

最近头部虚拟货币交易所FTX爆了个大雷，已经宣布破产了。

这被视为是虚拟货币市场的“雷曼时刻”。

两名知情人士透露，FTX至少有10亿美元（约合人民币71亿元）的客户资金不知所

这样的事情能得逞，是因为去年疯狂炒作的虚拟货币。

FTT币发行后，Alameda Research低价买入，然后借助虚拟货币炒作，把FTT价格推高，这样一来，Alameda Research就可以高价质押FTT币，来源源不断的凭空“刷钱”。

但这样的“刷钱”，只能建立在虚拟货币市场繁荣周期。

一旦虚拟货币市场整体价格大跌，Alameda Research质押FTT币的行为，就会存在巨大的风险。

因为，一旦FTX的客户们发现问题，开始挤兑后，FTX交易所无法从Alameda Research那里拿回足够的资金，就会因此破产。

因为Alameda Research质押的FTT币价值大幅缩水了。

去年FTT币最高点是59美元，这次暴雷前是26美元，现在只剩下1.8美元。

总的来说，这次FTX破产背后的一个逻辑，大致就是这样子。

在11月2日，那份财报被曝光后，一开始大家还不怎么相信。

直到11月6日，世界最大交易所币安的创始人，宣布抛售币安账面上所有FTT币。

这一下子等于是坐实了大家对FTX的各种猜测，于是FTT币开始一路暴跌。

同时，FTX交易所的客户，也开始大量集中提现，形成挤兑。

一直到11月9日，3天的时间，就有60亿美元资金从FTX交易所里被提现出来。

这一下子把FTX交易所的账面资金给提没了，后面比较晚提现的人，钱就提不出来了。

在11月8日，SBF还试图挣扎一下，跟币安求助，希望币安收购FTX。

一开始，币安还象征性同意了，签署了非约束性的收购意向书。

但币安启动尽职调查后，仅仅一天，就发现了FTX巨大的财务黑洞，直接就宣布放弃了收购。

于是，到了11月11日，FTX就宣布破产。

这时候，人们才发现，FTX在破产前仅持有9亿美元可售的资产，而负债为89亿美元，资金缺口高达80亿美元。

比较有意思的是，FTX资产里还有一个730万美元押注，赌的是“特朗普及其竞选团队输掉”。

FTX破产这件事情，除了引发红杉资本、淡马锡、老虎环球、软银集团、Paradigm等投资机构直接损失之外，更重要的是可能会引发人们对虚拟货币交易所的信任危机。

虚拟货币基于区块链技术，虽然可以进行点对点交易，并不需要通过第三方交易所。

但虚拟货币这种点对点交易并不方便，过程比较冗长。

所以，现在虚拟货币的交易，主要都通过第三方交易所来进行，并且在两年前华尔街资本大举进入虚拟货币后，大量各种基于交易所衍生出来的各种高杠杆期货合约，都如同雨后春笋般出现。

这使得，一直打着去中心化大旗的虚拟货币，却成为以交易所为中心的交易模式。

而虚拟货币因为长期游离在各国监管之外，所以客户资金存放在虚拟货币的交易所里，会不会被交易所挪用，就很难被监管约束。

人性是经不起考验的。

FTX暴雷也充分说明了，虚拟货币交易所想要挪用客户资金，几乎是不设防的。

所以，这很容易引发虚拟货币投资者对交易所的信任危机。

包括世界各国恐怕都会加大对虚拟货币的监管，要求他们披露更多有关资产负债表的信息，保护客户资产，限制资产集中。

在FTX宣布破产后，日本金融厅要求FTX在日本的业务分支立即停业，纽约曼哈顿联邦检察官展开调查、美国证券交易委员会正在调查SBF是否违反证券规则。

白宫方面则表态称，拜登政府已经了解虚拟货币行业近期的情况，并将“继续监测形势发展”。

白宫认为虚拟货币市场需要“适当的监管”，但目前仍拒绝就监管机构可以或应该采取的具体措施进行评论。

我认为，美国白宫的反应，显得有些迟钝，背后可能有一些深层次的利益猫腻。

天知道SBF掏空客户资金，把钱挪来挪去，最后挪去哪里？

单单公开的数据，SBF去年给民主党捐了3679万美元。

我去年在比特币几次疯涨的时候，都写过几篇文章，表达我看空虚拟货币的态度，而且我去年就明确说了，今年美联储激进加息的话，首先会被戳破的就是虚拟货币的泡沫。

而且我认为，虚拟货币最近几年，已经被华尔街资本拿来作为收割工具，这背后要说没有美国政府默许，我是不信的。

美国难道真的监管不了虚拟货币吗？

显然并不是。

美国反应迟钝是有问题的。