

# 金价波动虽剧烈

线下门店促销揽客，春节前黄金消费旺季提前到来

**果然財經**  
GUO RAN FINANCE

2026年开年首个交易日(1月2日)，贵金属市场波动剧烈，先是金银携手走高，现货铂金、钯金同步涨超2%，上演集体狂欢；此后现货黄金突然回落，由涨转跌，现货白银也回落到74美元下方。与期货市场的震荡不同，金饰价格比较平稳，国内线下金店客流显著回暖，部分门店促销引发消费者扎堆看金。



消费者正在选购金饰品。

记者 魏银科 济南报道

## 现货黄金高位巨震

2025年最后一个交易日(12月31日)，贵金属全线回调。纽约期金跌超1%，纽约期银更是大跌8.91%，伦敦白银现货价格大跌6.08%，铂、钯均大跌。

进入2026年首个交易日(1月2日)，盘初现货黄金跳空高开后持续走高，一度突破4400美元/盎司，日内涨幅达1.89%。

同时，现货白银涨幅一度扩大至4%，触及74.34美元/盎司。国信证券分析指出，国内白银库存处于历史低位，而中国作为制造大国，下游制品供给占比显著，叠加去年12月交割月逼仓效应与财富效应吸引的资金涌入，共同推动价格暴涨。

值得关注的是，2026年1月1日起，依据商务部、海关总署公告，白银出口管制新政正式落地，需凭出口许可证办理通关手续，其在芯片、光伏等产业链的战略价值进一步凸显。

不过，盘尾现货黄金回落至4310美元/盎司下方，日内跌0.21%；现货白银也回落到74美元下方。

## 线下金店促销加码

1月2日数据显示，各大珠宝品牌的克价大多与前一天持平，其中周大福1357元/克(持平)、周生生1360元/克(+1.12%)、周大生1357元/克(持平)、周六福1342元/克(-0.45%)、老凤祥1360元/克(持平)。

1月2日，记者实地走访济南部分品牌金店，发现尽管国际金价创新高，但部分门店的促销活动仍吸引了大量消费者。在济南世茂广场，各品牌金店人流量较平日明显增多，促销活动成为拉动消费的关键。

某品牌珠宝店借一周年庆推出1188元/克的优惠价，叠加商场满10000元减600元、满2000元减200元的优惠券，吸引不少消费者下单。

市民兰女士购买了一条9.59克的手链，工费是138元/克，使用600元优惠券后，最终支付12116元，还获赠20元无门槛代金券。“整个商场只有两家金店有券，600元的已经抢完了，400元的也所剩不多，现在买特别合适。”店员在送别消费者时仍不忘推荐。

性价比更高的水贝黄金门店人气

# 消费者囤金不手软

记者 尹睿 济南报道

2026年，居民定期存款市场将迎来规模空前的集中到期潮。根据中金公司货币金融研究数据，全年合计超过30万亿元的2年期、3年期和5年期居民定期存款将陆续到期，其中2年期20.7万亿元、3年期9.6万亿元、5年期1.3万亿元。

与存款到期高峰形成鲜明对比的，是定期存款利率的深度下调。上述到期存款在2025年及之前存入时，普遍享受了相对较高的利率。但根据中金研究测算，它们重定价(即到期后重新存入)后，利率将分别显著下行72、142和168个基点(bp)，普通储户正面临资金重新配置的关键抉择。

## 数字人民币或成过渡选择

自2026年1月1日起，工商银行、中国银行、农业银行、建设银行、交通银行及邮储银行六家国有行同步执行数字人民币计息政策，数字货币正式告别“无息时代”。

根据公告细则，一类、二类、三类个人实名钱包及单位钱包余额，均按照该行公布的活期存款挂牌利率计付利息，每季度末月20日结息，21日入账，与传统活期存款规则完全一致。记者在六家国有银行官网查询到，当前各家银行的活期存款挂牌利率均为0.05%。

值得注意的是，此次计息范围明确排除四类非实名钱包，这类仅需手机号开通的小额支付工具仍维持无息状态。此外，计息后的数字人民币性质发生根本转变：从央行直接负债转为商业银行负债，正式纳入存款保险保障体系，与普通存款享有同等安全保障，最高可获50万元限额偿付。

对于面临定存到期、暂时不确定投资方向的资金而言，数字人民币钱包提供了一个独特的“缓冲地带”。它既解决了以往电子钱包“存钱不生息”的痛点，又支持随存随取，按实际持有天数计息，无锁定期限制。

从用户实际收益来看，以当前六家国有行活期挂牌利率0.05%，10万元余额计算，每年可获利息50元。虽与活期存款持平，但叠加数字人民币离线支付、跨境结算等场景优势，其综合使用价值将显著提升。

## 普通定期存款深度调整

尽管数字人民币提供了新选项，但审视传统存款路径，普通储户面临的挑战同样严峻。

2025年以来，普通存款利率经历多轮密集调整。5月20日六家国有大行率先启动降息，活期利率下调5个基点至0.05%，短期定期品种利率下调15个基点，3年期和5年期长期限品种分别下调25个基点，股份制银行及中小银行随后全面跟进，部分中小银行年内密集降息达5次。

更显著的变化是长期限高息产品的加速退场。目前，六家国有银行的手机银行App中已无五年期大额存单在售，招商、中信等多家股份行也同步下架了该期限产品，民营银行中已有多家暂停新增五年期定期存款业务，内蒙古土右旗蒙银村镇银行，更是成为业内首家明确公告取消五年期整存整取产品的机

构，并同步下调其他期限利率，三年期定期存款利率降幅达10个基点至1.85%；梅州客商银行也发布公告称，由于政策调整，该行已下架5年期定期存款产品。

利率下行与产品收缩共同推动了“存款搬家”趋势的深化。2025年已有资金迁移的预演，非银机构的存款和资金类产品增量明显，而2026年32万亿元定期存款到期叠加更大幅度的重定价，将进一步加速这一进程。中金公司预测，2026年预计将有2万亿至4万亿元资金从定期存款流向非定存投资领域，对应居民储蓄率10%—12%。

## 美元定存“高息”光环褪去

在人民币存款利率下行同时，一度因美联储加息周期而备受瞩目的美元存款，其“高息”光环也在2026年初显著褪去。随着美联储2025年完成三次降息，累计降息幅度达75个基点，国内银行美元存款利率普遍进入下行通道。

从市场情况看，目前多数商业银行的美元存款利率已普遍降至“2字头”。例如，2025年12月下旬，兴业银行北京地区1年期美元定期存款利率在2.7%—2.8%，交通银行1年期最高可执行年利率为2.8%。相比之下，部分区域性银行和外资银行在年底揽储期仍提供略高的利率，如西安银行1年期美元存款利率可达3.98%；渣打银行在去年12月针对优先理财新客户推出专属美元定期存款产品，3个月期、6个月期、1年期年化利率分别达到3.8%、3.7%、3.7%。

邮储银行研究员娄飞鹏在接受媒体采访时指出，美元进入降息周期，对国内美元存款市场产生显著传导效应。春节前的“开门红”窗口期可能带来利率的阶段性冲高，但节后预计将回归下行趋势。

值得注意的是，投资美元存款并非只有利率考量。汇率波动已成为不可忽视的核心风险。

2025年以来，人民币兑美元累计升值幅度已超过4%，12月更是升破7.0整数关口，若投资者用人民币购入美元存款，到期后再兑换回人民币，汇兑损失很可能侵蚀甚至完全抵消利息收益。有投资者测算，以人民币兑美元汇率7.015万美元一年期美元定期存款3.5%的利率计算，到期本息约5.175万美元，相当于人民币36.2万元；若人民币升值至6.951.175万美元兑换后仅相当于人民币35.7万元，扣除兑换单手续费后收益远不及预期。

## 普通储户该如何选择

面对数字人民币生息、传统定期存款利率下行、美元存款风险加剧的复杂局面，普通人该如何选择？专家表示，普通人的资产配置思路可能需要更灵活与多元。一方面，可适当关注流动性更好的短期或灵活期限理财产品。另一方面，应重视资产本身的多元化配置，核心在于资产的长期、多元布局，而非押注单一货币或产品的短期涨跌。

融360数字科技研究院高级分析师艾亚文指出，未来银行可能加速推出创新产品，通过与黄金、外汇或股票指数挂钩产品提升收益吸引力。对于普通储户而言，平衡安全性、流动性与收益性，并借助专业机构的服务进行多元化配置，或是更为稳健的应对之道。



◆定期存款  
到期后，不少储户考虑如何重新配置资金。