

透支信用卡“购金”不可取

专家指出，“加杠杆”投资操作存在较大风险

财经观察

黄金价格屡创历史新高，黄金投资消费一时也大热无比，不过有消费者选择在金价下跌时通过刷信用卡在线上或线下金店买入黄金，待金价上涨再将已买入黄金抛售，以归还信用卡欠款，从中赚取差价。这种“投资行为”是否可取？

盲目跟风易折本

近段时间，金价不断被刷新。3月28日早盘，纽约现货黄金升破3070美元/盎司，再度刷新历史新高，截至发稿时，最高触及3077.56美元/盎司；COMEX黄金期货盘中也突破3070美元/盎司，最高报3117.1美元/盎司。年初以来，现货黄金涨幅超过17%，COMEX黄金期货涨幅超过18%。

随着黄金价格继续狂飙，在抖音、小红书等平台，不仅购买黄金相关话题关注度、讨论度上升，传授用信用卡买黄金套现的“攻略”也悄然流行。

其实这一套路很简单，首先用信用卡在金店或者其网购平台，如周大福、周生生等购买黄金。随后，借助免息期，待黄金价格上涨，通过银行、金店或第三方平台回收黄金，用差价偿还账单并赚钱。而且，通过信用卡的免息期、分期免息或满减活动，使买金成本进一步降低。

按照上述套路，投资者看上去可以空手套白狼，但实际上风险重重。“当前部分消费者刷信用卡购买黄金是一种疯狂非理性的行为且存在违规风险。”中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英指出，使用信用卡大量购买黄金，实际是拿借入资金进行投资，属于“加杠杆”操作，这意味着投资者在承担黄金市场价格波动风险的同时，还存在一定的借贷成本，如果黄金价格下跌，投资者不仅会面临资金损失，还必须偿还信用卡欠款及利息，增加了违约的可能性。

传播星球App董事长由曦指出，透支信用卡炒黄金这是一种非常不负责任和冒险的投资行为。信用卡透支本质上是一种短期借款，用于购买高价值的投资品，如

果黄金价格下跌，投资者将面临极大的经济损失和信用风险。这种投资行为需要慎重考虑自己的财务状况和风险承受能力，以确保自己有能力承担可能的损失。

北京社科院副研究员王鹏也认为，黄金价格受国际形势、经济环境等多种因素影响，波动较大。投资者难以准确预测黄金价格的走势，盲目跟风“炒金”可能导致亏损。另外，信用卡资金仅限于日常消费使用，擅自将其用于投资可能被视为违规操作。一旦被银行发现，可能导致信用额度降低、冻结，甚至被起诉，影响个人征信记录。

此类行为被禁止

事实上，信用卡资金流入黄金等投资领域早已被明令禁止。2022年发布的《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》指出，“信用卡资金不得用于偿还贷款、投资等领域，严禁流入政策限制或者禁止性领域”。

“用信用卡‘炒金’的情况此前也有。”有业内人士表示，虽然金融监管部门规定及银行公告中，已明确信用卡资金原则上仅限于日常消费，但信用卡资金流入房地产、股票市场的情况屡禁不止。

王鹏表示，在历史上，每当黄金价格出现大幅上涨时，都会出现一些投资者利用信用卡等借贷资金进行“炒金”的现象。这种现象往往伴随着市场的狂热和投机氛围的加剧。投资者应充分了解黄金市场的特点和风险，根据自身的财务状况、投资目标和风险承受能力来评估投资黄金的可行性。避免将所有资金投入单一市场，应分散投资于多个资产类别，以降低整体风险。

针对上述情况，近日多家银行

集中声明，信用卡资金不得用于黄金投资，应避免“炒金类”等违规行为的发生。

江苏银行就发布公告。“近期，黄金价格波动较大，不法分子通过各种‘炒金’‘抢金’‘套现’等各种手段诱导持卡人进行信用卡‘炒金类’投资。”

该行指出，此类行为不仅违反信用卡使用规定，更存在巨大资金风险，若黄金价格波动导致亏损，持卡人需自行承担价差、手续费等成本，甚至形成不良信用记录的风险。因此，为了保障客户信用卡资金安全，营造良好的信用卡使用环境，江苏银行现对信用卡资金用途进一步规范：信用卡仅限于持卡人日常消费使用，不得将信用卡资金以任何形式投资于理财领域，包括但不限于黄金等投资性贵金属、股票、基金等。

兴业银行也发布公告表示，近期黄金价格快速上涨，有不法分子利用互联网平台，以“低门槛、高收益”为诱饵，诱导持卡人通过信用卡“炒金”进行投资。此类行为不仅违反信用卡使用规定，更存在巨大资金风险，若黄金价格波动导致亏损，持卡人需自行承担价差、手续费等成本，并可能因逾期还款产生透支利息及不良信用记录，严重损害持卡人合法权益。

对于想要入手黄金的投资者而言，中国银行研究院研究员吴丹提醒，相较于以短期投资为目的购买黄金，投资者更应倾向于以储备和收藏为目的持有黄金。这种策略不仅能够满足投资组合多样化与风险分散的需求，还能有效减少因黄金价格波动带来的潜在损失，从而在复杂多变的市场环境中更好地实现资产保值与增值目的。

本报记者 杨硕

相关链接

黄金价格仍有望走高

展望后市，黄金是否继续延续大涨行情？

海通证券研报指出，乐观情形下，黄金价格有望突破3800美元/盎司；中性情形下，黄金价格或达到3200美元/盎司左右；悲观情形下，黄金价格可能回落至每盎司2600美元到2700美元的区间。

高盛则于日前将2025年底黄金价格目标从3100美元/盎司上调至3300美元/盎司，预测区间调整至每盎司3250美元至3520美元。中期黄金价格风险仍偏向上行，在尾部风险情景下，到2025年底黄金价格可能超过每盎司4200美元。

“长期来看，黄金走强的大逻辑不变。美国经济边际降温，美元强势基础或边际转弱，根据美联储最新的点阵图显示，今年可能还有2次降息，最早出现在6月，回顾历史降息周期，黄金表现均占优。因此，黄金依然可以作为资产配置的选择，但应当对全年的收益表现建立合理的预期。具体到投资方式，一是黄金类ETF，其走势与黄金价格高度相关，有机会分享金价上涨带来的收益。二是可以关注黄金股，国内金矿企业均在大规模资本投入，新增产能将逐步投产放量，叠加金价高企，利润有望增厚。”海通财富投资顾问陈清见撰文指出。

(机构观点，不构成投资建议)

财经风向标

近期，多项政策出台鼓励银行发力个人消费贷业务。

国家金融监督管理总局印发《关于发展消费金融助力提振消费的通知》提出，商业银行可根据客户的还款能力和风险情况，对消费贷款实施差异化授信。

本周，多家大型商业银行已率先上调消费贷产品额度上限、延长贷款期限，其中，部分产品互联网贷款额度从20万元调升至30万元，最长贷款期限放宽至7年。

一时间，消费贷正成为商业银行角力的方向。

包括建设银行、中国银行、北京银行、宁波银行、江苏银行、萧山农商行等多家银行先后通过限时优惠、发放优惠券、免息券等方式疯狂揽客。

“本轮消费贷利率下降的原因，主要是做好今年的经济工作需要提振消费，扩大内需。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏认为，在银行发力零售同业市场竞争激烈的情况下，银行开展消费贷利率下降，不仅是为了更好地营销客户、提高市场占有率，而且是为了更好地支持居民消费、服务扩大内需、推动经济恢复增长。

不过，消费贷政策“松绑”后，业内对于这部分债务暗藏的风险担忧也有所上升。

业内人士称，对借款人而言还款期限延长易使其陷入长期债务陷阱；对金融机构来说，宽松条件可能吸引更多高风险客户，导致不良贷款率上升，此外，若资金违规流入房市、股市等投机领域，势必会干扰宏观调控效果，削弱货币政策工具有效性。

素喜智研高级研究员苏筱苒表达了自己的观点，认为消费贷产品额度上限扩容，确实能够满足一些指定客群的大额消费需求，例如装修、购车、医美等重点消费场景。不过，她进一步分析，如何在更多额度、更长期限的授信业务与风险管理工作中取得平衡，银行等机构仍面临挑战。此外，如何选择合适的场景来响应政策，同样考验各家机构策略与眼光。银行等机构需要把控场景方的资质、过往表现等，结合自身的客群与场景特征进行决策。

消费贷迎来新变化

杨硕

三月大盘表现平淡 热点板块“此消彼长”

股市热评

由于周五A股大幅下跌，本周主要指数周K线收出阴线，周K线“两连阴”，这是2月份以来首次。不过，本周跌幅非常小，总体依旧是箱体震荡盘整的格局，这也是3月份总体格局。之前大热的人工智能、人形机器人板块在3月份有所降温，消费、医药板块虽然有所回暖，但涨幅非常小，总体上热点缺乏，比较平淡。

主要指数收出阴线

上证指数本周前4天波动幅度非常小，每天收盘涨跌不超过6点，周五出现大幅下跌，上证指数下跌22点报收3351.31点，这样，周K线收出小阴线，本周微跌0.4%。虽然周K线“两连阴”，但本周跌幅非常

小，波动幅度也非常小，本周振幅只有1.6%。

深证成指周五报收10607.3点，周K线也是小阴线，本周下跌0.75%。创业板指数周五报收2128.21点，本周下跌1.12%。周K线也是“两连阴”。

本周虽然主要指数收出阴线，但跌幅非常小，这些指数跌幅均在1%左右，整体上还是箱体波动的格局。

还有一个交易日，3月份交易就将结束，纵观几乎整个3月份的走势，同样是箱体波动的格局。上证指数截至本周五，3月份微涨0.92%，月K线是根小阳线，由于涨幅非常小，如果3月最后一个交易日出现较大幅度下跌，月K线就会变成小阴线，但是，无论小阳线还是小阴线，幅度都非常小，而且，振幅也非常小，上证指数3月份振幅只有4.26%，2月份振幅是5.18%，

这两个月振幅都非常小，说明目前大盘依旧是箱体震荡的格局。

深市在3月份的震荡幅度也非常小，截至本周五，深证成指3月份仅仅微跌了0.04%，3月份振幅4.72%；创业板指数截至周五3月份下跌1.94%，3月份振幅也只有5.78%，显然都是震荡盘整的格局。

热门题材明显降温

以行业板块细分来看，3月份出现“跷跷板”的行情，之前表现低迷的消费、医药板块，3月份涨幅居前，之前走势强的半导体、计算机、软件等板块，3月份跌幅居前，但无论上涨板块还是下跌板块，幅度都不大，造成板块之间相互抵消，指数总体涨跌幅度不大。

3月份涨幅居前的中证煤炭、饮料指数、家用电器、医药行业等行业指数3月份涨幅在3%左右，

跌幅居前的半导体、计算机、软件开发、集成电路等板块，3月份跌幅超过5%。由于科技股3月份表现不佳，使得科创板3月份表现不佳。

今年以来最热门题材人工智能、人形机器人，3月份都有所降温，从中证主题指数看，2月份大涨的中证数据、云计算指数，3月份跌幅超过6%，人工智能指数3月份下跌5.24%，机器人指数3月份下跌3%，由于这些热门板块回调，但消费板块涨幅又不大，使得3月份缺乏热点，大盘表现非常平淡。

不过，这些热门板块虽然回调，但跌幅不大，并没有将2月份涨幅全部跌光，走势也不是很差，4月份究竟是热门板块卷土重来还是其他板块异军突起，还是所有板块均比较平淡，大盘继续盘整，还需要观察。

连建明