

KGTC
TRUSTED | REGULATED | GLOBAL

VF *VF Caput*

**Ultima
Markets**

GOLD

MAGAZINE

**TUẦN 1
THÁNG 10**



Vàng Giữ 3.6K, Fed Báo Hiệu Thêm Hai Lần Cắt Lãi Suất



Vàng duy trì trên vùng 3.6K sau khi Fed hạ 25 điểm cơ bản, dù xuất hiện rung lắc quanh thời điểm công bố quyết định.

Theo dot plot, nội bộ Fed chia rẽ: 9/19 quan chức **dự báo thêm 2 lần cắt lãi suất trong 2025**, 2 người ủng hộ cắt một lần, 6 người muốn giữ nguyên, và 1 người kỳ vọng giảm sâu về 2,75–3%.

Sau gần một năm đứng yên, Fed đã chính thức quay lại chu kỳ hạ lãi suất. Tuy nhiên, sự bất đồng trong nội bộ, đặc biệt với quan điểm cứng rắn từ Miran, có thể khiến thị trường vàng và forex biến động mạnh khi định giá khả năng 2 lần cắt nữa ngay trong năm nay.



Toàn cảnh thị trường: Vàng – Lãi suất – USD

Sau quyết định của Fed, giới phân tích Phố Wall chuyển sang trạng thái trung lập hơn, còn nhà đầu tư cá nhân tại Main Street vẫn thiên về kịch bản tăng nhưng bớt hưng phấn.

Giá dao động trong biên độ cao, kiểm định lại vùng hỗ trợ 3.58k–3.60k trước khi quay lại thử thách đỉnh lịch sử 3.70k–3.74k.

Trong ngắn hạn, hướng đi của vàng sẽ chịu ảnh hưởng trực tiếp từ chuỗi số liệu lạm phát, tiêu dùng và phát biểu của các quan chức Fed, đặc biệt là tân Ủy viên FOMC Stephen Miran với lập trường muốn cắt sâu và nhanh hơn.

Brazil mở rộng

“Gold DNA”

chặn vàng lậu Amazon



Brazil đang mở rộng chương trình “Gold DNA” - một cơ sở dữ liệu chữ ký hình thái học của vàng - để truy vết nguồn gốc quặng lậu gắn với tổn hại môi trường rừng Amazon và phối hợp xuyên biên giới. Các thỏa thuận với Pháp (Guiana thuộc Pháp) đã cho phép chia sẻ mẫu, trong khi đàm phán với Colombia nhằm hoàn thiện một “thư viện vàng” Liên–Amazon.



Khi cường chế trong nước được đẩy mạnh, các đường dây phạm pháp chuyển hướng vàng sang các nước láng giềng để tinh luyện và tiêu thụ, buộc lực lượng chức năng mở rộng phạm vi truy vết.

👉 Sáng kiến của Brazil đã thúc đẩy Interpol khởi động dự án Gaia, nâng chuẩn minh bạch chuỗi cung ứng và có thể tăng chênh lệch giá giữa vàng sạch và vàng không rõ nguồn gốc.

Ray Dalio và tỷ trọng vàng 10–15%

Ray Dalio cảnh báo nợ công Mỹ vượt 36 nghìn tỷ USD, với chi phí lãi vay ngày càng lấn át các khoản chi khác. Ông lo ngại khả năng “in tiền” trở lại có thể làm suy giảm niềm tin vào USD và trái phiếu Kho bạc.

Dalio khuyến nghị nhà đầu tư phân bổ 10–15% danh mục vào vàng, dưới dạng vàng vật chất hoặc ETF, coi đây là bảo hiểm trước rủi ro tiền tệ. Khi trái phiếu mất dần vị thế “thiên đường an toàn”, vàng và các tài sản ngoài hệ thống tiền pháp định trở thành trụ đỡ cân bằng danh mục.

Vàng ngày càng quan trọng khi nợ công và rủi ro tiền tệ gia tăng.



Lãi suất Mỹ và vàng

Bộ khung 2025

Truyền thống, vàng đi ngược lãi suất do không tạo dòng tiền. Tuy nhiên, giai đoạn 2022–2025 cho thấy mối tương quan này linh hoạt hơn khi lạm phát cao, rủi ro địa chính trị, và mua ròng từ ngân hàng trung ương đã nâng đỡ giá vàng ngay cả trong chu kỳ thắt chặt

Yếu tố cốt lõi là lãi suất thực. Khi lãi suất thực âm hoặc gần 0, chi phí cơ hội nắm giữ vàng giảm, thúc đẩy giá tăng. Lịch sử cho thấy vàng thường tăng trước 3–6 tháng khi kỳ vọng nới lỏng xuất hiện và trong 12 tháng sau lần cắt đầu tiên, lợi suất trung bình thường tăng hai chữ số.





Goldman Sachs Vì sao phải phòng thủ bằng vàng và hàng hóa

Goldman Sachs nhận định khi cổ phiếu và trái phiếu cùng có lợi suất thực âm, vàng và rô hàng hóa đóng vai trò “tấm đệm” rủi ro đuôi, nhất là lúc bất định chính sách hay cú sốc cung xảy ra.

Trong bối cảnh vũ khí hóa tài nguyên như LNG và đất hiếm, rủi ro gián đoạn sản xuất gia tăng, củng cố vai trò đa dạng hóa danh mục của hàng hóa. Với vàng, tính “ngoài hệ thống” khiến nó đặc biệt hữu ích khi niềm tin vào ngân hàng trung ương suy giảm.

Vàng không tăng

tiền pháp định mất giá?

Từ 2007, nhiều đồng tiền chủ chốt đã mất khoảng 85% sức mua khi đo bằng vàng. Trong đó, bảng Anh giảm mạnh nhất, còn franc Thụy Sĩ bào mòn ít hơn nhưng vẫn đáng kể.

Điều này cho thấy vàng đóng vai trò thước đo giá trị xuyên thời gian, phản ánh sự suy yếu của tiền pháp định.

Giá vàng tăng không chỉ do kim loại quý trở nên đắt đỏ, mà còn vì lạm phát và chính sách tiền tệ liên tục bào mòn sức mua của tiền.





JPMorgan Dự Báo Vàng Lập Đỉnh Mới Vào 2026

JPMorgan Private Bank dự báo vàng có thể đạt **4.050–4.150 USD/oz** vào giữa 2026, nhờ lãi suất giảm dần, ngân hàng trung ương mua ròng mạnh, và dòng vốn ETF tích cực.

Chiến lược hiệu quả là mua theo nhịp điều chỉnh để bình quân giá, hoặc dùng sản phẩm cấu trúc để tối ưu điểm vào và kiểm soát rủi ro.



Ấn Độ Tăng Nhập Khẩu Vàng Trước Mùa Lễ Hội

Tháng 8, Ấn Độ – thị trường vàng lớn thứ hai thế giới – tăng nhập khẩu lên 60–65 tấn (5,2 tỷ USD), cao nhất trong 9 tháng, dù giá nội địa tăng vì rupee suy yếu.

Sự phục hồi này diễn ra trước mùa lễ hội, khi nhu cầu vàng miếng và đồng xu sôi động hơn trang sức.

Các quỹ ETF vàng tại Ấn Độ cũng ghi nhận dòng vốn ròng kỷ lục, phản ánh khẩu vị trú ẩn gia tăng bên cạnh động lực văn hóa và mùa vụ.

LIÊN HỆ



VF *Caput*

Smart Financial Solutions



www.vfcaput.com



daotaoforex@vfcaput.com



[telegram@sorenborgas](https://t.me/telegram@sorenborgas)

