

银行黄金类产品成“吸金王”



款到期压力的主动应对之举。据华泰证券固收研究测算,2026年一年期以上定期存款到期规模约45万亿—50万亿元,较2025年增长5万亿—10万亿元;其中两年期、三年期存款到期量预计在20万亿元以上。

王蓬博认为,在金价短期冲高动能仍在的背景下,银行密集推黄金类产品,一方面是顺应市场热点,另一方面也是在定存集中到期背景下稳住客户资金的务实之举,属于“顺势而为”。武泽伟也表示,此举本质是市场情绪与银行经营策略的共振。在后续黄金价格大概率震荡上行的趋势下,银行密集推出相关产品也是顺应市场热度、承接定期存款到期资金的主动之举,此举既能满足投资者避险与增值的复合需求,也能帮助银行扩大资产管理规模并优化收入结构。

那么,这场黄金类产品的“热销盛宴”能持续多久?王蓬博指出,目前确实形成了短期的销售窗口,但热度的持续性关键看金价走势。一旦金价滞涨甚至大幅回落,这类产品的吸引力会快速衰减。未来银行可能会在产品设计上更强调双向挂钩、区间累积等复杂结构以降低单边风险,同时加强投资者适当性管理,避免“高收益”宣传掩盖实际触发难度。

武泽伟则预计,在“金价高位”与“天量定存到期”的双重背景下,热销态势有望在2026年内持续,但增速可能随市场波动。他建议,未来银行在产品创新与风控上应聚焦四大方向:一是产品策略多元化,从简单的价格挂钩向挂钩金矿股等更复杂标的延伸;二是强化投资者适当性管理,更清晰揭示最高收益的触发概率与流动性限制;三是提升风险对冲能力,银行需加强自身对黄金衍生品头寸的管理以应对市场剧烈波动;四是科技赋能,利用数字化工具进行客户画像与动态风险提示。总体方向是推动产品从“噱头式”高收益宣传回归到真正透明、适配的财富管理本源。

北京商报记者 孟凡霞 周义力

伴随伦敦金现价剑指5000美元/盎司关口,黄金市场持续升温,银行黄金类产品顺势成为“吸金王”。从黄金结构性存款的密集推出与热销,到“黄金+”理财产品的多元布局,银行业在抢抓市场热点的同时,也在积极应对“天量”定存到期压力。分析人士表示,这场产品“热销盛宴”背后,本质是市场情绪与银行经营策略的共振,此举既能满足投资者避险与增值的复合需求,也能帮助银行扩大资产管理规模并优化收入结构。

黄金结构性存款走俏

1月23日晚间,伦敦金现价强势狂飙,盘中最高触及4990.17美元/盎司,距5000美元/盎司关口仅一步之遥。拉长时间线来看,伦敦金自2025年起便强势大涨,全年最大涨幅至74.06%,最终以64.56%的涨幅收官;进入2026年,这一涨势持续延续,年内涨幅已超15%。

在金价持续升温的背景下,银行业火速发力黄金相关金融衍生产品。1月25日,北京商报记者梳理发现,近期中国银行、交通银行、民生银行、华夏银行、招商银行等多家机构均在密集推出黄金结构性存款。综合来看,此类产品多为1万元起投,期限较短,预期年化收益率普遍介于0.5%—3.55%之间。

以华夏银行为例,其“慧盈”系列黄金结构性存款热销态势显著。1月25日下午北京商报记者查询发现,该行该系列结构性存款目前仅余2款在售,均挂钩上海黄金交易所黄金现货价格,期限分别为21天、22天,认购起点1万元,预计年化最高收益1.9%,且均为保本浮动收益型。值得一提的是,北京商报记者注意到,当日上午仍可认购的“慧盈

2441号三层看涨AU9999”产品,截至下午便已售罄。目前该系列共有5款产品显示售罄,市场热度居高不下。

在产品结构设计上,银行间出现了明显的策略分化。华夏银行新推产品以看涨型为主,而交通银行、招商银行等机构则同步推出了看涨与看跌结构产品,将选择权交给投资者。其中,交通银行推出的“稳添慧结构性存款黄金看涨64天”与“稳添慧结构性存款黄金看跌64天”,年化收益率均介于0.5%—3.2%之间。招商银行则推出多款“点金”系列,挂钩黄金的三层区间结构性存款,期限跨度从7天至273天不等,起存金额为1万—30万元区间,预计到期年利率1%—1.78%。

对此,博通咨询首席分析师王蓬博分析称,“通过设置不同的收益档次,平衡投资者对黄金价格走势的预期与实际市场波动之间的关系,既给予投资者在正确判断市场方向时获得较高收益的机会,又在市场波动不符合预期时提供一定的收益保障”。

苏商银行特约研究员武泽伟进一步表示,这反映了不同的市场判断与客户策略。他认为,单一推出看涨结构通常基于银行对黄金市场中短期内的乐观预期;而提供双向选择,不仅是为应对市场不确定性,满足不同

观点投资者的需求,更体现了银行应对市场不确定性的风控思路。“这种‘非对称收益’结构是银行进行风险对冲的一种设计,无论金价单边大涨还是大跌,投资者获得中间档或较低收益的概率较大,而银行则能借此管理自身的风险敞口。”

“黄金+”理财产品同步发力

除了黄金结构性存款持续热销,门槛相对更高、投资策略更为复杂的“黄金+”理财产品,也迎来机构的密集布局。

从新产品来看,北京商报记者根据中国理财网披露信息统计发现,2026年以来,招银理财、光大理财等理财公司已推出多款“黄金+”固收类理财产品,均为封闭式净值型固定收益类产品,期限为3—6个月,风险等级均为二级中低风险,进一步丰富了黄金相关投资标的。

具体来看,招银理财于1月23日启动募集的“招银理财招睿焦点联动挂钩黄金25号固收类理财产品”,募集期截至1月29日,产品将于1月30日正式起息,存续至5月8日;兴银理财则推出“阳光青睿跃乐享44期(黄金自动触发策略)固定收益类”产品,该产品募集期为1

月5日—12日,1月13日起息,存续周期至2027年1月8日。销售区域方面,两款产品均覆盖北京、上海、天津、山东等多个省市。

面对黄金结构性存款与“黄金+”理财两类热门产品,投资者该如何精准适配自身需求?武泽伟介绍道,“结构性存款本质是‘存款+期权’,其本金安全,收益浮动但通常有保底收益率,受存款保险保障,风险主要在于收益不及预期、流动性风险以及机会成本风险;而‘黄金+’理财产品不承诺保本,其收益来源于更复杂的投资策略,追求超额收益的同时风险等级更高,投资者需承担因策略失效或市场波动导致的潜在本金亏损风险”。

基于当前金价高位震荡的市场环境,武泽伟建议,保守型投资者更适合选择结构性存款以保本为先;稳健型及以上投资者若想博取较高收益且能承受一定净值波动,可考虑将“黄金+”产品作为资产配置的一部分,但需严格控制仓位。

“投资盛宴”能否持续

纵观此次银行黄金类产品的“热销盛宴”,其背后不仅是金价走高带动的市场情绪驱动,更是银行业面对2026年“天量”定期存

抢占投资风口 险资密集落子私募基金

在监管层持续深化“长钱长投”政策导向与低利率环境双重驱动下,保险资金正加速涌入一级市场,以私募基金为重要通道,布局国家战略性新兴产业。1月23日,中国人寿公告,将与关联方成立汇智长三角(上海)私募基金合伙企业(有限合伙),重点投向人工智能技术和相关应用等。2025年以来,在政策持续引导与科技革命带来的产业机遇共同驱动下,一级市场信心逐步回升,金融机构类LP(有限合伙人),尤其是保险机构的出资活跃度同步提升,成为不可忽视的重要力量。从人工智能、集成电路到新能源、生物医药,险资凭借规模大、期限长的核心优势,精准锚定国家战略赛道,为产业升级注入长期活水的同时,也重塑着资本市场的价值投资逻辑。

长钱长投

新年伊始,险资布局私募基金的动作持续加码。1月23日,中国人寿公告,出资40亿元,与关联方成立汇智长三角(上海)私募基金合伙企业(有限合伙)。中国人寿表示,基金拟以人工智能引导“科技创新、产业升级”为主线,与上海市和浦东新区市区两级开展合作,以参股型私募股权投资方式,重点投向人工智能技术和相关应用,以及包括集成电路、生物医药等其他各类科技创新产业,有助于提升保险资金投资收益,符合保险资产配置需求。

同日,中国人寿另一则公告提到,作为有限合伙人,拟与合伙企业成立北京国寿养老产业股权投资基金二期(有限合伙),专注于养老产业领域投资。

实际上,自2025年以来私募投资市场迎来一波险资入场热潮。2025年12月,协合新能源表示,与泰康人寿和泰康养老及其他合作方共同设立一只聚焦新能源赛道的私募基金。投资方向明确聚焦新能源产业,将通过直接或间接股权投资、股东贷款等方式,投向风电、太阳能等可再生能源项目,并开展相关投

资管理与资产管理业务。此外,2025年6月,中国太保“官宣”了目标规模300亿元的太保战新并购私募基金,聚焦上海国企改革和现代化产业体系建设的重点领域,推动上海战新产业加快发展和重点产业强链补链。

在业内看来,保险资金的大规模出资,在为一级市场提供“源头活水”的同时,其偏好长周期、经营稳健、服务国家战略发展的投资风格,也在引导市场向更理性、耐心的价值投资转变。科方得智库研究负责人张新原表示,险资的“长线长投”属性与这些赛道的长期发展周期高度匹配。这些行业通常需要较长的研发和产业化周期,与险资的资金久期相契合,能够实现稳健的资产增值。

投硬投新是主旋律

保险系私募基金的投资方向一直备受关注。从行业布局看,其投资思路在一定程度上延续了险资此前的路径,投硬投新是主旋律,重点布局硬科技赛道,如新能源、汽车、生物医药等。

张新原表示,险资当前密集布局人工智

能、集成电路、生物医药及新能源等赛道,核心逻辑在于这些领域符合国家长期战略导向,具备高成长性和技术壁垒,能够为险资带来长期稳定的回报。这些行业不仅受益于政策支持,也代表了未来经济结构转型的方向,有助于险资在低利率环境下优化资产配置,提升整体收益水平。

保险资金具备成为耐心资本的条件,近年政策也在鼓励引导险资支持创投领域。去年4月发布的《银行业保险业科技金融高质量发展实施方案》提到,鼓励保险机构按照市场化原则,通过多元化投资工具加大对创业投资等投资机构的支持力度,发展长期资本和耐心资本。

未来,保险系私募基金的投资将呈现怎样的姿态?苏商银行特约研究员付一夫预测,站在2026年视角,险资在一级市场的布局预计将呈现三方面趋势:一是投资领域进一步拓宽,覆盖更多硬科技与民生相关产业;二是合作模式深化,有望加强直投能力或与产业资本形成联动;三是险资有望更加注重行业细分赛道的选择,强化投研能力以应对不确定性,同时灵活调整投资节奏与退出策略。

北京商报记者 李秀梅



侃股 Stock talking

警惕热门股的投资风险

周科竞

热门股锋龙股份最新公告显示,公司股票自1月26日起停牌核查,自核查结束并披露核查公告后复牌,预计停牌时间不超过5个交易日。此前,深交所发布公告称,对18连板的锋龙股份部分投资者采取了暂停交易等自律监管措施。除了锋龙股份,其他热门股也在近期公告中纷纷提示投资风险。即便如此,热门股的市场热度依旧很高,说明部分投资者的风险意识不足。

热门股之所以备受追捧,往往源于短期内股价的快速上涨和市场的广泛关注。这种表面的繁荣很容易让投资者产生一种错觉,仿佛只要搭上热门股的快车,就能轻松实现投资收益的快速增长。于是,大量资金蜂拥而至,推动股价进一步飙升,形成了投机炒作的闭环,但是在这背后,却隐藏着巨大的投资风险。

从基本面来看,股价大幅飙升之后的热门股,大多数已经脱离了公司的真实内在价值。公司的业绩增长预期、盈利能力等基本因素是支撑股价长期稳定上涨的基础,而热门股短期暴涨过后往往缺乏基本面的支撑。一旦市场热情消退,或者上市公司出现任何不利消息,股价就可能迅速回落。热门股股价的大起大落,不仅会让追高的投资者损失惨重,也会对市场的稳定造成巨大冲击。

部分投资者之所以热衷于追逐热门股,很大程度上是受到非理性

投机心理的驱使,他们往往希望通过短期的买卖操作获取高额利润,却忽视了投资热门股可能面临的风险,盲目跟风买入,而不考虑自己的风险承受能力和长远的投资目标。这种非理性的投机行为,不仅放大了投资风险,也容易导致股价的过度波动和资源配置的不合理配置。

监管部门对热门股部分投资者采取暂停交易等自律监管措施,是对市场秩序的维护和对投资者权益的保护。通过暂停交易等手段,可以遏制过度投机行为,防止市场风险的进一步积累。同时,这也是对投资者的一个警示,提醒他们要理性投资,不要被短期的市场热点所迷惑。

对于投资者而言,树立正确的投资观念、理性交易是基本的原则。投资是一项长期的行为,需要基于对公司的深入研究和理性分析,而不是盲目跟风和投机。在选择投资标的时,要关注公司的基本面,选择具有长期投资价值的股票买入并持有。同时,也要根据自己的风险承受能力和投资目标,合理配置资产,避免过度集中投资于热门股。

实际上,锋龙股份停牌核查期间,又给了投资者一次重新审视公司基本面内在价值的机会。投资者需要认真思考,在公司股价经历了18个涨停板之后,继续持有或者追高买入的性价比几何?如果认为性价比不高,那么避而远之才是最稳妥的投资策略。