

最近头部虚拟货币交易所FTX爆了个大雷，已经宣布破产了。

这被视为是虚拟货币市场的“雷曼时刻”。

最近一周，由于FTX暴雷，比特币已经从2.14万美元，又一路暴跌到1.7万美元下方。

相比去年6.89万美元的历史最高点，比特币已经跌没了76%，连续腰斩了两次了。

随着FTX暴雷所带来的一系列连锁反应，包括世界各国都开始加强对虚拟货币的监管，还有在美联储激进加息下，虚拟货币市场的去杠杆化，虚拟货币的这个底，可能还是深不见底。

本文会来对FTX破产的始末做一个详细分析，欢迎点赞支持。

FTX交易所成立于2019年5月，一共获得过7轮融资，在今年1月31日，FTX还获得了4亿美元的融资，企业估值达到了320亿美元。

仅仅用了3年的时间，就达到320亿美元的估值，FTX的发展不可谓不快。

不过FTX发展的这种快，更像是“踩刹车会变硬”的车，是处于刹车失灵的高速疾驰状态。

FTX这3年多，7轮融资来17亿美元，投资方有诸多耳熟能详的企业，比如红杉资本、软银。

目前这些投资方基本都把对FTX的投资计提归零。

FTX的创始人是Sam Bankman-Fried，他自己网名叫做SBF。

这次FTX暴雷的导火索，是人们发现，FTX交易所在左手倒右手“刷钱”。

SBF最早是先创办Alameda Research这家基金公司，专门进行虚拟货币的对冲，在靠此发家后，SBF才创办FTX交易所。

Alameda Research也一度成为世界最大的虚拟货币对冲基金。

而FTX也发行了自己的虚拟货币，名为FTT币。

FTT币的市值也曾经是超千亿美元。

然后在11月2日，Coindesk的一份报告曝光了Alameda Research的一些关键财务细节。

其中显示，Alameda Research总资产146亿美元，其中有58亿美元是持有“自家”发行的FTT币。

占了其总资产的39%。

并且Alameda Research总负债是80亿美元，也就是净资产是66亿美元。

它持有的58亿美元FTT币，相当于净资产的88%。

那这就有很大问题了。

FTX发行FTT币的时候，会提前通知Alameda Research低价买入。

Alameda Research拿到大量FTT币后，就把FTT币拿去质押融资，并且是去跟FTX借款。

而FTX借给Alameda Research的钱，是在FTX平台炒币的客户资金。

于是，这样兜一圈下来，FTX就把客户的钱，挪到了Alameda Research。

根据知情人士的透露，FTX通过这样的手法，将100亿美元的客户资金，秘密转移到Alameda Research。

这样的事情能得逞，是因为去年疯狂炒作的虚拟货币。

FTT币发行后，Alameda Research低价买入，然后借助虚拟货币炒作，把FTT价格推高，这样一来，Alameda Research就可以高价质押FTT币，来源源不断的凭空“刷钱”。

但这样的“刷钱”，只能建立在虚拟货币市场繁荣周期。

一旦虚拟货币市场整体价格大跌，Alameda Research质押FTT币的行为，就会存在巨大的风险。

因为，一旦FTX的客户们发现问题，开始挤兑后，FTX交易所无法从Alameda Research那里拿回足够的资金，就会因此破产。

因为Alameda Research质押的FTT币价值大幅缩水了。

去年FTT币最高点是59美元，这次暴雷前是26美元，现在只剩下1.8美元。

总的来说，这次FTX破产背后的一个逻辑，大致就是这样子。

在11月2日，那份财报被曝光后，一开始大家还不怎么相信。

直到11月6日，世界最大交易所币安的创始人，宣布抛售币安账面上所有FTT币。

这一下子等于是坐实了大家对FTX的各种猜测，于是FTT币开始一路暴跌。

同时，FTX交易所的客户，也开始大量集中提现，形成挤兑。

一直到11月9日，3天的时间，就有60亿美元资金从FTX交易所里被提现出来。

这一下子把FTX交易所的账面资金给提没了，后面比较晚提现的人，钱就提不出来了。

在11月8日，SBF还试图挣扎一下，跟币安求助，希望币安收购FTX。

一开始，币安还象征性同意了，签署了非约束性的收购意向书。

但币安启动尽职调查后，仅仅一天，就发现了FTX巨大的财务黑洞，直接就宣布放弃了收购。

于是，到了11月11日，FTX就宣布破产。

这时候，人们才发现，FTX在破产前仅持有9亿美元可售的资产，而负债为89亿美元，资金缺口高达80亿美元。

比较有意思的是，FTX资产里还有一个730万美元押注，赌的是“特朗普及其竞选团队输掉”。

FTX破产这件事情，除了引发红杉资本、淡马锡、老虎环球、软银集团、Paradigm等投资机构直接损失之外，更重要的是可能会引发人们对虚拟货币交易所的信任危机。

虚拟货币基于区块链技术，虽然可以进行点对点交易，并不需要通过第三方交易所。

但虚拟货币这种点对点交易并不方便，过程比较冗长。

所以，现在虚拟货币的交易，主要都通过第三方交易所来进行，并且在两年前华尔街资本大举进入虚拟货币后，大量各种基于交易所衍生出来的各种高杠杆期货合约，都如同雨后春笋般出现。

这使得，一直打着去中心化大旗的虚拟货币，却成为以交易所为中心的交易模式。

而虚拟货币因为长期游离在各国监管之外，所以客户资金存放在虚拟货币的交易所里，会不会被交易所挪用，就很难被监管约束。

人性是经不起考验的。

FTX暴雷也充分说明了，虚拟货币交易所想要挪用客户资金，几乎是不设防的。

所以，这很容易引发虚拟货币投资者对交易所的信任危机。

包括世界各国恐怕都会加大对虚拟货币的监管，要求他们披露更多有关资产负债表的信息，保护客户资产，限制资产集中。

在FTX宣布破产后，日本金融厅要求FTX在日本的业务分支立即停业，纽约曼哈顿联邦检察官展开调查、美国证券交易委员会正在调查SBF是否违反证券规则。

白宫方面则表态称，拜登政府已经了解虚拟货币行业近期的情况，并将“继续监测形势发展”。

白宫认为虚拟货币市场需要“适当的监管”，但目前仍拒绝就监管机构可以或应该采取的具体措施进行评论。

我认为，美国白宫的反应，显得有些迟钝，背后可能有一些深层次的利益猫腻。

天知道SBF掏空客户资金，把钱挪来挪去，最后挪去哪里？

单单公开的数据，SBF去年给民主党捐了3679万美元。

我去年在比特币几次疯涨的时候，都写过几篇文章，表达我看空虚拟货币的态度，而且我去年就明确说了，今年美联储激进加息的话，首先会被戳破的就是虚拟货币的泡沫。

而且我认为，虚拟货币最近几年，已经被华尔街资本拿来作为收割工具，这背后要说没有美国政府默许，我是不信的。

美国难道真的监管不了虚拟货币吗？

显然并不是。

美国反应迟钝是有问题的。

其实，我也是很早就关注虚拟货币，但我更关注是虚拟货币背后的区块链技术。

虚拟货币的支持者，在早期主要是一群技术极客，他们坚信技术可以改变世界。

其实我还是挺佩服这些技术极客。

但过去这些年，随着虚拟货币的疯狂炒作，虚拟货币早已经脱离了单纯的技术层面，而是被各路资本以技术为名，去疯狂放大人性的弱点，利用人们的贪婪去疯狂敛财、收割韭菜。

包括各种层出不穷的空气币、动物币，随便编造个故事包装一下，就能发行海量的虚拟货币，动辄敛财数亿、数十亿资金。

虚拟货币早就已经沾染上太多人性的弱点，已经成为一些人割韭菜的工具罢了。

正如我去年文章的一句话。

比特币看似有限，但人性的贪婪是无限的。

我是星话大白，欢迎点赞支持。