

# GATE财富管理 月报



# 2026 年 6 月 Gate 财富管理报告

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| <b>1. 宏观市场环境</b>             | <b>2</b>  |
| 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                    | 3         |
| <b>2. Gate Wealth 稳健产品表现</b> | <b>5</b>  |
| 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         |
| <b>3. Gate Wealth 进阶产品表现</b> | <b>10</b> |
| 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        |
| 3.1.2 投资策略                   | 11        |
| 3.2 量化基金                     | 12        |
| <b>4. Gate 股票表现</b>          | <b>13</b> |
| 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        |
| <b>5. 资产配置建议</b>             | <b>16</b> |
| 5.1 风险收益矩阵                   | 16        |
| 5.2 本月配置建议                   | 16        |
| <b>6. 数据来源</b>               | <b>18</b> |

# 1. 宏观市场环境

## 1.1 加密市场综述

6月加密市场延续下行，主流资产与多数山寨币同步承压，BTC、ETH均录得约20%级别月跌幅，资金更偏向观望与避险；总市值从约\$2.30万亿降至\$2.17万亿，风险偏好低迷，市场情绪维持在“极度恐慌”附近。机构ETF资金连续流出削弱了BTC的边际买盘，是6月BTC跌破关键支撑、市场情绪转弱的重要因素之一。整体来看，6月市场缺乏明确增量资金和强催化，财富管理产品端更适合突出稳健收益、短久期和高流动性配置。

- **BTC**：月内最高\$74,090.8，最低\$58,106.9，月末收于\$58,632.4（环比-20.4%）
- **ETH**：月内最高\$2,021.45，最低\$1,505.26，月末收于\$1,572.01（环比-21.7%）
- **加密现货ETF**：BTC ETF 6月净流出约\$20亿，累计持仓约125万枚BTC。
- **加密市场总市值**：\$2.17万亿，环比-16.4%

图：加密市场总市值

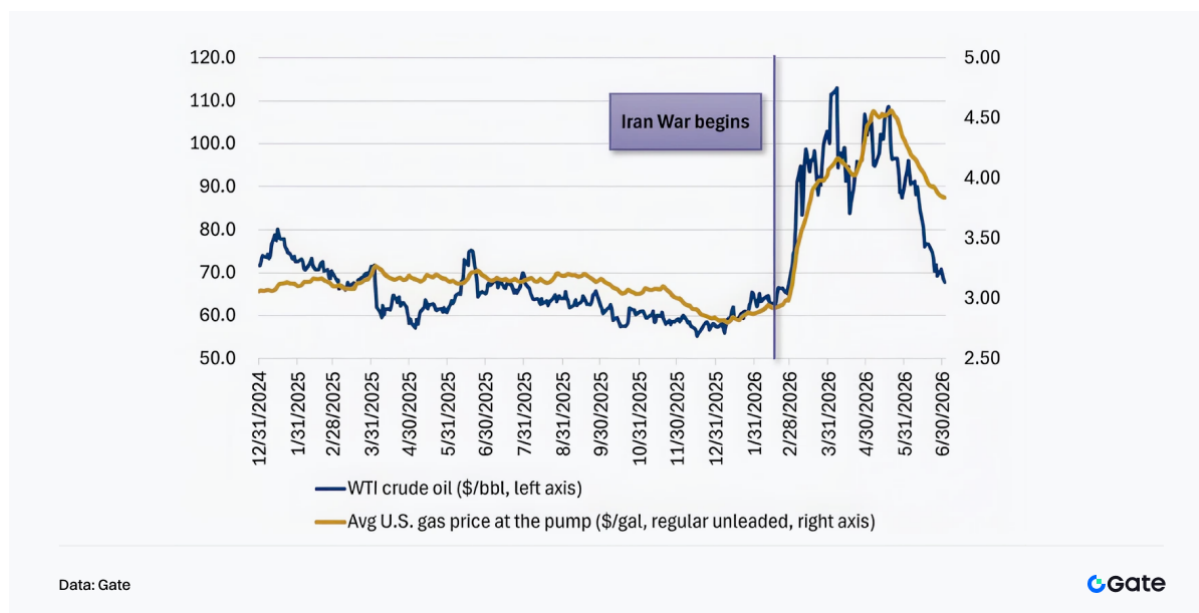


## 1.2 宏观经济与监管动态

6月全球金融市场在高通胀、强政策不确定性、地缘冲突反复中震荡。宏观方面，美联储维持利率不变，沃什主席措辞偏谨慎，市场对年内降息预期继续降温，甚至开始计入加息风险；美国CPI同比升至4.2%，能源价格扰动强化通胀担忧。股市表现分化，美股道指一度创新高，但科技与AI板块回调拖累纳指，日韩等亚洲市场也受风险偏好下降影响。债市承压，10年期美债收益率多次上探4.5%附近，长债收益率维持高位。商品方面，中东局势推升油价波动，布油一度显著走高；黄金则受实际利率和美元压力回落。

- **美联储：**6月FOMC维持偏鹰立场，联邦基金利率目标区间为3.75%-4.00%，点阵图显示年内降息预期由此前1次下调至0次，部分市场定价甚至转向年内加息风险。
- **经济数据：**5月CPI同比升至4.2%、环比0.5%，核心CPI同比2.9%；PPI亦显示批发端价格压力仍高，压制风险资产估值。
- **监管动态：**美国加密监管继续围绕稳定币和市场结构法案推进。CLARITY Act相关讨论升温，社区银行团体反对稳定币“奖励/变相付息”机制，担忧资金从传统存款体系外流；GENIUS Act后续执行继续强化稳定币储备、披露和合规框架。

图：WTI原油与汽油价格走势



## 1.3 稳定币市场

6月稳定币市场整体呈收缩态势，总市值从约3,181亿美元降至3,105亿美元，环比下降约2.4%。其中USDT月末市值约1,850亿美元，环比-1.9%；USDC约739亿美元，环比-2.6%

；USD1 约 46.7 亿美元，环比 -1.6%。除主流稳定币外，USDS 下滑较明显，环比 -10.4%，而 DAI 逆势增长约 5.8%，显示部分链上抵押和 DeFi 场景资金仍有支撑。

稳定币总量下降说明投资者并非单纯从波动资产切换至现金仓位，而是有部分资金离开加密市场或转向链下资产。对财富管理产品而言，这意味着 USDT/USDC 活期、定期产品的新增申购压力加大，平台更需要通过短久期、灵活赎回和相对稳健收益来吸引避险资金。

| 稳定币  | 月末市值 (\$亿) | 月变化    | 对财富管理产品影响                           |
|------|------------|--------|-------------------------------------|
| USDT | 1,849.6    | -1.9%  | 仍是最大资金池，但规模回落，USDT 活期/定期产品新增申购动能偏弱  |
| USDC | 739.1      | -2.6%  | 机构与合规资金偏好的稳定币收缩，USDC 类低风险理财配置需求降温   |
| USD1 | 46.7       | -1.6%  | 新兴稳定币规模小幅回落，对专项产品扩容有一定压制            |
| USDS | 79.1       | -10.4% | 收缩最明显，DeFi 收益型稳定币资金迁出，相关收益产品规模承压    |
| DAI  | 48.5       | +5.8%  | 逆势增长，链上抵押/DeFi 场景需求相对更稳，可支撑部分链上收益产品 |

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：**724 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

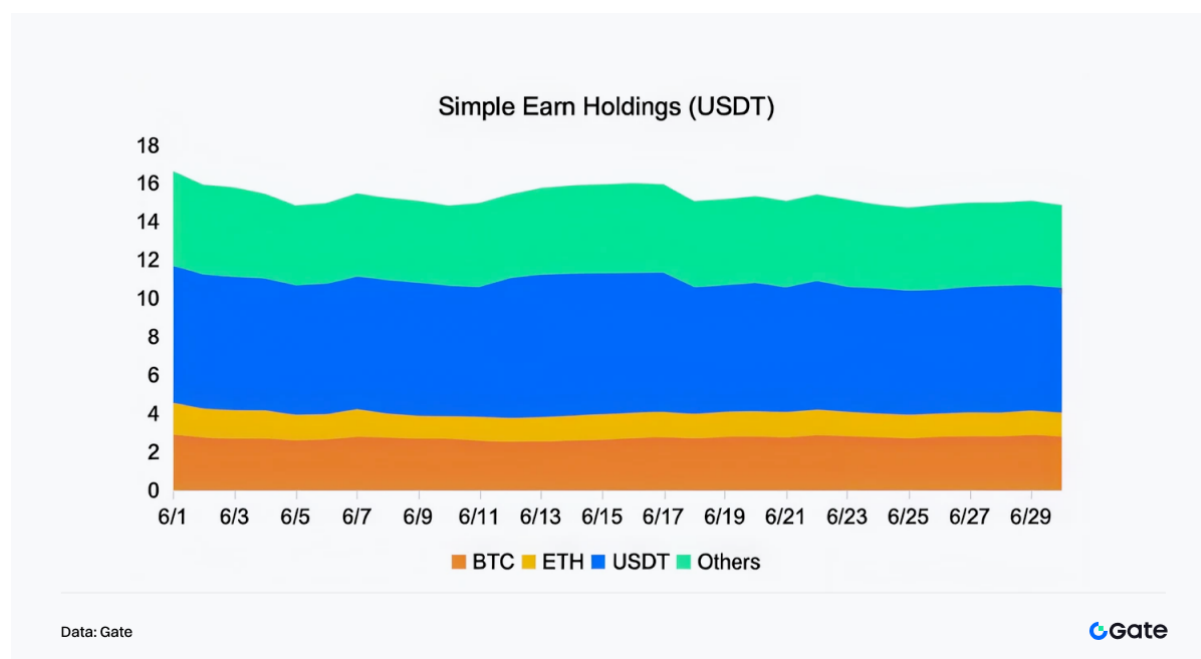
|      | 活期    | 定期-3天        | 定期-7天 | 定期-14天 | 定期-30天 |
|------|-------|--------------|-------|--------|--------|
| USDT | 1.63% | 100.00%（新客户） | 1.56% | 1.56%  | 2.50%  |
| ETH  | 2.17% |              | 2.17% | 2.18%  | 2.19%  |
| BTC  | 0.10% |              | 0.05% | 0.05%  | 0.05%  |

Data: Gate 

#### 2.1.2 规模与用户数据

6 月余币宝持仓规模整体保持稳定，在 15-16 亿 USDT 区间窄幅波动，月初略有回落，中旬短暂回升至阶段高位，随后维持平稳运行。资产结构方面，USDT 仍为最大持仓，占比保持领先；BTC 整体变化不大，ETH 占比较小。整体来看，市场波动并未导致活期资金大规模流出，用户现金管理需求依然稳健。

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 16.1%；USDT -10.3%；ETH -37.5%
- 活期持仓金额环比：BTC -5.3%；USDT -10.7%；ETH -19.6%

从环比数据看，定期产品资金分化明显，BTC 定期持仓增长 16.1%，显示部分用户利用市场调整窗口锁定长期收益；而 USDT（-10.3%）和 ETH（-37.5%）定期持仓下降，反映资金偏向流动性管理。活期产品方面，BTC（-5.3%）、USDT（-10.7%）和 ETH（-19.6%）持仓均有所回落，其中 ETH 降幅最大，表明在市场反弹过程中，部分资金从低风险理财产品转向现货交易及其他投资机会。

## 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

6 月，GUSD 总铸造量整体呈回落趋势，由月初约 1.919 亿枚逐步降至月末约 1.823 亿枚，降幅约 5%，反映部分资金在市场风险偏好回暖背景下，从稳定币转向现货及其他投资产品配置。尽管铸造规模有所回落，GUSD 参考年化收益率始终维持在 2.8%–3.0% 区间，整体表现较为稳定。总体来看，GUSD 仍保持较强的收益稳定性与资金承载能力，在提供稳健现金管理收益的同时，继续发挥财富管理体系中稳定币流动性枢纽和资产配置基础工具的重要作用。

图：GUSD 总铸造趋势

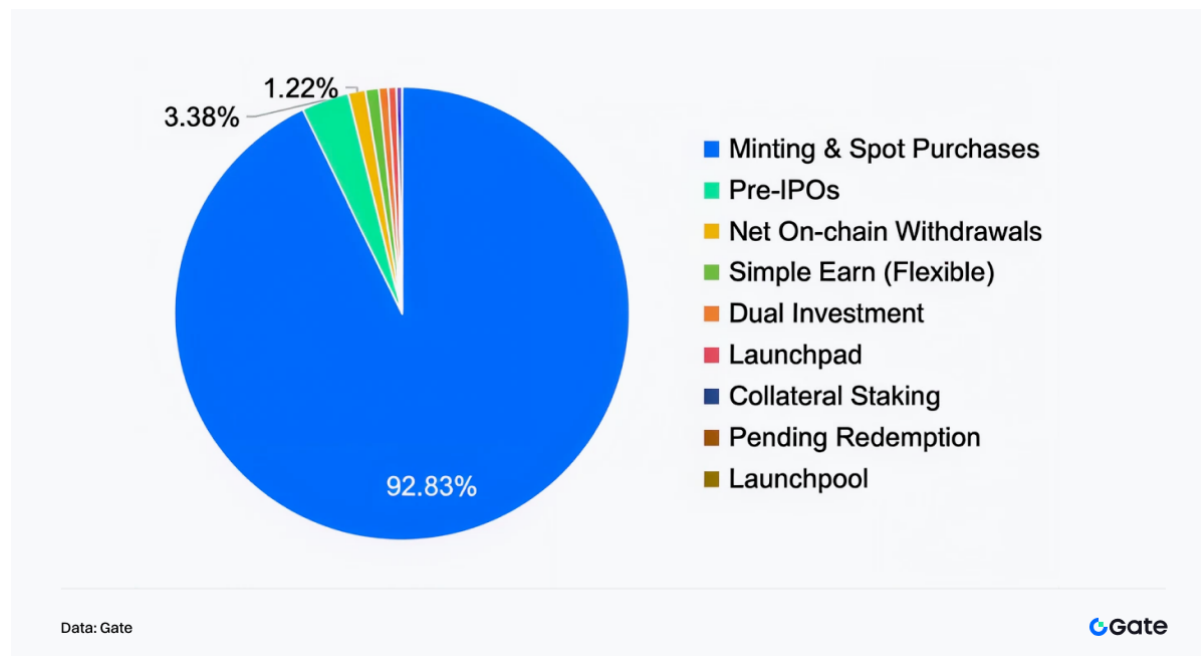


### 2.2.2 规模与用户数据

6 月 GUSD 资金高度集中于链上赚币铸造与现货买入，规模达 1.65 亿 GUSD，占比 92.83%，说明 GUSD 当前主要承担链上收益获取和现货交易入口功能，是核心流动性承载场景。第二大用途为 Pre-IPOs，占比 3.38%，反映用户对早期优质资产配置仍有一定需求。其余资金分

布较为分散，单项占比均低于 1.3%。整体来看，GUSD 仍以交易与链上收益场景为主，财富管理、一级市场和结构化产品正在形成补充性使用场景。

图：GUSD 资产分布占比



## 2.2.3 美债市场分析

6 月，美国国债收益率整体维持高位震荡。2 年期美债收益率延续上行趋势，由月初约 4.03% 升至 4.13% 左右；10 年期美债收益率则维持在 4.4% 附近运行，较前月高点小幅回落。从宏观层面看，一方面，市场持续消化美国财政赤字扩大、国债供给增加及期限溢价上升带来的影响；另一方面，尽管就业市场边际放缓，但通胀仍具韧性，美联储短期内难以延续降息周期。此外，AI 投资热潮、美国经济韧性以及财政扩张预期，也为长端收益率提供了支撑。

展望后市，美债收益率走势仍将取决于通胀、就业及美联储政策路径。若未来 CPI、PCE 等通胀数据持续回落，市场对降息的预期有望进一步升温，2 年期收益率或率先回落，并带动长端利率下行；但若通胀反复、财政赤字持续扩大或国债发行压力进一步增加，10 年期美债收益率仍可能在 4.4% 附近维持高位震荡。整体来看，高利率环境短期内难以明显扭转，美债收益率预计仍将维持高位波动，对全球风险资产估值形成一定约束。

图：10 年期与 2 年期美债收益率



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

从收益率表现看，Gate 双币投资整体保持行业领先优势。在低买产品中，0 天期限 APY 达 295%，显著高于市场平均的 166%；2 天、3 天及 16-17 天期限亦普遍高于市场平均。高卖产品同样具备竞争力，0 天、2-3 天及 16 天期限收益率均领先市场平均，其中 16 天 APY 达 25.6%，超过行业平均的两倍。整体来看，Gate 在短期限及部分中长期产品上持续提供更具吸引力的收益，为用户在震荡行情中通过双币策略获取增强收益提供了更优选择，同时体现出平台在产品定价与收益竞争力方面的优势。

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   | 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%          |

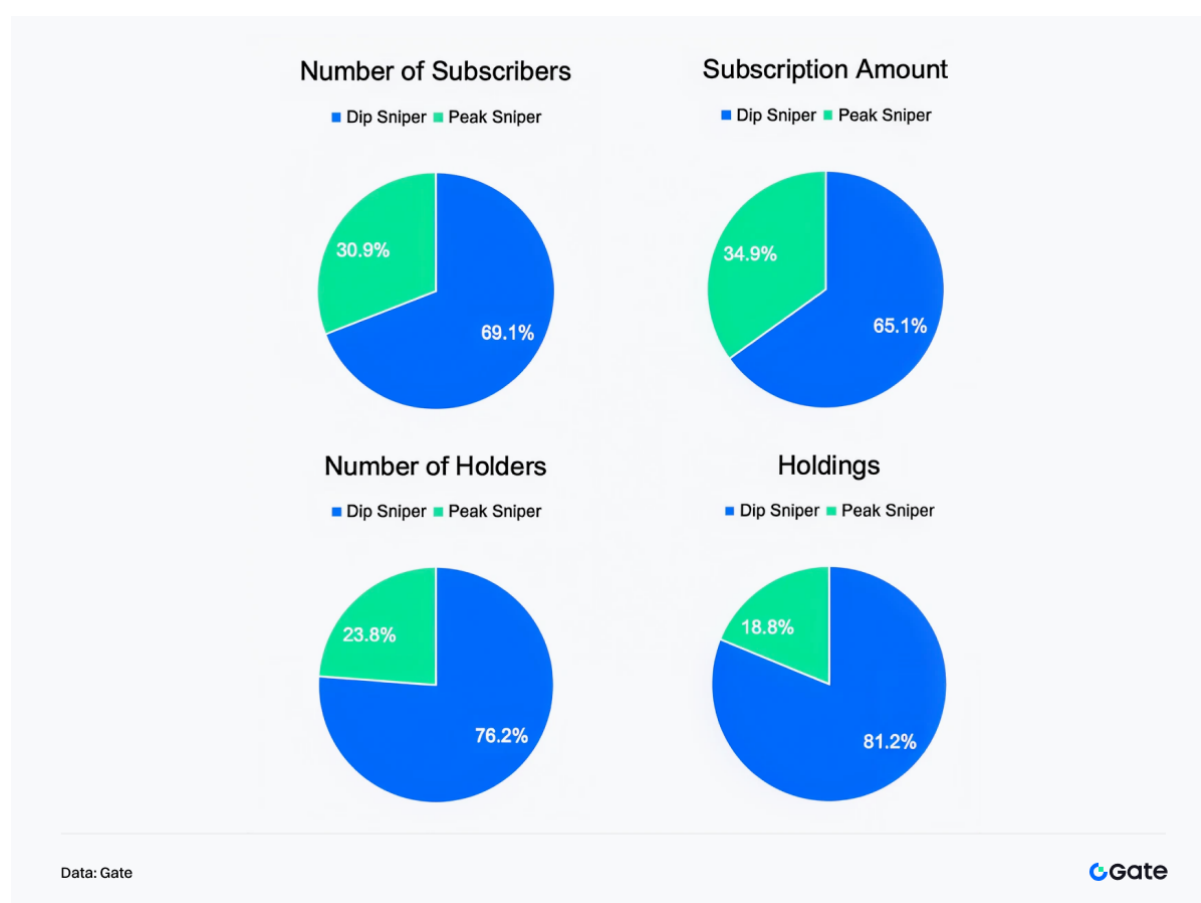
Data: Gate



### 3.1.2 规模与用户数据

6月，低买策略整体表现明显强于高卖策略，无论用户规模还是资金沉淀均占据主导。从用户结构看，低买策略申购人数占总申购人数 69.1%，申购金额占比 65.1%。截至月末，低买策略持仓用户明显上升，约为高卖策略的 3.2 倍，占总持仓规模 81.2%。相比之下，高卖策略申购人数、申购金额及持仓规模分别占 30.9%、34.9% 和 18.8%，更多满足阶段性止盈和风险管理需求。整体来看，在 6 月市场震荡修复背景下，用户风险偏好有所回升，资金更倾向于通过抄底策略把握反弹机会。

图：6 月低买与高卖产品持仓对比



### 3.1.2 投资策略

6月加密市场整体震荡修复、重心上移，随着宏观风险缓和及市场风险偏好回升，BTC 与 ETH 自月中低点逐步反弹，但整体仍处于区间震荡格局。在此环境下，滚动执行“低买+高卖”的双币策略仍是兼顾收益增强与仓位管理的有效选择。月初市场仍处于低位震荡阶段，可优先配置短周期“低买”产品，将目标价设定在当前价格下方约 3%–5%，在获取较高 APR 的同时，

分批建立现货仓位。随着月中及月末价格逐步修复、逼近阶段性压力位，可适当增加“高卖”产品配置，将目标价设定在现价上方约 3%–5%，锁定收益并逐步兑现部分仓位。建议优先选择 1–7 天短期限产品，并开启自动复投功能，在震荡行情中持续获取复利收益，同时兼顾资金流动性与市场机会。

### 3.2 量化基金

|             | 近 30 日<br>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) | 1.5%            | 3.4  | 11.7  | 4.8%      | 0.41%  | 13.0% |
| 引力对冲 (USDT) | 1.5%            | 3.7  | 409.3 | 4.2%      | 0.01%  | 14.8% |
| 星际先锋 (USDT) | 1.6%            | 3.7  | 11.4  | 5.1%      | 0.44%  | 15.2% |
| 星际对冲 (USDT) | 1.7%            | 3.5  | 10.7  | 5.1%      | 0.47%  | 18.7% |
| 星轨套利 (USDT) | 1.6%            | 3.4  | 4.5   | 4.0%      | 0.88%  | 16.9% |
| 量能对冲 (USDT) | -0.4%           | 3.8  | 5.8   | 4.0%      | 0.68%  | 10.2% |
| 量子跃迁 (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 策略平均月收益率：1.4%
- 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 24 个月均实现 100% 胜率
- Gate 量化基金月回撤：USDT 策略 6 月最大回撤为 0.06%，月末已修复至 0%

6 月 Gate 量化基金延续稳健收益与低回撤特征，多数策略近 30 日年化收益率维持在 1.5%–1.9% 区间，夏普比率普遍达到 3.4–3.8，风险调整后收益表现优异。其中，星核智投 (USDT) 近一年收益率最高，达 8.9%；星际对冲 (USDT) 累计收益率先，为 18.7%，同时历史最大回撤仅 0.07%；引力对冲历史最大回撤仅 0.01%、卡玛比率高达 409.3，风控能力尤为突出。整体而言，各策略累计收益已达 10.2%–18.7%，在保持较低回撤的同时实现持续稳健增值，体现出较强的长期资产管理能力。

## 4. Gate 股票表现

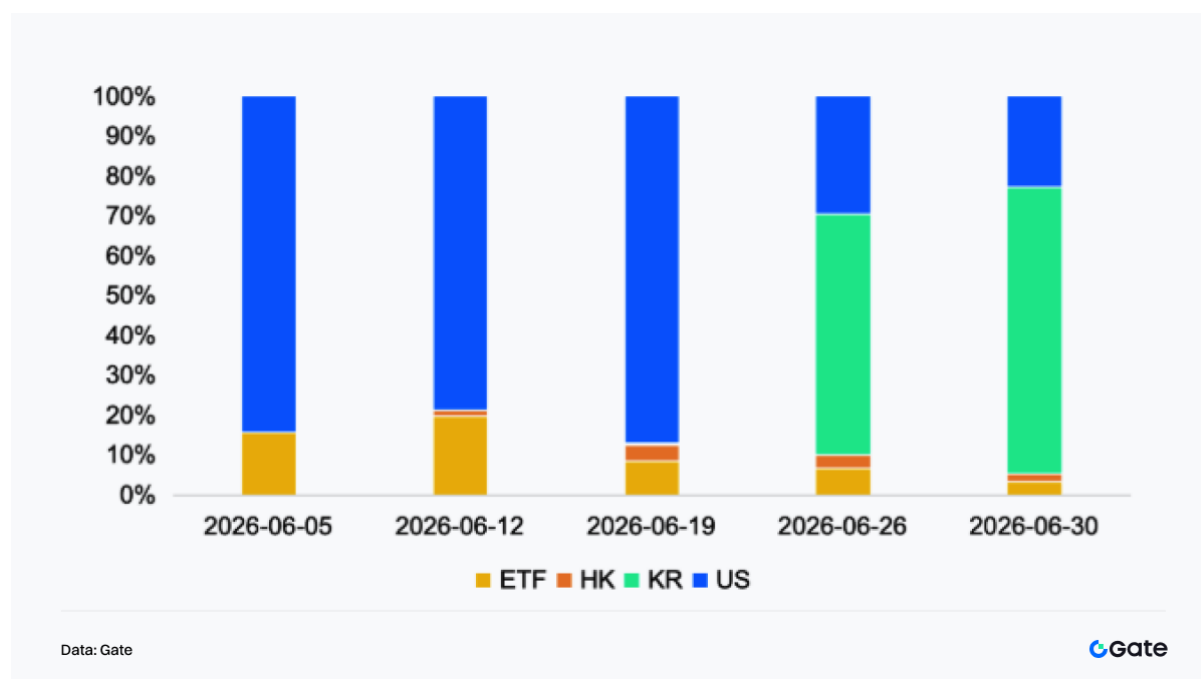
### 4.1 产品概况

- CFD 上线币种数：642
- 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

Gate 于 6 月上线真实股票交易后，用户配置重心发生明显变化。6 月初持仓几乎全部集中于美股，占比长期维持在 80% 左右；随着 6 月 18 日港股扩容、6 月 22 日韩股上线，韩股配置比例快速提升，至 6 月底已占整体持仓约 75%，成为第一大资产类别；美股占比则回落至约 20%。整体来看，用户资产配置正由单一市场向全球股票市场扩展。

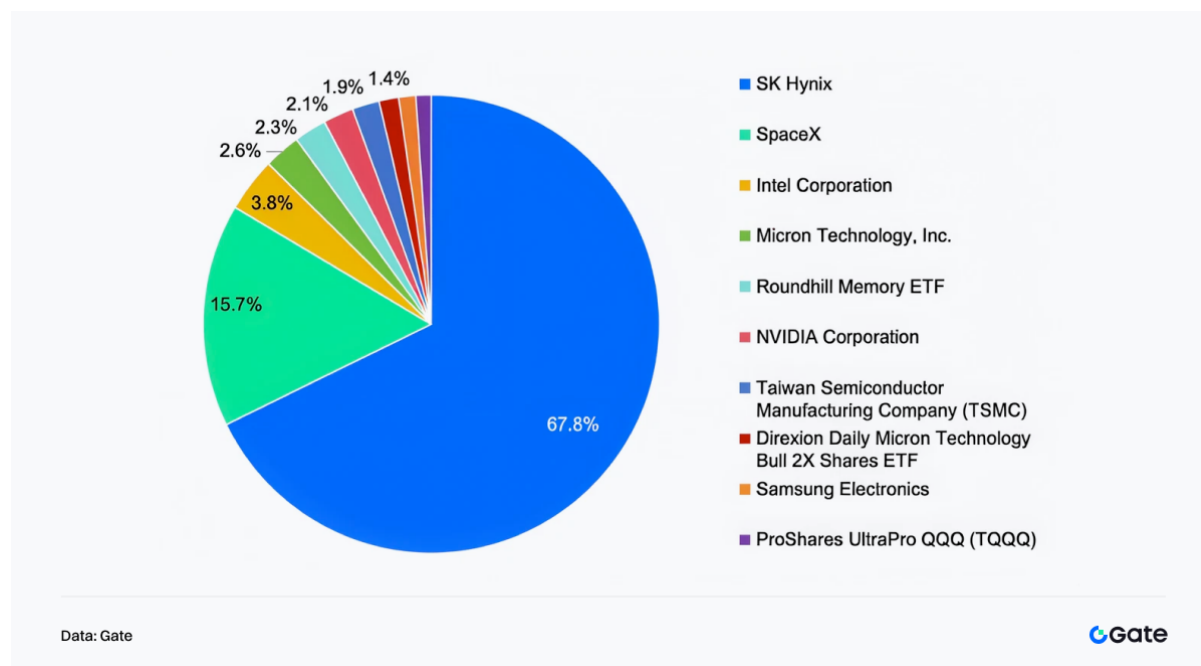
图：各市场股票交易量占比



在 AI 投资热潮与半导体景气周期回升的背景下，6 月 Gate 股票前十大股票持仓几乎全部聚焦于全球半导体与科技成长资产。SK Hynix 持仓规模位居第一，占总持仓 67.8%，成为用户最核心的配置标的，反映市场资金持续流向存储需求增长的龙头企业。SpaceX 以 15.7% 的持仓

占比位列第二，显示 Pre-IPO 优质科技资产仍受到长期资金青睐。其余持仓主要分布于 Intel、Micron、NVIDIA、TSMC、Samsung Electronics 等全球半导体龙头，以及 Roundhill Memory ETF、TQQQ、Direxion Daily Micron Bull 2X ETF 等主题及杠杆 ETF，体现出用户围绕 AI 算力、存储芯片和科技成长赛道进行集中配置。

图：美股、港股、韩股、ETF 持仓前 10



### 4.3 全球股票市场分析

美股方面，6 月标普 500 与纳指仍受 AI、半导体和云计算主线支撑，但高利率环境压制估值扩张，资金从单纯追逐 AI 龙头转向盈利确定性更强的科技、医疗与高股息资产。韩国市场表现最具弹性，KOSPI 虽近期自 6 月高点回撤超 15%，但年内仍大幅跑赢全球市场，核心驱动来自 SK Hynix、三星电子等存储芯片龙头受益于 HBM 和 AI 服务器需求扩张；SK Hynix 近期美国上市认购需求超过 7 倍，也显示全球资金对韩国半导体资产的配置意愿仍强。港股则处于估值修复阶段，恒生指数近期运行在 23,500 点附近，恒生科技指数约 4,500 点，整体仍受中国内地增长预期和风险偏好约束。

进入下半年，我们认为劳动力市场将趋于稳定，通货膨胀和汽油价格可能已经达到峰值并应该开始回落，美联储可能会维持利率不变。在此背景下，股票的表现或将继续优于债券。短期来看，S&P 500 年初至今总回报约 10%，纳指受 AI、半导体与云计算主线支撑表现更强，但在 10 年期美债收益率维持 4.5% 附近的背景下，估值扩张空间受限，资金或将从单一 AI 龙头

向盈利确定性更强的大盘科技、医疗和高股息资产轮动。中长期来看，若美国劳动力市场逐步降温、通胀与能源价格压力回落，美联储维持利率不变甚至释放宽松信号，股票相较债券仍具备更高配置吸引力。

区域上，建议维持“美国核心资产 + 韩国半导体弹性 + 港股估值修复”的组合框架：美国大盘股受益于 AI 资本开支和盈利韧性，中盘股在估值相对低位下具备补涨空间；韩国市场虽短期波动加大，但 AI 存储周期仍支持半导体龙头盈利上修；港股则更适合关注互联网龙头、高股息和政策受益方向。行业上，科技、通信服务和工业仍是中长期主线，新兴市场股票也可作为美国科技股之外的补充配置，2026 年新兴市场盈利增长预期接近 49%，具备较强修复弹性。

图：美股、港股、韩股 2026E 盈利增速一致预期



## 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                | 80% / 20%       | 锁定稳定收益，保持最大流动性                      |
| 稳健型  | GUSD + 量化基金 + Gate Stocks | 40% / 30% / 30% | 在稳定收益基础上配置量化基金与股票 ETF，兼顾收益增强与资产增值   |
| 进取型  | Gate Stocks + 量化基金 + 双币投资 | 50% / 30% / 20% | 提高权益资产配置比例，通过股票获取长期资本增值，并利用期权策略增强收益 |

Data: Gate

Gate

当前全球市场正处于新一轮资产配置窗口。一方面，美国经济保持韧性，企业盈利预期持续改善，AI、半导体及云计算等科技主线仍是全球资金关注的核心方向；另一方面，香港科技股估值仍处于历史相对低位，韩国市场则受益于 AI 服务器与 HBM 存储需求增长，企业盈利进入修复周期，为权益资产提供了中长期配置机会。与此同时，美联储有望维持利率稳定，现金管理类产品仍具备较好的收益吸引力，为投资组合提供稳健底仓。

在此背景下，建议投资者根据自身风险偏好构建多层次资产配置。风险偏好较低的投资者可优先配置余币宝与 GUSD，在获取稳定收益的同时保持充足流动性；稳健型投资者可逐步增加 Gate 股票配置，把握美股、港股及韩股科技板块的长期增长机会，并结合双币投资等结构化期权产品提升持仓收益效率；进取型投资者则可进一步提高权益资产配置比例，结合期权增强策略，在震荡行情中获取权利金收益、优化买卖成本，实现长期资本增值与收益增强的平衡。通过现金管理、全球股票配置与结构化策略相结合，投资者能够在控制风险的同时，更有效分享全球科技创新和资本市场发展的长期红利。

## 6. 数据来源

- 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。