

以太坊正与比特币进行一轮较量！

与A股市场一季度调整后极为相似的一点，除了白酒，资金也开始挖掘其他有意思的股票。现在，数字货币市场的投资者，也开始将更多的资金配置到以太坊，而不是只买比特币。

全球第二大市值的以太坊，正引领新一轮市场，这就像茅台不等于A股，比特币也不等于数字货币。在最近30天时间内，以太坊的价格上涨了60%，创出历史新高，而比特币同期下跌了7%。

值得注意的是，比特币从周一高于5.8万美元一路跌至最低跌至不足5.4万美元。5月4日美股盘初，比特币达到5.5万美元上方，耶伦有关小幅加息的言论过后跌破5.4万美元，24小时内跌幅扩大至近8%。截至美股收盘，比特币重回5.4万美元上方。



在过去相当长一段时间，比特币的表现长期引领市场，就像股王茅台那样引领A股。数字货币市场的这种变化似乎具有趋势性，比特币在全部数字货币市场的占比，在2017年最高达80%，去年7月降至60%。今年五一期间，比特币的市值占比又降至47%，而以太坊在过去三年间的市值占比不断提高，目前已在币圈总市值中达到近18%。

融资账户方面，大量习惯场外配资、融资融券的股票投资者进入数字货币市场，导致以太坊、比特币的融资账户规模持续增长。在最近24小时内，共有142292个配资或融资账户爆仓超过66亿元人民币，其中绝大部分爆仓来自比特币、以太坊的融资融券账户。

资金流出比特币，以太坊走出独立行情

就在许多股票投资者将比特币，作为对数字货币市场认知的全部之际，以太坊的价格创出了历史新高。

5月4日，全球第二大数字货币以太坊的价格突破3500美元，24小时内价格上涨近13%。3500美元的价格，也意味着以太坊创出了价格的历史新高，并且这发生在比特币价格回调的一个月内。截至5月5日早上，以太坊价格维持在3300美元。

以太坊的这种强势，与比特币近期弱势直接相关。数字货币市场与A股的轮动和结构性调整，具有相似的特征。在贵州茅台最近持续弱势震荡之际，许多二线蓝筹品种，在最近的A股市场中走出独立行情，甚至创出历史新高。

也正因为此消彼长的市场特点，以太坊的强势使得一些投资者认为，以太坊恐怕会成为比特币的最大空头！

以太坊或成比特币最大空头？

“长期来看，我确实认为比特币的空头就是以太坊。”知名交易员和分析师Crypto Cobain认为，如果以太坊持续上涨超过比特币的市值，那么这可能会损害领先的加密资产的成功，因为长期的比特币资产持有者会将其持有的资产换为以太坊。

券商中国记者也注意到，比特币在全球数字货币市值的占比，一度在2017年3月达到80%，包括以太坊在内的诸多数字货币市值占比只有20%。而今，随着山寨币价格的苏醒，比特币的市值占比日渐下降，在2019年8月，比特币的市值占比降至70%，山寨币的市值占比上升到30%，在2020年7月，比特币的市值占比又降至60%

随着2021年以来，以太坊的价格的持续走强，截至2021年5月5日，在加密市场整体市值中，比特币的市值占比已降至47%，以太坊的市值占比则升至18%。

市场研究公司FundStrata表示，加密货币的叙事正在从比特币转向以太坊，今年将以太坊的目标价格定为1万美元。由于以太坊网络上正在开发新的金融应用程序，因此FundStrata对以太坊看好，该应用程序在过去一年中规模显着增长。这些应用程序为以太坊网络产生的费用约为比特币的3倍，而比特币的市值为3倍。FundStrata还预计今年比特币将达到10万亿美元，而数字货币的总市值将达到5万亿美元。

比特币贡献不足5%，这家公司炒币9成盈利来自以太坊

就像今年2月初贵州茅台市值达到3万亿后，聪明的资金，就已结开始增加配置其他股票资产。当比特币价格一度接近惊人的7万美元后，越来越多的资金，也正在流

向以太坊，而不是只买比特币。

5月3日，纳斯达克上市的数字支付技术公司Mogo宣布已购买约146枚以太坊，平均价格为2780美元，Mogo计划将其现金和投资组合价值的5%投资至加密货币。该公司已经投资了比特币，迄今为止在公开市场上收购了约18枚比特币，交易的平均价格为33083美元。

豪掷6亿元投资数字货币的港股上市公司美图公司，它在数字货币上的投资策略，就极具前瞻性——它没有把“宝”压在比特币上，而是将已结超涨的比特币作为第二大资产，而将以太坊作为持仓比重最大的资产，这显然不同于传统的“韭菜”——即那些把比特币简单等同于数字货币的股票小散。

按照美图公司投资的成本看，这家港股公司持有以太坊总计31000个，持仓成本约1480美元，截至2021年5月5日早上，以太坊的单价突破3330美元，这意味着美图公司在以太坊上的盈利高达5735万美元，折合人民币的盈利为3.71亿元。

而在比特币的投资上，美图公司的比特币持仓均价约为52653美元一枚，美图公司合计持有940.1枚比特币。截至2021年5月5日凌晨，比特币的价格维持在54800美元附近。也就是说，美图公司在比特币上的盈利约为200万美元，折合人民币的盈利为1294万元。

总体而言，美图公司6亿元数字货币投资，总计获利3.84亿元人民币，其中以太坊对利润的贡献高达96.6%，比特币对盈利的贡献仅为3%。

为何走弱的比特币还有足够的关注度？

虽然比特币在短期阶段上的盈利贡献能力大幅减弱，但这并不意味着，比特币的吸引力彻底输给以太坊。

理解这个问题，就像A股投资者看待贵州茅台一样。尽管贵州茅台在大幅上涨后，已导致许多追高的投资者损失惨重，但贵州茅台的价格只要下跌充分，就能吸引更多的投资者重新进入。

而对许多A股的基金经理而言，看待贵州茅台也不仅仅在于一两个季度的股价表现。尽管许多基金经理承认，拿着贵州茅台可能面临短期不赚钱、甚至跑输那些持有其他股票的基金经理，但根据基金公司的季报可以看出，包括张坤、刘彦春、王宗合在内的知名基金经理，依然在今年第一季度末的十大重仓股中，给予贵州茅台以足够的持仓比重。

上述A股基金经理持仓贵州茅台的心态、策略，与大机构继续持仓比特币的心态如出一辙，尽管比特币价格似乎太高，向上的弹性或在一两个季度内继续跑输，但这些机构依旧将比特币作为主要的资产。

4月30日，美股上市公司MicroStrategy公布了其2021年第一季度财报。财报显示，其2021年第一季度总共以10.86亿美元购买了约20857枚比特币，平均购买价格为每枚52087美元。

也包括对数字货币情有独钟的特斯拉公司CEO马斯克，他在今年一季度投资15亿美元进入数字货币市场，这15亿美元并未进行分散投资，而是全部买入比特币这一单一品种。显而易见的是，作为对数字货币市场有深刻理解的马斯克，他对以太坊的强势表现，但他依旧只买比特币，这体现出马斯克个人的投资理解，与A股基金经理明知贵州茅台在一两个季度内，不可能跑赢其他二线蓝筹，但这些基金经理依旧将非常大的投资比重，放在贵州茅台这只股票上。

### 比特币、以太坊融资融券账户爆仓多

值得一提的是，在最近以太坊大幅上涨、比特币持续阴跌的一个月，数字货币市场也出现了大规模爆仓的现象。

显然，一个基本的常识是，买入比特币、以太坊本身不会爆仓，就像一个A股的投资人，买入贵州茅台，也不可能面临爆仓，但投资者如果以10倍杠杆，在2500元的股价附近买入贵州茅台——截止目前，贵州茅台已跌至2000元附近，那么该股票投资者所持仓的10倍杠杆，若不进行追加保证金，则该股票账户必然爆仓。

比特币、以太坊的爆仓，也是因为投资者高杠杆交易所致。

券商中国记者注意到，截至2021年5月5日早上，共有142292人在最近24小时内爆仓，合计爆仓金额10.2亿美元，折合为66亿元人民币。上述10.2亿美元的爆仓金额中，最大的爆仓来自做空比特币，比特币的融资账户爆仓约2.47亿美元，其次是以太坊的融资账户，爆仓2.3亿美元，瑞波币融资账户排名第三，爆仓金额为4621万美元。