

# 金价波动虽剧烈 消费者囤金不手软

## 线下门店促销揽客,春节前黄金消费旺季提前到来

果然财经

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

颇高。泉城路水贝黄金店内,金饰克价为1098元,全场工艺费低至9.9元,已持续10多天的促销活动,让年轻消费者趋之若鹜。店员介绍,春节前是消费旺季,尽管金价波动剧烈,但长期上涨预期明显,不少消费者趁机囤货。

除了传统金饰,小克重黄金饰品颇受欢迎。某品牌20毫克的马年钥匙链售价49.9元,因“马上有财”“马上有福”的吉祥如意而热销;1克金豆生肖红包更是爆款单品,有消费者一次下单8个,准备春节期间送给亲友。

### 机构中长期看好黄金

对于贵金属后市走势,机构普遍呈现“长期乐观,短期谨慎”的分化观点。国信证券明确表示,中长期仍然看好黄金资产,弱美元、降息周期叠加美元信任危机,目前没有中长期看空黄金的理由。全球央行购金与黄金ETF的投资需求,以及全球地缘政治风险,为黄金及部分实物资产提供了坚实支撑。

高盛集团此前预测,基准情景下2026年金价有望达4900美元/盎司,摩根大通更是给出5055美元/盎司的目标价,两大投行均看好黄金的长期上涨空间。

世界黄金协会(WGC)全球研究主管Juan Carlos Artigas表示,如果美国及全球经济数据继续呈现不均衡状态,并最终引发美国经济出现温和下行,美联储可能加快降息步伐,美元也可能进一步走弱,这将对黄金形成支持。在这一情景下,他估计金价可能获得约5%至15%的进一步上涨空间,具体取决于降息速度与幅度。

白银方面,机构观点更为谨慎。东吴期货指出,全球科技与绿色产业发展,为白银需求提供了长期支撑,前景依然看涨,但当前超额上涨态势,意味着存在大幅回调风险,需警惕盘面快速回撤。道明证券资深大宗商品策略师丹尼尔·加利更是预警,未来两周纽约商品交易所白银期货总持仓量中,或有13%的头寸被抛售,可能导致价格大幅回落,叠加节后市场流动性偏低,波动幅度可能进一步放大。

值得注意的是,美联储降息预期出现微妙变化。美国最新就业数据显示,劳动力市场仍具韧性,2025年12月20日当周首次申请失业救济人数降至19.9万人,低于预期,导致美联储2026年1月降息25个基点的概率降至16.1%,这一变化可能对短期贵金属价格形成压制。

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大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。记者在六大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,以当前六大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日六大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,六大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,三年期定存利率降幅达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32万亿元定存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年期美元定存利率在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存产品,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7.01,5万美元一年期美元定存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6.9,5.175万美元兑换后仅相当于人民币35.7万元,扣除兑换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、传统定存利率下行、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。