TẠP CHÍ ĐIỆN TỬ
THƯƠNG HIỆU & CÔNG LUẬN

Nhà đầu tư "đu đỉnh" vàng miếng SJC đối mặt khoản lỗ lên tới 63 triệu đồng một lượng

06:27 11/06/2026

Thị trường vàng trong nước tiếp tục trải qua chu kỳ điều chỉnh khốc liệt khi đồ thị giá liên tục lao dốc không phanh. Tính đến khi kết thúc phiên giao dịch ngày 10/6, giá vàng miếng SJC được các hệ thống doanh nghiệp kinh doanh kim loại quý lớn niêm yết cố định quanh vùng 133,3 triệu đồng một lượng ở chiều mua vào và 138,3 triệu đồng một lượng ở chiều bán ra.



Thị trường vàng trong nước tiếp tục trải qua chu kỳ điều chỉnh khốc liệt khi đồ thị giá liên tục lao dốc không phanh

Chỉ tính riêng trong biên độ một ngày, giá vàng đã được các đơn vị kinh doanh điều chỉnh liên tục tới 5 lần, ghi nhận tổng mức sụt giảm mạnh lên đến 5,5 triệu đồng một lượng ở cả hai chiều giao dịch. Khoảng cách chênh lệch giữa giá mua vào và bán ra bị kéo giãn lên tới ngưỡng 5 triệu đồng một lượng.

Biểu số liệu thua lỗ nặng do tâm lý đám đông

Sự đổ gãy liên tục của giá vàng trong nước từ đầu tuần đến nay đang trực tiếp đẩy những nhà đầu tư tham gia thị trường ở làn sóng ngắn hạn vào trạng thái thua lỗ nặng nề:

- **Rủi ro lướt sóng ngắn hạn:** Tính từ thời điểm mở cửa đầu tuần, giá thu mua vàng miếng SJC đã bốc hơi 12,9 triệu đồng một lượng, trong khi giá bán ra giảm 11,9 triệu đồng một lượng. Nếu một cá nhân quyết định mua vàng cách đây hai ngày ở mức giá 150,2 triệu đồng một lượng, thì với mức giá các cửa hàng thu mua lại hiện tại (133,3 triệu đồng), khoản lỗ thực tế ghi nhận đã chạm mốc 16,9 triệu đồng một lượng chỉ sau 48 giờ.
- **Thiệt hại từ đỉnh lịch sử:** So với mốc đỉnh lịch sử 191,3 triệu đồng một lượng được thiết lập ở chiều bán ra vào cuối tháng 1 năm nay, giá vàng hiện tại đã bốc hơi ròng 58 triệu đồng mỗi lượng. Cộng hưởng với biên độ chênh lệch mua - bán 5 triệu đồng thời điểm này, những nhà đầu tư lỡ mua vàng đúng vùng đỉnh hiện phải gánh chịu mức lỗ lên tới 63 triệu đồng cho mỗi lượng vàng nắm giữ.

Dưới góc nhìn chuyên gia, việc các doanh nghiệp kéo giãn biên độ mua - bán lên mức 5 triệu đồng là một chỉ báo kỹ thuật quan trọng. Việc chênh lệch quá lớn đồng nghĩa với việc ngay khi hoàn tất giao dịch, nhà đầu tư đã phải tự gánh chịu một phần chi phí rủi ro rất cao, khiến các chiến lược đầu cơ ngắn hạn hoặc kỳ vọng lướt sóng đối mặt với hệ số nguy hiểm lớn.

Xung lực điều chỉnh từ địa chính trị vĩ mô và lời khuyên quản trị vốn

Lý giải về làn sóng đảo chiều này, các chuyên gia tài chính phân tích rằng yếu tố chi phối lớn nhất đối với giá vàng vẫn xuất phát từ các tín hiệu địa chính trị toàn cầu. Giai đoạn trước, những căng thẳng leo thang tại khu vực Trung Đông là xung lực chính đẩy nhu cầu trú ẩn an toàn tăng vọt, kéo giá vàng thế giới bứt tốc. Tuy nhiên, khi các bên bắt đầu phát đi tín hiệu đàm phán và đạt được các thỏa hiệp bước đầu, tâm lý lo ngại của giới đầu tư lập tức hạ nhiệt, kích hoạt làn sóng bán tháo chốt lời diện rộng.

Sự suy giảm đồng bộ của giá dầu thô thế giới cũng kéo giá vàng thế giới điều chỉnh sâu về quanh ngưỡng 4.200 USD một ounce, tạo áp lực liên thông khiến giá vàng SJC trong nước lùi sâu. Giới chuyên môn nhận định mặc dù giá đã giảm rất sâu so với đỉnh, song thị trường hiện tại vẫn chưa có bất kỳ cơ sở kỹ thuật nào để khẳng định đã thiết lập vùng đáy trung hạn. Giá vàng hoàn toàn có thể tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh nếu các biến số vĩ mô hỗ trợ trước đây tiếp tục suy yếu.

Trước bối cảnh thị trường biến động mạnh, các chuyên gia khuyến nghị nhà đầu tư đang chịu áp lực thua lỗ cần giữ sự bình tĩnh, tuyệt đối tránh đưa ra các quyết định mang tính cảm xúc:

- **Đối với nguồn vốn nhàn rỗi dài hạn:** Nếu mục tiêu mua vàng thuần túy là để tích lũy và phòng thủ tài sản trong dài hạn bằng nguồn tiền mặt có sẵn, nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ và kiên trì quan sát thêm các diễn biến tiếp theo của thị trường.
- **Đối với nguồn vốn đòn bẩy:** Những trường hợp sử dụng vốn vay, đòn bẩy tài chính hoặc dồn tỷ trọng tài sản quá lớn vào một mặt hàng cần chủ động thực hiện rà soát, tái cơ cấu lại danh mục để bảo đảm an toàn thanh khoản, tránh rủi ro mất vốn sâu. Nhà đầu tư có thể áp dụng nguyên tắc cắt lỗ chủ động (ví dụ chấp nhận mức lỗ tối đa 20% trên nền giá mua) để bảo toàn phần vốn còn lại, thay vì tâm lý chần chừ chờ đợi thị trường phục hồi.

Về chiến lược tổng thể, trong một nền kinh tế đang hướng tới mục tiêu tăng trưởng cao và thúc đẩy phát triển khu vực kinh tế tư nhân, việc đa dạng hóa các lớp tài sản là yêu cầu bắt buộc để xây dựng một danh mục bền vững. Vàng vẫn là tài sản phòng thủ quan trọng, nhưng danh mục hiệu quả cần phải có sự phân bổ dòng tiền khoa học sang nhiều kênh khác nhau nhằm san sẻ rủi ro, bao gồm tiền gửi tiết kiệm để bảo đảm thanh khoản, trái phiếu doanh nghiệp chất lượng cao, cổ phiếu giá trị của các doanh nghiệp đầu ngành, chứng chỉ quỹ chuyên nghiệp, hoặc trực tiếp đổ vốn vào các hoạt động sản xuất kinh doanh thực tế tạo ra giá trị thặng dư cho xã hội.

Tâm An *(t/h)*