

A. PHẦN MỞ ĐẦU

1. Tính cấp thiết của đề tài

Vàng là trang sức, là hàng hóa, là phương tiện thanh toán trong các giao dịch, thậm chí vàng còn được giới đầu tư dùng để đầu cơ “lướt sóng”.

Hiện tại thị trường vàng trên thế giới là một trong những thị trường sôi động, nhận được sự quan tâm rất lớn của giới đầu tư. Trong bối cảnh hiện tại khi nền kinh tế, chính trị thế giới bất ổn người ta lại đổ xô đi mua vàng. Vàng lúc này được xem là kênh trú ẩn an toàn mà các Ngân hàng trung ương và giới đầu tư hướng đến, đồng thời xuất hiện xu hướng tích trữ vàng ở nhiều quốc gia trên thế giới, mang lại nhiều lợi nhuận cho các và làm giảm sự phụ thuộc vào nền kinh tế Mỹ - đồng USD. Thị trường vàng và tình hình kinh tế, chính trị trên thế giới có mối liên hệ mật thiết với nhau. Vì vậy khi nghiên cứu, phân tích thị trường vàng, tìm hiểu các yếu tố ảnh hưởng đến vàng và các xu hướng vận động của nó trong tương lai sẽ góp phần ổn định kinh tế vĩ mô, cũng chính vì vấn đề đó mà chúng tôi quyết định lựa chọn đề tài “*Phân tích thị trường vàng thế giới. Dự báo xu hướng giá vàng trong tương lai*”

2. Mục đích, nhiệm vụ nghiên cứu

- Mục đích nghiên cứu của tiểu luận lần này là làm rõ diễn biến thị trường vàng thế giới hiện tại, các nhân tố ảnh hưởng đến giá vàng rồi từ đó có những dự báo cho xu hướng vận động của vàng trong tương lai
- Trong suốt quá trình nghiên cứu, chúng tôi sẽ trả lời cho các câu hỏi sau:
 - + Tình hình thị trường thế giới hiện nay diễn biến như thế nào?
 - + Điều gì đã tác động lên giá vàng trong thời gian qua?

+ Từ những cơ sở trên dự báo trong tương lai vàng sẽ vận động như thế nào?

3. Đối tượng, phạm vi nghiên cứu

– Đối tượng:

+ Phân tích thị trường vàng thế giới: cung- cầu, quy mô, giá cả

+ Những nhân tố ảnh hưởng đến giá vàng: cung- cầu, tình hình kinh tế, chính trị thế giới...

+ Dự báo xu hướng vận động của giá vàng trong tương lai gần- xa –

Phạm vi nghiên cứu: Thị trường vàng thế giới trong năm 2019 và dự báo xu hướng trong 2 năm tiếp theo

4. Đóng góp của tiểu luận

- Phân tích đánh giá thị trường vàng và các nhân tố tác động lên giá vàng
- Dự báo xu hướng, diễn biến của giá vàng trong thời gian tới

A. PHẦN NỘI DUNG

I. Phân tích thị trường vàng thế giới

1. Nguồn cung

1.1. Các nguồn cung

Vàng được cung cấp từ các nước có trữ lượng vàng lớn và lượng xuất khẩu có tầm ảnh hưởng trên thế giới. Chúng được khai thác từ các mỏ trên hầu hết các châu lục.

Sản lượng vàng khai thác 2017

Quốc gia	Quốc	Ustraylia	Nga	Canada	Indonexia	Nam Phi
----------	------	-----------	-----	--------	-----------	---------

Sản lượng (tỉ tấn)	426	295	270	176	154	140
------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Bên cạnh việc khai thác sản lượng vàng từ các mỏ vàng nhằm đáp ứng nguồn cung của thị trường vàng thì vàng tái chế cũng có ý nghĩa quan trọng trong việc cung cấp nguồn cung cho thị trường dồi dào, đầy tiềm năng này và giúp đảm bảo nguồn cung thương mại dễ dàng hơn khi cần thiết. Sản lượng vàng tái chế cung ứng cho thị trường vàng trên thế giới chiếm khoảng 30% hằng năm.

Ngân hàng trung ương các nước cũng đóng một vai trò trong việc đáp ứng nguồn cung cho thị trường vàng trên thế giới. Ngân hàng trung ương cùng với các tổ chức đa quốc gia trên thế giới như Quỹ Tiền Tệ Quốc Tế hiện đang nắm giữ 1/5 trên tổng sản lượng vàng dự trữ trên toàn cầu làm tài sản dự trữ. Theo như con số thống kê trên thị trường ước tính được rằng khoảng 29.000 tấn được cất trữ ở 110 tổ chức. Các nước phát triển như Tây Âu và Bắc Mỹ nắm giữ khoảng 40% tổng dự trữ sản lượng vàng trên toàn thế giới. Và các nước đang phát triển thì nắm giữ khoảng 5% tổng dự trữ toàn cầu.

1.2. Tình hình hiện tại:

Theo dữ liệu của Hội đồng vàng thế giới, tổng cung của thị trường vàng toàn cầu vào năm 2017 đạt 4.398,4 tấn, giảm 4% so với năm 2016. Trong đó, sản lượng vàng tái chế đã giảm khoảng 10%, còn 1.160 tấn.

Đến 2018, sau xu hướng tăng của nhiều năm trước đó, sản lượng khai thác mỏ vàng hầu như là không tăng. quý I năm ngoái.

Tổng nguồn cung vàng trong quý I/2019 vẫn không có nhiều thay đổi, theo Báo cáo xu hướng nhu cầu vàng mới nhất quý I 2019 do Hội đồng vàng

thế giới (WGC) công bố. Tổng cung vàng 1.150 tấn ít hơn đôi chút so với mức 1.153,1 tấn trong quý I năm ngoái. Sản lượng khai thác vàng ghi nhận mức tăng trưởng biên 1% so với năm 2018 với tổng số 852,4 tấn. Cụ thể sản lượng vàng khai thác tăng ở một số nước như: Canada tăng 9%, Nga tăng 4%, Úc tăng 3%, Kazakhstan tăng 26%. Mặt khác, sản lượng khai thác của các quốc gia cung cấp vàng chủ yếu cho thị trường lại giảm: Trung Quốc giảm 2%, Argentina giảm 7%, Indonesia, giảm 45%. Nguồn cung vàng tái chế đã tăng 5% trong tổng số 287,6 tấn trong quý I năm nay. Theo như dự báo của một số chuyên gia thì năm 2019 này sẽ xảy ra tình trạng “cung vàng đạt đỉnh”

2. Quy mô tiêu thụ hằng năm

Với nguồn cung vàng to lớn, dồi dào cho thị trường vàng trên toàn thế giới, vì vậy mà nhu cầu tiêu thụ vàng phân bố rộng rãi trên phạm vi khắp các châu lục, khắp các quốc gia, rộng rãi trên toàn cầu. Trong đó một số nước như Trung Quốc, Ấn Độ, Mỹ, UAE, Iran... là các nước tiêu thụ vàng hàng đầu thế giới với sức mua rất lớn. Sản lượng vàng trên thế giới khoảng 50% sản lượng toàn cầu được sử dụng trong lĩnh vực trang sức, bên cạnh đó là 40% trên tổng sản lượng dùng để đầu tư và 10% sản lượng toàn cầu dùng trong công nghiệp.

WGC cho biết trong báo cáo mới đây, trong quý I/2019 nhu cầu mua vàng toàn cầu đạt mức 1.053,3 tấn, tăng 7% so với cùng kỳ năm 2018. Lượng cầu gia tăng trong bối cảnh các ngân hàng trung ương tăng lượng mua vào kim loại quý này do lo ngại về tình hình bất ổn địa chính trị đang đang ngày càng gia tăng. Theo WGC, lượng mua vàng của các ngân hàng trung ương trong quý I/2019 đạt 145,5 tấn, tăng gần 70% và là mức cao nhất trong tất cả các quý I tính từ năm 2013 đến nay. Bên cạnh đó, nhu cầu mua vàng của các quỹ

hoán đổi danh mục (ETF) tăng tới gần 50% và đạt khoảng 40,3 tấn. Lượng mua vàng trang sức tăng 1% lên 530,3 tấn so với cùng kỳ nhờ lượng cầu lớn từ Ấn Độ. Tuy nhiên, nhu cầu lượng mua đồng xu vàng và vàng thỏi lại giảm 1% xuống 257,8 tấn do ảnh hưởng từ hoạt động bán ra chốt lời của Nhật Bản.

3. Tình hình giá cả

Giá cả vàng trên thị trường thế giới không ngừng biến động qua từng năm. Cụ thể chính là sự biến động giá vàng trong ba năm gần đây.

Năm 2017, tình hình giá vàng của rất khả quan và tích cực, đạt mức cao nhất kể từ thời điểm 2010 khi giá vàng đã tăng 30,6%. Từ dưới mức

1.170 USD/ounce, giá vàng đã chính thức chạm mốc 1.280 USD/ounce trong tháng 2/2017. Sau đó đạt được 1.300 USD/ounce vào tháng 4 và duy trì trong tháng 6. Mãi cho đến tháng 9, giá vàng chính thức chạm mốc cao nhất trong năm ở mức 1.357 USD/ounce và bất ngờ giảm xuống 1.236 USD/ounce vào tháng 12.

Năm 2018 là năm nhiều biến động đối với giá vàng.



Cụ thể giá vàng trong quý I/2019 dao động khoảng 1.302,5 - 1.357,7

USD/ounce. Một thị trường khởi sắc được dự báo nhưng mọi thứ đã theo chiều ngược lại. Giá vàng trong quý II/2019 giảm xuống 1300

USD/ounce vào giữa tháng 5 và dao động quanh mức giá đó cho đến tháng 6/2018. Bước sang quý III, giá vàng duy trì đà lao dốc, giảm sâu xuống mức thấp nhất năm ở 1.181 USD/ounce trong ngày 16/8 và sau đó đã tăng trở lại. Kết thúc năm 2018 giá vàng rơi vào khoảng 1.282 USD/ounce và đang trên đà tăng trưởng.

Thị trường vàng thế giới từ đầu 2019 đến 10/2019 diễn ra khá sôi động. Đầu tháng 1/2019, thị trường vàng thế giới treo đỉnh 6 tháng, chờ đợi sự bùng nổ trong năm 2019. Tính đến ngày 23/1/2019, giá vàng thị trường thế giới đã phục hồi và đang tăng nhẹ ở ngưỡng 1.281 USD/ounce. Sau những thông tin về việc USD không thể thoát khỏi đà giảm giá, giá vàng thị trường thế giới tăng vọt. Giá vàng ngày 18/2/2019, giao động quanh ngưỡng 1.322 USD/ounce và có sự tăng mạnh trong tháng 8/2019. Vào đầu tháng, giá vàng thị trường thế giới tăng khá mạnh, tăng đến ngưỡng khoảng 1.500 USD/ounce.

II. Những nhân tố ảnh hưởng đến giá vàng

Có nhiều nguyên nhân dẫn đến sự biến động của giá vàng, trong đó có thể kể đến: lạm phát, giá dầu, giá USD, tình hình kinh tế- chính trị thế giới, cung cầu vật chất, chu kỳ tăng của vàng, dự trữ của các Ngân hàng trung ương (NHTW), ảnh hưởng từ giới đầu tư, ảnh hưởng từ giới chuyên gia, tâm lý khách hàng, nhu cầu trang sức...

- 1. Các nhân tố ảnh hưởng đến nguồn cung:** Có 2 nguồn cung cấp vàng chủ yếu là từ khai thác và tái sử dụng vàng.

1.1. Vàng khai thác:

Con người đã biết tới vàng từ thời đồng đá. 75% sản lượng vàng chúng ta đang sử dụng được khai thác trong khoảng 100 năm gần đây. Top 5 các nước khai thác vàng nhiều nhất Thế giới lần lượt là Trung Quốc,

Australia, Nga, Mỹ và Canada. Theo báo cáo của GFMS Gold Survey 2018, trong năm 2017 sản lượng vàng khai thác trên toàn Thế giới là 3,247 tấn, giảm đi 5 tấn so với năm 2016. Đây là sự sụt giảm sản lượng đầu tiên kể từ năm 2008. Trong những năm trước đó con người đã khai thác rất nhiều vàng nhưng chỉ chiếm khoảng 20% vàng trên Trái đất. Tuy nhiên, 80% vàng còn lại nằm rất sâu trong lòng đất rất khó để khai thác cần phải đầu tư công nghệ kỹ thuật cao và nguy hiểm đến sức khỏe, tính mạng của những người thợ mỏ. Bên cạnh đó là vấn đề về môi trường cũng rất đáng được quan tâm vì khi khai thác mỏ sẽ gây ảnh hưởng xấu đến môi trường như xói mòn, sụt lở đất, ô nhiễm đất và nước ngầm cùng với đó là mất đa dạng sinh học, ... Khai thác vàng trái phép trong những năm gần đây cũng được giải quyết và thắt chặt quản lý hơn. Từ những nguyên nhân trên có thể thấy so với trước đây để khai thác một đơn vị vàng sẽ khó khăn hơn cần đầu tư và tốn nhiều chi phí do đó giá vàng cũng sẽ tăng lên.

1.2. Tái sử dụng vàng:

Nguồn vàng khai thác đang dần ít đi, việc tái sử dụng vàng đang ngày càng cần thiết. Vàng tái sử dụng hiện đang chiếm tỉ lệ khá cao. Việc tái sử dụng vàng giúp nguồn cung vàng được ổn định nhằm bình ổn giá vàng.

2. Các nhân tố ảnh hưởng đến nguồn cầu

2.1 Nhu cầu dự trữ vàng:

Vàng là một mặt hàng đặc biệt vì tính an toàn và ổn định về giá trị của vì vậy nó là lựa chọn hàng đầu cho việc cất trữ tài sản. Do đó thay vì lựa chọn những mặt hàng khác thì người ta thường lựa chọn vàng. Khi cảm nhận được

có những bất ổn xảy ra chẳng hạn như chiến tranh, bất ổn về chính trị, nền kinh tế gặp vấn đề và đặc biệt là lạm phát thì người ta thường đổ xô mua vàng như một biện pháp bảo vệ tài sản của mình. Chính sách này được nhiều Ngân hàng trung ương ở các nước thực hiện và mang lại hiệu quả kinh tế cao. Khi nền kinh tế, chính trị trên thế giới bất ổn các Nhà nước thường có xu hướng tăng dự trữ vàng. Điển hình, khi cuộc chiến tranh thương mại Mỹ-Trung (hai nền kinh tế lớn của thế giới) diễn ra đã đẩy giá vàng tăng cao lên mức “chạm mốc” 42,5 triệu đồng/lượng tại thị trường Việt Nam vào ngày 9/8/2019. Trong bối cảnh cuộc chiến thương mại không có dấu hiệu hạ nhiệt mà ngày càng gay gắt, Trung Quốc đang có nhu cầu dự trữ một lượng lớn vàng để tránh phụ thuộc vào đồng USD và nền kinh tế Mỹ. Không chỉ riêng Trung Quốc, các quốc gia khác cũng đang đẩy mạnh việc mua vàng dự trữ để phòng trừ các rủi ro và tính toán cho các kế hoạch dài hạn ở quốc gia họ. Cụ thể là ở Nga với một lượng vàng dự trữ rất lớn đạt hơn 100 tỷ USD và tiếp tục tăng. Việc này sẽ ảnh hưởng rất lớn đến nhu cầu vàng do đó đẩy giá vàng lên cao.

Để làm rõ hơn ta có thể lấy ví dụ như khi một quốc gia xảy ra lạm phát, số tiền người A có trước lạm phát sẽ mua được 3 lượng vàng nhưng sau lạm phát thì số tiền ấy chỉ mua được 2,5 lượng vàng. Nếu người A đem số tiền trước lạm phát mua 3 lượng vàng để cất trữ thì tài sản của người A sẽ được bảo toàn sau lạm phát, người A sẽ không đối mặt với hiện tượng “đồng tiền mất giá”. Qua đó thấy được vàng là một lựa chọn rất tốt cho việc cất trữ tài sản.

2.2. Nhu cầu trang sức từ vàng :

Từ xa xưa, vàng được coi là kim loại quý, trang sức từ vàng là một vật phẩm vô cùng có giá trị trong những dịp có ý nghĩa như lễ tết, cưới hỏi hay

sinh nhật. Quan niệm này vẫn còn được lưu truyền đến ngày nay đặc biệt là ở các nước châu Á. Vàng dùng làm trang sức hiện nay được ước tính chiếm 54%. Bốn nước tiêu thụ vàng nhiều nhất Thế giới hiện nay lần lượt là Trung Quốc, Ấn Độ, Mỹ và các tiểu vương quốc Ả Rập thống nhất (UEA). Ta xét hai trường hợp của Trung Quốc và Ấn Độ:

a) Trung Quốc:

Trung Quốc là quốc gia đông dân nhất Thế giới với 1,4 triệu dân và với việc trở thành “phép màu kinh tế” với tốc độ tăng trưởng thần tốc đã làm gia tăng mạnh mẽ số lượng người có thu nhập cao ở quốc gia này. Vì hai lí do này mà những năm gần đây Trung Quốc đã tăng thêm rất nhiều nhu cầu mua trang sức bằng vàng và hơn vượt trội so Ấn Độ và Mỹ. Nhất là vào dịp Tết truyền thống và mùa cưới hỏi ở Trung Quốc họ sử dụng rất nhiều vàng trang sức và vàng cất trữ. Vào những dịp này thì nguồn cầu tăng đột biến dẫn đến giá sẽ có xu hướng tăng theo.

b) Ấn Độ:

Ấn Độ có trữ lượng vàng tư nhân lớn nhất thế giới, cũng là một trong những nước tiêu thụ vàng hàng đầu thế giới. Người dân Ấn Độ có một tình yêu cuồng nhiệt với vàng. Vàng là vật phẩm không thể thiếu trong những lễ hội, lễ cưới và những sự kiện quan trọng của họ. Họ dùng trang sức bằng vàng để làm quà tặng thể hiện tình cảm dành cho nhau. Cũng tương tự như Trung Quốc, trong những thời gian xảy ra những lễ hội lớn của người Ấn, “cơn khát vàng” của họ sẽ làm tăng nguồn cầu vàng trên thị trường.

2.3. Nhu cầu sử dụng vàng để đầu tư:

Đầu tư vàng là một mục đầu tư chắc chắn và hiệu quả. Người đầu tư vàng kiếm lợi từ sự chênh lệch giá vàng, họ sẽ mua vàng khi giá vàng đang ở mức

thấp và bán ra khi giá vàng tăng cao. Có 2 phương thức đầu tư vàng là đầu tư trực tiếp và đầu tư online. Khi đầu tư trực tiếp mức rủi ro sẽ thấp nhưng phải bỏ 100% vốn. Về đầu tư online chỉ cần bỏ 5% đến 10% vốn tuy nhiên mức rủi ro cao hơn. Thời gian gần đây đầu tư vàng đã giảm đi “độ hot” của mình do các nhà đầu tư chuyển sang đầu tư chứng khoán, cổ phiếu, bất động sản và sự xuất hiện của các kênh đầu tư khác. Tuy nhiên, những bất ổn gần đây đẩy giá vàng lên cao có thể trong thời gian tới đầu tư vàng sẽ thu hút các nhà đầu tư quay lại với mình bởi vàng là một kênh đầu tư an toàn có thể bảo vệ các nhà đầu tư khỏi chính sách của các ngân hàng trung ương.

2.4. Các lĩnh vực mới có nhu cầu sử dụng vàng:

Con người không ngừng tìm tòi, học hỏi và nghiên cứu để đưa ra những phương pháp tối ưu nhằm nâng cao chất lượng cuộc sống. Vàng là một kim loại quý, không gỉ, không bị ăn mòn, dễ dát mỏng, không độc, ... nhờ những đặc tính này mà vàng ngoài dùng để làm trang sức, dự trữ, đầu tư, thanh toán, ... thì nó còn được ứng dụng vào y tế, điện tử, hóa học, ... Hiện nay, vàng được dùng để điều trị ung thư và một số loại bệnh khác.

Vàng cũng được dùng làm các linh kiện điện tử. Lượng vàng dùng trong các lĩnh vực này ước tính chính 12%.

3.Các nhân tố khác ảnh hưởng đến giá vàng:

3.1 Ảnh hưởng của đồng USD:

Mỹ là một cường quốc kinh tế thế giới, cũng vì điều này mà đồng USD trở thành đồng tiền thanh toán mang tính quốc tế và có ảnh hưởng trực tiếp tới vàng. Đồng thời đồng đô la Mỹ cũng là đồng tiền dự trữ quốc tế. Vàng là tài sản an toàn vì sự ổn định của nó. Đồng đô la Mỹ được dùng là đơn vị tiêu chuẩn trong các thị trường quốc tế cho các mặt hàng như vàng và dầu hỏa.

Như vậy, khi đồng đô giảm giá trị (do các nguyên nhân như bất ổn chính trị, cán cân thương mại và đầu tư, lãi suất, tình hình của các quốc gia khác, chiến tranh, ...) thì để mua được một đơn vị vàng sẽ cần nhiều đô hơn do đó giá vàng sẽ tăng. Ví dụ điển hình vào năm 2016, khi ông Donald Trump đắc cử trở thành Tổng thống Mỹ thì đồng đô có xu hướng giảm do các nhà đầu tư lo ngại về chính sách của ông Trump do đó giá vàng tăng. Ở chiều ngược lại, khi đồng đô tăng giá thì để mua một đơn vị vàng sẽ cần ít đô hơn và như vậy thì giá vàng sẽ giảm. Đồng đô la và vàng cùng được dùng để dự trữ. Nếu đồng đô bất ổn thì người ta có xu hướng bán đô la để đầu tư sang vàng.



Cũng từ biểu đồ trên ta thể thấy khi giá USD tăng thì giá vàng giảm và ngược lại. Từ đó ta có thể kết luận đô la Mỹ và vàng có mối quan hệ luôn tỉ lệ nghịch với nhau.

3.2 Dấu mở:

Vàng và dầu mỏ trên thị trường quốc tế được định giá bằng đồng đô. Để nền kinh tế phát triển bền vững và phòng ngừa rủi ro thì các nước thường dự trữ vàng và dầu vì hai vật phẩm này không bị mất giá trị. Khi có những nhân tố ảnh hưởng đến giá dầu làm giá dầu tăng (ví dụ như căng thẳng của Mỹ và Iran làm ảnh hưởng đến nguồn cung dầu làm giá dầu leo thang) trong thời gian dài thì nền kinh tế vững mạnh nhất Thế giới là Mỹ sẽ có dấu hiệu đi xuống do dầu mỏ là “mạch máu” của nền kinh tế. Khi nền kinh tế Mỹ có dấu hiệu đi xuống thì đồng đô cũng giảm giá trị, theo như phân tích ở phần 3.1 thì giá vàng sẽ tăng lên do đồng đô và vàng tỉ lệ nghịch với nhau. Từ đó có thể thấy dầu mỏ và vàng cũng tỉ lệ thuận với nhau và tỉ lệ nghịch với đồng đô la Mỹ.

3.3 Các ngân hàng trung ương:

Ngân hàng trung ương các nước trước đây được xem là một nguồn cung cấp vàng do các nước dự trữ một lượng vàng lớn và cung cấp cho thị trường. Trong thời gian gần đây các ngân hàng trung ương có xu hướng thu mua vàng do tình hình kinh tế, chính trị đang bất ổn trên toàn cầu. Theo thống kê của Hội đồng Vàng Thế giới (WGC) trong tháng 2/2019 cho thấy dự trữ vàng của các ngân hàng trung ương trên toàn cầu tăng thêm 51 tấn-mức tăng lớn nhất theo tháng kể từ tháng 10/2018. Các ngân hàng trung ương tăng thu mua vàng khiến nguồn cung vàng trên thị trường giảm và sẽ đẩy giá vàng lên cao.

3.4 Ảnh hưởng của tình hình kinh tế, chính trị trên thế giới



Nhìn vào biểu đồ trên ta thấy, vào năm 2008 khi mà khủng hoảng kinh tế diễn ra trên thế giới thì giá vàng tăng mạnh khoảng 700\$/ounce và tăng đến đỉnh điểm là 1920\$/ vào 2011. Tuy nhiên khi nền kinh tế ổn định thì giá vàng lại giảm xuống và ở khoảng 1046\$/ounce vào 2015. Vào năm 2018 khi mà chiến tranh thương mại Mỹ- Trung diễn ra thì giá vàng lại tăng vọt trở lại. Có thể thấy những bất ổn như địa chính trị, khủng hoảng kinh tế, chiến tranh có tác động rất lớn đến giá vàng.

III. Dự báo xu hướng vận động giá vàng trong tương lai

1. Trước mắt

Năm 2019 là năm với sự lên ngôi của vàng, trong bối cảnh thị trường thế giới bất ổn vàng là nơi trú ẩn an toàn mà các nhà đầu tư và các Ngân hàng trung ương (NHTW) nhắm đến. Kể từ đầu năm 2019 đến nay giá vàng liên tục tăng, hiện tại giá vàng nằm trong khoảng 1500\$/ounce (tháng 10/2019).



Theo như biểu đồ trên ta thấy giá vàng từ 11/2018 đến 10/2019 luôn tăng trưởng khá nhanh mức tăng khoảng 20%. Có nhiều nguyên nhân khiến vàng tăng giá nhưng chủ yếu có thể kể đến chính là cuộc chiến tranh thương mại không có hồi kết của Mĩ- Trung, căng thẳng địa chính trị giữa Mĩ, Iran và vùng Trung Đông, Hàn Quốc- Nhật Bản, Anh rời Liên minh Châu Âu (EU)- Brexit. Chính những diễn biến bất ổn về kinh tế và chính trị này đã đẩy giá vàng tăng vọt. Nếu cứ tiếp diễn một thế trận căng thẳng hiện nay của thế giới thì xu hướng vàng sẽ tiếp tục tăng trong năm nay là điều không thể tránh khỏi.

Một trong những động thái chắc chắn cho suy đoán này hơn chính là việc ứng cử viên Joe Biden kêu gọi luận tội tổng thống Mĩ Donald Trump.

Tình hình Mĩ hiện tại đang rất rối ren, kinh tế tăng trưởng chậm khiến giá đồng USD bất ổn, gần đây đang có xu hướng giảm vì vậy mà đầu tư vào vàng là một sự lựa chọn sáng suốt và khá an toàn cho các nhà đầu tư ở thời điểm hiện nay. Hơn thế vào ngày cuối tháng 9 vừa qua Cục Dự trữ Liên bang Mĩ (FED) đã quyết định giảm lãi suất đồng đô la 0.25% đây là lần thứ 2

trong năm FED cắt giảm lãi suất (lần 1 vào tháng 7/2019). Điều này sẽ làm USD mất giá, vàng bị định giá thấp và điều tất nhiên thị trường sẽ tự động điều chỉnh lại bằng cách nâng giá vàng lên. Và theo dự báo của giới giao dịch phố Wall thì khả năng 80% FED sẽ tiếp có thêm một đợt cắt giảm lãi suất vào cuối tháng 10 và 40% dự đoán FED sẽ có đợt cắt giảm tiếp vào tháng 10/2019 để ổn định tình hình kinh tế của Mỹ.

Nếu dự đoán trên là đúng sự thật thì giá vàng chắc chắn sẽ tăng vào cuối năm 2019 này.

Đặc biệt vào thời điểm cuối năm cũng thường là đỉnh điểm của mùa cưới và nhu cầu sử dụng vàng trên thế giới là rất cao. Nhu cầu tiêu thụ vàng của các cô dâu trong ngày cưới chiếm là khoảng 40-50% nhu cầu sử dụng vàng của cả nước. Vì vậy mà đây là một yếu tố không hề nhỏ tác động đến giá vàng.

Với tình hình kinh tế chính trị diễn biến thất thường và khó kiểm soát như hiện nay thì các Ngân hàng trung ương (NHTW) của các nước đang tăng cường dự trữ vàng và điều này đang trở thành một xu hướng trong năm nay và sẽ còn tăng cao đến cuối năm. Theo cuộc khảo sát gần đây do

WGC thực hiện: “76% ngân hàng trung ương coi vàng như là một tài sản trú ẩn an toàn cao; trong khi 59% cho rằng hiệu suất của vàng là đa dạng hóa danh mục đầu tư. Và gần 20% các ngân hàng trung ương báo hiệu ý định tăng mua vàng trong 12 tháng tới”

Như một quy luật cung cầu tất yếu, khi cầu cao mà các yếu tố khác không đổi thì giá sẽ tăng. Tất nhiên vàng cũng sẽ vậy, vì thế có thể nói một tương lai đầy ánh sáng cho giá vàng vào cuối năm là điều không thể tránh khỏi.

Tóm lại, từ đây đến cuối năm kì vọng vàng tăng giá là rất cao. Tuy nhiên, chu kì tăng giá mạnh của vàng đã qua đi và khó có thể tiếp tục được vào cuối

năm nhưng giá vàng sẽ không giảm mà sẽ tiếp tục tăng nhẹ đến cuối năm 2019. Nếu tình hình thế giới diễn biến theo đúng những gì phân tích như trên thì giá vàng có khả năng tăng khoảng 5% và nằm trong khoảng 1600\$/ounce.

2. Lâu dài

- Nhu cầu tích trữ vàng sẽ là một yếu tố quan trọng thúc đẩy vàng tăng trưởng trong tương lai

Trong bối cảnh kinh tế, địa chính trị bất ổn và đang có xu hướng lan rộng trên thế giới thì các Ngân hàng trung ương lại cho giải pháp tích trữ vàng như một kênh trú ẩn an toàn. Giải pháp này đang trở thành xu hướng và sẽ còn tiếp diễn mạnh mẽ hơn trong vài năm tới. Tính đến cuối năm 2018 có thể nói dự trữ vàng đã đạt mức cao ngất ngưỡng cụ thể:

Dự trữ vàng các nước năm 2018	Mỹ	Đức	Italya	Pháp	Nga	T. Quốc
Dự trữ vàng chính thức (tấn)	8133.5	3371	3451.8	2436	1909.8	1842.6
Tỷ lệ vàng trong dự trữ ngoại hối (%)	75.2	70.6	67.9	63.9	17.6	2.4

Đặc biệt Nga đang dẫn đầu xu hướng tích trữ vàng trong vài năm gần đây.

Ngân hàng trung ương Nga tích cực mua vàng khi Tổng thống Nga Vladimir Putin muốn giảm sự phụ thuộc vào các tài sản Mỹ trong bối cảnh quan hệ hai nước vẫn còn căng thẳng.

Tính đến 4/2019, lượng vàng dự trữ của Nga là hơn 2.200 tấn, lớn thứ 5 thế giới, và chiếm 20,7% tổng dự trữ của nước này. Trong khi đó giá trị dự trữ tiền tệ của Nga chỉ tăng 9,5%, mức tăng thấp hơn nhiều so với giá trị dự trữ vàng (tính đến cuối năm 2018).

Trung Quốc là một đất nước có nền kinh tế phát triển hàng đầu thế giới nhưng ảnh hưởng từ cuộc chiến tranh thương mại Mỹ - Trung khiến nước này phải đối mặt với những dấu hiệu cho thấy kinh tế đang tăng trưởng ở mức chậm lại, trong vài năm gần đây Trung Quốc đang liên tục gia tăng tích lũy vàng thỏi.

Ngoài ra, ngân hàng trung ương Thổ Nhĩ Kỳ, Kazakhstan, Ấn Độ, Iraq, Ba Lan và Hungary đều là người mua vàng lớn trong năm ngoái. Thông qua động thái của các quốc gia này cho thấy họ sẽ không dừng lại việc mua vàng dự trữ trong các năm tiếp theo, ít nhất là trong 2 năm tới.

Với lượng cầu cao như vậy nhưng các chuyên gia dự báo trong tương lai sẽ có nguy cơ xảy ra hiện trạng “cung vàng đạt đỉnh” tức là ngành khai thác vàng không có hi vọng khai thác thêm được vàng để đáp ứng nhu cầu của thị trường, lượng vàng hiện đang lưu hành chính là mức sản lượng tối đa. Vì vậy mà nguồn cung vàng sẽ không thể tăng thêm.

Hiển nhiên khi nhu cầu tích trữ ngày càng cao mà nguồn cung khan hiếm thì giá vàng trong các năm tiếp theo sẽ còn tiếp tục tăng cao.

- Tình hình bất ổn trên thế giới và sức khỏe của các siêu cường nếu cứ diễn biến căng thẳng như hiện tại thì giá vàng trong tương lai sẽ còn tăng trưởng nhiều hơn nữa.

Như đã nói ở phần trên thì thế giới hiện nay đang rất rối ren. Theo như suy đoán của nhiều nhà kinh tế thì khủng hoảng về thương mại và chính trị sẽ tiếp tục leo thang, đồng nghĩa với việc giá vàng sẽ tiếp tục tăng. Trừ trường hợp Mỹ- Trung Quốc có những thỏa thuận về chiến tranh thương mại, tình hình Trung Đông và Iran lắng xuống thì giá vàng có thể sẽ giảm nhưng điều này khó có thể xảy ra trong tương lai. Mặc dù trong giữa tháng 10/2019 diễn

ra cuộc đàm phán giữa Mỹ- Trung và đạt thỏa thuận giai đoạn 1 nhưng nhìn chung tình hình vẫn không mấy khả quan. Trước đó Donald Trump có ý định sẽ tiếp tục áp đòn thương mại mạnh hơn với Trung Quốc trong năm 2020 để tạo lợi thế tranh cử cho nhiệm kỳ tổng thống 2021-2024. Trường hợp 2 bên đối đầu căng thẳng qua lại giá vàng có thể đạt ở mức cao ngất ngưỡng.

Một diễn biến kinh tế mới chính là việc Mỹ áp thuế lên đồng minh Liên minh Châu Âu (EU). Đây là cuộc xung đột hai chiều khi Washington cho là EU trợ cấp bất hợp pháp cho Airbus đồng thời EU cho rằng

Washington trợ cấp bất hợp pháp cho Boeing. Cả hai trải qua nhiều phiên kiện tụng và Mỹ được Tổ chức Thương mại Thế giới (WTO) cho phép áp thuế quan lên 7,5 tỷ USD hàng hóa EU mỗi năm. EU sẽ trả đũa bằng cách áp thuế lên nhiều tỷ USD hàng hóa Mỹ và cảnh báo sẽ áp thêm thuế nếu bị Mỹ áp thuế lên ô tô của EU. Chỉ số Stoxx 600 của chứng khoán châu

Âu sụt 2,7%, phiên giảm mạnh nhất kể từ tháng 12/2008, cổ phiếu Airbus chột phiên với mức giảm 2%, tương tự, chứng khoán Mỹ có phiên giảm mạnh. Nếu sự việc trên diễn biến tương tự như chiếc tranh thương mại Mỹ-Trung thì kinh tế thế giới trong các năm tiếp theo sẽ ngày càng bất ổn. Đồng USD sẽ giảm theo tình trạng tồi tệ của kinh tế Mỹ, đồng thời giá vàng có thể sẽ tăng cao vì đây là nơi trú ẩn an toàn của các nhà đầu tư.

Một động thái khác cho thấy việc giá vàng tăng trong tương lai là hoàn toàn có khả năng. Đó chính căng thẳng Mỹ- Iran leo thang và còn tiếp diễn trong thời gian tới, hơn thế nguồn dầu từ Trung Đông ngày càng hạn chế sẽ đẩy giá dầu lên cao. Một quy luật bất thành văn chính là việc giá vàng lúc nào cũng gấp khoảng 10 lần giá dầu. Khi giá dầu tăng cao kéo theo lạm phát dẫn đến giá vàng cũng tăng theo.

Đặc biệt một sự kiện trọng đại và mang tính toàn cầu sẽ được diễn ra trong tháng 11/2020 chính là cuộc bầu cử tổng thống Mỹ nhiệm kì 2021-2024. Năm 2016 khoảng thời gian trước và sau quá trình bầu cử diễn ra khá căng thẳng khiến chứng khoán Mỹ sụt giảm 1-5%, USD mất giá, giá vàng tăng mạnh. Nếu lịch sử lặp lại với Mỹ thì kỳ vọng một tương lai hoàn toàn tươi sáng cho giá vàng trong các năm tới đây.

Tóm lại, xu hướng tăng giá mạnh trong tương lai của vàng là điều hoàn toàn có thể xảy ra bởi nhiều lí do như phân tích trên. Dự báo trong 2 năm tới đây giá vàng có thể rơi vào khoảng 2000\$/ounce. Điều duy nhất có thể đẩy giá vàng sụt giảm chính là nền kinh tế, chính trị sẽ ổn định trở lại. Tuy nhiên điều này khó có thể xảy ra, giả sử nếu có xảy ra thì giá vàng cũng sẽ sụt giảm không nhiều bởi lẽ nhu cầu mua vàng dự trữ của các NHTW ngày càng cao và còn tiếp diễn trong thời gian dài đặc biệt là ở Nga và Trung Quốc. Đây chính là một công cụ đặc lực hỗ trợ giá vàng trên thế giới ngày càng cao.

III. PHẦN KẾT LUẬN

Nền kinh tế thế giới đang đứng trước những khó khăn vô cùng lớn bởi nhiều nguyên nhân: chiến tranh thương mại Mỹ- Trung, Anh rời EU, Mỹ áp thuế cao lên hàng hóa EU, “sức khỏe” của các cường quốc kinh tế không được tốt... cùng với những căng thẳng về địa chính trị ở Iran-

Trung Đông, căng thẳng Hàn-Nhật chưa bao giờ lắng xuống. Đứng trước tình hình đó đòi hỏi các quốc gia trên thế giới phải có những chính sách và biện pháp thích hợp để ổn định và phát triển kinh tế trong nước. Tìm hiểu về vàng- kênh đầu tư hữu hiệu để bảo vệ tài sản an toàn trước những biến động của thế giới là điều vô cùng quan trọng ở thời điểm hiện nay.

Việc nghiên cứu, phân tích thị trường vàng, các yếu tố ảnh hưởng đến giá vàng và có những dự báo về xu thế vận động của nó trong tương lai không chỉ đơn thuần là tìm hiểu về kinh doanh, đầu tư mà còn thấy được bao quát ảnh hưởng của tình hình kinh tế, chính trị của thế giới lên thị trường vàng. Từ đó có những nhìn nhận khách quan hơn trong kinh doanh giúp nhà đầu tư nhận thức rủi ro để giảm thiểu, các quốc gia có chính sách hiệu quả phù hợp với xu thế kinh tế, thị trường thế giới hiện nay.

Tiểu luận được thực hiện bởi sự nỗ lực tìm hiểu của các thành viên trong nhóm. Sử dụng các phương pháp thống kê, phân tích, logic... để đánh giá thị trường vàng hiện tại, các nhân tố tác động lên giá vàng và dự báo xu hướng của vàng trong tương lai. Vì thời gian và kiến thức có hạn nên sai sót là điều khó tránh khỏi, rất mong nhận được sự góp ý từ thầy cô và các bạn. Xin cảm ơn.

MỤC LỤC

A. PHẦN MỞ ĐẦU	1
B. PHẦN NỘI DUNG	2
I. Phân tích thị trường vàng thế giới	2
1. Nguồn cung	2
2. Quy mô tiêu thụ hàng năm	4
3. Tình hình giá cả	5
II. Những nhân tố ảnh hưởng đến giá vàng	6
1. Các Nhân tố tác động đến nguồn cung	6
2. Các Nhân tố tác động đến nguồn cầu	7

3. Các Nhân tố khác	10
III. Dự báo xu hướng vận động giá vàng trong tương lai	13
1. Trước mắt	13
2. Lâu dài	15
C. PHẦN KẾT LUẬN	18