

上周加密貨幣市場情緒持續升溫，其中比特幣上周價格漲 9.02% 至 97985 美元，以太坊上周價格漲幅為 9.4% 至 3365.16 美元，其他加密貨幣價格亦有拉升。另外，據相關統計上周包括比特幣、以太坊與 Solana 在內的全球加密貨幣市場累計市值已經突破 3 萬億美元大關，周漲幅超過 10.76%，顯示出強勁的多頭趨勢。近期驅動加密市場樂觀情緒的積極因素有哪些？

多重利好助推加密市場升溫，比特幣有望角逐 10 萬賽點？

上周加密貨幣市場繼續迎來較強勁的上漲勢頭。比特幣價格上周漲幅達到 9% 達到 97985 美元，顯示出強勁的多頭趨勢。與此同時，隨著 ETF 資金的持續流入，比特幣的市場情緒依舊保持樂觀。以太坊的價格亦漲 9.4% 升至 3365.16 美元。根據 TradingView 數據，截至 2024 年 11 月 24 日全球加密貨幣市值達 3.27 萬億美元，上周漲幅達 10.76%。

圖一：比特幣價格情況

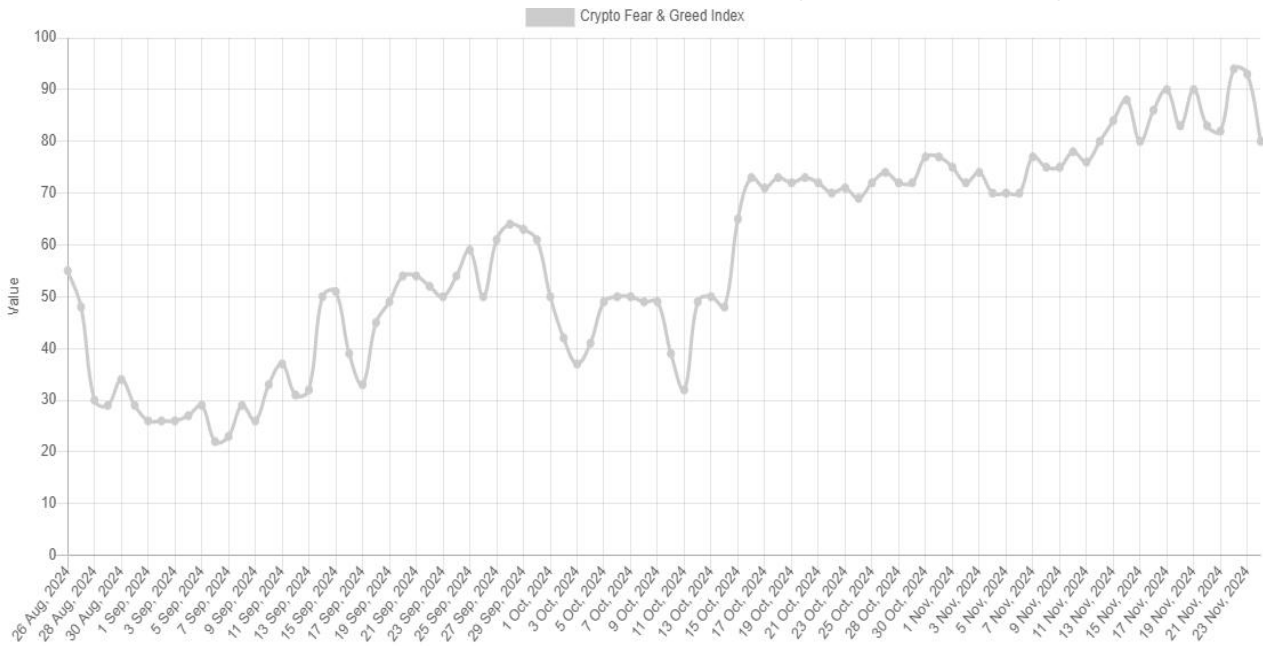


資料來源：TradingView

在市場情緒方面，根據相關數據，衡量加密貨幣市場情緒的加密恐懼和貪婪指數在 11 月 24 日的數據為 80，連續一個月位於“貪婪”的區域。這種指數的變化反映出市場情緒正在變得更加積極，加密貨幣投資者的心態也在特朗普當選後變得更加樂觀。



圖二：加密貨幣恐懼和貪婪指數指標（衡量加密市場情緒）



資料來源：alternative.me

受到加密貨幣市場良好情緒的推動，刺激了與其相關的股票以及 ETF 集體上漲，其中 MicroStrategy(MSTR.O)、MARAHoldings(MARA.O)和 TERAWULF(WULF.O)等熱門股票紛紛走高。MicroStrategy(MSTR.O)上周漲幅高達 23.85% · MARAHoldings(MARA.O)上周漲幅漲近 23.54% · TERAWULF(WULF.O)上周漲幅達 3.76%。

圖三：美股加密貨幣相關概念股上周漲幅情況

序号	代码	名称	现价	换手率	成交额	总市值1	5日涨跌幅
1	MSTR	微策投资	421.880	30.56%	238.76亿	855亿	23.85%
2	MARA	MARA	26.030	32.71%	26.53亿	84亿	23.54%
3	WULF	TERAWULF	7.450	6.70%	1.85亿	29亿	3.76%
4	IREN	IRIS ENERGY	10.780	7.97%	1.57亿	20亿	1.03%

⊕ 设置自选

資料來源：Wind



港股市場上的多只加密貨幣 ETF 也展現出強勁的上漲勢頭。其中，博時比特幣 (03008.HK)、嘉實比特幣 (03439.HK)、華夏比特幣 (03042.HK)、FA 南方比特幣 (03066.HK) 在過去 5 天內的累計漲幅均超過了 13%。在以太幣方面，華夏以太幣 (03046.HK)、博時以太幣(03009.HK)、嘉實以太幣(03179.HK)、FA 南方以太幣(03068.HK)過去 5 天內的累計漲幅均超過 10%。

圖四：香港加密貨幣 ETF 上周漲幅情況

序号	代码	名称	成交额	5日涨跌幅
1	3008	博时比特币	1060.06万	13.43%
2	3439	嘉实比特币	437.20万	13.35%
3	3042	华夏比特币	1.04亿	13.69%
4	3066	FA南方比特币	1.07亿	13.86%
5	3046	华夏以太币	2016.45万	10.61%
6	3009	博时以太币	159.55万	10.62%
7	3179	嘉实以太币	105.23万	10.96%
8	3068	FA南方以太币	2200.55万	10.47%

⊕ 设置自选

資料來源：Wind

➤ 背後哪些利好因素在驅動？

加密市場近期多重利好積極因素在推動這一上漲，這些積極因素包括特朗普的團隊計畫在白宮增設與加密貨幣相關的職位，同時賓夕法尼亞州正在推動立法旨在將比特幣納入其儲備資產。此外，比特幣現貨 ETF 期權的上市交易也為市場帶來了積極影響。這些因素共同推動了近期加密貨幣市場的樂觀情緒持續升溫。

*特朗普團隊擬在白宮設立加密貨幣相關職位

特朗普的團隊正在與加密貨幣行業協商，考慮在白宮創建一個專門監管數字貨幣政策的新職位。同時，他們正在評估適合這一角色的人選。據悉該職位的負責人將領導一個小型團隊，並負責協調特朗普、國會以及包括美國證券交易委員會 (SEC) 和商品期貨交易委員會 (CFTC) 在內的聯邦機構之間的關係。加密貨幣行業支持者希望該職位能直接向特朗普彙報。如果加密貨幣交易委員會設立，這將是白宮首次設立專門針對加密貨幣行業的職位，凸顯了該行業在特朗普政府中的重要地位，同時對提振加密貨幣市場的信心和樂觀情緒具有顯著影響。



另外，特朗普上周二表示他將提名資深華爾街金融家霍華德·盧特尼克 (Howard Lutnick) 擔任下一屆美國政府的商務部部長，這對加密貨幣行業也是一個利好消息。作為金融服務公司 Cantor Fitzgerald 的 CEO，盧特尼克在過去幾個月中已成為特朗普的緊密合作夥伴，並一直是財政部長職位的有力競爭者。一旦獲得參議院批准，盧特尼克將肩負起推動美國經濟增長和國內產業發展的重任，同時可能在維護和加強政府與商界聯繫方面發揮作用。盧特尼克是加密貨幣的支持者，其公司自 2021 年起管理著 Tether 的美國國債投資組合，其公開表示對加密貨幣 Tether 的支持，並在採訪中多次強調其對 Tether 的金融資產管理。他將比特幣比作黃金，並主張其應在全球範圍內自由交易。

*賓州提出立法擬將 BTC 作為儲備資產

最近，賓夕法尼亞州通過了一項具有劃時代意義的法案，成為美國第一個將比特幣納入戰略儲備的州。根據該法案，賓州財政部被授權將高達 10% 的儲備金 (約 70 億美元) 投資於比特幣，以此作為對抗通貨膨脹和資產多元化的措施。這是賓州今年通過的第二項涉及加密貨幣的立法。此前通過的“比特幣權利法案”已經保障了居民對數字資產的自主保管權，並允許合法使用比特幣作為支付手段。依據該州 2023 年財政部門發佈的年度投資報告，這些基金總計掌管著約 510 億美元的資產，這意味著按照 10% 的比例分配，將有大約 51 億美元的資金被用於比特幣投資。賓夕法尼亞州的這一舉措迅速吸引了市場及其他州的廣泛關注。比特幣宣導組織 Satoshi Action Fund 表示，目前已有 10 個州在考慮採納類似的立法，這可能會引發一場全國範圍內的加密貨幣立法浪潮。

認為賓夕法尼亞州批准了比特幣戰略儲備法案，這不僅為數字資產成為州級儲備資產鋪平了道路，還極大地推動了比特幣價格的顯著上漲，對美國乃至全球金融市場產生了深遠的影響。賓夕法尼亞州的立法為全國其他州樹立了一個示範，有助於推動加密貨幣在美國的廣泛採用和實際應用。此外隨著比特幣價格突破 9.5 萬美元大關並持續上漲，預計會有更多的州和機構被吸引參與這場投資變革，比特幣作為儲備資產的地位將進一步得到加強，成為經濟戰略中的關鍵組成部分。進而進一步增加對比特幣的需求。

*比特幣現貨 ETF 期權上市交易

納斯達克交易所於上周二首次開始為 iShares 比特幣 ETF 提供期權。SoSoValue 的數據顯示，貝萊德的比特幣現貨 ETF (IBIT) 期權在上市首日，即本週二共成交了 35.4 萬張合約，名義交易額接近 19 億美元，反映出市場對其的高度熱情。這一交易量也帶動了 IBIT 的成交量環比上升 32%。在所有成交的合約中，看漲期權 (Call) 占 82%，即 28.9 萬張，而看跌期權 (Put) 占 18%，即 6.5 萬張，看漲與看跌期權的比例為 4.4:1，這表明市場普遍持樂觀態度。

比特幣現貨 ETF 期權的推出助長了加密貨幣市場的看漲情緒。不少投資機構認為，比特幣現貨 ETF 期權登錄美股市場有望顯著降低比特幣價格的波動，因為採用期權策略將允許對沖基金和其他金融機構更有效地管理比特幣的高波動性所帶來的風險，同時也會增強比特幣及其相關 ETF 的流動性。中長期



來看，期權產品的上市使得比特幣逐漸向傳統大類資產如股票、黃金、債券和大宗商品的低波動性交易特性轉變，這可能會吸引更多投資者加入到比特幣及其他加密貨幣的投資行列中。

➤ 比特幣等 ETF 資金流入明顯增加

從資金面來看，隨著多項利好加密貨幣的積極因素支持，加密貨幣市場資金流入持續轉好。根據 Coinglass 的數據顯示，從 11 月 18 日至 11 月 22 日比特幣 ETF 資金在持續淨流入，淨流入量達到 33.4 億美元，相較前一周的資金流入量增長了 1 倍，反映出市場對比特幣的需求在顯著提升。ETF 的資金流入大幅增長代表主流金融市場對比特幣的逐步接納和認可，以及投資者對比特幣的信心在持續提升。認為特朗普當選後使市場預期後續將有望推出多項支持加密貨幣行業的政策，投資者對比特幣的需求預計會逐步增強。隨著後續比特幣 ETF 資金的持續淨流入，將有望推動比特幣價格進一步上升。

圖五：比特幣現貨 ETF 淨流入情況

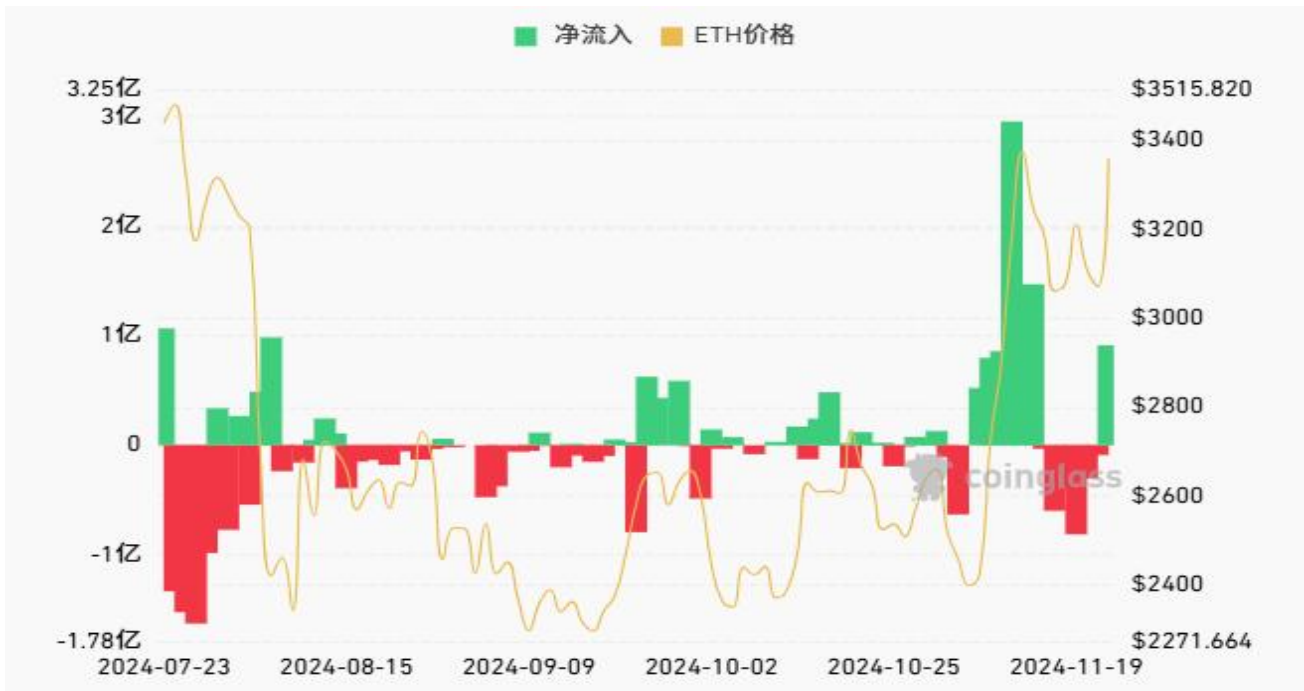


資料來源：Coinglass

在以太坊方面，根據 Coinglass 的數據，從 11 月 18 日到 11 月 22 日這一週，以太坊現貨 ETF 的淨流出達到 6840 萬美元，尤其是上周前四天連續出現淨流出，這與比特幣現貨 ETF 上周大幅淨流入的表現不同，反映出市場當前對以太坊資產的猶豫以及擔憂。這可能受到近期資金轉向比特幣現貨 ETF 以及其他宏觀因素的不確定性影響，若淨流出持續下去，可能會對以太坊的價格構成一定壓力。



圖六：以太坊 ETF 資金流入情況



資料來源：Coinglass

從交易所比特幣數量來看，比特幣在加密貨幣交易平臺上的存量逐漸減少，這一現象暗示著投資者更傾向於長期持有比特幣，而非頻繁買賣。根據 CryptoQuant 的統計，交易所所持有的比特幣數量已經下降至大約 258 萬枚，相較於 2021 年牛市頂峰時期有了顯著的減少。認為交易所比特幣供應量的減少給買家帶來了壓力，因為可供交易的比特幣數量正在減少。隨著可供出售的比特幣數量減少，如果市場需求保持穩定或增長，比特幣的價格上升趨勢可能會持續。這也反映出，在當前全球經濟政策的不確定性和通貨膨脹率上升的背景下，投資者對比特幣作為一種保值資產的信心正在增強。

圖七：比特幣在交易平臺的供應量情況



資料來源：CryptoQuant



整體來說，特朗普團隊擬在白宮設立加密貨幣相關職位、賓州提出立法擬將 BTC 作為儲備資產以及比特幣現貨 ETF 期權上市交易等利好因素刺激，近期加密市場樂觀情緒持續上升，加密貨幣市值穩健增長，尤其是比特幣近期價格表現突出，突破 97000 美元，顯示出投資者信心明顯回升，ETF 資金流入量也在逐步增長。展望未來，認為特朗普上任後其政府將有望陸續推出多項支持加密貨幣行業的支持政策，例如設立多個加密貨幣相關的部門及職位、美國各州有望陸續將比特幣納入戰略儲備等。另外，比特幣期權近期的上市交易使得比特幣逐步向幣逐漸向傳統金融資產靠近，並擴大了比特幣的投資者群體，吸引大量增量資金入場。預計這些積極因素將持續提振加密貨幣市場的樂觀情緒，並吸引更多投資者增加對比特幣等加密貨幣的投資。投資者應持續觀察主流加密貨幣如比特幣 ETF 的資金流入情況，如果未來資金持續延續流入趨勢，有望進一步推動比特幣等加密貨幣的價格攀升至新的高度。

免責聲明：本報內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本報內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。

