

# 多家银行放宽黄金投资限制

国际金价在经历年初大幅上涨和剧烈波动后,近期进入震荡回落阶段。Wind数据显示,国际金价连续下跌,价格已跌至4500美元/盎司下方;上海黄金交易所AU9999价格亦跌至982元/克附近。

伴随市场波动收窄,多家银行近期再度调整积存金业务:有的下调产品风险评级,有的延长交易时间,还有银行推出手续费优惠活动。银行此前一度因金价剧烈波动而收紧准入,现正重新放宽黄金投资入口。

业内人士认为,银行积存金业务“由紧转松”,某种程度上反映出银行对黄金价格中枢上移形成一定共识。但银行放宽业务限制,并不意味着黄金投资风险已经消失。展望后市,中东局势、美联储利率路径以及全球通胀预期,仍是影响金价波动的关键变量。



对于普通投资者而言,黄金或仍具备长期配置价值,但短期波动风险依然不可忽视。(资料图片)

## 多家银行 放宽投资限制

5月25日,中国建设银行发布新版个人黄金积存业务客户权益须知及风险揭示书,调整产品风险等级名称及客户风险承受能力等级名称。其中,个人黄金积存业务风险等级维持R4不变,但名称由“较高风险”调整为“中高风险”。

更受市场关注的是工商银行的调整。5月12日,工商银行公告称,自5月19日起,如意金积存业务产品风险等级由R3(中风险)调整为R2(中低风险),对应客户风险承受能力等级调整为C2(稳健型)及以上客户。

这一调整距离工行今年年初收紧准入仅过去约四个月。当时国际金价快速冲高、波动剧烈,多家银行集中发布风险提示,并通过提高起购金额、上调风险等级、限制部分客户交易权限等方式控制风险敞口。如今,随着金价回调及波动率阶段性回落,银行对积存金业务的态度再度出现变化。

除风险等级调整外,多家银行还从交易便利性和成本端发力。

兴业银行今年4月与京东金条(厦门)数字科技有限公司合作开展积存金代销业务,并于5月8日起延长手机银行及网银渠道交易时间,由原先最晚至23时调整为次日凌晨2时。建设银行、招商银行、江苏银行、民生银行等也已陆续上线夜盘交易服务,以覆盖国际黄金市场活跃时段。

手续费优惠活动同步增多。中信银行推出积存金定投手续费五折优惠,活动持续至6月30日;中国银行则在今年上半年推出“周五主题日优惠”,客户在上周五办理积存金申购或定投,可享每克减免1元手续费。光大银行近期亦推出黄金积存定投礼活动,以微信立减金等方式吸引新客户。

## 我国首个 “亿级车企”诞生

本报讯 上汽集团于28日下午迎来全球第一亿位用户,并由此成为中国汽车史上首家累计产销量突破1亿辆的汽车集团。历经70余年发展,上汽与众多中国车企共同见证并推动了中国汽车工业从无到有、从弱到强、“跟随学习”到“创新引领”的征程。

上汽是“走出去”时间最早、规模最大的中国汽车企业,正加速全球化布局,从产品出海进阶到价值链输出。2001年上汽首次实现乘用车出口,如今产品和服务已遍布全球170多个国家和地区,海外累计交付超700万辆。在海外,上汽拥有超100个零部件生产基地、超3000个经销商网络,建成伦敦等三大研发创新中心,以及泰国、印尼、印度、巴基斯坦4个生产中心,并组建了全球第一、全球领先的整车物流自营船队。

2025年,上汽发布海外“Glocal战略”——“全球+本土”组合战略,依托深厚的电动智能网联技术积累,上汽积极打造包括SUV、轿车、MPV、皮卡在内的全新海外车型,搭载全新HEV混合动力系统的车型将覆盖全球主流细分市场,固态电池等颠覆性技术也将逐步实现落地应用,进一步打造全球汽车品牌和本地化体系生态。

(中新)

在业内看来,银行近期一系列动作并非简单营销,而是黄金资产配置逻辑变化后的业务调整。

今年以来,国际金价经历了典型“过山车”行情。1月末,在避险需求、全球央行持续购金以及市场对美联储降息预期等因素推动下,国际金价一度创出历史新高。但随后,随着美国通胀反复、市场重新交易“高利率长期化”逻辑,以及地缘局势扰动反复,金价进入高位回调阶段。

Wind数据显示,3月至5月,国际金价分别下跌11.54%、1.02%、2.93%,年内涨幅已压缩至3.88%。上海黄金交易所AU9999价格亦回落至982.53元/克,年内涨幅缩窄至不足1%。

不过,相较此前暴涨暴跌行情,近期金价波动率已有所收窄。部分市场

观点也明显出现分化。

中金公司研究部大宗商品组分析认为,短期来看,如果美伊地缘局势难以缓和,国际油价维持高位运行,不排除通胀预期再度抬升,并推动市场重新交易美联储加息预期。若市场进一步定价50至75个基点的加息空间,金价底部可能下移至4300美元至4400美元/盎司区间。

但中长期来看,黄金需求并未完全消失。无论是地缘冲突降级后避险需求重新回归,还是供应冲击引发经济放缓,进而催生新的避险交易,上述因素都可能推动黄金周期性投资需求修复。

东方金诚分析师瞿瑞对记者表示,中东局势仍是当前影响金价波动的重要变量。近期,美国总统特朗普表示,美伊围绕延长停火及重新

对于“现在还能不能买黄金”,市场

## 黄金重归配置逻辑

士认为,这为银行重新放宽积存金业务准入提供了窗口。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示,银行积存金业务“由紧转松”,某种程度上反映出银行对黄金价格中枢上移形成一定共识。一方面,全球央行持续购金对金价形成底部支撑;另一方面,中长期上行逻辑已有较大程度兑现。在此背景下,银行适度扩大零售客户覆盖范围,整体风险收益比仍相对可控。

“降低准入门槛后,小额投资者更容易参与黄金定投;手续费优惠有助于降低持有成本;交易时段延长则提升了操作灵活性。”姜飞鹏表示,这意味着黄金零售投资正进一步走向“普惠化”,居民能够以更低的门槛实现小额、分批配置。

## “松绑”背后仍在提示风险

观点也明显出现分化。

在规模创新高的同时,公募基金产品数量也在持续增长。截至4月底,公募基金产品数量为14064只,较3月底增加134只。其中,权益类基金和FOF产品成为公募重点布局方向。具体来看,4月,股票基金数量增加65只,混合基金数量增加31只,FOF产品数量增加12只。

但中长期来看,黄金需求并未完全消失。无论是地缘冲突降级后避险需求重新回归,还是供应冲击引发经济放缓,进而催生新的避险交易,上述因素都可能推动黄金周期性投资需求修复。

东方金诚分析师瞿瑞对记者表示,中东局势仍是当前影响金价波动的重要变量。近期,美国总统特朗普表示,美伊围绕延长停火及重新

事实上,在低利率环境持续、“资产荒”背景加剧的情况下,黄金正重新成为银行财富管理体系中的重要配置工具。

一位股份零售人士对记者表示,过去几年,银行理财收益率整体下行,传统存款吸引力下降,权益市场波动又加剧居民风险偏好收缩。在此背景下,兼具避险属性与抗通胀逻辑的黄金受到越来越多投资者关注。

“积存金业务也因此成为银行零售财富管理的重要抓手。与一次性买入实物黄金相比,积存金具有‘小额定投、长期积累、交易便捷’等特点,更适合普通居民参与。”上述人士称,与此同时,银行也希望通过积存金业务增强客户黏性,避免资金完全流向黄金ETF、互联网黄金平台或券商渠道。

开放霍尔木兹海峡谈判“推进顺利”。如果后续协议落地,能源供给压力有望缓解,市场对通胀和美联储继续加息的担忧也可能降温,从而带动金价反弹。

但瞿瑞同时指出,美伊在核问题等核心议题上仍存在根本性分歧,协议最终能否达成仍存在较大不确定性。此外,市场对美联储年内“不降息甚至重新加息”的预期仍在升温,也将持续压制黄金价格表现。

对于普通投资者而言,黄金或仍具备长期配置价值,但短期波动风险依然不可忽视。业内人士普遍建议,应避免将黄金视为“稳赚不赔”资产,更不宜在市场情绪高涨时盲目追高。相比一次性重仓买入,以定投方式进行长期、小额配置,或许仍是当前环境下相对稳健的参与路径。

(一财)

## 商务部回应中美关税 谈判进展 希望美方信守承诺

据新华社电 商务部新闻发言人何亚东28日在例行新闻发布会上回应关于中美关税谈判进展的提问时表示,双方经贸团队将保持密切沟通,商定具体安排并尽快推动实施。

有记者问:请问能否提供下中美关税谈判进展的最新消息?中国是否确定了拟纳入300亿美元关税清单的产品种类?预计何时会公布细节?

何亚东说,关税一直是中美经贸关系中的关键问题之一。在两国元首战略引领下,中美经贸团队围绕关税问题深入沟通,就有关双边关税做出安排。我想重申,希望美方信守承诺,为双方拓展经贸合作创造积极条件。

何亚东表示,双方原则同意在贸易理事会项下讨论同等规模产品对等降税框架安排,规模各为300亿美元或更多。双方经贸团队将保持密切沟通,商定具体安排并尽快推动实施。

## 商务部回应欧盟拟 对进口钢铁加税 正与欧方开展谈判

据新华社电 商务部新闻发言人何亚东在28日举行的例行新闻发布会上回应欧盟拟于今年7月1日实施新钢铁关税政策的有关提问时表示,目前,中方正在世贸组织框架内与欧方开展谈判。中方期待通过谈判达成双赢结果,促进中欧经贸关系平稳健康发展。

有记者问:近日,欧洲议会通过了对进口钢铁的加税计划,欧盟拟于今年7月1日实施新钢铁关税政策,提高钢铁关税,削减免税配额。同时,欧盟正在世贸组织中就修改钢铁关税承诺与受影响的世贸组织成员开展谈判。请问中方对此有何评论?中方与欧盟钢铁谈判进展情况如何?

何亚东说,我们注意到了相关情况。欧盟此举,本质是贸易保护主义,不仅无法维护钢铁产业竞争力,还将严重冲击中欧钢铁贸易,影响全球供应链稳定。

何亚东表示,目前,中方正在世贸组织框架内与欧方开展谈判。欧盟是世贸组织重要成员,我们敦促欧方,严格遵循世贸规则,充分尊重中方正当权益,展现谈判诚意,确保谈判程序透明、谈判结果公平合理。

何亚东指出,中欧经贸关系的本质是互利共赢。中方期待通过谈判达成双赢结果,促进中欧经贸关系平稳健康发展。如果欧方歧视性对待中国企业和产品,中方将采取相应措施,坚决维护自身合法权益。

## 证券情报站

### 三大指数 集体收涨

本报讯 A股三大指数昨日集体收涨,创业板指涨势强劲,收盘点位创历史新高。截至收盘,沪指涨0.12%,收报4098.64点;深证成指涨0.80%,收报15861.89点;创业板指涨1.96%,收报4125.07点。沪深两市成交额29876亿,较前日缩量2727亿。

行业板块涨多跌少,非金属材料、稀土、玻璃玻纤、元件、小金属、通信设备、电子化学品、金属新材料、半导体板块涨幅居前,白酒、贵金属、证券板块跌幅居前。

市场热点方面,PCB概念午间放量拉升,板块指数大涨逾3%,创历史新高。本川智能午后20%涨停;宝鼎科技再度涨停,近16个交易日10涨停,今年以来累计大涨逾236%;海亮股份、东方材料、中国巨石等多股临近尾盘强势涨停。消费电子概念午后也放量走强,板块指数逼近历史最高点。中企新材临近收盘20%涨停,中兴通讯、洁美科技、博杰股份等午后竞相封板,奕东电子、商络电子等近30股涨停或涨超10%。

### 机构观点

东方证券:短期交易情绪整体上行,但趋势行业的数量在持续收缩,说明当下仅是结构行情,而非全面行情,指数整体中期风险可控。动量信号集中在制造方向,制造中的电子、通信、电力设备、机械设备短期趋势仍强;存储供需紧张持续,产业链延续高景气;人形机器人量产的加速将提升行业发展确定性,为板块带来投资机会。

西部证券:短期市场仍面临流动性被新股赚钱效应分流以及资金向大盘股转移的双重压力,预计将维持弱势震荡格局,需注意缺乏业绩支撑和热点催化的边缘个股继续调整。中期市场有望逐步企稳回升,结构性机会仍将聚焦于具备核心技术壁垒、盈利拐点明确的专精特新企业,重点关注符合国家新质生产力发展方向的细分领域。(证时)

## 4月单月增长逾1.8万亿元 公募基金规模逼近40万亿元

市场行情回暖叠加居民财富配置需求升温,公募基金规模再创新高。中国证券投资基金业协会(下称“中基协”)最新数据显示,截至今年4月底,公募基金管理规模逼近40万亿元,单月增长超过1.8万亿元。

在业内人士看来,随着行业制度改革的持续落地,公募基金正在加速告别粗放式规模扩张,更加注重投资者的长期回报,向更高质量发展。

### 公募基金规模逼近40万亿元

中基协数据显示,截至2026年4月底,我国境内公募基金管理机构共165家,其中基金管理公司150家,取得公募资格的资产管理机构15家。以上机构管理的公募基金资产净值合计39.36万亿元,较3月底增加1.82万亿元。

从过去一年公募基金的规模变化来看,呈现震荡上行态势,不断突破新关口。2025年4月公募基金规模首次突破33万亿元,6月底为逾34万亿元,7月底为逾35万亿元,8月底为逾36万亿元,11月底为逾37万亿元。今年2月,公

募基金规模首次突破38万亿元。3月底,公募基金规模回落至37.53万亿元。4月重回升势,再创新高。

在规模创新高的同时,公募基金产品数量也在持续增长。截至4月底,公募基金产品数量为14064只,较3月底增加134只。其中,权益类基金和FOF产品成为公募重点布局方向。具体来看,4月,股票基金数量增加65只,混合基金数量增加31只,FOF产品数量增加12只。

### 行业主题ETF吸引资金持续涌入

从中基协披露的数据看,4月,各产品类型基金规模均实现正增长。其中,股票基金规模增加1649.29亿元,混合基金规模增加3923.16亿元。不过,权益类基金规模的增长主要得益于基金净值的上涨。

从资金流向来看,行业主题ETF吸引资金持续涌入,宽基ETF则遭遇资金持续大幅流出。据Choice测算,4月,通信ETF国泰净流入55.76亿元,

卫星ETF永赢净流入34.46亿元,电池ETF广发、自由现金流ETF华夏净流入均超20亿元。不过,沪深300ETF华泰柏瑞净流出315.92亿元,上证50ETF华夏、中证500ETF南方等净流出均逾百亿元。

从5月以来情况看亦是如此。通信ETF国泰、红利ETF华泰柏瑞、证券ETF国泰等净流入均超过20亿元。此外,沪深300ETF华泰柏瑞、沪深300ETF易方达、中证500ETF南方等净流出均超过200亿元。

固收类产品规模也实现大幅增长。4月,债券基金份额增长3240.74亿份,规模增长5127.54亿元。从货币基金规模看,虽然7日年化收益率持续走低,但作为流动性管理工具,依然吸引大量资金涌入,4月规模增长6415.29亿元。

此外,FOF产品热度也持续高企。4月,FOF产品份额增加108.73亿份,规模增加182.74亿元。越来越多FOF采用多元资产配置策略,同时,头部银行频频出手,与基金公司合作推出定制版FOF,相关产品发行十分火热。(中证)