

从买买买突然变成了说拜拜（from buy to bye），“币圈”凛冬突至。

比特币在5月19日盘中一度下探至30000美元整数关口，日内最大跌幅近30%，创今年2月以来新低。北京时间20日凌晨反抽40000美元失败后回调。截至北京时间5月20日17时，一枚比特币的价格报39884美元，并持续上攻。

同时，比特币的下跌也重创其他数字货币资产——第二大数字货币以太坊19日盘中跌幅超40%，后收复失地。截至第一财经记者发稿，以太坊上冲3000美元。狗狗币、莱特币价格有所回调，分别报0.4231美元和221.07美元。全球第一大数字货币交易所Coinbase的股价一度下跌近13%。

由于交易量激增，币安以网络拥堵为由暂时禁止以太币提取，Coinbase也出现了平台宕机的情况。



中国通信工业协会区块链专委会轮值主席、火币教育校长于佳宁在接受第一财经记者采访时表示，本次比特币价格的下跌，除去各国监管政策趋于严格，技术面比特币寻求自身公允价格的原因外，也包括DeFi（去中心化金融模式）产品的大规模连环清算，以及其带动了市场的高杠杆爆仓，从而出现抛售的踩踏。

至于后市发展，于佳宁认为，从历史规律看，市场趋势变化并非直接暴跌转熊，一般是长期盘整、阴跌然后暴跌，最后大部分参与者清退离场。近期利空消息集中，且前期上涨幅度过大，获利盘较多，部分参与者过于乐观，杠杆倍数较高，因此出现大回调。但是，暴跌去杠杆后市场更加理性，会真正回归主流价值。加密资产市场将继续保持较高的波动率，市场波动、多空博弈也是新共识形成的重要过程。

去中心化意味着风控难和低效率

“机构入局”等消息在过去一年来一直刺激币价飙升，其中就包括知名投行高盛。那么究竟金融机构对加密货币持什么态度？

“首先要做一个澄清。对于绝大多数的金融机构，特别是华尔街的金融机构，我们仍把加密货币作为一个‘商品’去看待，而不是‘金融资产’。根本的原因是加密货币在托管和对冲风险上有天然的劣势，使得金融机构没办法去衡量它上行、下行风险。”高盛私人财富管理投资策略组联席主管王胜祖对第一财经记者表示。

简而言之，金融机构很难衡量加密货币的内在价值，即难以进行有效的风控。

由于对加密货币服务的需求激增，高盛在当地时间5月8日宣布正式成立加密货币交易柜台，并成功执行两种比特币衍生品的交易。

对此王胜祖表示，高盛专门成立了加密货币投资团队，这是为了满足客户的需求，但高盛自身并不进行任何加密货币的交易。

“我们其实是非常谨慎的，更多地把加密货币当作商品来看待，这也与美国证监会的看法一致。”他称。

5月18日，中国三大行业协会集体发声，互联网金融协会、银行业协会、支付清算协会联合发布《关于防范虚拟货币交易炒作风险的公告》，“币圈”迎来监管重拳整治。

王胜祖对第一财经记者表示；“我赞同央行主导的主权数字货币（例如数字人民币），而对于去中心化的数字货币仍持怀疑态度。”

在他看来，该“去中心化”意味着缺失监管，也意味着效率很低，这些特性导致加密货币没法成为大规模交易的手段。“甚至是就客户隐私的保护而言，加密货币也没有办法取代目前的支付方式和央行数字货币。”

目前市场更担心的是，通胀数据高于预期的情况下，美国或许即将面临流动性的收紧，一度被流动性堆起来的币圈自然也会收缩。