Gate Research

GATE VIP月报

2026 年 8 月



Gate 研究院：2026 年 8 月 Gate VIP 月报

1. 宏观市场环境 **2**

1.1 加密市场综述 2

1.2 宏观经济与监管动态 3

1.3 稳定币市场 4

2. Gate Wealth 稳健产品表现 **5**

2.1 余币宝 5

2.1.1 上月重点币种年化收益率2.1.2 规模与用户数据 5

2.2 闲钱宝 6

2.2.1 上月重点币种年化收益率 7

2.3 GUSD 申购 7

2.3.1 参考年化收益率与总申购量 7

2.3.2 美债市场分析 8

3. Gate Wealth 进阶产品表现 **10**

3.1 双币投资 10

3.1.1 期限与收益率 10

3.1.2 双币投资策略 11

3.2 量化基金 12

4. Gate Stocks 表现 **13**

4.1 产品概况 13

4.2 规模与用户数据 13

4.3 全球股票市场分析 14

5. 资产配置建议 **16**

5.1 风险收益矩阵5.2 本月配置建议 16

6. 数据来源 **18**

1. 宏观市场环境

1.1 加密市场综述

8 月加密市场结束此前的弱势整理并显著反弹，BTC、ETH 及多数主流山寨币同步走强。月初市场仍处于防御状态，BTC 主要在 $62,000 至 $65,000 区间震荡；8 月 19 日后，美国财政部宣布扩大长端国债流动性支持回购规模，叠加现货 ETF 持续净流入和空头集中回补，推动市场快速上行。ETH 涨幅领先 BTC，显示资金开始从核心资产向更高弹性的主流币扩散。月末沃什主席在杰克逊霍尔释放偏鹰信号，令加息预期升温，BTC 自月内高点回落，但未改变全月风险偏好明显修复的格局。

- **BTC：**月内最高 $81,473.2，最低 $62,272.1，月末收于 $78,585.7（环比 +25.0%）
- **ETH：**月内最高 $2,566.33，最低 $1,822.05，月末收于 $2,467.60（环比 +32.5%）
- **加密现货 ETF：**BTC ETF 净流入约 $35.2 亿；ETH ETF 净流入约 $18.4 亿
- **加密市场总市值：**约 $2.70 万亿，环比 +17.6%

图：加密市场总市值

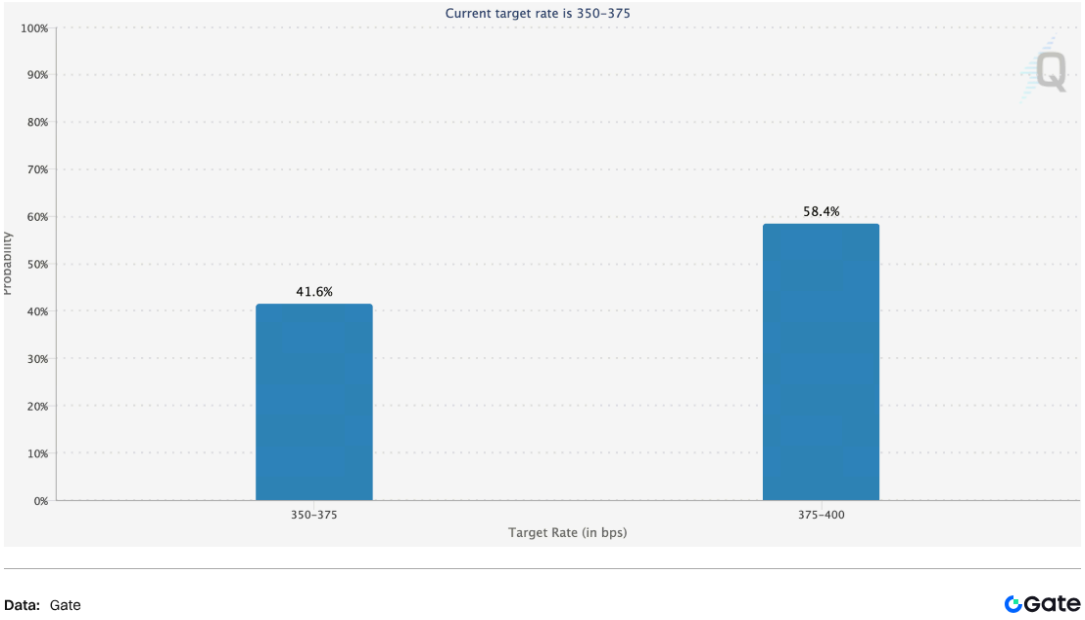


1.2 宏观经济与监管动态

8 月全球金融市场在增长韧性、通胀黏性和地缘冲突之间反复定价。美国 7 月 CPI 同比上涨 3.4%、环比上涨 0.1%，较前值略有降温；FOMC 7 月会议纪要显示，3 名委员主张加息 25 个基点；8 月 28 日，沃什主席强调通胀仍高于 2% 目标，市场对 9 月加息的预期明显升温。股市整体上涨，美股由科技、软件和 AI 相关板块领涨，标普 500 指数月涨约 2.7%，纳斯达克综合指数上涨约 4.0%，道琼斯工业平均指数上涨约 1.3%。债市波动更大，财政可持续性、能源通胀和偏鹰政策信号推动长端收益率维持高位，10 年期美债收益率月末报 4.75%。商品方面，中东局势反复推升原油风险溢价，WTI 月末接近 $86 / 桶、布伦特原油重回 $90 / 桶上方；黄金受美元走弱、财政担忧和避险需求推动，全月上涨约 10%。

- **美联储：**杰克逊霍尔讲话后，市场一度将 9 月加息 25 个基点的概率上调至约 58%
- **经济数据：**美国 7 月 CPI 同比 +3.4%、环比 +0.1%
- **财政与流动性：**美国财政部宣布，自 9 月 9 日起将 10 至 30 年期名义国债流动性支持回购的单次上限由 $20 亿至少提高至 $40 亿

图：9 月 FOMC 会议加息概率（截至 9 月 8 日）



1.3 稳定币市场

8 月稳定币市场恢复温和扩张。美元锚定稳定币总市值由月初约 $3,055.7 亿升至月末约 $3,088.2 亿，环比增长约 1.1%。其中，USDC 增长约 2.1% 至 $735.4 亿，是主流稳定币中较主要的增量来源。稳定币总量结束此前收缩，说明部分链下资金重新进入加密生态，也与 8 月现货 ETF 转为大额净流入、现货交易活跃度回升相互印证。不过，稳定币市值约 1.1% 的增幅明显低于加密市场总市值约 17.6% 的涨幅，表明本轮行情主要由资产价格重估、机构 ETF 买盘和空头回补推动，而非场内现金规模同步大幅扩张。对财富管理产品而言，USDC、USD1 等增量较快的稳定币可提供新的活期和短期产品资金来源。

稳定币	月末市值（$亿）	月变化	对财富管理产品影响
USDT	1,832.7	0.0%	市值稳定，仍是最大资金池；活期与定期产品具备规模基础，但自然新增动能有限
USDC	735.4	+2.1%	合规和机构资金回流较明显，可支撑低风险、短久期及机构型稳定币产品扩容
USD1	42.1	+5.0%	增速领先但绝对规模较小，适合测试专项产品，需持续关注流动性深度与集中度
USDS	66.6	+1.6%	DeFi 收益型资金温和回流，可改善链上收益产品承接能力，但规模恢复仍较谨慎
DAI	47.9	+0.1%	市值总体稳定，链上抵押需求缺乏明显扩张，相关产品更适合作为分散化补充

Data: Gate

2. Gate Wealth 稳健产品表现

2.1 余币宝

- **产品介绍：**余币宝是一款灵活申赎的链上赚币产品，支持用户在保持资产流动性的同时获取稳定收益
- **上线品种：**770 个（主流币、稳定币、山寨币全覆盖）
- **计息：**T+0 申购，每日自动计息并复利
- **最低申购：**USDT 1 USDT，BTC 0.0015 BTC，ETH 0.001 ETH
- **赎回：**实时到账

2.1.1 上月重点币种年化收益率

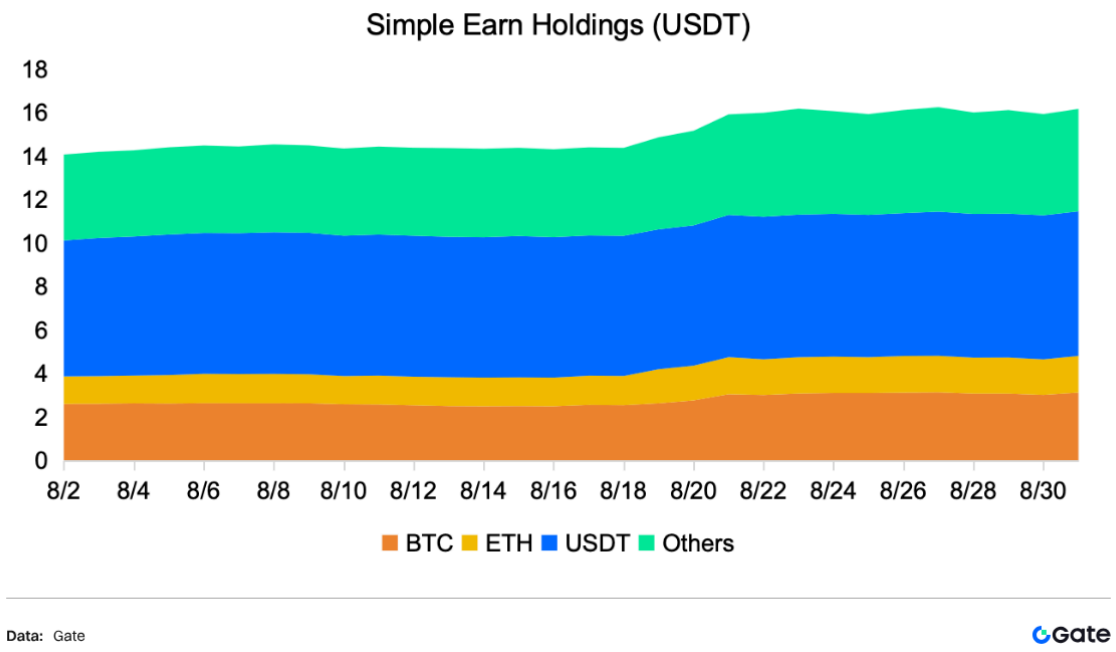
	活期	定期-3天	定期-7天	定期-14天	定期-30天
BTC	0.10%		0.08%	0.08%	0.07%
ETH	1.82%		1.82%	1.82%	1.82%
USDT	2.45%	100.00%	3.80%	2.32%	4.00%

Data: Gate

2.1.2 规模与用户数据

余币宝持仓规模于 8 月下旬明显扩张，总持仓由月初约 14 亿 USDT 上升至月末约 16 亿 USDT，增幅约 14%；主要增量集中在 8 月 19—21 日，此后基本稳定在 16 亿 USDT 附近。结合 8 月加密市场整体回暖、交易平台资金重新净流入的背景，反映闲置资金的活跃度与理财配置需求同步改善。从资产结构看，USDT 始终是余币宝最主要的持仓资产，规模约 6.5 亿 USDT，体现稳定币仍承担核心流动性与低波动配置功能；BTC 持仓在下旬明显增加，由约 2.5 亿升至 3.0 亿 USDT 左右，ETH 同期亦有所增长，推动整体规模抬升。

图：余币宝持仓金额（亿美元）



其中，按定期/活期来看：

- 定期持仓金额环比：BTC 6.3%；USDT 55.2%；ETH 19.7%
- 活期持仓金额环比：BTC 16.3%；USDT 2.3%；ETH 27.7%

定期产品中，USDT 持仓金额环比增长 55.2%，明显高于 ETH 的 19.7% 和 BTC 的 6.3%，表明新增资金更倾向锁定稳定币收益；活期则呈现不同结构，ETH、BTC 分别增长 27.7% 和 16.3%，而 USDT 仅增长 2.3%，反映行情回暖后用户对主流加密资产的灵活持有需求明显增强。

2.2 闲钱宝

- **产品介绍：**一款稳定币闲置资金增值服务，开启后，对应账户内符合条件的 USDT、USDC 等稳定币即可自动参与生息
- **上线品种：**USDT、USDC
- **计息：**T+0 完成快照，T+1 日计算收益并自动发放至现货账户
- **收益来源：**来自美债、货币基金，链上 Staking、RWA 等低风险理财收益
- **赎回：**实时到账

2.2.1 上月重点币种年化收益率

	USDT	USDC
基础年化	3.00%	1.50%

Data: Gate

2.3 GUSD 申购

- **产品介绍：**由国债 RWA 和稳定币支撑的可靠收益资产，可交易可抵押
- **兑换率：**1 GUSD = 1 USDT / 1 USDC / 1 USD1
- **收益来源：**Gate 生态系统收入、国债 RWA 以及稳定币支撑的优质收益资产

2.3.1 参考年化收益率与总申购量

8 月 Gate GUSD 资金规模整体呈现先快速扩张、后高位回落并趋于稳定的走势。月初规模约为 2.2 亿美元，随后快速攀升，于 8 月 15 日达到 $2.57 亿，刷新产品上线以来的历史纪录，较 7 月下旬约 $2.2 亿美元的水平增长约 17%。此后，随着部分资金赎回，GUSD 规模逐步回落，8 月末稳定在约 $2.2 亿附近。整体来看， GUSD 的资金承载能力和用户配置需求明显提升。

图：GUSD 总申购趋势



2.3.2 美债市场分析

8 月美债市场整体呈现收益率高位震荡、长端压力显著强于短端的特征。宏观层面，美国经济数据一度释放降温信号，零售销售走弱、此前就业数据偏软，使市场阶段性降低对美联储进一步加息的预期；但中东局势持续推高能源价格，通胀黏性并未消失。同时，美国财政赤字、国债供给增加以及 AI 相关资本开支带来的融资需求，使期限溢价维持高位，长端美债面临更明显的抛售压力。

利率表现上，8 月末 1 年期、2 年期美债收益率分别约为 3.96% 和 3.99%，10 年期升至 4.75%，30 年期进一步达到 5.25%，期限越长，上行压力越突出。尤其是 30 年期收益率一度升至多年高位，反映债券市场定价已经不再单纯围绕美联储政策利率，而是更多纳入通胀、财政可持续性和长期国债供给等风险。收益率曲线因此呈现进一步陡峭化特征。

展望后市，美债利率仍可能维持高位、高波动格局。短端主要取决于美联储政策路径，若通胀重新加速，加息预期可能继续限制短端利率下行空间；长端则同时受到财政赤字、国债发行规模和期限溢价影响，即使经济增长放缓，也未必出现与短端同步的大幅下行。

图：10 年期与 2 年期美债收益率


US 2Y 4.430 (0.74399999999999998%)
US 10Y 4.841 (0.617%)
4.920
4.800
4.680
4.560
4.440
4.320
4.200
4.500
4.350
4.200
4.050
3.900
3.750
3.600
Apr
May
Jun
Jul
Aug
Sep

Data: Gate

3. Gate Wealth 进阶产品表现

3.1 双币投资

- **产品介绍：** 双币投资时挂钩数字资产价格的结构化理财产品，适用于震荡市增强收益
- **底层机制：** 通过现货结合期权策略，在约定价格和到期日进行结算
- **收益率：** 收益在申购时锁定，通常高于活期理财，年化收益率具有竞争力
- **风险：** 非保本产品，到期可按约定价格转换为另一种资产，需承担标的价格波动风险

3.1.1 期限与收益率

截止 8 月末，BTC 双币投资收益率显示，Gate 在中长期限上的收益优势更突出，高卖策略整体表现强于低买策略。低买方面，Gate 1 日、2 日和 3 日收益率分别达到 48.2%、48.9% 和 47.2%，较市场平均高 3.2、5.4 和 7.3 个百分点。期限进一步拉长后优势显著扩大：15 日和 16 日分别达到 22.2% 和 22.7%，而市场平均仅为 10.6% 和 10.8%。高卖方面表现更为突出。 Gate 0 日产品年化收益率达到 89.1%，较市场平均 76.6% 高 12.5 个百分点；3 日产品为 38.7%，高出市场 7.1 个百分点。15 日和 16 日产品分别达到 20.0% 和 21.2%，相比市场平均的 9.2% 和 9.5%，分别领先 10.8 和 11.7 个百分点。

图：BTC 双币投资年化收益率

Term	Buy Low BTC		Sell High BTC	
	Gate	Market Average	Gate	Market Average
0 Day	80.5%	82.9%	89.1%	76.6%
1 Day	48.2%	45.0%	43.7%	44.2%
2 Days	48.9%	43.5%	43.4%	42.8%
3 Days	47.2%	39.9%	38.7%	31.6%
8 Days	22.6%	21.8%	24.9%	22.2%
9 Days	21.8%	21.4%	25.1%	22.3%
15 Days	22.2%	10.6%	20.0%	9.2%
16 Days	22.7%	10.8%	21.2%	9.5%

Data: Gate

Gate

3.1.2 双币投资策略

进入 9 月，加密市场在 8 月大幅反弹后进入高位震荡阶段，BTC 近期主要围绕 $78,000–80,000 波动。当前市场的核心矛盾转向通胀与货币政策：油价快速上涨重新推升通胀压力，美国长端国债收益率走高，而 9 月 FOMC 加息预期明显升温。与此同时，ETF 等机构资金仍对 BTC 形成一定支撑，因此短期市场更可能呈现高波动、宽幅震荡，而非延续 8 月的单边上涨。9 月中旬的 CPI 与美联储议息会议将成为决定下一阶段方向的关键节点。

在此背景下，9 月双币投资建议继续采用“低买 + 高卖”双向滚动策略，但适当提高安全边际。对于持有 USDT、希望逢低配置 BTC 的资金，可优先选择 1–7 天低买产品，目标价设置在现价下方约 5%–8%，避免在宏观事件前因追求高 APY 而将执行价设置过近；若 CPI 降温或美联储释放偏鸽信号，可随着风险偏好改善逐步将目标价上移。对于已有 BTC 仓位，则可利用反弹配置 1–7 天高卖产品，目标价设置在现价上方约 5%–8%，在获取收益的同时分批锁定 8 月上涨后的利润。考虑到 9 月宏观事件密集，策略重点应从追求最高 APY 转向控制转换价格与期限风险。FOMC 前建议降低 15–16 天等较长期产品配置，以短期限滚动保持资金灵活性；若加息落地并引发市场明显回调，可提高低买比例，分批承接 BTC；若通胀回落、加息预期降温并推动 BTC 突破前期高点，则可提高高卖目标价，避免过早转换现货仓位。

3.2 量化基金

	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）	5.3%	3.5	8.2	3.3%	0.41%	13.8%
引力对冲（USDT）	2.1%	3.8	242.8	2.5%	0.01%	15.1%
星际先锋（USDT）	5.7%	3.9	8.0	3.6%	0.44%	16.1%
星际对冲（USDT）	6.3%	3.6	8.0	3.8%	0.47%	19.7%
星轨套利（USDT）	6.2%	3.6	2.5	2.2%	0.88%	17.7%
量能对冲（USDT）	6.0%	4.2	3.6	2.6%	0.73%	10.8%
量子跃迁（USDT）	4.2%	3.8	14.8	3.0%	0.20%	12.8%
星核智投（USDT）	4.8%	3.9	102.5	7.1%	0.07%	18.4%

Data: Gate

- USDT 策略平均月收益率：5.0%
- 2026 年胜率：星际对冲（USDT）、星核智投（USDT）和引力对冲（USDT）均为 100%；其中星际对冲（USDT）在运行的 25 个月均实现 100% 胜率
- Gate 量化基金月回撤：USDT 策略 7 月最大回撤为 0.03%，月末已修复至 0%

8 月 Gate 量化基金整体延续稳健表现，近 30 日年化收益率集中在 2.1%–6.3%。其中，星际对冲（USDT）以 6.3% 位居首位，累计收益率进一步升至 19.7%，同时保持 100% 总胜率及 2026 年胜率；星轨套利、量能对冲近 30 日年化收益率分别达 6.2% 和 6.0%。风险控制方面，各 USDT 策略历史最大回撤均低于 0.9%，其中引力对冲仅 0.01%、星核智投仅 0.07%。从风险调整收益看，量能对冲夏普比率最高达 4.2，而星核智投过去一年收益率达到 7.1%，为样本最高。整体来看，多数策略在保持较低回撤的同时维持较高胜率，收益稳定性与风险控制表现突出。

4. Gate Stocks 表现

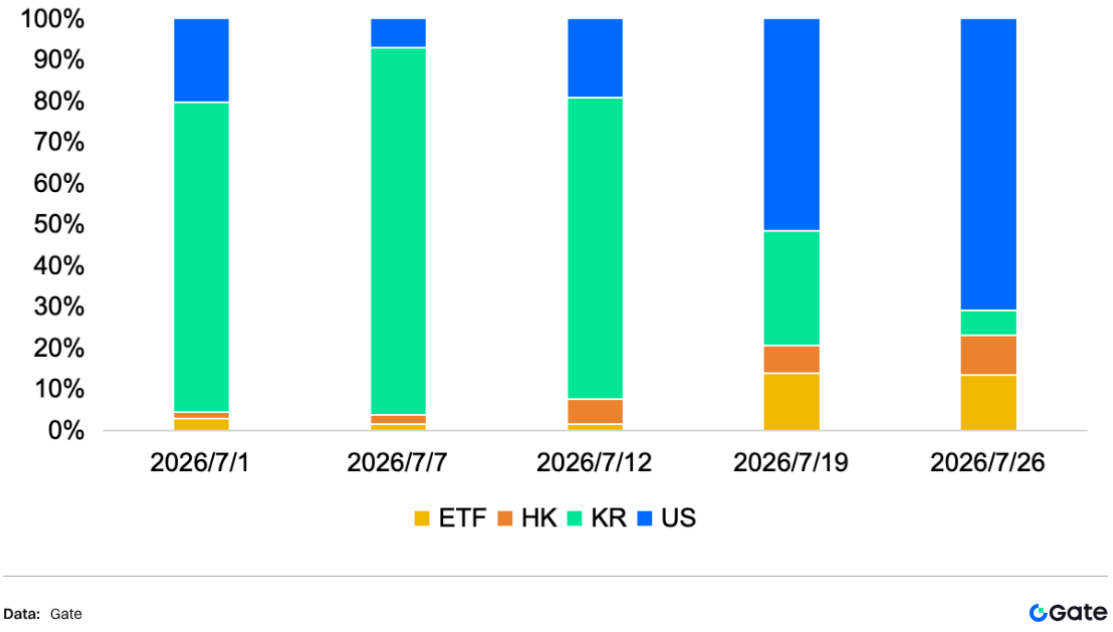
4.1 产品概况

- CFD 上线币种数：687
- 美股上线币种数：10,000+
- 港股上线币种数：1,500+
- 韩股上线币种数：1,000+

4.2 规模与用户数据

8 月 Gate 股票交易结构出现明显的由韩股向美股切换。月初韩股仍占约 75%–90% 的交易量，但随后持续下降，至月末仅约 5%；同期美股占比快速升至约 70%，成为主要交易市场，ETF 占比提升至约 14%，港股维持约 9%。这一变化延续了 7 月下旬美股交易占比回升的趋势。

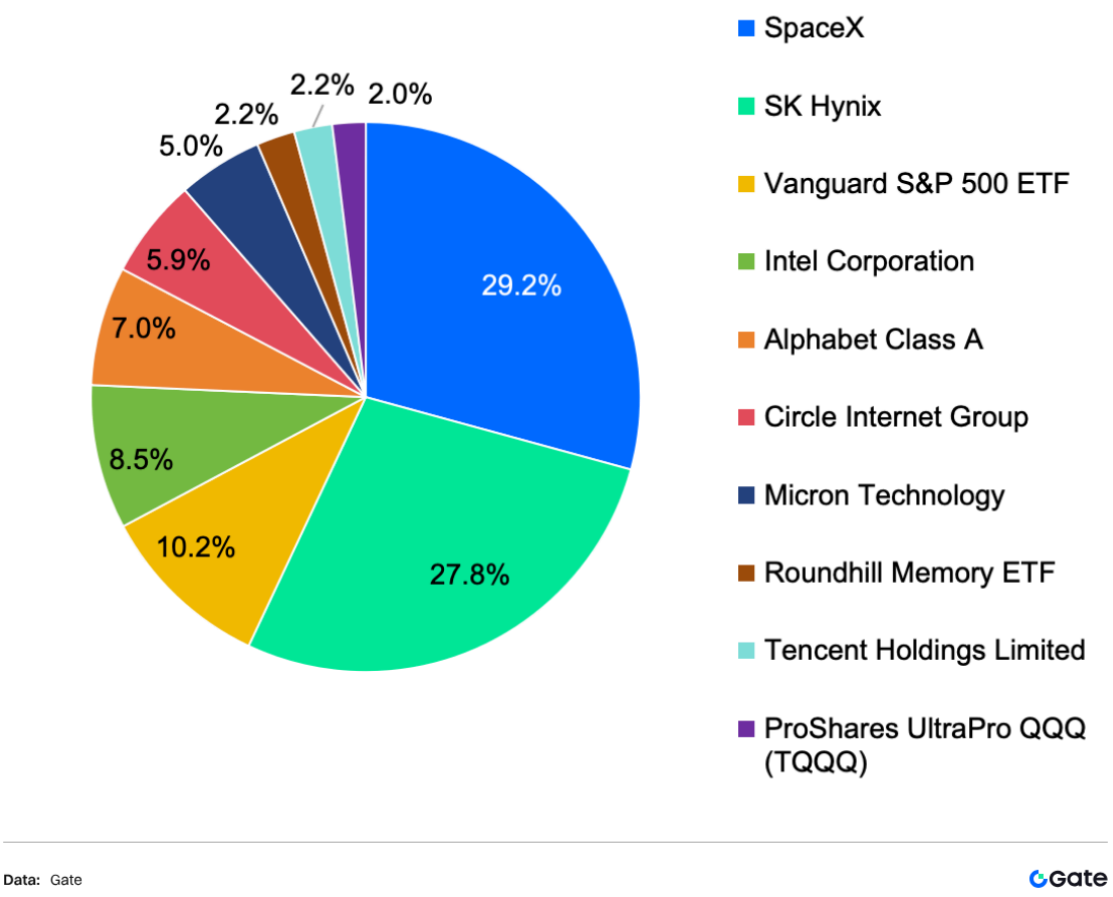
图：各市场股票交易量占比



持仓结构则呈现较强的科技、半导体与高弹性资产偏好。前十大持仓中，SpaceX、SK 海力士分别占 29.2% 和 27.8%，合计达到 57%；Vanguard S&P 500 ETF 占 10.2%，英特尔、谷

歌、美光科技等科技及半导体资产亦位居前列。整体来看，8 月 Gate 用户交易重心明显回流美股，但持仓仍集中于 SpaceX、AI、存储芯片等成长主题，同时通过宽基及杠杆 ETF 补充市场敞口，体现出较强的科技成长配置特征。

图：美股、港股、韩股、ETF 持仓前 10



4.3 全球股票市场分析

8 月全球股票市场整体回升，MSCI 世界指数以美元计价上涨约 2.6%。美股表现较强，标普 500 指数上涨约 2.7%，纳斯达克综合指数上涨约 4.0%，科技、软件、半导体和 AI 资本开支主线重新获得资金青睐；能源板块则受油价走高支撑。尽管企业盈利仍具韧性，10 年期美债收益率月末升至 4.75%，意味着估值扩张继续受到高贴现率约束，市场更依赖盈利兑现而非单纯估值抬升。

亚洲市场分化。日经 225 指数上涨约 3.1%，韩国 KOSPI 指数在 7 月大幅调整后反弹约 3.4%，但半导体权重股波动和外资流向仍是主要风险来源。港股相对落后，恒生指数月跌约 1.0%，月末收于约 25,567 点，受到获利回吐、内地经济数据偏弱和地产板块压力影响。区域配置上，美国大盘科技仍可作为核心仓位，日本和韩国提供制造业与半导体弹性，港股则更适合围绕互联网龙头、高股息和政策受益方向进行选择性配置。

展望后续，股市与债市的相对吸引力取决于通胀和政策路径。若能源价格回落、核心通胀继续降温，长端收益率存在回落空间，成长股与中小盘股有望进一步受益；若美联储重启加息，长久期资产和高估值板块将首先承压。组合层面宜维持“美国盈利核心 + 亚洲科技弹性 + 港股估值修复”的框架，同时通过黄金、短久期债券和稳定币现金管理产品降低地缘与利率风险。

图：美股、港股、韩股 8 月大事一览



5. 资产配置建议

5.1 风险收益矩阵

产品线	收益来源	流动性	风险等级	适用场景
余币宝	利息收益	T+0	☆	现金管理
GUSD	稳定币收益 + 链上收益	高	☆☆	美元资产配置
双币投资	期权溢价	到期结算	☆☆☆	震荡行情增强收益
量化基金	资金费率套利等	中	☆☆	长期财富管理
Gate Stocks	股票资本利得 + 股息	高	☆☆☆	全球资产配置

Data: Gate

Gate

5.2 本月配置建议

基于上月市场环境，建议不同风险偏好用户参考以下配置方向：

风险偏好	建议配置产品组合	仓位参考	策略理由
保守型	余币宝 + 闲钱宝 + GUSD	40% / 40% / 20%	市场虽反弹，但利率风险仍高。稳健配置降低风险资产高位回撤影响
稳健型	GUSD + 量化基金 + Gate Stocks	40% / 30% / 30%	以 GUSD 构建安全垫，量化基金用于捕捉波动和分散方向性风险，同时通过 Gate Stocks 参与美股科技上涨
进取型	Gate Stocks + 量化基金 + 双币投资	50% / 30% / 20%	量化基金用于平滑组合波动，双币投资则在高波动环境下增强收益，但需承担到期转换和价格回撤风险

Data: Gate

Gate

8 月全球市场进入风险偏好修复与政策预期收紧并存的配置阶段。一方面，美国企业盈利保持韧性，科技、软件、AI 与半导体板块重新领涨，美股主要指数普遍上涨；日本与韩国市场亦受制造业和 AI 产业链需求支撑。另一方面，港股仍处于估值修复阶段，恒生指数月内小幅回落，为互联网龙头、高股息及政策受益板块提供分批布局机会。加密市场表现更为强劲，BTC

、ETH 分别上涨约 25.0% 和 32.5%，现货 ETF 资金重新流入，同时，美联储偏鹰表态推动加息预期升温，10 年期美债收益率维持高位，意味着后续市场波动可能加大。

在此背景下，建议投资者采取“现金底仓、全球权益、策略增强”的多层次配置框架。风险偏好较低的投资者可优先配置余币宝与 GUSD，在锁定相对稳定收益的同时保留充足流动性，以应对市场回撤。稳健型投资者可通过 GUSD 构建安全垫，并配置量化基金与 Gate Stocks，适度参与美股科技、韩国半导体及港股估值修复机会。进取型投资者可进一步提高 Gate Stocks 和量化基金的配置比例，并以较小仓位参与双币投资，通过期权策略增强收益、优化目标买入或卖出价格。鉴于 8 月风险资产涨幅明显快于稳定币资金扩张，配置上不宜追高，应采用分批建仓、定期再平衡和严格仓位管理，在分享市场反弹的同时控制利率、地缘冲突及情绪过热带来的回撤风险。

6. 数据来源

- Gate Wealth, https://www.gate.com/wealth?needNavBar=1
- Gate GUSD，https://www.gate.com/staking/GUSD
- DefiLlma, https://defillama.com/stablecoins
- CoinMarketCap, https://coinmarketcap.com/charts/
- Farside, https://farside.co.uk/btc/
- Tradingeconomics，https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield
- Alternative, https://alternative.me/crypto/fear-and-greed-index/
- CME, https://www.cmegroup.com/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html

Gate 研究院是一个全面的区块链和加密货币研究平台，为读者提供深度内容，包括技术分析、热点洞察、市场回顾、行业研究、趋势预测和宏观经济政策分析。

免责声明

加密货币市场投资涉及高风险，建议用户在做出任何投资决定之前进行独立研究并充分了解所购买资产和产品的性质。 Gate 不对此类投资决策造成的任何损失或损害承担责任。