

環球經濟及金融市場短評



2021 年 5 月 24 日

上星期，虛擬貨幣價格急跌：成也馬斯克？敗也馬斯克？

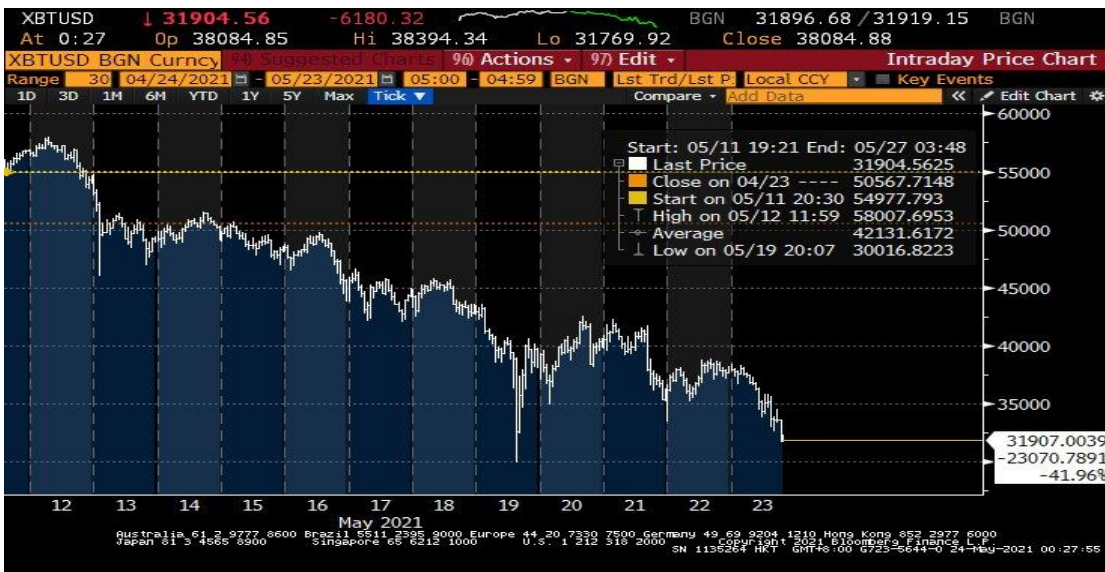
首先，我們要表明立場，從虛擬貨幣第一次被炒起(2017 年)開始，我們維持不會對比特幣(或其他虛擬貨幣)提供買入或賣出的建議。背後的原因雖簡單但很重要，因為如我們在很早前已強調，由於比特幣(或大部分其他虛擬貨幣)沒有實質的內在價值，如產生收入的能力或實質的用途，所以，我們根本找不到任何合理的方法去評估比特幣的合理價值(不同於股票，我們可以用企業的盈利、收入、以至現金流作價值評估；不同於債券，我們可以用債券孳息率作價值評估；不同於房產，我們尚且有租金收入作價值評估.....)。因此，我們根本沒有辦法去比意見(如現時比特幣的價格處於便宜的水平、還是仍是天價？我們認為只有天才知曉！)

上星期，虛擬貨幣價格急跌：在單單一星期，比特幣價格下跌了 20%(若以 4 月份的最高位計，累計下跌幅度已近 50%)



資料來源：彭博

比特幣：在過去兩星期，除了錄得大跌外，波幅亦大幅增加(在5月19日，價格在一天內經歷了由43,000下跌至30,000，之後再回升至40,000)



資料來源：彭博

上星期，虛擬貨幣價格急跌：全球市值第二大的以太幣，上星期更下跌了38%(若以5月份的最高位計，累計下跌幅度已超過50%)



資料來源：彭博

上星期，虛擬貨幣價格急跌：今年被大幅炒上的狗狗幣(今年的升幅曾近達 100 倍)，上星期亦錄得大跌(若以 5 月份的最高位計，累計下跌幅度已超過 50%)

Investing.com 指數

1D 1W 1M 6M 1Y 5Y Max



資料來源：Investing.com

甚麼因素令一眾虛擬貨幣價格出現暴跌？

一、 是他(馬斯克)？

5 月 12 日，特斯拉的總裁馬斯克突然在社交媒體上宣佈，“特斯拉已經叫停用比特幣購車，因為擔心比特幣挖礦和交易導致化石燃料、尤其是煤炭的耗用飛速增長，煤炭是所有化石燃料排放中影響

最惡劣的”。

特斯拉暫停接受比特幣購車的消息一出，比特幣的價格即時急跌近 20%



資料來源：彭博

二、是受到近日中國政府連翻公佈打擊虛擬貨幣活動所影響？

上星期二，中國人民銀行通過官方微信公眾號發佈了《中國互聯網金融協會、中國銀行業協會、中國支付清算協會關於防範虛擬貨幣交易炒作風險的公告》。公告表示，金融和支付機構不得接受加密貨幣作為支付結算工具，也不得提供與加密貨幣相關的服務和產品。如果消費者在加密貨幣投資交易中蒙受任何損失，需自行承擔。

上星期二，作為「挖礦」重鎮之一的內蒙古自治區發改委亦作出公告。將設立虛擬貨幣「挖礦」企業舉報平台，可通過寄信、電郵及電話舉報，嚴打四類相關企業：虛擬貨幣「挖礦」企業；偽裝成數據中心享受稅收、土地、電價等優惠政策的虛擬貨幣「挖礦」企業；為從事虛擬貨幣「挖礦」企業提供場地租賃等服務的企業；通過非法手段獲取電力供應，從事虛擬貨幣「挖礦」業務的企業。

上星期五，國務院副總理劉鶴再次向虛擬貨幣作出明確的打擊。上星期五，國務院金融穩定發展委員會召開第五十一次會議，會議要求堅決防控金融風險，堅持底線思維，加強金融風險全方位掃描預警，推動中小金融機構改革化險，降低信用風險，強化平台企業金融活動監管，更要打擊比特幣挖礦和交易行為，堅決防範個體風險向社會領域傳遞。這是近日最高級別領導層向虛擬貨幣作出開腔打擊，當然令市場加以注視。

由於早在 2017 年，中國政府已下令禁止虛擬貨幣在中國境內交易和發行，所以，近日中國政府針對虛擬貨幣所作的打擊行動絕對並非新事。不過，上星期中國政府多翻針對虛擬貨幣的言論和舉動確實令市場感到更明確、令人更確認中國政府不希望中國投資者(至少中國金融機構)參與虛擬貨幣的相關投資、亦不希望虛擬貨幣成為一個社會普遍接受的支付工具。

三、 是受到美國政府出手所打擊？

上星期五，美國財政部表示，美國總統拜登政府提出加強稅務合規要求，包括需向美國稅務部門呈報一萬美元以上的加密貨幣交易。當局指，與現金交易一樣，商戶接收合理市值一萬美元以上的加密貨幣時，均必需呈報。稅務部門於個人報稅表表格中亦會加入加密貨幣一項，以更深入了解報稅者在虛擬貨幣交易上的狀況。

這些就是比特幣(以至其他虛擬貨幣)在近日出現大瀉的真正原因？

雖然作為虛擬貨幣圈的風頭人物，馬斯克的一言一語都足可對比特幣(以至其他虛擬貨幣)帶來巨大的影響；但特斯拉暫停接受比特幣，是否就從此令其它商戶都不再接受比特幣(以至其他虛擬貨幣)、甚至令比特幣(以至其他虛擬貨幣)的認受性大幅下降？

其次，環球政府有意針對比特幣(以至其他虛擬貨幣)作出更多的規管、甚至打擊，市場上並非完全沒有相關的預期，市場一早已預計這相關的風險/這可能性。而且，中國政府今次只是再次重新表明立場反對虛擬貨幣、而非作出全新的禁制，因為早在 2017 年，中國政府已禁止虛擬貨幣在中國境內交易和發行。至於美國政府，現時只是從稅務的角度加強對虛擬貨幣的審視，還未說到要抽稅、甚至要作出任何的禁制。

所以，以上的因素是下跌的主兇？還是只是一個下跌出現的借口？

重要告示及豁免責任聲明:

此文件為安柏環球金融集團的財產。本文中所載之任何資料僅供參考之用，不應被視為邀請、要約或招攬任何證券買賣、建議任何證券買賣或建議採取任何投資策略。安柏環球金融集團 (以下簡稱安柏) 致力確保在本文中所提供資料的準確性和可靠性，但並不保證其完全準確和可靠，也不對由於任何不準確或遺漏所引起的任何損失或損害承擔任何責任。本文中的部分資料可能包含有關對未來事件或對國家、市場或公司未來財務表現的預測或其他前瞻性陳述，而這些預測或前瞻性陳述只是作者之個人觀點，最終實際事件或結果可能會和預測或前瞻性陳述出現巨大的差異。本文中包含的任何意見或估計都是基於一般原則所編寫的，讀者不應以此作為任何建議。安柏保留隨時對本文中任何表達的意見進行修改或更正的權利，恕不另行通知本文的收件人。禁止任何未經授權的披露、使用或傳播本文的全部或部分內容，亦不得將文件複製、拷貝或提供給未經授權的第三者。投資涉及風險，由於匯率或市場波動等不同的市場風險，任何投資的價值及其收入都有可能出現增加或減少，而過去所顯示的表現數據亦並不代表未來的表現。本文的收件人如對本文所包含的任何資料有任何疑問，收件人應尋求專業意見。本文未經證券及期貨事務監察委員會審閱或批准。

如有任何意見或查詢，請電郵至 enquiries@amgwealth.com 與我們聯絡。

安柏環球金融集團

香港干諾道西一一八號四十樓

電話: (852) 3970 9531 傳真: (852) 3426 2650