

金价站上4600美元历史高位，市场热度持续攀升

# 黄金投资『上新』也『设卡』， 银行为哪般？



2026年开年，黄金价格继续上涨。1月12日，现货黄金价格直线拉升，首次站上每盎司4600美元整数关口。1月13日晚间，现货黄金再次刷新历史纪录，盘中一度涨至4634.58美元/盎司。金价持续高位运行，带动黄金相关投资产品成为市场焦点。

## 趁热“上新” 挂钩黄金结构性存款成新宠

近期，多家中外资银行顺势密集推出挂钩黄金的结构性存款产品，成为投资者布局黄金赛道新选项，部分产品年化收益率高达5%。

据了解，此类产品通常提供本金保障或最低收益保证，收益则由保底收益和与金价表现挂钩的浮动收益两部分组成，最终收益取决于黄金价格是否触发预设条件，存在仅获最低收益的可能。

具体来看，中外资银行推出的产品侧重点各有不同。国内银行产品普遍主打“短周期、低门槛、高灵活性”，以触达更广泛的客群。例如，上海农商银行的“鑫和”系列期限短至7天、长至91天；招商银行“点金”系列也覆盖7天到181天不等。外资银行则聚焦长周期、高收益赛道，如渣打银行推出挂钩SPDR黄金信托的结构性存款产品，非年化收益范围0%至5.0%，最低认购金额5万元，投资期限18个月。

“与直接投资实物黄金、黄金ETF或黄金期货相比，挂钩黄金类结构性存款的核心优势在于提供了本金安全垫。”一位银行从业人员表示，此类产品适合将本金安全置于首位、拥有匹配产品期限的闲置资金，并希望以较低风险参与黄金市场的投资者。

银行为何在此时积极布局？

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏分析认为，银

行密集推出挂钩黄金的结构性存款产品，主要目的是把握市场窗口，服务客户投资需求，同时也能提升自身中间业务收入。2025年以来，普通存款利率持续走低，银行传统揽储压力增大，而结构性存款成为吸储的一个重要抓手。

需要注意的是，这类产品并非“稳赚不赔”，其核心风险在于收益的不确定性。

“虽然名字中带有存款两个字，但结构性存款有一定的投资属性。”一家外资银行的从业人员表示，此类产品最终收益取决于产品设定的、往往较为复杂的黄金价格触发条件，投资者很可能仅获得最低的保底收益，在极端市场波动下，部分非保本型产品甚至存在本金亏损的可能，投资者在选择产品时，需仔细阅读条款，清晰认知产品属性。

## 准入“设卡” 积存金准入门槛上调

与产品“上新”的热闹景象形成对比的，是银行对另一项业务“积存金”的悄然收紧。

银行积存金是指客户开立黄金积存账户后，通过主动积存或定期积存的方式，按固定克数或固定金额购入黄金产品的业务，账户内的黄金余额既可以提取实物黄金，也可以直接赎回变现。这项业务，已成为近年来很多市民投资黄金的重要渠道之一。

1月5日，工商银行发布公告称，自2026年1月12日起，将对个人客户积存金业务风险承受能力等级进行调整，从此前的C1(保守型)提升至C3(平衡型)及以上。

记者梳理发现，2025年以来，建设银行、平安银行、招商银行等多家银行已陆续上调积存

金起存门槛或调整风险等级。

银行为何要“卡”投资者风险评级？

工商银行在公告中明确表示，此次调整源于“近期影响市场不稳定的因素较多”，核心目的是“进一步保护个人投资者权益”。

招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼在此前接受采访时表示，在金价高位运行下，短期波动风险加大，需要投资者具备相应的风险承受能力。

“卡”风险评级并不是限制投资者自由，而是基于市场风险现状的一种保护。此举避免普通投资者因盲目参与而遭受不必要的损失，对银行自身来说也能减少因投资者亏损引发的金融纠纷，契合金融监管部门强化投资者适当性管理的导向。

## 2026年金价如何走？ 机构普遍看好，专家呼吁理性

眼下，黄金依旧炙手可热，对于金价的未来走势，多家机构和分析师认为仍有上涨空间。

2026年以来，多家外资机构再度提高黄金预期价格。摩根大通近期上调金价展望，预计到2026年第四季度金价将达到5000美元/盎司，从长期来看将达到6000美元/盎司。

瑞银将2026年3月、6月和9月的黄金目标价由4500美元/盎司上调至5000美元/盎司。其最新观点称，黄金价格近期创下历史新高，主要受美元走弱、地缘政治紧张加剧、制度性不确定性持续以及季节性流动性偏紧等因素推动。

面对火热的黄金市场，专家提醒投资者应保持理性，充分认识市场风险。在投资黄金时，投资者需遵循分散化配置原则，采用定投策略平滑收益水平，及时关注市场宏观形势变化，动态调整优化资产配置结构。一定要结合自身风险及承受能力合理配置，避免追涨杀跌。

据2026年1月15日《大众日报》  
记者 胡羽