



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

## 從FTX暴雷背後，我們可以汲取哪些經驗和教訓？

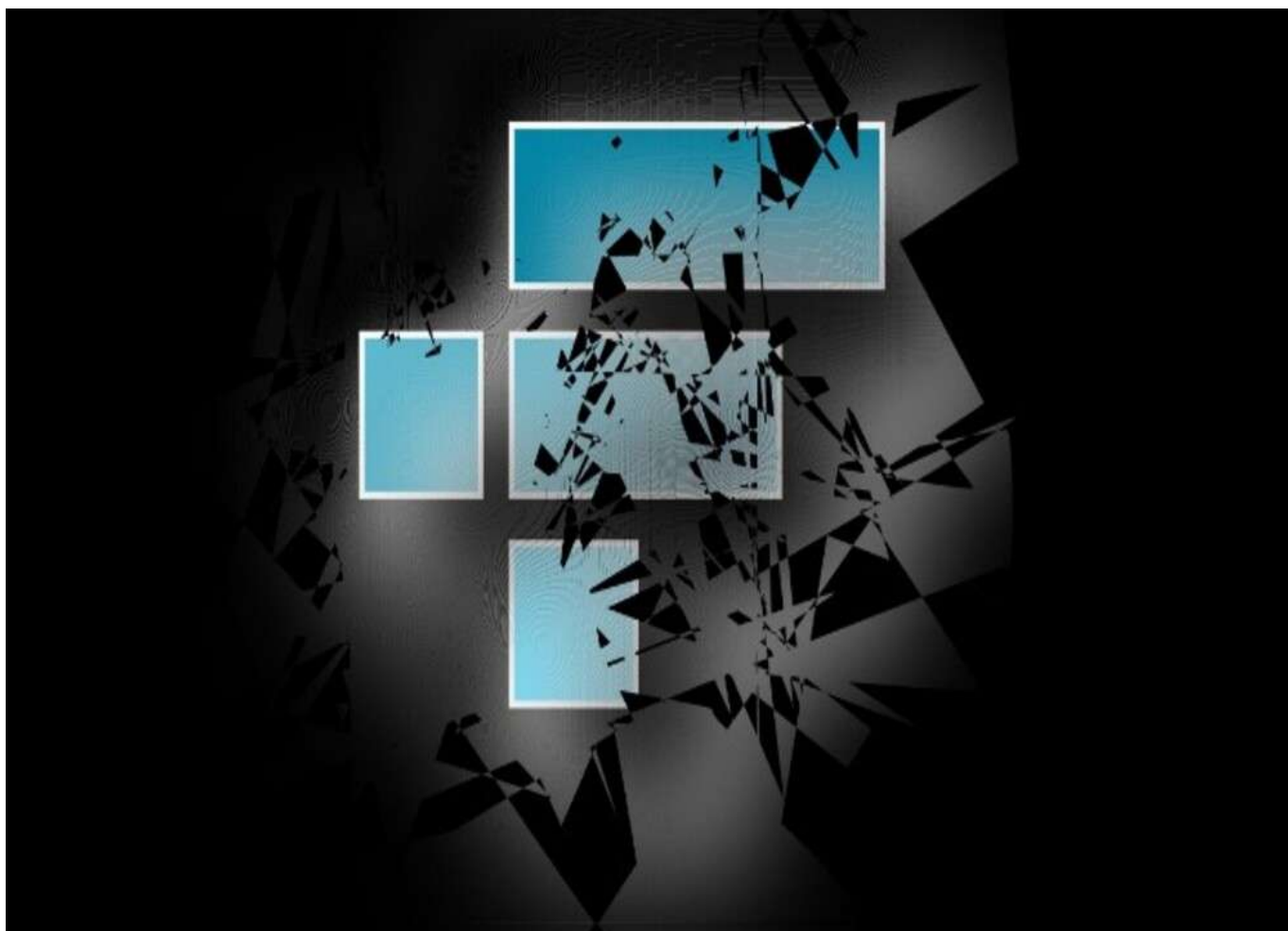
原文：

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/research-analysis/ftx-thunderstorm>

近幾日FTX暴雷的事可謂鬧得沸沸揚揚，加密貨幣市場更是在該事件影響下出現暴跌，對散戶**投資者**尤其在FTX存有資產的投資者來說這幾天簡直糟糕透頂。

對於整個幣圈而言，連 FTX 這樣的交易所都能一夜崩潰，瞬間變為面臨信任和資產流失危機的公司，那麼整個產業的穩定性可以說是不堪一擊。

但是，FTX 到底為何暴雷，我們如何避開這種危險？從此次交易所暴雷的背後，能夠獲得什麼經驗和教訓呢？



# FTX 是如何暴雷的？

前不久一篇名為《Divisions in Sam Bankman-Fried's Crypto Empire Blur on His Trading Titan Alameda's Balance Sheet》的文章，披露了一份私人財務檔，指出 SBF 的加密交易巨頭 Alameda Research 目前可能存在的資債情況。

文章指出，Alameda 的資產負債表大部分資產為 FTX 平台 Token FTT。截至 6 月 30 日，Alameda 資產達 146 億美元，其中最大的單一資產為價值 36.6 億美元的 FTT，其他重要資產包括 33.7 億美元的 SOL 和 Solana 生態 Token。負債則有 80 億美元，主要是 74 億美元的貸款。

文章一經發出便開始在社區持續發酵，FUD 情緒不斷堆積。6 日凌晨，名為 Autism Capital 的推特用戶發文表示，FTX 的「死敵」Binance 已將自己賬上剩餘價值 2300 萬枚 FTT 轉移至交易平台。消息傳出後再次引起社區反映，FTT 價格出現下跌。

受情緒影響，FTX 遭到瘋狂擠兌，大量法幣提現，由於 FTX 的資金有限，很快提幣費就上升 100 美金，隨後 FTX 由於提現錢包資金不足，更是直接暫停了加密貨幣提現。

》》》 [幣安FTX大戰全過程 | Alameda與CZ互嗆，CZ稱要出清所有FTT](#)

在此後不久，傳出幣安將收購 FTX，然而收購合同是一份不具備約束力的合同，幣安在收購 FTX 前需要對 FTX 盡職調查。

》》》 [幣安FTX大戰落幕，CZ宣布收購FTX](#)

》》》 [FTT是下一個LUNA嗎？為何幣安槓上FTX卻引爆加密雷曼時刻？](#)

11 月 10 日，Binance 官方發文表示，根據公司盡職調查的結果，以及有關不當處理客戶資金和所謂美國機構調查的最新新聞報導，決定不尋求對 FTX.com 的潛在收購。幣安也在官方公告中解釋了緣由：客戶資金處理不當、美國監管機構調查、問題超出其控制或說明能力。

幣安的突然退出让 FTX 及其客戶的命運充滿不確定性，並引發了對整個行業風險蔓延的新擔憂，加密市場再現「腥風血雨」，幣安宣佈退出後，比特幣跌破 16,000 美元，為 2020 年 11 月以來低點。在週一至週二暴跌 80% 至 5 美元的 FTT，再次下跌至 2.50 美元左右，流通代幣總市值縮水至約 3.4 億美元。

》》》 [幣安放棄對FTX的收購，FTX官網下線，加密貨幣崩盤](#)

不久後，FTX 便因資金流動性不足而聲請了破產保護。目前尚不清楚誰會接盤，因為 FTX 財務問題的嚴重程度令人咋舌。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

## FTX 為何會引來幣圈雷曼時刻？其潛在原因有哪些？

---

根據知情人士透露，在與投資人的會議上，SBF透露他自己開的Alameda欠FTX交易所近100億美元，FTX交易所一直將客戶存進來用於交易的資金借給Alameda，事發後SBF也親口承認這是一個很糟糕的決定。

》》》 [SBF最新訪談 | 承認Alameda在FTX有高額槓桿部位，失敗源自過快擴張](#)

據悉，FTX的用戶資產規模約為160億美元，這也意味著交易所將半數以上的客戶資產借給同一個老闆開的交易公司。由於盤子做的足夠大，所以SBF的這套架構一直維持至11月初，直到發生擠兌事件一把將其推下神壇。

》》》 [Luna事件三箭資本是被FTX獵殺？FTX暴雷的潛在導火索](#)

SBF在長文中透露，在這次出事之前，他認為交易所手頭的美元現金，足以覆蓋用戶平均單日提款需求的24倍，但周日這一天提款需求就達到50億美元，擊穿了交易所的付款能力。

與交易所透過收取用戶交易費盈利不同，幣圈的交易公司大多數時候需要從市場波動性中「火中取栗」。以Alameda為例，SBF最早創業時的交易策略就是利用地區價差套利，例如在美國市場買入比特幣，隨後到價格更高的日本市場賣出。Alameda還包括為交易平台提供做市服務，賺取買賣點差。

據媒體披露，Alameda也是加密貨幣圈「流動性挖礦」項目的大玩家之一。簡單來說就是Alameda將手裡的穩定幣或有價值代幣質押給平台，滿足條件後獲得平台發放的代幣。很顯然，這類代幣的價格只會在投機者的拋售中迅速崩塌。

獨立幣圈分析師Andrew Van Aken解釋稱，這種行為就是在壓路機面前揀硬幣，你要用美元或者穩定幣來換這些非常投機的代幣。

## FTX 爆雷的教訓——選擇好的交易所很重要

---

經過這次FTX黑天鵝事件後，我們不得不深思，為什麼FTX會暴雷？高回報質押的風險被很多人低估了。

在此次FTX暴雷事件中，BTCC幾乎不受影響，因為BTCC並不提供質押的高回報產品，不會發生資金擠兌的風險，此外，BTCC還提供高品質、高安全的服務。

合規方面，BTCC於2011年6月成立，總部位於英國。目前已經在多個國家獲得監管牌照，其中包括美國、加拿大、歐洲。

# 我們在全球範圍內保持合規

BTCC非常重視在合法合規的前提下於各個國家和地區開展業務。

目前，BTCC已在多個國家獲得監管牌照。



美國

- 美國金融犯罪執法局(FinCEN)所頒布的加密許可證
- Money Services Business Registration Number: 31000187636060



加拿大

- 加拿大金融交易和報告分析中心(FINTRAC)所頒布的加密許可證
- Money Services Business Registration Number: M20713346



歐洲

- 立陶宛法律實體登記處頒發的加密許可證。根據該許可證，BTCC 受立陶宛金融犯罪調查局監管。
- Registration Number: 305950582



》》》 [美國MSB監管牌照 \(31000168143239\)](#)

》》》 [加拿大MSB監管牌照 \(M20713346\)](#)

》》》 [歐洲加密貨幣交易所和託管服務許可牌照 \(305950582\)](#)

獲得這些監管牌照及許可牌照意味著 BTCC 必須按照機構的規定提供金融服務，定期接受監管機構的審查，可以為這些地區的用戶提供合法安全的加密貨幣交易服務。

BTCC 確保客戶用於存儲加密貨幣的錢包安全可靠，BTCC 採用分佈式獨立服務，業務與財務分離，高指標的網絡訪問安全組策略，同時加冷錢包備份。

除了合規外，安全性也是一個網路交易平台的重中之重，BTCC 使用的交易平台是最受歡迎且獨特的平台之一，但是在網路上提供服務，通常我們都會擔心網路駭客的襲擊。但 BTCC 的專業技術服務團隊和網路安全團隊可以打消我們的疑慮。

BTCC 是運營時間最長的比特幣交易所之一，有過超過 11 年的歷史。在網路上我們可以查到維基百科、每日經濟新聞、新浪財經等多家知名媒體報導過該交易所。此外，台灣金融研訓院也報導過 BTCC 交易所。

到目前為止，BTCC 穩定運營期間，未曾有過關於被駭客攻擊、資產被盜的負面新聞。作為當時最大的虛擬貨幣交易所之一，BTCC 就算是正逢中國政府對加密貨幣的打壓期，仍就安全地保護住用戶的資產。

從用戶的資產管理安全方面來看，BTCC 會將平台內的資產存放於獨立的冷錢包中，再搭配多重身分驗證（信箱、手機、證件等）和谷歌驗證等，為用戶的資產安全提供最嚴密的防護機制。

在合約交易管理方面，BTCC 承諾提供「永久 0 穿倉分攤」，這意味著客戶帳戶的權益不會出現負值的風險。穿倉損失將由平台承擔。實際上，大部分交易所都採用「自動減倉」的方法來控制穿倉風險。

》》》 [BTCC的安全承諾](#)



除了安全與合規外，BTCC 還具備以下優點：

- 提供多種期貨合約：當日、當週、季度、永續合約
- 有競爭力的交易成本
- 提供 10 到 150 倍靈活槓桿
- 交易費低至 0.03%
- 提供真實盤口模擬交易
- 支援網銀匯款、台幣買幣
- 交易成本遠低於CFD，只收取交易費
- 每月提供大量福利活動
- 提供 24/7 中英文在線客戶支持
- 提供教育和研究工具
- 註冊和交易在幾分鐘內完成
- PC/APP 操作界面簡單易用

憑藉差異化策略，BTCC在不同類型的客戶群體市場中穩步發展，滿足一個投資者從加密貨幣新手到投資高手不同階段的需要。模擬交易、當日合約、當周合約、永續合約中的每個商品，都契合著不同客戶群體的投資偏好和個性。

經過FTX事件後，我們發現市場瞬息萬變，交易平台更是魚龍混雜，然而大浪淘沙，適者生存，真正能經受住市場和用戶考驗的寥寥無幾。而 BTCC 最為歷史最久的加密貨幣交易所，經歷了時間的考驗，並憑藉合規合法、強大的背景、人性化的操作介面等受到用戶的喜愛。

當前註冊BTCC的新用戶，都可以在註冊日起計30天內參與**新手 3,500 USDT 贈金活動**，活動規則如下：

- 1、本活動以下幣種計入有效充值：USDT、USDC、BTC、ETH和XRP，分別計算累計充值額度，達到額度獲得對應贈金。
- 2、活動贈金可用於手續費抵扣50%合約手續費。
- 3、活動贈金均為實時到賬，若未到賬，請聯系在線客服處理。

詳情請點擊下方活動頁面進行了解：

》》》 [新手專享好禮相送!!!](#)

此外，註冊成功後只需充值 **200 U**，即可成為 **BTCC** 一級會員，享受低至 **0.055%** 的手續費用。隨著會員等級的提升，最多可享受 **50%** 的折扣唷！

### VIP交易費率

VIP等級	總資產淨值	合約交易手續費	幣幣交易手續費
 V0	≥ 0	0.060% 0% 折扣	
 V1	≥ 200	0.055% 8% 折扣	
 V2	≥ 5,000	0.05% 17% 折扣	
 V3	≥ 50,000	0.045% 25% 折扣	USDT → 其他貨幣 0.1% 其他貨幣 → USDT 0
 V4	≥ 500,000	0.040% 33% 折扣	
 V5	≥ 1,000,000	0.035% 42% 折扣	
 V6	≥ 2,000,000	0.030% 50% 折扣	

[立即註冊 BTCC 帳戶](#)

移動端用戶可透過下方連結或二維條碼進行下載註冊：

》》》 [Apple 下載通道](#)



》》》 [Android 下載通道](#)



以下是在BTCC 進行合約交易的具體方法：

### 更多關於 BTCC 合約教學：

[BTC教學 | 比特幣熊市下如何做空比特幣？](#)

[BTCC 正式上線 19 種季度合約！一文帶你了解季度合約是什麼？](#)

[BTCC 加密虛擬貨幣期貨合約交易指南](#)

[新手指南 | 什麼是差價合約？如何在BTCC進行CFD交易？](#)

[新手教學 | BTCC 入金、出金介紹](#)

[如何在BTCC交易瑞波幣 \(XRP\) ？](#)

[如何在BTCC買賣以太幣 \(ETH\) ？](#)

[如何在BTCC交易艾達幣 \(ADA\) ？](#)

[如何在BTCC交易柚子幣 \(EOS\) ？](#)

[如何在BTCC買賣萊特幣 \(LTC\) ？](#)

更多 BTCC 教學請查看 [BTCC 學院](#)