

- 据两家资产管理公司称，加密投资者正在耐心等待市场情绪的转变。
- 稳定币继续作为高效的避险工具占有重要地位，尽管人们对其国债持负面看法。

加密货币一些最大的贷款机构和对冲基金公司的大规模裁员和流动性危机已经震撼了该行业的核心。

然而，据两家数字资产管理公司称，尽管信心动摇，整体市场情绪下降，但机会主义投资者仍准备配置资本。

周五透露，数字资产管理公司 (DAIM) 进行的研究表明，按市值计算，加密货币的四大稳定币在两年内大幅增长。

根据DAIM的数据，从2020年4月至今，Tether的USDT，Circle的USDC，Binance的BUSD和MakerDAO的DAI上涨了20多倍 - 从70亿美元增加到1470亿美元。

“这意味着生态系统还有另外1400亿美元准备部署到比特币和山寨币中，” DAIM在一份时事通讯中写道，该通讯还指出稳定币作为加密风暴避难所的效率。“坐在数字场边的资金从未如此之多，并指出大量耐心的投资者准备扑向贴现的数字资产，” DAIM在其报告中表示。

稳定币市值 来源：DAIM

虽然自去年11月以来，所有加密货币的总市值下降了近70%，从3万亿美元降至9.5亿美元，但前四大稳定币的流通供应量增加了12.6%，澳大利亚数字资产管理公司和托管人ZeroCap告诉Blockworks。

“稳定币供应的净增长完全表明用户在链上持有资金，而不是退回到美元，” ZeroCap说。“链上的一部分稳定币可能被持有在那里，而投资者则将美元平均成本投入到投资中，或者坐视不理，等待合适的时间进行分配。

稳定币通常与法定货币 (美元) 挂钩，有时与商品 (黄金) 挂钩。领先的稳定币可以兑换现金，在市场波动很大的时候提供了一种可靠的进入和退出加密货币的方式。一些人认为，它们还为发展中国家的人们提供了一个可行的工具来规避通货膨胀。

有三种类型的稳定币：算法，法定抵押和加密抵押稳定币。

Terra的UST在五月份引发了震动，其算法稳定币设计在市场上失败了，最终崩溃了，让许多业内顶级公司 - 包括Celsius和Three Arrows Capital - 在潮汐耗尽时赤身裸体地游泳。

相比之下，Tether最初被称为“Realcoin”，在市场价值和交易量方面都是业内最大的。它也是最古老的之一。Tether早在2014年就开创了法定抵押的概念。虽然对Tether储备的合法性仍然存在疑问，但支持者称赞该代币能够承受卖方压力，并在极端波动期后处理赎回。

与此同时，Circle的USDC（该行业第二大）正在接近Tether的稳定币主导地位，这反映在该资产的流通供应量上，由于UST的垮台，该资产的流通供应量膨胀了15%，而USDT的流通供应量萎缩了20%。

“USDC相对于同行的巨大增长表明，投资者对稳定币支持的清晰度进行了估值激增，” Zerocap表示。“Terra崩溃烧毁了该领域的大部分用户，并可能导致许多人重新评估其投资组合（预期）稳定部分背后的支持质量。

该经理补充说，USDC受欢迎程度的上升推动了稳定币的增长，在过去八个月中供应量增加了约62%。

多头的稳定币休眠

随着熊市现实席卷投资者，对许多人来说，接触加密货币变得无法忍受。这导致一些人寻求替代方案，包括稳定币，因为任性定价的风险增加和公司估值下降。

加密货币的领头羊资产比特币在整个4月份下跌了19%，从45,550美元降至37,630美元。从5月5日到6月13日的另一次大幅下跌-使其价格进一步下跌了44%。截至发稿时，比特币从11月的历史高点69,000美元跌至20,200美元左右，下跌了70%以上。

一些观察家和权威人士迅速宣布比特币为“死”资产 - 自2009年成立以来，这种声明的次数增加了不可估量的次数 - 但DAIM指出该资产的周期性，始于2013年。

在第一个周期中，比特币在2013年12月初达到1,237美元的峰值，在2015年1月达到221美元的底部之前，在熊市领域暴跌了403天。两年半后，比特币的第二个周期触及了19,345美元的历史新高，见证了363天的低点，直到2018年12月触底

3,247美元。

比特币的历史回撤。来源：零电容

DAIM表示，将这些时间表应用于最近的周期峰值，预计今年11月或12月的某个时候会出现底部，尽管过去通过水晶球窥视已被证明是错误的。

以太币等蓝筹股资产的机会是“历史上有利可图的”， Zerocap表示。

但正如一句老话所说，过去的表现并不预示着未来的结果。尽管如此，Zerocap认为

“由
于数十亿
美元的强制抛售，
广泛的积累以及高点70%的回撤，这
些水平的投资回报率的不对称风险在近两年内从未见过。

两家公司都表示，那些坐在稳定币旁观的人，等待另一场牛市的复苏，可能会准备利用“负面消息”最终结束和情绪转变的时代。究竟何时可能发生这种情况仍然难以捉摸。