

比特币暴跌40%,分析师称为市场流动性紧缺的结果

在本周的周报中，GlassNode分析了比特币(BTC)在集中交易所的存量和变异情况，结合链条上的其他数据指标，得出结论:目前市场需求有限，卖方抛售放缓，这表明目标市场处于微妙的平衡之中。

Glassnode认为，BTC进出交易所的可能性和目的有四种不同:

虔诚的霍德勒(注:金钱的长期信徒)往往喜欢稳稳地持有BTC，所以他更愿意把BTC搬出交易所。

比起虔诚的霍德勒，小交易者或新交易者将BTC移出交易所的可能性要小得多，因为交易所提供的简单托管和交易选项对他们来说更重要。

机构的账户往往会很好的利用交易所的托管方案，因为对风险控制和多签的要求比较高，使用OTC进行交易也比较方便。

随着衍生品市场的增长，BTC可以在交易所作为抵押品，因此流入交易所的资金可以作为保证金。

上述四种情况中，有三种倾向于将BTC移入交易所，净流入通常代表即将到来的抛售压力，而净流出则代表更强的HODL意愿。近期价格表现平平，数据上有大量净流入？

从上图可以看出，BTC在所有交易所的总股比在2020年3月达到峰值，之后的趋势是一路走低。如果以半年的时间来看，自去年7月市场比源币钱包达到阶段性底部以来，所有交易所的BTC总存量长期处于持续净流出状态，而这一数据似乎在近期达到了平衡。

由于加密货币市场整体有使用衍生品对冲的趋势，而不是直接卖出现货，Glassnode将目前的情况归结为“对市场不确定性的考虑”，适度的流出与一点对冲需求的流入达成了暂时的平衡。

如果我们看看四家大型交易所(币安、Bittrex、Bitfinex和FTX)，它们的变化似乎与总趋势不同。

上述四家交易所自去年7月低点以来净流入20.7万BTC。然而，在同一时期，Glass node跟踪的所有其他交易所的总净流出量为253,000 BTC。

其中，BTC控股的FTX和火币变化最为剧烈。FTX的BTC持有量增加了两倍多，但火币的BTC相对持有量从2020年3月的40多万减少到只有1.23万。中国对加密货币产业政策的变化可能是主要原因。

链上持仓价格？

市场实现价格(上图中的蓝线)代表所有BTC在链中最后一次移动时的平均价格，目前约为24,100美元。虽然这个数字在非常早期会很大程度上受到巨鲸位置的影响，但仍然可以看出，霍德勒的利润率为63%。

STH-短期持有人的已实现价格(上面的粉红色线)是根据持有时间在155天内移动时的平均价格进行的统计，目前约为46400美元，显示许多短期持有人距离盈亏平衡点仍有15%左右的距离。

而霍德勒隐含价格(上面橙色线)代表的是每只BTC的预估公允价值，与目前的价格区间相差不远。

glass node的信息也显示，目前大部分长期持有人(LTH)已经厌倦了抛售，但目前并没有出现类似于上一个周期底部的大量LTH退保抛售事件，风险依然存在。

郑重声明:本文版权归原作者所有。转载文章只是为了传播更多的信息。如作者信息标注有误，请第一时间联系我们修改或删除。谢谢你。