

华人首富赵长鹏，去年因手持的虚拟货币增值，一跃超过钟睺睺成为华人圈首富。这轮币圈暴跌开始后，赵手中的虚拟货币价值迅速蒸发（蒸发了89.3%），损失856亿美元（约合5770亿元人民币）。截至6月15日，赵长鹏身家仅剩102亿美元。

不仅是赵长鹏，据有关媒体分析称，特斯拉在去年年初买入15亿美元比特币，价格约为3.5万美元/枚。按照当前币值缩水程度，马斯克也被深度套牢。

成也萧何，败也萧何。

币圈神话看起来摇摇欲坠，入圈者心如刀绞，旁观者暗自庆幸。到如今，我们有理由去深究一下：这一造富神话被动摇的原因是什么？币圈暴雷究竟是一时的动荡还是日落的前兆？

需要申明的是，加密货币交易在我国属于违法活动，文章仅作为对加密货币暴雷现象的探讨，不作为各位财友投资和挖矿的建议。另外，加密货币背后底层技术——区块链是各国正在大力发展且应用前景颇为光明的技术，两者需要区别对待。

对于加密货币暴雷原因或是对区块链技术有自己见解的朋友，欢迎在评论区留言与我们交流。话不多说，正文开启。

加密货币迎来至暗时刻？

加密货币的颓势已经持续了一段时间，从散户到机构无一幸免。我们很难说这样的态势会不会持续，事实上这已经不是加密货币第一次暴跌，且影响颇为深远，先看看最近币圈都有哪些大事件。

1. 稳定币及发行公司暴雷

5月中旬，加密货币市场第三大稳定币TerraUSD（即UST）跟其姊妹代币LUNA遭遇“死亡踩踏”，并直接影响了全球最大的稳定币Tether（USDT）币值，使其一度失去与美元1:1的挂钩，最多跌至94.55美分，为2020年12月以来的最低水平。

2. 加密货币借贷平台冻结业务

美国最大加密货币借贷平台之一Celsius Network在上周表示，公司需要更多时间来增加流动性以及稳定运营，因此将冻结所有帐户之间的转账和提款。这一举措引发了币圈更大的恐慌，并加剧了加密货币跌势。另一家借贷平台Babel

Finance也于上周冻结取款。

值得一提的是， Celsius号称拥有170万用户，就在上月还拥有价值118亿美元的资产。如果 Celsius停止运营，跟其相关的DeFi项目、加密货币和其他数字资产将受到很大影响。

3.加密货币发行平台暴跌

由于利率收紧、流动性紧张（最近也有外媒报道是由于钱包受到攻击），市值曾高达410亿美元、在海外受到几十万人追捧的Terra区块链在上个月崩溃，经历跳崖式暴跌，几天时间内价格就从接近90美元最低跌到不足0.00015美元一枚。这一跌势弥漫到整个加密货币市场，连带损失超3000亿美元，虽然公司一直努力自救，但仍未看到恢复迹象。

4.加密货币币值大缩水

根据Investing.com数据，6月19日，比特币两度失守18000美元关口，24小时内最低触及17934.67美元，刷新2020年末以来新低。从单日交易价格来看，比特币已连续12天走低，创下了2009年诞生以来的最长连跌纪录。虽然到昨天（20日）比特币价值有所反弹，但从目前来看，币圈震荡余波远未结束。

不仅是比特币，市值排名第二的以太币在上周六跌破1000美元至975.24美元，触及2021年1月以来最低位，狗狗币、柴犬币等其他币种也接连下跌。

估值缩水、流动性下滑、风险危机等问题带来的余波很是明显，与之相对应，从上月开始，Coinbase、Gemini Trust、Crypto.com等区块链头部企业开始裁员，一些公司面临重压、甚至濒临破产。

是投机还是投资未来？

对于加密货币的投入，究竟是投机还是投资未来，这个问题的答案现在来看似乎已经很明显。但是，为什么加密货币只具备浓厚投机属性，而“不具有价值”呢？

基于区块链技术的加密货币底层逻辑，我们曾在之前的早科技专栏介绍过，这里不再赘述（戳右侧标题可阅读《不明白区块链，就搞不懂Web3和NFT》）。今天，三林不从技术角度，而想换个视角重新审视加密货币，希望能给大家带来一点思考。

在问“加密货币为什么没有价值”之前？我们需要先看看目前法币的价值源自哪里

。

从简单经济学角度来看，货币本身是具有价值的，这一点高中政治经济学里面早有介绍。法币的生产和流通已经历上千年。在古代，铸币是官方活动，最早由贵金属充当等价物，贵金属本身就有价值，从探测到采矿、挖矿、铸造、发售系列过程，中间需要耗费相当的人力、物力、财力。作为凝结了人类劳动的交换的等价物，金属货币具有价值并不奇怪。

之后发行的纸币，如果我们从上述使用价值（生产纸币耗费的劳动）这一角度来看，纸币所代表的价值自然是低于其本身的。不同之处在于，纸币由国家发行，跟财政水平直接挂钩，有稳定的币值支撑基础。

那么，加密货币呢？加密货币背后有什么？

1.作为数字产物本身不具备价值，其生产如果用最最简单的逻辑来看，需要的就是一台机器和电力、网络基础设施费用；2.背后没有相应的抵押物来稳定其币值。

也就是说，加密货币的币值很难得到保障，这也是为什么加密货币会诞生稳定币，通过和美元1:1兑付来稳定币值。

这些仅是从简单的政治经济学角度来看，且为以便大家理解，过程和影响因素多有简化。诚然，笔者的描述存在不完善之处，但我们也由此知道了为什么加密货币本身并无多少价值。

一些币圈拥趸认为的流通和贮藏功能，忽略了现有货币发行和流通机制千百年来的完善流程。我们在上文提到，世界第三大稳定币UST与其关联币种LUNA在五月暴雷后，开启币圈雷曼危机时刻。整个币圈震荡不已，遭到恐慌性抛售，全球最大的稳定币（USDT）也受到影响。为稳定市场，USDT发行公司公开表示其跟Luna暴雷有本质不同，从该公司的申明，我们也能够更进一步看到加密货币币值的不稳定和其中泡沫。

稳定币不够稳定

作为最主流的稳定币，USDT一直被视作币圈“避险资产”，如今暴雷，看起来颇有些嘲讽意味。

所谓稳定币，就是能跟美元1:1兑换的加密货币。在UST及其关联的加密货币Luna暴雷后，作为全球最大的稳定币（USDT）的发行方——Tether公司为保障加密货币的正常流通，Tether一直在强调其与UST之间的差别。

Tether方面对外强调，自己和暴雷的UST存在本质不同，USDT背后公司Tether持有大量法币资本也就是大量美债储备，自身资金实力雄厚，有对冲风险的能力，流通性能够得到保障。即便投资者想要撤资将USDT兑换成美元，Tether方面也能够通过抛售持有的大量美债完成兑付，不会出现违约情况。

为稳定市场信心，Tether在1天内就偿还了6亿美元，以防止币值反弹。安抚之后，市场不久也恢复正常，逐渐恢复和美元的挂钩。

看到这里，我们可以看出来，作为仍然依靠法币和其背靠的金融体系作为基础支撑的加密货币，本身很难成为具有独立支付、流通功能的货币，《中国经营报》在《加密货币暴跌的深层次原因是什么？》一文中，对于加密货币的本身价值多少也有更为详细的描述，感兴趣的朋友可以前往阅读。

我们能够理解为什么稳定币会存在。在加密货币不稳定的情况下，加密货币平台选择和最大的货币体系——美元进行挂钩，使得无论什么时候，持有者手上的稳定币都能和美元1:1画等号，且可以实时兑付，以降低风险。这既能够增加投资者信心，也能够扩大稳定币的使用范围。

如果持有者想到其他区块链平台进行挖矿和一些活动，就可以将现实货币兑换成稳定币，再用稳定币来购买以太币、狗币等其他加密货币（其他法币——美元——稳定币——加密货币）。但本质上，支撑的还是用户对于美元的认可和信任，而非对于稳定币本身的信任和认可。

尾声

文章说到这里，我们已然能够明白为什么我们说加密货币并不具备价值。

既然稳定币本身的价值还是依赖于法币，来进行资产证明和价值担保，那么，海量用户为何不直接使用法币对应的数字货币呢？毕竟背后有央行作为担保不是更稳妥？

因为加密货币如今最重要的属性——投机。

然而，就跟任何风险资产一样，凡投机就有风险，现在这一风险正在到来，影响其中的每一个人。

巴菲特、比尔盖茨、芒格对于加密货币的价值都进行过抨击，表示其本身不创造价值，比尔·盖茨甚至在出席6月14日的气候会议时，称加密货币项目是基于“博傻理论”（greater fool theory）的骗局。

那么，各位财友，对于加密货币，你怎么看？

本文源自财经早餐