

多家银行上调至3%以上 消费贷低利率 “踩刹车”

3%以下的消费贷“白菜价”被踩急刹车，3月29日，多位银行业人士证实，暂停配发低利率消费贷利率优惠，多家银行已陆续收到通知，有的甚至已着手调整宣传物料与申请页面。由“3”到“2”，消费贷利率一路走低，但背后潜藏的风险渐显。看似诱人的低利率背后，银行经营风险加剧，“套利者”更是乘虚而入，若资金违规流入房市、股市等投机领域，将干扰宏观调控效果，削弱货币政策工具的有效性。

低利率被“叫停”

近年来，消费贷市场发展迅猛，贷款利率从“3”字头降至“2”字头，一再下探，部分城商行叠加补贴后甚至触及2.4%的“地板价”，过低的利率带来了一系列潜在风险。

多位银行业人士称，“暂停配发低利率消费贷利率优惠”情况属实。一位城商行负责人直言，“监管此举的原因系为避免无序、无底线的消费贷价格竞争，目前各家银行已经在修改宣传物料，应该会在全国范围内执行”。

“就实际市场情况看，当下部分银行消费贷利率已低于3%，较低的利率水平，极有可能导致银行处于赔本经营状态，给银行的稳健运营带来潜在风险。”一位股份制银行个贷部门人士说。

从一线反馈情况看，北京地区一位客户经理透露，“目前行内已收到口头指导，从4月1日起，叠加优惠券后的消费贷利率水平均不得低于3%，利率短期内也不会再下调”。

也有银行将申请页面进行了修改，据上述城商行负责人提供的信息显示，该行修改后的消费贷新客专享利率为3%。同时，有股份制银行消费贷产品展示页面显示了用券后年化利率(单利)最低不低于3%等字样。

一位城商行客户经理表示，该行3月28日收到通知，暂停配发3%以下消费贷利率优惠，如果已完成测额并且账户里有未使用的优惠券，这两天可抓紧使用。

监管引导消费贷市场回归理性在预期之内，过低的消费贷利率使得银行资金成本与收益倒挂，长期来看难以为继。

招联首席研究员董希森指出，个人消费贷款利率过低，可能产生一些负面作用：一是可能让消费者产生“利率幻觉”，不顾个人实际盲目申请，从而加重个人债务负担；二是消费贷款可能被套用、挪用，从而导致信贷资金违规流入资本市场、理财市场等。

素喜智研高级研究员苏筱芮指出，监管此次对消费贷利率价格的直接约束，表明银行机构消费贷竞争需以商业可持续发展为基础，常态化利率价格战、一味卷到利率“地板价”不可取。

余额猛增之后

近年来，受房地产市场波动等因素影响，个人住房贷款增长乏力，消费贷逐步成为各家银行发力的重点。梳理已发布2024年年度报告的A股上市银行发现，过去一年，多家银行消费贷余额出现猛增。

六家国有大行中，截至2024年末，

中国银行非房消费信贷余额增长958.25亿元；交通银行个人消费贷款余额较上年末增加1568.37亿元，增幅高达90.44%；工商银行个人消费贷款余额增加929.09亿元，增长28.3%；农业银行个人消费类贷款(含信用卡透支)余额较上年末增加2943.06亿元，增长28.3%。

建设银行个人消费贷款余额为5278.95亿元，较上年增加1062.72亿元，增长25.21%；邮储银行个人消费贷款余额为29959.99亿元，较上年末增加1372.58亿元，增长4.8%。

股份制银行中，“零售之王”招商银行消费贷款余额为3961.61亿元，较上年末增长31.38%；兴业银行、中信银行消费贷款余额分别较上年增长13.18%、4.67%。

然而，在消费贷业务快速增长的背后，相关的零售信贷资产质量风险不容忽视。截至2024年末，工商银行个人消费贷款不良率为2.39%，较上年末上升1.05个百分点；农业银行个人消费贷款不良率为1.55%，较上年末增加0.51个百分点；建设银行个人消费贷款不良率较上年末上升了0.23个百分点；中信银行个人消费贷款不良率也较上年同期有所上升。

多位银行管理层在2024年业绩发布会上提到了零售信贷资产质量风险上升的压力。建设银行副行长李建江表示，近一年来，建设银行的个人类贷款不良率有小幅上升。

“新发生不良贷款方面，地方债和信用卡风险将继续收敛；房地产新发生不良会收敛，但个别项目可能风险暴露；零售信贷面临的不确定性较大。”兴业银行首席风险官赖富荣说。

除了防范不良贷款的风险，另一个需要考虑的问题是息差。工商银行副行长姚明德表示，将继续做好资产负债的成本管理，在做好减费让利支持实体经济的同时，努力提升风险定价水平，实施全口径负债成本管理，杜绝内卷式竞争。

寻找增量“蛋糕”

在低利率诱惑下，一些“套利者”更是通过虚假交易等手段套取消费贷资金，违规流入房地产、股市等领域，严重扰乱金融市场秩序。

苏筱芮指出，银行停发3%以下利率消费贷，一方面可能是出于对窗口指导

的响应，另一方面旨在为保持合理净息差预留空间。消费贷利率不断下探会导致利率端的无序竞争，使得机构过于注重眼前利益而忽视长远发展，存在被“套利者”盯上乃至“组团套利”的风险。

业内人士认为，银行脱离真实消费场景拓展消费贷业务可能累积风险，一些客户获得低价消费贷后可能违规改变用途，甚至“以贷养贷”，前些年就出现过消费贷违规流向楼市、股市的现象，要避免通过价格战抢夺存量客户。

就宏观视角看，这将干扰宏观调控效果。就2月央行披露的金融数据看，居民短期消费贷款意愿尚显不足，2月居民短期贷款减少2741亿元，前两个月合计同比多减1898亿元。

谈及此举考虑，知名经济学家盘和林称，“这背后或是监管为保证银行在消费贷业务方面的利润率，防止内卷式竞争。”

“个人认为主要还是为了维护金融系统的稳定，通过限制过低利率，缓解银行负债端成本压力，同时避免资金违规流入投机领域，防止金融市场出现系统性风险。当然也有引导消费者合理消费和借贷的意图。”博通咨询金融行业首席分析师王蓬博说。

“金融机构确实不宜在利率上过度内卷，建议机构基于当前的监管风向，认真评估产品定价的合理性与可持续性。”此外，苏筱芮指出，基于对优质客户的获客需求，此前部分金融机构对新客除了提供低息产品以外，还会从“免息”层面切入，打出新客1个月免息，甚至新客半年免息等宣传口号以揽客，此类免息的优惠程度甚至大于低息产品。后续，除了消费贷利率本身之外，“免息”这一营销宣传是否应当纳入指导范畴同样值得业内进一步探讨。

业内人士指出，目前银行在消费贷领域竞争激烈，许多银行都在拼价格、抢份额，但实质上还是在切分现有的“蛋糕”，下一步，需要努力把“蛋糕”做大，通过细分市场、差别化定价挖掘既有真实消费需求，又有贷款偿还能力的潜在增量客户，进一步扩大消费贷款的覆盖面。

纵深

若与房贷利率“倒挂” 消费贷或引发新风险

融360数字科技研究院监测的数据显示，2025年2月，全国性银行线上消费贷平均最低可执行利率为2.91%，环比下降7BP，同比下降28BP。目前大部分银行的消费贷利率已经低于3%，个别银行的消费贷利率甚至下探至2.5%左右。

相比之下，当前首套房贷平均利率约为3.3%，二套房利率则普遍在3.8%以上。两者之间的利差，使得“消费贷置换房贷”的操作看似有利可图。

面对消费贷与房贷存在显著利差，博通分析金融行业资深研究员王蓬博称：“从理论上讲，存在一定的套利空间，但实际操作中面临诸多限制。因为消费贷资金明确禁止流入楼市，一旦被查出用于还房贷，银行可能会要求提前全额偿还贷款，而且消费贷期限较短，而房贷期限较长。”

“个人消费贷款利率过低，可能产生一些负面作用。”招联首席研究员董希森认为，一是可能让消费者产生“利率幻觉”，不顾个人实际盲目申请，从而加重个人债务负担；二是消费贷款可能被套用、挪用，从而导致信贷资金违规流入房地产市场和资本市场、理财市场。对消费者而言，申请消费贷要到商业银行、消费金融公司等正规金融机构办理，切不可因为利率较低就随意申请，申请消费贷要基于个人和家庭的消费需求，量力而行、合理适度，将个人债务负担控制在合理水平之内。

据北京商报、中国经营报

一季度涨超19% 3100美元后金价还有多少上涨空间？

国际金价开启冲破3100美元后的新一轮上涨之路。4月1日，伦敦现货黄金、COMEX黄金期货再创新高，截至17:00，盘中最高分别突破3140美元、3170美元，一度升至3149.03美元/盎司、3177美元/盎司，日内涨幅达0.8%、0.62%。

“近期黄金的上涨主要源于投资者对于特朗普政府超预期关税政策的担忧”，中信证券首席经济学家明明表示，黄金作为兼具抗通胀属性和避险属性的资产，迎来了持续上涨行情。此外，近期美国经济边

际走弱的态势和尚未明显回落的高通胀也是支撑金价的重要因素。

回顾刚刚过去的一季度，国际金价涨势如虹，COMEX黄金期货、伦敦现货黄金均涨超19%。就在前两天，COMEX黄金期货、伦敦现货黄金先后站上3100美元关口，而这距离3月14日伦敦现货黄金冲破3000美元不过仅半个月。

国际金价的上涨带动黄金消费投资市场的调整。周大福、周大生、周六福等品牌金店报价水涨船高，其中，周大福4月1日

足金(饰品、工艺品类)报价已达953元/克。

与此同时，作为黄金投资业务之一的积存金也上调了起购“门槛”，仅3月，就有建设银行、宁波银行、东莞银行等多家银行宣布将积存金的积存起点金额由700元上调至800元。其中，东莞银行宣布自4月8日起，积存金主动积存及定投交易起点由700元/克起调整为800元/克起。

在关税政策扰动、地缘政治风险持续、美国经济边际走弱等因素影响下，业内预计短期内市场避险情绪仍难以降温，仍将支撑

国际金价上涨。不久前高盛将2025年底金价预测从3100美元上调至3300美元，预测区间调整为3250美元—3520美元。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英建议，投资者投资黄金应保持谨慎态度，不应盲目追高，应根据个人的风险承受能力和财务状况选择合适的投资产品，如保守型投资者可以选择实物黄金，稳健型投资者可选择黄金ETF，激进型投资者则可考虑黄金期货期权或黄金股票等衍生品。

据北京商报