

看涨 BTC

交易员正在使用过度杠杆，但空头不愿反击可能会延续当前比特币价格的上涨。

比特币2月15日价上涨超过

12%，创下六个月来的最高日收盘价。奇怪的是，这种趋势发生在金价触及的地方40天低点1,826

在美元时，这表明投资者对加密货币的风险评估可能发生了变化。

2月14日本公布的美国通胀报告显示，消费者价格同比上涨5.6%的数据显示，消费者需求是灵活的，促使交易员重新考虑比特币的稀缺价值。美国

1月份零售额较上月增长3%是近两年来的最高增长率。

链上的数据显示，最近的增长可以追溯到一个神秘的机构投资者，投资者在2月10日买入日开始。根据 Lookonchain 的数据，2月10日至2

月15日期间，近16.1亿美元的资金流入加密市场。分析显示，三个著名的美元硬钱包同时向各交易所发送资金。

更重要的是，华尔街日报2月15

据每日报道，货币安全交易所正准备面临惩罚，并解决美国最终未决的监管和执法调查。该交易所首席战略官帕特里克希尔曼补充说，货币安全“对这些讨论的进展非常有信心，感觉非常好。”

让我们来看看衍生品指标，以便更好地了解专业交易员在当前市场条件下的定位。

“比特币保证金多头进入” FOMO” 范围

由于允许投资者借入加密货币来利用他们的头寸，保证金市场对专业交易者如何定位提供了洞察力。

例如，风险敞口可以通过借用稳定货币购买（多头）比特币来增加。另一方面，比特币借款人只能做空（做空）加密货币。与期货合约不同，保证金多头和空头之间的平衡并不总是匹配的。

上图显示，1月13日至15日期间，OKX

交易员的保证金贷款比率有所上升，这表明随着比特币价格的突破 23,500

对于美元的阻力位，专业交易员增加了杠杆头寸。

有些人可能会争论，因为稳定货币 / BTC 保证金贷款比例超过 30

这是不寻常的，所以有太多的需求需要借用稳定的货币来进行看涨定位。然而，交易员经常在几天或几周后储存更多的抵押品，导致指数退出 FOMO 水平。

期权交易员对持续反弹仍持怀疑态度

交易者还应该分析期权市场，以了解最近的反弹是否会导致投资者对风险更加厌恶。每当套利柜台和做市商向上或向下保护收取过高费用时，25% 的 delta

偏差是一个明显的信号。

由于保护性看跌期权溢价高于风险看涨期权，因此该指数类似于看涨期权（买入）和看跌期权（卖出）期权。

简而言之，如果交易员担心比特币价格暴跌，偏差指数将超过 10%。另一方面，普遍的兴奋反映了 10% 的负偏差。

请注意，过去两周 25% 的 delta

偏差一直是中性的，这表明看涨和看跌策略的定价是一样的。考虑到比特币从 1 月 13 日到 1 月 16 日上涨了

16.2% 的读数非常不寻常，人们通常预计过度看涨会导致偏差低于负 10。

可以肯定的是，期货和期权市场缺乏看跌情绪。尽管如此，仍有一些关于杠杆购买过度保证金需求的数据令人担忧，尽管过早表示令人担忧。

保持比特币 24,000 美元上方的时间越长，这些专业交易员对当前的反弹就越放心。此外，期货市场的空头头寸也在使用 1 月 15 日至 16 日期清算

2.35 1 亿美元导致对看跌押注的兴趣下降。因此，衍生品市场继续看涨。