

Thị trường kim loại quý thế giới bị bán tháo dữ dội sau tín hiệu hạ nhiệt địa chính trị

10:30 06/06/2026

Dữ liệu việc làm tháng 5 mạnh mẽ bất ngờ của nền kinh tế Mỹ được công bố vào cuối tuần đã kích hoạt một làn sóng bán tháo trên diện rộng đối với thị trường kim loại quý. Quyết định rút vốn đồng loạt của giới đầu tư đã kéo giá vàng bốc hơi hơn 125 USD một ounce chỉ trong một phiên giao dịch duy nhất, đánh dấu một trong những đợt lao dốc nghiêm trọng nhất tính từ đầu năm đến nay.



Nguyên nhân khiến vàng lao dốc không phanh, bốc hơi hàng trăm USD

Cập nhật diễn biến thị trường vào sáng 6/6, giá vàng giao ngay giao dịch quanh mốc 4.328,6 USD một ounce, ghi nhận mức giảm ròng 3,32%. Chịu áp lực cộng hưởng nặng nề hơn, giá bạc thế giới lao dốc thẳng đứng với mức giảm hơn 8%, lùi sâu về vùng giá 67,84 USD một ounce.

Báo cáo lao động vượt xa dự báo làm đảo lộn kỳ vọng lãi suất của Fed

Tâm điểm tạo ra cú sốc cho thị trường tài chính đến từ báo cáo việc làm phi nông nghiệp tháng 5 của Mỹ. Theo số liệu vừa được công bố, nền kinh tế lớn nhất thế giới đã tạo thêm tới 172.000 việc làm mới trong tháng 5, vượt xa mức dự báo khiêm tốn 85.000 việc làm từ giới chuyên gia kinh tế. Trong khi đó, tỷ lệ thất nghiệp của quốc gia này vẫn giữ ổn định ở mức 4,3%. Hệ thống dữ liệu cho thấy làn sóng tuyển dụng diễn ra mạnh mẽ nhất tại các cấu phần ngành dịch vụ giải trí, lưu trú, y tế và khu vực chính quyền địa phương, trái ngược với xu hướng cắt giảm nhân sự của lĩnh vực tài chính.

Sự kiên cường đột biến của thị trường lao động xuất hiện ngay vào thời điểm các nhà đầu tư đang đặt niềm tin lớn vào việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ sớm nói lỏng chính sách tiền tệ. Số liệu thực tế khỏe mạnh buộc giới đầu tư phải khẩn trương định giá lại rủi ro. Dưới góc nhìn quản trị của Fed, một thị trường lao động vững vàng đồng nghĩa với việc áp lực lạm phát vẫn tiềm ẩn, khiến cơ quan này có ít lý do để vội vã cắt giảm lãi suất trong ngắn hạn, thậm chí kịch bản duy trì lãi suất thắt chặt ở mức cao lâu hơn đang ngày một rõ ràng.

Sức ép từ đà tăng vọt của lợi suất trái phiếu và sức mạnh đồng USD

Do đặc tính là tài sản không tạo ra dòng tiền định kỳ hay lợi suất nội tại, vàng luôn chịu vị thế bất lợi trong môi trường lãi suất cao. Ngay sau khi các dữ liệu vĩ mô được công bố, lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm lập tức vọt tăng lên mức khoảng 4,53%, và lợi suất kỳ hạn 2 năm cũng tịnh tiến tăng mạnh. Hành vi này mở ra các kênh sinh lời hấp dẫn, hút dòng tiền trực tiếp ra khỏi các tài sản trú ẩn truyền thống.

Đồng thời, chỉ số đồng USD (DXY) quay đầu tăng giá mạnh, trực tiếp đẩy chi phí sở hữu vàng của các nhà đầu tư sử dụng các đồng ngoại tệ khác trở nên đắt đỏ hơn. Lực ép kép từ lợi suất thực và sức mạnh của đồng USD đã đẩy giá vàng giao ngay có thời điểm chạm đáy ở vùng 4.330 USD một ounce, thiết lập mức thấp nhất trong vòng hơn 3 tháng trở lại đây và ghi nhận mức sụt giảm lũy kế vượt 200 USD một ounce so với cuối tuần trước. Tâm lý hoảng loạn lan sang cả thị trường bạc khi kim loại này mất trên 7% giá trị, rơi xuống dưới mốc 70 USD một ounce trong phiên giao dịch cuối tuần.

Làn sóng bán tháo từ hiệu ứng lãi suất không chỉ khu trú ở nhóm kim loại quý mà còn dội thẳng vào thị trường chứng khoán Mỹ. Việc chi phí vốn có nguy cơ neo cao đã đẩy chỉ số công nghệ chuyên sâu Nasdaq Composite sụt giảm mạnh hơn 4%, phản ánh áp lực đè nặng lên nhóm cổ phiếu công nghệ và trí tuệ nhân tạo (AI).

Lá chắn địa chính trị suy yếu khi Mỹ và Iran gia hạn thỏa thuận ngừng bắn

Một nhân tố kỹ thuật quan trọng khác khiến vàng đánh mất điểm tựa tăng giá là sự hạ nhiệt của các rủi ro địa chính trị. Suốt nhiều tuần trước đó, những xung đột căng thẳng tại khu vực Trung Đông, đặc biệt là các biến động quanh eo biển Hormuz, đã tạo ra một khoản "phí rủi ro" đáng kể cấu thành vào giá vàng.

Tuy nhiên, thông tin chính thức về việc Mỹ và Iran thống nhất gia hạn thỏa thuận ngừng bắn tạm thời thêm 60 ngày đã giải tỏa phần lớn tâm lý lo ngại về một cuộc đụng độ quân sự trực diện. Khi rủi ro địa chính trị không còn là mối đe dọa ngắn hạn, dòng tiền đầu cơ lập tức tháo chạy khỏi vàng để tìm kiếm lợi nhuận ở các kênh tài sản có hiệu suất cao hơn. Điều này chứng minh trong giai đoạn hiện tại, diễn biến chính sách vĩ mô của Mỹ đang nắm giữ quyền lực chi phối tuyệt đối đối với xu hướng của kim loại quý.

Thị trường nín thở chờ đợi dữ liệu lạm phát CPI tuần tới

Sau đợt điều chỉnh sâu, toàn bộ sự chú ý của giới đầu tư toàn cầu hiện đang hướng về báo cáo chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 5 dự kiến được công bố vào tuần sau. Đây được xem là mảnh ghép định lượng cuối cùng giúp thị trường xác định chính xác lộ trình điều hành lãi suất của Fed. Trong kịch bản chỉ số lạm phát tiếp tục neo cao bất chấp các nỗ lực thắt chặt, kỳ vọng hạ lãi suất sẽ tiếp tục bị trì hoãn, gây bất lợi lớn cho đà hồi phục của vàng. Ngược lại, nếu áp lực giá cả bộc lộ dấu hiệu hạ nhiệt, niềm tin vào một chu kỳ nới lỏng tiền tệ sẽ quay trở lại, tạo động lực cho vàng đảo chiều.

Về mặt kỹ thuật, phe mua hiện đang rơi vào trạng thái yếu thế hoàn toàn. Các chuyên gia phân tích độc lập nhận định, để có thể thiết lập lại cấu trúc tăng giá bền bỉ, vàng bắt buộc phải kích hoạt lực mua kỹ thuật và đánh chiếm thành công vùng kháng cự từ 4.350 đến 4.370 USD một ounce. Ở chiều ngược lại, nếu áp lực tháo chạy tiếp diễn khiến giá vàng đánh mất ngưỡng hỗ trợ then chốt 4.311 USD một ounce, rủi ro sụt giảm sâu hơn về các vùng đáy thấp cũ từ 4.100 đến 4.200 USD một ounce trong ngắn hạn là điều hoàn toàn có thể xảy ra.

Tâm An