

有钱人投资首选保险黄金和股票

胡润研究院月初发布的《胡润百富 2025 中国高净值人群金融投资需求与趋势白皮书》显示,在 500 位平均家庭净资产达 3700 万元的高净值人群中,稳健型投资者以 30% 的占比成为主流。他们在资产配置上呈现出鲜明的“增配”和“减持”的特点,保险、黄金和股票成为未来一年的投资首选,非必要消费和社交成本则在缩减,其投资策略和消费逻辑为市场提供了重要参考。(文/张莹 苑伟斌)

核心配置 保险黄金股票成增配三巨头

高净值人群的投资核心诉求清晰,71% 将资产保值与增长列为首要财务目标,其次是为重大事项储备资金以及获取稳定现金流,比例均为 63%。

为实现这些目标,多元化资产配置成为共识。他们平均持有 5 至 6 种不同类型的投资产品,在以银行类产品(25%)、保险(19%)等低风险资产筑牢基础的同时,配置股票(14%)等增长型资产平衡收益。

未来一年,他们计划增配的前三类资产分别是保险(47%)、黄金(42%)和股票(34%)。与之相对,银行储蓄、理财等低收益资产,以及投资型房产、土地等政策敏感型资产则被列入减持清单,凸显出高净值人群

严控风险、追求可持续发展的投资逻辑。

值得注意的是,境外投资正在成为他们的重要配置方向,56% 的高净值人群计划增配境外金融产品,其中境外保险(28%)、银行储蓄/理财/货币基金(20%)与股票(17%)最受青睐,新加坡和美国是主要投资地域。

资金逻辑 收入来源决定配置偏好差异

报告发现,高净值人群的财富积累路径不同,直接导致其投资偏好的分化。

经营收入、工资收入、投资收益是高净值人群的三大核心资金来源。企业主群体最依赖经营收入(56%),财富积累与企业深度绑定,在投资中更注重风险隔离与财富传承,购

买保险成为重要配置选项;金领以专业能力立足,财富积累主要靠职务晋升与奖金,收入稳定但资

本增值有限;职业投资者更依赖投资收益(61%),对于市场波动敏感度更高,会通过资产配置、杠杆运用和组合管理来实现资产的增值。

当前,高净值人群的资金用途主要集中在金融投资(79%)、子女教育(66%)和购买保险(60%),分别对应资产保值增值、精英化教育投入以及风险隔离与财富传承的需求。

消费转向 收缩非必要开支聚焦核心需求

投资策略的稳健化同

高净值人群画像

调研对象是 500 位高净值人群

平均家庭净资产 3700 万元人民币

高净值人群的资金主要来自

经营收入(37%) 工资收入(28%) 投资收益(22%)

高净值人群当前资金主要用途

金融投资(79%) 子女教育(66%) 购买保险(60%)

步反映在消费行为上,高净值人群正逐步收缩非必要开支,将资金聚焦于核心需求。未来一年,他们计划削减的项目主要集中在奢侈品消费(29%)、人情社交(18%)、娱乐休闲(17%)上。

与收缩非必要消费形成对比的是,核心需求领域的投入在持续增加。除持续关注子女教育(48%)、金融投资(44%)与购买保险(43%)外,健康医疗(44%)成为新增重点,体现出他们对预防性健康保障的重视,愿意通过增加相关支出以抵御潜在风险。

多部门严打 虚拟货币交易炒作

近日,中国人民银行会同公安部等 13 个部门,召开打击虚拟货币交易炒作工作协调机制会议,再次明确虚拟货币相关业务属于非法金融活动。

虚拟货币如比特币等,本质上属于高风险投机品种。自媒体博主小木在接触了比特币与区块链技术相关概念后,自认为能够在波动中把握方向。然而,2020 年 3 月,比特币突然大幅下跌,导致他瞬间爆仓,损失超过 180 万元,不仅将积累的财富和房产赔尽,还背上了数十万元的债务。

普通投资者如何远离相关风险? 第一,彻底远离虚拟货币炒作,不轻信一夜暴富神话;第二,保护个人信息,不协助他人进行虚拟货币转账交易;第三,选择银行、证券公司等持牌金融机构提供的正规产品,才是实现财富保值、增值的安全途径。(摘编自《金融投资报》)

国际机构看好明年金价

黄金再迎利好! 12 月 7 日,国家外汇管理局数据显示,截至 2025 年 11 月末,中国人民银行黄金储备报 7412 万盎司(约 2305.39 吨),环比增加 3 万盎司(约 0.93 吨),为连续第 13 个月增持黄金。

不仅中国央行买入黄金,根据世界黄金协会(WGC)的统计数据,10 月各国央行净买入 53 吨黄金,环比增长 36%,创下今年迄今最大单月净需求。

各国央行在买,各大机构在买,即便是普通投资者,对黄金的热情也很高。世界黄金协会表示,全球黄金 ETF 在 11 月底的总持仓量升至 3932 吨,连续第 6 个月增长。2025 年新增买入超过 700 吨,中国是 11 月黄金 ETF 净流入的最大单一来源。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,“从优化国际储备结构、扎实推进人民币国际化,以及应对当前国际环境变化等角度出发,未来央行增持黄金仍



是大方向”。世界黄金协会预测,2026 年金价很可能继续带来“惊喜”。美债收益率下行、地缘政治风险高企以及显著增强的避险需求叠加,将为黄金提供极为强劲的顺风。明年金价有望从当前位置再上涨 15% 至 30%。

中泰期货产融发展事业部总经理助理史家亮表示,在金价继续上涨的预期下,投资者需要根据自己的财务状况、风险承受能力以及投资周期等因素,合理选择黄金投资标的,如黄金现货、黄金首饰、纸黄金、黄金 ETF、黄金股票、黄金期货与期权等。此外,要做好仓位和资金管理,可以适当增加黄金的持仓但应避免满仓,控制好比例。(文/钟国斌)

部分中小银行上浮存款利率

临近年终,在国有大行集体下架五年期大额存款的情况下,部分中小银行却上调了定期存款利率,但同时设置了起存门槛,最高达 50 万元。

江苏银行上海分行 12 月 7 日发布信息,推出起存金额 5 万元的三年期定期存款,利率为 1.85%,较此前公布的起存金额 1 万元的三年期定期存款利率提高 10 个基点。

杭州银行 12 月 2 日发布的存款产品营销信息显示,该行推出的杭州地区专属定期存款产品,三年期的利率分为 1.65%、1.70%、1.80% 三个水平,对应的起购金额分别为 5 万元、20 万元、50 万元(新资金专属)。其中,起购金额为 20 万元、50 万元(新资金专属)的三年期定期存款利率较此前提高 5 个基点、10 个基点。

此外,陕西杨凌农村商业银行等农商行同样提高了产品利率,但同时设置 1 万元(含)以上的起存

门槛。

专家表示,部分中小银行近期上调存款利率,主要是利用来年“开门红”时机加大揽储,稳定负债。“银行的存款利率长期将处于下行通道,中小银行的短期操作仅为趋势中的有限波动。”苏商银行特约研究员薛洪言说。

储户如何在低利时代实现财富的保值增值? 市场观点多认为,对于覆盖日常消费、应急备用等短期需求的资金,应优先考虑流动性与安全性,可选择银行活期存款、货币型银行理财等产品;针对子女教育、医疗储备、家庭置业等中期规划资金,需在安全性基础上追求适度收益,可选择结构性存款、大额存单、年金保险等产品;若风险承受能力较强,且有一定闲置资金可用于长期增值,可适当配置中等风险等级的理财产品、指数基金、行业主题基金等资产,增厚整体资产收益。(文/熊悦 宋亦桐)

明年将发行 这些纪念币

中国人民银行 12 月 8 日发布了 2026 年普通纪念币和贵金属纪念币项目的发行计划。

根据计划,2026 年将发行 2026 年贺岁普通纪念币 1 枚、2026 年贺岁纪念钞 1 张、武夷山国家公园普通纪念币 1 枚、中国京剧艺术普通纪念币 1 枚。

2026 年还将发行 10 个项目 53 个品种的贵金属纪念币。10 个项目包括:2026 版中国龙银质纪念币、武夷山国家公园金银纪念币、守护地球家园金银纪念币、2026 吉祥文化金银纪念币、国家宝藏(融合交流)金银纪念币、北京中轴线金银纪念币、科创未来(人工智能)金银纪念币、2027 版熊猫贵金属纪念币、2027 中国丁未(羊)年贵金属纪念币、2027 年贺岁金银纪念币。(摘编自新华社)