

“眼见他起高楼，眼见他宴宾客，眼见他楼塌了……”

在过去几年，以比特币为首的加密货币领域掀起了史上罕见的投机狂潮，尤其是疫情后各国央行为救市大量投放的流动性，令这一市场成为了资本狂欢、群魔乱舞的舞台，一系列“山寨币”、“空气币”、“传销币”如雨后春笋般层出不穷，比特币更是自2021年11月创下69000美元/枚的历史巅峰。然而如今，这场“造富奇迹”无疑正迎来“梦醒时分”！

根据Coindesk的报价，比特币这一全球市值最大的加密货币，周六在失守2万美元大关后依然血流不止，北京时间周日凌晨将近5点时一度跌穿18000美元大关，最低下探17601美元，创下2020年12月以来最低。目前，比特币已连续12天走低，这创下了其2009年诞生以来的最长连跌纪录。



与此同时，一项直观的对比如显示，加密货币市场在过去七个月经历的重挫，已经令其市值折损了一个“苹果”

——整个加密货币市场当前的总市值仅剩下约8340亿美元，而去年11月巅峰时曾高达3万亿美元，短短7个月的时间加密货币市场已经“蒸发”掉了逾2.1万亿美元，接近于美国科技股龙头苹果公司当前2.13万亿美元的市值。

OANDA高级市场分析师Edward Moya周六表示，“比特币跌破2万美元表明，对加密行业的信心已经崩溃，人们正在看到最新的巨大压力涌现。就连加密货币领域那些历史上最大声的拉拉队员如今也安静了。他们仍对长期前景持乐观态度，但他们也不敢说现在是逢低买入的时候。”

天雷滚滚：币圈“雷曼危机”全面上演？

比特币在5月份的大部分时间都在3万美元关口附近交易，但在6月份，随着全球新的通胀冲击和对美联储加息的担忧升温，比特币价格大幅下跌。投资者一直在抛售被视为高风险的资产，比如加密货币和科技股。

当地时间本周三(6月15日)，美联储宣布将基准利率上调了75个基点，这是自1994

年以来的最大加息幅度。联储官员们预计，今年还将继续大举加息以遏制通胀。18位美联储官员进行的利率点阵图预测中值显示，今年年末基准利率将升至3.4%，这预示着美联储在年底前很可能还需要再加息175个基点。

在央行货币紧缩的背景下，
加密行业的压力不断加剧。

而令一切雪上加霜的是，也正是在此时，去中心化金融(DeFi)平台的流动性危机开始传导至整个加密市场。越来越多的加密公司开始感受到了被称为“加密市场冬天”的痛苦。

过去一周，许多币圈投资者忽然发现，它们正身处于一片每踏一步就可能遭遇“灭顶之灾”的雷区之中，

上个月Terra区块链上的崩溃似乎只是一切灾厄的开始——从周初百亿规模加密借贷平台Celsius暂停提款、交易和转账，到周末前加密货币对冲基金三箭资本(Three Arrows Capital)考虑出售资产并制定救助方案，加密货币贷款机构贝宝金融也突然宣布冻结所有账户提款，一场币圈的“雷曼危机”似乎正在全面上演……

全球最大加密货币借贷平台之一的Celsius Networks LLC当地时间12日表示，“由于极端的市场条件”，该平台将暂停所有提款、交易和账户之间的转账。这一消息率先在本周挑动了币圈投资者脆弱的神经。

Celsius是加密货币借贷领域的重要参与者。该平台向那些把加密货币存入该公司的客户提供有息产品，并向客户出借加密货币以赚取回报。根据其官网，截至5月17日，该公司管理着118亿美元的资产，有多达170万用户。该平台为客户提供加密货币存款的年收益率高达18.63%。

按照Celsius首席执行官Alex Mashinsky此前的说法，他们几乎参与了所有主要“去中心化金融(DeFi)”协议。这意味着，继5月中旬Terra区块链上稳定币UST和其姊妹代币Luna出现危机之后，作为币圈银行业成员的Celsius也已经身处悬崖边缘。一些投资者因此忧心忡忡：如果这样的大型加密货币借贷平台都不能重新开放并允许提款，那么整个加密货币市场都将出现连锁反应。

值得一提的是，作为Celsius股东的Tether Limited——也是全球最大稳定币Tether的发行商，因而眼下人们也同样正在密切聚焦于其是否会被拖下水。如果把Celsius面临危机比作币圈的“贝尔斯登事件”，那么Tether Limited则毫无疑问是币圈雷曼级别的存在。美国大学金融专家Hilary Allen就表示：“Tether可以算得上是加密生态系统的命脉。一旦它内爆，会导致一整面墙倒塌。”

在Celsius宣布暂停提款、交易和转账后，更多加密市场的“天雷”也在本周余下时间接连被引爆。总部位于香港的加密货币贷款公司贝宝金融(Babel Finance)周五告诉客户，将暂停所有产品的赎回和提款，理由是“异常的流动性压力”。该公司在网站上的一份通知中说，“我们正在与所有相关方就正在采取的行动进行密切沟通，以便最好地保护我们的客户。”

贝宝金融创立于2018年，围绕比特币、以太币和稳定币开展借贷和交易业务。该公司有大约500个客户，其中许多是机构客户，包括传统银行、投资基金、认可投资者和家族办公室。该公司在5月的一份新闻稿中说，截至2021年底，该公司的未偿贷款余额超过30亿美元。

不光是加密领域的借贷平台正引爆类似于传统金融行业的“银行危机”，这场风暴甚至也在蔓延到该行业的对冲基金。

上周末，三箭资本(Three Arrows Capital Ltd.)未能满足贷方的追加保证金要求，因此引起了投资者的担忧。而周五，这家以加密货币为重点的对冲基金联席创始人Kyle Davies表示，在因数字资产的广泛市场抛售而遭受沉重损失后，公司已聘请法律和财务顾问，帮助为其投资者和贷款人制定解决方案。

Davies表示，三箭资本正在研究各种选项，包括出售资产和接受另一家公司的救助。该基金希望与债权人达成协议，以便有更多时间来制定计划。该公司在寻求解决方案的同时仍在运营。

这家有近十年历史的对冲基金由前校友、华尔街外汇交易员Su Zhu和Davies创办，其资产管理规模一度达到100亿美元，但今年4月时已锐减至约30亿美元。其投资组合包括Avalanche、Solana、Polkadot和Terra等代币。随着最近加密货币市场出现持续下跌，目前三箭资本所投资的项目几乎都处于亏损状态。加密市场信息服务商The Block本周援引消息人士透露，三箭资本在借贷平台上的总清算额度高达4亿美元，可能面临破产危机。

比特币空头的下一目标：跌向1万美元？

目前在加密货币市场上，浓郁的悲观情绪似乎已无论如何也无法消散。一些在高点入市的币圈投资者已将之视作史上最大的“庞氏骗局”，而即便仍有部分币圈拥趸们试图重整旗鼓，但短时间内显然也难以抗衡眼下集中爆发的抛售情绪。

根据Coinbase的数据，2万美元关口的水平对比特币本身没有什么特别的意义，但价格已经跌破了2017年创下的前一个高点19783美元。长期以来，比特币多头一直认为，这一加密货币近年来已进入了一个新的发展和接受阶段，不再会低于2017年

的水平。