Gate Research

GATE财富管理月报



2026 年 7 月 Gate 财富管理报告

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 5

2.1.2 规模与用户数据 5

2.2 GUSD 铸造 7

2.2.1 参考年化收益率与总铸造量 7

2.2.2 规模与用户数据 7

2.2.3 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 规模与用户数据 11

3.1.3 投资策略 11

3.2 量化基金 13

4. Gate Stocks 表现 **14**

4.1 产品概况 14

4.2 规模与用户数据 14

4.3 全球股票市场分析 15

5. 资产配置建议 **17**

5.1 风险收益矩阵 17

5.2 本月配置建议 17

6. 数据来源 **19**

1. 宏观市场环境

1.1 加密市场综述

7 月加密市场在经历 6 月大幅下跌后出现修复，但资金回流仍较谨慎。BTC 月内先后收复 $60,000 和 $65,000，环比上涨约 7.3%；ETH 表现更强，月末收于 $1,862.59，环比上涨约 18.5%，显示资金阶段性由 BTC 向高弹性主流资产轮动。加密市场总市值由 6 月末约 $2.10 万亿回升至 7 月末约 $2.26 万亿，增幅约 7.6%。BTC ETF 在 7 月由连续净流出转为净流入，单月净流入约 $1.724 亿，为市场提供了一定边际买盘。恐惧与贪婪指数月均值约为 25，市场情绪由“极度恐慌”边缘回升至“恐慌”区域。整体来看，7 月属于超跌修复而非全面趋势反转，财富管理产品端仍宜突出稳健收益、短久期和高流动性，同时适度关注 ETH 等高流动性资产修复带来的结构化产品需求。

- **BTC：**月内最高 $66,954.1，最低 $57,813.4，月末收于 $62,888.4，环比 +7.3%
- **ETH：**月内最高 $1,981.00，最低 $1,553.05，月末收于 $1,862.59，环比 +18.5%
- **加密现货 ETF：**BTC ETF 7 月净流入约 $1.724 亿
- **加密市场总市值：**约 $2.26 万亿，环比约 +7.6%
- **恐惧与贪婪指数：**月均值约 25，月内区间为 11-33

图：加密市场总市值

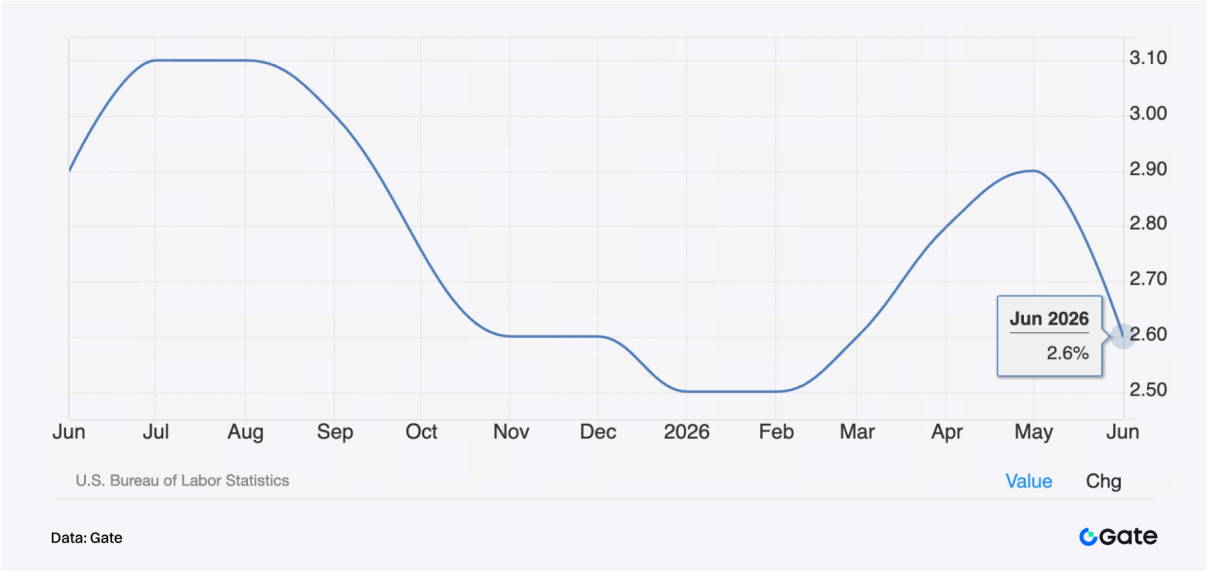


1.2 宏观经济与监管动态

7 月全球金融市场在通胀降温与政策偏鹰两股力量之间震荡。美国 6 月 CPI 同比增速由 4.2% 回落至 3.5%，核心 CPI 同比降至 2.6%；PPI 同比仍上涨 5.5%。能源价格回落缓解了短期通胀压力，不过中东局势反复推动油价大幅波动，市场对通胀重新抬头的担忧并未消失。美联储 7 月维持利率不变，且有 3 名委员主张加息，推动长端美债收益率走高，10 年期美债收益率在月末升至约 4.73%。黄金 7 月末收于约 $4,042.67，高利率和美元走强限制了贵金属表现。

- **美联储：**7 月 FOMC 将联邦基金利率目标区间维持在 3.50%-3.75%。决议以 9 票赞成、3 票反对通过，3 名反对者主张加息 25 个基点，显示委员会内部对通胀风险的担忧加深。
- **经济数据：**6 月 CPI 环比 -0.4%、同比 +3.5%，核心 CPI 环比持平、同比 +2.6%；6 月 PPI 环比 -0.3%、同比 +5.5%。消费端通胀有所缓和，但生产端价格压力仍高。
- **监管动态：**GENIUS Act 在 7 月 18 日迎来实施规则制定期限，但美国财政部及主要联邦监管机构尚未完成最终规则，稳定币发行、储备、托管和合规要求仍处于落地过渡期。CLARITY Act 已进入参议院审议阶段，围绕 SEC 与 CFTC 分工、稳定币奖励及变相付息限制的讨论持续，银行业仍担忧高收益稳定币产品分流传统存款。

图：CPI 同比（%）



1.3 稳定币市场

7 月稳定币市场延续收缩，总市值由月初约 $3,088.4 亿降至月末约 $3,055.1 亿，环比下降约 1.1%。这一走势与 BTC、ETH 价格反弹形成背离，说明风险资产修复更多来自存量资金轮动和阶段性 ETF 回流，而非链上美元流动性的全面扩张。USDT 月末市值约 $1,832.6 亿，环比下降 0.6%，仍是市场最主要的流动性载体；USDC 月末市值约 $720.4 亿，环比下降 1.9%，机构和合规资金需求仍偏谨慎。

中小型稳定币收缩更加明显。USD1 月末市值约 $40.1 亿，环比下降 13.7%；USDS 约 $65.4 亿，环比下降 17.2%，反映新兴稳定币及 DeFi 收益型资金池面临较强赎回压力。DAI 月末市值约 $48.1 亿，环比下降 0.7%，相对更为稳定。对财富管理产品而言，7 月应继续以 USDT 和 USDC 作为活期、定期和短久期产品的核心资产，同时降低对小规模稳定币高收益策略的依赖，并加强储备透明度、二级市场深度、脱锚风险和赎回能力监控。

稳定币	月末市值（$亿）	月变化	对财富管理产品影响
USDT	1,832.6	-0.6%	供应继续小幅收缩，活期与定期产品需通过流动性与收益稳定性保持吸引力
USDC	720.4	-1.9%	合规和机构资金需求偏弱，但仍适合作为低风险、短久期及机构型产品的核心资产
USD1	40.1	-13.7%	规模明显回落，专项产品扩容空间收窄，应控制集中度及市场流动性风险
USDS	65.4	-17.2%	收缩幅度最大，DeFi 收益型资金持续迁出，相关产品规模和收益稳定性承压
DAI	48.1	-0.7%	市值相对稳定，可作为链上抵押和 DeFi 收益产品的补充资产

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：**769 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
USDT	7.14%	100.00%（新客戶）	1.8%	2.8%	3.2%
ETH	6.83%		1.82%	1.82%	1.84%
BTC	5.10%		10.07%	0.08%	0.09%

Data: Gate

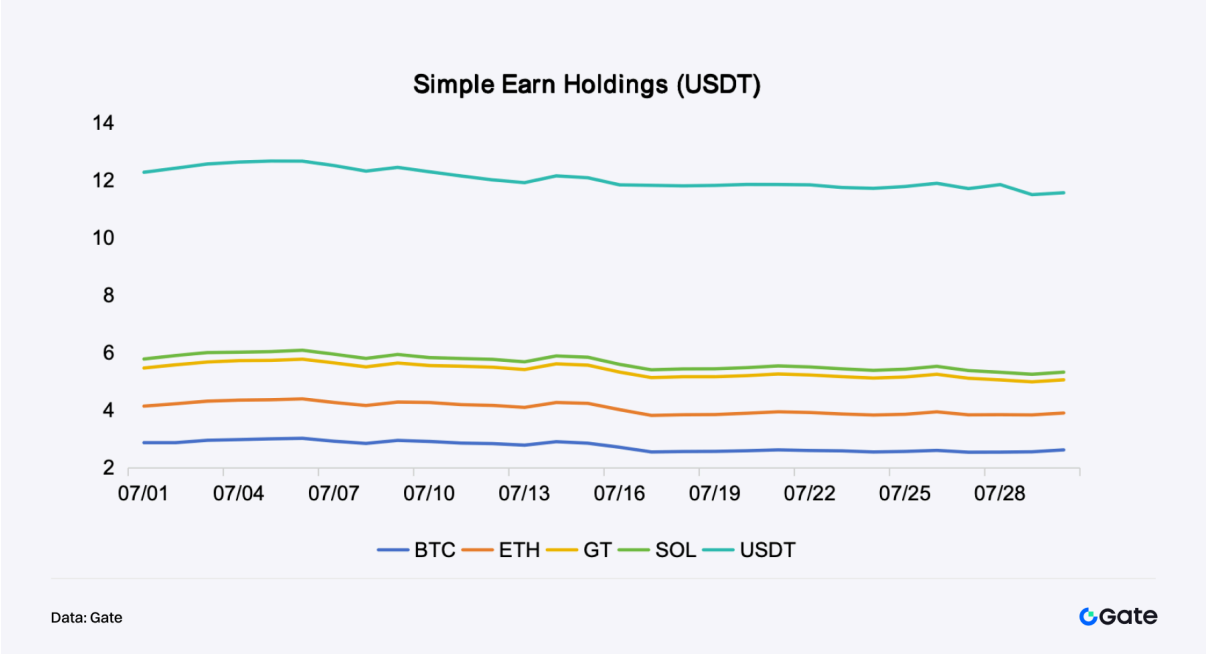
Gate

注：USDT、ETH 和 BTC 活期产品年化利率均包含基础年化利率及额外奖励年化利率；BTC 7 天定期产品年化利率同样包含基础年化利率及额外奖励年化利率。

2.1.2 规模与用户数据

7 月余币宝主流币种持仓规模整体保持平稳，但月内呈现温和回落趋势。USDT 仍为最大持仓资产，月初约 12.2 亿 USDT，月中后逐步回落至 11.5–12 亿 USDT 区间；SOL、GT、ETH 与 BTC 持仓整体波动有限，其中 SOL 与 GT 维持在约 5 亿 USDT 上方，ETH 约 4 亿 USDT，BTC 约 2.5–3 亿 USDT。整体来看，主流资产持仓未出现明显大幅流出，余币宝资金规模仍保持较强韧性。

图：余币宝主流币种持仓金额（亿美元）



其中，按定期/活期来看：

- 定期持仓金额环比：BTC 7.3%；USDT 70.4%；ETH 4.9%
- 活期持仓金额环比：BTC -7.9%；USDT -7.6%；ETH 3.4 %

从环比数据看，定期与活期产品呈现明显分化。定期持仓中，BTC 环比增长 7.3%，USDT 大幅增长 70.4%，ETH 增长 4.9%，显示部分资金重新锁定稳定收益，尤其稳定币定期配置需求显著回升；活期方面，BTC 与 USDT 分别下降 7.9% 和 7.6%，而 ETH 逆势增长 3.4%。资金由 USDT 活期向定期迁移的特征较为突出，反映用户在保持资产稳健性的同时，更倾向通过期限配置提升资金收益效率。

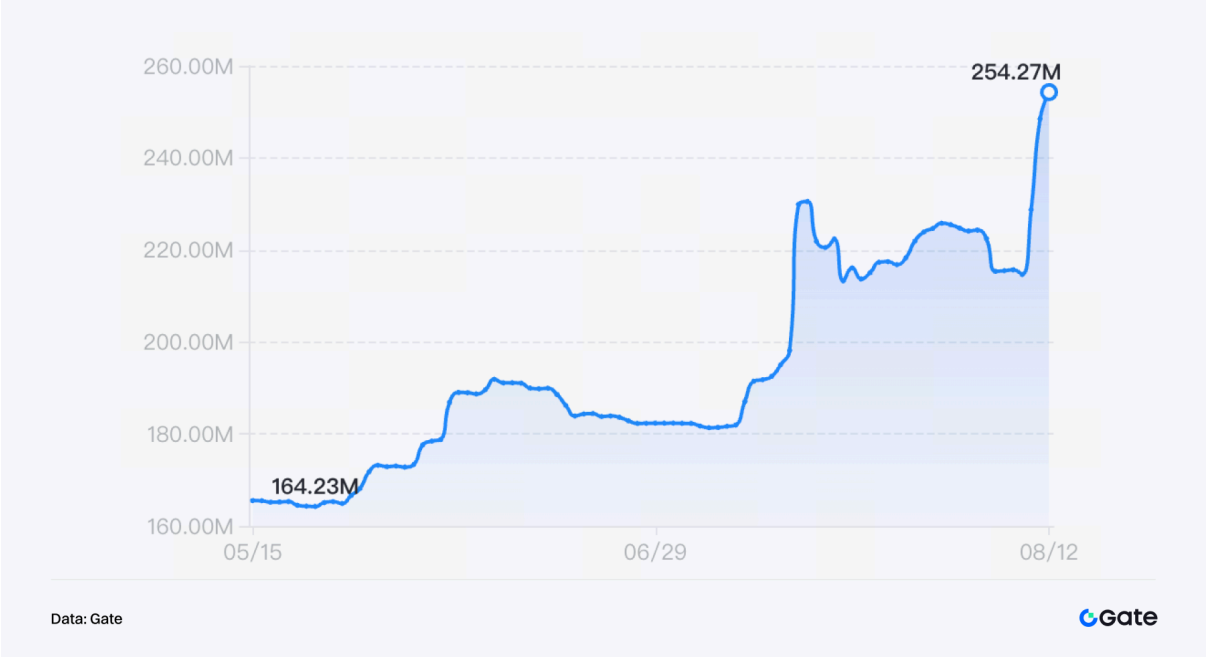
2.2 GUSD 铸造

- **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

2.2.1 参考年化收益率与总铸造量

7 月，GUSD 总铸造量整体呈现明显的阶梯式增长，资金规模由月初约 1.82 亿枚快速升至月末约 2.15 亿枚以上，期间一度突破 2.30 亿枚，较 6 月末水平显著扩张。月初铸造量相对平稳，中旬出现第一轮快速增长，规模由约 1.9 亿枚跃升至 2.3 亿枚附近；随后虽有所回落，但整体维持在 2.1 亿枚以上，明显高于上半年水平。整体来看，7 月 GUSD 转向明显扩张，反映稳定收益、Launchpool 等应用场景对 GUSD 资金沉淀的承接能力进一步增强。

图：GUSD 总铸造趋势

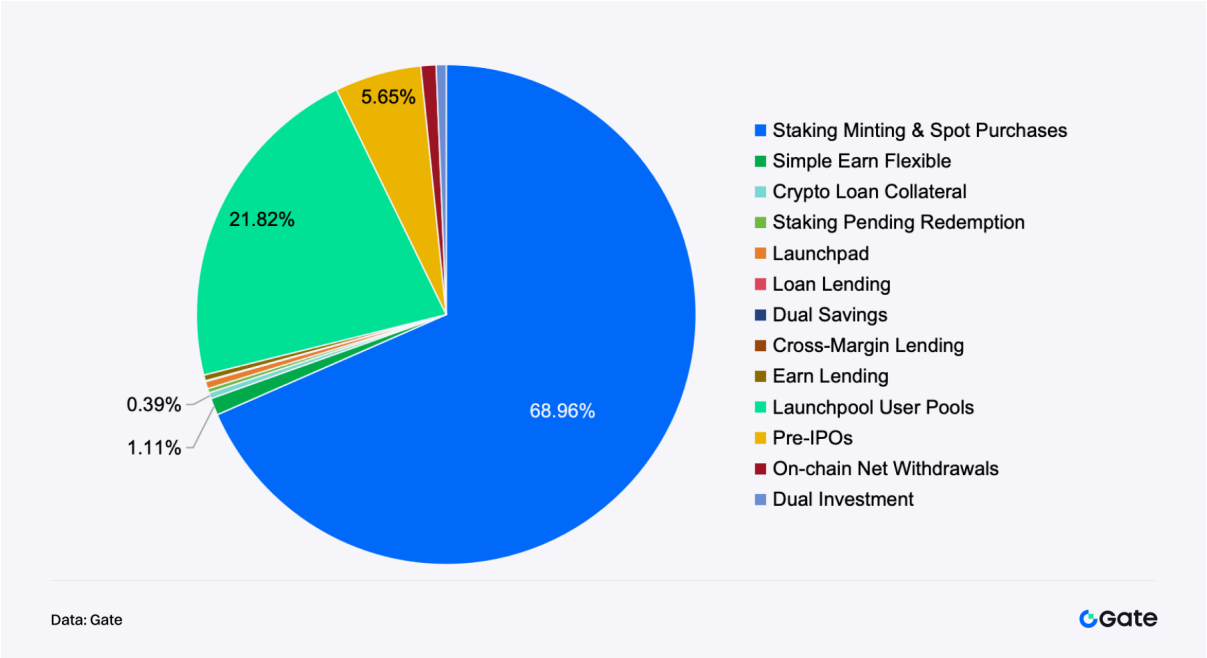


2.2.2 规模与用户数据

7 月 GUSD 资金用途较 6 月明显由单一链上收益场景向多元化配置扩散。链上赚币铸造与现货买入仍为最大用途，但占比由 6 月的 92.83% 下降至 68.96%；与此同时，余币宝活期占比快速升至 21.82%，成为第二大资金去向，显示 GUSD 在流动性管理与稳健理财中的使用显著增

加。Pre-IPOs 占比亦由 6 月的 3.38% 升至 5.65%，反映一级市场配置需求进一步增强。整体来看，7 月 GUSD 的应用结构明显趋于多元，从链上赚币逐步拓展至余币宝、Pre-IPOs 与结构化理财等场景，资金使用效率与生态内循环能力进一步提升。

图：GUSD 资产分布占比



2.2.3 美债市场分析

7 月美国国债市场整体承压，收益率曲线呈现明显上移，核心驱动由此前的经济增长担忧重新转向通胀黏性、能源价格冲击以及美联储潜在加息风险。月内长端利率上行尤其突出：7 月末，10 年期美债收益率升至约 4.71%，创 2025 年 1 月以来高位；30 年期收益率升至约 5.19%，逼近 2007 年以来高位。相比之下，2 年期收益率一度升至约 4.37%，短端同样反映市场对政策利率维持高位甚至进一步收紧的预期。

政策端是月末波动进一步放大的关键，一方面，美联储内部鹰派力量明显增强；另一方面，能源价格与关税带来的通胀压力仍未完全消退，美联储主席 Kevin Warsh 强调将继续致力于恢复价格稳定，使市场难以排除后续加息可能。

展望 8 月，美债收益率仍将围绕通胀与就业数据对美联储政策路径的再定价波动；7 月 CPI 温和回落已使 9 月加息预期降温，但能源价格与通胀黏性仍限制长端利率的下行空间。

图：10 年期与 30 年期美债收益率


US 30Y 5.230 (3.353800000000006%)
US 10Y 4.667 (3.4052999999999995%)
5.600
4.800
4
3.200
2.400
1.600
0.800
5.400
4.800
4.200
3.600
3
2.400
1.800
2022
2023
2024
2025
2026
Data: Gate
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

7 月 Gate 双币投资在多数期限上保持较强收益竞争力，优势尤其集中于超短期产品。BTC 低买 0 天期限年化收益率达 95.5%，较市场平均 61.1% 高 34.4 个百分点；BTC 高卖 0 天期限更达到 113.5%，较市场平均 80.9% 高 32.6 个百分点，短期收益优势突出。1–3 天期限中，Gate 低买产品整体仍高于或接近市场平均，高卖端除 1 天期限外亦普遍领先。随着期限拉长 Gate 高卖端在 8、9、15、16 天期限仍保持一定优势。

图：BTC 双币投资年化收益率

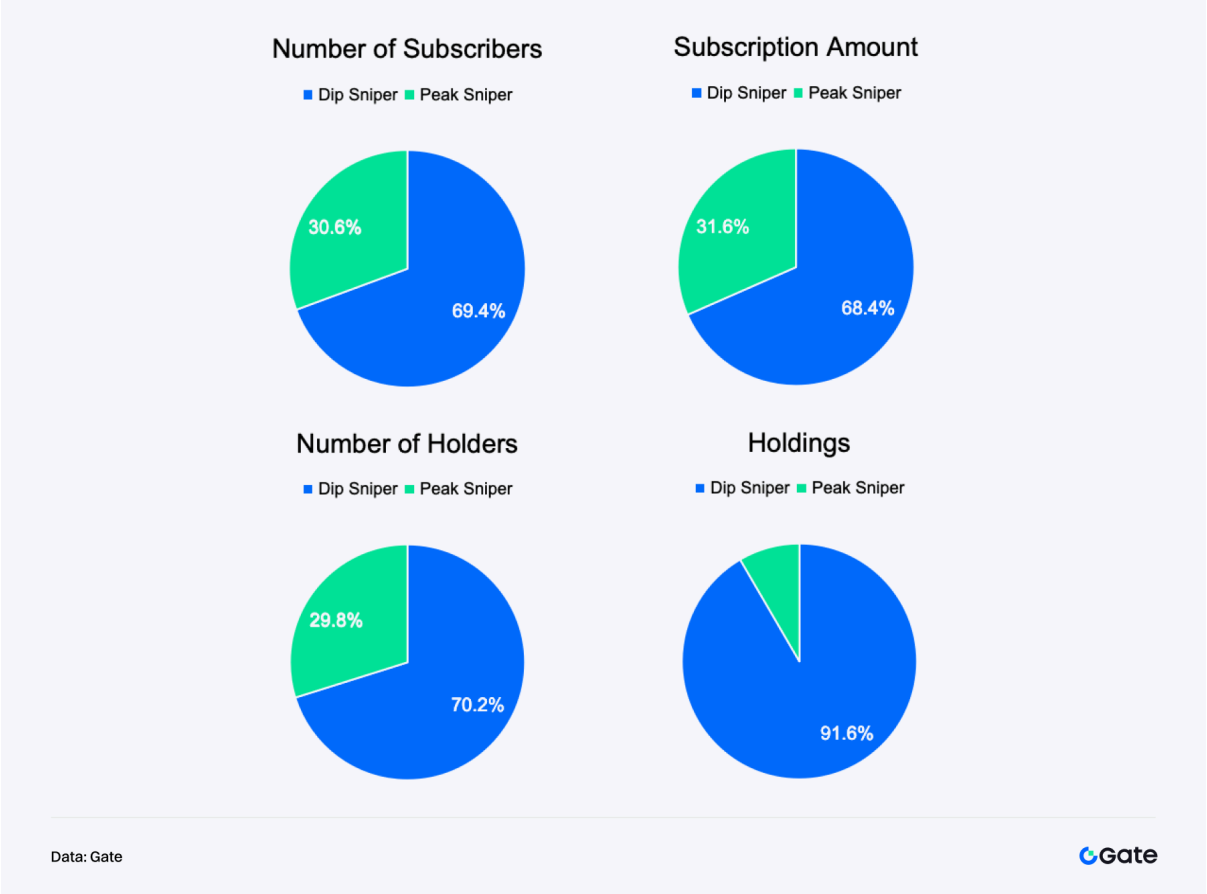
Term	Buy Low BTC		Sell High BTC	
	Gate	Market Average	Gate	Market Average
0 Day	95.5%	61.1%	113.5%	80.9%
1 Day	44.6%	37.7%	39.0%	41.1%
2 Days	38.5%	38.4%	36.3%	33.2%
3 Days	32.0%	29.4%	32.4%	31.7%
8 Days	21.4%	21.6%	21.1%	19.9%
9 Days	18.7%	19.5%	25.7%	23.4%
15 Days	17.1%	16.8%	17.5%	16.8%
16 Days	13.4%	14.5%	21.4%	19.7%

Data: Gate

3.1.2 规模与用户数据

7 月，低买策略继续明显占据主导，且资金集中度较 6 月进一步提升。从申购结构看，低买策略申购人数占比由 6 月的 69.1% 小幅升至 69.4%，申购金额占比则由 65.1% 升至 68.4%，显示新增资金进一步向低买策略倾斜。截至月末，低买策略持仓用户占比达到 70.2%，约为高卖策略的 2.4 倍；更值得关注的是，低买策略持仓金额占比升至 91.6%，较 6 月的 81.2% 提升 10.4 个百分点，资金集中趋势显著增强。相比之下，高卖策略的申购人数、申购金额及持仓用户占比分别为 30.6%、31.6% 和 29.8%，持仓金额仅占 8.4%。整体来看，7 月市场反弹背景下，用户仍更倾向通过低买策略等待回调建仓。

图：7 月低买与高卖产品持仓对比



3.1.3 投资策略

7 月加密市场在 6 月回调后迎来阶段性修复，市场风险偏好明显改善，但整体仍呈现震荡上行与结构分化特征。在此环境下，滚动执行“低买 + 高卖”的双币策略仍适合兼顾收益增强与仓位管理。月初及市场回调阶段，可优先配置短周期“低买”产品，将目标价设置在现价下方约

3%–5%，在获取较高 APR 的同时等待回调建仓；随着价格持续反弹并接近阶段性压力位，可逐步增加“高卖”策略，将目标价设置在现价上方约 3%–5%，通过分批止盈降低持仓成本。考虑到 7 月低买策略持仓金额占比已升至 91.6%，资金对逢低配置的偏好较强，建议仍以低买为核心、高卖为辅助，并优先选择 1–7 天短期限产品，通过滚动配置和自动复投提升震荡行情下的资金使用效率。

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）	3.7%	3.5	10.1	4.1%	0.41%	13.3%
引力对冲（USDT）	1.5%	3.7	327.4	3.4%	0.01%	14.9%
星际先锋（USDT）	4.2%	3.8	9.8	4.3%	0.44%	15.6%
星际对冲（USDT）	4.1%	3.5	9.1	4.3%	0.47%	19.1%
星轨套利（USDT）	2.2%	3.5	3.1	2.7%	0.88%	17.1%
量能对冲（USDT）	1.6%	3.9	4.0	2.9%	0.73%	10.3%
量子跃迁（USDT）	4.0%	3.8	17.2	3.5%	0.20%	12.4%
星核智投（USDT）	3.0%	3.8	111.0	7.7%	0.07%	18.0%

Data: Gate

- USDT 策略平均月收益率：3.0%
- 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%

7 月，Gate 量化基金整体延续稳健表现，USDT 策略平均月收益率约 3.0%，各策略最大回撤维持较低水平。收益表现方面，星际对冲、星际先锋近 30 日年化收益率分别达到 4.1% 和 4.2%，位居前列；星核智投近一年收益率以 7.7% 位居首位，同时历史最大回撤仅 0.07%，体现较好的收益风险比。从长期表现看，星际对冲累计收益率达到 19.1%，为当前策略中最高，星核智投、星轨套利分别达到 18.0% 和 17.1%。稳定性方面，2026 年星际对冲、星核智投和引力对冲胜率均保持 100%，其中星际对冲已连续 25 个月实现 100% 月度胜率。整体来看，7 月 Gate 量化基金在控制回撤的同时保持稳定收益，策略表现继续呈现低波动、低回撤和较高收益稳定性的特征。

4. Gate Stocks 表现

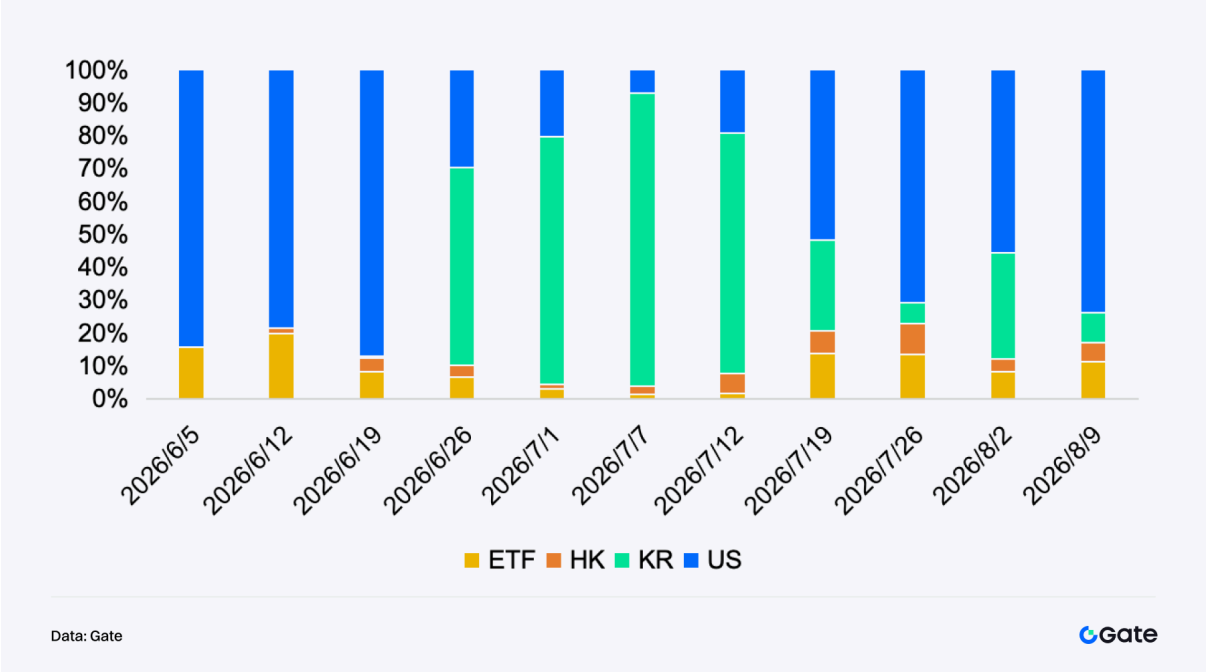
4.1 产品概况

- CFD 上线币种数：685
- 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

7 月，Gate 股票交易结构由此前韩股主导逐步转向美股与韩股并重，市场偏好波动明显。月初韩股交易占比一度升至约 90%，成为绝对主力；随后快速回落，至 7 月 26 日降至不足 10%，同期美股占比回升至约 70%。ETF 交易占比则由月初低位逐步升至约 13%。整体来看，7 月资金从高度集中的韩股交易逐步向美股及 ETF 分散，全球多市场交易结构趋于均衡。

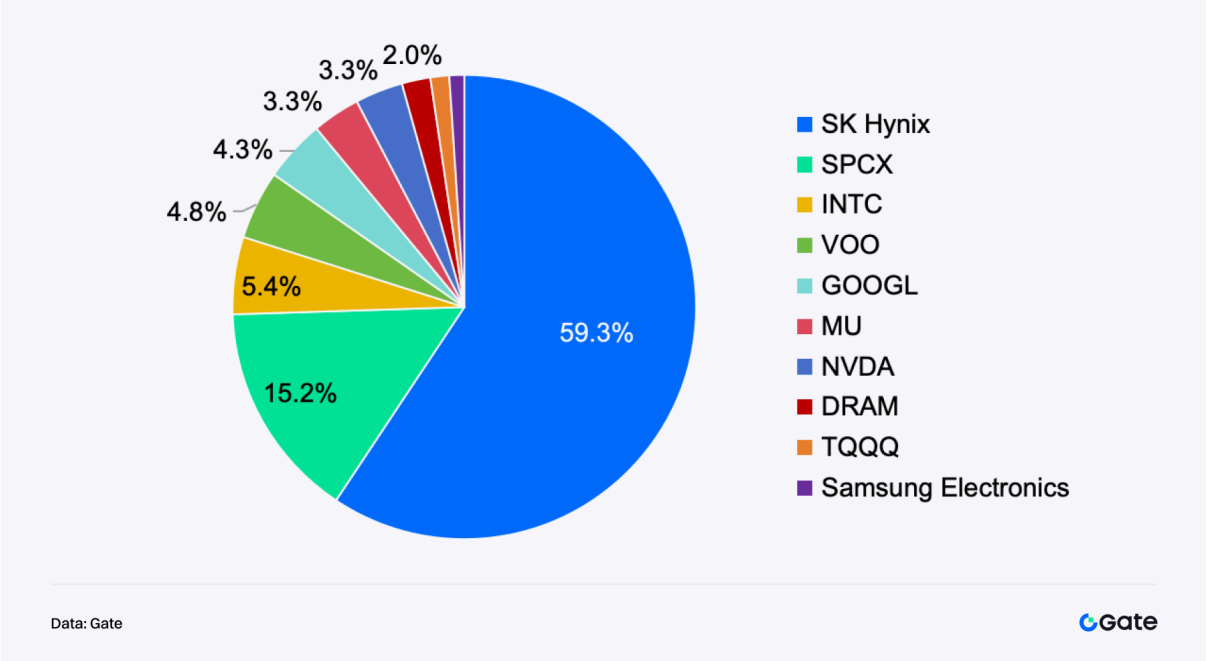
图：各市场股票交易量占比



7 月，Gate 股票前十大持仓继续高度集中于全球半导体、AI 与科技成长资产，但头部持仓集中度较 6 月有所下降。SK 海力士仍稳居第一大持仓，占比由 6 月的 67.8% 降至 59.3%；SpaceX 以 15.2% 位居第二，与 6 月的 15.7% 基本持平。与此同时，Intel 占比升至 5.4%，

VOO、Alphabet 分别占 4.8% 和 4.3%，显示资金开始由单一存储芯片龙头向美股大盘及大型科技平台适度扩散。其余持仓仍围绕 AI 与半导体产业链展开，Micron、NVIDIA 分别占 3.3%，Roundhill Memory ETF 占 2.0%。整体来看，用户在维持 AI、存储芯片主线配置的同时，开始增加指数与大型科技资产配置。

图：美股、港股、韩股、ETF 持仓前 10



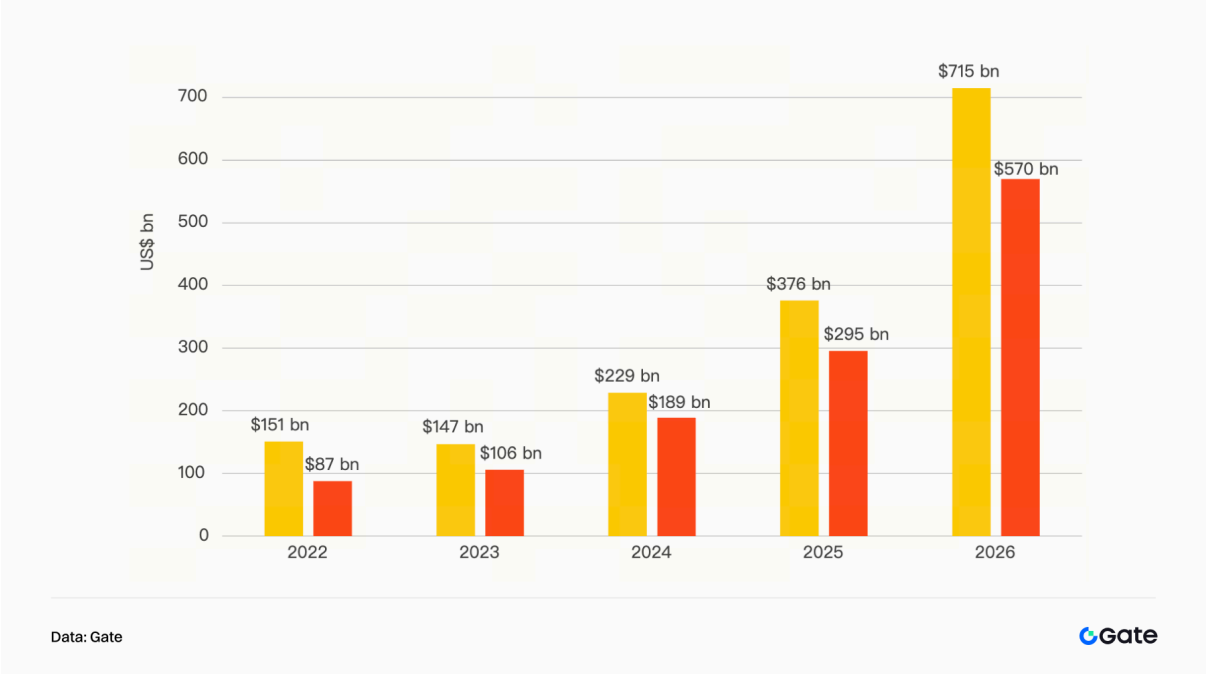
4.3 全球股票市场分析

全球股票市场行业分化加剧，美股方面，7 月道指上涨约 0.3%，纳指下跌约 3.2%。大型科技公司业绩分化以及市场对 AI 投资回报的重新评估压制了纳指，资金更多流向盈利可见度较高的龙头、医疗、工业和高股息资产。亚洲市场波动更为剧烈，韩国 KOSPI 在上半年大幅上涨后，于 7 月遭遇杠杆资金去化和获利回吐，截至 7 月 28 日月内跌幅一度达到约 28.9%，随后月末再出现剧烈反弹。尽管 SK Hynix、三星电子仍受益于 HBM 和 AI 服务器需求，但高估值、交易拥挤及融资盘压力意味着韩国半导体资产的短期波动可能继续高于全球市场。港股则在 6 月调整后阶段性修复，恒生指数 7 月中下旬一度回升至 25,000 点上方，互联网、金融及高股息板块获得资金关注，但内地增长预期和美元利率仍限制估值扩张。

进入 8 月，全球股票配置逻辑仍围绕盈利增长与利率约束展开。美国大型科技股受益于 AI 资本开支和盈利韧性，但估值进一步扩张需要更明确的收入兑现。超大规模数据中心资本开支仍处于高速扩张阶段，预计 2026 年同比增长超过 80% 至约 7,150 亿美元；与此同时，AI 芯片

收入预计进一步增至约 5,700 亿美元，显示 AI 基础设施投资需求依然强劲。韩国市场仍具有 AI 存储周期带来的盈利弹性，但应降低对单一半导体主题的集中暴露。港股估值相对较低，互联网龙头、高股息和政策支持方向仍具修复潜力，但更依赖中国经济数据及外资风险偏好的改善。从资产配置角度看，可继续采用“美国核心资产 + 韩国半导体弹性 + 港股估值修复”的观察框架，但不宜把 7 月的局部反弹视为全面风险偏好回归。

图：云厂商资本开支与盈利预测



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 + GUSD	55% / 45%	高利率环境仍有利于稳定收益资产，以余币宝保持流动性，并适度提高 GUSD 配置增强整体收益
稳健型	GUSD + 量化基金 + Gate Stocks	35% / 35% / 30%	以稳定收益与低回撤量化策略作为组合核心，同时保留约三成股票仓位，重点关注 AI、半导体及宽基 ETF
进取型	Gate Stocks + 双币投资 + 量化基金	45% / 35% / 20%	AI 盈利主线仍具支撑，但高估值下不宜继续单边追涨；降低纯股票集中度，增加“回调低买、上涨高卖”双币策略

Data: Gate

Gate

展望 8 月，全球市场仍处于高利率约束与盈利增长并存的环境。美国就业数据边际走弱、加息预期有所降温，但通胀与能源价格仍存在不确定性，美债收益率维持高位，意味着估值进一步扩张的空间有限。权益市场方面，AI、半导体及云计算仍是中期核心主线，超大规模数据中心资本开支持续增长，为芯片及科技龙头盈利提供支撑；但随着科技股估值升至较高水平，市场交易逻辑正逐渐由 AI 资本开支扩张转向盈利与投资回报兑现。港股科技资产仍具估值修复空

间，韩国市场则继续受益于 HBM、存储芯片及 AI 服务器需求，全球权益配置仍具结构性机会。

在此背景下，8 月资产配置更适合采取“稳定收益打底、全球权益增值、策略收益增强”的组合思路。风险偏好较低的投资者可继续以余币宝和 GUSD 为核心，在当前利率环境下获取相对稳定收益并保持资金流动性；稳健型投资者可在 GUSD 与低回撤量化基金基础上配置约三成 Gate Stocks，重点关注 AI、半导体、宽基 ETF 及估值相对合理的港股、韩股科技资产。进取型投资者则不宜单纯追高科技股，可适当降低权益集中度，并增加双币投资等结构化策略，通过“回调低买、上涨高卖”增强震荡市场中的收益效率。

整体而言，8 月应由单纯提高风险敞口转向更加重视盈利质量、资产分散与收益来源多元化，在保留科技成长敞口的同时提高组合对市场波动的适应能力。

6. 数据来源

- Gate Wealth, https://www.gate.com/wealth?needNavBar=1
- DefiLlma, https://defillama.com/stablecoins
- Trading Economics, https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield
- Federal Reserve, https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20260729a.htm
- BLS, https://www.bls.gov/news.release/cpi.htm
- DefiLlama, https://defillama.com/stablecoins
- Moneyweek, https://moneyweek.com/investments/commodities/gold/gold-price
- Asiae, https://view.asiae.co.kr/en/article/2026072910293634816
- Apnews, https://apnews.com/article/wall-street-stocks-dow-nasdaq-37d8d182f02f0fcdcf9f7db67e6dfadd

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。