

突如其来的崩盘，让“币圈”一词又一次上了热搜，而这一次热搜是以数十万用户爆仓为代价而掀起的大风暴。

暴涨或者暴跌是虚拟货币的一贯表现，当然，无论是什么样的市场也不可能保持持续的增长状态。不同于现实货币或期货市场，虚拟货币没有实际价值支撑，无法直接交易流通，其价值大部分来自于市场的炒作和资本的控制，价值极易被操纵，当监管方向发生变化或几波大额交易等就能引发币值剧烈波动，从而引发暴涨或暴跌。

这次事件的第一主角是被冠以“币圈茅台”光环的LUNA币。据CoinMarketCap数据，LUNA币曾在4月5日达到119.5美元的历史高点，最高市值为410亿美元(约合人民币2786亿元)。不过，自5月9日起，LUNA币价格一直下跌，截止5月12日，其价格近乎归零，暴跌超99%，并间接带崩了整个虚拟货币市场。

至北京时间14日截稿日，币价为0.00013178美元。

在LUNA币崩溃的带动下，包括比特币、以太坊在内的几乎所有加密货币都经历了类似的洗礼，只不过程度略有不同。比特币本周内3次跌破30000美元整数，一度跌至27000美元大关，再创今年新低。

Luna 本次的市值暴跌，引发了整个加密行业的抛售和信任危机，而UST的脱锚可被认为是此次崩盘的一大主要导火索。

市面上有多种稳定币：一种是法币支持的稳定币，意味着在银行账户中，有美元1:1等额支持，例如USDT；另一种是由非常不稳定的资产支持的稳定币，即算法稳定币，如果底层崩溃，可能会造成币价大跌，例如UST。

UST发行之初，为了尽量保证币价没有较大波动，即1UST等于1美元；而保证的方式就是用与UST同时发行的LUNA币作为UST和美元的“连接桥”。人们用美元兑换LUNA币，再用LUNA币兑换成UST.LUNA币，由代码自动计算，根据UST的价格决定。用LUNA币抵消UST的价值波动性，因此UST可以和美元挂钩。这种吸收的方式是通过套利来实现的。

当UST价格高于1美元时，用户可以销售等值1美元的LUNA币，同时换取1个UST。而当UST价格跌到1美元以下时，用户就可以销售1个UST同时换取1美元的LUNA币，这样就控制了UST的市场供给，稳定UST与美元1:1的锚定关系。

当UST 开始跌破 1 美元并持续下跌时便导致与美元脱锚，这便失去了稳定币的特性，恐慌的投资者开始在市场上大量出售 LUNA 币，而UST 持有者开始将他们的

UST 换成 LUNA币，因为其价值的暴跌，也导致 LUNA币供应量大幅增加，导致了最终大崩盘。

反思：

虚拟货币即便是所谓的“稳定币”也不适合用于支付目的，因此目前的虚拟货币市场仅是资本市场的游戏，而既然是资本市场的游戏必然就有人笑有人哭有人流血。未来如果要想让虚拟货币市场合理有序稳定，首先需要将其纳入电子支付监管范畴，让其具有价值的流通性，而其需要国家和政府的认可和支持；另外其应该有直接且稳定可靠的“锚”，比如国家法币，黄金，石油等。当无法达成上述因素的情况下，虚拟货币市场再美也无非是五彩斑斓的泡沫，是泡沫就有破裂的一天。