

存单、积分、换汇成生意 金融“黄牛”猖獗



随着银行存款利率持续走低、部分权益缩水，普通投资者稳健理财、盘活闲置权益的需求持续攀升。而这份市场需求，也被不法中介、“黄牛”盯上，悄然滋生出一条成熟的金融黑灰产业链。6月14日，北京商报记者深入调查发现，如今“黄牛”套路早已渗透至金融领域多个细分场景，从稀缺大额存单加价倒卖，到信用卡积分隐蔽套现，再到高风险私下非法换汇，不法“黄牛”利用各式话术与违规操作谋取不当利益，看似便利、省心的私下交易，实则暗藏资金亏损、信息泄露、账户冻结乃至违法追责等多重隐患。

转让大额存单

曾经作为银行揽储重要工具的大额存单，如今已经成为稀缺货。2025年底以来，五年期大额存单陆续退场，2026年三年期中长期存单供给也持续收缩，多家民营银行中长期高成本存款亦开始限额、停售，多数商业银行新发大额存单利率维持在“1字头”低位。

在供需缺口下，大额存单转让市场逐渐被中介、“黄牛”盯上。6月14日，北京商报记者调查发现，如今二手大额存单炒作套路花样百出，“黄牛”主要通过提前囤积高息存单加价转卖、技术代抢存单、银行通道定向转让等模式，瞄准想要博取稳健高收益的普通投资者。

北京商报记者在沟通中接触到一名手握多家中小银行存单资源的“黄牛”。对方坦言，自己长期拥有多家民营银行的大额存单稳定资源，每日都有固定额度上新，且基本上线即售罄。

想要买到这些稀缺存单，也有专属“门槛”。该“黄牛”告诉记者，投资者需要通过他的专属推荐码开通银行账户。“要是你之前在这家银行开过户，但现在没有持仓存单，也可以注销账号，重新用我的推荐码注册。”按照他的说法，通过专属渠道开户后，买家可以优先排队匹配存单资源，正常3至5天就能顺利完成购入。据了解，该“黄牛”手中的存量存单多款年化利率突破3%。但这笔高息红利，并不会全额给到投资者，经过中介加价扣费后，投资者实际年化收益率会缩水至2.7%—2.9%。

关于收费标准，其直言没有固定定价，完全随行就市。“我们的费用是随单出，收费主要是根据存单额度、利率、剩余期限定价，普遍而言单笔服务费在1000—3000元之间。”

另一只只做某一银行大额存单转让的“黄牛”向北京商报记者介绍，其手中存单最终到手年化利率在2.75%至3%不等。对于具体的抢单、转让操作方式，该“黄牛”表示：“抢单的时候我们进行语音通话，让你刷新购买时

你再买。”他同时表示，这套操作并非百分百成功，存在一定失败概率，“今天有两单转让成功，一单没成功，我们都是转让成功后再付费”。据其解释，存单会按照原始3%以上的利率正常转让，成功后再单独收取转让费，投资者折算下来综合到手年化利率大多在2.8%左右，具体依旧“一单一议”。

北京商报记者留意到，当下二手市场里民营银行的高息存单转让最为活跃，对此该名“黄牛”直言，“因为只有此类民营银行现在还剩下比较多的高息存单”。

不止民营银行，国有大行的存量存单也成为“黄牛”瞄准的目标。另一只中介向记者推介某国有大行三年期大额存单，该产品原始年化利率2.35%，刨除服务费后，投资者实际到手利率只剩1.9%。交易通过手机银行App中的定向转让功能完成，中介将其高息存单直接转让给买家，买家则需额外支付部分利息作为服务费用。

为佐证业务真实性、打消购买者顾虑，该中介向记者展示了当日十余笔成交记录，交易金额从20万元到500万元不等，存单剩余存续时间在93天至473天。以其中一笔500万元的大额交易为例，这份存单剩余期限109天，原始年化利率2.65%，买家最终到手年化利率1.95%，“黄牛”获利空间可见一斑。

信用卡积分套现抽佣30%

除了日益紧俏的高利率大额存单被“黄牛”重点盯上之外，随着各家银行陆续下调信用卡积分权益，积分可兑换的实物礼品、消费优惠券持续缩水，信用卡积分套现顺势成为“黄牛”、中介重点瞄准的又一“捞金赛道”，相比大额存单倒卖，这套灰色套路门槛更低、受众更广。

北京商报记者调查发现，在各大二手平台，大量商家瞄准持卡人变现需求，采用极低定价的1元、2元商品公开引流，吸引用户点击咨询。不少商家页面均显示累计成交数百单，

生意十分火爆。

在调查过程中，一名长期从事信用卡积分兑换的中介向记者透露，不同银行的积分规则、兑换价值天差地别，操作方式也各不相同。“每家银行流程不一样，有的自己操作就行，有的需要我们这边协助登录办理。”

该中介以某股份制银行为例向记者演示了完整套现流程。按照要求，持卡人首先需要将个人积分页面截图，再根据客服提供的专属教程，在手机银行App内自助操作下单，用积分兑换京东购物卡。具体来看，16650积分可兑换30元京东卡券，111000积分可兑换200元卡券。完成兑换下单后，持卡人需提交卡券的兑换详情截图，并预留绑定手机号，由中介平台统一回收卡券、折算现金结算。看似简单的变现服务，抽成却十分高昂，记者了解到，中介会在最终结算现金中统一抽取30%作为服务费。

更值得警惕的是，部分银行的兑换流程无法由用户独立完成，需要中介方直接登录持卡人的手机银行App进行操作。针对用户担心的隐私和资金风险，该中介满口打包票：“没有任何风险，而且请放心，涉及个人信息的内容绝对不会泄露。”

另有中介则向记者标榜自身业务优势，声称团队属于信用卡业务源头团队，积分兑换报价为全网最高，凭借高报价积累了大量稳定用户，是二手平台信用卡兑换类目里的头部店铺。记者查看其店铺页面发现，其提供包括交通银行、邮储银行、浦发银行、广发银行、兴业银行、华夏银行等16家银行的信用卡积分兑换套现业务。想要办理兑换，持卡人需拍下平台对应链接，并提供信用卡积分页面截图供其核验，后续由其联系客服进行兑换。

非法换汇暗藏诸多风险

在层层蔓延的金融“黄牛”链条里，非法换汇沦为又一风险“重灾区”。一些人抱着追求更优汇率、更多额度、简化办理流程的想

法，轻信社交平台、私域群聊中的“黄牛”换汇邀约，却没意识到，这份看似省心的便利背后，暗藏着资金涉案、“黄牛”卷款跑路等一系列难以预估的隐患。

北京商报记者在社交平台调查时发现，大量网友晒出与“黄牛”换汇后的惨痛踩坑经历。有亲历网友表示，自己此前通过线下“黄牛”办理换汇业务，交易刚完成，名下银行卡就立刻遭到冻结。后经警方联系，才知道该笔资金为诈骗赃款。更为棘手的是，她还被要求向受害方全额退赔资金。在经历了繁琐的举证、核查流程后，最终警方查实涉案资金与她本人无关，才最终解除账户管控、撤销退赔要求。

还有网友轻信熟人背书，落入了所谓“靠谱”换汇群的陷阱。这名网友回忆，自己在朋友推荐的专属换汇群内对接“黄牛”完成换汇，全流程看似正规、群内交易记录繁多，让她放下戒备。可交易结束后，她的银行卡直接被司法冻结。“事后才知道，‘黄牛’流转的资金里掺杂了涉案赃款，我成了无辜的资金中转方。”该网友坦言，此次经历让她再也不敢触碰私下换汇渠道。

除了资金涉案、账户冻结，“黄牛”直接卷款跑路的骗局也屡见不鲜。不少网友线上对接“黄牛”换汇，按照要求完成转账后，对方直接失联、拉黑消失，用户换汇资金血本无归，维权无门。

除了普通民众线上换汇踩坑，警方此前侦破的典型案列，更揭露了“黄牛”团伙规模化、套路化的换汇牟利黑幕。据案情披露，犯罪嫌疑人唐某、张某等人以“集中组织、分拆购汇、顶额提现”为模式，通过给予老年人“好处费”的方式，组织老年人和社会人员至市区小微银行、郊区银行等网点，虚构换购理由换取外汇现钞，再将外汇现钞倒卖牟利，涉及老年人400余名。

彼时一度出现银行网点外币现钞供不应求的情况，不少老年人在银行完成正规换汇后，当场在网点门口将外币现钞统一交给团

伙人员。嫌疑人通过批量囤积外币、低价收高价卖的方式倒卖牟利，而众多参与其中的老年人被卷入非法金融活动。

针对频发的私下非法换汇乱象，警方郑重提醒，公众应通过银行等有资质的金融机构或个人本外币兑换特许机构等合法渠道办理购汇、结汇业务，不要贪图所谓“汇率优惠”或“手续简便”，警惕通过社交媒体、地下钱庄、虚拟货币等非正规渠道的换汇邀约。

如何规避金融陷阱

从高息大额存单加价倒卖，到信用卡积分隐蔽套现，再到风险极高的私下非法换汇，“黄牛”靠着一套成熟的灰色金融链条大肆牟利。看似帮投资者捡收益、省麻烦，实则暗藏合规与资金隐患等多重风险。那么面对花样百出的“黄牛”套路，普通投资者该如何看清真实风险、守住资金与法律底线？

在北京寻真律师事务所律师王德悦看来，大额存单倒卖易泄露个人开户信息，这类私下转让行为脱离金融监管，投资者的本金和利息都得不到兜底保障。信用卡积分套现本身属于银行明令禁止的违约行为，操作中账号信息极易被盗用。而私下换汇直接触犯外汇管理法规，资金易混入涉案赃款，银行卡会被冻结，还可能卷入案件配合调查。

“这三类行为均触碰法律红线，参与者不仅会有财产损失，还需承担相应法律责任。”王德悦强调，在办理各类金融业务时，务必认准银行官方手机银行、线下营业网点等正规渠道，拒绝社交平台、二手平台陌生中介。不要随意点开陌生人发来的开户推荐码，绝不外泄账户密码、短信验证码这类核心隐私信息，切勿贪图小利铤而走险。

灰色产业链的治理，不仅需要投资者提高警惕，也离不开银行机构与监管层面的发力。博通咨询首席分析师王遵博指出，银行端需要筑牢技术与风控屏障，强化大额存单转让系统的实名核验与全流程交易留痕，封堵非本人操作的漏洞，同时对异常开户、集中认购存单等可疑行为进行动态监测预警。监管层面则应推动跨平台线索共享，压实平台相关审核的责任，而且将高频涉案账户纳入联合惩戒名单，加大对组织化“黄牛”团伙的刑事打击力度，同时也要完善金融消费者教育常态化机制。

倘若不慎踩坑，投资者该如何补救、依法维权？王德悦建议，一旦不慎卷入这类灰色交易，首先要完整留存聊天记录、转账凭证、操作截图等全部证据。若银行卡被司法冻结，要及时对接开户银行与办案单位，如实陈述交易经过、配合调查取证。如果碰到信息泄露或资金被骗，要马上修改所有金融账户密码并向公安机关报案。切忌私下和“黄牛”协商和解、盲目转账解冻，一定要通过公安、金融监管等官方渠道依法维权，最大限度减少自身损失。

北京商报记者 孟凡霞 周义力

聚焦 Focus

流动性偏松局面扭转 6个月期买断式逆回购等额续作

北京商报讯(记者 廖蒙)结束连续3个月的缩量，买断式逆回购迎来最新操作。根据人民银行公告，为保持银行体系流动性充裕，人民银行于6月15日以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展6000亿元买断式逆回购操作，期限为6个月(183天)，到期日为2026年12月15日(遇节假日顺延)。

另据Wind数据，本月还有6000亿元6个月期买断式逆回购到期，这也意味着，此次操作落地后将实现等额续作，由此结束了这一品种买断式逆回购连续3个月的缩量过程。

而在中长期资金投放上，人民银行还于6月5日开展了5000亿元3个月期买断式逆回购操作，本月到期量为8000亿元，

当月实现净回笼3000亿元，这也是人民银行连续第4个月净回笼3个月期买断式逆回购。

北京商报记者注意到，近两个月来，市场资金利率持续低位运行，人民银行“收水”意图明显，通过7天期逆回购、买断式逆回购、中期借贷便利(MLF)等操作适度回笼不同期限资金。在6月初，7天期逆回购操作规模更是一度降至0亿元水平。

进入6月后，DR001(银行间市场存款类机构隔夜质押回购利率)和DR007(银行间市场存款类机构7天期质押回购利率)逐渐回升，同期1年期商业银行(AAA级)同业存单到期收益率也有一定幅度上行。Wind数据显示，截至6月12日收盘，DR001加权平均利率报1.4162%，DR007

加权平均利率报1.4551%，均已回升至1.4%的政策利率上方。

中信证券首席经济学家明明指出，6月初人民银行7天期逆回购一度暂停操作，且3个月期买断式逆回购采取3000亿元净回笼，人民银行引导隔夜利率向政策利率回归的政策态度较为明确。

在东方金诚首席宏观分析师王青看来，本月6个月期买断式逆回购不再缩量，主要是受前期人民银行公开市场各项操作适度调减等带动，近期市场利率回升。这意味着前期市场流动性偏松局面已有所扭转，本月6个月期买断式逆回购再度缩量的必要性下降。同时，受发行量上升、到期量下降影响，6月第二周政府债券净融资规模大幅上升。本月6个月期买断式逆

回购等量续作，也有利于支持后续政府债券顺利发行。

买断式逆回购是人民银行于2024年10月启用的公开市场操作新工具，是指人民银行向一级交易商购买债券并约定未来卖回，以此向市场投放流动性。人民银行通过3个月和6个月不同期限品种的买断式逆回购操作，对不同期限的市场流动性进行精细管理，与7天期逆回购等形成互补。

对于后续货币政策走势，明明认为，伴随DR001回升至1.4%以上，且月均中枢抬升至1.35%以上，人民银行货币操作有所放宽，在临近税期的时点加大7天期逆回购净投放，且6个月期买断式逆回购没有进一步回笼资金。这一变化或意味着人民银行

后续货币操作以平稳为主。

王青预计，后期人民银行还会根据DR001、DR007、同业存单到期收益率等主要市场利率变化，灵活开展公开市场操作，引导主要市场利率围绕政策利率平稳运行。往后看，在主要市场利率稳定运行到政策利率附近之后，买断式逆回购有望恢复净投放。

值得注意的是，2月底之后中东局势演变，推动国际油价大幅上冲，3月以来国内物价水平出现较强上行态势。王青表示，在外部不确定性较高，国内宏观经济运行相对平稳，出口较快增长的背景下，货币政策在保持市场流动性充裕的同时，会阶段性地向稳物价倾斜，降息降准时点延后。