

Giải mã nghịch lý giá vàng lao dốc giữa tâm bão địa chính trị, cơ hội tích lũy hay tín hiệu suy thoái?

14:38 15/03/2026

Thị trường tài chính thế giới đang chứng kiến một hiện tượng ngược dòng đầy bất ngờ. Dù căng thẳng tại Trung Đông đẩy giá dầu thô vượt ngưỡng 103 USD/thùng, giá vàng thế giới lại không "bay cao" như kỳ vọng mà trái lại, có cú trượt dài từ đỉnh 5.400 USD/ounce về sát mốc 5.000 USD/ounce. Sự "lệch nhịp" này đang đặt các nhà đầu tư trước một bài toán hóc búa về chiến lược phân bổ tài sản trong năm 2026.



Giá vàng bất ngờ lao dốc mạnh về sát mốc 5.000 USD/ounce bất chấp căng thẳng địa chính trị leo thang. Sự "lệch nhịp" này là dấu hiệu của đợt suy thoái mới hay cơ hội gom hàng lý tưởng?

Những "gong kìm" bóp nghẹt đà tăng của kim loại quý

Theo các chuyên gia tài chính từ Times of India và Investing News, có ba nguyên nhân chính khiến vàng mất đi sức hút tạm thời dù thế giới đang biến động mạnh.

Vị thế "tiền mặt là vua" và áp lực ký quỹ khi xung đột bùng phát, tâm lý hoảng loạn kích hoạt trạng thái "né rủi ro" trên diện rộng. Để đáp ứng các yêu cầu ký quỹ (margin call) hoặc tái cân bằng danh mục khi thị trường chứng khoán biến động, nhiều nhà đầu tư buộc phải bán tháo các tài sản có thanh khoản cao, trong đó có vàng.

Sự trỗi dậy của đồng USD và lợi suất trái phiếu trong bối cảnh bất ổn, dòng vốn quốc tế có xu hướng chảy mạnh về đồng bạc xanh như một hầm trú ẩn ưu việt. Việc USD mạnh lên khiến vàng – vốn được định giá bằng đồng tiền này – trở nên đắt đỏ hơn đối với các nhà đầu tư nắm giữ ngoại tệ khác, trực tiếp gây áp lực giảm giá.

Bóng ma lạm phát và kịch bản lãi suất từ Fed giá dầu neo cao làm dấy lên lo ngại về lạm phát dai dẳng. Điều này buộc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) phải duy trì lãi suất ở mức cao trong thời gian lâu hơn. Lãi suất cao chính là "kẻ thù" của vàng vì nó làm tăng chi phí cơ hội khi nắm giữ một tài sản không sinh lời như kim loại quý.

Mối liên hệ giữa eo biển Hormuz và túi tiền của nhà đầu tư

Nguyên nhân sâu xa chi phối thị trường hiện nay nằm ở eo biển Hormuz, nơi gián đoạn hơn 10 triệu thùng dầu mỗi ngày. Khi yết hầu năng lượng này bị thắt chặt, giá dầu Brent có khả năng thiết lập mặt bằng mới quanh mốc 100 USD/thùng, kéo theo sự gia tăng chi phí sản xuất và sinh hoạt toàn cầu.

Tuy nhiên, thị trường chứng khoán, đặc biệt là chỉ số S&P 500, lại cho thấy khả năng chống chịu đáng ngạc nhiên. Điều này được lý giải bởi cấu trúc kinh tế hiện đại với tỷ trọng lớn từ các tập đoàn công nghệ ít phụ thuộc vào nhiên liệu hóa thạch. Chính sự ổn định tương đối của thị trường cổ phiếu đã phần nào làm giảm nhu cầu trú ẩn cực đoan vào vàng trong ngắn hạn.

Dù có sự sụt giảm trong ngắn hạn, triển vọng dài hạn của vàng vẫn được các định chế tài chính lớn như Tata Mutual Fund đánh giá rất tích cực. Đợt điều chỉnh từ 5.400 USD xuống 5.000 USD/ounce được xem là nhịp nghỉ cần thiết sau một chu kỳ tăng nóng kéo dài suốt năm 2025.

Các yếu tố hỗ trợ vững chắc cho vàng bao gồm:

Cơ khát vàng của các Ngân hàng Trung ương với xu hướng giảm phụ thuộc vào tiền pháp định khiến lượng vàng mua vào từ các định chế quốc gia tăng gấp đôi trong thập kỷ qua.

Nguồn cung hạn chế khai thác vàng ngày càng trở nên khó khăn và tốn kém hơn.

Cơ hội từ bạc khi kim loại này không chỉ là tài sản trú ẩn mà còn là nguyên liệu chiến lược cho ngành công nghiệp chip và năng lượng tái tạo. Mức giảm 5% hiện tại của bạc được coi là cơ hội giải ngân từng phần lý tưởng cho tầm nhìn trung hạn.

Trong bối cảnh vĩ mô biến thiên khôn lường, việc đoán đỉnh hay dò đáy thường mang lại rủi ro lớn. Các chuyên gia khuyến nghị nhà đầu tư nên giữ một tỷ trọng vàng hợp lý trong danh mục như một "tấm lá chắn" phòng thủ, đồng thời theo dõi sát các quyết định lãi suất của Fed và diễn biến tại eo biển Hormuz để điều chỉnh chiến lược kịp thời.

Tâm An (t/h)