

Thị trường trái phiếu toàn cầu lao dốc, lợi suất Mỹ, Anh và Nhật đồng loạt lên đỉnh

09:25 17/05/2026

Nỗi lo lạm phát kéo dài cùng giá dầu tăng mạnh đang châm ngòi cho làn sóng bán tháo trên thị trường trái phiếu toàn cầu. Lợi suất trái phiếu dài hạn tại Mỹ, Anh và Nhật Bản đồng loạt leo lên mức cao nhất trong nhiều năm, làm gia tăng kỳ vọng các ngân hàng trung ương sẽ tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ.

Thị trường trái phiếu toàn cầu đang trải qua một đợt bán tháo mạnh mẽ khi nỗi lo về lạm phát kéo dài. Cụ thể, lợi suất trái phiếu **kho bạc Mỹ** kỳ hạn 30 năm đã kết thúc tuần này ở mức 5,12% - mức cao nhất kể từ ngày 22/5/2025.

Tại **Nhật Bản**, lợi suất trái phiếu kỳ hạn 30 năm lần đầu tiên vượt qua ngưỡng 4% sau khi dữ liệu lạm phát cao hơn dự kiến được công bố trong tuần này. Còn lợi suất **trái phiếu chính phủ Anh** kỳ hạn 30 năm đạt mức cao nhất trong thế kỷ này là 5,85%, do lo ngại về lạm phát kết hợp với sự bất ổn chính trị ở quốc gia này.

Áp lực bán tháo trái phiếu đang gia tăng đối với các chính phủ, khi Chính phủ Mỹ tuần này phải bán trái phiếu kỳ hạn 30 năm với lợi suất 5% lần đầu tiên kể từ năm 2007. Cả tuần, lợi suất trái phiếu kho bạc kỳ hạn 30 năm đã tăng gần 0,2 điểm phần trăm.



Ảnh minh họa

Theo báo cáo chỉ số giá nhà sản xuất (PPI) nóng nhất của Mỹ, kể từ năm 2022 đã khiến các nhà giao dịch đặt cược rằng động thái tiếp theo của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ là tăng lãi suất. Theo dữ liệu từ CME Group dựa trên hợp đồng tương lai quỹ liên bang, khả năng Fed tăng lãi suất vào cuối năm nay hiện đang ở mức khoảng 50%.

“Đây là một "con báo hoàn hảo" đối với lãi suất, khi các chỉ số lạm phát cao hơn đi kèm với sự dịch chuyển lợi suất chính phủ trên toàn cầu do trái phiếu chính phủ Nhật Bản và Anh dẫn đầu”, bà Priya Misra - một nhà quản lý danh mục đầu tư tại công ty JPMorgan Asset Management nhận định.

Trao đổi với tờ báo Financial Times, bà Priya Misra cho rằng: Sự dịch chuyển lãi suất theo chiều hướng tăng này sẽ bắt đầu gây thắt chặt các điều kiện tài chính đúng vào lúc các nền kinh tế đang phải đối mặt với cú sốc năng lượng do cuộc chiến ở Vùng Vịnh.

Ông Tom Ross - trưởng bộ phận trái phiếu lợi suất cao tại công ty Janus Henderson Investors cho biết: Những dịch chuyển này cho thấy một cuộc "định giá lại mạnh mẽ" trong lợi suất trái phiếu toàn cầu, một phần phản ánh "kỳ vọng ngày càng tăng của thị trường rằng rủi ro lạm phát có thể cuối cùng sẽ chi phối triển vọng chính sách".

Tương tự, một cuộc khảo sát của ngân hàng Bank of America vào ngày thứ Sáu (15/5) cho thấy, các nhà quản lý quỹ đang "ngày càng lo lắng về rủi ro lạm phát tăng cao ở Mỹ", với 1/4 số người được hỏi cho rằng Fed là ngân hàng trung ương có khả năng tăng lãi suất nhiều hơn so với dự báo của thị trường - theo

Financial Times.

Các nhà đầu tư cổ phiếu đã bán tháo khi triển vọng lãi suất cao hơn làm họ lo ngại. Trong phiên ngày thứ Sáu (15/5), chỉ số S&P 500 của chứng khoán Mỹ giảm 1,2%, còn chỉ số Stoxx Europe 600 của chứng khoán châu Âu giảm 1,5%.

"Nếu một đợt bán tháo trên thị trường trái phiếu diễn ra đủ sâu và đủ lâu, các vụ vỡ nợ sẽ gia tăng", bà Deirdre Dunn - trưởng bộ phận lãi suất tại Citi cho biết. Đồng thời, bà cảnh báo rằng tình trạng như vậy có thể lan rộng sang thị trường chứng khoán, đặc biệt là ở các cổ phiếu có mức định giá cao hơn.

Ông Emmanuel Cau - trưởng chiến lược cổ phiếu châu Âu tại Barclays cho biết: Có "sự thất vọng" trong giới đầu tư khi cuộc gặp thượng đỉnh Mỹ - Trung không mang lại nhiều tiến triển hơn. "Bây giờ, tất cả vấn đề đều xoay quanh giá dầu" , ông Emmanuel Cau nhấn mạnh và cho biết: Nếu giá dầu không giảm, thị trường trái phiếu sẽ không thể hồi phục.

Giá dầu Brent - giá tham chiếu của thị trường dầu lửa toàn cầu chốt tuần này ở mức 109,26 USD/thùng, tăng 50% so với trước khi chiến tranh giữa Mỹ và Iran nổ ra vào cuối tháng 2.

Lợi suất trái phiếu kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ kết thúc tuần ở ngưỡng 4,59%, mức cao nhất trong gần một năm qua.

Hợp đồng hoán đổi lạm phát kỳ hạn một năm của Mỹ, một sản phẩm phái sinh đo lường kỳ vọng lạm phát cho giai đoạn 12 tháng kể từ bây giờ, tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 2/2025.

PV (t/h)