

Giá bạc rơi tự do mất gần một nửa giá trị từ đỉnh lịch sử và triển vọng dài hạn

10:10 07/06/2026

Thị trường kim loại quý thế giới vừa chứng kiến một trong những đợt điều chỉnh có cường độ mạnh nhất trong năm khi giá bạc liên tục xuyên thủng các ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật quan trọng. Quyết định tháo chạy đồng loạt của dòng tiền đầu cơ đã đẩy giá bạc rơi tự do, mang lại những khoản lỗ nặng nề cho các nhà đầu tư cá nhân vốn gia nhập thị trường trong làn sóng tăng trưởng nóng đầu năm.



Bạc vừa mất gần một nửa giá trị so với đỉnh đầu năm

Chốt phiên giao dịch ngày 6/6, giá bạc thế giới đóng cửa ở mức 67,75 USD một ounce. Nếu đặt lên bàn cân đối chiếu với đỉnh lịch sử 121,64 USD một ounce vừa được thiết lập vào tháng 1 năm nay, kim loại quý này đã chính thức đánh mất khoảng 44% giá trị chỉ trong vòng chưa đầy nửa năm.

Cú sốc vĩ mô từ Mỹ và áp lực kỹ thuật trong ngắn hạn

Nguyên nhân trực tiếp kích hoạt làn sóng bán tháo dữ dội này bắt nguồn từ báo cáo việc làm phi nông nghiệp tháng 5 của Mỹ với các số liệu vượt xa mọi dự báo của giới phân tích Phố Wall. Việc nền kinh tế số một thế giới tạo thêm tới 172.000 việc làm mới (so với mức dự báo 85.000 việc làm), đi kèm xu hướng tăng trưởng tiền lương đã phác họa một bức tranh kinh tế phát triển quá nóng.

Sức khỏe nội tại của thị trường lao động Mỹ vô hình trung trở thành rào cản lớn cho các tài sản không sinh lời như bạc. Nền tảng này cung cấp cơ sở vững chắc để Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Kevin Warsh duy trì chính sách tiền tệ cứng rắn. Thậm chí, một số định chế tài chính lớn như BNP Paribas đã bắt đầu xây dựng kịch bản đảo chiều chính sách theo hướng tiếp tục tăng lãi suất thay vì cắt giảm. Kỳ vọng nói lỏng tiền tệ tan vỡ đã thúc đẩy lợi suất trái phiếu kho bạc thực cùng chỉ số đồng USD tăng vọt, tạo ra sức ép nghẹt thở lên giá bạc.

Dưới góc nhìn phân tích kỹ thuật, biểu đồ giá bạc đang bộc lộ những tín hiệu tương đối tiêu cực khi đường hỗ trợ tăng dần của mô hình tam giác cân kéo dài nhiều tháng chính thức bị phá vỡ, nhường hoàn toàn quyền kiểm soát ngắn hạn cho phe bán. Chỉ báo sức mạnh tương đối (RSI) 14 ngày lùi sâu về mức 35 điểm và chưa xuất hiện dấu hiệu phân kỳ đảo chiều. Giới phân tích cảnh báo áp lực quán tính giảm có thể tiếp tục đẩy giá bạc lùi sâu về các vùng hỗ trợ thấp hơn tại 60,87 USD hoặc thậm chí là 56,14 USD một ounce trong thời gian tới.

Điểm tựa dài hạn từ cuộc khủng hoảng thâm hụt nguồn cung vật chất

Mặc dù chịu tổn thất nặng nề trong ngắn hạn bởi các yếu tố tiền tệ, song cấu trúc giá trị dài hạn của bạc được đánh giá là khó bị lung lay do kim loại này đang nắm giữ vai trò là nguyên liệu công nghiệp chiến lược không thể thay thế.

Báo cáo World Silver Survey của Viện Bạc chỉ ra một thực tế là thị trường bạc toàn cầu đã bước sang năm thứ 6 liên tiếp rơi vào trạng thái thâm hụt nguồn cung nghiêm trọng. Lượng tiêu thụ ngoài thị trường vượt xa sản lượng khai thác thực tế, tạo ra khoảng trống thiếu hụt lên tới 46,3 triệu ounce. Đáng chú ý, ngành công nghiệp khai khoáng toàn cầu gần như không thể giải quyết bài toán thiếu hụt này trong một sớm một chiều do đặc thù phân bố tài nguyên.

Hiện nay, khoảng 70% sản lượng bạc trên thế giới không đến từ các mỏ khai thác bạc chuyên biệt, mà chỉ là sản phẩm phụ thu được trong chu trình chiết tách các mỏ đồng, kẽm và chì. Đặc tính phụ thuộc này khiến nguồn cung vật chất của bạc trở nên vô cùng cứng nhắc, đồng nghĩa với việc các tập đoàn khai khoáng không thể tự ý mở rộng sản lượng quặng khai thác chỉ vì giá bạc tăng cao trên thị trường tài chính.

Khoảng trống nguồn cung này diễn ra đúng vào thời điểm nhu cầu công nghiệp bước vào giai đoạn bùng nổ chưa từng có trong lịch sử. Bạc hiện là chất dẫn điện và nguyên liệu cốt lõi đang được tiêu thụ với tốc độ chóng mặt để phục vụ cho tiến trình xây dựng hạ tầng viễn thông 5G, lắp ráp các cấu phần điện tử trên xe thể hệ mới (EV) và đặc biệt là hệ thống trung tâm dữ liệu phục vụ trí tuệ nhân tạo (AI). Khi làn sóng đầu tư vào AI và năng lượng sạch trên toàn cầu tiếp tục tăng tốc, cơn khát nguồn cung bạc vật chất sẽ càng trở nên gay gắt.

Lịch sử biến động mạnh và triển vọng cán mốc 100 USD trong tương lai

Hệ thống dữ liệu lịch sử phản ánh bạc luôn là một trong những tài sản sở hữu biên độ biến động mạnh và dữ dội hơn vàng rất nhiều do mang dòng máu lai giữa kim loại quý trú ẩn và nguyên liệu sản xuất. Thực tế chứng minh vào đầu năm 2025, giá bạc chỉ giao dịch quanh ngưỡng 30 USD một ounce, nhưng đã bứt tốc ngoạn mục để lập đỉnh lịch sử hơn 121 USD một ounce vào đầu năm 2026 trước khi trải qua nhịp điều chỉnh sâu như hiện tại. Việc một tài sản có thể tăng gấp đôi rồi giảm gần một nửa giá trị trong vòng một năm là đặc tính kinh doanh quen thuộc của mặt hàng này.

Nhìn về tương lai dài hạn, các chuyên gia kinh tế nhận định triển vọng của kim loại này vẫn tương đối lạc quan nhờ lực đỡ từ các yếu tố vĩ mô công nghiệp. Nhiều dự báo phân tích cho rằng giá bạc hoàn toàn có khả năng tái lập đà tăng để vượt qua mốc 80 USD một ounce vào cuối năm 2026 và hướng thẳng tới mục tiêu 100 USD một ounce trong những năm tiếp theo nếu tình trạng thâm hụt nguồn cung vật chất tiếp tục kéo dài.

Trước mức độ biến động mạnh của thị trường, giới chuyên gia khuyến cáo các nhà đầu tư cá nhân tuyệt đối không nên dồn toàn bộ nguồn vốn liếng vào một tài sản có hệ số rủi ro cao như bạc trong bối cảnh nền kinh tế vĩ mô còn nhiều biến số phức tạp. Thay vì tìm kiếm các khoản lợi nhuận đầu cơ chớp nhoáng, việc xác định một chiến lược nắm giữ dài hạn từ 3 đến 5 năm sẽ là giải pháp quản trị rủi ro thông minh, giúp nhà đầu tư tránh được các cú "sốc nhiệt" từ đồ thị hình sin của thị trường. Bạc ở giai đoạn hiện tại nên được nhìn nhận là một khoản đặt cược chiến lược vào tương lai của nền công nghệ toàn cầu và xu hướng năng lượng xanh hơn là một công cụ tích trữ an toàn thuần túy.

Tâm An