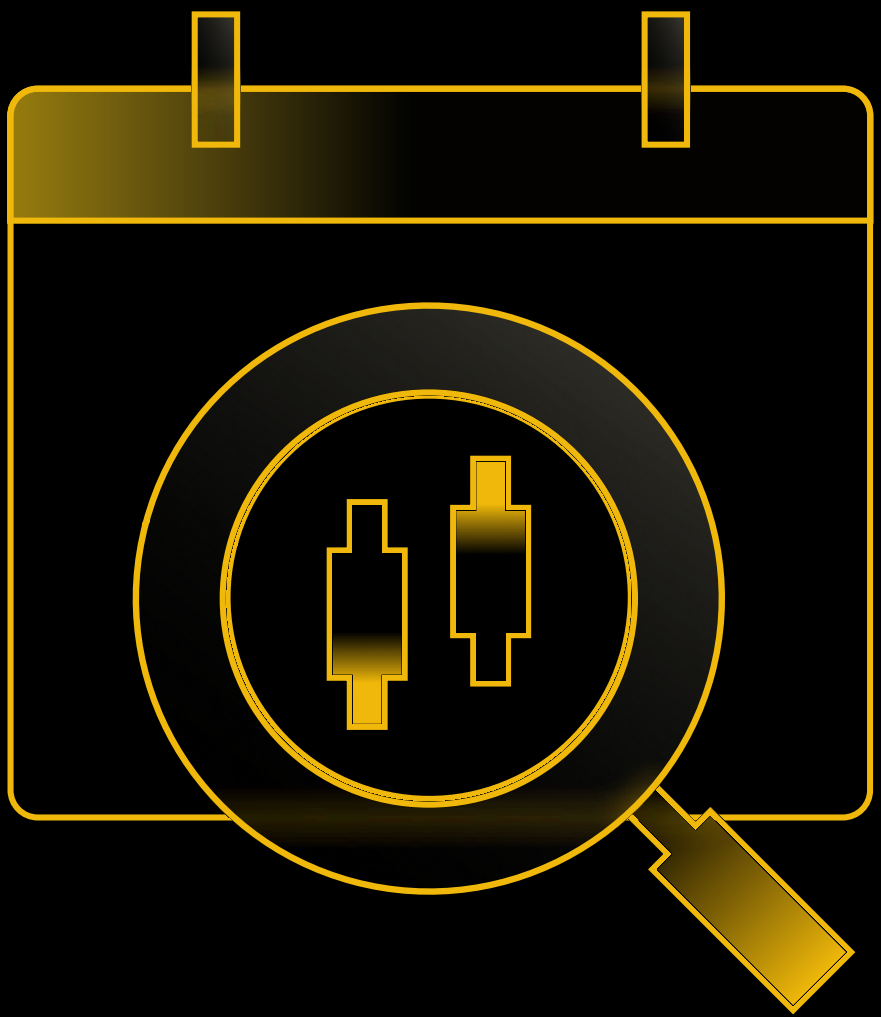
BINANCE RESEARCH

# 每月市场洞察

2026 年 5 月



# 目录


**01 /** 关键要点 **1**
**02 /** 加密货币市场表现 **3**
2.1 去中心化金融 (DeFi) 4
2.2 稳定币 6
2.3 代币化现实世界资产 (RWA) 7
**03 /** 本月图表 **8**
学会与战争共存的市场 *8*
四月的加密货币黑客潮令 *DeFi* 风险定价重回焦点 *10*
*Pre-IPO* 永续合约快速升温，*TradFi* 成交量进入平台期 *12*
金库式借贷的崛起 *13*
**04 /** 即将举办的活动与代币解锁 **15**
**05 /** 参考资料 **16**
**06 /** 币安研究院最新报告 **17**
币安研究院介绍 **18**
资源 **20**

# 01 / 关键要点

- 在美伊临时停火期间，加密货币市场上涨超过 8%，达到 2.6 万亿美元。BTC 空头挤压推动价格逼近 8 万美元，而旷日持久的战争继续加剧滞胀风险。ETF 流入量翻了一番，市场情绪处于中性区间。展望未来，CPI 和 PCE 仍然是需要密切关注的关键指标，FOMC 会议后的抛售模式及股市降温则构成短期内的风险因素。

- 四月最具代表性的矛盾现象在于：霍尔木兹海峡始终未重新开放，布伦特原油收盘价高于 110 美元，但股市依然创下了历史新高，BTC 也录得 12 个月来的最佳涨幅，因为市场已将战争视为长期存在的背景噪音。其中，半导体表现尤为突出，SOXX 单月上涨 37%，创下有史以来最佳月度表现，背后的驱动力是几乎不受地缘政治摩擦影响的 AI 基础设施需求。与此同时，沃什的参议院任命和点阵图的即将废除，也引入了新的不确定性，或许会悄然强化 BTC 独立于主权的叙事价值。

- 四月份，加密货币因漏洞攻击损失 6.3524 亿美元，是 2026 年第一季度总额的 3.8 倍，此类事件的发生频率也高于去年。KelpDAO 事件显示出压力通过 DeFi 抵押品、借贷、流动性和杠杆层传播的速度有多快，从黑客攻击发生到月底，TVL 从 995 亿美元下跌至 827 亿美元。这也再次引发市场对于 DeFi 风险定价方式的关注，并促使行业重新思考：随着越来越多资本流入链上，响应机制、风险托底、保险体系以及协议级风控措施应如何进一步演进。

- 四月下旬，Pre-IPO 永续合约迅速升温。该产品由 Ventuals 推出，主要聚焦于 SpaceX、OpenAI 和 Anthropic 等公司的相关敞口。虽然与 TradFi 永续合约 80 亿美元左右的日交易量相比，该赛道仍处于萌芽阶段，但链上基础设施首次为散户开启了进入私募市场的渠道。

- 金库式借贷占 DeFi 借贷总额的比例，已从几乎为 0% 增长到 24% 的历史新高。尽管自 2025 年 10 月峰值以来，DeFi 整体放缓，并且 KelpDAO 漏洞引发了 2026 年 4 月的大规模资金外流，但这一模式仍展现出较强韧性。其崛起主要由三股力量共同推动：一是 DeFi 杠杆循环策略的天然原生需求；二是“DeFi Mullet”模式的兴起，即通过简洁前端将链上信贷抽象化；三是机构更倾向于选择可提供更高控制权与可配置风险参数的 DeFi，而这些恰恰是资金池式货币市场在结构上难以实现的。

# 02 / 加密货币市场表现

四月份，在美伊临时停火的推动下，加密货币总市值增长超过 8%，达到 2.6 万亿美元，数字资产在长期地缘政治不确定性中表现出非凡的韧性。

随着空头挤压持续，BTC 强势上涨。尽管价格不断走高，但未平仓量加权的资金费率仍为深度负值，将 BTC 从约 66,000 美元推升至 80,000 美元。与此同时，随着布伦特原油价格回升至 100 美元以上，股市不断创下历史新高，也使得通胀前景承压，对滞胀的担忧持续存在。

美联储在 4 月份的 FOMC 会议上将利率维持在 3.5%-3.75% 不变，但出现了四名反对者，为 1992 年 10 月以来最多。值得注意的是，其中三名反对者主张删除声明中带有“宽松倾向”的措辞，这一鹰派信号也与市场预期一致，即在能源主导的通胀持续存在的情况下，年底前不会降息。霍尔木兹海峡持续受扰，继续对全球石油和供应链构成压力，战略石油储备（“SPR”）的萎缩和供应冲击的滞后效应，似乎是市场未考虑到的关键尾部风险。在 Polymarket 上，霍尔木兹航运恢复正常的预期时间已推迟到 5 月底，对应概率约为 39%，而美伊达成永久和平协议的概率仅为 28%。

BTC ETF 月度净流入量达到约 19.7 亿美元，相较于 3 月份的约 12 亿美元几乎翻了一番，Coinbase 溢价指数全月保持正值，表明现货需求维持稳健。ETH ETF 月度流量也转为正值，约为 4.92 亿美元，而恐惧与贪婪指数则回升至 41 的中性区间。

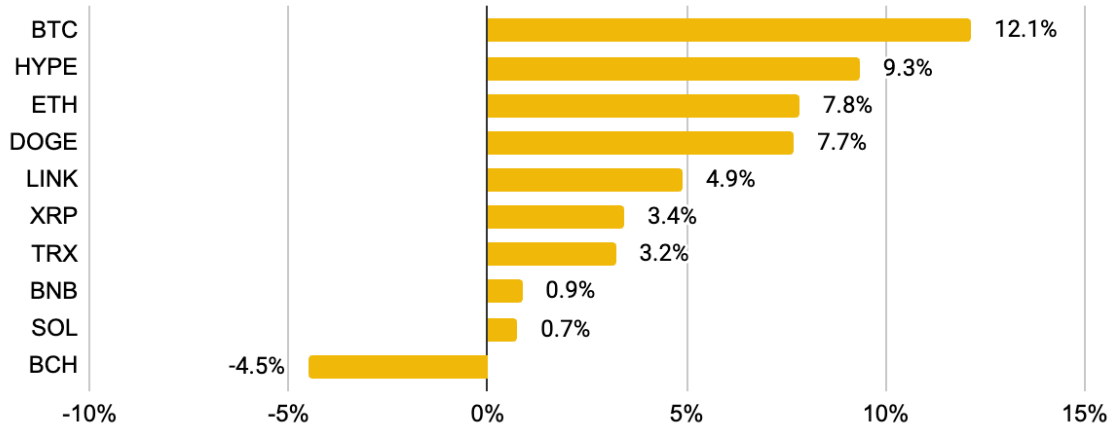
展望未来，CPI 和 PCE 仍然是需要密切关注的关键宏观指标，而旷日持久的冲突也意味着宏观环境存在进一步恶化的风险。

图 **1**：**4** 月加密货币月度市值上涨超过 **8%**

| | 1 月 | 2 月 | 3 月 | 4 月 | 5 月 | 6 月 | 7 月 | 8 月 | 9 月 | 10 月 | 11 月 | 12 月 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2026 | -1.0 | -22.6 | 1.8 | 8.3 | | | | | | | | |
| 2025 | 4.3 | -20.2 | -4.4 | 10.8 | 10.3 | 2.6 | 13.3 | -1.7 | 4.3 | -6.1 | -15.4 | -3.8 |
| 2024 | 0.4 | 40.0 | 16.3 | -11.3 | 8.6 | -11.4 | 5.6 | -12.4 | 8.0 | 2.8 | 39.9 | -4.5 |
| 2023 | 30.4 | 3.4 | 9.3 | 3.2 | -6.0 | 3.3 | 1.0 | -8.8 | 2.6 | 19.0 | 11.0 | 15.2 |
| 2022 | -22.6 | -0.3 | 25.3 | -18.1 | -25.2 | -31.7 | 21.8 | -11.4 | -2.1 | 7.2 | -18.0 | -4.5 |
| 2021 | 33.9 | 39.6 | 31.1 | 11.4 | -25.7 | -5.9 | 12.5 | 25.2 | -9.9 | 42.9 | -1.0 | -15.0 |

资料来源：CoinGecko、币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 30 日

图 **2**：市值排名前十的代币的月度价格表现



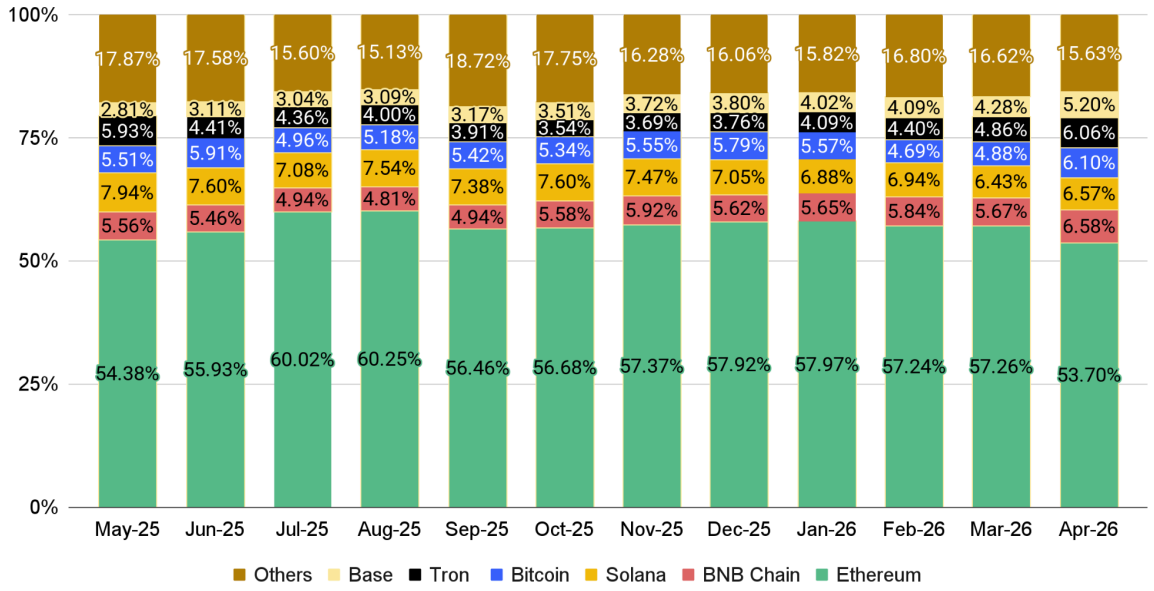

资料来源：Tradingview、币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 30 日

按表现倒序排列：

- BTC 在前十大代币中表现出色，上涨 12.1%，主要得益于 Strategy 在 4 月份积极增持约 56,000 BTC，其中包括 4 月 20 日一次性购买的约 34,000 BTC，这是年初至今最大的单笔买入。
- HYPE 和 ETH 紧随其后，分别上涨 9.3% 和 7.8%。与此同时，Bitmine 在 4 月份增持约 24.4 万 ETH（包括 4 月 20 日单次买入的约 10.1 万 ETH）后，目前持有 ETH 总供应量的 4.21% 左右，朝向其持有 5% 流通供应量的既定目标迈进。
- DOGE 的表现优于其他大盘竞争币，四月份上涨 7.7%。本月最后一周未平仓量飙升约 57%，表明杠杆仓位正在增加，未来波动性可能加剧。
- LINK 上涨 4.9%，链上数据录得自 12 月初以来最大的交易平台流出，24 小时内达到约 900 万美元，表明交易平台供应收紧，市场仍在持续积累筹码。
- XRP 和 TRX 分别小幅上涨 3.4% 和 3.2%。
- BNB 和 SOL 均未出现明显价格变动。但值得注意的是，SOL 与 BTC 和 ETH 一起被纳入 GSR 新推出的 Core3 ETF（“BESO”）中，该产品是首只提供跨三种资产的主动管理敞口的美国多资产加密货币 ETF。
- BCH 较大盘下跌 4.5%，由于相对动能较弱且缺乏资产特定催化剂，因此表现不佳。

# 2.1 去中心化金融 (DeFi)

图 **3**：顶尖区块链的 **TVL** 份额




资料来源：DeFillama、币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 30 日

2026 年 4 月，DeFi TVL 降至 827 亿美元，环比下跌 10.7%。其主要驱动因素是一系列黑客攻击事件，相关损失总额约为 6.3524 亿美元，这是自 2025 年 2 月 Bybit 漏洞（约损失 14 亿美元）以来的最高单月水平。

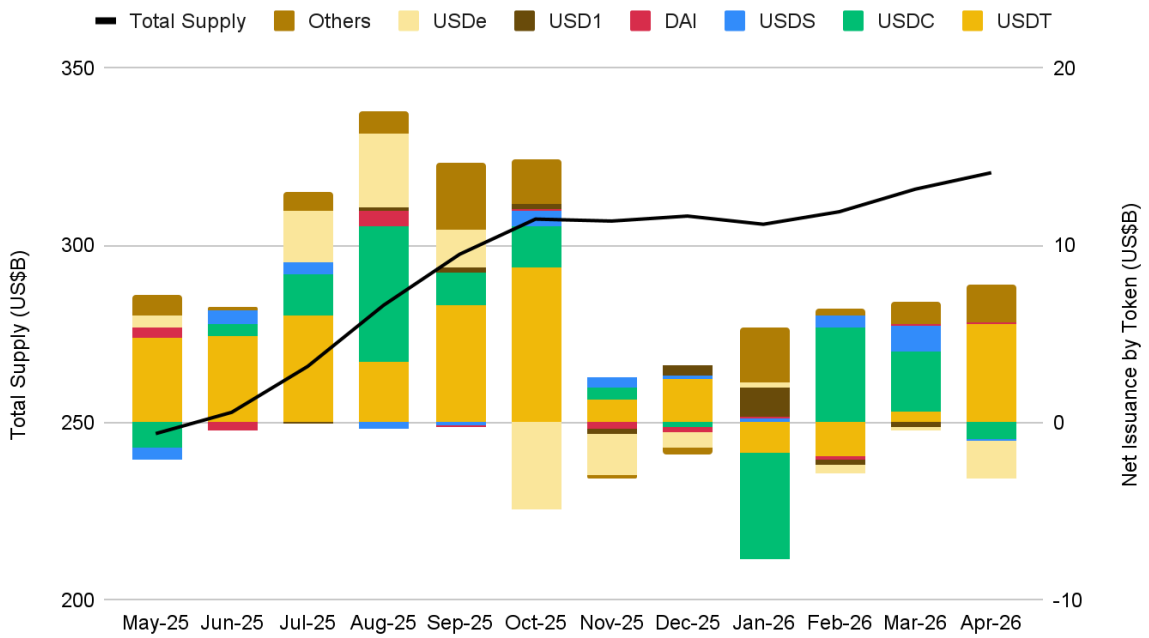
DefiLlama 共录得 28 起黑客事件，创下历史最高单月纪录。4 月 1 日，Drift Protocol 在不到 12 分钟的时间内被盗约 2.85 亿美元。攻击者实施了为期六个月的社会工程行动，利用 Solana 的持久性随机数获取已预先签名的治理交易，并配合预言机定价操纵，借助 CarbonVote 代币（“CVT”）夺取管理控制权。

4 月 18 日，Kelp DAO 的 LayerZero 跨链桥遭到攻击，损失约 2.93 亿美元。攻击者攻破其内部的 RPC 节点，并将伪造的跨链消息馈送给存在单点故障（“SPOF”）的验证者，从而在源链上没有锁定任何相应资产的情况下，释放了 116,500 rsETH。

Aave 在此次风险传染中首当其冲。攻击者使用无担保的 rsETH 作为抵押品借入真实的 ETH，产生了约 2.3 亿美元的坏账，导致 Aave 的 TVL 从约 260 亿美元下降至约 140 亿美元。作为回应，Aave 创始人 Stani Kulechov 牵头发起了 DeFi 联合救援行动，从 Arbitrum、Mantle、Consensys 等网络筹集了约 3.03 亿美元的资金，成为 DeFi 历史上协调程度最高的跨生态系统恢复行动之一。

# 2.2 稳定币

图 4：稳定币每月净发行量




资料来源：DeFillama、币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 30 日

2026 年 4 月，稳定币供应量小幅上升至约 3,200 亿美元，环比增长约 1.4%。其中，受 Tether 三月份宣布接受四大会计事务所审计的消息支持，USDT 新增了约 50 亿美元的供应量，达到约 1,896 亿美元的历史新高。

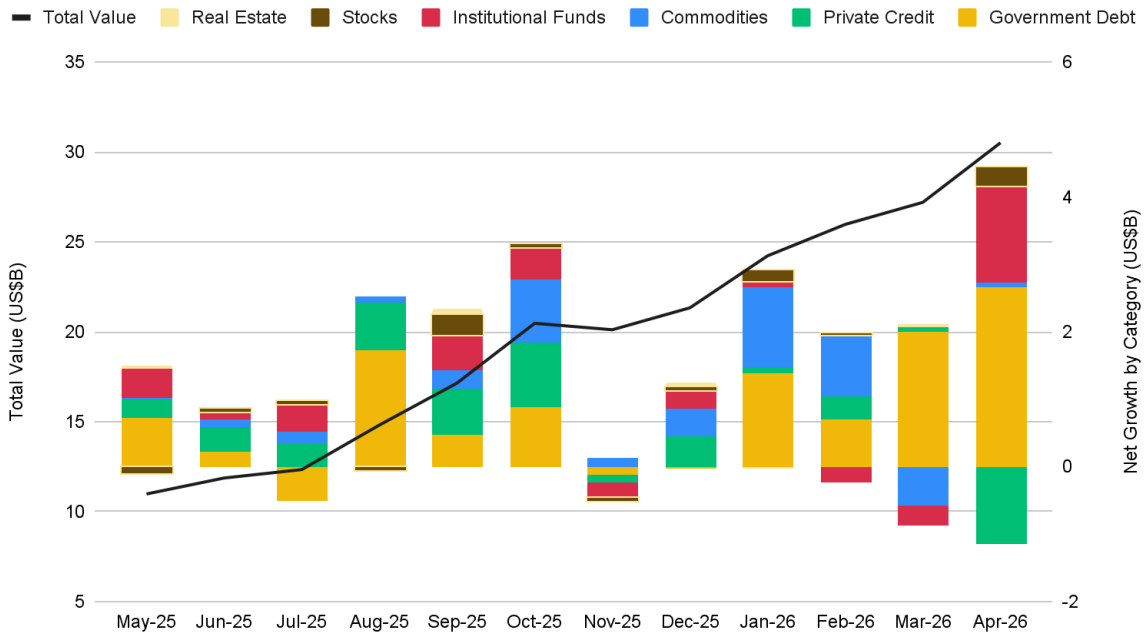
在海湖庄园的一次私人活动中，特朗普再次重申其推行《CLARITY 法案》的立场。该法案目前仍停滞于参议院。若相关立法审议在 5 月中旬后仍继续推迟，其最终通过的可能性将显著下降，因为随着夏季休会临近及 2026 年中期选举周期开启，国会可用于推进立法的资源将持续收缩。

在理想的时间窗口内，最有可能的推进顺序为：5 月上旬至中旬完成委员会审议，6 月前参议院全体投票表决，并在同期推进两院协调和协商委员会程序。因此，未来几周将是决定该法案立法走向的关键时期。

如需深入了解《CLARITY 法案》及其对稳定币的影响，请参阅我们最近发表的评论文章。

# 2.3 代币化现实世界资产 (RWA)

图 **5**：各类 **RWA** 月度净增长




资料来源：RWA.xyz 和币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 30 日

RWA 资产总价值达到约 271 亿美元，环比增长约 4%。政府债务板块继续领涨，新增约 30 亿美元的资金流入，其中 Circle 的 USYC 和贝莱德的 BUIDL 分别环比增长约 11% 和约 15%。

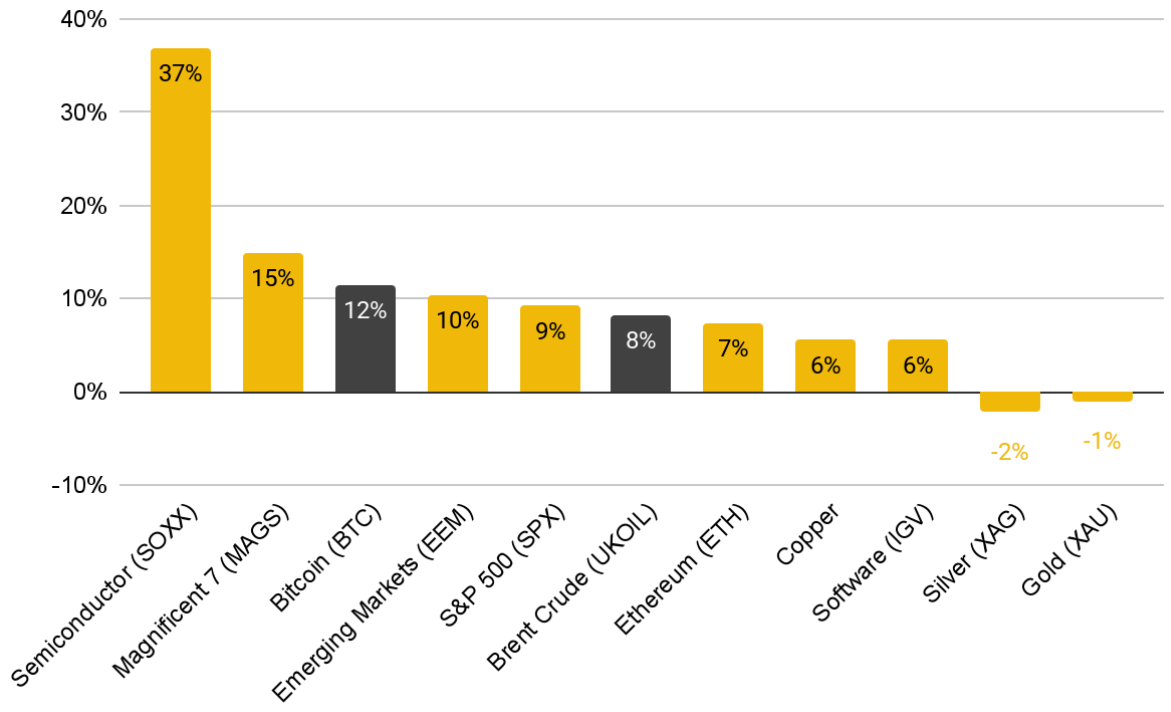
受到与 Broadridge Financial Solutions 合作关系的支持，Ondo 的 USDY 环比增长约 32%。通过此次合作，250 多种股票代币和 ETF 的持有者能够使用加密货币钱包，通过 Broadridge 的 ProxyVote 平台提交股东事项的投票偏好。该整合缩小了发行方与链上投资者之间的沟通鸿沟，在保留区块链所有权便利性的同时，也向投资者赋予了传统治理权。

在网络层面，XRP Ledger（“XRPL”）的 RWA 总价值环比攀升约 66%，达到约 5.37 亿美元。值得注意的是，Ripple 公布了一项面向 2028 年的四阶段抗量子路线图，其中包括基于零知识证明的紧急 Q 日迁移计划，让 XRPL 针对预期中的加密威胁提前布局。

# 03 / 本月图表

## 学会与战争共存的市场

图 **6**:**2026** 年 **4** 月主要资产表现




资料来源:Tradingview、币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 30 日

四月最引人注目的矛盾现象在于:霍尔木兹局势从未真正解决，但部分资产依然上涨。整个 4 月经历了从停火、局势逆转、航道关闭到谈判停滞的完整演变，并最终于 4 月 28 日推动布伦特原油自冲突爆发以来首次收于 110 美元上方。然而，标普 500 指数却飙升 9%，创下 7,178 点的历史新高;同时，BTC 与 ETH 分别上涨 12% 与 7%，各自创下自 2025 年 4 月与 2025 年 8 月以来的最佳单月表现。

股票、加密货币和石油同步上涨，颠覆了传统逻辑。这似乎发映出，市场已基本完成对长期动荡"新常态"的定价——封锁更像是一种背景噪音，而非急性危机。尾部风险并未消失，但市场已显著下调对局势进一步升级的预期。市场并未无视战争，而是已经学会与之共存。

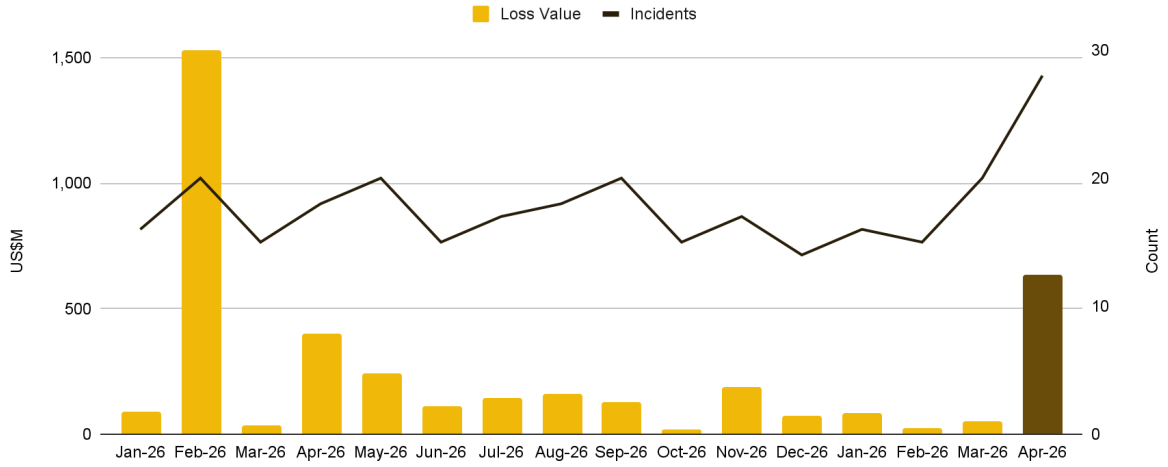
半导体与 **AI** 成为 **4** 月份的最强叙事。其中，SOXX 上涨 37%，创下历史最高单月回报，明显跑赢整体资产市场。其背后的驱动力来自多重因素共振，包括 AI 超大规模云服务商的持续需求，以及科技巨头在财报季中对基础设施投资逻辑的集中验证。

贵金属则呈现出相对平淡的走势。黄金与白银均小幅回落，与地缘政治风险溢价的部分消退相符。不过，黄金价格仍徘徊在 4,622 美元附近，处于历史高位，表明当前更偏向有序的获利了结，而非趋势反转，其价格底线依然维持在较高水平。

一个值得关注的结构性变化是：沃什本月已通过参议院银行委员会表决，这使得美联储在 6 月取消点阵图几乎已成定局。在美联储前瞻指引框架实际上正逐步被拆除的环境下，市场将确定性溢价纳入利率敏感型资产价格的能力，可能会遭到结构性削弱。而对于 BTC 这类明确以“脱离主权货币体系”为核心叙事的资产而言，这或将悄然增强其作为“制度不确定性对冲工具”的相对吸引力。

## 四月的加密货币黑客潮令 **DeFi** 风险定价重回焦点

图 **7**:**4** 月加密货币漏洞攻击损失激增，月度黑客事件数量创历史新高，月度损失规模也达到 **2025** 年 **2** 月以来的最高水平




资料来源：DeFillama、币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 30 日

四月份，加密货币安全事件急剧增加，共发生 **28** 起攻击事件，累计损失达 **6.3524** 亿美元，是 2026 年第一季度总量的 3.8 倍。其中，两起重大事件占据了大部分损失，推动年初至今被盗金额升至 8.0384 亿美元。若剔除 2025 年 2 月 Bybit 黑客攻击的影响，经调整后，2026 年的损失规模实际上已超过 2025 年同期。事件发生速度同样值得关注：仅 4 月的安全事件数量就超过了整个第一季度，使其成为有记录以来攻击发生率最高的月份。今年年初至今共发生 62 起事件，是去年同期 28 起事件的两倍多。

此外，引人瞩目的不仅是损失规模，更是其转化为市场压力的速度之快。KelpDAO 事件发生后，DeFi 的 TVL 在 48 小时内便缩水约 130 亿美元。从攻击发生至月底，DeFi TVL 已从约 995 亿美元下降至 827 亿美元，且至今尚未完全恢复。其中，Aave 承受了最大规模的资金流出，其 TVL 下跌约 120 亿美元。

这凸显了当今 DeFi 市场结构的一大关键特征：大型漏洞攻击已不再只是孤立的协议事件。在可组合系统中，压力会迅速通过抵押资产、借贷市场、流动性资金池及杠杆仓位进行传导。当市场对某个核心资产或平台的信心减弱时，即便只是间接相关的协议，也可能受到波及。此外，四月的多起事件还同时涉及多个风险层，包括协议、基础设施以及钱包相关因素，意味着 DeFi 的安全问题已不再局限于代码审计，而是扩展至整个运行堆栈。

这也反映出漏洞攻击模式正在发生更广泛的变化。安全事件的发生频率变得更高，但平均规模却有所收缩，而整体损失则越来越多地集中于少数大型事件。若剔除每年规模最大的三起事件，单次攻击的平均损失已从 2021 年的约 2,070 万美元下降至 2026 年初至今的 300 万美元左右。与此同时，前三大安全事件如今已占全年损失的 77%，高于 2021 年的 40%。而规模最大的损失也日益与密钥、多重签名以及跨链桥等运维层面的失陷有关，而非传统智能合约漏洞。四月的情况也符合这一模式：28 起事件中的 26 起平均损失仅约 220 万美元，而 Drift 与 Kelp 两起事件就合计造成了约 5.78 亿美元的损失。

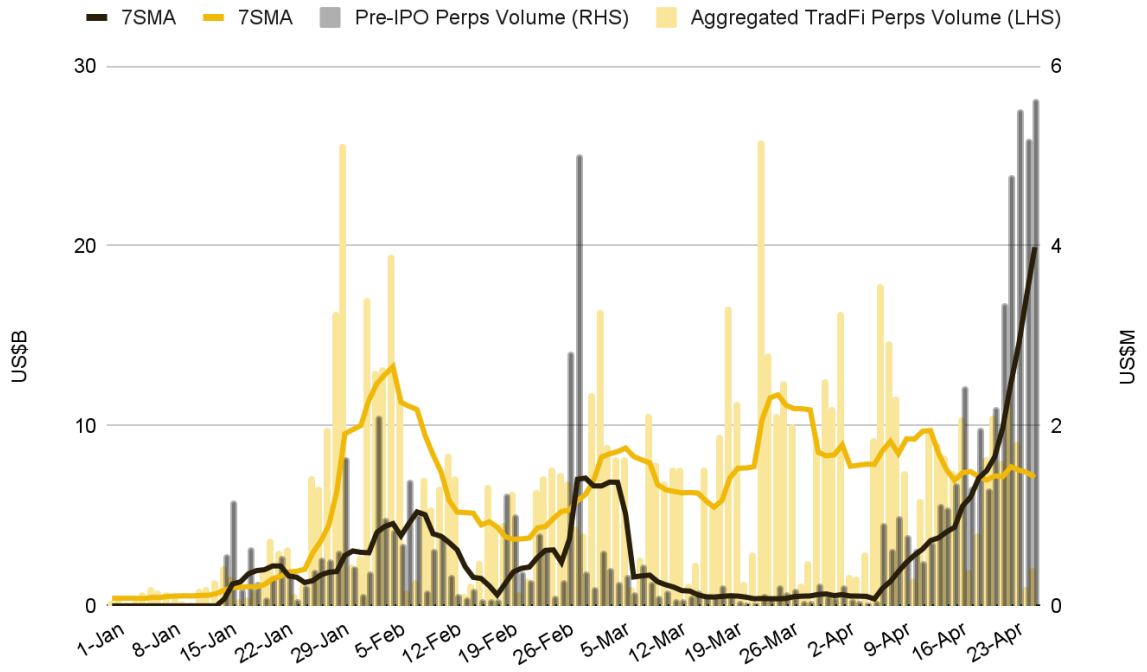
资产追回情况也为风险讨论增加了新的维度。作为参考，PeckShield 数据显示，加密货币行业总损失已从 2024 年的 30.1 亿美元增至 2025 年的 40.4 亿美元，而被追回或冻结的资金则从 4.885 亿美元下降至 3.349 亿美元。这意味着，被追回或冻结资金占总损失的比例已从 2024 年的约 16% 降至 2025 年的约 8%，进一步凸显了加强事后响应与完善资产追回机制的重要性，尤其是在风控窗口不断收缩的背景下。

更关键的问题在于，市场如何为这些风险定价。尽管损失结构已经发生变化，攻击频率也持续上升，但 DeFi 市场的利差却并未出现明显调整。这引发了更广泛的疑问：当前的收益水平，是否足以反映真实的运维风险？尤其在 AI 降低攻击者机会成本、且整个生态系统复杂度持续提升的背景下，该问题变得更加值得关注。

展望未来，行业讨论正朝多个方向演进，包括更完善的监控与协同响应机制，以及围绕可信兜底机制、资金追回框架、DeFi 保险与协议级风险控制的持续深入讨论。随着越来越多资本不断流入链上生态，如何管理这些风险、以及如何将其纳入定价，仍将是下一阶段市场发展的核心议题。

## Pre-IPO 永续合约快速升温，TradFi 成交量进入平台期

图 8：4 月份 Pre-IPO 永续合约 7 日平均每日成交量升至约 400 万美元




资料来源：币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 26 日

四月下旬，加密货币交易平台上的 **Pre-IPO** 永续合约获得大量关注，日交易量一度突破约 500 万美元。这一增长的主要驱动力来自市场对全球三家估值最高的私营公司的**“**合成敞口**”**需求——即 SpaceX、OpenAI 与 Anthropic。这三家公司的私募市场估值合计代表了数万亿美元的潜在市场规模，而相关资产的链上化渗透目前仍处于早期阶段。

提供 Pre-IPO 公司永续合约等产品的 Ventuals 协议，其未平仓量在 4 月从约 790 万美元上涨至约 1,500 万美元，几乎翻了一番。这反映出市场对过去仅向机构与风投网络开放的资产类别的需求正稳步升温。

TradFi 永续合约曾在 1 月下旬与 3 月中旬两度达到高峰，随后逐渐进入早期成熟阶段，按 7 日简单移动平均值计算，其日成交量稳定在 80 亿美元左右。目前，这一规模仍远非 Pre-IPO 永续合约所能比拟。不过，4 月下旬的快速增长仍显示出值得关注的市场动向，因为链上基础设施开始提供传统私募市场从未真正实现的能力：向散户开放参与渠道，以及在估值事件之间提供持续流动性。

## 金库式借贷的崛起

**图 9**：尽管 **KelpDAO** 漏洞事件后链上活动放缓，且资金大规模流出，但金库式借贷在 **DeFi** 总借贷中的占比仍有所上升




资料来源：DeFillama、币安研究院
数据截至 2026 年 4 月 28 日

随着机构开始接入区块链基础设施，其对获取 DeFi 收益的兴趣也持续上升，无论是使用闲置稳定币余额，还是代币化 RWA 持仓。而机构首先进入的板块并不小众：DeFi 货币市场如今已经是 DeFi 领域中仅次于流动性质押的第二大垂直赛道，占整体 **DeFi TVL** 的约 **15%**。不过，机构参与的前提十分明确——必须具备可配置的风险参数，以满足内部合规框架的要求。实际而言，这意味着需要能够：根据不同投资者的风险偏好定制质押率；控制对预言机的选择；自行决定允许哪些资产作为抵押品；并有能力部署仅对白名单地址开放的许可型或身份认证限制型金库。

此种架构也让所谓的“DeFi Mullet”模式成为可能，即将 DeFi 抽象至传统应用界面之后：用户看到的是简洁而熟悉的前端，而底层的信贷基础设施则在链上运行。目前，Société Générale-FORGE、币安、Coinbase、Galaxy 等机构都已开始采用这一模式。

资金池式货币市场通常由 DAO 治理统一设定风险参数，风险做口由所有存款人共同承担，因此在结构上难以满足上述需求。此外，金库合约通常采用不可变设计，并已在智能合约层面经过实战检验，相比可通过治理升级的资金池式市场，其安全性与稳定性也更具保障。市场对此的回应十分明确：资金正持续迁移至金库式架构。在 2022 至 2023 年间，该类别在 DeFi 借贷中的实际占比几乎为零。除了机构需求之外，金库也吸引了大量来自 DeFi 原生用户的资金流入，尤其是采用杠杆循环策略的用户。相比资金池式市场，其隔离式市场与自定义参数能够实现更高的资金效率以及更灵活的质押率。

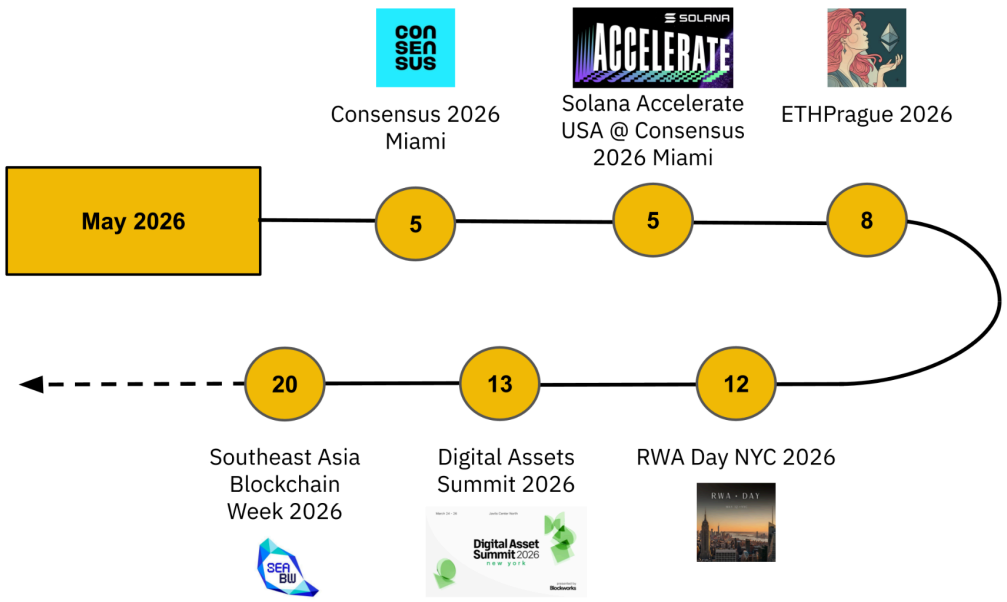
市场数据进一步表明，这是一种结构性转变，而非个别现象。金库式借贷在 DeFi 总借贷中的占比持续稳步上升。而值得注意的是，即便 DeFi 整体 TVL 与活跃度在 2025 年 10 月见顶后回撤近 50%，这一趋势依然没有改变。并且，在此期间，金库式借贷占总借贷规模的比重还从 19% 升至 **2026** 年 **4** 月创下的历史新高 **24%**。

2026 年 4 月的这一数据尤为值得关注，因为它出现在 KelpDAO 的 esETH 漏洞事件引发 Aave 大规模资金外流之后。该事件导致 Aave 面临约 2.3 亿美元的潜在坏账，也恰恰暴露了金库式架构试图解决的核心风险。在资金池式货币市场中，单一抵押资产一旦出现问题，风险可能迅速蔓延至整个资金池；而在隔离式金库架构下，相关风险敞口则会被限制在独立单元内。

总体而言，金库式借贷尚未进入平台期，反而在加速增长。

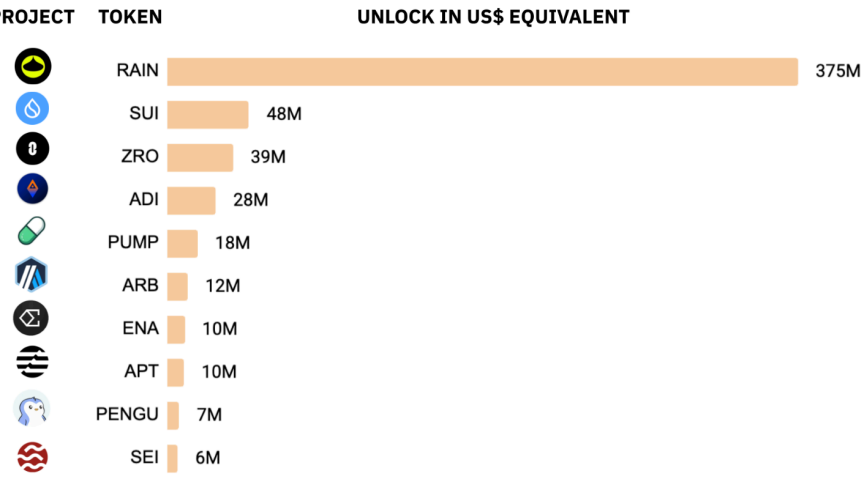
# 04 / 即将举办的活动与代币解锁

图 10：2026 年 5 月重大事件




资料来源：Cryptoevents、币安研究院

图 11：即将解锁的价值最高的代币（以美元计）




| % OF M. CAP | UNLOCK DATE |
|---|---|
| 10.5 | 10 |
| 1.32 | 1 |
| 10.2 | 20 |
| 7.18 | 9 |
| 1.7 | 14 |
| 1.51 | 16 |
| 1.08 | 2 |
| 1.24 | 12 |
| 1.12 | 17 |
| 1.41 | 15 |

资料来源：CryptoRank、币安研究院

# 05 / 参考资料


defillama.com/
coingecko.com/
tradingview.com/
glassnode.com/
app.rwa.xyz/
cryptoslam.io/
dune.com/
coindesk.com/
theblock.co/
strategy.com/
cryptoevents.global/
cryptorank.io/

# 06 / 币安研究院最新报告

周报：超级应用正扩大加密货币版图（链接）
随着日益成熟的加密货币基础设施开始支撑下一代金融超级应用，加密货币的版图正持续扩大，用例也逐渐超越单纯的交易。




交易者的提示词指南（链接）
一份面向从业者的实战指南，精确演示了如何为市场分析和交易策略设计提示词。



# 币安研究院介绍

币安研究院是全球顶尖加密货币交易平台币安的研究部门。该团队致力于提供客观、独立和全面分析，旨在成为加密货币领域的权威洞察平台。币安研究院分析师会定期发布具有真知灼见的文章，探讨涵盖加密货币生态系统、区块链技术以及最新市场热点等各种主题。



## Moulik Nagesh

宏观研究员

Moulik 任币安宏观研究员一职，自 2017 年起一直从事加密货币领域相关工作。加入币安前，他曾在 Web3 和硅谷的科技公司担任跨职能职位。Moulik 曾是初创公司联合创始人，拥有伦敦政治经济学院 (LSE) 经济学学士学位，可从宏观多元视角解读行业发展。



## Michael JJ

宏观研究员

Michael 在币安担任宏观研究员。此前，他曾在美国一家私人财富管理公司担任经济专家，主要负责跨资产配置。他还曾任媒体公司主编，负责加密货币报告和科普内容。入行之初，他曾在安永担任顾问，后又在能源公司任原油交易员。



## Lim Kim Thye

宏观研究员

Kim 在币安担任宏观研究员。自 2021 年以来，他一直全职从事加密货币市场研究。此前，他曾在一家加密货币资产管理公司担任高级投资研究分析师，专注于研究加密货币投资策略，并进行严谨的资产估值。在完全投身加密货币领域之前，他曾于一家投资银行担任财务顾问和交易员。



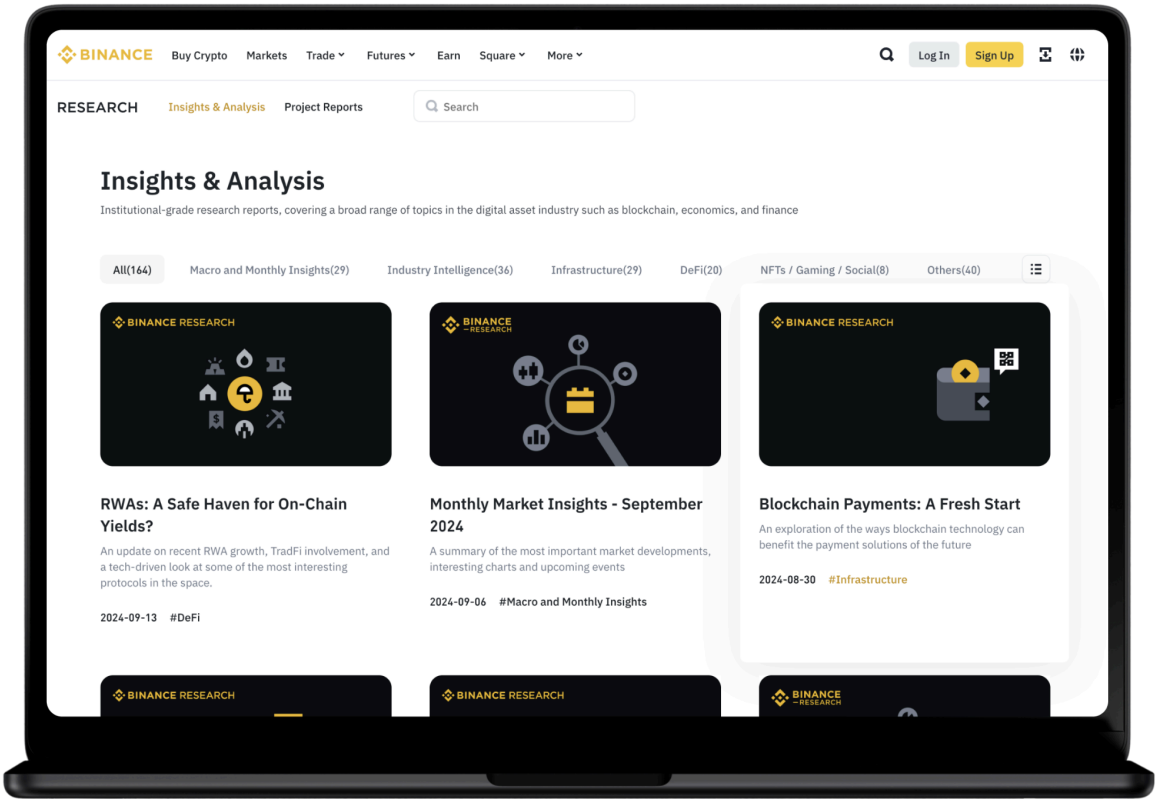
## Stefan Chen

实习宏观研究员

Stefan 是币安实习宏观研究员。此前，他曾在一家全球会计师事务所担任软件运营实习生。他拥有国立政治大学公共财政文学学士学位，自 2022 年以来一直从事加密货币相关工作，专注于宏观叙事和数据分析。

# 资源

币安研究院(链接)




点击此处分享反馈

一般披露:本材料由币安研究院编制,不构成任何预测或投资建议,也并非购买或出售任何证券、加密货币或采取任何投资策略的建议、提议或要约。报告中使用的术语和表达的观点旨在帮助理解行业动向,促进行业负责任发展,不应视为明确的法律观点或币安观点。文中看法仅为作者截至所述日期的个人观点,可能会随后续情况而变化。本报告中所含信息和观点来自币安研究院认为可靠的专有和非专有来源,并非详尽无遗,亦不保证准确性。因此,币安不提供准确性或可靠性保证,对任何其他方式的错误和遗漏(包括因疏忽对他人产生的责任)不承担任何责任。本文内容可能包含并不纯属历史性的"前瞻性"信息。此类信息可能包括但不限于预测和预告等。币安无法保证所做的任何预测会成真。读者应自行决定是否信赖本报告所载信息。本文仅供参考,不构成投资建议,或买卖任何证券、加密货币或采用任何投资策略的要约或招揽,也不向在此类要约、招揽、购买或出售属于违法行为的司法管辖区的任何人提供或出售任何证券或加密货币。投资有风险。欲知详情,敬请参阅我们的《使用条款》和《风险提示》。