



PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG BẠC

THÁNG 08

Ngày phát hành: 06/08/2026



CÔNG TY TNHH GIAO DỊCH HÀNG HÓA PHÚ QUÝ

📍 51 Quang Trung, P. Hà Đông, Tp. Hà Nội

☎ 0335 399 993

🌐 phuquytrading.vn

THỊ TRƯỜNG BẠC TRONG NƯỚC

THÁNG 07

Biểu đồ giá bạc thỏi Phú Quý (đồng/kg)



Trong tháng 7, giá bạc trong nước điều chỉnh giảm khoảng 2%. Mức giảm này tương đối tương đồng với diễn biến suy yếu của giá bạc thế giới trong tháng.

Diễn biến trên cho thấy thị trường bạc trong nước chịu ảnh hưởng trực tiếp từ áp lực điều chỉnh của giá quốc tế, trong bối cảnh kỳ vọng lãi suất cao tại Mỹ và triển vọng nhu cầu công nghiệp còn thận trọng. Tuy nhiên, mức giảm không quá mạnh cho thấy nhu cầu nắm giữ bạc vật chất trong nước vẫn duy trì tương đối ổn định.

Giá bạc quốc tế

Sản phẩm	Giá đóng cửa tháng	Thay đổi tháng (%)	Thay đổi năm (%)
Bạc giao ngay	57.63 USD/Oz	-1.63%	-13.68%
Bạc Comex giao tháng 07/2026	57.78 USD/Oz	-3.56%	-12.02%
Bạc Thượng Hải giao tháng 12/2026	14315 CNY/g	+1.14%	-15.18%

Trong tháng 7, giá bạc thế giới tiếp tục điều chỉnh nhưng mức giảm đã thu hẹp đáng kể so với tháng 6, với bạc Thượng Hải thậm chí tăng khoảng 1.1%, cho thấy diễn biến giá tại Trung Quốc có phần tích cực hơn so với thị trường quốc tế.

Áp lực chính lên bạc tiếp tục đến từ kỳ vọng lãi suất cao tại Mỹ, trong bối cảnh chiến sự Trung Đông liên tục leo thang. Cuối tháng, Fed giữ nguyên lãi suất và giúp bạc phục hồi phần nào, nhưng triển vọng chính sách vẫn thận trọng trước áp lực lạm phát. Bên cạnh yếu tố tiền tệ, triển vọng nhu cầu công nghiệp cũng trở thành lực cản khi PMI sản xuất Trung Quốc tháng 7 giảm xuống 49.2 điểm, cho thấy hoạt động sản xuất quay trở lại trạng thái thu hẹp.

TIN TỨC KINH TẾ

- Tại Mỹ, lạm phát tháng 6 tăng thấp hơn dự báo. Tuy nhiên, áp lực giá vẫn cao hơn mục tiêu 2% của Fed, khiến triển vọng chính sách tiền tệ tiếp tục thận trọng.
- Fed giữ nguyên lãi suất ở mức 3.50–3.75%, nhưng có tới 3 thành viên FOMC ủng hộ tăng thêm 0.25 %, cho thấy sự phân hóa trong nội bộ Fed.
- ECB giữ nguyên lãi suất ở mức 2,25%, nhưng để ngỏ khả năng tiếp tục thắt chặt nếu lạm phát tăng trở lại do căng thẳng tại Trung Đông.



DỮ LIỆU KINH TẾ

- Doanh số bán lẻ tháng 5 – Mỹ | Dự báo: **0.2%** | Thực tế: **0.2%**
- Bảng lương phi nông nghiệp tháng 5 – Mỹ | Dự báo: **110K** | Thực tế: **57K**
- Chỉ số CPI tháng 5 – Mỹ | Dự báo: **3.8%** | Thực tế: **3.5%**
- Chỉ số PCE lõi tháng 5 – Mỹ | Dự báo: **0.2%** | Thực tế: **0.1%**
- GDP quý 2 – Mỹ | Dự báo: **2.1%** | Thực tế: **1.5%**

TIN TỨC ĐỊA CHÍNH TRỊ

- Đầu tháng 7, Mỹ và Iran tiếp tục đàm phán gián tiếp tại Qatar về eo biển Hormuz và các điều khoản của thỏa thuận hòa bình, nhưng chưa đạt được tiến triển đáng kể.
- Căng thẳng nhanh chóng leo thang trở lại sau các vụ tấn công tàu thương mại tại Hormuz. Mỹ nổi lại không kích Iran từ ngày 7/7 và sau đó duy trì chiến dịch trong nhiều ngày liên tiếp, trong khi giao thông qua eo biển Hormuz giảm mạnh, có tuần số chuyến tàu giảm tới 66%.
- Cuối tháng, Mỹ tạm dừng không kích sau 13 đêm liên tiếp, trong khi Iran cũng ngừng các hoạt động trả đũa. Oman tiếp tục thúc đẩy đàm phán nhằm khôi phục hoạt động hàng hải qua eo biển Hormuz, giúp căng thẳng khu vực tạm thời hạ nhiệt.

DỮ LIỆU KINH TẾ

THÁNG 08

Dữ liệu kinh tế

Ngày	Sự kiện	Quốc gia	Dự báo
07/08/2026	Bảng lương phi nông nghiệp tháng 7	Mỹ	80K
	Tỷ lệ thất nghiệp tháng 7	Mỹ	4.2%
14/07/2026	Chỉ số giá tiêu dùng CPI tháng 7	Mỹ	3.4%
19/08/2026	Biên bản cuộc họp FOMC tháng 7	Mỹ	
26/08/2026	Chỉ số PCE lõi tháng 7	Mỹ	

Trong tháng 8, thị trường bạc dự kiến sẽ tập trung chủ yếu vào các dữ liệu việc làm và lạm phát của Mỹ, trong bối cảnh Fed không có cuộc họp chính sách định kỳ trong tháng này. Tâm điểm đầu tháng là báo cáo bảng lương phi nông nghiệp tháng 7, tiếp đến là CPI ngày 12/8 và biên bản cuộc họp FOMC ngày 19/8.

Sau khi Fed giữ nguyên lãi suất trong tháng 7 nhưng ghi nhận ba thành viên ủng hộ tăng lãi suất, kỳ vọng chính sách trong tháng 9 sẽ phụ thuộc lớn vào các dữ liệu công bố trong tháng 8. Hiện thị trường vẫn định giá khả năng Fed tăng lãi suất tại cuộc họp tháng 9 ở mức đáng kể. Nếu dữ liệu việc làm và lạm phát suy yếu, thị trường sẽ giảm kỳ vọng tăng lãi suất, tạo điều kiện cho kim loại quý phục hồi.

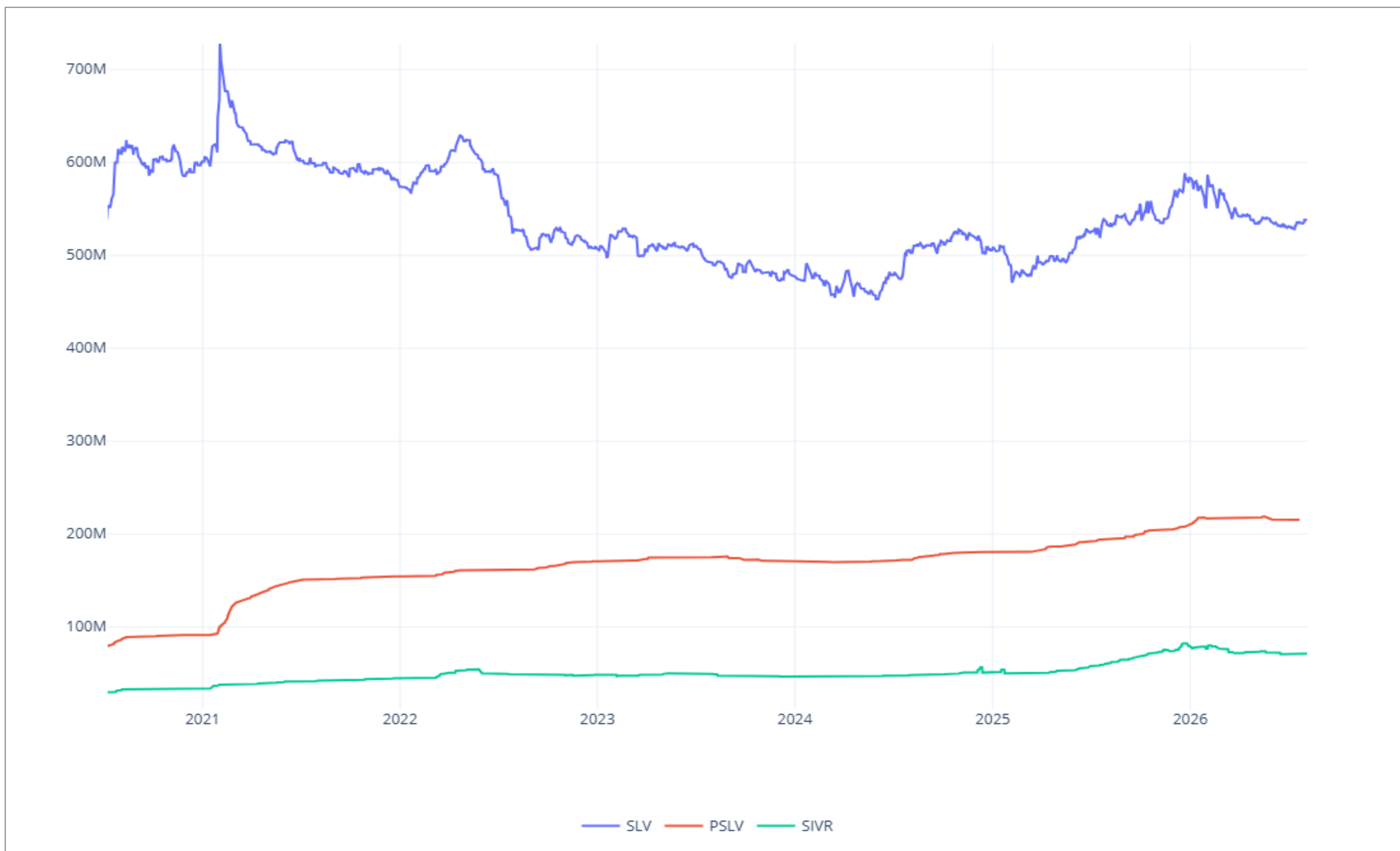
DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG VỊ THẾ QUỸ ĐẦU TƯ



Tính đến cuối tháng 7, nhóm quỹ đầu tư trên thị trường bạc COMEX duy trì vị thế mua ròng khoảng 8387 hợp đồng, giảm so với mức 12747 hợp đồng vào cuối tháng 6, tương đương giảm khoảng 34%. Diễn biến này cho thấy các quỹ đầu cơ tiếp tục thu hẹp mức độ đặt cược vào xu hướng tăng của bạc trong tháng.

Bên cạnh đó, tổng vị thế mở toàn thị trường ở khoảng 121385 hợp đồng, vẫn nằm ở vùng thấp so với mặt bằng các giai đoạn trước. Nhìn chung, dòng tiền đầu cơ đối với bạc tiếp tục khá thận trọng, phù hợp với diễn biến giá bạc điều chỉnh nhẹ trong tháng 7 và cho thấy lực mua mới chưa thực sự quay trở lại mạnh mẽ.

DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG DÒNG VỐN QUỸ ETF

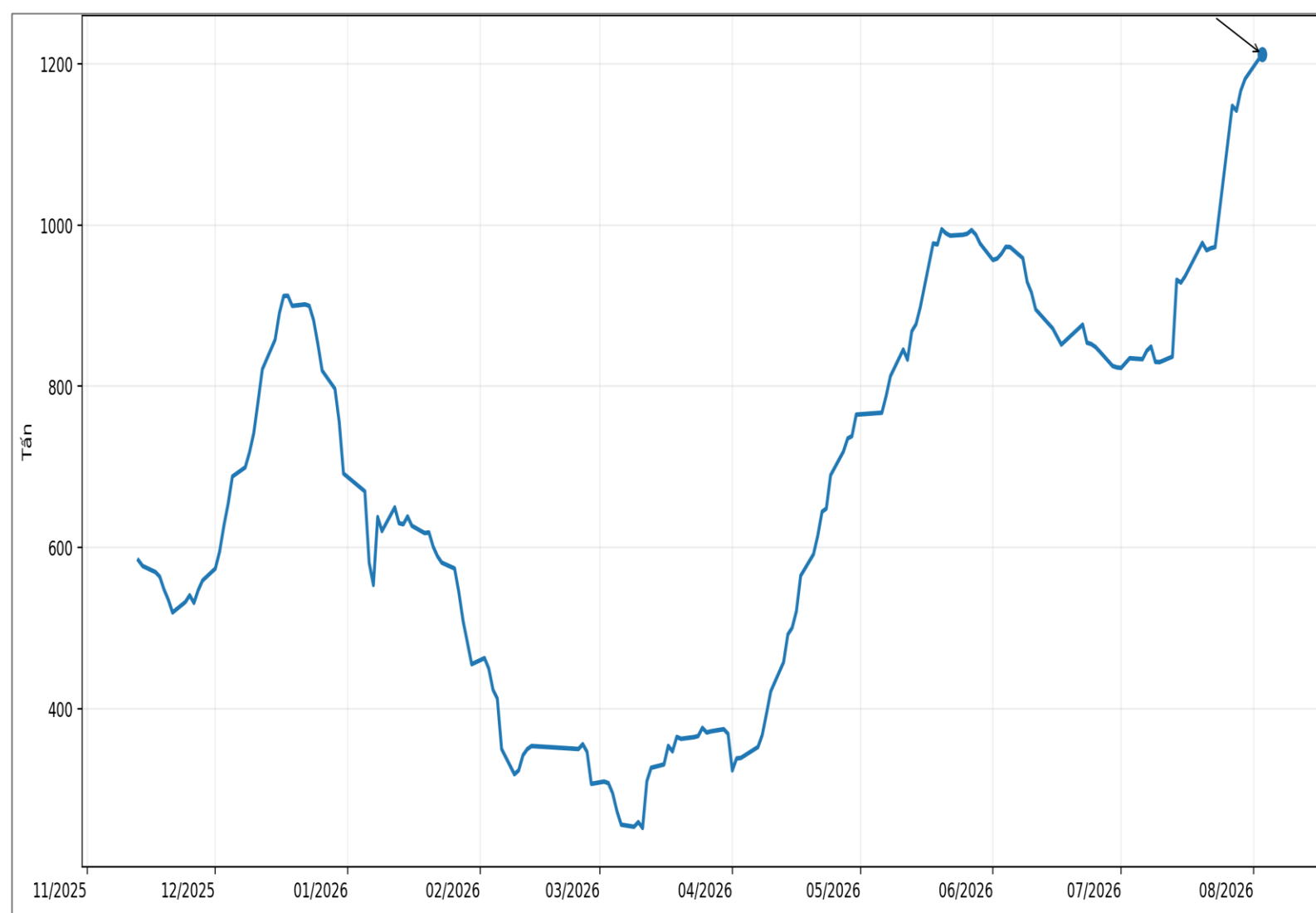


Trong tháng 7, dòng vốn ETF bạc nhìn chung cải thiện so với tháng trước, đặc biệt tại các quỹ tài chính lớn. Quỹ SLV ghi nhận lượng nắm giữ tăng từ khoảng 16494 tấn cuối tháng 6 lên khoảng 16740 tấn vào cuối tháng 7, tương đương tăng gần 246 tấn, cho thấy dòng tiền đã quay trở lại tích cực hơn với bạc.

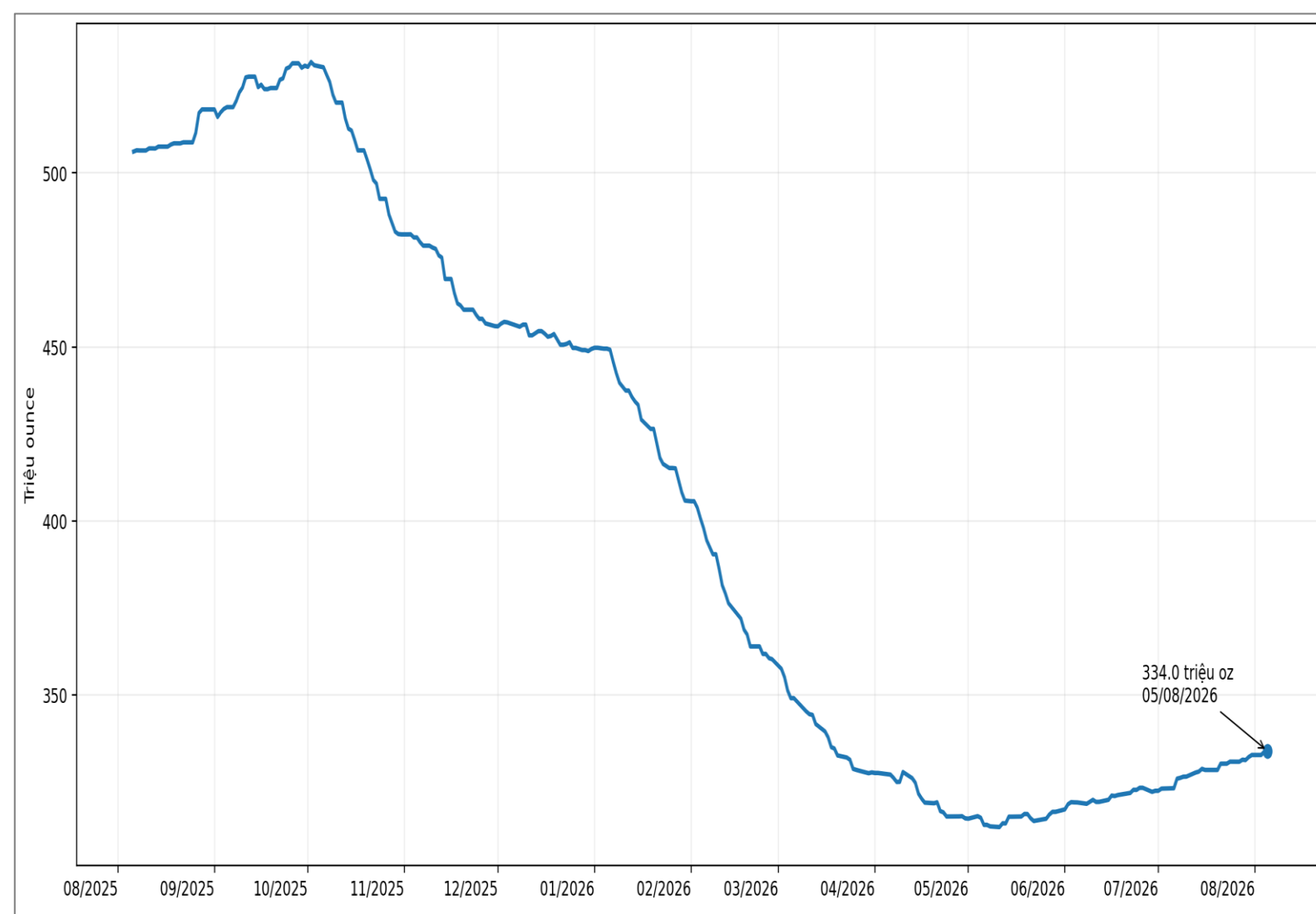
Bên cạnh đó, quỹ ABRN cũng tăng từ khoảng 2199 tấn lên 2213 tấn, tương đương tăng gần 14 tấn trong tháng. Ngược lại, PSLV giảm nhẹ từ khoảng 6706 tấn xuống còn 6700 tấn, tức giảm khoảng 6 tấn và gần như đi ngang.

DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TỒN KHO CÁC SÀN GIAO DỊCH

Tồn kho bạc Thượng Hải



Tồn kho bạc Comex



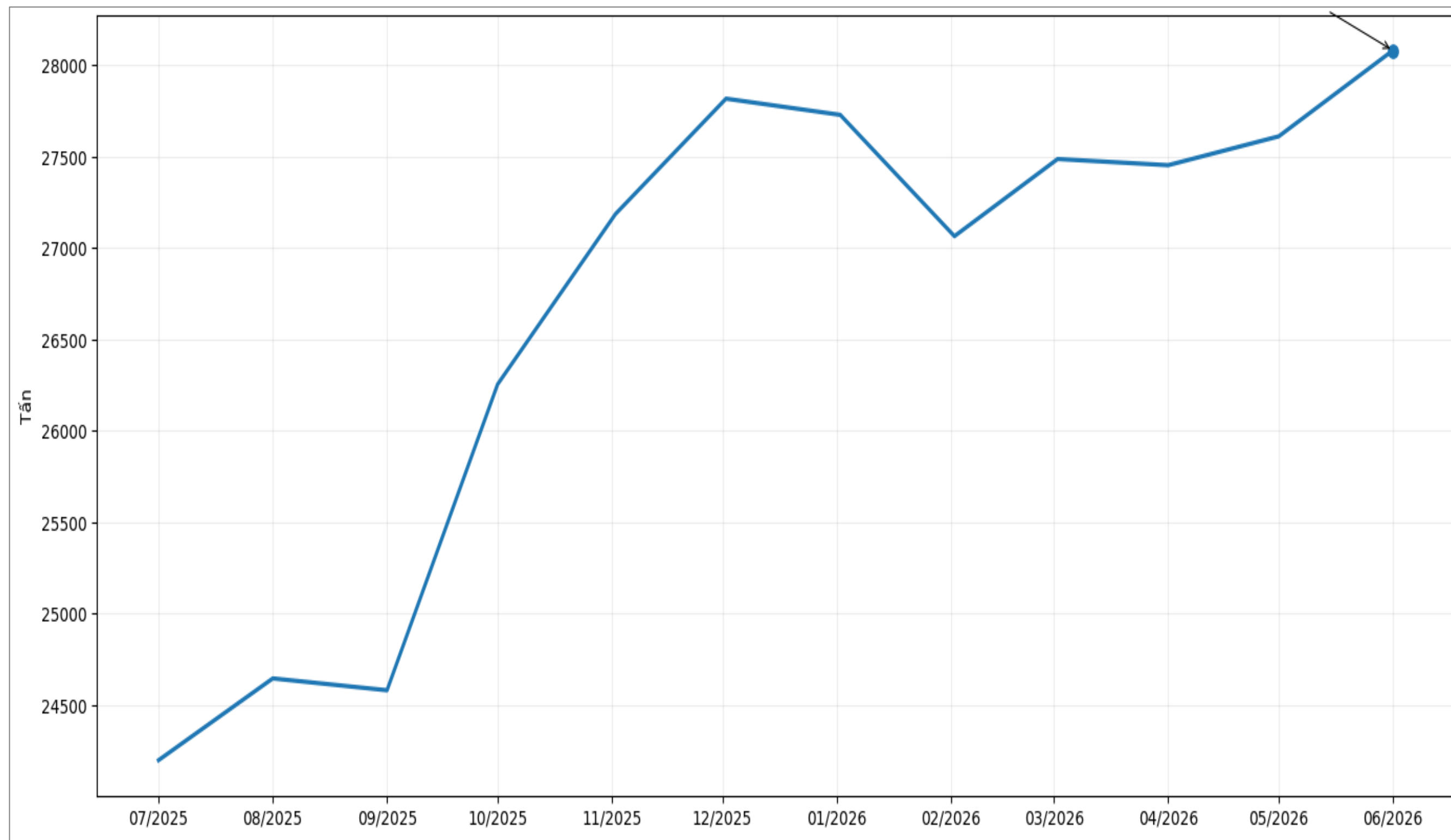
Trong tháng 7, tồn kho bạc trên COMEX và SHFE đồng loạt tăng. Tại COMEX, tổng tồn kho bạc tăng từ khoảng 10032 tấn cuối tháng 6 lên 10351.89 tấn vào cuối tháng 7, tương đương tăng thêm khoảng 3.19%.

Trong khi đó, tại SHFE, tồn kho bạc tăng mạnh từ 823.32 tấn cuối tháng 6 lên khoảng 1181.19 tấn vào cuối tháng, tương đương tăng thêm khoảng 357.87 tấn hay 43.47%. Mức tăng mạnh trong tháng cho thấy lượng bạc quay trở lại hệ thống kho Trung Quốc đáng kể, đảo ngược xu hướng sụt giảm ghi nhận trong tháng 6.

DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG

TỒN KHO CÁC SÀN GIAO DỊCH

Tồn kho bạc LBMA

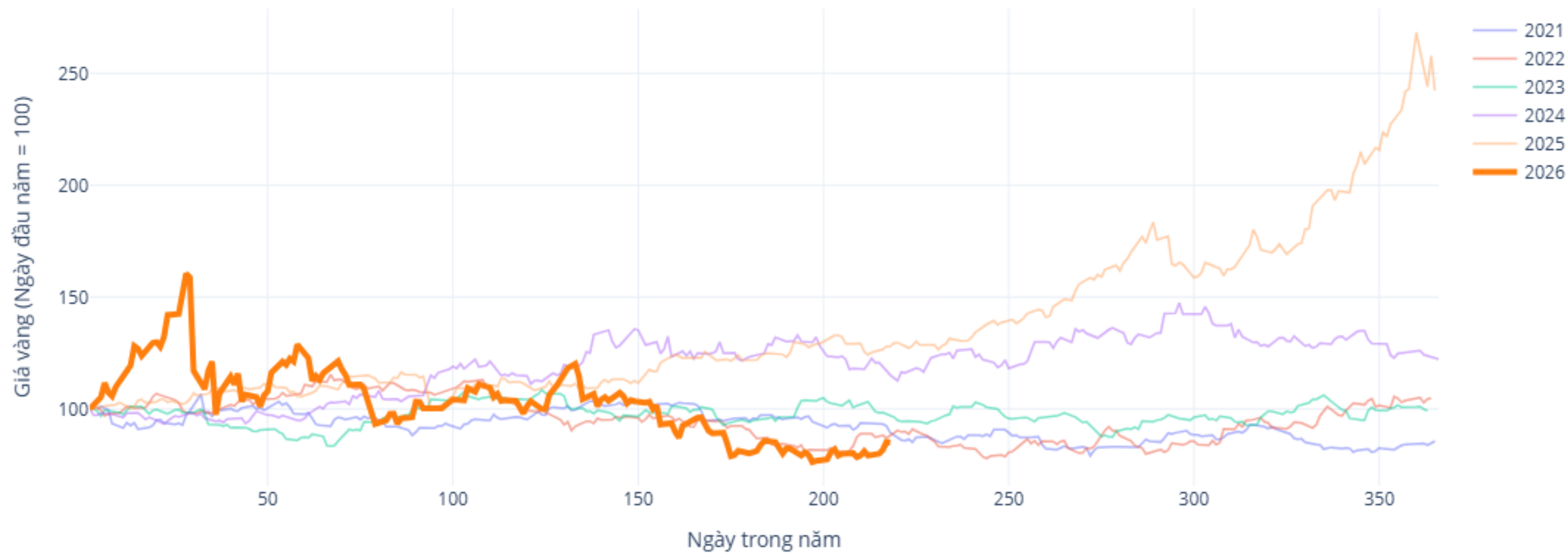


Tồn kho bạc LBMA tiếp tục tăng trong tháng 6, từ khoảng 27611.33 tấn trong tháng 5 lên khoảng 28081.56 tấn, tương đương tăng thêm khoảng 470.22 tấn. Diễn biến này cho thấy lượng bạc lưu trữ tại London tiếp tục được bổ sung và duy trì ở vùng cao, phản ánh nguồn cung vật chất trong hệ thống kho LBMA vẫn tương đối dồi dào.

Tổng thể, cùng với xu hướng tồn kho tại các khu vực lớn, thị trường bạc hiện chưa cho thấy dấu hiệu thiếu hụt vật chất rõ rệt. Việc lượng bạc tại LBMA tiếp tục gia tăng cũng góp phần cho thấy nguồn cung khả dụng trên thị trường London vẫn đang được cải thiện.

DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG

XU THẾ MÙA VỤ



Thống kê hiệu suất giá bạc hàng tháng trong 20 năm gần đây

	T1	T2	T3	T4	T5	T6	T7	T8	T9	T10	T11	T12
Hiệu suất TB(%)	4.55	2.34	-1.24	1.01	0.66	-2.46	3.53	1.15	-1.36	1.6	0.84	2.4
Tỷ lệ tăng	70%	55%	40%	40%	50%	35%	68%	47%	47%	68%	37%	58%
Tỷ lệ giảm	30%	45%	60%	60%	50%	65%	32%	53%	53%	32%	63%	42%

➤ Tháng 8 nhìn chung vẫn duy trì xu hướng tích cực nhẹ đối với giá bạc, với hiệu suất trung bình khoảng 1.15% trong 20 năm gần đây. Tuy nhiên, xác suất tăng chỉ ở mức 47%, thấp hơn tỷ lệ giảm 53%, cho thấy yếu tố mùa vụ trong tháng 8 không thực sự mạnh và diễn biến giá có thể phân hóa hơn so với tháng 7. Trong tháng 8, bạc có thể bước vào giai đoạn giằng co và nhạy cảm hơn với các dữ liệu lạm phát, việc làm cũng như kỳ vọng về lộ trình lãi suất của Fed.



Bạc COMEX kỳ hạn tháng 09/2026 (SIU26)

Bạc COMEX trên khung 1D đã bứt phá khỏi mô hình tam giác tích lũy, với lực cầu tại vùng 54.0\$ tạo động lực cho xu hướng tăng. Nếu giá tiếp tục duy trì trên vùng hỗ trợ mới 59.5\$–60.0\$, đà tăng có thể mở rộng lên các vùng kháng cự 71.5\$ và xa hơn là 81.2\$. Ngược lại, nếu giá quay lại dưới mô hình và thủng 57.5\$, rủi ro phá vỡ giả sẽ gia tăng và thị trường có thể quay lại kiểm tra 54.0\$.

- **Hỗ trợ: 59.5\$–60.0\$ và 54.0\$**
- **Kháng cự: 71.5\$ và 81.2\$**
- **Khuyến nghị: Ưu tiên Mua khi giá điều chỉnh nhưng vẫn giữ vững vùng 59.5\$–60.5\$, hoặc Mua gia tăng khi nến Ngày tiếp tục xác nhận xu hướng tăng. Dừng lỗ nếu giá đóng cửa dưới 57.5\$, mục tiêu 71.5\$ và 81.2\$.**

ĐIỀU KHOẢN SỬ DỤNG VÀ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo phân tích thị trường bạc này được thực hiện và phát hành độc quyền bởi Công ty TNHH Giao dịch hàng hóa Phú Quý. Mọi quyền sở hữu trí tuệ liên quan đến nội dung báo cáo, bao gồm nhưng không giới hạn: dữ liệu, biểu đồ, nhận định và phân tích, đều thuộc về Công ty TNHH Giao dịch hàng hóa Phú Quý.

Nghiêm cấm mọi hành vi sao chép, phân phối, tái bản, sử dụng vì mục đích thương mại hoặc bất kỳ hình thức sử dụng nào khác đối với báo cáo này hoặc một phần của báo cáo mà chưa có sự đồng ý bằng văn bản của Công ty TNHH Giao dịch hàng hóa Phú Quý.

Các dữ liệu và thông tin được sử dụng trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn công khai và được Công ty TNHH Giao dịch hàng hóa Phú Quý đánh giá là uy tín tại thời điểm thực hiện. Tuy nhiên, chúng tôi không đưa ra bất kỳ cam kết hay bảo đảm nào về tính chính xác, đầy đủ và kịp thời của các thông tin này. Dữ liệu thị trường có thể thay đổi nhanh chóng và không lường trước được.

Báo cáo phân tích thị trường vàng này chỉ mang tính chất tham khảo và cung cấp cái nhìn tổng quan về thị trường tại thời điểm phát hành. Đây không phải là khuyến nghị đầu tư hay khuyến nghị mua, bán, hoặc nắm giữ bất kỳ loại tài sản nào.

Việc đưa ra quyết định đầu tư là trách nhiệm cá nhân của mỗi nhà đầu tư. Nhà đầu tư cần tự đánh giá, nghiên cứu kỹ lưỡng và cân nhắc các yếu tố rủi ro trước khi đưa ra quyết định đầu tư của mình. Công ty TNHH Giao dịch hàng hóa Phú Quý không chịu trách nhiệm cho bất kỳ tổn thất hay thiệt hại nào phát sinh từ việc sử dụng hoặc dựa vào các thông tin trong báo cáo này để đưa ra quyết định đầu tư.

Bằng việc truy cập và sử dụng báo cáo này, Quý vị được xem là đã đọc, hiểu và đồng ý tuân thủ các Điều khoản sử dụng và Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm này.