

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

## FTT是下一個LUNA嗎？為何幣安積上FTX卻引爆加密雷曼時刻？

原文：

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/research-analysis/is-fft-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LUNA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：



[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 小時的時間裡戛然而終。

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。