

BTCC “**新手專享**”

註冊並入金 BTCC，領取最高價值**17,500USDT**獎勵。  
推薦好友還有更多返佣獎勵。

立即註冊/查看詳情

## Luna事件三箭資本是被FTX獵殺？FTX暴雷的潛在導火索

原文：

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/research-analysis/the-luna-incident-3ac-was-hunted-by-ftx>

加密貨幣交易所 FTX 倒閉後衝擊整個幣圈，同時，三箭資本爆出其在 [Luna](#) 事件中被 FTX 阻擊，損失了幾乎所有資金，從而淪為加密貨幣行業替罪羊，引發熱議。

CoinMetrics 研究主管 Lucas Nuzzi分析稱，有證據表明 FTX 可能在今年 Q2 時就埋下了因果，而這正是使得 FTX 近幾天面臨流動性短缺的最大導火線。

事情到底是怎樣發生的呢？一起來看看吧！



## Alameda 或在 5 月就遇難，成為 FTX 爆雷導火索

11 月 9 日，CoinMetrics 研究主管 Lucas Nuzzi 在推特上分析稱，有數據表明 Alameda 曾在今年第二季度時與三箭資本等一起暴雷，但 FTX 當時為了將 Alameda 從 Voyager / 三箭資本破產風波中解救出來，疑似使用 FTT 抵押借款，而這正是使得 FTX 近幾天面臨流動性短缺的最大導火線。

Nuzzi 引用圖表稱時，在 40 多天以前，價值超過 40 億美元的 1.73 億枚 FTT 代幣突然在鏈上活躍，而在 9 月 28 日，最後共計價值超過 86 億美元 FTT 突然跑到鏈上，這是有史以來 FTT 單日內最大的變動，也是從 CoinMetrics 能觀察到單日最大的 ERC20 代幣變動之一。



而後續透過鏈上數據調查發現，原來這些代幣是從一個與 FTT ICO 的合約互動的特殊交易，從這份 2019 年建立的 ICO 智能合約「自動地」中釋放了 1.73 億枚 FTT。

更驚人的是，這價值約 4.19 億美元的 1.73 億枚 FTT 真正的接受者正是 Alameda，這也表明 Alameda 和 FTX 從一開始就始終保持內部聯繫，間接透露出 Alameda 實際上參與了 FTX ICO。

簡單來說，Alameda 將「整個」FTT 餘額發送到 FTT ERC20 代幣部署者（創建者）的地址，由於 FTT ICO 合約是自動歸屬，Alameda 自動歸屬了價值 41.9 億美元的 FTT，只是隨後便立即將其送回 FTX 抵押取得貸款。

233

**Address** [0xd769010d3813bafaf4addbfe258eafd07828bb83](#) 

**Name** [TokensReleased \(address token, uint256 amount\)](#) [View Source](#)

**Topics** [0 0xc7798891864187665ac6dd119286e44ec13f014527aeeb2b8eb3fd413df93179](#)

**Data**

token : [0x50D1c9771902476076eCfC8B2A83Ad6b9355a4c9](#)  
amount : [173926273570559610705596108](#)

因此，Nuzzi 推測 Alameda 在今年 Q2 時就曾與三箭資本等破產企業一起遭遇困難。

據悉，在 Luna 事件中，Voyager 因借款給兩大機構無法贖回現今導致倒閉重組，其中借款量第一就是三箭資本，第二名則是 Alameda。

#### 相關報導：

[Voyager破產，用戶恐難追回所有資產；幣圈信仰開始瓦解](#)

[voyager交易所資不抵債，將於9/13拍賣剩餘資產](#)

[》》》從FTX暴雷背後，我們可以汲取哪些經驗和教育？](#)

Nuzzi 稱 Alameda 因獲得了基於 FTT 作為「抵押品」的 FTX 資金，總計 1.72 億枚 FTT，價值約 41.9 億美元，後續從 FTX 抵押借款部分資金出來後，才得以從該風暴後暫時脫身。

值得一提的是，這筆「貸款」需要保證在四個月後歸還，如果未能償還，所有 FTT 都會被清算，因此 SBF 和 Alameda 必須想辦法避免這種情況發生，但在檯面上直接資助 Alameda 會削弱 FTX 的資產負債表，使其不再具有償付能力，這成為了 FTX 在面對用戶擠兌時引發流動性危機的最大主因。

另一方面，Nuzzi 還指責 SBF 近來一直在塑造自己「有足夠資金且政客友好」形象的原因，這有助於推升 FTT 的價格上漲，藉此創造良好的抵押貸款空間，此前 SBF 在美國期中選舉投入超過 7000 萬美元，僅次於索羅斯。

Nuzzi 表示，幣安的人或許已經知道 FTX 和 Alameda 之間的這種安排，因此作為 FTT 最大持有之一，他們可能會開始故意破壞該市場，以迫使 FTX 面臨流動性緊縮。

不過，Nuzzi 也再次聲明整段分析是基於鏈上數據調查後個人的觀點和推測。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

## 三箭資本 Zhu Su 指控 Alameda 所作所為，稱自己是Luna事件的替罪羊

在 FTX 暴雷後，沉寂許久的三箭資本創辦人 Zhu Su 在上週四爆料，由 SBF 創立的 Alameda 長期做 FTX 對手盤，試圖對沖用戶手中持倉獲利，並稱三箭資本是代罪羔羊。



Zhu Su ▲ ✓  
@zhusu



There I was, surfing the wave of waves, next moment wiped out, board broken, rocks reefs everywhere

The sudden pain of business failure and loss of purpose, as a golden child of the industry + biz cycle more broadly, was as difficult as the ensuing ostracization and demonization

11:47 AM · Nov 9, 2022 · Twitter for Android

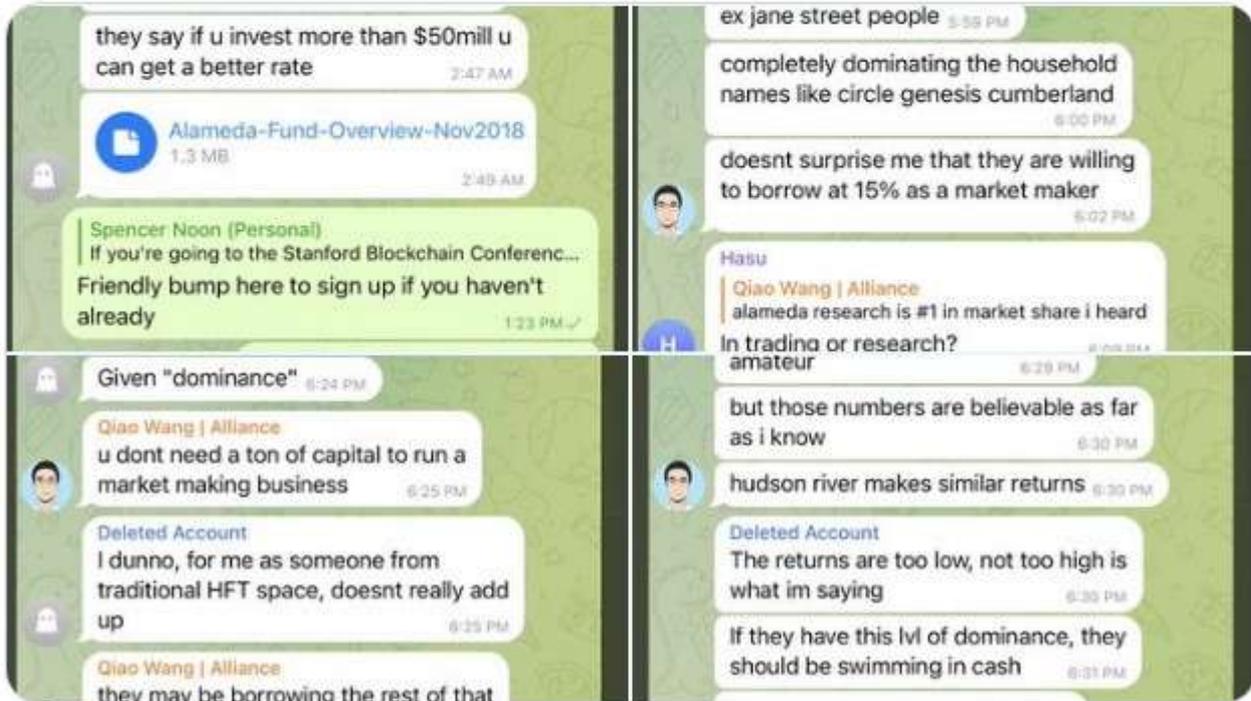
13 日，又有相關人士爆料 Alameda 在 2019 年的所作所為，推特帳戶 @sumfattytuna 貼出了數張 Telegram 截圖，稱該貼文中的「已刪除帳戶」本人就是三箭資本創辦人 Zhu Su，而這篇貼文也獲得 Zhu Su 本人親自回文。



sumfattytuna  
@sumfattytuna



Early pictures of Alameda 2019 Telegram chatter  
"Deleted account" confirmed to be Su Zhu. Reposted  
for exposure as original tweet was deleted.



根據 Zhu Su 在 2019 年的群組對話顯示，Alameda 向三箭資本借取超過 2 億美元資產，並表示給予 15 % 年化率報酬，稱其「無風險高回報」，並表示若願意借超過 5 億美元，還可以進一步拉高利率。

此外，另一位三箭資本創辦人 Kyle Davies 當日也在推特上爆料，稱在 LUNA 崩潰的事件中，三箭資本是被 FTX/Alameda 集團所獵殺，最終導致了三箭資本失去了自身 LP 與債權人的全部資金。

Kyle Davies 也承認確實沒對對 LUNA 機制投入足夠多的時機調查，但更令人想不到的事情是，三箭資本居然會被 FTX 這樣的主流交易平台所狙擊，LUNA 事件也讓他們明白了永遠不要盲目相信的道理。



**Kyle Davies** ▲ @KyleLDavies · 2小时

...

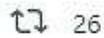
I ran a hedge fund Three Arrows (aka 3AC) with Su for over a decade, 7 to 10 fig's organic. Since 2018 we were allin on crypto.

In May 2022, Luna exploded and the aftermath of correlated positions/spreads/investments all moving against got us.

1/n



9



26



156



**Kyle Davies** ▲ @KyleLDavies · 2小时

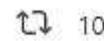
...

We understand now that FTX/Alameda hunted our positions but at the end of the day we lost our money (we were the largest \$ losers) and that of LP's/creditors. Today we are not in control of the firm, there is a liquidation process which will run due course for all involved.

2/n



62



105



265



**Kyle Davies** ▲ @KyleLDavies · 2小时

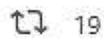
...

Luna/UST was unprecedented and we completely messed up the thesis around it. We were attracted by the quality of backers/builders/team and didn't spend enough time on the mechanics.

3/n



7



19



128



**Kyle Davies** ▲

...

@KyleLDavies

We didn't understand the contagion affect Luna would have.

We didn't think that one of our primary exchanges would hunt Luna and then us as a client.

目前該貼文已經被刪除。

□ 需要注意的是，這些都是三箭資本單方面的說法，具體情況如何還未得到證實。所有資訊僅供參考，讀者應理性進行分析，保護自己的資產安全。

更多相關報導：

[FTX用戶提款恐無望，平台所持流動資產僅9億，17億用戶資金失蹤](#)

[FTX申請破產後遭駭，17億客戶資金不知所蹤，SBF疑被拘留監視](#)

[金管會回應FTX破產，指虛擬貨幣無避險功能，緊盯加密貨幣平台](#)

[約2億顆FTT被FTX開發者轉出，幣安宣布下架、清算FTT產品](#)

[馬斯克透露可能推出加密錢包，嗆SBF在唬爛，實際並沒有資本](#)

[FTX爆雷致Solana大幅崩盤，巨鯨發生清算，5億鎊SOL解鎖後砸盤](#)

[Crypto.com、火幣儲備遭社群質疑！神魚警示盡快提幣，CRO暴跌](#)