

今年以来，多家银行在贵金属业务方面动作频频，在不少银行相继收紧代理个人贵金属业务以及包括纸黄金在内的账户贵金属业务之后，近日，又有部分银行对黄金定投业务进行调整，并对升级后业务的报价方式、赎回时效、定投方式等方面进行变更。

那么，面对贵金属投资通道的收紧，投资者应该如何应对？

“纸黄金”及个人贵金属业务被叫停

事实上，近两年来，银行的贵金属交易一直在收紧。山西晚报记者了解到，尤其是今年以来，受黄金价格波动的影响，曾经红红火火的银行“纸黄金”投资产品，如今却意外走向了末路，个人贵金属业务也持续被收紧。

8月6日，招商银行发布公告称，为顺应市场形势变化，更好地保护投资者权益，该行个人纸贵金属双向交易业务、个人双向外汇买卖业务、个人实盘纸黄金纸白银买卖业务及“招财金”业务即将停办，上述业务的持仓客户及现货库存客户可在10月17日前择机自主平仓。

招行并非首家停办账户贵金属业务的银行。山西晚报记者了解到，账户贵金属较为常见的主要有账户黄金（即“纸黄金”）、账户白银（即“纸白银”）等业务，以“纸黄金”买卖为例，它是一种个人凭证式黄金，投资者按银行报价在账面上买卖“虚拟”黄金，买卖交易记录只在个人预先开立的账户上体现，不发生实物黄金的提取和交割。而就在此前，工商银行、建设银行已分别暂停其账户黄金、账户白银业务开仓交易和自动终止已设置的账户黄金、账户白银、账户铂金定投计划。

7月15日，工商银行发布《关于暂停账户黄金、账户白银业务开仓交易的通告》，表示为顺应市场形势变化，自8月15日8时起，暂停账户黄金、账户白银业务开仓交易，客户已设置且未成交的开仓挂单将自动失效，持仓客户的平仓交易不受影响。随后，建设银行也发布了对账户黄金、白银等贵金属业务的收紧调整公告并表示，自8月15日7时起，暂停账户贵金属业务黄金、白银的买入、转换交易及定投计划的设置与变更；暂停账户贵金属双向交易业务黄金、白银的空头开仓交易。同样在8月15日当天，工行亦暂停了代理上金所个人贵金属延期交收合约的开仓交易和代理个人黄金现货实盘合约的买入交易，代理个人延期交收合约的平仓交易和代理个人

黄金现货实盘合约的卖出交易不受影响。

山西晚报记者了解到，早在此前，建设银行、兴业银行、华夏银行、光大银行等多家银行均已对代理上海黄金交易所个人贵金属交易业务进行收紧，具体措施包括上调交易保证金比例、暂停或关闭买入开仓交易、解约无持仓无交易客户。从各家银行公告和市场分析来看，原因主要集中于当前贵金属交易市场风险较大，避免再次出现新的黑天鹅事件。

对于上述调整，光大银行相关分析人士认为，目前贵金属市场面临复杂环境，波动加大，对于投资者来说行情可预测性下降，面临潜在风险加大，尤其是部分交易品种带有杠杆；另外，金融机构收紧个人贵金属交易业务也是向市场释放该业务风险偏大的信号。近期部分银行收紧贵金属交易业务，主要是为了防范潜在风险，保护投资者合法权益。

部分银行调整黄金定投业务

所谓黄金定投，即黄金零存整取，是每月以固定资金按照上海黄金交易所AU9999的收盘价购买黄金，合同到期时，投资者积累的黄金克数可按照市价兑换成现金或者相应克数的实物黄金。山西晚报记者了解到，近期，广发银行和交通银行相继对黄金定投业务进行了调整。对比调整前后，两家银行相关业务的交易价格和赎回时效均发生了变更。

8月12日，广发银行在其官网发布了相关公告，根据公告，自2022年10月11日起，该行黄金定投业务将全面升级为黄金积存业务，投资者的黄金定投持仓将自动升级为黄金积存持仓，若投资者需要卖出黄金定投持仓或者提取上海黄金交易所标准金条，需在9月30日前办理。在黄金定投成功升级黄金积存后，持有黄金重量保持不变。投资者可通过个人网银、手机银行APP、发现精彩APP渠道进入在黄金积存业务页面，办理黄金份额实时买卖、设置定投计划、存金生息等交易；原提取上海黄金交易所标准金的服务同时变更为兑换该行实物金的服务。自2022年11月30日起，该行将停止提供黄金定投业务服务。在2022年9月30日前，投资者可通过个人网银、手机银行APP自主办理黄金定投业务“一键升级”或“一键结清”。其中，一键升级是指将黄金定投持仓升级为黄金积存持仓，重量保持不变，免收升级手续费；一键结清是指卖出黄金定投所有持仓，免收交易手续费，资金自动回款至投资者绑定的资金账户。

据悉，该行黄金定投在升级为黄金积存后，交易价格由调整前的每日一价变更为每日多价，赎回资金则由T+1或T+2到账变为实时到账，无直接交易手续费，且提取实物也由此前的提取上金所金条变更为兑换银行投资金条。

山西晚报记者注意到，早在2021年1月，广发银行便推出了黄金积存业务，当时针对无库存且无正在执行定投计划的黄金定投业务签约客户，与该行签订的黄金定投业务协议被自动终止，根据该行当时的公告，此类客户如需继续定投黄金，需通过黄金积存业务办理。

无独有偶，交通银行亦在近期发布公告称，随着该行贵金属钱包业务的推出，黄金定投业务劣势明显，为加强风险管理，该行黄金定投业务系统于6月30日停止对外服务。山西晚报记者查询该行手机银行发现，其黄金定投业务已暂停签约，但已签约账户可以通过贵金属钱包进行黄金投资。

据了解，交通银行将黄金定投业务升级为“贵金属钱包”，投资者在完成业务升级后，原来在黄金定投业务的黄金资产将转移至贵金属钱包业务项下，资产金额不变；如投资者在黄金定投业务中制定“黄金定期定额投资计划”，升级后将自动转换为“贵金属钱包”的“贵金属积存计划”，并按贵金属积存计划的业务规则执行。调整后的交易报价同样由每日一价变更为每日多价，赎回资金由T+2到账变为实时到账。此外，该行还限制了贵金属钱包单笔定投金额上限，定投金额上限为2000万元，如原黄金定投金额超出上限，贵金属钱包以上限2000万元作为定投金额。相形之下，此前的黄金定投则无上限要求。

业务“升级”或可保护投资者

今年以来，金价走势波动明显，尤其是近日，金价连现跌势。

8月22日，受制于美元走强以及美联储进一步加息预期，国际金价则跌至7月28日以来的新低——每盎司1740.08美元。8月23日亚市早盘，现货黄金在近四周低位附近徘徊，隔夜金价延续跌势，最低触及1727.69美元/盎司，且为连续六个交易日收跌。

为此，早在今年7月初，上海黄金交易所便曾发布风险提示称，受国际因素影响，全球大宗商品价格出现大幅波动，市场风险明显加剧，包括多家银行在内的会员单位需提高风险防范意识，做细做好风险应急预案，提示投资者做好风险防范工作，合理控制仓位，理性投资。而在此大背景之下，各大银行持续收紧贵金属衍生品（如“纸黄金”等）业务势在必行。

不过，与相关贵金属业务收紧力度趋严有所不同的是，银行此次对于黄金定投交易的调整算是业务“升级”。在业内人士看来，亦可视为银行的主动“谋变”。山西晚报记者了解到，黄金积存又被视作黄金定投的升级版，根据央行发布的《黄金积存业务管理暂行办法》，黄金积存是金融机构按照与客户的约定，为客户开立黄金账户，记录客户在一定时期内存入一定重量黄金的负债类业务。黄金积存产品最小业务单位为1克，该业务仅限银行业存款类金融机构开办，开办此业务的银行业存款类金融机构应当有熟悉黄金业务的工作人员，同时应当支持客户提取实物黄金或将黄金卖出获得相应的货币资金。

那么，随着黄金定投调整为黄金积存，这项业务对于投资者而言，依然是好的投资选择吗？

在业内人士看来，黄金受到国际政治、经济、货币的影响因素较大，如果实行T+1、T+2的交易会给客户带来一定的潜在风险。而黄金定投交易结算实时化将是未来发展的趋势，通过及时结算、及时到账，实际上能够更加精准地保护投资者的利益。由于长期积存黄金可以有效平抑黄金价格波动的影响，投资者可以赚取价格波动收益，通过资产多元化配置抵御风险，黄金积存也可以成为黄金市场波动期间不少投资者的选择。

一家国有银行客户经理告诉山西晚报记者，黄金的价格波动对积存金影响不大，未来，如果价格上涨，投资者可以换取现金收益，如果价格下跌，还可以换成实物。

上述光大银行人士则认为，整体来看，部分银行调整黄金定投业务，提升了交易的时效性，为投资者交易提供更多灵活便利性。对于银行来说，虽然降低交易手续费，但投资者交易规模势必增加，可以以量补价。部分银行设定定投上限，有助于防范投资者在极端环境下遭遇大的损失，以便保护投资者，也有助于降低潜在投资纠

纷等。另外，由于定投类的业务门槛较低，相对适合偏稳健型投资者。

山西晚报记者 张珍