

证券时报记者 王君晖

近期，针对虚拟货币炒作的监管措施密集出台且持续加码。梳理相关政策脉络可以发现，监管层对虚拟货币交易的链条有着全面的了解，对其危害有深刻的认知，打击的态度也非常明确。在监管层看来，虚拟货币交易严重侵害人民群众财产安全，扰乱经济金融正常秩序，要坚决予以打击，坚决防范个体风险向社会领域传递。

从三部门联合出台禁止相关支付机构提供交易服务，到金融委会议提出要打击比特币挖矿和交易，再到央行约谈银行和支付机构，体现出监管态度之坚决。从出台的措施来看，也颇有“打蛇打七寸”之感，在生产和交易两端齐入手。一方面，大力度全面清退比特币矿场，国内矿场几乎全军覆灭；另一方面，在交易端，禁止银行、支付宝等机构提供产品或交易服务，全面排查识别虚拟货币交易所及场外交易商资金账户，及时切断交易资金支付链路。

实际上，早在2013年，央行等五部委就曾要求金融和支付机构不得开展比特币相关业务。多年来，为何虚拟货币炒作和交易屡禁不绝？通过场外交易规避监管是重要原因。在虚拟货币交易中，法币与虚拟货币的兑换是实现交易的关键步骤，在当前的主流交易平台，通过场外交易等方式均可以实现这种兑换。用户通过平台联系，继而通过支付宝或银行卡直接转账等方式实现交易，交易中介为泰达币（USDT），用户先将法币兑换成USDT，再通过USDT实现与其他虚拟货币的兑换。这种方式避免了直接兑换，场外交易的方式也让交易平台规避了违规风险，具有极强的隐蔽性。

虚拟货币交易链条较为复杂，炒作手法多样，给监管带来新挑战。除了挖矿和交易环节外，法币与虚拟货币兑换及虚拟货币之间的兑换业务，中介和定价服务，代币发行融资以及虚拟货币衍生品交易等相关活动，也应纳入监管范围。对金融机构来说，应该同与虚拟货币相关的业务划清界限，如：开展虚拟货币的储存、托管、抵押等业务；发行与虚拟货币相关的金融产品；将虚拟货币作为信托、基金等的投资标的等。

受多方利空消息的影响，比特币近期价格在35000美元左右徘徊，相较前期已经“腰斩”，在技术指标上已经进入熊市。加强监管消息出台后，全球396个可交易虚拟货币币种，有371个处于下跌状态。随着美联储加息预期的逐步落地，风险资产的价格摇摇欲坠，且前期获利盘择机变现出货压力加大，价格进一步下跌也是意料之中，炒作“暴富”故事，诱使不明就里者进场接盘的做法可以休矣。