



Ba yếu tố cần lưu ý khi đầu tư vàng

So với tất cả các kim loại quý khác, vàng luôn được lựa chọn nhiều hơn để đầu tư và giao dịch. Giá trị của vàng là một đề tài được nói đến rất nhiều trên thị trường hàng hóa và thị trường tương lai. Trước khi bạn tham gia đầu tư vào kim loại quý này, có một số điều cần xem xét về giá trị của chúng. Sau đây là ba yếu tố tạo nên giá trị cho vàng mà giới đầu tư vẫn hay đề cập đến.

a. Vàng đồng nghĩa với việc tích lũy giá trị

Mọi tài sản đều được tính ra giá cả chính xác và toàn thế giới công nhận tiền mặt là sự tích trữ giá trị. Vàng cũng được xem là một phương tiện như vậy. Tuy nhiên câu hỏi đặt ra ở đây là giá trị mà vàng tích trữ thật sự là gì? Câu trả lời là vàng đóng vai trò tích trữ như một tài sản mang tính toàn cầu. Vàng được giao dịch với cùng giá trị tại New York, London, Tokyo và nhiều nước có nền kinh tế phát triển khác. Chúng có thể khác nhau do sự khác biệt về tiền tệ, nhưng sau khi quy đổi về một loại ngoại tệ thông qua tỷ giá, giá vàng sẽ tương đương trên phạm vi thế giới.

Điều này có nghĩa vàng là sự tích trữ mang tính toàn cầu. Và điều quan trọng là phải nhận thức được mối liên hệ đồng biến giữa của cải trên thế giới và giá vàng. Tại sao lại như vậy? Tưởng tượng rằng có 100 oz vàng trên thế giới trong khi tổng của cải trị giá 1000 USD.

Như vậy giá trị của vàng sẽ tính là $1000\text{USD}/100\text{ oz} = 10\text{ USD/oz}$. Giả sử nền kinh tế suy thoái và thị trường chứng khoán giảm 50%. Của cải trên thế giới chỉ còn trị giá 500 USD. Như vậy giá vàng sẽ như thế nào? Chỉ còn $500\text{ USD}/100\text{ oz} = 5\text{ USD/oz}$.

Có thể bạn sẽ hỏi rằng: Nếu vậy khi thị trường chứng khoán suy yếu, làm sao vàng lại tăng. Có phải vàng là công cụ chống rủi ro khi nền kinh tế trở nên suy yếu? Câu trả lời đó là khi một quốc gia nào đó rơi vào khủng hoảng, vàng sẽ đóng vai trò công cụ chống rủi ro. Ví dụ khi thị trường chứng khoán Mỹ giảm điêm trong và những quốc gia khác vẫn ổn định, thì vàng có thể sẽ tăng trở lại.

Tuy nhiên khi xu thế giảm điêm lan rộng khắp thế giới, vàng có thể giảm theo. Hãy nhìn vào biểu đồ của giá vàng trong giai đoạn khủng hoảng năm 2008. Giá vàng ở mức 1030 USD/oz vào giữa năm 2008. Nhiều người nghĩ rằng giá vàng sẽ tăng mạnh sau khi Lehman Brothers tuyên bố phá sản. Nhưng giá vàng lại giảm về 680 USD/oz năm 2008.

b. Thị trường vàng phụ thuộc vào yếu tố tâm lý

Vàng không giống như những hàng hóa khác, rất khó xác định sản lượng vàng trên thế giới. Vàng cũng ít được sử dụng trong công nghiệp mà chỉ dùng làm đồ trang sức và tích trữ của cải. Giá dầu có thể bị chi phối bởi nhu cầu tiêu thụ năng lượng. Ngũ cốc có thể bị chi phối bởi nhu cầu tiêu thụ thực phẩm.

Vàng rất ít bị chi phối theo kiểu như vậy. Chúng ta cần dầu để nền kinh tế thế giới hoạt động. Chúng ta cần ngũ cốc để mọi người có thể ăn. Chúng ta không cần vàng để làm gì ngoại trừ làm đồ trang sức và giới đầu tư trả thêm một khoản phí cho kim loại quý này.

Bởi vậy chúng ta có thể nói thị trường vàng là thị trường mang tính tâm lý. Lý do để giới đầu tư định giá vàng cao là vì họ ưa thích kim loại quý này hơn khi tích trữ của cải. Khi giới đầu tư tìm kiếm sự an toàn cho đồng tiền của họ, vàng sẽ được lựa chọn. Khi sự không chắc chắn đối với nền kinh tế lan rộng, giới đầu tư sẽ chọn vàng thay vì những tài sản rủi ro khác.



Ngay cả trong khủng hoảng, giá vàng cũng là sự lựa chọn tốt hơn so với các tài sản rủi ro khác. Khi mà giới đầu tư tìm kiếm điều gì đó an toàn hơn, mang tính hiện thực hơn. Với ví dụ của cuộc khủng hoảng năm 2008, giá vàng đã giảm 30%. Trong khi đó thị trường chứng khoán giảm hơn 50% sau cuộc phá sản của Lehman Brothers.

c. Vàng chỉ là tiền tệ đối với chính phủ và ngân hàng trung ương

Mọi người vẫn nói vàng là tiền tệ, nhưng về mặt ứng dụng cần phải xem xét lại. Hãy cố gắng để có những tiện nghi và mua bánh mì, sữa và pin song song với việc tích trữ vàng.

Vàng có thể là tiền tệ nhưng đó là ở tầm quốc tế. Chính phủ các nước và những Ngân hàng Trung ương có thể sử dụng vàng giống như là tiền bởi tầm vóc của họ

cũng như sự nhạy bén về tài chính. Không dễ để vàng là một loại tiền tệ trong đời sống hàng ngày. Ngay cả khi chế độ bản vị vàng trở lại, chúng ta cũng nắm giữ tiền giấy thay vì nắm giữ vàng.

Giá trị của vàng

Như vậy giá trị của vàng dựa vào gì? Nó được xác định dựa trên cung và cầu. Nguồn cung vẫn tăng lên qua các năm. Và một khi vàng được khai thác, sẽ không có chuyện hết hạn hoặc sử dụng cho mục đích công nghiệp nào đó.

Nhu cầu đối với vàng sẽ tùy thuộc vào bối cảnh nền kinh tế. Lạm phát là yếu tố hỗ trợ cho giá vàng. Kinh tế Mỹ và thị trường chứng khoán suy yếu cũng có thể khiến giá vàng tăng. Tuy nhiên cần nhớ rằng nếu sự sụt giảm diễn ra ở phạm vi toàn cầu thì giá vàng cũng rơi vào xu hướng chung.

Suốt giai đoạn khủng hoảng năm 2008, chỉ có đồng đôla, trái phiếu Mỹ và đồng yên Nhật tăng giá. Trong khi vàng rớt xuống mức 680 USD/oz từ 1030 USD/oz bởi lo ngại giảm phát và mối quan tâm về con số nợ của nước Mỹ.

Tuy nhiên khi kinh tế Mỹ yếu đi không có nghĩa giá vàng phải tăng. Vẫn phải cân nhắc về rủi ro giảm phát, điều kiện kinh tế thế giới và yếu tố tâm lý trên thị trường.

Vấn đề rủi ro

Những gì diễn ra ở quá khứ không phải sự đảm bảo cho hiện tại. Rủi ro thua lỗ từ hợp đồng tương lai hay hợp đồng quyền chọn vẫn tồn tại. Những người giao dịch nên hiểu biết về rủi ro có liên quan đến vị thế mua hay bán. Cần phải chấp nhận rủi ro và chịu trách nhiệm về kết quả giao dịch của mình