

## 贷款买黄金 一场“借钱蹦极”的危险游戏

## 贪婪还是投资 年轻人争做“黄金圣斗士”

2025年初至今,黄金延续涨势、保持高位运行,黄金市场正上演着一场财富游戏。在“稳赚不赔”的幻觉下,部分投资者不甘于将手里的钱放在定期存款里,而是热衷于投资黄金,甚至有个别投资者通过网贷、消费贷、信用卡套现等方式,加杠杆入局。

“银行理财跌‘麻’了。想想真是不甘心,这几年自己‘折腾’各种银行理财、基金,最后都毫无例外地赔了个稀烂,现在觉得普通人最好的攒钱方式还是买黄金,特别是实体黄金。”80后程辉表示,借钱都要“上车”。

在业内人士看来,贷款买黄金,就像是“借钱蹦极”。黄金原本是避险投资品,但个人投资者加杠杆参与其中,就成了一场危险的“游戏”。

苏商银行研究员武泽伟表示,黄金本身是一种趋势性的资产,这意味着投资者最好是用自有资金购买黄金并长线持有,作为资产组合配置的底仓,而不适合利用借贷资金来短线炒作。 据《经济观察报》



## B 00后盯上消费贷?

2024年12月30日才首次买入黄金积存金,此时金价已飙升至614元/克,这让思思懊悔不已。为了在黄金投资上获取更多收益,思思盯上了闪电贷。闪电贷是招商银行面向有社保、公积金等优质客户群体发放的纯信用个人消费贷款,最高额度可达50万元,年化利率低至2.58%起。

思思果断申请了闪电贷,获批50万元。但当她试图将这笔资金转到自己的账户用于购买黄金时,交易却失败了。操作界面提示,根据监管规定,贷款资金严禁用于购买理财、股票、房产、偿还住房抵押贷款、风险投资等用途,且不能进行本人账户间转账。

一位银行信贷与风险管理部的工作人员表示,投资者申请消费贷获批,若银行未要求提供资金流向明细,投资者可选择提现;若是银行受托支付,例如装修专项分期贷款,放款会直接转入指定用途方。多数银行规定,若单次提款超过20万元,则客户经理和客户需进行“双录”(录音录像),同时要提供资金用途证明等材料,并承诺资金不用于投资。

一位银行工作人员表示,很多人误以为贷款获批资金到账就万事大吉,实则不然。银行在放款后,会开展贷后管理流程,核查贷款资金流向,确保消费贷用于消费,防止资金流入楼市、股市等投资领域;同时动态跟踪借款人还款情况,评估其还款能力变化,以防范逾期风险。一旦银行电话回访或后台大数据监测到账户异常,投资者个人征信会受到影响,甚至可能会面临抽贷风险。若银行抽查发现资金违规用于投资,将要求客户提前全额还贷,这无疑大大增加了投资成本和风险。



## A 80后疯狂买金

程辉和妻子结婚时,因种种原因没能购买“五金”。这在他心里留下遗憾。他未曾想到,十年后,这竟成了他踏入黄金投资领域的一个契机。

世界黄金协会发布的2023年全年及四季度《全球黄金需求趋势报告》显示,2023年,中国境内金条和金币需求总量为280吨,同比增长28%,较十年平均值高出6%。程辉感知到黄金市场的这一变化,想尝试投资黄金。2023年11月7日,他向经常联系的银行客户经理咨询购买金条的相关事宜。当天,国际现货黄金价格收于1978美元/盎司,上海黄金期货价格收于474元/克,品牌金店黄金价格在600元/克徘徊。客户经理告诉他,当时银行销售的金条价格为485元/克,银行销售的金条价格相较期货价格略高,权衡之后,程辉最终选择了观望。

2024年4月2日,程辉再次询问金价,上述客户经理给出的价格是545元/克,并表示价格过高,不建议此时购入。然而,此后国际黄金市场迎来了一轮快速上涨行情,国内的黄金价格也一路水涨船高,零售市场价格不断攀升。

2024年4月至9月,国际黄金现货价格从约2250美元/盎司上涨至2634美元/盎司,上海期货交易所主力黄金期货价格最高突破600元/克。程辉意识到,自己错过了一个黄金投资的好机会。他决定,往后要相信自己的判断。

2024年9月25日,看着一路上涨的金价,程辉终于按捺不住,以约604元/克的价格首次买入建行投资金条,成交重量为250克,成交金额达151075元。

用程辉的话说,这是“他的黄金血脉觉醒了”。2025年1月23日,程辉在652元/克的价位再次买入投资金条;紧接着,2月13日,他又以689元/克的价格第三次购买投资金条。

3月12日,国际现货黄金价格收于2925.6美元/盎司,较前一日上涨2.3%。市场中有人称,黄金调整结束,重回上行通道。程辉感觉新的投资时机或已到来。3月13日,程辉果断购入610克黄金,成交价格为694.8元/克。一番操作后,程辉手中的资金告急。此时,程辉的手中有几张大额存单,最早的一张到期日为2025年12月6日。为了继续投资黄金,程辉决定用这张存单质押给银行,贷款40万元。妻子坚决反对,毕竟这意味着要损失一年的大额存单利息。但程辉坚信错过这次机会,可能再难遇到如此良机。几天后,程辉质押了一张大额存单,又买了600克投资金条。他向妻子隐瞒了买金的真实用途,只说会将贷款用于装修。

在北京工作的00后晓妍,看到近期黄金市场演绎上涨行情,身边一些朋友投资黄金获利,便心动不已。她的资金有限,便想到了此前刚把利率降至7.2%的借呗。晓妍从借呗借出5万元,买入黄金积存金。起初,她通过一些短线操作,获得了几百元的收益。这让她信心大增,觉得自己找到了赚钱的捷径。之后,她又陆续从借呗借出了10万元,加大了对黄金期货的投资。但很快,金价企稳,收益还不如手续费高,晓妍才惊觉,自己被套牢了。

思思毕业后在体制内工作。家中早已为她购置了两套房产。从小衣食无忧的她,在银行账户里有1.5万元存款。在一次偶然使用信用卡购买了黄金饰品后,思思对黄金投资产生了兴趣,进而开始尝试使用借呗资金涉足黄金投资领域。

## C 多家银行、交易所发布风险警示

有分析人士称,贷款投资,就像是“借钱蹦极”。黄金的长期年化收益率为6%,而很多消费贷产品的利率成本在4%左右,看似有空间可套利,但如果利率倒挂,加杠杆投资可能会面临直接出局的风险。同时,当消费者使用信用卡购买金条等产品,并且频繁进行买卖操作时,银行会视这种行为为投资行为。

随着黄金价格的飙升,多家银行及交易所连续提示风险。提示指出,黄金虽然是传统意义上的避险资产,但当“黑天鹅”来临时,黄金价格的波动率也会加大。黄金投资产品的收益波动和黄金价格波动并不能画等号。例如,有些客户在投资黄金时喜欢使用杠杆。但杠杆工具犹如双刃剑,能放大盈利,也会放大亏损。相比普通的黄金投资,杠杆交易通常伴随着强制平仓机制,除了“看对方向”之外,投资者还需做好资金管理,难度较大,并不适合普通的投资者。

3月份,监管层已明确提出提升个人消费贷款额度,计划将个人贷款上限由30万元提高至50

万元,同时延长贷款期限至7年。看到消费贷新政,有一些投资者动了贷款来投资黄金的念头。

武泽伟指出,使用消费贷购买黄金本质上是加杠杆投资行为。黄金价格并非只涨不跌,其本身存在波动。在全球经济逐渐复苏、货币政策调整等因素影响下,黄金价格未来走势充满不确定性。盲目加杠杆投资黄金,一旦金价下跌,投资者将面临重大损失,这种投资方式风险与收益存在严重的不匹配。

针对使用信用卡购买黄金、理财等投资行为,金融管理部门早已明令禁止。2022年,原银保监会、中国人民银行联合发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》,以规范信用卡业务经营行为。其中提到,银行业金融机构应当采取有效措施及时、准确监测和管控信用卡资金实际用途。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。

(应受访者要求,文中程辉、晓妍、思思为化名)