

北京时间7月10日上午6:01，泰达公司在以太坊网络发起了月内第四次增发，共计1亿枚USDT，截止7月18日凌晨01:04从增发地址直接基本派发完毕，整个过程历时近8天，但是经过转账的中继地址，后续依然在向交易所等市场活跃地址流入，我们也进行了一定程度的后续追溯。

这里，我们对其中主要的23笔明确接收方交易所的转账操作做了统计，合计金额为34060316.65枚USDT。

整体来看，本次增发的USDT，主要向3个交易所进行了派发，分别是Binance、Bitfinex、Huobi，但是作为USDT发行方泰达的关联交易所，Bitfinex在本次派发过程中的占比进一步减少。同时，就本次增发而言，我们也发现派发过程中比前三次增发后的流向经过了更多中继地址的转账，出现更多小金额的转账交易，甚至包括大量数十万、数万USDT的转账。

就有限次数转账确认的流入交易所来看，Binance接受金额最多，共计18708710.07枚USDT，金额占比54.93%，转账次数7次，次数占比30.43%。

Bitfinex 金额最少共计340616.22，金额占比1%，转账次数1次，次数占比4.35%

而从转账交易活跃日来看，7月12日的转账交易最为频繁，共计交易11次，各交易所接受金额总和17046456.14枚USDT，金额占比50.05%，交易次数占比47.83%

7月15、7月16日、7月17日，每天均有一笔交易，金额分别是3000000、119835.04、479520

金额占比分别是8.81%、0.35%、1.41%，交易次数占比均为4.35%

下面我们进一步将可以确认的目标交易所转账列表列举如下：

我们将这些转向各个交易所不同钱包地址的USDT汇总，以图示方式进一步展示：

我们可以看到，通过二十余次转账操作（由于一些转账涉及中继地址，实际转账笔数比列出的可能更多），本次增发的USDT基本派发完毕。

整体来看，经过前三次间隔短，派发快的增发后，第四次增发后的派发过程明显节奏减慢，而在这个派发过程中恰逢比特币价格深度调整，结合Facebook的Libra项目听证会上遭遇频繁诘问，市场偏于谨慎，对USDT的需求并未出现大幅增加。与此同时，美国时间7月22日，纽约总检察长办公室（NYAG）将会收到泰达对其指

控的回应，并于7月29日举行听证会，显然这也将对USDT的价值产生压力。众所周知，USDT的透明性一直饱受质疑，近期在波场链上错发50亿USDT（后修正为5000万）的举动似乎也证明了其技术上“为所欲为”的可能，而一旦本次听证遭遇重击，不排除USDT再次出现此前大幅折价的危机，这也会造成投资者近期的谨慎。甚至，泰达公司本身也体现出了谨慎的姿态，北京时间7月18日凌晨02:35，尽管他们在以太坊上再度增发USDT，但是额度已经减少到5000万USDT。

（作者：北京链安，内容来自链得得内容开放平台“得得号”；本文仅代表作者观点，不代表链得得官方立场）