

个人贵金属交易业务持续收紧。7月5日，北京商报记者统计发现，今年以来，已有工商银行、建设银行、兴业银行、华夏银行、光大银行宣布调整个人贵金属交易业务，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。在分析人士看来，基于目前复杂的市场环境，不少银行对个人贵金属交易业务进行调整，预计后续仍会有部分银行加入收紧行列，短期内投资者仍需增强贵金属市场波动风险防范意识。

## 多家银行收紧个人贵金属交易

银行加码收紧代理的个人贵金属交易业务。7月4日，工商银行发布代理上海黄金交易所个人贵金属交易业务调整的通告称，自7月8日收盘清算时起，Au(T+D)、mAu(T+D)、Au(T+N1)、Au(T+N2)、NYAuTN06和NYAuTN12合约该行标准交易保证金比例将从34%上调至42%，Ag(T+D)合约该行标准交易保证金比例从38%上调至46%，差异化保证金同步调整。此外，自8月15日9时起，工商银行还将暂停代理上海黄金交易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，但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。

对于此次调整原因，7月5日，北京商报记者从工商银行客服人员处获悉，贵金属价格大幅波动可能长期保持，为了顺应市场形势变化，工商银行决定暂停代理个人贵金属延期交收合约的开仓和个人黄金现货实盘合约的买入。

而在此次调整前，4月28日，工商银行也曾发布关于调整代理个人贵金属延期交收交易保证金比例与交易权限的通告，除上调交易保证金比例外，还对无贵金属延期交收合约持仓的个人客户进行交易权限调整。此外，工商银行还提示后续还将根据贵金属市场风险情况，进一步限制代理个人贵金属延期交收业务，包括下调个人客户的贵金属延期交收合约持仓限额、提高风险测评等级、停止开仓、代为平仓等。

收紧代理个人贵金属交易业务的并非只有工商银行一家，此前建设银行也宣布暂停代理上海黄金交易所个人贵金属交易业务延期合约品种新开仓交易和现货合约品种买入交易；光大银行、华夏银行相继解约无持仓无交易客户。

对于各家银行调整代理个人贵金属交易业务的原因，光大银行金融市场部分分析师周茂华认为，近期部分银行收紧个人贵金属业务交易业务，主要还是出于防范潜在风险，保护投资者合法权益。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，监管部门对金融机构落实投资者适当性管理很重视；另外，金融机构收紧个人贵金属交易业务也是向市场释放目前相关市场风险偏大的信息。部分银行根据市场环境变化对相关交易业务进行调整，属于正常业务调整，但并不意味着相关业务永远关闭，

预计在贵金属市场行情趋于明朗情况下，部分银行有望重新调整业务。

预计仍有银行加入收紧队伍

据了解，商业银行代理上海黄金交易所个人贵金属业务主要包括现货延期交收和现货实盘合约业务，其中，现货延期交收业务属于类期货业务存在杠杆，伴随着保证金制度和做空机制。目前大多数银行均是暂停个人贵金属交易业务延期合约开仓交易和现货合约买入，不过，亦有个别银行选择关闭相关业务。

以兴业银行为例，该行对代理上海黄金交易所个人贵金属买卖业务进行调整，自7月15日15时30分收市后起，关闭个人客户延期合约开仓、现货合约买入功能，延期合约平仓、现货合约卖出功能不受影响，客户出入金功能不受影响。

兴业银行客服人员告诉北京商报记者，关闭个人客户延期合约开仓、现货合约买入功能意味着个人客户以后无法再通过兴业银行进行延期合约开仓和现货合约买入，但卖出不受影响。同时，兴业银行也在公告中提到，7月15日15时30分收市前，客户可自行通过兴业银行网点申请办理解除与该行的代理上海黄金交易所个人贵金属买卖业务委托关系；当日收市后，该行将对近一年无交易、无持仓、无库存、无欠款的个人客户交易账户进行清算并解除委托代理关系。

在中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英看来，商业银行开展个人贵金属交易代理本身属于创新运营的中间业务模式。各家银行调整个人贵金属交易业务，一方面是基于合规考虑，另一方面，由于美联储加息带来近期贵金属价格会出现大幅波动，为防范潜在交易隐患，在保护投资者利益的前提下，银行逐步退出贵金属等金融衍生品业务也是一种现实选择。

近期贵金属价格波动剧烈、不确定性增强。以伦敦现货黄金为例，开年至今金价波动明显，3月8日，伦敦现货黄金冲破2000美元大关，达到2070.21美元/盎司，随后一路震荡下跌，至7月1日盘中一度跌至1784.39美元/盎司，到7月5日18时18分，价格回升至1802.06美元/盎司。

2021年12月，人民银行会同银保监会、证监会、外汇局共同起草了《关于促进衍生品业务规范发展的指导意见（征求意见稿）》，明确金融机构开展柜台对客衍生品业务，应当仅面向合格投资者，并进一步规范了相关的适当性评估、风险揭示、销售管理、内部管理等方面的要求。其中，尤其注重对个人客户的保护，要求金融机构主要面向非个人投资者开展衍生品业务，禁止银行保险机构通过柜台与个人客户直接开展衍生品交易，不得为企业提供以非套期保值为目的的交易服务。

谈及银行收紧个人贵金属交易的影响及未来趋势，周茂华认为，短期看，由于交易

成本上升，个别新增开户受限，可能导致部分银行相关的贵金属交易业务客户减少，相应手续费等服务类中间收入也会有所降低，但此类业务占整体银行营收利润的比重不高，对银行整体经营影响有限；同时，落实投资者适当性管理，有助减少潜在的投资纠纷，更好维护金融机构市场声誉。而基于目前复杂的市场环境，不少银行对个人贵金属交易业务进行调整，预计后续仍会有部分银行加入收紧行列，短期内投资者仍需增强贵金属市场波动风险防范意识。

“金融衍生品的投资非常专业，需要投资者不断提升自身投资技能和风险防范能力，银行暂停个人贵金属交易后，投资者若想继续进行相关交易，可以通过期货市场寻求交易途径和方式。”王红英说道。

北京商报记者 孟凡霞 李海颜