



1月私人财富管理月报

2026/01/01 - 2026/01/31

Gateway to Crypto

摘要

- 偏鹰派 Fed 主席提名触发市场对货币政策路径的重新定价，加密市场在月末遭抛售，BTC 和 ETH 均跌破关键支撑位，1 月 BTC 和 ETH 跌幅分别为 10% 和 18%。
- 市场发生大规模多头清算，ETF 需求未能形成有效托底，恐慌与风险厌恶情绪迅速升温。
- Gate 私人财富量化基金中 USDT 与 BTC 策略在 1 月实现 2.5% 和 -0.4% 的年化收益，近一年实现 6.7% 和 0.4% 的收益。
- 星际对冲（USDT）策略以 5.0% 的月度收益率表现最为突出；量子跃迁（USDT）、星际对冲（USDT）收获自成立以来 100% 的月收益胜率。
- 1 月 Top 30% 组合的年化收益率达到 4.5%，显著跑赢比特币及美债利率。
- 沃什上任后并不意味货币政策将全面转向紧缩，当前市场仍维持在年内两次降息的共识。

目录

- 01 1月市场表现
- 02 Gate 私人财富产品矩阵
- 03 Gate 私人财富产品表现
- 04 未来加密市场展望

01 1月市场表现

01 主要市场指数表现：黄金 > 股票 > 加密

2026 年开年以来，在地缘冲突长期化、关税摩擦等多重因素共同作用下，各类资产表现明显分化。贵金属在避险与抗通胀需求支撑下持续走强、屡创新高，然而 1 月末在凯文·沃什被提名为 Fed 主席的消息触发市场对货币政策路径的重新定价。加密货币、贵金属以及科技股遭抛售，美元大幅拉升。

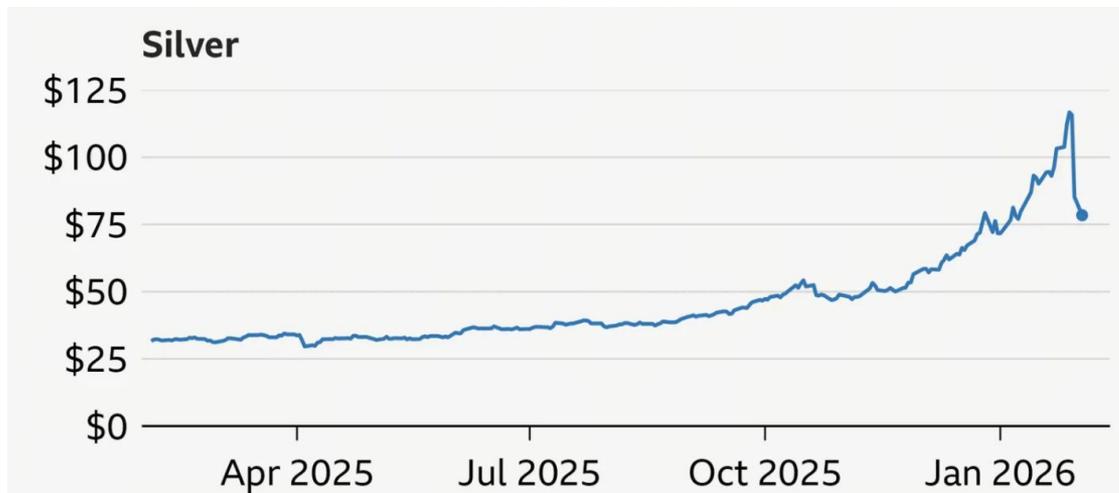
1 月大类资产走势



02 宏观基本面分析：1 月贵金属价格走势反转

受地缘政治不确定性上升影响，资金在 1 月持续流入避险资产，推动贵金属价格快速走高，黄金期货一度突破 5,000 美元关口，白银价格同步刷新阶段高点。然而，随着偏鹰派的 Fed 主席被提名，市场对流动性路径的预期发生转变，贵金属多头迅速松动。在短期情绪性挤压与集中平仓的作用下，现货黄金于周五录得自 1983 年以来最大单日跌幅；白银亦下挫超 30%，创历史最大跌幅。

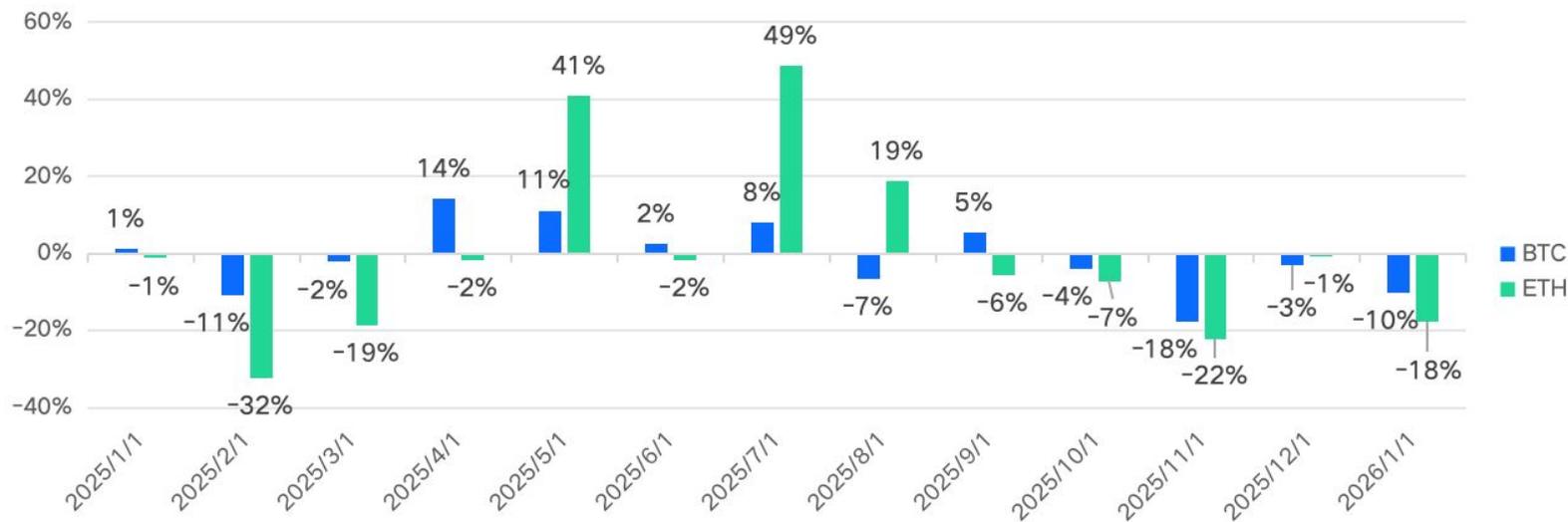
白银价格走势



03 加密市场价格分析

比特币在 1 月初阶段性冲击了 95,000 美元上方，但随后进入震荡回调。以太坊表现总体弱于 BTC，部分交易员降低波动性敞口。整体来看，1 月比特币跌幅约为 10%、以太坊约 18%。值得关注的是，Strategy 作为市场的重要参考对象，比特币回调一度使价格跌破其约 7.6 万美元的平均持仓成本。尽管其持有的约 71.3 万枚比特币短暂处于轻微浮亏状态，但并未触发任何被动或强制抛售压力。

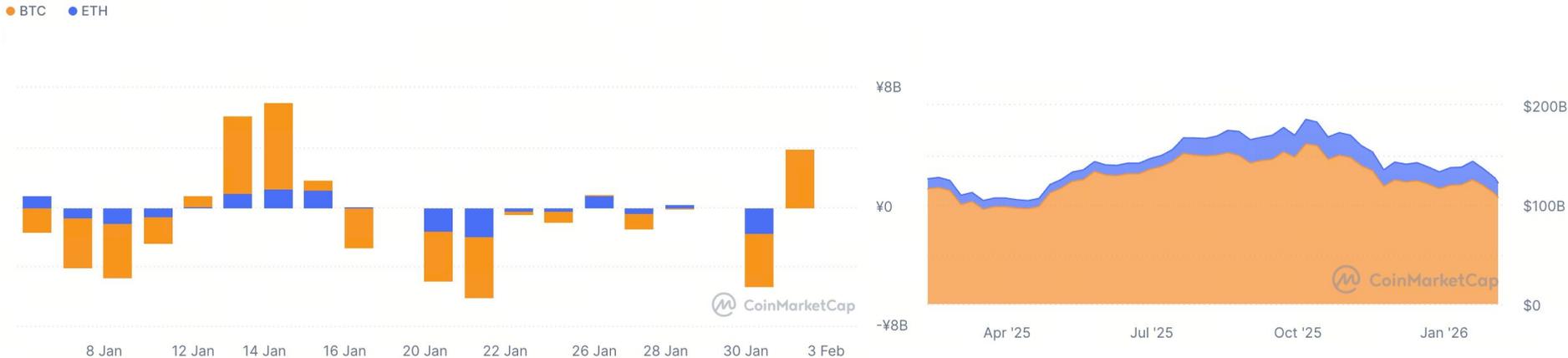
BTC、ETH 涨跌幅



04 加密市场流动性分析

宏观利率预期的再定价与美元指数的阶段性波动，短期内显著改变了加密市场的资金流向，而来自大型机构的资金数据也印证了这一策略转变。1 月加密 ETF 单周最高流出约 17 亿美元，全月比特币与以太坊 ETF 分别净流出约 7.8 亿和 1.93 亿美元。这表明机构已不再回调中加仓，而是转向更具交易性的“追涨杀跌”配置方式。该特征在最近一轮下跌中尤为明显：当比特币价格回落至 75,000 美元附近时，ETF 需求未能形成有效托底，现货市场因此更多暴露在衍生品去杠杆与清算压力之下。

现货加密 ETF 净流量 & AUM



05 市场情绪分析

1月初，市场延续了去年年末的温和反弹，资金在山寨币之间轮动，整体情绪逐步修复，用于衡量加密货币投资者情绪的恐惧与贪婪指数回升至中性区间。但月末衍生品市场发生大规模多头清算，引发短期抛压，市场恐慌与风险厌恶情绪迅速升温。在此次清算事件中，单日因杠杆压缩触发的强制平仓规模约 1.68 亿美元，进一步放大了下跌幅度，恐惧与贪婪指数也随之回落至“极度恐慌”区间。

1 月恐惧&贪婪指数



		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 私人财富产品矩阵

01 稳健理财：余币宝

让资金不再闲置的理财解决方案。客户可使用 800 余种币种参与活期或定期产品，获取相对稳定的理财收益。

申购余币宝活期产品后，资产将作为平台借贷业务的流动性来源，由系统出借给其他用户，所产生的利息将按年化收益形式分配给余币宝活期用户；申购余币宝定期产品后，在锁定期限内将按照申购时确定的年化利率计息，收益规则清晰、可预期。

余币宝 USDT 收益率示意图

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 稳健理财：双币投资

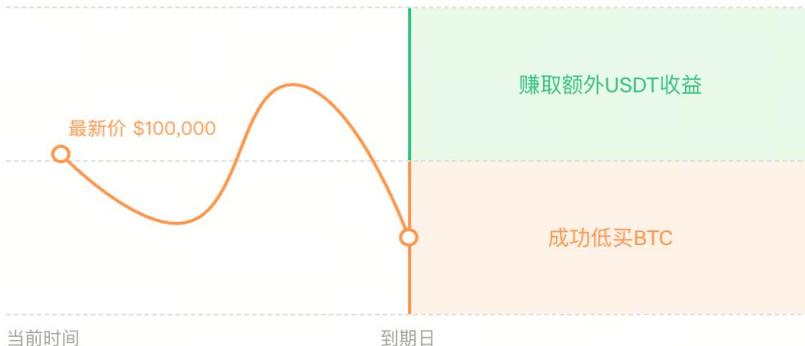
一款涉及两种不同加密货币的短期投资产品，客户可通过预判市场趋势决定高价卖出或低价买入，收益率随时间期限由远及近成倍放大。客户仅需通过“选择币种—判断方向—投资期限”可以完成申购。相比现货交易双币投资拥有更高的安全边际，未成交也可赚取稳定利息。

双币投资产品机制

假设BTC的当前价格为\$100,000，您希望以\$88,000的价格低买

高卖 低买

选择低于当前价的目标价格，低价买入更多加密货币，实现“低买”



03 稳健理财：链上赚币

灵活的保本型理财方案，链上赚币汇集了当前多种热门的 PoS 项目，客户通过质押一定数量的加密资产来赚取链上高收益。最具代表性的产品为 GUSD 铸造，这是一种保本型产品，以 GUSD 作为申购资产的代币化凭证。GUSD 的价值与用户申购所使用的稳定币 1:1 挂钩。收益来源于 Gate 的运营活动，包括但不限于 RWA 投资，如代币化美债等。

GUSD 铸造

由国债 RWA 和稳定币支撑的可靠收益资产，可交易可抵押

■ [什么是 GUSD?](#)

1.46亿

总铸造量 枚

99.8% 新人奖励

参考年化 枚

1 GUSD = 1 USDT / 1 USDC

兑换率

04 高收益理财：私人财富量化基金

中长期高收益产品方案，能够获得比银行存款或普通理财更高的收益，由顶级资管团队运营管理分散风险，帮助客户在有限时间和精力下实现财富增值。Gate 私人财富量化基金采用中性套利策略，几乎完全规避市场波动风险，整体具备低风险、高收益、100%储备金证明等优势。

量化基金和定期理财的收益对比？

量化基金产品在保本的情况下收益更高。我们以BTC为例：

场景1：用户持仓30天的量化基金，可赚取多少收益？

用户6.22日认购10个收益先锋BTC产品，认购时产品单位净值为1.005970，于7.22日赎回10个BTC，赎回时产品单位净值为1.011921。

场景2：用户持仓30天的定期理财，可赚取多少收益？

用户6.22日认购10个定期理财BTC产品，认购时年化收益为1%，7.22日赎回定期理财。



05 高收益理财：杠杆无忧

杠杆无忧凭借认购期间豁免强制平仓机制，帮助客户在高波动行情中规避因短期极端波动带来的非预期仓位损失，更专注于趋势判断与策略执行。

杠杆无忧收益模拟

我预期

BTC

↑ 上涨

↓ 下跌

我希望投资

100

USDT

申购如下产品

杠杆倍数
160X

盈亏平衡价
\$96,597.2

期限
7天

到期盈亏

+8,000 USDT



重置

申购

03

Gate 私人财富产品表现

01 1月余币宝收益概览

1月余币宝整体收益表现稳定，并推出全新 BTC 7 天定期理财额外奖励池，用户申购即可享受 10% 的额外奖励年化加成，综合年化收益最高可达 10.3%，同时还可累计获得 250,000 枚 Acurast 代币 (ACU) 的额外奖励。此外，1月新增上线 AXS、LINK 等 6 个币种的定期理财产品，覆盖 7 天、14 天、30 天三种锁仓周期，为用户提供更灵活的收益配置选择。

1月 BTC 7 天定期收益率

产品	额外奖励 APR	可享额外奖励的本金
 BTC 7 天定期	10%	0.05 BTC

02 1月链上赚币收益概览

1月30日-2月14日，USDT 质押回归奖励上线，年化高达 50%。USDT 质押是 Gate 的一款链上质押产品，允许用户质押 USDT 并通过 AAVE V3 轻松赚取链上真实收益。另一方面，在流动性收紧与政策因素的背景下，GUSD 铸造的年化收益率 1月仍维持在平均 3.5% 的收益率。

1月 USDT 质押收益率



03 1月双币投资策略

1月加密市场呈现出“震荡上行—月末快速下行”的阶段特征，因此滚动执行“低买+高卖”的双币策略更具灵活性与风险缓冲能力。在震荡上行阶段，当价格接近布林带上轨时，可优先选择“高卖”产品，目标价设置在当前价格上方约3-5%，在不追涨的前提下提前锁定较高APR；同时保留部分仓位，用于在回调阶段切换至“低买”策略。随着市场进入回落阶段，当价格向布林带中下轨靠近时，可逐步转向短周期“低买”，将目标价设定为现价下方3-5%，在高波动环境中提前锁定收益空间。在此过程中，建议开启“自动复投”功能，使未触发订单的利息持续滚入下一轮策略。

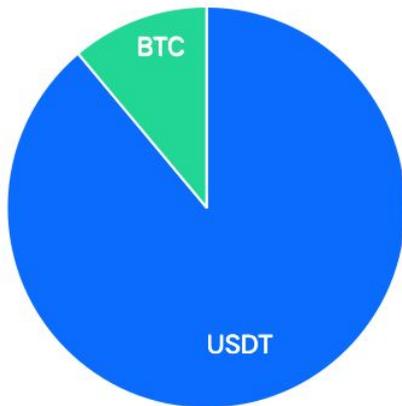
双币投资 USDT 低买策略示意图



04 1月私人财富量化基金收益概览

1月，Gate 私人财富客户可申购的 9 只基金产品均表现稳健。管理人主要以 USDT 作为基础币种，原因在于其流动性强、价格波动相对稳定、安全性高，且在策略执行上具备更高灵活性。在策略布局方面，此类产品以套利策略为核心，管理团队通常通过多种套利机制并行运作，以拓宽收益来源，包括期现套利、资金费率套利以及跨所价差套利等。

Gate 量化基金币种分类



05 1月私人财富量化基金收益概览

- **期现套利**：通过捕捉现货与期货之间的基差偏离进行套利交易，获取相对稳定的价差收益；
- **资金费率套利**：利用永续合约的价格锚定与资金费率机制，在多空对冲下获取资金费率收益；
- **跨所价差套利**：依托高频交易系统，快速捕捉同一资产在不同交易所之间的瞬时价差；
- **质押套利**：通过存款利率与借贷利率之间的利差结构，获取相对确定性的无风险或低风险收益；
- **做市商套利**：通过买卖两侧持续提供流动性，利用价差与订单流优势，获取点差与手续费返还收益。

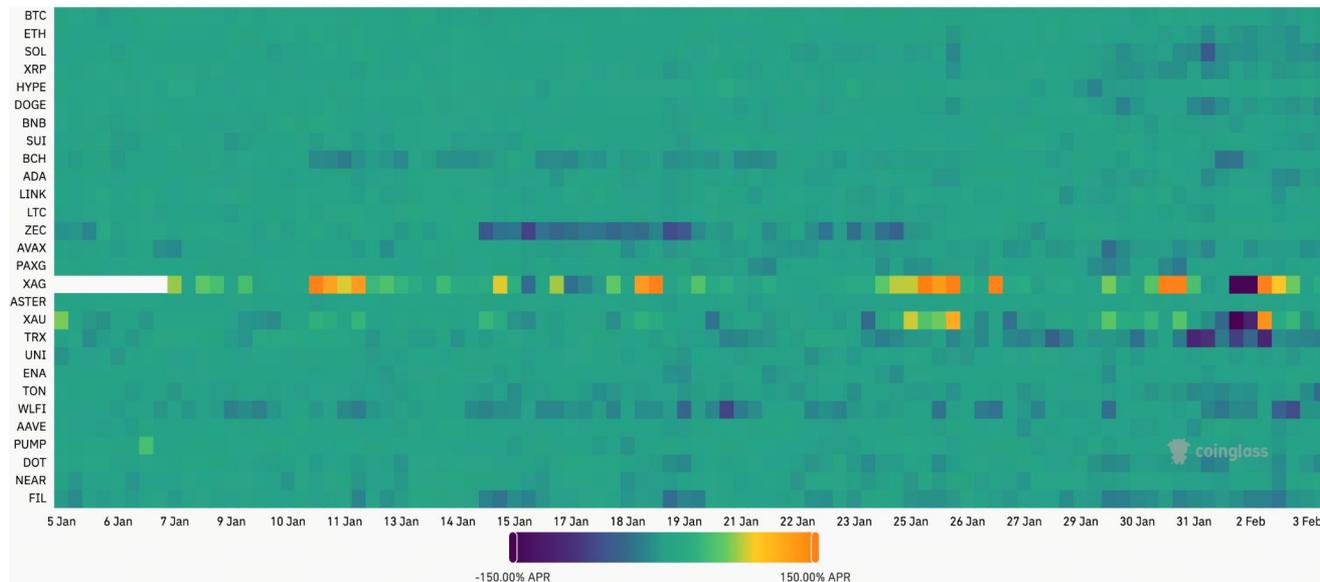
Gate 量化基金套利策略分类



06 1月私人财富量化基金收益概览

1月大多数主流币种整体维持在中性区间，但贵金属与部分小众或主题性资产多次出现显著的高正或高负费率脉冲。对套利资金而言，收益来自在高费率合约端建立对冲仓位，当市场在情绪驱动下集中做多或做空某一标的时，费率迅速抬升，反而提高了套利的确定性回报，1月的情况即是如此。

1月主流加密货币资金费率



07 1月私人财富量化基金收益概览

USDT 与 BTC 策略在 1 月分别实现 2.5% 和 -0.4% 的年化收益，近一年实现 6.7% 和 0.4% 的收益。其中，星际对冲 (USDT) 策略以 5.0% 的月度收益率表现最为突出，星际先锋 (USDT) 和量能对冲 (USDT) 策略则以 4.1 的夏普比率并列领先，体现出优异的风险收益比。整体来看，所有基金的历史最大回撤均控制在 0.5% 以内，风险管理能力显著优于市场 Beta 型策略。

1月 Gate 量化基金收益概览

	近 30 日年化收益率	夏普比率	卡玛比率	最近 1 年收益率	历史最大回撤	累计收益率
智航苍穹 (USDT)	4.5%	3.8	14.7	5.6%	0.38%	12.9%
引力对冲 (USDT)	1.5%	3.8	784.4	5.4%	0.01%	14.3%
星际先锋 (USDT)	4.7%	4.1	47.0	6.3%	0.14%	15.1%
星际对冲 (USDT)	5.0%	3.5	13.0	6.2%	0.47%	17.8%
星轨套利 (USDT)	0.2%	3.5	25.3	7.1%	0.28%	17.5%
量能对冲 (USDT)	0.5%	4.1	37.1	6.7%	0.18%	10.8%
量子跃迁 (USDT)	2.3%	3.9	22.6	5.2%	0.23%	11.8%
星核智投 (USDT)	1.4%	4.0	133.1	11.1%	0.08%	17.3%
恒智引擎 (USDT)	-0.4%	2.9	1.9	0.4%	0.22%	3.3%

08 1月私人财富量化基金收益概览

从正收益月数占比来看，1月8支私人财富量化基金实现正收益，其中，量子跃迁（USDT）与星际对冲（USDT）自成立以来正收益占比始终保持100%，显示出策略在不同市场环境下具备稳定的收益获取能力与良好的风险控制水平。

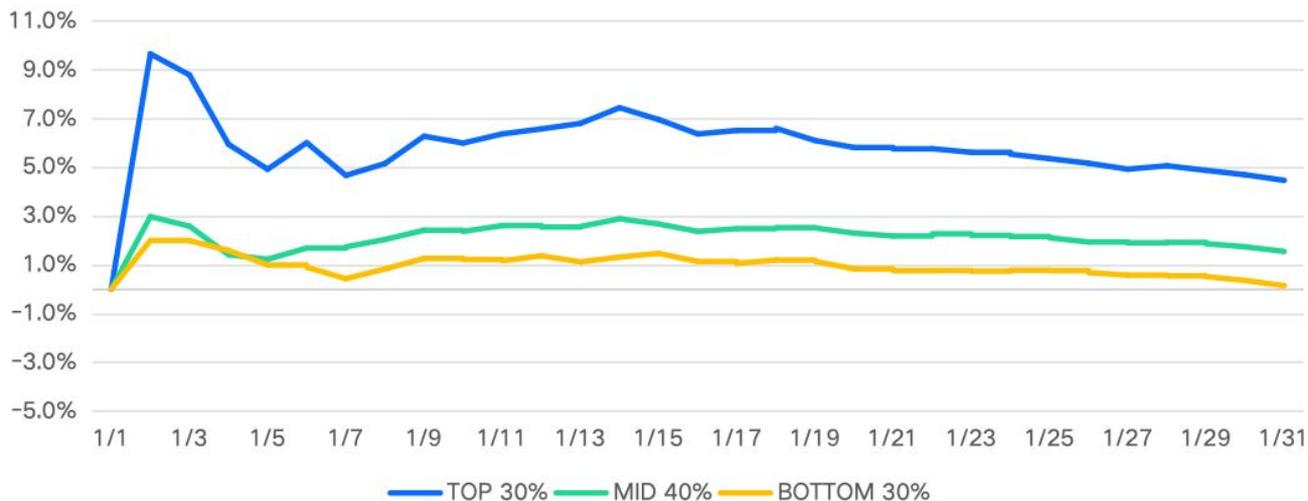
Gate 私人财富量化基金胜率

	量能对冲 (USDT)	量子跃迁 (USDT)	智航苍穹 (USDT)	星际对冲 (USDT)	星核智投 (USDT)	引力对冲 (USDT)	星际先锋 (USDT)	星轨套利 (USDT)	恒智引擎 (USDT)
正收益月数	11	17	19	19	12	17	17	15	9
总周期数	13	17	21	19	13	18	18	17	21
总胜率	85%	100%	90%	100%	92%	94%	94%	88%	43%
2025年胜率	83%	100%	92%	100%	92%	100%	92%	83%	25%
2026年胜率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	0%

09 策略表现分层分析

将全部量化基金产品按月度收益分层为“表现最优的 Top 30% 基金组合”、“中等表现的 Mid 40% 基金组合”及“相对落后的 Bottom 30% 基金组合”可以直观看到：1月 Top 30% 组合的年化收益率达到 4.5%，显著跑赢比特币及美债利率；Mid 40% 组合年化收益率为 1.5%，Bottom 30% 组合为 0.1%。整体来看，各层级组合均保持正收益，体现出策略在波动环境下的稳健性与良好的抗风险能力

1月 Top、Mid、Bottom 基金组合分层表现



10 策略表现分层分析

从币种维度来看，将 USDT 与 BTC 策略下所有基金产品的净值分别拟合为两条代表性指数后可以发现：1 月 USDT 策略延续稳健上行趋势，仅在月末受宏观流动性收紧及加密多头集中清算影响出现小幅回落，但全月仍录得显著正收益。总体而言，1 月 USDT 策略整体表现明显优于 BTC 策略，展现出更强的抗波动能力与更稳定的收益特征。

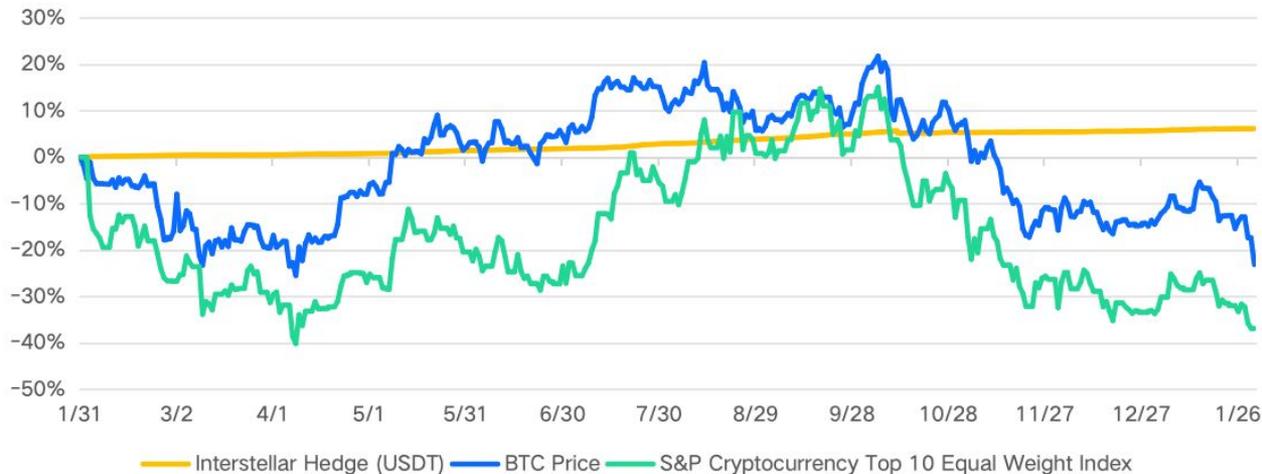
1 月 USDT 与 BTC 策略净值走势



11 策略表现分层分析

在市场整体承压的背景下，1月星际对冲（USDT）在9只产品中表现最为突出，年化收益率达5.0%，近一年收益率为6.2%，夏普比率3.5，历史最大回撤仅0.47%，充分体现出其在收益稳定性与风险控制上的综合优势。相比之下，比特币价格近一年回调23.1%，追踪前十大加密资产的 S&P Crypto Top 10 Equal Weight 指数累计回撤达36.9%，进一步凸显出该策略在高波动环境下的防御属性与超额收益能力。

星际对冲（USDT）、BTC、S&P 指数近一年走势

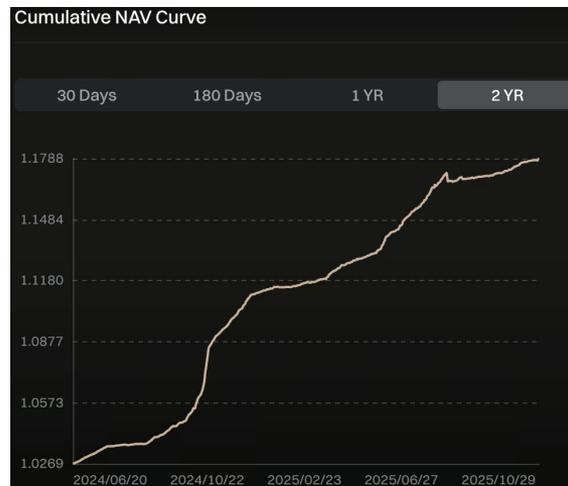


12 策略表现分层分析

星际对冲（USDT）基金采用中性套利策略，主要包括以下四种方式：期现套利，资金费率套利，跨所价差套利和质押套利。交易采用自研撮合引擎，平均撮合延迟低于 1 毫秒，支持多市场高频撮合。核心成员均来自顶级量化对冲基金和投行，平均 5 年以上加密资产量化交易经验。适合寻求长期稳健回报的和希望实现资产多元化配置的投资者。

星际对冲（USDT）产品要素

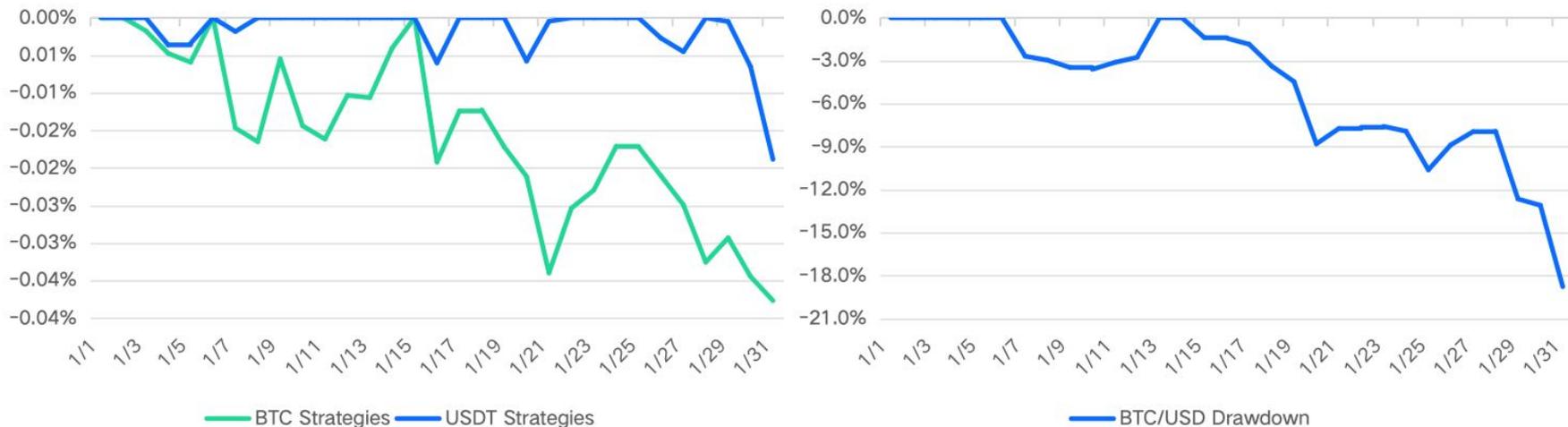
成立时间	Jun-24
基金管理规模	100000000 USDT
投资门槛	500000 USDT
历史最大回撤	0.47%
夏普比率	4.33
卡玛比率	6.45
索提诺比率	3.77



13 策略回撤曲线分析

从回撤表现来看，USDT 策略整体回撤始终控制在极低水平，仅在月末出现小幅回撤；BTC 策略虽受标的价格波动影响更为明显，但回撤幅度仍显著小于同期比特币现货。相比之下，比特币价格在月中后期出现单边下行，最大回撤迅速扩大至接近 20%，波动与风险集中释放。整体而言，在市场明显走弱的背景下，量化基金通过对冲与套利机制有效平滑了净值曲线，显著降低了极端行情下的回撤风险。

1 月量化基金 vs. 比特币价格回撤曲线

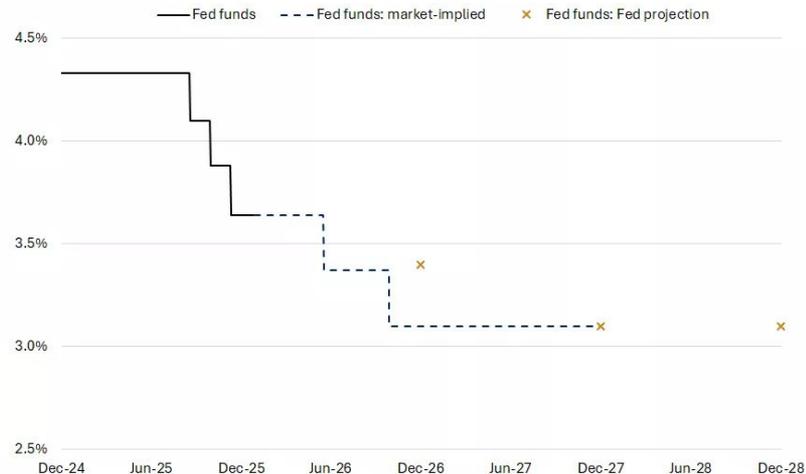
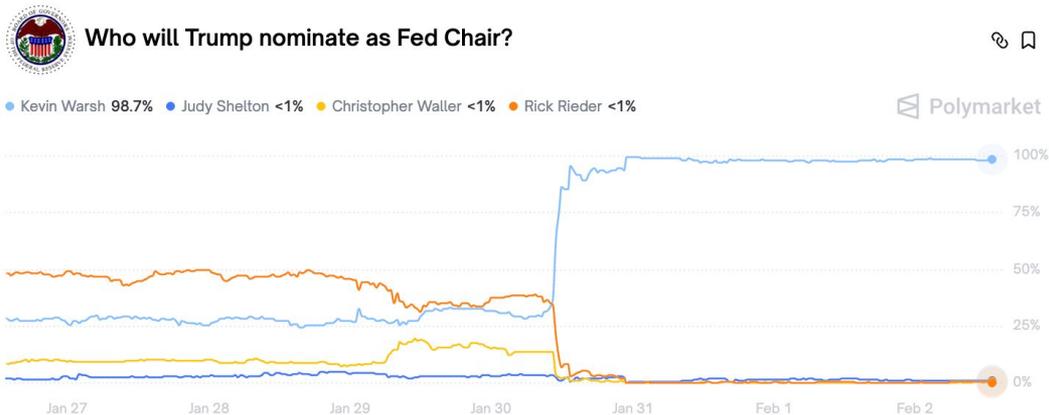


04 未来加密市场展望

01 市场展望：市场对 Fed 利率路径预测

1 月末凯文·沃什被提名一事更多被解读为 Fed 可能转向更为审慎、渐进的降息路径，整体宽松节奏或较此前预期有所放缓。但从沃什一贯的政策主张来看，其实际影响或相对温和。他长期对 Fed 资产负债表规模过度扩张持批评态度，认为宽松政策所带来的通胀风险，可以通过缩表等数量型工具加以缓解。这意味着如果他上任货币政策也并非全面转向紧缩，当前市场对全年政策路径的共识仍维持在年内两次降息。

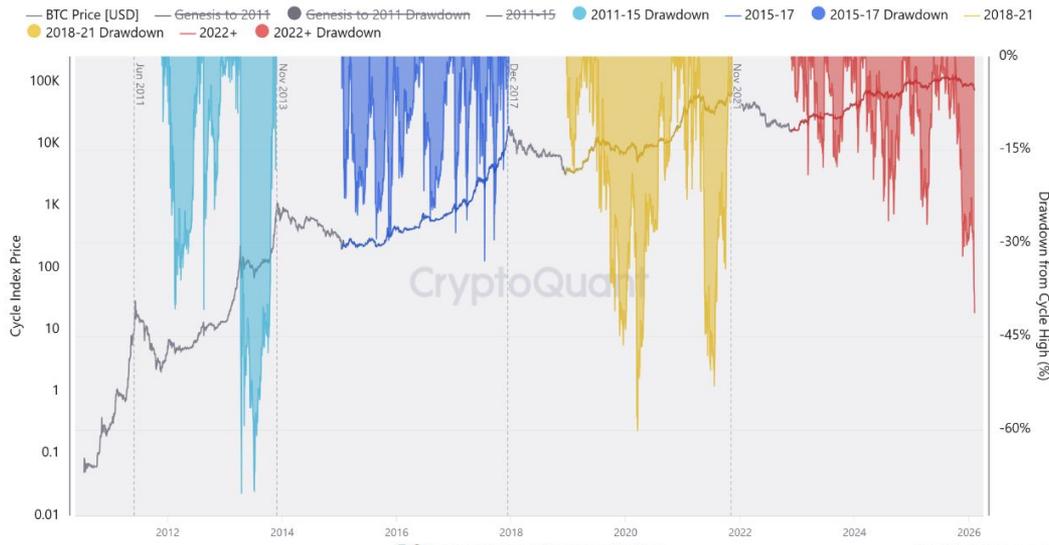
Fed 主席任命预测（左） & 联邦基金利率路径预测（右）



02 市场展望：链上结构仍处于历史区间内

链上回撤数据显示，比特币自近期周期高点回落约 36%，但在过往扩张周期中，30%–50% 的阶段性回撤并不罕见：无论是 2011–2015 年、2015–2017 年，还是 2018–2021 年周期，均曾多次出现超过 35% 的深度回调，但中长期上行趋势最终得以延续。预测市场 Kalshi 的交易员认为比特币今年将跌破 65,000 美元，如果这一预测成真，比特币在 2025 年的历史最高价将下跌近 50%。

BTC 链上历史回撤



03 市场展望：情绪的出清或为价格修复创造条件

当前市场压力结构与 2022 年 5 月高度相似，亏损未实现交易量占比回到 27-30% 的关键区间，意味着大量筹码已由盈利转入浮亏。该区间并非看跌信号，而是情绪与抛压的分水岭：若指标在 30% 以上，亏损供给扩大，趋势往往进一步走弱；若在 27-30% 区间内企稳回落，则说明抛售动能开始衰减，为阶段性修复创造条件。

BTC 亏损未实现交易量百分比



关于 Gate 私人财富管理

Gate 私人财富业务是专为尊贵客户量身打造加密货币财富管理方案，凭借卓越专业实力，深度契合您的投资愿景，助力数字资产实现稳健增值。Gate 以全球领先的风控与安全体系，全程守护您的每一份资产。从源头筛选合作伙伴、过程中的实时监测，再到资产托管与安全保障，层层把关，确保投资稳健与透明。Gate 私人财富管理服务客户将享有专属顾问团队与专业量化团队联合提供的多对一深度支持，服务范围涵盖跨境财富管理、机构级安全托管及多元化高端投资策略。未来，Gate 将持续深耕高端客户群体，探索更多前沿性解决方案，助力客户实现财富增值的长期目标。

客户可通过 Gate 私人财富管理服务专属页面获取详细信息，并可在线咨询 VIP 专属客服或您的私人理财顾问。详情链接：<https://www.gate.com/zh/private-wealth>
如需专业咨询，请联系 Gate 财富管理团队：VIP@gate.com。

数据附录

P1 1 月市场表现

- 01 - TradingView, <https://www.tradingview.com>
- 02 - Zerocap, <https://zerocap.com/insights>
- 03 - Zerocap, <https://zerocap.com/insights>
- 04 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/pro/i/FearGreedIndex>
- 05 - Investing, <https://investing.com/crypto/bitcoin/historical-data>

P3 Gate 私人财富产品表现

- 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>
- 08 - S&P Global, <https://www.spglobal.com/>

P2 Gate 私人财富产品矩阵

- 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 未来加密市场展望

- 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>



免责声明

本报告所包含的信息和数据均来源于公开渠道。我们对截止 2026 年 1 月 31 日的数据进行分析，但不保证信息的准确性和完整性。本报告所表达的观点仅代表我们在撰写报告时的分析和判断，可能会随着市场条件的变化而有所调整。

本报告仅用于提供研究和参考之用，不构成任何形式的投资建议。在做任何投资决策前，建议投资者根据自身的财务状况、风险承受能力以及投资目标，独立做出判断或咨询专业顾问。

投资涉及风险，市场价格可能会有波动。过往的市场表现不应作为未来收益的保证。我们不对任何因使用本报告内容而产生的直接或间接损失承担责任。