, giới phân tích cảnh báo đà tăng này tiềm ẩn rủi ro điều chỉnh mạnh.

Theo Trading Economics, giá bạc ngày 17/10 tiếp tục duy trì quanh đỉnh lịch sử trên 54 USD/ounce nhờ nguồn cung toàn cầu thắt chặt và nhu cầu trú ẩn an toàn tăng cao trong bối cảnh kinh tế thế giới biến động. Thị trường thêm phần chao đảo sau khi hai ngân hàng khu vực của Mỹ – Zions Bancorp và Western Alliance công bố các vấn đề cho vay liên quan đến cáo buộc gian lận, làm dấy lên lo ngại rủi ro lan rộng trong hệ thống tín dụng.

Bên cạnh đó, căng thẳng thương mại Mỹ - Trung leo thang, nguy cơ chính phủ Mỹ đóng cửa kéo dài cùng kỳ vọng Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất đã thúc đẩy nhu cầu đối với kim loại quý. Nhiều nhà đầu tư chuyển dòng vốn vào các tài sản an toàn, trong đó bạc trở thành lựa chọn nổi bật nhờ tiềm năng sinh lời cao.



Không chỉ yếu tố tâm lý, thị trường bạc còn chịu tác động bởi “cuộc siết thanh khoản lịch sử” tại London. Nguồn cung hạn chế và tình trạng thiếu bạc vật chất khiến các nhà đầu tư trên toàn cầu đổ xô sẵn mua, đẩy giá tăng nhanh. Tại Ấn Độ – một trong những thị trường tiêu thụ bạc lớn nhất thế giới – nhu cầu tăng mạnh càng làm trầm trọng thêm tình trạng khan hiếm, buộc một số quỹ ETF bạc phải tạm ngừng nhận thêm dòng vốn.

Theo The Economic Times, đà tăng quá nhanh đã kích hoạt hiện tượng “short squeeze” – khi các nhà đầu cơ đặt cược giá giảm buộc phải mua vào ở mức giá cao để cắt lỗ, càng khiến giá leo thang. Cuộc đua này đẩy chi phí vay bạc vật chất tăng vọt và khiến thị trường thêm căng thẳng.

Lịch sử cho thấy bạc và vàng thường biến động cùng chiều, nhưng năm nay bạc đang vượt trội. Trong khi vàng tăng khoảng 60%, bạc đã tăng tới 80%, chỉ đứng sau bạch kim (tăng khoảng 84%) trong nhóm kim loại quý.

Tuy vậy, giới chuyên gia cảnh báo đà tăng này có thể không bền vững. Báo cáo của Goldman Sachs nhận định, giá bạc có tính biến động cao và dễ giảm mạnh hơn vàng do thiếu sự hậu thuẫn từ các ngân hàng trung ương. Khác với vàng – được nắm giữ như tài sản dự trữ quốc gia – bạc phụ thuộc nhiều hơn vào nhu cầu công nghiệp, đặc biệt là trong sản xuất pin mặt trời.

Ngoài ra, vàng vẫn là tài sản trú ẩn ổn định hơn khi có quy mô thị trường lớn gấp khoảng 9 lần và khan hiếm gấp 10 lần so với bạc. Các ngân hàng trung ương ưu tiên vàng nhờ giá trị cao và khả năng lưu trữ lớn, trong khi bạc dễ biến động khi dòng vốn đầu tư thay đổi.

Dù vậy, triển vọng trung hạn vẫn tích cực. Bank of America dự báo giá bạc có thể đạt 65 USD/ounce vào năm 2026, còn Goldman Sachs cho rằng, đà tăng sẽ tiếp diễn nếu Fed tiếp tục cắt giảm lãi suất và dòng tiền trú ẩn tìm đến kim loại quý.

Giới đầu tư đang theo dõi sát sao diễn biến của bạc – được ví như “phiên bản tăng tốc của vàng”. Trong giai đoạn rủi ro gia tăng, bạc thường vượt trội hơn vàng; song khi tâm lý thị trường đảo chiều, kim loại này cũng có thể giảm sâu. Một dòng vốn rút ra nhỏ đủ để xoa dịu cơn khan hiếm hiện nay và khiến giá điều chỉnh nhanh chóng.

Phương Thảo (t/h)