

金店黄金报价全线跳涨

银行紧急收紧风控备战波动

在国际地缘局势骤然升级背景下，黄金市场周末价格跳涨。

2月28日，零售金店金价全线跳涨。老铺黄金启动年内首轮调价，涨幅高达30%。多家品牌金店首饰报价突破1600元/克，较上一日涨超30元/克。

面对可能出现的剧烈波动，多家商业银行紧急收紧个人黄金业务风控，通过风险提示、准入限制等方式提前“排雷”。

业内认为，短期市场将高度依赖冲突走向，美伊局势对金价的后续影响并非线性，而是取决于冲突的扩散范围与烈度。而长期来看，地缘事件对金价的推升效应或将逐步减弱，行情有望回归理性。

零售金价突破 1600 元

近期黄金市场迎来一波强劲涨势。Wind数据显示，2月25日至27日，伦敦金现价连续三个交易日走高，目前已突破5278美元/盎司，创下2月以来新高。

与大盘周末休市不同，零售金店价格已率先反应。2月28日，老铺黄金启动年内首轮调价，涨幅达20%至30%，处于近年来涨价幅度的高位区间。据悉，老铺黄金在2025年2月、8月、10月均调价，涨幅分别为5%至10%、10%至12%、18%至25%。

同日，第一财经记者查询多家金店价格发现，多数门店的金饰报价已突破1600元/克，较前一日普遍上涨超30元/克。其中，周大福黄金价格报1608元/克，与上一日相比上涨了32元/克；菜百金价报1555元/克，与上一日相比涨了20元/克；金至尊

金价报1606元/克，与上一日相比涨32元/克。此外，老庙黄金、周生生报价分别为1608元/克、1602元/克。

进入3月，多数品牌金店报价仍维持在1600元/克上方。即便在以价格优势著称的深圳水贝黄金市场，首饰金价也已升至1372元/克。

与此同时，银行投资金条也出现“缺货”。3月1日，某国有大行APP显示，其“如意金条”系列中所有规格产品均已无法购买。另一家股份行APP则提示，投资金条仅在交易日9:30至15:00期间开放购买。

银行备战金价异动

面对下周可能出现的金价大幅波动，商业银行正加紧“备战”，通过风险提示、业务限制及准入升级等方式强化风控。

为应对短期波动风险，有银行火线预警。浙商银行2月28日发布公告提示称，近期，受国际地缘政治局势、宏观经济政策等因素影响，黄金价格波动幅度加大，潜在风险较高。根据国际金融市场惯例、银行风险管控要求、财富金业务协议等规定，如黄金市场出现价格大幅异常波动、市场流动性枯竭、交易承接能力显著下降等情况，浙商银行将对可能对财富金业务实行临时闭市。

多家银行已从年初开始提升参与门槛。农业银行此前在官网发布的公告显示，该行将对个人客户参与与金条、黄金积存业务协议等规定，内容多涉及暂停新开仓交易、限制买入等操作。根据银行相关业务说明，该项业务是指银行作为上金所金融类会员，接受个人客户委托，为其提供上金所系统内的贵金属交易、资金清算及实物交割等代理服务。上金所官网显示，其金融类会员目前共有25家商业银行，包括6家国有大行、11家股份制银行、5家城商行、1家民营银行及2家农商行。以此计算，近半年内已有接近半数的具备业务资质的银行收紧了相关交易规则。

折扣叠加财政贴息

银行信用卡账单分期成本下降

今年1月份，财政部等三部门优化实施个人消费贷款财政贴息政策。在政策支持下，多家银行加大信用卡分期优惠力度，财政贴息与银行优惠叠加发力，为消费者带来双重实惠。

苏商银行特约研究员薛洪言对《证券日报》记者表示，此次政策首次将信用卡账单分期纳入贴息范围，年贴息比例为1个百分点，同时延长期限、提高贴息上限、扩容经办机构，直接降低资金成本，为优惠让利提供空间。此外，银行加码优惠也是响应促消费导向、抢抓消费旺季的主动布局，有利于拓展零售客户、提升分期业务渗透率，更好服务下沉市场与细分消费场景。

贴息加折扣齐上阵

今年1月20日，财政部、中国人民银行、国家金融监督管理总局联合发布《关于优化实施个人消费贷款财政贴息政策有关事项的通知》，将个人消费贷款财政贴息政策实施期限延长至2026年底。新政发布后，多家银行迅速响应，密集发布实操细则与答

疑指引，将信用卡分期业务纳入贴息范围，确保政策红利快速落地。

同时，多家银行下调分期手续费率，推出分期利率折扣、限时减免手续费等活动，结合财政贴息政策进一步减轻消费者分期还款压力。

例如，中国银行推出“分期享钜惠，贴息再加码”活动，该行境内个人信用卡主卡及附属卡持卡人（不含公务卡、单位卡）通过官方渠道办理账单分期、自由分期、消费分期，以系统审核为准可享相应折扣优惠。在此基础上，符合财政贴息政策要求的客户，分期利息入账时间在政策实施期内的，还可叠加享受年贴息比例1个百分点的优惠。

南京银行在1月1日至6月30日期间，对状态正常的个人信用卡主卡客户（鑫分期、鑫易分等专项分期除外）提供限时优惠，12期及以上的账单分期、现金分期可享三折专属分期利率优惠，原年化14%左右的利率折后普遍降至4.4%—4.5%区间；此外，办理信用卡账单分期的客户，经银行审核确认资金用途符合相关政策规定，还可按要求享受财政贴息。

年内扎堆上新 146 只

美元理财还能买吗？

2月27日，央行公布远期售汇风险准备金率下调为0的重磅政策，对相关资产或造成连带影响，美元理财即为其一。虽然美元理财的资产收益较人民币理财有一定优势，但理财业内人士提示，需警惕美元理财可能带来的外汇风险。

美元理财 2 月兑付收益率较人民币理财高出 147 个 BP

2月27日，央行决定自2026年3月2日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调至0。

受此消息面影响，离岸人民币兑美元短线快速走低逾100点。在美元走弱的背景下，美元理财表现如何？

据普益标准统计数据，截至2月27日，人民币理财产品2月平均兑付收益率为2.1654%，而美元理财2月平均兑付收益率为3.64%，整体较人民币理财收益率高出147个基点。

据wind数据，自2025年8月以来，1年期美国国债到期收益率已持续在4%以下，中美利差持续超210BP，在国内存款利率持续下调的背景下，尽管美元存款利率也有所下

降，但是中美之间的相对利差仍然存在，不过该利差幅度进一步收窄。以1年期国债利率为例，今年以来中国1年期国债利率在1.3%左右徘徊，美国国债到期收益率为3.5%。

据普益标准2月兑付统计数据，美元理财收益率全面领先人民币理财：整体平均为3.64% vs 2.17%，利差达147BP。

分期限看，短端优势尤为明显，1个月以内美元产品达3.54%，而人民币同期仅1.47%；长端差距进一步拉大，3年期以上美元理财达4.46%，较人民币高出68BP。

不过，近月来，美元理财的收益率也在持续下降，中信建投证券分析师在其研报中表示，美元产品的风险指数基本保持稳定，但是期限结构在缩短。美元理财产品业绩基准下行主要原因是美联储降息和期限缩短。

美元理财发行数量持续攀升

据中国理财网统计数据，从发行数量变化看，美元理财市场经历了从边缘到主流的跃迁。

2020—2024年间，理财公司发行

渠道，按该行统一的风险测评问卷进行风险承受能力评估、取得谨慎型及以上的评估结果。交通银行公告，自1月31日起，已签约贵金属钱包的个人客户，仅风险承受能力评估结果为增长型、进取型、激进型的，可办理该业务项下全部业务，平衡型及以下客户仅可办理卖出、解约等业务。

此外，部分银行明确将积存金列为中风险产品。例如，根据招商银行提供的黄金账户业务服务协议，该行个人黄金账户业务的产品风险评级为R3中风险，个人客户办理该业务应进行个人风险承受能力评估。

中国邮政储蓄银行研究院研究员娄飞鹏表示，近期金价快速攀升至历史新高，市场波动加剧，商业银行通过增加风险承受能力测评要求、提高积存金起存门槛等方式，加强积存金业务风险管控。

除积存金业务外，多家银行全面收紧贵金属业务。据第一财经不完全统计，自去年9月以来，工商银行、建设银行、中信银行等至少11家银行已陆续发布代理上金所个人贵金属业务调整公告，内容多涉及暂停新开仓交易、限制买入等操作。

根据银行相关业务说明，该项业务是指银行作为上金所金融类会员，接受个人客户委托，为其提供上金所系统内的贵金属交易、资金清算及实物交割等代理服务。上金所官网显示，其金融类会员目前共有25家商业银行，包括6家国有大行、11家股份制银行、5家城商行、1家民营银行及2家农商行。以此计算，近半年内已有接近半数的具备业务资质的银行收紧了相关交易规则。

桂林银行亦推出“分期有惊喜，利率3折起”活动。2月1日至2月28日，受邀用户通过手机银行、美团App、短信等指定渠道办理一键分期，单期利率最低可享三折优惠，分期满300元即可办理，支持3期至24期灵活选择。

在银行分期优惠与财政补贴双重优惠下，部分信用卡分期利率低至2%，切实为居民消费减负。记者了解到，在社交平台上不少消费者晒出自己的信用卡分期账单。一位消费者分享，其近13万元的账单分12期偿还，首期利息为177.52元，叠加财政贴息后单期分期利息减免了57.9元。“年化利率原本3.06%，叠加1%的财政贴息，实际年化利率降至2%多，确实很划算。”另有一名消费者分享。

提升居民消费能力

在薛洪言看来，财政贴息政策叠加银行优惠，从成本、场景、信心三个维度有力拉动居民消费。一方面，贴息政策与银行分期折扣、手续费减免形成双重让利，直接降低了居民消费的

（存续的公募理财产品，募集币种为美元，下同）的公募美元理财产品长期在低位徘徊，市场处于蓄力期；

2025年迎来爆发式增长，成立产品数量从38只飙升至526只，增幅显著，反映出在人民币资产低利率的背景下，机构集中布局美元资产以锁定高收益。

2026年开年，美元理财发行态势不减，截至2月27日，成立了146只公募美元理财产品。从风险等级来看，均为低风险和中低风险产品；

从发行机构来看，今年美元理财市场呈现显著的“合资领跑、大行谨慎”特征。汇华理财以22只产品居首，贝莱德建信、招银理财紧随其后（各17只），施罗德交银、高盛工银等合资机构均位居前列，显示出外资股东在美元资产配置上的投研优势和产品布局力度。

相比之下，传统大行理财子公司反而相对保守：工银理财仅发行4只，农银理财2只，中银理财8只尚可但远不及合资机构。

美元理财需警惕汇率波动风险

虽然美元理财的资产收益较人民币理财有一定优势，但专家提醒，要

后市如何？

在国际地缘局势骤然升级的背景下，狂飙的金价还能走多远？业内普遍认为，短期市场将高度依赖冲突走向，而长期来看，地缘事件对金价的推升效应或将逐步减弱，行情有望回归理性。

在周五（2月27日）休市前，现货黄金已显现强势。Wind数据显示，当日，伦敦金现在5180美元/盎司附近震荡，尾盘突然拉升，最终收于5278美元/盎司上方。

本轮金价异动的直接催化劑，来自中东局势的升级。国信证券在研报中分析，2月28日，以色列宣布袭击伊朗。随后美国总统特朗普称，美军已经开始对伊朗进行军事打击。地缘局势恶化往往会影响全球风险偏好，从而对大类资产走势形成扰动。2000年以来共有12次较为典型的国际局部战争/冲突，在事件发生的初期（发生一周内），全球权益资产在短期内被拖累，而美元和商品的平均相对表现更优。

中辉期货资管部投资经理王维芒认为，后续金价走势将高度依赖伊朗反击的烈度与冲突扩散范围。若战火蔓延至黎巴嫩、红海等区域，航运受阻导致能源供给将进一步收缩，黄金将迎避险与通胀的双重驱动，开启显著上涨行情。

国信证券在研报中补充称，拉长时间看，国际局部战争或冲突对大类资产影响实际有限。以事件发生后一周至一月为观察区间，可以发现权益资产往往将迎来修复，例如标普500区间涨幅中位数为1.4%，上涨概率为83%；新兴市场股市也大多反弹。而冲突爆发初期表现较好的美元和商品则开始走弱。

据《第一财经》

实际成本；另一方面，政策取消消费领域限制，覆盖大宗消费到日常零售等多元场景，搭配银行专项优惠，可精准匹配居民需求，有效激发即时消费意愿。消费成本下降带动消费意愿加快转化为实际行动，既提升了居民消费能力，也促进了线下商家客流与销售增长。

薛洪言进一步表示，从市场层面看，该政策有效撬动消费信贷投放，为扩大内需注入动力。政策落地后，消费信贷业务快速增长，多家银行相关客户数、交易笔数及投放规模均显著提升，实现信贷与消费良性联动。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏对《证券日报》记者表示，政策撬动消费信贷投放，助力扩大内需。

薛洪言提醒，政策落地过程中，银行需重点关注资金用途合规、信用风险管控、消费者权益保护及贴息流程规范等问题。要健全交易审核机制，严防资金违规使用；坚持审慎授信，防范逾期风险；清晰告知政策细则，杜绝虚假宣传与乱收费；规范贴息流程，确保政策执行合规可控。

据《证券日报》

警惕美元理财可能带来的外汇风险。2025年下半年以来，人民币便掀起一轮强势行情。

据Wind统计数据，2025年12月底，人民币兑美元汇率突破“7”大关，此后持续攀升。春节后的3个交易日，人民币兑美元即期汇率已从6.8879升至6.8394，创下2023年4月以来新高。

放眼长远，业内人士认为美元理财仍有一定的吸引力。从资产配置的角度出发，上述人士建议，个人投资者应树立多元配置理念，以此作为应对汇率波动的“压舱石”。具体而言，可通过境内与境外资产的组合配置，分散单一市场风险；在资产类别上，于权益、固收及商品等不同属性产品间寻求平衡；在币种选择上，适度配置本币与外币资产，以降低单一货币波动对整体资产组合的冲击。

业内人士强调，过去“无脑买入、躺赢汇差”的阶段已经终结。对于希望优化资产结构的投资者而言，纳入外币理财或实施多元策略，其核心意义不在于博取短期高收益，而在于通过低相关性资产的搭配，有效平滑组合波动率，从而实现长期稳健的财富管理目标。

据财联社

银行高息“抢”儿童压岁钱

1000元起存产品利率比20万元大额存单还高

2026年春节刚过，一场围绕儿童压岁钱的“争夺战”正在银行业悄然升温。

从国有大行到地方城农商行，纷纷推出专属儿童储蓄产品，以高于普通存款甚至大额存单的利率、低至50元的起存门槛、亲子共管账户等创新服务，争夺未成年客群。

据每日经济新闻报道，北京农商行推出了一款名为“阳光宝贝卡”的儿童专属产品，三年期利率为1.75%。这一利率水平不仅高于该行同期限的普通定期存款，还超越了其面向高净值客户、起存门槛达20万元的大额存单利率。

具体来看，该产品1000元起存，一年期、两年期、三年期利率分别为1.5%、1.6%和1.75%，而该行同期限普通定期存款挂牌利率仅为1.15%、1.2%和1.3%。更引人注目的是，该产品两年期利率甚至高于20万元起存的同期限大额存单1.5%的利率。

此外，北京银行推出儿童专属银行卡“小京卡”，当客户通过该卡办理三年定期存款时，利率可达1.75%，起存金额仅为1000元，较该行同期限一般存款利率有所上浮。

人民币汇率三日急涨 600 点

央行出手防范汇率超调

人民币汇率在春节假期后实现三连阳，离岸人民币汇率一度大涨超过600个基点，最高触及6.82271，连续击穿多个重要关口。

为了防范人民币汇率大幅波动，2月27日，中国人民银行发布公告，为促进外汇市场发展，支持企业合理管理汇率风险，中国人民银行决定自2026年3月2日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调至0。下一步，中国人民银行将继续引导金融机构优化对企业汇率避险服务，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

在此消息的刺激下，人民币汇率暂时结束了上涨，美元兑人民币，一度触及6.86012，盘中下跌超过100个基点。

三原因致央行调整准备金率

“央行调整该准备金率或出于几方面考虑：一是降低企业远期购汇的成本，增加外汇市场对美元的需求，一定程度上缓和人民币过快升值的势头，起到稳定汇率预期的作用；二是便于企业以更低成本锁定汇率，做好汇率风险管理，更好地服务实体经济真实购汇需求；三是在当前已不存在汇率贬值压力的情况下，逆周期调节工具顺势退出，让政策回归中性，减少对市场的直接干预。”民生银行首席经济学家温彬表示。

远期售汇业务的外汇风险准备金率创设于2015年，是央行调节外汇市场的重要宏观审慎工具。一般来说，当人民币贬值预期较强时，央行会上调外汇风险准备金率；当人民币升值预期较强时，则下调外汇风险准备金率。2022年9月，面对人民币对美元汇率的连续走低，人民银行将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0上调至20%，以稳定市场预期。

分析人士指出，本次央行将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0，旨在支持和鼓励企业合理管理汇率风险，同时释放抑制人民币过度升值的信号。

东方金诚首席宏观分析师王青的观点认为，银行远期售汇业务的外汇风险准备金率下调，会直接导致银行办理远期售汇业务的成本下降，进而降低企业远期购汇成本。这会鼓励企业办理远期购汇，有效降低企业汇率风险管理成本。更重要的是，这释放了监管层避免人民币过快升值的政策信号，有助于稳定市场预期。这表明，针对近期人民币较快升值，监管层稳汇市工具已经出手，预计将缓和节后人民币偏快升值势头。

招联首席经济学家、上海金融与发展实验室副主任董希淼也表示，央行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调为0，这是人民银行根据市场环境变化，运用宏观审慎工具来调节市场供求、稳定汇率预期的操作，旨在支持和鼓励企业合理管理汇率风险，同时释放抑制人民币过度升值的信号。

董希淼指出，当前人民币面临较强的升值压力，企业远期购汇的动机通常较弱，此时较高的准备金率（20%）意义不大，反而增加了企业正常的套保成本。将准备金率下调至0，有助于鼓励有实际需求的企业，抓住成本低的时机进行套期保值，锁定汇率风险。

董希淼同时称，下调准备金率通常被视为抑制人民币汇率过快升值的信号。当企业锁汇成本降低，远期

银行推出的“儿童存单”产品中，3年期新客资金最高可享1.88%的定期存款利率。瑞丰银行针对16岁以下少儿推出的“少儿专属存款”，3年期利率达1.91%。吉林银行“小吉存”产品面向1至16周岁儿童，1万元起存，三年期存款利率最高达1.8%。

江苏阜宁农村商业银行推出的“福宝存单”，3年期定期存款年利率为1.7985%，起存金额为985元以上，寓意“985”高校。广西北部湾银行“梦想储蓄1号”50元起存，三年期利率达1.9%，与该行5000元起存的个人整存整取尊享版最高利率持平。

国有大行也不甘示弱。工商银行在部分地区推出“宝宝卡”，即使存入金额较低，也可享受大额存款利率；以5000元存款为例，一般客户三年期存款利率为1.25%，而“宝宝卡”客户三年期存款利率为1.55%。

界面新闻了解到，银行针对儿童压岁钱给高息，可以理解为“以小博大”抢占家庭金融入口从长期视角看，以压岁钱理财为切入点，银行或可在早期阶段建立品牌认知和用户粘性。

据《界面新闻》

人民币出现急涨现象

央行此举的重要原因在于，春节假期之后，人民币汇率三连涨，且幅度不小。2月26日当日，在岸及离岸人民币兑美元一度双双突破6.84关口，美元兑在岸人民币汇率盘中触及6.832，美元兑离岸人民币汇率盘中最高升值至6.8271，再度刷新2023年4月以来新高，三个交易日累计涨幅超过600个基点。

自2025年12月底，人民币升值破7.0这一整数关口后，这一趋势就不断增强，今年以来人民币兑美元汇率一直处于7之下，美元兑离岸人民币今年从6.8826开盘，最高一度达到6.9957，期间人民币升值虽有波动，但整体呈现重心上升的趋势。2月以来，人民币兑美元汇率中间价累计升值超过300个基点，在岸、离岸人民币兑美元汇率今年最大的升值幅度都超过2%。

本轮人民币升值的同时，美元则出现明显的下跌，春节假期过后，美元指数4个交易日以来新高，再度出现一个升值过程。

最后，近期人民币兑美元持续升值后，此前出口高增累积的结汇需求在加速释放。

王青认为，短期来看，考虑到外部环境回稳态势有望延续，一季度我国出口还会保持较快增长，再加上当前汇市情绪偏高，短期内美元指数大幅反弹的可能性较小，预计春节后一段时间人民币还会处在一个偏强运行状态。

财通证券分析师张伟的观点认为，人民币升值主因为美元走弱，而非人民币走强。本轮人民币属于被动升值，美元持续走弱是核心原因。此外，2025年9月后结汇需求的集中释放也加快了人民币升值的速度。更重要的是，国内经济的韧性，也对人民币形成一定的支撑。

尽管人民币汇率近期表现亮眼，但业内专家提醒，人民币汇率走势受多重因素驱动，不要赌人民币单边升值或贬值。未来人民币走势仍需观察结汇需求变化、基本面预期及美元走向，市场参与者应保持理性，切勿盲目押注单边行情。

王青认为，如果2026年人民币汇率出现背离基本面的急涨急跌情况，包括中间价调控在内，监管层稳汇市工具会果断出手，释放清晰政策信号。历史表明，这些政策工具能够有效引导市场预期，防范汇率超调风险。

据《21世纪经济报道》