



1月私人財富管理月報

2026/1/1 - 2026/1/31

Gateway to Crypto

摘要

- 偏鷹派 Fed 主席提名觸發市場對貨幣政策路徑的重新定價，加密市場在月末遭拋售，BTC 和 ETH 均跌破關鍵支撐位，1 月 BTC 和 ETH 跌幅分別為 10% 和 18%。
- 市場發生大規模多頭清算，ETF 需求未能形成有效託底，恐慌與風險厭惡情緒迅速升溫。
- Gate 私人財富量化基金中 USDT 與 BTC 策略在 1 月實現 2.5% 和 -0.4% 的年化收益，近一年實現 6.7% 和 0.4% 的收益。
- 星際對沖（USDT）策略以 5.0% 的月度收益率表現最為突出；量子躍遷（USDT）、星際對沖（USDT）收穫自成立以來 100% 的月收益勝率。
- 1 月 Top 30% 組合的年化收益率達到 4.5%，顯著跑贏比特幣及美債利率。
- 華許上任後並不意味貨幣政策將全面轉向緊縮，當前市場仍維持在年內兩次降息的共識。

目錄

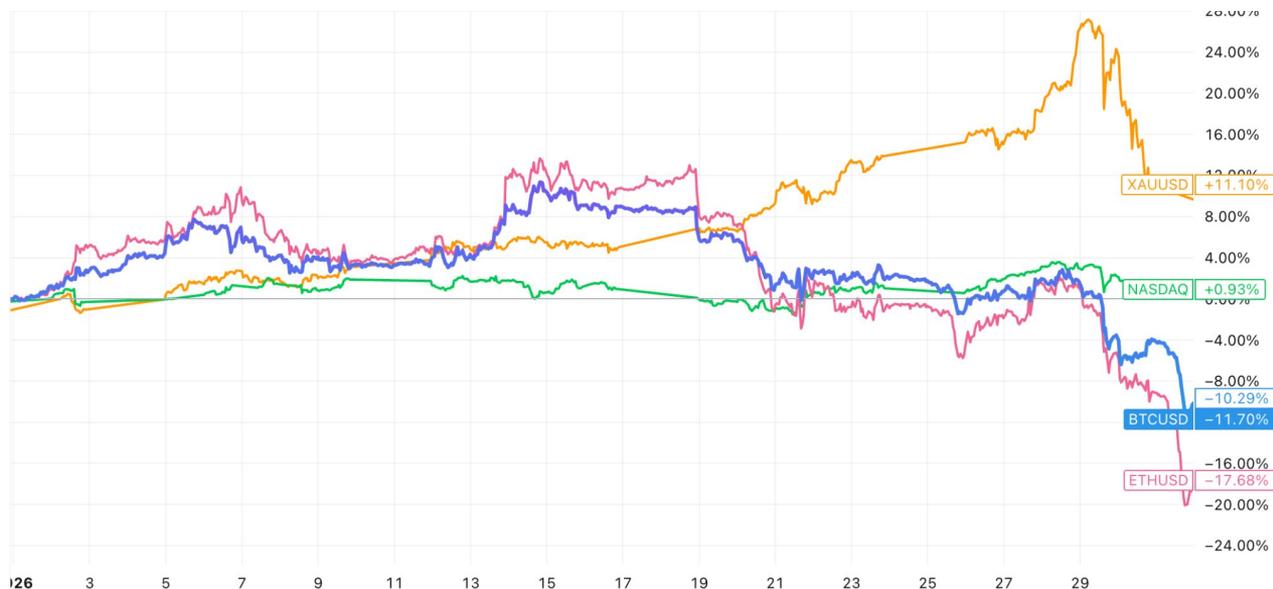
- 01 1月市場表現
- 02 Gate 私人財富產品矩陣
- 03 Gate 私人財富產品表現
- 04 未來加密市場展望

01 1月市場表現

01 主要市場指數表現：黃金 > 股票 > 加密

2026 年開年以來，在地緣衝突長期化、關稅摩擦等多重因素共同作用下，各類資產表現明顯分化。貴金屬在避險與抗通脹需求支撐下持續走強、屢創新高，然而 1 月末在凱文·華許被提名為 Fed 主席的消息觸發市場對貨幣政策路徑的重新定價。加密貨幣、貴金屬以及科技股遭拋售，美元大幅拉升。

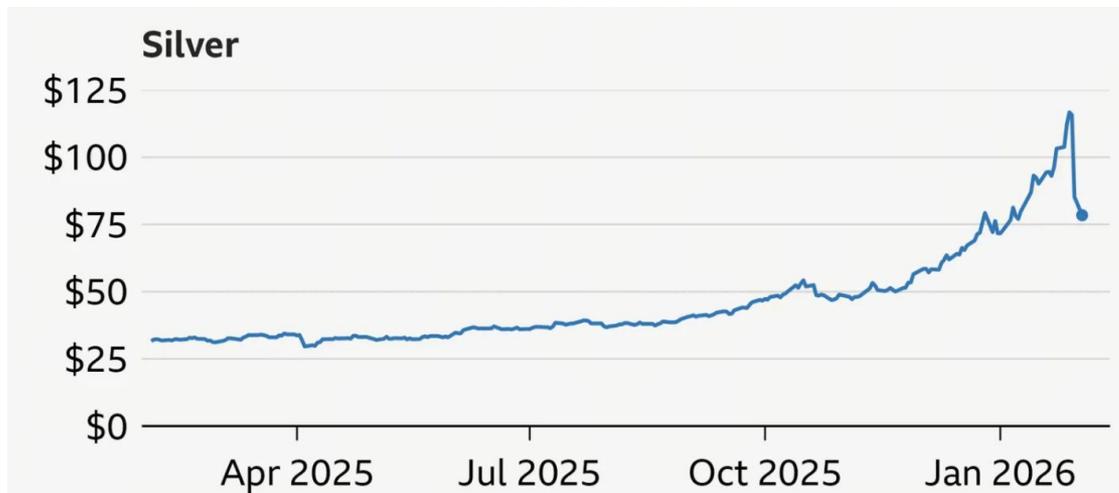
1 月大類資產走勢



02 宏觀基本面分析：1月貴金屬價格走勢反轉

受地緣政治不確定性上升影響，資金在1月持續流入避險資產，推動貴金屬價格快速走高，黃金期貨一度突破5,000美元關口，白銀價格同步刷新階段高點。然而，隨著偏鷹派的Fed主席被提名，市場對流動性路徑的預期發生轉變，貴金屬多頭迅速鬆動。在短期情緒性擠壓與集中平倉的作用下，現貨黃金於週五錄得自1983年以來最大單日跌幅；白銀亦下挫超30%，創歷史最大跌幅。

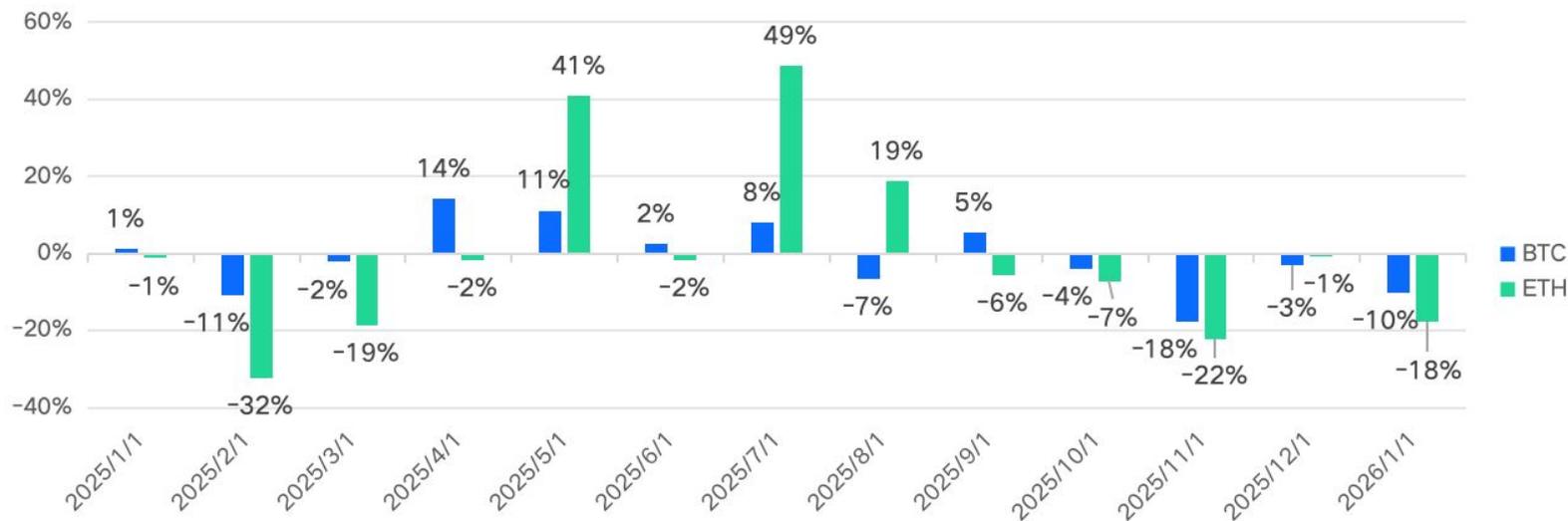
白銀價格走勢



03 加密市場價格分析

比特幣在 1 月初階段性衝擊了 95,000 美元上方，但隨後進入震盪回調。以太坊表現總體弱於 BTC，部分交易員降低波動性敞口。整體來看，1 月比特幣跌幅約為 10%、以太坊約 18%。值得關注的是，Strategy 作為市場的重要參考對象，比特幣回調一度使價格跌破其約 7.6 萬美元的平均持倉成本。儘管其持有的約 71.3 萬枚比特幣短暫處於輕微浮虧狀態，但並未觸發任何被動或強制拋售壓力。

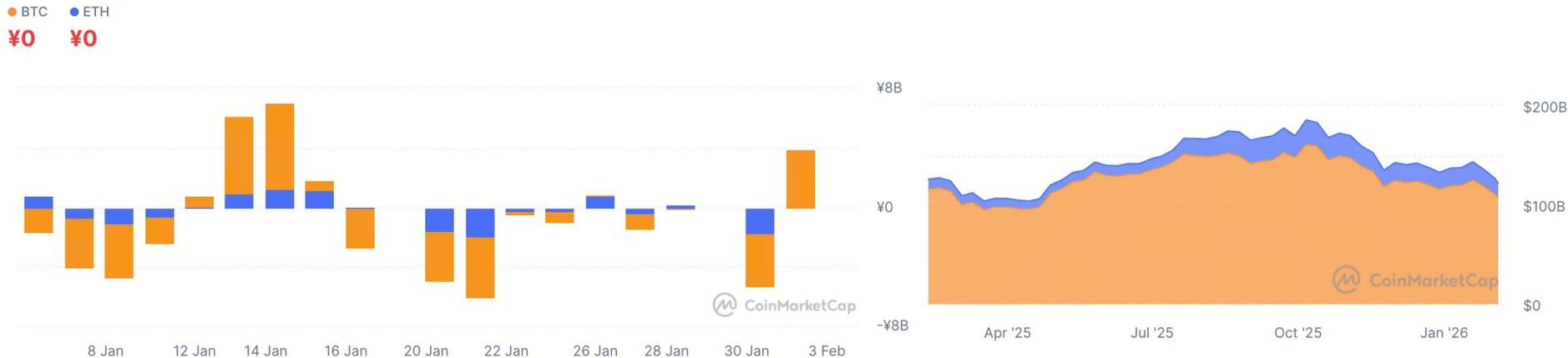
BTC、ETH 單月價格對比



04 加密市場流動性分析

宏觀利率預期的再定價與美元指數的階段性波動，短期內顯著改變了加密市場的資金流向，而來自大型機構的資金數據也印證了這一策略轉變。1月加密 ETF 單週最高流出約 17 億美元，全月比特幣與以太坊 ETF 分別淨流出約 7.8 億和 1.93 億美元。這表明機構已不再回調中加倉，而是轉向更具交易性的「追漲殺跌」配置方式。該特徵在最近一輪下跌中尤為明顯：當比特幣價格回落至 75,000 美元附近時，ETF 需求未能形成有效託底，現貨市場因此更多暴露在衍生品去槓桿與清算壓力之下。

現貨比特幣 ETF 淨流量



05 市場情緒分析

1月初，市場延續了去年年末的溫和反彈，資金在山寨幣之間輪動，整體情緒逐步修復，用於衡量加密貨幣投資者情緒的恐懼與貪婪指數回升至中性區間。但月末衍生品市場發生大規模多頭清算，引發短期拋壓，市場恐慌與風險厭惡情緒迅速升溫。在此次清算事件中，單日因槓桿壓縮觸發的強制平倉規模約 1.68 億美元，進一步放大了下跌幅度，恐懼與貪婪指數也隨之回落至「極度恐慌」區間。

12月恐懼&貪婪指數



	All	1 week	1 month	1 Year
Extreme Fear	5 days (16.67%)			
Fear	17 days (56.67%)			
Neutral	7 days (23.33%)			
Greed	1 days (3.33%)			
Extreme Greed	0 days (0.00%)			

■ BTC Price ■ Crypto Fear & Greed Index

02

Gate 私人財富產品矩陣

01 穩健理財：餘幣寶

讓資金不再閒置的理財解決方案。客戶可使用 800 餘種幣種參與活期或定期產品，獲取相對穩定的理財收益。

申購餘幣寶活期產品後，資產將作為平台借貸業務的流動性來源，由系統出借給其他用戶，所產生的利息將按年化收益形式分配給餘幣寶活期用戶；申購餘幣寶定期產品後，在鎖定期限內將按照申購時確定的年化利率計息，收益規則清晰、可預期。

餘幣寶 USDT 收益率示意圖

Coin	Est. APR	Term (Days)
 USDT	10.19%	Flexible/Fixed
	1.65%	<input type="radio"/> Flexible Term <input type="radio"/> 7 <input type="radio"/> 14 <input checked="" type="radio"/> 30
	1.75% <small>V5-14</small>	<input type="radio"/> 7 <input checked="" type="radio"/> 30
	10.00% <small>Crazy Wednesday Bonus</small>	<input checked="" type="radio"/> 14

02 穩健理財：雙幣投資

一款涉及兩種不同加密貨幣的短期投資產品，客戶可透過預判市場趨勢決定高價賣出或低價買入，收益率隨時間期限由遠及近成倍放大。客戶僅需透過「選擇幣種—判斷方向—投資期限」可以完成申購。相比現貨交易雙幣投資擁有更高的安全邊際，未成交也可賺取穩定利息。

雙幣投資產品機制

Supposing the current price of BTC is \$100,000, you want to buy low at the price of \$88,000.

Sell High Buy Low

Buy Low means choosing a target price lower than the current price and buying more crypto at a lower price.



03 穩健理財：鏈上賺幣

靈活的保本型理財方案，鏈上賺幣彙集了當前多種熱門的 PoS 項目，客戶透過質押一定數量的加密資產來賺取鏈上高收益。最具代表性的產品為 GUSD 鑄造，這是一種保本型產品，以 GUSD 作為申購資產的代幣化憑證。GUSD 的價值與用戶申購所使用的穩定幣 1:1 掛鉤。收益來源於 Gate 的運營活動，包括但不限於 RWA 投資，如代幣化美債等。

GUSD Minting

Tradable, collateralizable yield-bearing assets backed by tokenized treasury bills and stablecoins

■ [What is GUSD?](#)

146.96M

Total Minted ₳

3.80%

Est. APR ₳

1 GUSD = 1 USDT / 1 USDC

Conversion Rate

04 高收益理財：私人財富量化基金

中長期高收益產品方案，能夠獲得比銀行存款或普通理財更高的收益，由頂級資管團隊運營管理分散風險，幫助客戶在有限時間和精力下實現財富增值。Gate 量化基金採用中性套利策略，幾乎完全規避市場波動風險，整體具備低風險、高收益、100%儲備金證明等優勢。

Return Comparison Between Quant Fund and Term Deposit

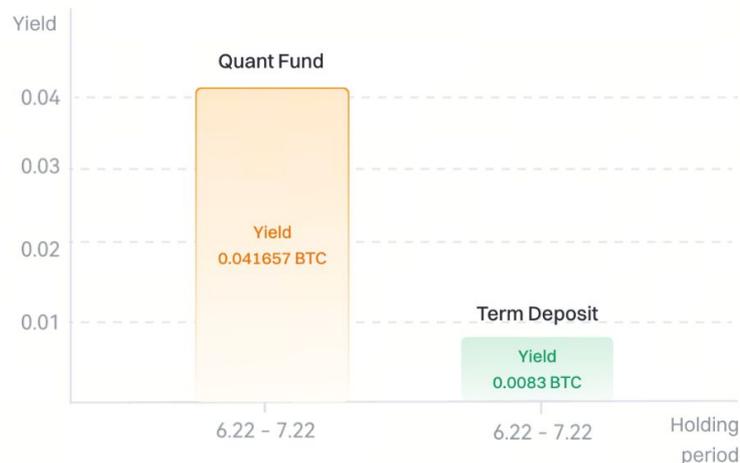
Quant Fund produces higher returns when the principal is guaranteed. Take a BTC product for example:

Scenario 1: How much can a user earn by holding a position in a Quant Fund product for 30 days?

A user subscribes to Returns Pioneer Capital-BTC with 10 BTC on June 22 when the NAV Per Unit is 1.005970, and redeems 10 BTC on July 22 when the NAV Per Unit is 1.011921.

Scenario 2: How much can a user earn by holding a 30-day term deposit product?

A user subscribes to a term deposit product with 10 BTC on June 22 when the APR is 1%, and redeems 10 BTC on July 22.



05 高收益理財：槓桿無憂

槓桿無憂憑藉認購期間豁免強制平倉機制，幫助客戶在高波動行情中規避因短期極端波動帶來的非預期倉位損失，更專注於趨勢判斷與策略執行。

槓桿無憂收益模擬

Start with a Simulator

I think

BTC
Will Rise
Will Fall

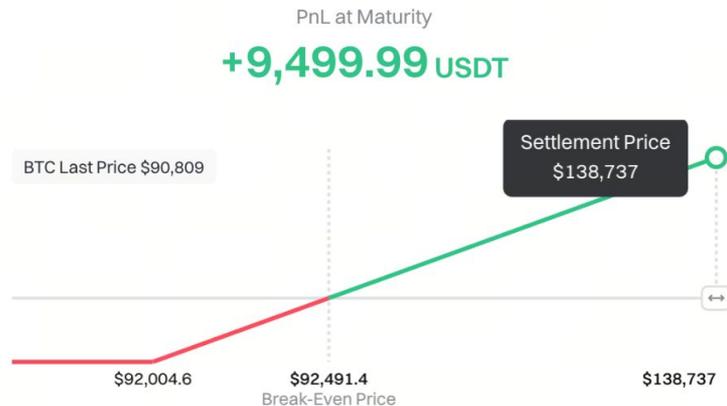
I want to invest

100
USDT

with

Leverage	Break-Even Price	Term
190X	\$92,491.4	1 Day

Gate Research, Data from: Gate



03

Gate 私人財富產品表現

01 1月餘幣寶收益概覽

1月餘幣寶整體收益表現穩定，並推出全新 BTC 7 天定期理財額外獎勵池，用戶申購即可享受 10% 的額外獎勵年化加成，綜合年化收益最高可達 10.3%，同時還可累計獲得 250,000 枚 Acurast 代幣 (ACU) 的額外獎勵。此外，1月新增上線 AXS、LINK 等 6 個幣種的定期理財產品，覆蓋 7 天、14 天、30 天三種鎖倉週期，為用戶提供更靈活的收益配置選擇。

1月 BTC 7 天定期收益率

Product	Bonus APR	Principal Eligible for Bonus
 BTC 7-Day Fixed Term	10%	0.05 BTC

02 1月鏈上賺幣收益概覽

1月30日-2月14日，USDT 質押回歸獎勵上線，年化高達 50%。USDT 質押是 Gate 的一款鏈上質押產品，允許用戶質押 USDT 並通過 AAVE V3 輕鬆賺取鏈上真實收益。另一方面，在流動性收緊與政策因素的背景之下，GUSD 鑄造的年化收益率 1月仍維持在平均 3.5% 的收益率。

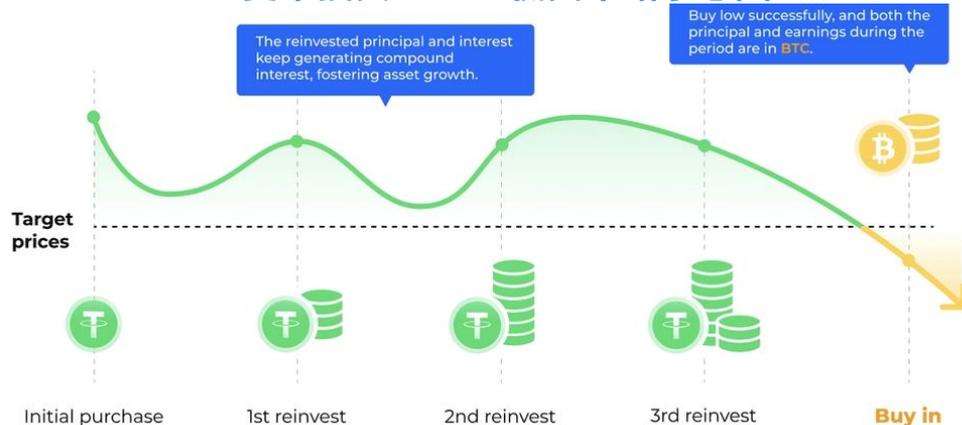
1月 USDT 質押收益率



03 1月雙幣投資策略

1月加密市場呈現出“震盪上行—月末快速下行”的階段性特徵，因此滾動執行“低買+高賣”的雙幣策略更具靈活性與風險緩衝能力。在震盪上行階段，當價格接近布林帶上軌時，可優先選擇“高賣”產品，目標價設置在當前價格上方約3-5%，在不追漲的前提下提前鎖定較高APR；同時保留部分倉位，用於在回調階段切換至“低買”策略。隨著市場進入回落階段，當價格向布林帶中下軌靠近時，可逐步轉向短週期“低買”，將目標價設定為現價下方3-5%，在高波動環境中提前鎖定收益空間。在此過程中，建議開啟“自動復投”功能，使未觸發訂單的利息持續滾入下一輪策略。

雙幣投資 USDT 低買策略示意圖



04 1月私人財富量化基金收益概覽

1月，Gate 私人財富客戶可申購的 9 檔基金產品均表現穩健。管理人主要以 USDT 作為基礎幣種，原因在於其流動性強、價格波動相對穩定、安全性高，且在策略執行上具備更高靈活性。在策略佈局方面，此類產品以套利策略為核心，管理團隊通常透過多種套利機制並行運作，以拓寬收益來源，包括期現套利、資金費率套利以及跨所價差套利等。

Gate 量化基金幣種分類



05 1月私人财富量化基金收益概覽

- **期現套利**：透過捕捉現貨與期貨之間的基差偏離進行套利交易，獲取相對穩定的價差收益；
- **資金費率套利**：利用永續合約的價格錨定與資金費率機制，在多空對沖下獲取資金費率收益；
- **跨所價差套利**：依託高頻交易系統，快速捕捉同一資產在不同交易所之間的瞬時價差；
- **質押套利**：透過存款利率與借貸利率之間的利差結構，獲取相對確定性的無風險或低風險收益；
- **做市商套利**：透過買賣兩側持續提供流動性，利用價差與訂單流優勢，獲取點差與手續費返還收益。

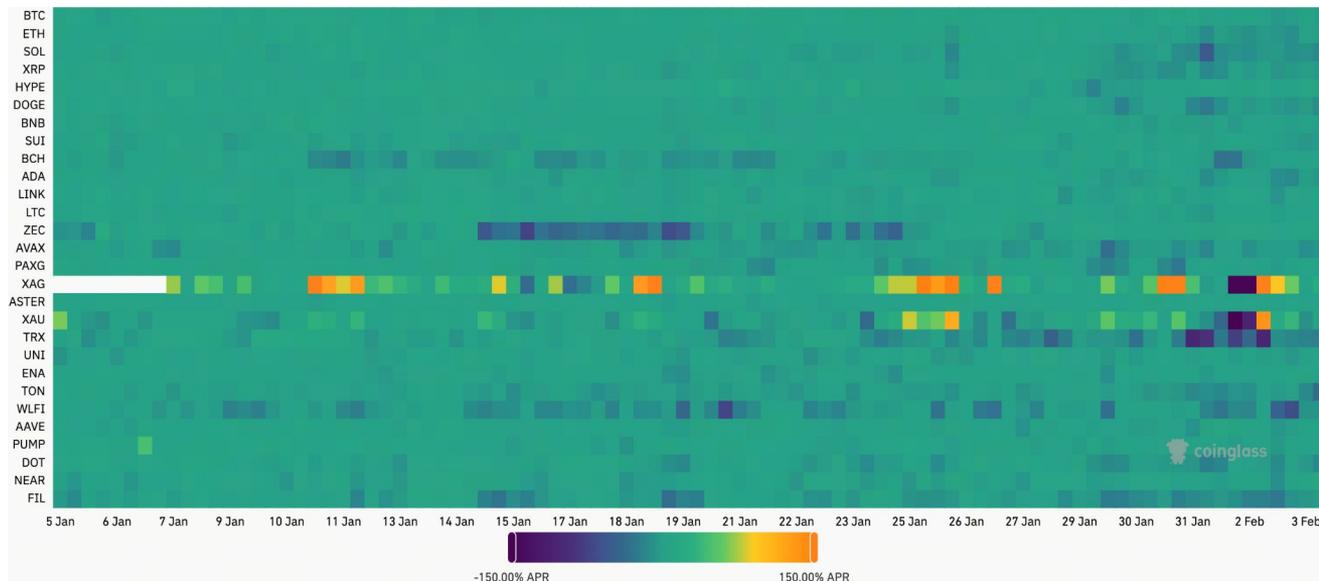
Gate 量化基金套利策略分類



06 1月私人財富量化基金收益概覽

1月大多數主流幣種整體維持在中性區間，但貴金屬與部分小眾或主題性資產多次出現顯著的高正或高負費率脈衝。對套利資金而言，收益來自在高費率合約端建立對沖倉位，當市場在情緒驅動下集中做多或做空某一標的時，費率迅速抬升，反而提高了套利的確定性回報，1月的情況即是如此。

1月主流加密貨幣資金費率



07 1月私人財富量化基金收益概覽

USDT 與 BTC 策略在 1 月分別實現 2.5% 和 -0.4% 的年化收益，近一年實現 6.7% 和 0.4% 的收益。其中，星際對沖 (USDT) 策略以 5.0% 的月度收益率表現最為突出，星際先鋒 (USDT) 和量能對沖 (USDT) 策略則以 4.1 的夏普比率並列領先，體現出優異的風險收益比。整體來看，所有基金的歷史最大回撤均控制在 0.5% 以內，風險管理能力顯著優於市場 Beta 型策略。

1月 Gate 量化基金收益概覽

Fund Name	30-Day Annualized Return	Sharp Ratio	Calmar Ratio	1-Year Return	Maximum Drawdown	Cumulative Return
Smart Pilot Vault (USDT)	4.5%	3.8	14.7	5.6%	0.38%	12.9%
Gravity Hedge (USDT)	1.5%	3.8	784.4	5.4%	0.01%	14.3%
Interstellar Vanguard (USDT)	4.7%	4.1	47.0	6.3%	0.14%	15.1%
Interstellar Hedge (USDT)	5.0%	3.5	13.0	6.2%	0.47%	17.8%
Orbital Arbitrage (USDT)	0.2%	3.5	25.3	7.1%	0.28%	17.5%
Momentum Hedge (USDT)	0.5%	4.1	37.1	6.7%	0.18%	10.8%
Quantum Leap (USDT)	2.3%	3.9	22.6	5.2%	0.23%	11.8%
Stellar Core Smart-Invest (USDT)	1.4%	4.0	133.1	11.1%	0.08%	17.3%
Perpetual Smart Engine (BTC)	-0.4%	2.9	1.9	0.4%	0.22%	3.3%

08 1月私人財富量化基金收益概覽

從正收益月數佔比來看，1月8支私人財富量化基金實現正收益，其中，量子躍遷（USDT）與星際對沖（USDT）自成立以來正收益佔比始終保持100%，顯示出策略在不同市場環境下具備穩定的收益獲取能力與良好的風險控制水平。

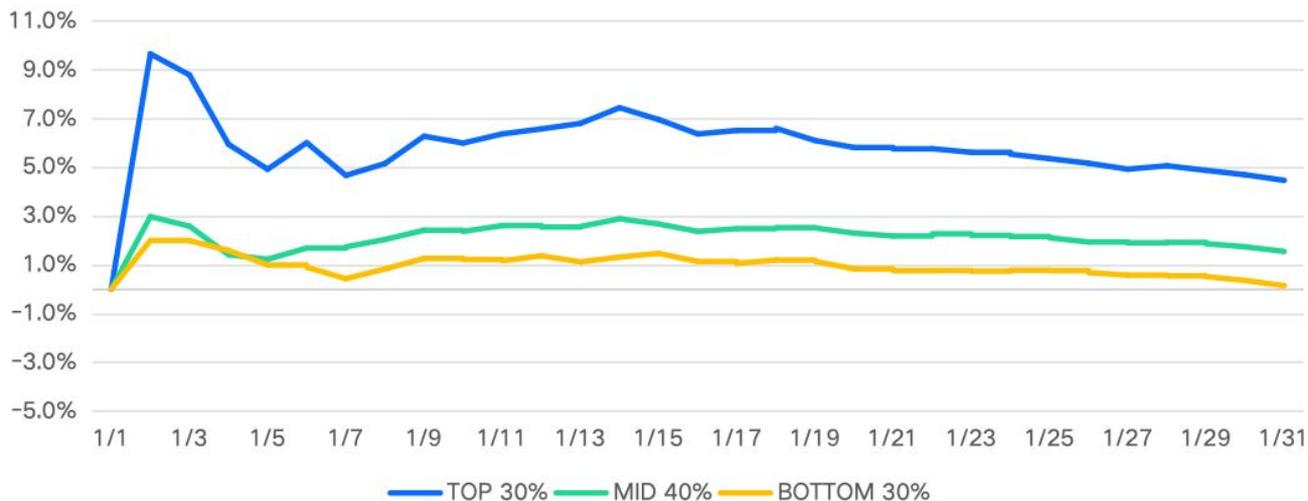
Gate 量化基金勝率

	Momentum Hedge (USDT)	Quantum Leap (USDT)	Smart Pilot Vault (USDT)	Interstellar Hedge (USDT)	Stellar Core Smart-Invest (USDT)	Gravity Hedge (USDT)	Interstellar Vanguard (USDT)	Orbital Arbitrage (USDT)	Perpetual Smart Engine (BTC)
Number of Profitable Months	11	17	19	19	12	17	17	15	9
Total Number of Periods	13	17	21	19	13	18	18	17	21
Overall Win Rate	85%	100%	90%	100%	92%	94%	94%	88%	43%
2025 Win Rate	83%	100%	92%	100%	92%	100%	92%	83%	25%
2026 Win Rate	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	0%

09 策略表現分層分析

將全部量化基金產品按月度收益分層為“表現最優的 Top 30% 基金組合”、“中等表現的 Mid 40% 基金組合”及“相對落後的 Bottom 30% 基金組合”可以直觀看到：1月 Top 30% 組合的年化收益率達到 4.5%，顯著跑贏比特幣及美債利率；Mid 40% 組合年化收益率為 1.5%，Bottom 30% 組合為 0.1%。整體來看，各層級組合均保持正收益，體現出策略在波動環境下的穩健性與良好的抗風險能力。

1月 Top、Mid、Bottom 基金組合分層表現



10 策略表現分層分析

從幣種維度來看，將 USDT 與 BTC 策略下所有基金產品的淨值分別擬合為兩條代表性指數後可以發現：1 月 USDT 策略延續穩健上行趨勢，僅在月末受宏觀流動性收緊及加密多頭集中清算影響出現小幅回落，但全月仍錄得顯著正收益。總體而言，1 月 USDT 策略整體表現明顯優於 BTC 策略，展現出更強的抗波動能力與更穩定的收益特徵。

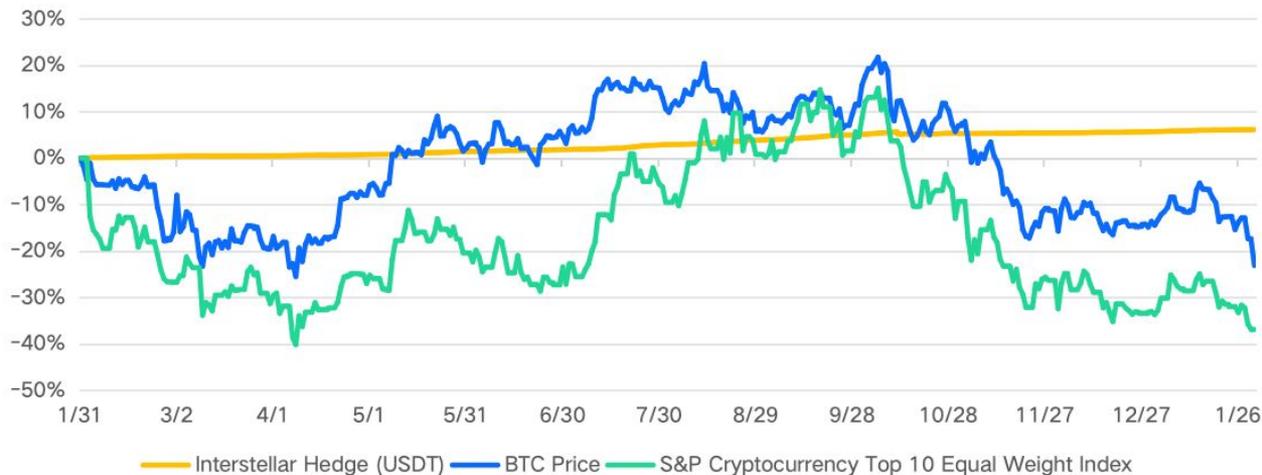
1 月 USDT 與 BTC 策略淨值走勢



11 策略表現分層分析

在市場整體承壓的背景下，1月星際對沖（USDT）在9只產品中表現最為突出，年化收益率達5.0%，近一年收益率為6.2%，夏普比率3.5，歷史最大回撤僅0.47%，充分體現出其在收益穩定性與風險控制上的綜合優勢。相比之下，比特幣價格近一年回調23.1%，追蹤前十大加密資產的S&P Crypto Top 10 Equal Weight指數累計回撤達36.9%，進一步凸顯出該策略在高波動環境下的防禦屬性與超額收益能力。

星際對沖（USDT）、BTC、S&P指數近一年走勢

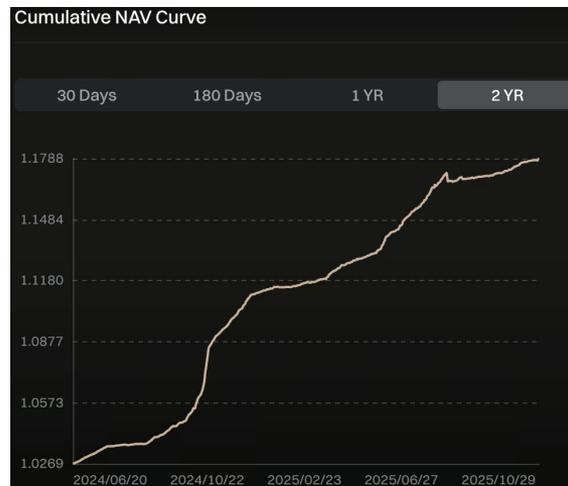


12 策略表現分層分析

星際對沖（USDT）基金採用中性套利策略，主要包括以下四種方式：期現套利，資金費率套利，跨所價差套利和質押套利。交易採用自研撮合引擎，平均撮合延遲低於 1 毫秒，支持多市場高頻撮合。核心成員均來自頂級量化對沖基金和投行，平均 5 年以上加密資產量化交易經驗。適合尋求長期穩健回報的和希望實現資產多元化配置的投資者。

星際對沖（USDT） 產品要素

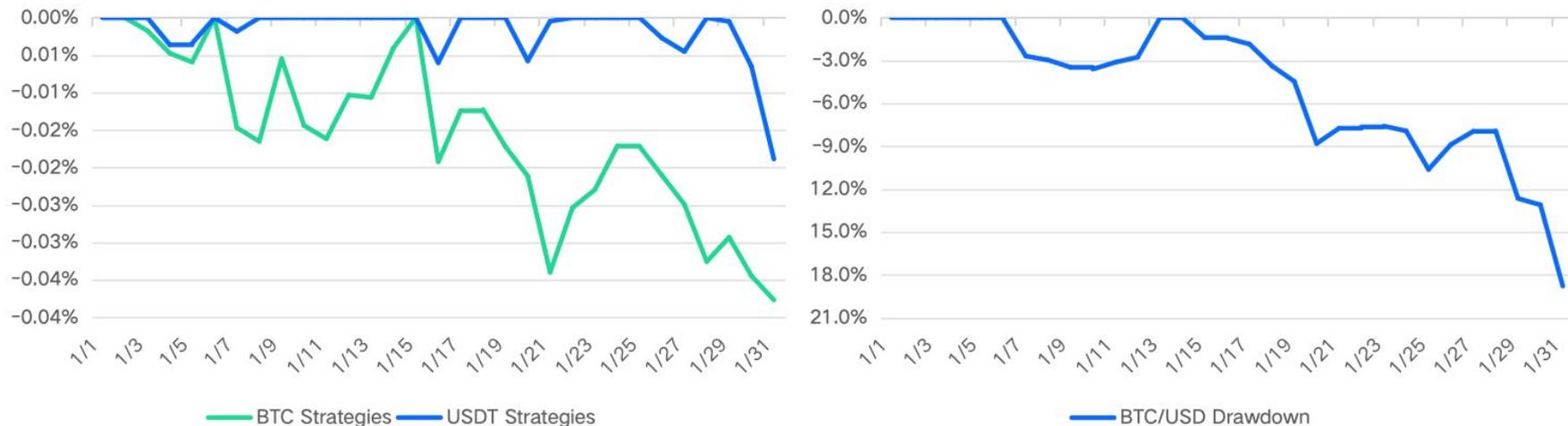
Inception Date	Jun-24
Assets Under Management	100000000 USDT
Minimum Investment	500000 USDT
Maximum Drawdown	0.47%
Sharpe Ratio	4.33
Calmar Ratio	6.45
Sortino Ratio	3.77



13 策略回撤曲線分析

從回撤表現來看，USDT 策略整體回撤始終控制在極低水平，僅在月末出現小幅回撤；BTC 策略雖受標的價格波動影響更為明顯，但回撤幅度仍顯著小於同期比特幣現貨。相比之下，比特幣價格在月中後期出現單邊下行，最大回撤迅速擴大至接近 20%，波動與風險集中釋放。整體而言，在市場明顯走弱的背景下，量化基金通過對沖與套利機制有效平滑了淨值曲線，顯著降低了極端行情下的回撤風險。

1 月量化基金 vs. 比特幣價格回撤曲線

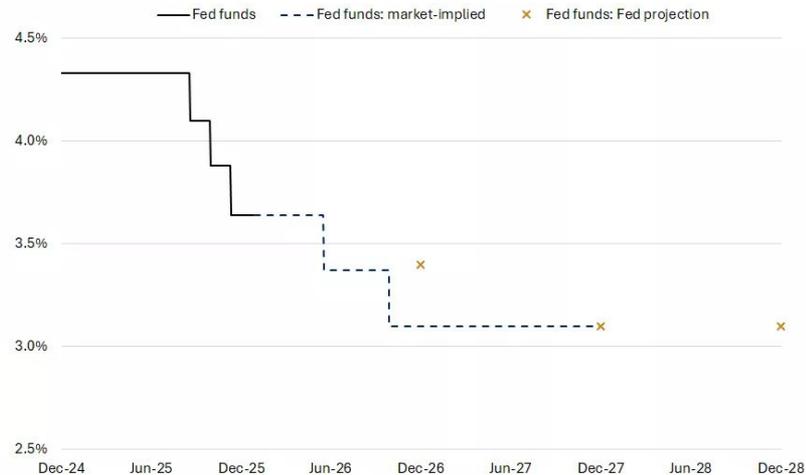
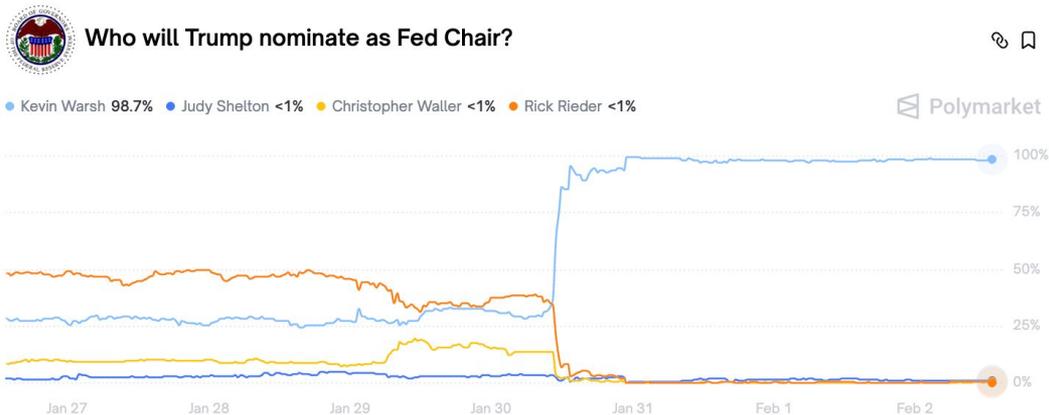


04 未來加密市場展望

01 市場展望：市場對 Fed 利率路徑預測

1 月末凱文·華許被提名一事更多被解讀為 Fed 可能轉向更為審慎、漸進的降息路徑，整體寬鬆節奏或較此前預期有所放緩。但從華許一貫的政策主張來看，其實際影響或相對溫和。他長期對 Fed 資產負債表規模過度擴張持批評態度，認為寬鬆政策所帶來的通脹風險，可以透過縮表等數量型工具加以緩解。這意味著如果他上任貨幣政策也並非全面轉向緊縮，當前市場對全年政策路徑的共識仍維持在年內兩次降息。

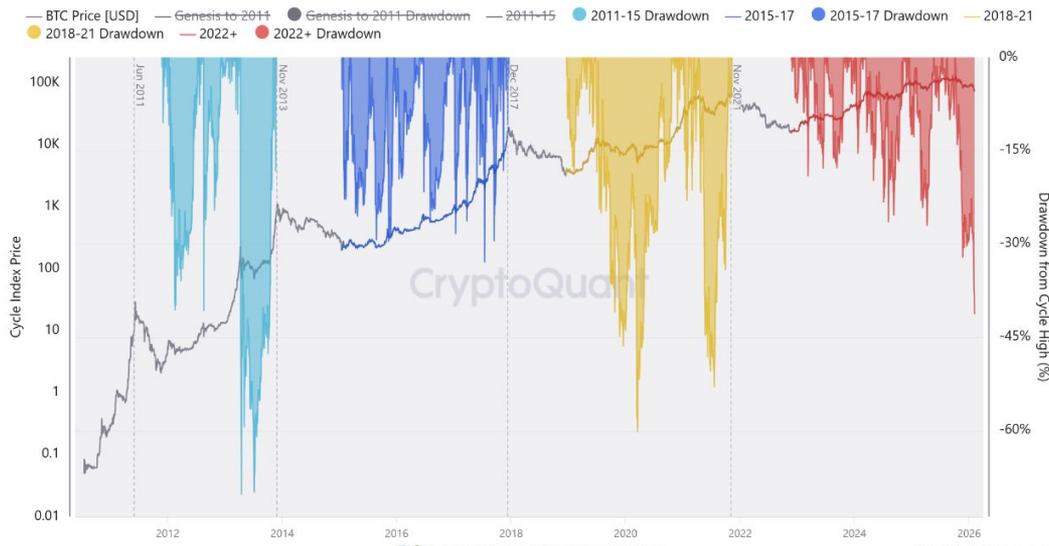
Fed 主席任命預測（左） & 聯邦基金利率路徑預測（右）



01 市場展望：鏈上結構仍處於歷史區間內

鏈上回撤數據顯示，比特幣自近期週期高點回落約 36%，但在過往擴張週期中，30%–50% 的階段性回撤並不罕見：無論是 2011–2015 年、2015–2017 年，還是 2018–2021 年週期，均曾多次出現超過 35% 的深度回調，但中長期上行趨勢最終得以延續。預測市場 Kalshi 的交易員認為比特幣今年將跌破 65,000 美元，如果這一預測成真，比特幣在 2025 年的歷史最高價將下跌近 50%。

BTC 鏈上歷史回撤



01 市場展望：情緒的出清或為價格修復創造條件

當前市場壓力結構與 2022 年 5 月高度相似，虧損未實現交易量佔比回到 27-30% 的關鍵區間，意味著大量籌碼已由盈利轉入浮虧。該區間並非看跌信號，而是情緒與拋壓的分水嶺：若指標在 30% 以上，虧損供給擴大，趨勢往往進一步走弱；若在 27-30% 區間內企穩回落，則說明拋售動能開始衰減，為階段性修復創造條件。

BTC 虧損未實現交易量百分比



關於 Gate 私人財富管理

Gate 私人財富業務是專為尊貴客戶量身打造加密貨幣財富管理方案，憑藉卓越專業實力，深度契合您的投資願景，助力數字資產實現穩健增值。Gate 以全球領先的風控與安全體系，全程守護您的每一份資產。從源頭篩選合作伙伴、過程中的實時監測，再到資產託管與安全保障，層層把關，確保投資穩健與透明。Gate 私人財富管理服務客戶將享有專屬顧問團隊與專業量化團隊聯合提供的多對一深度支持，服務範圍涵蓋跨境財富管理、機構級安全託管及多元化高端投資策略。未來，Gate 將持續深耕高端客戶群體，探索更多前沿性解決方案，助力客戶實現財富增值的長期目標。

客戶可透過 Gate 私人財富管理服務專屬頁面獲取詳細信息，並可在線諮詢 VIP 專屬客服或您的私人理財顧問。詳情鏈接：<https://www.gate.com/zh-tw/private-wealth>
如需專業諮詢，請聯繫 Gate 財富管理團隊：VIP@gate.com。

數據附錄

P1 1 月市場表現

- 01 - TradingView, <https://www.tradingview.com/x/AyyFUPdM/>
- 02 - Zerocap, <https://zerocap.com/insights>
- 03 - Zerocap, <https://zerocap.com/insights>
- 04 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/pro/i/FearGreedIndex>

P3 Gate 私人財富產品表現

- 01 - Gate, <https://www.gate.com/announcements/article/48175>
- 02 - Gate, <https://www.gate.com/staking/USDT>
- 03 - Gate, <https://www.gate.com/announcements/article/48204>
- 04 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/FundingRateHeatMap>
- 05 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/Basis>
- 06 - Gate, <https://www.gate.com/zh/private-wealth/7>
- 07 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/pro/i/crypto-price-drawdown>

P2 Gate 私人財富產品矩陣

- 01 - Gate, <https://www.gate.com/simple-earn>
- 02 - Gate, <https://www.gate.com/staking>
- 03 - Gate, <https://www.gate.com/institution/quant-fund>

P4 未來加密市場展望

- 01 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/today>
- 02 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/pro/i/long-term-holder-supply-change>
- 03 - CME, <https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html>



免責聲明

本報告所包含的信息和數據均來源於公開渠道。我們對截止 2026 年 1 月 31 日的數據進行分析，但不對信息的準確性和完整性作出任何保證。本報告所表達的觀點僅代表我們在撰寫報告時的分析和判斷，可能會隨著市場條件的變化而有所調整。

本報告僅用於提供研究和參考之用，不構成任何形式的投資建議。在做出任何投資決策前，建議投資者根據自身的財務狀況、風險承受能力以及投資目標，獨立做出判斷或諮詢專業顧問。

投資涉及風險，市場價格可能會有波動。過往的市場表現不應作為未來收益的保證。我們不對任何因使用本報告內容而產生的直接或間接損失承擔責任。