

# 內地八部門發文 禁止境外發行人民幣穩定幣

香港文匯報訊 中國人民銀行、國家發展改革委等八部門昨聯合發布《關於進一步防範和處置虛擬貨幣等相關風險的通知》，重申境內對虛擬貨幣堅持禁止性政策，相關業務活動屬於非法金融活動，一律嚴格禁止，堅決依法取締；同時明確表示，未經相關部門依法依規同意，境內主體及其控制的境外主體不得在境外發行虛擬貨幣，境內外任何單位和個人不得在境外發行掛鈎人民幣的穩定幣；並強調將對虛擬貨幣、現實世界資產（RWA）相關違法犯罪活動保持高壓態勢。

此次通知由中國人民銀行、國家發展改革委、工業和信息化部、公安部、市場監管總局、金融監管總局、中國證監會、國家外匯局等八部門聯合發布。中國人民銀行在答記者提

問中提到，近期，受多種因素影響，虛擬貨幣、現實世界資產代幣化相關投機炒作活動時有發生，風險防控面臨新形勢、新挑戰。此次發文旨在進一步完善監管政策，防範和處置虛擬貨幣、現實世界資產代幣化相關風險，切實維護國家安全和社會穩定。

## 虛擬貨幣與法定貨幣法律地位不同

人民銀行表示，長期以來，境內始終對虛擬貨幣相關業務活動保持禁止性的政策立場。此次通知延續了近年來的政策立場，重申虛擬貨幣不具有與法定貨幣等同的法律地位，在境內開展虛擬貨幣相關業務活動屬於非法金融活動，境外單位和個人不得以任何形式非法向境內主體提供虛擬貨幣相關服務。

此次通知還將禁止性政策擴展到現實世界資產（RWA），強調在境內開展RWA業務以及提供有關中介、信息技術服務等，均涉嫌非法金融活動，應予以禁止；經業務主管部門依法依規同意，依託特定金融基礎設施開展的相關業務活動除外。境外單位和個人不得以任何形式非法向境內主體提供現實世界資產代幣化相關服務。

人民銀行重申相關政策立場。對於虛擬貨幣，現階段無法有效滿足客戶身份識別、反洗錢等要求，存在被用於洗錢、集資詐騙、違規跨境轉移資金等非法活動的風險。通知明確，境內對虛擬貨幣堅持禁止性政策，相關業務活動屬於非法金融活動，一律嚴格禁止，堅決依法取締。

為防範虛擬貨幣風險跨境傳導，通知明確提出，未經相關部門依法依規同意，境內主體及其控制的境外主體不得在境外發行虛擬貨幣。

對於人民幣穩定幣，人民銀行指，掛鈎法定貨幣的穩定幣在流通使用中變相履行法定貨幣的部分功能，事關貨幣主權。通知首次明確，未經相關部門依法依規同意，境內外任何單位和個人不得在境外發行掛鈎人民幣的穩定幣。

## 嚴格管控虛擬貨幣「挖礦」活動

另外，內地繼續嚴格管控虛擬貨幣「挖礦」活動，全面梳理排查並關停存量虛擬貨幣「挖礦」項目，嚴禁新增「挖礦」項目，嚴禁「礦機」生產企業在境內提供「礦機」銷售等各類服務。

# 幣圈大屠殺 58萬人爆倉

比特幣高位瀉52% 加密幣市值22日蒸發萬億美元

比特幣昨現「黑色星期五」，幣價昨急挫至6萬美元邊緣，一周計暴挫近20%，同時還拖累整個加密幣市場出現「大屠殺」，不少加密幣跌幅近一成。事實上，加密幣市場近期早已寒風陣陣，自被市場視為鷹派的聯儲局前理事凱文·沃什（Kevin Warsh）早前獲特朗普提名做下任聯儲局主席，消息持續影響投資情緒，加上地緣政治局勢緊張，各大機構紛紛從風險資產抽走流動性，終觸發市場昨日出現「幣災」，昨日全球共有逾58萬人爆倉，爆倉總金額高達26億美元。

●香港文匯報記者 黎梓田

比特幣BTC昨晨一度跌至6萬美元，較去年高位約12.63萬美元大跌52%，截至昨日下午6點維持在6.5萬美元水平。資本市場評論期刊The Kocess Letter指出，自1月14日以來，加密貨幣市場市值已蒸發1萬億美元，22天內市值減少了1萬億美元，即每天平均減少450億美元。根據SoSoValue截至昨日數字，加密市場總市值為2.31萬億美元，較去年10月高位的4.38萬億美元蒸發了逾2萬億美元。

根據CoinGlass數據統計，截至昨日下午6點，日內全球共有逾58萬人被爆倉，爆倉總金額高達26億美元，多單佔21.4億美元，空單佔4.66億美元，其中比特幣多單佔11億美元，以太坊多單佔4.43億美元。最大單筆爆倉單發生在幣安BTCUSDT一筆價值1,202萬美元的合約單。另外，港股相關ETF也錄得大跌，潘度比特幣(2818)、博時比特幣(3008)、華夏比特幣(3042)以及嘉實比特幣(3439)昨日收市分別錄得8.24%、7.982%、8.058%以及8.468%跌幅。

根據SoSoValue數據，加密市場板塊全線遭重挫，截至昨日下午6時，日內普遍跌幅約7%至12%。以太坊ETH跌穿2,000美元關口，昨晨一度低見1,747美元，昨日維持於1,880美元水平。Layer2板塊領跌11.8%，板塊內ARB、OP分別跌13.49%及18.7%。PayFi板塊跌幅收窄至7.89%，板塊內，瑞波幣XRP和萊特幣LTC，分別下跌7%及11.16%。然而，Layer1板塊下跌9.14%，板塊內的幣安幣BNB、索拉拉SOL、ZEC，則分別下跌10%、12.73%以及11.94%；Meme板塊下跌8.51%，狗狗幣DOGE跌9.3%、PEPE跌10.84%。

## 市場估日圓套息盤平倉掀套現潮

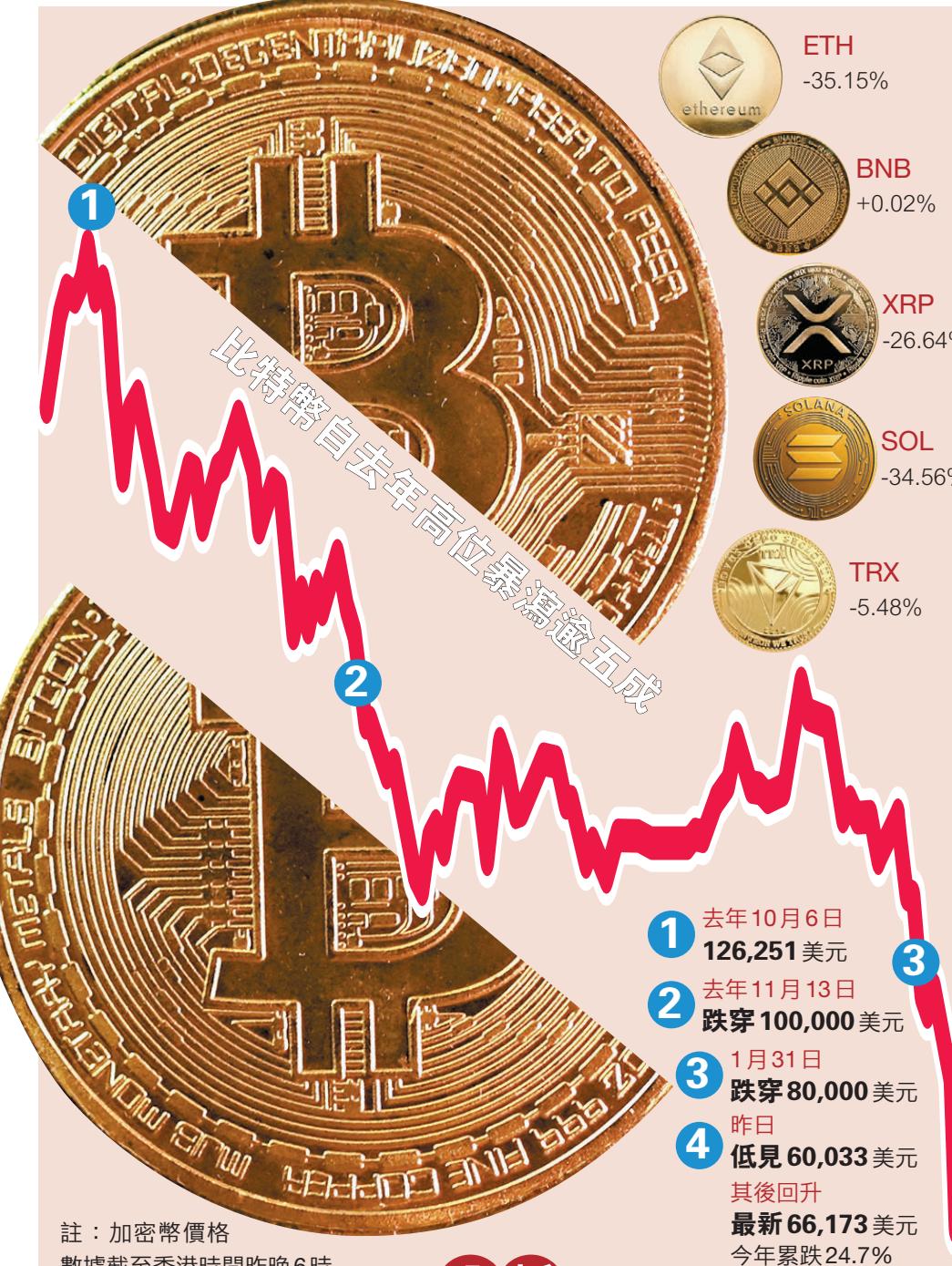
Pantera Capital普通合夥人Franklin Bi新近在X平台發文指出，認為最近加密市場大規模拋售事件的幕後推手，並非是某一家加密貨幣的交易公司，而是來自加密圈外的亞洲大型實體。根據Franklin Bi推測，該實體在Binance進行槓桿交易和做市，其後日圓套利交易平倉，試圖透過黃金/白銀交易「回血」，惟因黃金白銀價格暴跌而「回血」失敗，於本周被迫平倉加密貨幣。

實際上，日圓套利是全球流動性重要來源之一，過去投資者習慣了這種零成本借貸日圓，兌換成美元後投向高收益資產的套利遊戲。但隨着日圓進入加息周期並伴隨國債收益率飆升，這套遊戲規則被打破，而比特幣作為全球流動性敏感的資產之一，往往是套利資金回撤時的「首選提款機」。

## 全球利息趨升 多隻基金資金緊張

此外，大型機構（如主權財富基金、巨型退休基金、大型投資集團等），如今也面臨資金緊張，不得不透過拋售資產來騰挪現金。這項變化的根源在於，過去十多年的繁榮建立在低通膨、低利率和高流動性的基礎之上，而這個宏觀環境已經逆轉，流動性也不再充裕。在高利率環境下，資金缺口正越來越多地透過資產變現來解決。

過去幾年，大量資金被配置到私募股權、房地產、基礎設施等非流動性資產。根據景順報告顯示，主權財富基金在2025年對非流動性另類資產的平均配置比例已達23%。這些資產難以快速變現，使得流動性管理本身上升為策略優先順序，因此當市場一有風吹草動，投資者即率先拋售比特幣套現。



## 分析

### 血洗幣圈料未結束

香港文匯報訊（記者 黎梓田）對於比特幣等加密貨幣出現崩盤情況，有市場人士認為，比特幣價格持續下跌，今年至今已下跌逾24%。除了對槓桿倉位進行清算之餘，也可能會觸發企業持有者或DAT（數字資產財庫公司）的連鎖反應，導致公司陷入嚴重的財務困境。

這些公司一般高度依賴非營利資產與投機性槓桿，如比特幣或相關加密貨幣持續下跌，或使DAT連環爆煲，進一步加劇加密市場的拋壓，形成「死亡螺旋」，投資者應小心或遠離相關槓桿產品。

前方舟投資Ark Invest加密負責人、現Placeholder VC合夥人Chris Burniske也表示，正在密切關注預計會有反彈，但恐怕這輪「血洗」還沒有結束。

#### 現貨ETF蠶食DAT生存空間

有市場分析認為，除了市場波動，現

貨比特幣ETF的興起也蠶食了大型比特幣DAT公司Strategy的生存空間。對於投資者而言，ETF提供了一種成本更低、更便捷的管道來獲取比特幣曝險，導致原本追求高槓桿收益的資金開始撤離MSTR。

#### 現價低於DAT平均買入價

然而，著名加密分析師Dr.Profit早前在X.com發推指出，加密市場仍處熊市，認為比特幣下周收盤價將跌破100日均線，並進入新一輪盤整，然後繼續下跌。

另一個重點是，比特幣價格目前已跌破比特幣DAT公司Strategy的平均買入價，該平均買入價約為7.6萬美元。預計未來幾周市場恐慌情緒將加劇。Dr. Profit指，短期或有反彈，但仍然看空市場，底部可能在4.4萬至5.4萬美元之間。

以太坊創始人Vitalik賣出1415萬美元ETH

香港文匯報訊（記者 黃安琪）據鏈上分析師餘燼監測，以太坊創始人Vitalik（小圖）的16,384枚ETH出售計劃目前賣出了6,899.5枚（1,415萬美元），還剩9,484.5枚ETH待售，賣出均價2,052美元。最新動態顯示，其已將剩餘的ETH全部存入借貸協議Aave。此前消息，Vitalik計劃賣出16,384個ETH，這些資金用於捐贈計劃。



#### 多位投資者大手沽出ETH

餘燼亦監測到，Aave創始人Stani.eth，在鏈上賣出了4,504枚ETH換成836萬USDC，出售價格為1,855美元。同時，在Spark上持有ETH借貸倉位的某鯨魚，從2,050美元開始賣出ETH止損。經過一晚上的止損，賣出了2.78萬枚ETH償還4,414萬美元的借款。該鯨魚在Spark上還剩餘9,810枚ETH（1,866萬美元），借款為1,283萬枚DAI。

據鏈上監測，Liquid Capital創始人Jack Yi（易理華）再度向幣安轉入8,000枚ETH（價值約1,510萬美元），疑為出貨動作。最新清算區間為1,523至1,681美元，當前持倉455,335.03枚ETH。而持有以太坊多頭寸的巨鯨「0xa5b」目前浮動虧損超過1,950萬美元，累計虧損達1,700萬美元。

以太坊基金會發文稱上線「萬億美元安全儀表盤」，該儀表盤展示以太坊生態的整體安全態勢、風險、緩解措施與進展，覆蓋6個維度：用戶體驗（UX）、智能合約安全、基礎設施與雲安全、共識協議、監控與事件響應、社會層與治理。

### 最大比特幣上市公司上季蝕984億歷來最差

香港文匯報訊（記者 黃安琪）受比特幣價格下滑拖累，全球最大比特幣DAT上市公司Strategy（美：MSTR）去年第四季虧損擴大至126.19億美元（約984.28億港元），為有史以來最差季度業績，而第三季度則賺約26億美元。

#### 公司：長期處8000美元才構成威脅

Strategy首席執行官Phong Le在Strategy表示，在極端下行情景下，如果比特幣價格下跌90%，跌至8,000美元，並在此水平保持五到六年，才會對償還其可轉換債務構成真正的威脅。

Strategy稱，第四季度淨虧損126億美元，是由於比特幣價格跌破該公司平均收購成本，導致其數字資產持有量出現未實現虧損。Strategy首席財務官Andrew Kang指出，公司採取的是長期戰略，即使在市場波動的情況下，也會繼續執行既定策略。

Cardano創始人Charles Hoskinson透露，儘管其在加密領域已損失超過30億美元，他仍選擇堅守行業而非退出。他強調，行情或會更差，但在做有意義、能改變世界的事，對Cardano生態的基礎設施與治理進展表示樂觀。

### 星路科技夥EX.IO共建合規RWA生態 重點探索二級市場

香港文匯報訊（記者 黎梓田）財富科技平台星路科技與EX.IO集團昨宣布，雙方已正式簽署戰略合作協議，將展開深度協作，共同推動合規現實世界資產（RWA）生態的建設與全球流動性的拓展，重點探索合規證券產品在二級市場的創新交易機制。

星路科技CEO黎華昨表示，是次合作將以FUIDL為起點，依託雙方的技術、合規與渠道優勢，共同探索RWA通證化的創新路徑，鏈接全球流動性。星路科技也將始終堅持合規為先、科技賦能的核心理念，深耕RWA領域，持續打磨產品與服務，攜手

Web2及Web3的行業夥伴，共建開放、共贏的鏈上金融新生態，為財富管理行業的數字化轉型注入新動能。

#### EX.IO：持續甄選RWA產品並上架

EX.IO聯合創辦人兼行政總裁吳晨昨亦表示，公司旗下的香港合規持牌虛擬資產平台EX.IO上月初已正式獲得香港證監會准許經營場外交易（OTC）業務，並已推出OTC頻道，兼在OTC頻道上在港首發上架鏈上黃金通證XAUM，供專業投資者買

賣。未來集團將持續以金融創新貢獻香港乃至全球通證化業態，並持續甄選RWA產品並推動上架舉措，豐富產品矩陣，為投資者帶來多樣投資選擇。

根據資料，依託智能合規與實時風控系統，雙方將構建更透明、合規、安全的資產配置通道，助力