

Sau cơn sốt vàng và bạc: Kim loại đồng trở thành "mạch máu" mới cho kỷ nguyên trí tuệ nhân tạo

08:51 29/12/2025

Thị trường tài chính năm 2025 đang khép lại bằng một "bữa tiệc" tăng trưởng điên rồ của nhóm kim loại quý khi vàng và bạc liên tiếp thiết lập những đỉnh cao lịch sử. Trong khi các kênh đầu tư hiện đại như tiền mã hóa rơi vào trạng thái ảm đạm, nhóm tài sản truyền thống lại bứt phá đầy kinh ngạc. Vàng tăng 73%, bạch kim tăng 130% và đặc biệt là bạc với mức tăng gần 170%, tạo nên một làn sóng FOMO mạnh mẽ trên toàn cầu.



Đồng và các kim loại công nghiệp nổi lên như lựa chọn thay thế đáng chú ý

Tuy nhiên, giới đầu tư sành sỏi đang bắt đầu chuyển dịch sự chú ý sang một cái tên khác vốn được mệnh danh là "Tiến sĩ Đồng" với kỳ vọng đây sẽ là tài sản dẫn dắt thị trường trong năm 2026.

Sự bùng nổ của nhóm kim loại trú ẩn như vàng hiện nay là kết quả của một "cơn bão hoàn hảo" khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ liên tục cắt giảm lãi suất bất chấp áp lực lạm phát và thâm hụt ngân sách Mỹ chạm ngưỡng kỷ lục 1.800 tỷ USD. Với mức giao dịch quanh mốc 4.500 USD mỗi ounce đối với vàng và 79 USD mỗi ounce đối với bạc, các tài sản này đã chính thức bước vào vùng mua quá mức. Trong bối cảnh đó, sự lệch pha của giá đồng khi chỉ mới nhích nhẹ 38% trong năm qua đang mở ra một cửa đầu tư vô cùng hấp dẫn bởi giá trị thực của loại kim loại này đang được đánh giá lại dưới góc nhìn của cuộc cách mạng trí tuệ nhân tạo.

Khác với các ứng dụng công nghiệp truyền thống, hạ tầng vật lý phục vụ cho AI đòi hỏi một lượng tài nguyên khổng lồ mà đồng chính là thành phần không thể thay thế. Các trung tâm dữ liệu khổng lồ tiêu tốn điện năng và hệ thống làm mát phức tạp cần đến hàng trăm nghìn tấn đồng mỗi năm để vận hành ổn định. BloombergNEF dự báo riêng mảng này sẽ ngốn tới 572.000 tấn đồng hàng năm vào năm 2028. Trong khi nhu cầu tiêu thụ tăng vọt theo cấp số nhân thì bài toán cung ứng lại trở nên nan giải khi quy trình từ tìm kiếm đến vận hành một mỏ đồng mới mất trung bình tới 15 năm, đồng thời các mỏ cũ đang dần cạn kiệt.

Các tổ chức tài chính hàng đầu như J.P. Morgan và UBS nhận định, mức giá đồng hiện tại quanh ngưỡng 12.800 USD mỗi tấn là thấp một cách phi lý nếu đặt cạnh đà tăng phi mã của vàng và bạc. Sự khan hiếm nguồn cung vật lý đối đầu với nhu cầu không thể co giãn từ cơn sốt hạ tầng AI chính là đòn bẩy thép để đồng bứt phá trong năm tới. Hãng tư vấn Wood Mackenzie dự báo, thị trường sẽ đối mặt với tình trạng thiếu hụt khoảng 304.000 tấn đồng tinh luyện trong giai đoạn 2025-2026, tạo ra một áp lực tăng giá tự nhiên mà giới đầu tư không thể bỏ qua.

Bước sang năm 2026, khẩu vị rủi ro của dòng tiền thông minh đang có sự thay đổi rõ rệt khi hướng về các kim loại có giá trị sử dụng kép. Nếu vàng mang lại sự an toàn trước rủi ro lạm phát và thâm hụt tài khóa thì đồng và bạc mới là nơi được kỳ vọng tạo ra tỷ suất sinh lời đột phá.

Bạc tiếp tục đóng vai trò chiến lược trong năng lượng xanh, còn đồng trở thành "kẻ chốt chặn nhất" về mặt toán học nhờ sự bùng nổ của kỷ nguyên dữ liệu. Các chuyên gia tài chính cho rằng, khi các hầm trú ẩn an toàn đã biến thành "tên lửa" giá cao, việc tìm đến những kim loại công nghiệp thiết yếu chính là chiến lược thông minh để đón đầu làn sóng tăng trưởng tiếp theo của nền kinh tế toàn cầu.

Tâm An