# FTT是下一個LUNA嗎?為何幣安槓上FTX卻引爆加密雷曼時刻?

原文:

https://www.btcc.com/zh-TW/academy/research-analysis/is-ftt-the-next-luna

近日,虛擬貨幣再起風暴。由於對沖基金Alameda Research被爆大量資產和抵押品皆是同系FTX所發行的代幣FTT,引發市場恐慌,甚至引發如早前<u>LUNA</u>事件,一度出現用戶擠提。儘管這場幣安與FTX的對峙最後以幣安收購FTX結束,但 FTT 的崩盤卻加劇了市場的震蕩,使得整個加密貨幣市值減少了 10%。

那麼,為什麼 CZ 會將 FTT 比作 Luna? 為何 CZ 收購 FTX 反而引爆了幣圈的雷曼時刻呢?



》》》從FTX暴雷背後,我們可以汲取哪些經驗和教育?

FTT 大跌後, Luna 崩盤恐重演?

加密避險基金ARK36執行長帕洛伊安(Anto Paroian)表示,幣圈今年不平靜,從TerraUSD穩定幣爆雷到一系列借貸平台破產,幣圈還有創傷後壓力症候群(PTSD)。

在過去幾個月,CZ和SBF一直在推特夾槍帶棒,從遊說美國政客吵到先行交易。而此次對沖基金Alameda Research被爆成了導火線,儘管CZ否認拋售FTT是在打擊對手,不過稍後的貼文顯示與FTX很不愉快。

在 CZ 宣布出清所持 FTT 後,其在推特上稱自己的選擇是以 Luna 的崩盤為監更是加劇了用戶的恐慌,FTX 出現用戶擠提,並在昨日暫停提幣通道。

《Forbes》指出,CZ把FTT比作Luna是個狠招,Luna六月被姊妹幣terraUSD帶崩引發史詩級大崩盤到近乎歸零,以CZ在幣圈的地位肯定深知自己的言語能帶來多少影響力。

CZ的言論對FTT構成壓力,他發布第一推後FTT就先跌一波,下挫13.3%跌到22.33美元,而幣安自己的BNB也沒好到哪去,下跌4.5%來到342.6美元。比特幣和以太幣也遭受池魚之殃。

## 相關閱讀:

幣安FTX大戰全過程 | Alameda與CZ互嗆,CZ稱要出清所有FTT

SOL傳出增發謠言,幣價暴跌35%;FTT崩盤波及整個加密市場

#### 那麼, CZ 此番言論到底打的是什麼注意呢?

《Forbes》指出,一般來說,你打算拋售資產前還講它壞話是個爛主意,CZ的言論有更深的盤算。

在幣圈寒冬,幣安和Coinbase兩大交易所的年收入分別下跌了73%和78%。據《Forbes》估計,FTX和FTX.US過去十二個月營收分別下滑52%和57%,比整個市場的61%衰退幅度略好一點點。

根據《Forbes》,幣安不像FTX,沒有向外募資,現在幣安發現它的融資選項變少了,間接成本則增加了,因為必須支持在中東和歐洲活動需要的人力。幣安營收的下跌範圍廣泛,衍生商品營收跌了57%,現貨營收下跌86%。

因此,《Forbes》認為,幣安2021年八月從FTX撤資後,可能一直在巧妙地影響FTX。例如,自從幣安撤資FTX後,在幣安旗下coinmarketcap.com經營的主要加密交易所排行榜上,FTX的排名一直比幣安撤資前低。CZ週日指控FTT欠缺流動性的推文,也在幣安官網和coinmarketcap.com上推送。最近幾週,許多對幣安友善的部落客們都在貶低FTX的遊說行動和FTT的實用性。

從戰略角度看,CZ的發言確實傷害到Alameda Research和FTT。FTX的FTT就像幣安的BNB,離開了交易所,這些平台幣的價值與對發行方的信任程度密切相關。

《Forbes》研究發現,主要交易所過半數的交易活動都來自於前十大機構型公司,通常是透過衍生商品進行大規模的主動交易。可以想見,CZ發言的真正聽眾就是這些衍生商品的顧客,他企圖把大戶龐大的業務從敵對交易所吸引過來。截至十月,FTX營收的溫和降幅顯示它增加了市占,幣安則一直被攻城掠地。

但是,CZ 更要小心搬石頭砸到自己的腳,等未來幾個月,最積極的大戶決定在哪做主要交易後,真正的信心考驗才剛開始。

此外,幣安要收購 FTX 也並不可能一帆風順,預計將引來總多監管調查。

#### 相關閱讀:

幣安收購FTX將面臨什麼? 逃不過監管這一關



 下載Android版
 下載iOS版

 台灣用戶專享優惠活動(10,055 USDT 交易大禮包)

# 幣安收購 FTX, 引幣圈雷曼時刻

11 月 9 日凌晨 0 點,SBF 在自己的社媒賬號發布推文,表示「已經與 FTX 的第一個投資者,也是最後一個 Binance 達成了戰略交易協議(正等待進行盡職調查)。」而 CZ 也隨後發文,稱「今天下午,FTX 因流動性出現嚴重緊縮向我們尋求幫助。為了保護用戶,我們簽署了一份不具約束力的意向書,(Binance)打算完全收購(FTX)。」

這場牽動數十億美元、轟動行業內外的空前對決,就這樣以一兩條輕描淡寫的推文,在不到 48 小時的時間裡戛然終結。

收購消息公佈後,兩家交易平台的 Token 瞬間飛漲,FTT 回升突破 20 美元、BNB 突破 370 美元。社區則更加熱鬧,Meme 圖文梗紛紛刷屏,剎時間把 CZ 捧成了「加密皇帝」。

### 相關閱讀:

## 幣安FTX大戰落幕,CZ宣布收購FTX,鞏固其幣圈霸主地位

但在社區的精神狂歡還不到半小時,來自收購協議本身和外部監管的 FUD 便立刻殺了個回馬槍。

有媒體報導,SBF 曾在與 Binance 達成收購協議前向華爾街、矽谷的億萬富翁們求助,以獲得 10 億美元援助資金救急。但在周二中午時,FTX 的資金缺口已快速升至 50-60 億美元。大家突然意識到 FTX 可能潛在的巨大窟窿。隨後 CZ 在推文中表示,「所有加密貨幣交易平台都應該做默克爾樹儲備證明。銀行依靠部分準備金運作。加密貨幣交易平台不應該如此。Binance 將很快開始進行儲備證明,完全透明。」

緊接著,針對 Binance 收購 FTX 的交易又引起了各地反壟斷監管機構的注意。據 CoinDesk 文章表示,如果各地監管機構擔心這筆收購會限制市場自由選擇,他們便有權阻止該重大合併,並且也有嚴格的法律禁止反競爭行為。

而阿姆斯特丹大學專門研究區塊鏈和反托拉斯問題的副教授 Thibault Schrepel 也在推文中寫道: 「下一次,在發布消息之前,先檢查你的推文是否符合反托拉斯法。現階段,如果在即將提交的法庭文件/反壟斷訴訟中發現 CZ 這條推文,我不會感到驚訝」。Schrepel 認為美國法律將適用此案,因為該交易影響到FTX 包括美國業務在內的整個公司。

另據報導,該交易也必須獲得歐盟等司法管轄區的反壟斷機構批准,同時他們也有權阻止併購。對於規模較大的交易,如果公司「搶先一步」獲得批准,歐盟委員會可以對其處以最高 10% 的營業額罰款。與此同時,美國商品期貨交易委員會(CFTC)發言人 Steven Adamske 表示,其正在關注 FTX 事件動態,但「目前任何監管問題都未明確」。

突然間,市場情緒來了個 180 度大轉變,立馬從急漲轉為急跌,FTT 直接開啟清算模式,價格瞬間來到

個位數。BTC、ETH 無一不受到影響,砸穿了橫盤數日的價格。就連 Web2 世界的 Robinhood 也受到了牽連,由於 SBF 持有 Robinhood 5600 萬股,為第三大股東,Robinhood 股價下跌了 18.83%。

從群體亢奮,到大盤崩塌,事態發展之快,人們甚至都沒來得及對其作出反應。在各場實時 Twitter Space 裡,時不時傳出 KuCoin 等其他主流交易所也無法提幣的消息,甚至能感受到主持人的恐慌。在不到 30 分鐘的時間裡,FTX 就從被保的幸運人,變成了引雷的冤死鬼。我們不得不感嘆,原來 FTX 才是這輪加密週期真正的雷曼兄弟。

## 更多相關報導:

FTT暴跌30%, FTX與幣安戰火仍持續燃燒, FTX大量資金出逃

FTX回應提款問題,SBF稱手上有超10億現金可供用戶提款

如果你想要知道更多關於加密貨幣的資訊,可以進入 BTCC 學院 及 資訊 頁面進行了解。