

GATE財富管理 月報



2026 年 6 月 Gate 財富管理報告

1. 宏觀市場環境	2
1.1 加密市場綜述	2
1.2 宏觀經濟與監管動態	3
1.3 穩定幣市場	3
2. Gate Wealth 穩健產品表現	5
2.1 餘幣寶	5
2.1.1 上月重點幣種年化殖利率	5
2.1.2 規模與使用者資料	5
2.2 GUSD 鑄造	7
2.2.1 參考年化殖利率與總鑄造量	7
2.2.2 規模與使用者資料	7
2.2.3 美債市場分析	8
3. Gate Wealth 進階產品表現	10
3.1 雙幣投資	10
3.1.1 天期與殖利率	10
3.1.2 規模與使用者資料	11
3.1.2 投資策略	11
3.2 量化基金	12
4. Gate 股票表現	13
4.1 產品概況	13
4.2 規模與使用者資料	13
4.3 全球股票市場分析	14
5. 資產配置建議	16
5.1 風險收益矩陣	16
5.2 本月配置建議	16
6. 資料來源	18

1. 宏觀市場環境

1.1 加密市場綜述

6月加密市場延續下行，主流資產與多數山寨幣同步承壓，BTC、ETH均錄得約20%級別月跌幅，資金更偏向觀望與避險；總市值從約\$2.30萬億降至\$2.17萬億，風險偏好低迷，市場情緒維持在“極度恐慌”附近。機構ETF資金連續流出削弱了BTC的邊際買盤，是6月BTC跌破關鍵支撐、市場情緒轉弱的重要因素之一。整體來看，6月市場缺乏明確增量資金和強催化，財富管理產品端更適合突出穩健收益、短天期和高流動性配置。

- BTC：月內最高\$74,090.8，最低\$58,106.9，月底收於\$58,632.4（環比-20.4%）
- ETH：月內最高\$2,021.45，最低\$1,505.26，月底收於\$1,572.01（環比-21.7%）
- 加密現貨ETF：BTC ETF 6月淨流出約\$20億
- 加密市場總市值：\$2.17萬億，環比-16.4%

圖：加密市場總市值

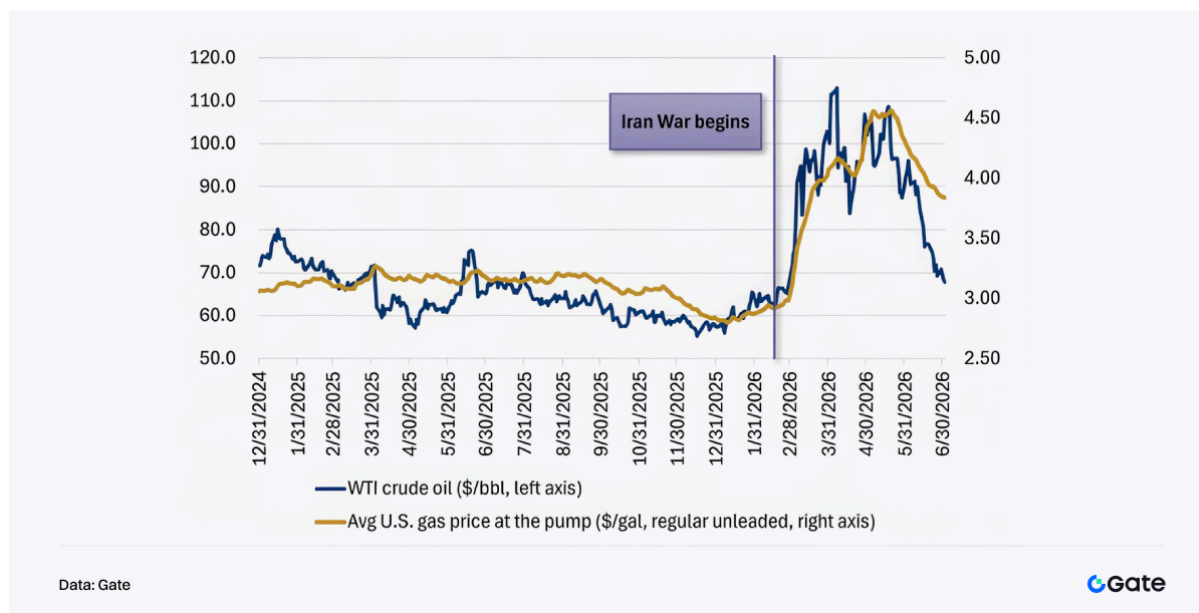


1.2 宏觀經濟與監管動態

6月全球金融市場在高通脹、強政策不確定性、地緣衝突反覆中震盪。宏觀方面，美聯儲維持利率不變，沃什主席措辭偏謹慎，市場對年內降息預期繼續降溫，甚至開始計入升息風險；美國CPI年增率升至4.2%，能源價格擾動強化通脹擔憂。股市表現分化，美股道瓊指數一度創新高，但科技與AI板塊回撥拖累納指，日韓等亞洲市場也受風險偏好下降影響。債市承壓，10年期美債殖利率多次上探4.5%附近，長債殖利率維持高位。商品方面，中東局勢推升油價波動，布油一度顯著走高；黃金則受實際利率和美元壓力回落。

- 美聯儲：6月FOMC維持偏鷹立場，聯邦基金利率目標區間為3.75%-4.00%，點陣圖顯示年內降息預期由此前1次下調至0次，部分市場定價甚至轉向年內升息風險。
- 經濟資料：5月CPI年增率升至4.2%、環比0.5%，核心CPI年增率2.9%；PPI亦顯示批發端價格壓力仍高，壓制風險資產估值。
- 監管動態：美國加密監管繼續圍繞穩定幣和市場結構法案推進。CLARITY Act相關討論升溫，社群銀行團體反對穩定幣“獎勵/變相付息”機制，擔憂資金從傳統存款體系外流；GENIUS Act後續執行繼續強化穩定幣儲備、披露和合規架構。

圖：WTI原油與汽油價格走勢



1.3 穩定幣市場

6月穩定幣市場整體呈收縮態勢，總市值從約3,181億美元降至3,105億美元，環比下降約2.4%。其中USDT月底市值約1,850億美元，環比-1.9%；USDC約739億美元，環比-2.6%

；USD1 約 46.7 億美元，環比 -1.6%。除主流穩定幣外，USDS 下滑較明顯，環比 -10.4%，而 DAI 逆勢增長約 5.8%，顯示部分鏈上抵押和 DeFi 場景資金仍有支撐。

穩定幣總量下降說明投資者並非單純從波動資產切換至現金倉位，而是有部分資金離開加密市場或轉向鏈下資產。對財富管理產品而言，這意味著 USDT/USDC 活存、定存產品的新增申購壓力加大，平臺更需要透過短天期、靈活贖回和相對穩健收益來吸引避險資金。

穩定幣	月底市值 (\$億)	月變化	對財富管理產品影響
USDT	1,849.6	-1.9%	仍是最大資金池，但規模回落，USDT 活存/定存產品新增申購動能偏弱
USDC	739.1	-2.6%	機構與合規資金偏好的穩定幣收縮，USDC 類低風險理財配置需求降溫
USD1	46.7	-1.6%	新興穩定幣規模小幅回落，對專項產品擴容有一定壓制
USDS	79.1	-10.4%	收縮最明顯，DeFi 收益型穩定幣資金遷出，相關收益產品規模承壓
DAI	48.5	+5.8%	逆勢增長，鏈上抵押/DeFi 場景需求相對更穩，可支撐部分鏈上收益產品

Data: Gate 

2. Gate Wealth 穩健產品表現

2.1 餘幣寶

- 產品介紹：餘幣寶是一款靈活申贖的鏈上賺幣產品，支援使用者在保持資產流動性的同時獲取穩定收益
- 上線品種：724 個（主流幣、穩定幣、山寨幣全覆蓋）
- 計息：T+0 申購，每日自動計息並複利
- 最低申購：USDT 1 USDT，BTC 0.0015 BTC，ETH 0.001 ETH
- 贖回：實時到賬

2.1.1 上月重點幣種年化殖利率

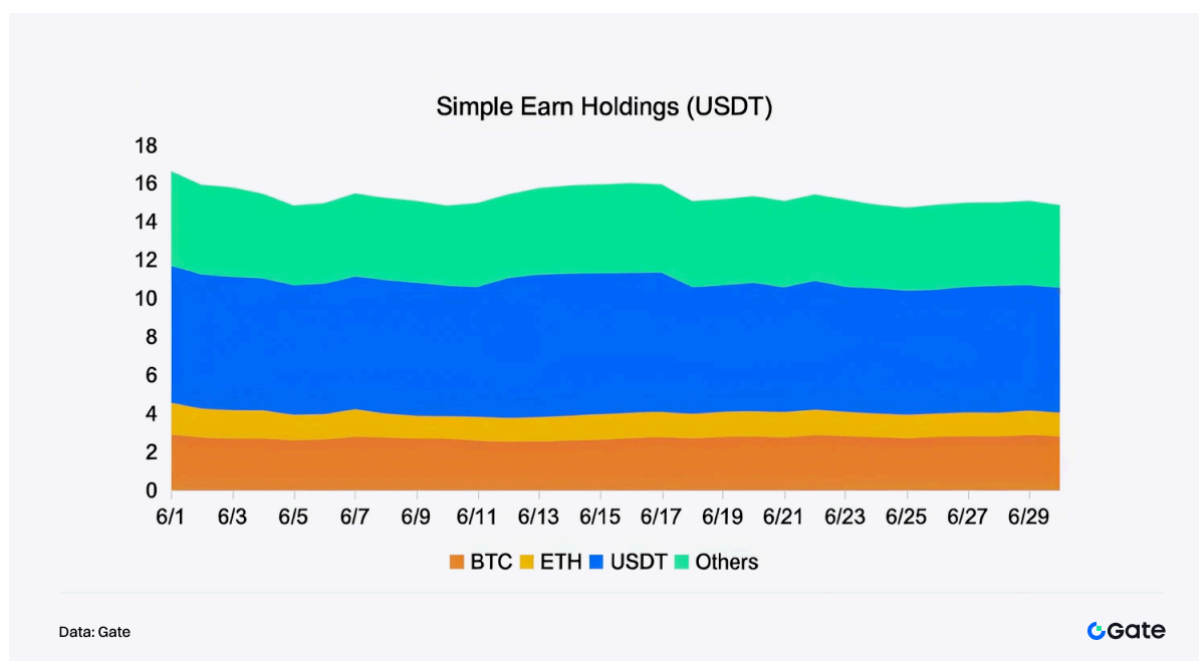
	活存	定存-3天	定存-7天	定存-14天	定存-30天
USDT	1.63%	100.00%（新客戶）	1.56%	1.56%	2.50%
ETH	2.17%		2.17%	2.18%	2.19%
BTC	0.10%		0.05%	0.05%	0.05%

Data: Gate 

2.1.2 規模與使用者資料

6 月餘幣寶持倉規模整體保持穩定，在 15–16 億 USDT 區間窄幅波動，月初略有回落，中旬短暫回升至階段高位，隨後維持平穩執行。資產結構方面，USDT 仍為最大持倉，佔比保持領先；BTC 整體變化不大，ETH 佔比較小。整體來看，市場波動並未導致活存資金大規模流出，使用者現金管理需求依然穩健。

圖：餘幣寶持倉金額（億美元）



其中，按定存/活存來看：

- 定存持倉金額環比：BTC 16.1%；USDT -10.3%；ETH -37.5%
- 活存持倉金額環比：BTC -5.3%；USDT -10.7%；ETH -19.6%

從環比資料看，定存產品資金分化明顯，BTC 定存持倉增長 16.1%，顯示部分使用者利用市場調整視窗鎖定長期收益；而 USDT（-10.3%）和 ETH（-37.5%）定存持倉下降，反映資金偏向流動性管理。活存產品方面，BTC（-5.3%）、USDT（-10.7%）和 ETH（-19.6%）持倉均有所回落，其中 ETH 降幅最大，表明在市場反彈過程中，部分資金從低風險理財產品轉向現貨交易及其他投資機會。

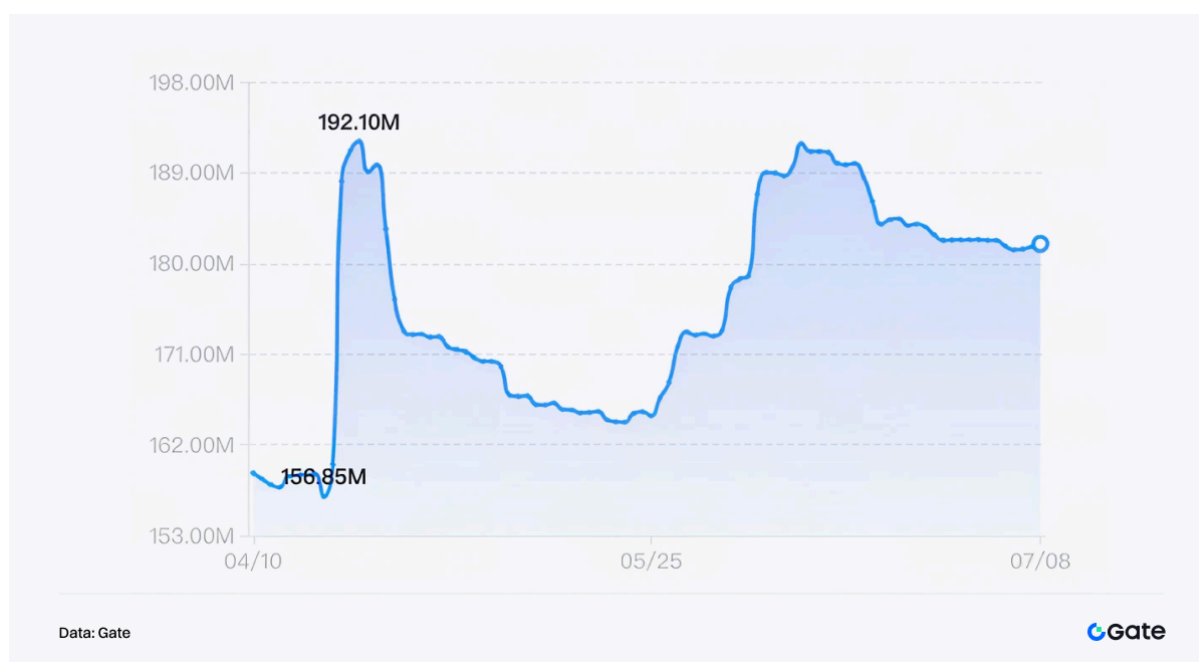
2.2 GUSD 鑄造

- 產品介紹：由國債 RWA 和穩定幣支撐的可靠收益資產，可交易可抵押
- 兌換率：1 GUSD = 1 USDT / 1 USDC / 1 USD1
- 收益來源：Gate 生態系統收入、國債 RWA 以及穩定幣支撐的優質收益資產

2.2.1 參考年化殖利率與總鑄造量

6 月，GUSD 總鑄造量整體呈回落趨勢，由月初約 1.919 億枚逐步降至月底約 1.823 億枚，降幅約 5%，反映部分資金在市場風險偏好回暖背景下，從穩定幣轉向現貨及其他投資產品配置。儘管鑄造規模有所回落，GUSD 參考年化殖利率始終維持在 2.8%–3.0% 區間，整體表現較為穩定。總體來看，GUSD 仍保持較強的收益穩定性與資金承載能力，在提供穩健現金管理收益的同時，繼續發揮財富管理體系中穩定幣流動性樞紐和資產配置基礎工具的重要作用。

圖：GUSD 總鑄造趨勢

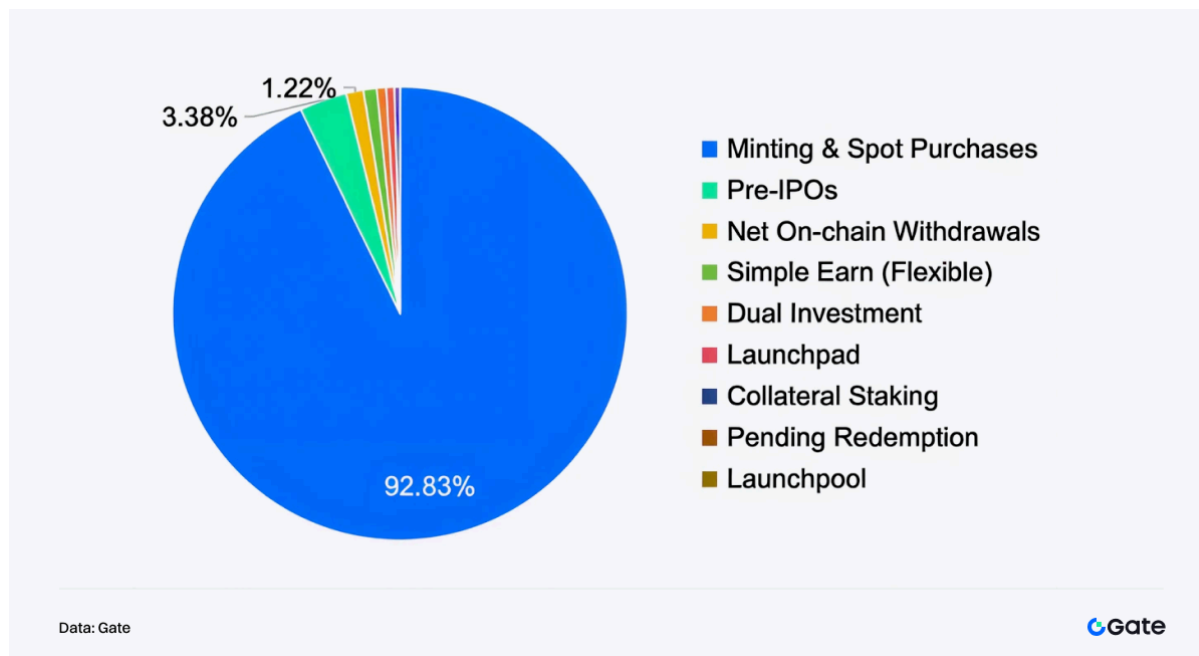


2.2.2 規模與使用者資料

6 月 GUSD 資金高度集中於鏈上賺幣鑄造與現貨買入，規模達 1.65 億 GUSD，佔比 92.83%，說明 GUSD 當前主要承擔鏈上收益獲取和現貨交易入口功能，是核心流動性承載場景。第二大用途為 Pre-IPOs，佔比 3.38%，反映使用者對早期優質資產配置仍有一定需求。其餘資金

分佈較為分散，單項佔比均低於 1.3%。整體來看，GUSD 仍以交易與鏈上收益場景為主，財富管理、一級市場和結構化產品正在形成補充性使用場景。

圖：GUSD 資產分佈佔比



2.2.3 美債市場分析

6 月，美國國債殖利率整體維持高位震盪。2 年期美債殖利率延續上行趨勢，由月初約 4.03% 升至 4.13% 左右；10 年期美債殖利率則維持在 4.4% 附近執行，較前月高點小幅回落。從宏觀層面看，一方面，市場持續消化美國財政赤字擴大、國債供給增加及天期溢價上升帶來的影響；另一方面，儘管就業市場邊際放緩，但通脹仍具韌性，美聯儲短期內難以延續降息週期。此外，AI 投資熱潮、美國經濟韌性以及財政擴張預期，也為長端殖利率提供了支撐。

展望後市，美債殖利率走勢仍將取決於通脹、就業及美聯儲政策路徑。若未來 CPI、PCE 等通脹資料持續回落，市場對降息的預期有望進一步升溫，2 年期殖利率或率先回落，並帶動長端利率下行；但若通脹反覆、財政赤字持續擴大或國債發行壓力進一步增加，10 年期美債殖利率仍可能在 4.4% 附近維持高位震盪。整體來看，高利率環境短期內難以明顯扭轉，美債殖利率預計仍將維持高位波動，對全球風險資產估值形成一定約束。

圖：10 年期與 2 年期美債殖利率



Data: Gate

 Gate

3. Gate Wealth 進階產品表現

3.1 雙幣投資

- 產品介紹：雙幣投資時掛鉤數字資產價格的結構化理財產品，適用於震盪市增強收益
- 底層機制：透過現貨結合期權策略，在約定價格和到期日進行結算
- 殖利率：收益在申購時鎖定，通常高於活存理財，年化殖利率具有競爭力
- 風險：非保本產品，到期可按約定價格轉換為另一種資產，需承擔標的價格波動風險

3.1.1 天期與殖利率

從殖利率表現看，Gate 雙幣投資整體保持行業領先優勢。在低買產品中，0 天天期 APY 達 295%，顯著高於市場平均的 166%；2 天、3 天及 16-17 天天期亦普遍高於市場平均。高賣產品同樣具備競爭力，0 天、2-3 天及 16 天天期殖利率均領先市場平均，其中 16 天 APY 達 25.6%，超過行業平均的兩倍。整體來看，Gate 在短天期及部分中長天期產品上持續提供更具有吸引力的收益，為使用者在震盪行情中透過雙幣策略獲取增強收益提供了更優選擇，同時體現出平臺在產品定價與收益競爭力方面的優勢。

圖：BTC 雙幣投資年化殖利率

Term	Buy Low BTC		Sell High BTC	
	Gate	Market Average	Gate	Market Average
0 Day	295.4%	166.0%	136.2%	99.9%
1 Day	94.9%	114.8%	74.8%	62.0%
2 Days	77.7%	69.4%	82.9%	75.6%
3 Days	59.0%	47.9%	65.3%	54.6%
9 Days	27.8%	29.1%	33.8%	30.5%
10 Days	25.6%	26.5%	29.1%	29.2%
16 Days	21.7%	11.5%	25.6%	11.6%
17 Days	20.8%	10.3%	21.3%	11.7%
23 Days	15.6%	14.4%	18.3%	19.4%
24 Days	15.3%	12.4%	18.6%	19.0%

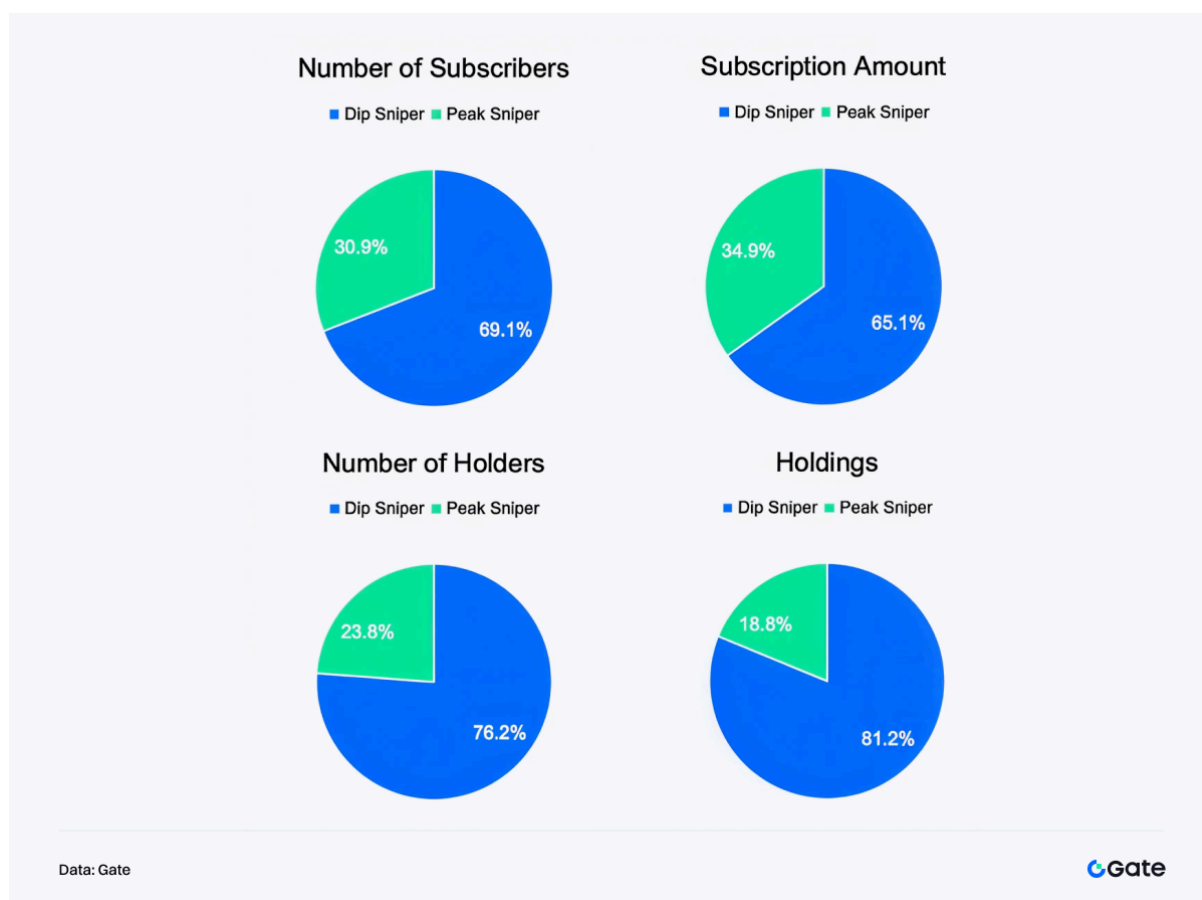
Data: Gate



3.1.2 規模與使用者資料

6 月，低買策略整體表現明顯強於高賣策略，無論使用者規模還是資金沉澱均佔據主導。從使用者結構看，低買策略申購人數佔總申購人數 69.1%，申購金額佔比 65.1%。截至月底，低買策略持倉使用者明顯上升，約為高賣策略的 3.2 倍，佔總持倉規模 81.2%。相比之下，高賣策略申購人數、申購金額及持倉規模分別佔 30.9%、34.9% 和 18.8%，更多滿足階段性停利和風險管理需求。整體來看，在 6 月市場震盪修復背景下，使用者風險偏好有所回升，資金更傾向於透過逢低布局策略把握反彈機會。

圖：6 月低買與高賣產品持倉對比



3.1.2 投資策略

6 月加密市場整體震盪修復、重心上移，隨著宏觀風險緩和及市場風險偏好回升，BTC 與 ETH 自月中低點逐步反彈，但整體仍處於區間震盪格局。在此環境下，滾動執行“低買 + 高賣”的雙幣策略仍是兼顧收益增強與倉位管理的有效選擇。月初市場仍處於低位震盪階段，可優先配置短週期“低買”產品，將目標價設定在當前價格下方約 3%–5%，在獲取較高 APR 的同時，

分批建立現貨倉位。隨著月中及月底價格逐步修復、逼近階段性壓力位，可適當增加“高賣”產品配置，將目標價設定在現價上方約 3%–5%，鎖定收益並逐步兌現部分倉位。建議優先選擇 1–7 天短天期產品，並開啟自動復投功能，在震盪行情中持續獲取複利收益，同時兼顧資金流動性與市場機會。

3.2 量化基金

	近 30 日 年化殖利率	夏普比率	卡瑪比率	最近 1 年殖利率	歷史最大回撤	累計殖利率
智航蒼穹 (USDT)	1.5%	3.4	11.7	4.8%	0.41%	13.0%
引力對沖 (USDT)	1.5%	3.7	409.3	4.2%	0.01%	14.8%
星際先鋒 (USDT)	1.6%	3.7	11.4	5.1%	0.44%	15.2%
星際對沖 (USDT)	1.7%	3.5	10.7	5.1%	0.47%	18.7%
星軌套利 (USDT)	1.6%	3.4	4.5	4.0%	0.88%	16.9%
量能對沖 (USDT)	-0.4%	3.8	5.8	4.0%	0.68%	10.2%
量子躍遷 (USDT)	1.9%	3.7	19.3	3.9%	0.20%	12.0%
星核智投 (USDT)	1.7%	3.8	129.0	8.9%	0.07%	17.7%

Data: Gate 

- USDT 策略平均月殖利率：1.4%
- 2026 年勝率：星際對沖 (USDT)、星核智投 (USDT) 和引力對沖 (USDT) 均為 100%；其中星際對沖 (USDT) 在執行的 24 個月均實現 100% 勝率
- Gate 量化基金月回撤：USDT 策略 6 月最大回撤為 0.06%，月底已修復至 0%

6 月 Gate 量化基金延續穩健收益與低迴撤特徵，多數策略近 30 日年化殖利率維持在 1.5%–1.9% 區間，夏普比率普遍達到 3.4–3.8，風險調整後收益表現優異。其中，星核智投 (USDT) 近一年殖利率最高，達 8.9%；星際對沖 (USDT) 累計殖利率領先，為 18.7%，同時歷史最大回撤僅 0.07%；引力對沖歷史最大回撤僅 0.01%、卡瑪比率高達 409.3，風控能力尤為突出。整體而言，各策略累計收益已達 10.2%–18.7%，在保持較低迴撤的同時實現持續穩健增值，體現出較強的長期資產管理能力。

4. Gate 股票表現

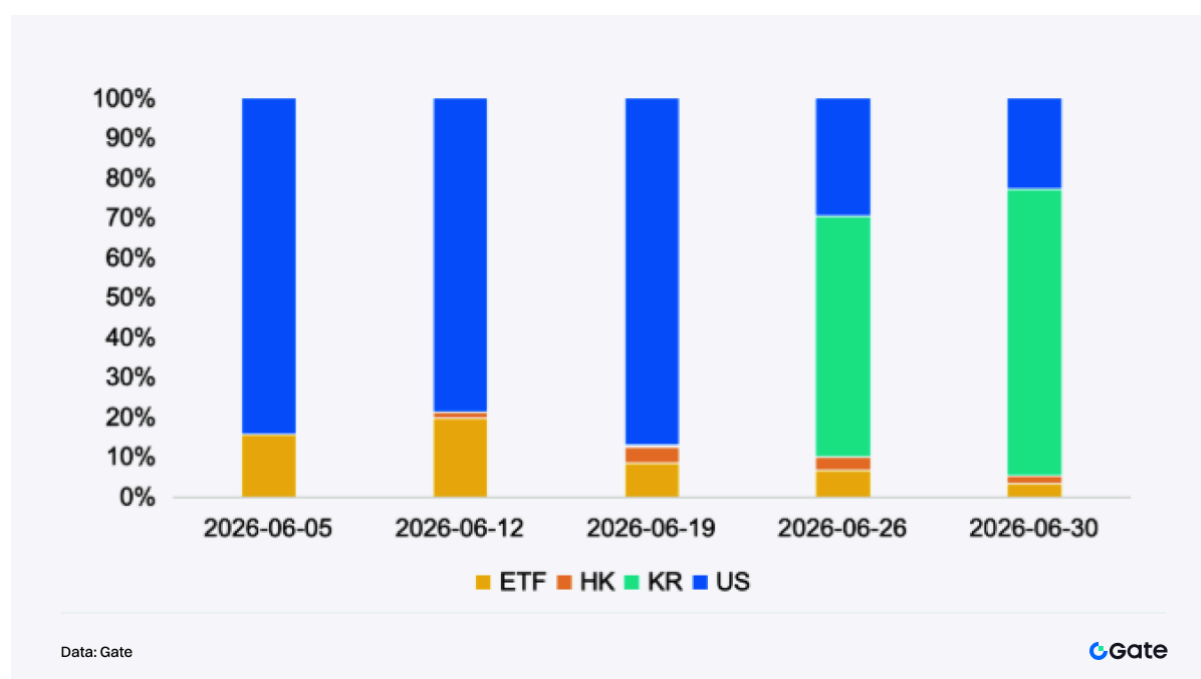
4.1 產品概況

- CFD 上線幣種數：642
- 美股上線幣種數：10,000+
- 港股上線幣種數：1,500+
- 韓股上線幣種數：1,000+

4.2 規模與使用者資料

Gate 於 6 月上線真實股票交易後，使用者配置重心發生明顯變化。6 月初持倉幾乎全部集中於美股，佔比長期維持在 80% 左右；隨著 6 月 18 日港股擴容、6 月 22 日韓股上線，韓股配置比例快速提升，至 6 月底已佔整體持倉約 75%，成為第一大資產類別；美股佔比則回落至約 20%。整體來看，使用者資產配置正由單一市場向全球股票市場擴充套件。

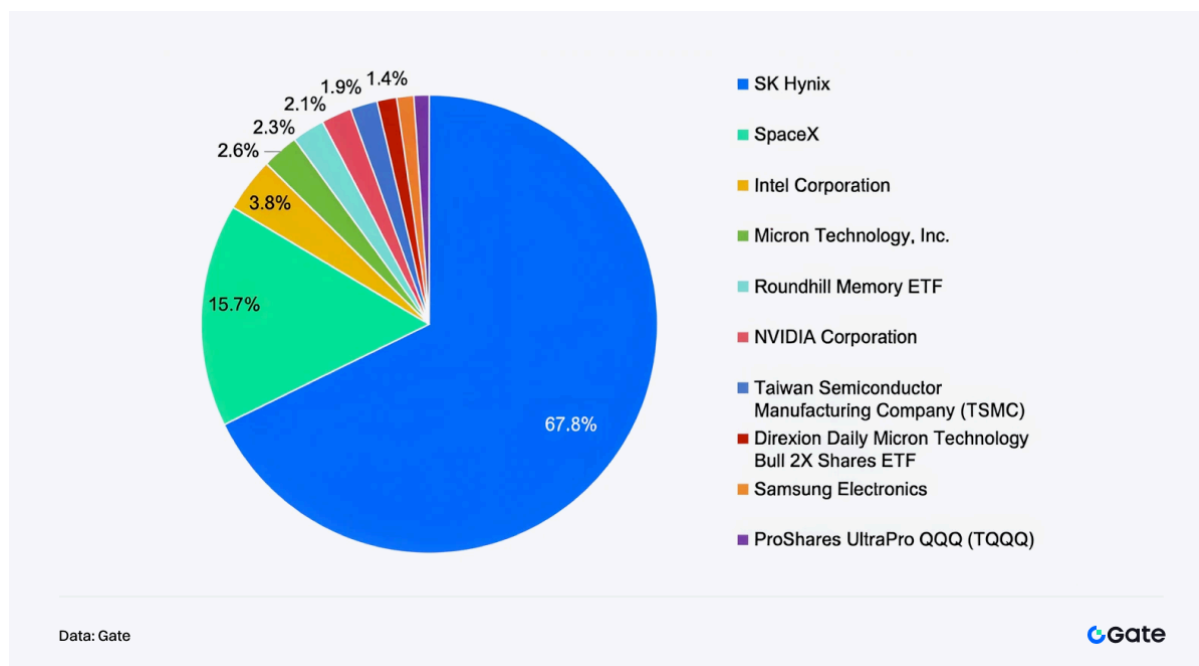
圖：各市場股票交易量佔比



在 AI 投資熱潮與半導體景氣週期回升的背景下，6 月 Gate 股票前十大股票持倉幾乎全部聚焦於全球半導體與科技成長資產。SK Hynix 持倉規模位居第一，佔總持倉 67.8%，成為使用者最核心的配置標的，反映市場資金持續流向儲存需求增長的龍頭企業。SpaceX 以 15.7% 的持

倉佔比位列第二，顯示 Pre-IPO 優質科技資產仍受到長期資金青睞。其餘持倉主要分佈於 Intel、Micron、NVIDIA、TSMC、Samsung Electronics 等全球半導體龍頭，以及 Roundhill Memory ETF、TQQQ、Direxion Daily Micron Bull 2X ETF 等主題及槓桿 ETF，體現出使用者圍繞 AI 算力、儲存晶片和科技成長賽道進行集中配置。

圖：美股、港股、韓股、ETF 持倉前 10



4.3 全球股票市場分析

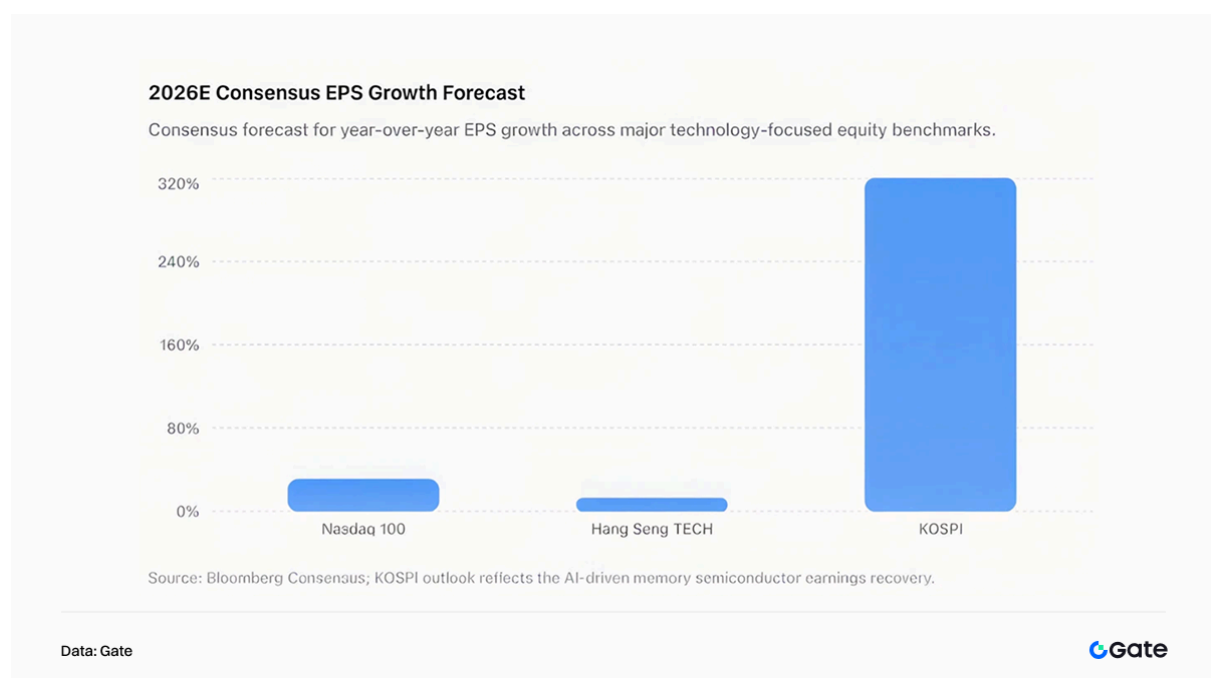
美股方面，6 月標普 500 與納指仍受 AI、半導體和雲端計算主線支撐，但高利率環境壓制估值擴張，資金從單純追逐 AI 龍頭轉向獲利確定性更強的科技、醫療與高股息資產。韓國市場表現最具彈性，KOSPI 雖近期自 6 月高點回撤超 15%，但年內仍大幅跑贏全球市場，核心驅動來自 SK Hynix、三星電子等儲存晶片龍頭受益於 HBM 和 AI 伺服器需求擴張；SK Hynix 近期美國上市認購需求超過 7 倍，也顯示全球資金對韓國半導體資產的配置意願仍強。港股則處於估值修復階段，恒生指數近期執行在 23,500 點附近，恒生科技指數約 4,500 點，整體仍受中國內地增長預期和風險偏好約束。

進入下半年，我們認為勞動力市場將趨於穩定，通貨膨脹和汽油價格可能已經達到峰值並應該開始回落，美聯儲可能會維持利率不變。在此背景下，股票的表現或將繼續優於債券。短期來看，S&P 500 年初至今總回報約 10%，納指受 AI、半導體與雲端計算主線支撐表現更強，但在 10 年期美債殖利率維持 4.5% 附近的背景下，估值擴張空間受限，資金或將從單一 AI 龍

頭向獲利確定性更強的大盤科技、醫療和高股息資產輪動。中長期來看，若美國勞動力市場逐步降溫、通脹與能源價格壓力回落，美聯儲維持利率不變甚至釋放寬鬆訊號，股票相較債券仍具備更高配置吸引力。

區域上，建議維持“美國核心資產 + 韓國半導體彈性 + 港股估值修復”的組合架構：美國大盤股受益於 AI 資本開支和獲利韌性，中盤股在估值相對低位下具備補漲空間；韓國市場雖短期波動加大，但 AI 儲存週期仍支援半導體龍頭獲利上修；港股則更適合關注網際網路龍頭、高股息和政策受益方向。行業上，科技、通訊服務和工業仍是中長期主線，新興市場股票也可作為美國科技股之外的補充配置，2026 年新興市場獲利增長預期接近 49%，具備較強修復彈性。

圖：美股、港股、韓股 2026E 獲利增速一致預期



5. 資產配置建議

5.1 風險收益矩陣

產品線	收益來源	流動性	風險等級	適用場景
餘幣寶	利息收益	T+0	★	現金管理
GUSD	穩定幣收益 + 鏈上收益	高	★★	美元資產配置
雙幣投資	期權溢價	到期結算	★★★	震盪行情增強收益
量化基金	資金費率套利等	中	★★	長期財富管理
Gate Stocks	股票資本利得 + 股息	高	★★★★	全球資產配置

Data: Gate

Gate

5.2 本月配置建議

基於上月市場環境，建議不同風險偏好使用者參考以下配置方向：

風險偏好	建議配置產品組合	倉位參考	策略理由
保守型	餘幣寶 + GUSD	80% / 20%	鎖定穩定收益，保持最大流動性
穩健型	GUSD + 量化基金 + Gate Stocks	40% / 30% / 30%	在穩定收益基礎上配置量化基金與股票 ETF，兼顧收益增強與資產增值
進取型	Gate Stocks + 量化基金 + 雙幣投資	50% / 30% / 20%	提高權益資產配置比例，透過股票獲取長期資本增值，並利用期權策略增強收益

Data: Gate

Gate

當前全球市場正處於新一輪資產配置視窗。一方面，美國經濟保持韌性，企業獲利預期持續改善，AI、半導體及雲端計算等科技主線仍是全球資金關注的核心方向；另一方面，香港科技股估值仍處於歷史相對低位，韓國市場則受益於 AI 伺服器與 HBM 儲存需求增長，企業獲利進入修復週期，為權益資產提供了中長期配置機會。與此同時，美聯儲有望維持利率穩定，現金管理類產品仍具備較好的收益吸引力，為投資組合提供穩健底倉。

在此背景下，建議投資者根據自身風險偏好構建多層次資產配置。風險偏好較低的投資者可優先配置餘幣寶與 GUSD，在獲取穩定收益的同時保持充足流動性；穩健型投資者可逐步增加 Gate 股票配置，把握美股、港股及韓股科技板塊的長期增長機會，並結合雙幣投資等結構化期權產品提升持倉收益效率；進取型投資者則可進一步提高權益資產配置比例，結合期權增強策略，在震盪行情中獲取權利金收益、最佳化買賣成本，實現長期資本增值與收益增強的平衡。透過現金管理、全球股票配置與結構化策略相結合，投資者能夠在控制風險的同時，更有效分享全球科技創新和資本市場發展的長期紅利。

6. 資料來源

- Gate Wealth, <https://www.gate.com/wealth?needNavBar=1>
- DefiLlama, <https://defillama.com/stablecoins>
- Edwardjones, <https://www.edwardjones.com/us-en/market-news-insights/stock-market-news/stock-market-weekly-update>
- Trading Economics, <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>
- Bloomberg, <https://www.bloomberg.com/graphics/2026-investment-outlooks>

Gate 研究院是一個全面的區塊鏈和加密貨幣研究平臺，為讀者提供深度內容，包括技術分析、熱點洞察、市場回顧、行業研究、趨勢預測和宏觀經濟政策分析。

免責宣告

加密貨幣市場投資涉及高風險，建議使用者在做出任何投資決定之前進行獨立研究並充分瞭解所購買資產和產品的性質。 Gate 不對此類投資決策造成的任何損失或損害承擔責任。