

每周加密貨幣投資策略

2025 年 5 月 8 日

市場消息

比特幣現貨 ETF 獲資金持續淨流入 推升比特幣價格

據資產配置平臺 HODL15Capital 發佈的數據顯示，上週美國上市的現貨比特幣 ETF 總計購買了約 18644 枚比特幣。而同期考慮到比特幣減半後的挖礦效率（約每日 450 枚），全球礦工總共僅產出了約 3150 枚比特幣。這意味 ETF 的購買量幾乎達到礦工同期產量的 6 倍。

根據市場消息，美國比特幣現貨 ETF 獲得創紀錄資金淨流入，其中 iShares Bitcoin Trust ETF (IBIT)自 4 月 16 日後的 20 天左右時間，期間幾乎每一日均出現其 ETF 獲資金淨流入的情況。

比特幣現貨 ETF 持續有資金淨流入，是比特幣能否重回 10 萬美元大關的重要關鍵。而比特幣總額是 2100 個，不會再增多，看到 ETF 買的力度持續增加，在供應已定的情況下，需求上升，那就會影響價格，價格未來將有機會持續向上。

熱門加密貨幣

	代號	價格 (USD)	1 日升跌 (%)	1 周升跌 (%)	市場份額 (%)	24 小時成交量(USD)
Bitcoin	BTC	97,999.2	0.78	2.81	61.61	75.35B
Ethereum	ETH	1,830.45	-0.25	0.82	39.91	48.65B
XRP	XRP	2.14	-0.66	-3.05	3.02	3.81B
BNB	BNB	604.40	0.2	0.30	1.23	1.52B
Solana	SOL	149.59	0.84	-0.31	3.26	4.33B
Cardano	ADA	0.6823	-0.18	-2.01	0.51	594.66M
Dogecoin	DOGE	0.1747	0.94	-0.32	0.56	655.19M
Sui	SUI	3.4021	-0.66	-5.14	1.16	1.24B

資料來源：investing.com,數據截至 2025 年 5 月 8 日早上 9 時 07 分



區塊鏈知識

FASB 新會計準則生效 Strategy 浮虧 59 億仍加碼增持比特幣

美國財務會計準則委員會 (FASB) 於去年正式實施針對加密資產的「公允價值計量準則」，允許企業按季度根據市場價格調整比特幣等資產的賬面價值，取代過往僅能反映歷史成本的會計方法。此舉被視為降低企業持有比特幣的財務報表門檻，並推動更多機構將加密資產納入資產負債表。此意味著企業需承擔市價波動對當期利潤的衝擊——即未出售資產，未實現損益也須即時計入財報。

根據 FASB 要求，企業需每季度披露四大核心資訊：持倉總量與市場價值、估值方法（如是否扣除流動性折價）、流動性風險評估（包括交易所儲備證明審查）及內部風控機制（密鑰管理、交易審批流程等）。此框架雖類似股權投資的披露標準，但新增對去中心化資產特性的考量，如私鑰保管的安全性等。

Strategy 首季浮虧 59 億美元 反擴大融資「翻倍增持」

全球持有比特幣最多的公司—Strategy (MSTR.US) 受新規影響，其 2025 年第一季度財報（截至 3 月 31 日），公司持有 528,185 枚比特幣，原始成本 356 億美元，但受季度末幣價下跌拖累，帳面未實現虧損高達 59 億美元。儘管如此，公司反而將原定籌資 420 億美元的「21/21 計劃」翻倍為「42/42 計劃」，目標籌 840 億美元，持續加碼購比特幣。

Strategy 增持節奏顯現「逆市操作」邏輯：在比特幣價格下跌時加大購買力度，上升時則放慢。而資本市場對 Strategy 的戰略仍高度認可。截至第一季，全球超過 5,500 萬名機構與散戶投資者直接或間接持有 MSTR 股票。Strategy 公司市值逼近 1,000 億美元，年內股價升近 30%。執行董事長 Michael Saylor 強調：「比特幣沒有對手風險——沒有公司、國家或貨幣能與其競爭，甚至混亂也無法動搖其價值。」

Strategy 的策略已引發跟隨效應。目前全球至少 78 家上市企業將比特幣納入資產儲備。有分析指，FASB 新規雖短期加劇財報波動，但長期將促使更多機構正視比特幣的「數位黃金」屬性，加速企業資產配置的結構性轉變。

然而，新會計準則猶如雙面刃。若比特幣進入長期熊市，企業恐面臨利潤表持續惡化、融資能力受質疑等風險。Strategy 能否在市場逆風中維持其「槓桿化持幣」模式？將成為觀察加密資產與傳統金融融合進程的關鍵指標。



免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk