

玩加密货币的人，心理承受能力普遍高。

近几个月加密货币价格持续动荡，加密货币公司的估值也坐上过山车。其中的明星公司——三箭资本 ( Three Arrows Capital ) 已经破产，欠债超过 28 亿美元，创始人 Zhu Su 下落不明。

新玩家炒币，老玩家买地。

上个月，比尔·盖茨宣称，加密行业属于泡沫经济，「100% 基于更大的傻瓜理论」，「即利润来自于找到比你更愚蠢的人来出售你的资产」。「我习惯（购买的）资产类别.....比如有产出的农场，或者生产产品的公司。」

比尔·盖茨一共在美国数十个州买下了约 26.9 万英亩（约等于 1088 平方公里）的土地，基本上接近纽约市的整体面积（1214 平方公里）。

那是属于老一代互联网人的剧本。

Zhu Su 跌宕起伏的商业故事，是理解元宇宙、Web

3、比特币的一个好

视角——一大堆繁花似锦、烈火烹油的

互联网新概念，背后多的是旧套路，而交易共识的成本，越来越低。

## 加密市场大地震，创始人跑路

三箭资本破产前，净资产价值为 180

亿美元，以直接持有加密业务和加密货币的大量高杠杆股份而闻名。

它持有包括比特币、以太坊和 Solana 在内的加密货币的头寸，以及对 BlockFi 交易所和期权交易平台 Deribit 等公司的股权投资。

今年 6 月，加密货币市场大地震。根据 CoinMarketCap 数据显示：去年 11 月，整个加密货币市场总市值为 3 万亿美元，而 6 月的总市值约为 8440 亿美元。

短短 7 个月的时间，全球加密货币市场「蒸发」掉了 2.16 万亿美元，缩水超七成，超越 A 股前十总市值之和。

比特币股价一度下跌了六成，探底 17601 美元；以太币下跌了 11 %；币安币、狗狗币等都下跌了 10 %左右。

最惨的是「币圈茅台」——Terra 协议下的 LUNA 币，狂泻逾 99%，这一最高曾达 119.5 美元的加密货币，下跌到不足 0.00015 美元，跌幅达 60000000%。三箭资本的押注随之灰飞烟灭。

来自 Terra 社区论坛的爆料人 FatMan 透露，三箭资本以 5.596 亿美元购买了 1090 万锁定的 LUNC（原 LUNA），这份投资现在价值 670.45 美元。



Zhu Su 生于中国，在 Twitter 上有 56.9 万粉丝

他的「语录」，最著名的有两条。一是「超级周期」理论，只要有大量的资本投入，加密市场就不会有熊市。就算是短期波动，幅度也在可接受范围之内。

另一个是「减少投资多样化」，与其分散资金买不同篮子里的鸡蛋，还不如重仓押注几个主流的加密货币「篮子」。

这两个说法放在一起，无非是别怕跌，不会亏——大家一起出钱砸几个主流加密货币，买就完了。

「语录」给他带来了极大的争议，但也因此有了不少热度。Zhu Su 做空以太币也就不奇怪了。

2021 年 11 月，他发 Twitter 声称以太坊创始人「已经忘记了他们最初的理想」，大力抨击以太坊昂贵的手续费，后来被发现早已购入了约 10 万枚以太币。

去年年底，加密圈红人 Zhu Su 在 Twitter 上预测，两个月后比特币的价格将达到 88888 美元，迎来一片喜气洋洋的评论。

接着，Zhu Su 投入 Terra

说白了，内核还是赚差价，以贷养贷，放不出贷款就发币，当然也有很多炒家入手。

今年开始，比特币市场一路下跌，稳定币「稳定」的神话也破灭了。

崩盘的 LUNA 币和它背后的母公司 Terra USD (UST) 是世界上规模最大的算法模式稳定币，利用算法与美元进行「硬挂钩」。当 UST 价格大于 1 美元，用户可以用价值 1 美元的 LUNA 币，来发行 1 枚 UST 币，然后销毁价值 1 美元相应数量的 LUNA 币。

「锚定」一美元，背后是没有实物支撑的。对于法币而言，一定的货币量对应的是相应数量的商品。加密货币没有这种对应，挂钩美元属于强行「锚定」。

之前没有崩盘，主要是仗着股市强劲，人们的预期也强劲。股市大泻后，稳定币自然无法独善其身。

最新的消息是，Zhu Su 接受彭博社采访，称计划在迪拜好好清算下复杂的公私账簿，给债权人一个交代。他和 Kyle Davies 收到了很多币圈的「死亡威胁」，需要一个清净的地方重新开始。

## 共识的低成本交易

比特币近年来的发展壮大，特别是马斯克等科技巨头的入局，证明低成本共识交易机会，已经成熟。

即使是一个非常微小的共识，也有交易的机会和价值。

像上次美国大选期间，拜登和特朗普竞争激烈，中国 A 股有两只股票——登云股份和川大智胜，也随着各自谐音的总统候选人选票情况发生涨跌。听起来荒诞不经，但这类「谐音梗」的 A 股交易真实存在。

千里之外，如此微小的「共识」都可以交易，那么比特币、元宇宙、Web 3 等「高大上」的共识，财富价值就更高了。