

来源：环球时报

虚拟货币20日遭遇大崩盘，比特币暴跌至每枚3万美元左右，其他如以太坊、狗狗币、莱特币等也都跌了近50%。虽说目前已收复部分跌幅，但还是让所有虚拟货币资产感受到深深的刺痛。

类似这样的暴涨暴跌在币圈历史上已上演过多轮，其背后有深刻的必然性。一方面，到目前为止，所有的虚拟货币都不在政府监管之下，其投资炒作全靠市场自发调节，人为炒作的泡沫必然膨胀，一些投资者追求创富神话，盲目加杠杆投资，贪婪的欲望在市场中游走。另一方面，也正是由于缺乏监管，任何政府监管态度及政策的风吹草动，都有可能引发币圈投资的惊涛骇浪。18日，中国互联网金融协会、银行业协会、支付清算协会联合发布公告，要求会员机构不得开展虚拟货币交易兑换以及其他相关金融业务，坚决抵制虚拟货币相关非法金融活动。这可以看作政府对虚拟货币下达的严厉监管禁令。同时，近来美股全线收跌，欧洲股市同样遭遇大跌。美联储在4月会议纪要上已暗示，若经济继续迅速复苏，可能考虑调整当前的宽松政策。注入币圈的资金可能因此大幅收缩，这样就形成了币圈投资的利空消息。

从发展历史以及其投资炒作行为看，虚拟货币带来的金融风险隐患确实不可低估：

其一，易诱发融资诈骗，扰乱金融秩序。比如2017年在中国境内泛滥的ICO（首次代币发行），打着区块链创新的幌子欺骗投资者，价格被人为操纵如同“过山车”，以一夜暴涨的神话吸引投资者进场，达到非法融资圈钱的目的，扭曲了ICO的发展初衷，加剧行业泡沫、扰乱金融秩序、侵蚀民众财富。

其二，易为洗钱等金融违法犯罪行为提供“避风港”。由于比特币交易具有匿名性和不受地域限制的特点，其资金流向难以监测，为洗钱和恐怖融资活动、逃税漏税以及腐败等提供了便利。而且，国际上已经出现了利用比特币进行的毒品、枪支交易等犯罪活动。同时，各比特币交易网站的情况参差不齐，一些网站没有经过合法注册，涉嫌非法经营；一些网站安全防范和抗风险能力差，容易发生黑客攻击或网站经营者卷款潜逃等事件。

其三，易诱发投资者投机心理危害社会。由于比特币交易市场容量较小，交易24小时连续开放，没有涨跌幅限制，价格容易被投机分子控制，产生剧烈波动，风险极大。普通投资者盲目跟风易遭受重大损失。同时，比特币的相关交易市场仍处于自发状态，可能存在交易对手风险、资金安全风险和清算结算环节的风险等，投资者合法权益难以得到有效保障。

其四，易导致风险传染，危害国家金融安全。由于虚拟货币不受政府央行控制，没有国家信用作后盾，也没有纳入有效法治监管轨道，易受到人为投机炒作影响。如

果金融机构风险隔离机制不完善，没有筑牢风险“防火墙”的话，将导致大量金融资金以及社会资金参与到比特币的投机炒作之中，暴跌风险完全有可能从虚拟货币领域传导向国家正规金融机构，酿成国家系统性金融风险。

由于虚拟货币人为炒作的风险有可能传导给金融系统，对全球金融市场的稳定以及金融风险防范带来很大的冲击，今后越来越多的国家将对虚拟货币采取严厉监管，相关监管制度也将越来越完善，参与虚拟货币投资炒作的空间也将越来越窄，要想靠币圈投资实现暴富的可能性也是越来越小。希望这次暴跌，能给所有参与投资虚拟货币的人一记当头棒喝：没有政策监管的虚拟货币投资，风险无时不在、无处不在。（作者是中国地方金融研究院研究员）