

2026 GATE 财富管理 半年报



2026 年 Gate 财富管理半年报

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 财富管理稳健产品表现	6
2.1 余币宝	6
2.1.1 今年重点币种年化收益率	6
2.1.2 规模与用户数据	6
2.2 GUSD 铸造	8
2.2.1 参考年化收益率与总铸造量	8
2.2.2 规模与用户数据	9
2.2.3 美债市场分析	9
3. Gate 财富管理进阶产品表现	11
3.1 双币投资	11
3.1.1 期限与收益率	11
3.1.2 规模与用户数据	12
3.1.2 投资策略	12
3.2 量化基金	13
4. Gate 股票表现	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 未来配置建议	18
6. 数据来源	19

1. 宏观市场环境

1.1 加密市场综述

今年以来，加密市场整体延续调整，BTC、ETH 及多数山寨币同步承压。按 Gate 现货日线统计，BTC 从年初开盘约 \$87,645.7 降至 6 月末 \$58,632.4，上半年下跌约 33.1%；ETH 从约 \$2,971.71 降至 \$1,572.01，下跌约 47.1%，弱于 BTC。加密市场总市值由年初约 \$3.06 万亿回落至 6 月末约 \$2.08 万亿，降幅约 32.0%。年内风险偏好持续走弱，尤其 6 月市场情绪一度降至“极度恐慌”区域。美国现货BTC ETF上半年净流出约 \$53 亿-\$54 亿，其中 6 月净流出约 \$42 亿-\$45 亿，机构资金撤出削弱了 BTC 的边际买盘。整体而言，上半年市场缺乏持续增量资金，财富管理产品宜更加突出稳健收益、短久期和高流动性配置。

- **BTC**：年内最高 \$97,941.6，最低 \$58,106.9，今年以来 -33.1%
- **ETH**：年内最高 \$3,403.0，最低 \$1,505.26，今年以来 -47.1%
- **加密市场总市值**：6 月末约 \$2.08 万亿，较年初降幅约 32.0%
- **加密现货 ETF**：美国 BTC 现货 ETF 1-6 月净流出约 \$54 亿

图：加密市场总市值



1.2 宏观经济与监管动态

今年以来，全球金融市场在通胀反复、货币政策维持高利率、AI 投资热潮及中东冲突中剧烈震荡。一季度能源冲击推升通胀和利率，美股明显调整；二季度随着冲突缓和、企业盈利改善和 AI 产业链反弹，风险资产快速修复。上半年标普 500、道指和纳指分别上涨约 10.2%、8.9% 和 13.1%。债市整体承压，10 年期美债收益率由年初约 4.17% 升至 6 月末 4.47%，但美债指数仍取得约 0.3% 的小幅正收益。商品市场分化，原油经历冲突驱动的急涨急跌，上半年仍上涨约 19.8%；黄金受实际利率和美元走强影响回落约 7.4%。

- **美联储：**6 月 FOMC 将联邦基金利率目标区间维持在 3.50%-3.75%，并指出经济保持稳健、通胀仍高于 2% 目标。6 月经济预测显示，2026 年末政策利率中位数为 3.8%，反映政策制定者基本不再预期年内净降息，政策立场偏鹰。
- **经济数据：**5 月 CPI 同比升至 4.2%，核心 CPI 同比为 2.9%；能源价格同比上涨 23.5%，成为通胀重新加速的重要来源。5 月 PPI 环比上涨 1.1%、同比上涨 6.5%，显示上游成本压力显著增强，高通胀与高利率共同压制长久期资产估值。
- **监管动态：**美国加密监管继续围绕稳定币规则落地与市场结构立法推进。已生效的 GENIUS Act 进入执行和配套规则制定阶段，进一步强化支付稳定币的足额储备、资产隔离、信息披露及发行人监管要求；CLARITY Act 则继续推动数字资产分类以及 SEC、CFTC 监管边界的明确。围绕稳定币奖励、变相付息及银行存款外流风险的争议升温，可能限制高补贴型稳定币财富管理产品的发展空间。

图：美国 CPI 同比%（蓝色）与 核心 CPI 同比%（橙色）



1.3 稳定币市场

今年以来，稳定币市场总市值整体呈现先升后降的走势，由年初约 \$3,100 亿增至 5 月约 \$3,200 亿的阶段高位，随后于 6 月回落至约 \$3,105 亿，较年初变化不大。结构上，USDT 市值达 \$1,849.6 亿，同比增长 16.7%，继续占据主导地位；USDC 市值为 \$739.1 亿，同比增长 20.5%，受益于机构需求和合规优势。USD1 与 USDS 分别增长 112.0% 和 86.2%，反映新兴稳定币及收益型产品扩张较快，但绝对规模仍有限；DAI 同比增长 13.0%，表现相对稳健。总体来看，稳定币供应未随币价下跌明显收缩，说明资金更多由风险资产转向链上美元资产，但 6 月市值回落也显示新增流动性趋弱。财富管理产品应重点布局 USDT、USDC 的活期和短期产品，并审慎控制新兴稳定币的流动性与协议风险。

稳定币	6 月末市值 (\$亿)	同比变化	对财富管理产品影响
USDT	1,849.6	16.7%	规模最大且为理财产品的核心底层资产，适合承接避险资金与短久期配置需求
USDC	739.1	20.5%	合规稳定币需求稳定提升，有利于机构型、低风险和合规导向财富管理产品扩容
USD1	46.7	112.0%	高速增长但基数较小，适用于新兴稳定币专区或高收益试点产品
USDS	79.1	86.2%	DeFi 收益型稳定币仍有吸引力，可支持链上收益类产品
DAI	48.5	13.0%	生态基础稳固，可作为 DeFi 抵押、链上活期和分散化配置产品的补充资产

2. Gate 财富管理稳健产品表现

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 今年重点币种年化收益率

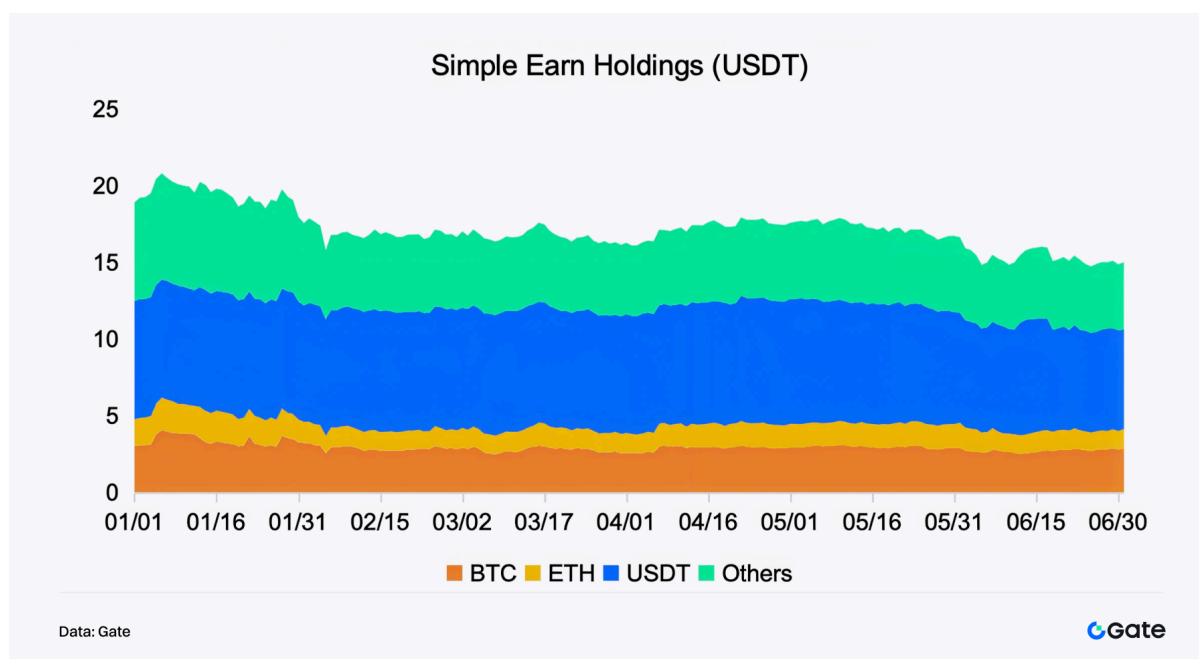
	活期	定期-3天	定期-7天	定期-14天	定期-30天
USDT	1.63%	100.00%（新客户）	1.56%	1.56%	2.50%
ETH	2.17%		2.17%	2.18%	2.19%
BTC	0.10%		0.05%	0.05%	0.05%

Data: Gate 

2.1.2 规模与用户数据

从年初至 6 月底，Gate 余币宝整体持仓规模维持在 15–20 亿 USDT 区间，一季度受加密市场回调及风险偏好下降影响，总持仓由年初约 20 亿 USDT 回落至约 16.5 亿 USDT；4–5 月伴随市场情绪修复，持仓一度回升至约 17.5 亿 USDT，平台活期理财资金黏性依然较强。从资产结构来看，USDT 始终占据最大比重，BTC、ETH 持仓占比整体保持稳定，反映用户仍以低波动资产作为现金管理的主要配置。

图：余币宝持仓金额（亿美元）



其中，按定期/活期来看：

- 定期持仓金额较 2025 年上半年同期：USDT -52.7%
- 活期持仓金额较 2025 年上半年同期：USDT 18.7%；GT 41.6%；SOL 13.6%

按产品结构来看，资金偏好出现明显变化。定期 USDT 持仓金额较 2025 年上半年同期下降 52.7%，显示在市场波动加剧和流动性需求提升的背景下，用户更倾向于保持资金灵活性；与此同时，活期 USDT 持仓同比增长 18.7%，GT 增长 41.6%，SOL 增长 13.6%，表明用户在维持高流动性的同时，也开始增加平台生态资产及主流公链资产配置。整体来看，余币宝资金正由长期锁仓逐步转向活期配置，体现出当前市场环境下“稳收益、重流动性”的资金配置特征。

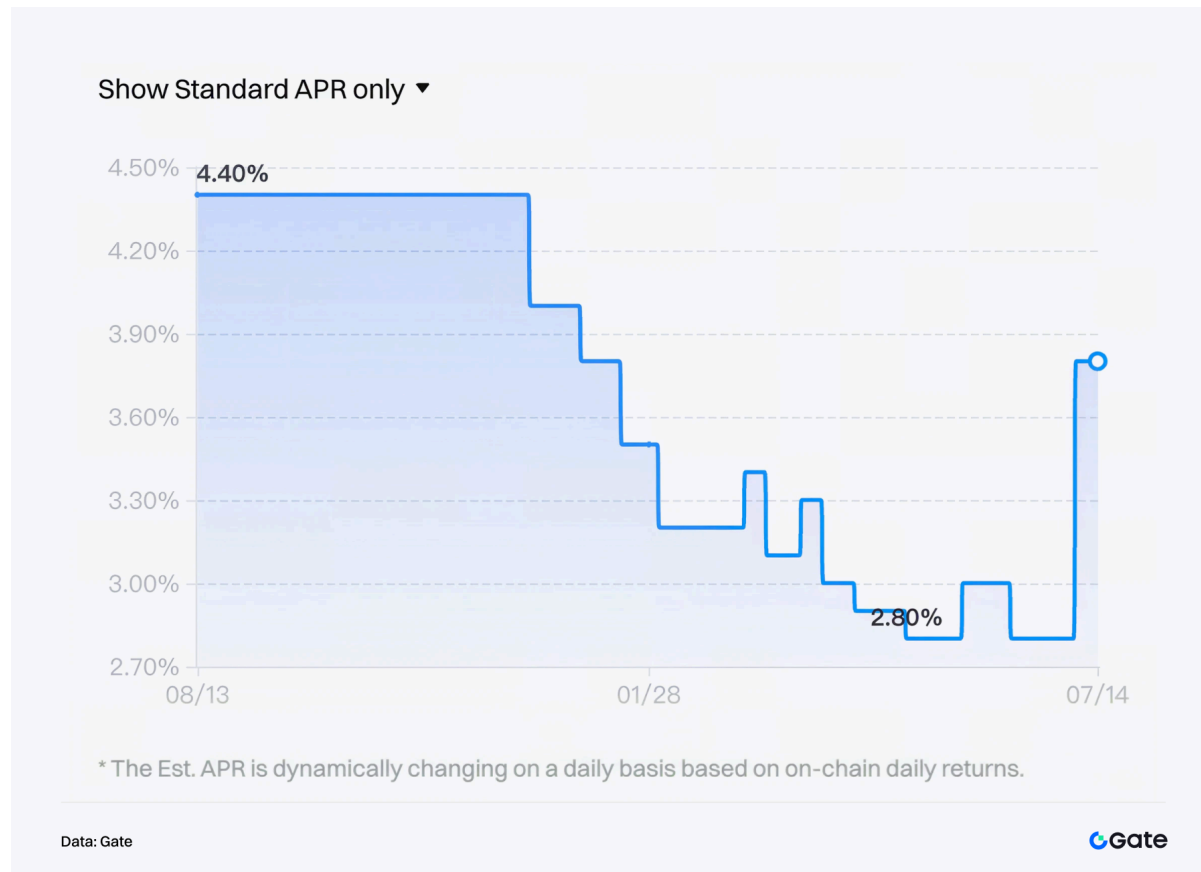
2.2 GUSD 铸造

- **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

今年以来，GUSD 铸造利率整体呈下行趋势，由年初约 4.4% 逐步降至 2.8%–3.0% 区间，反映链上稳定收益机会收窄。随着市场杠杆需求降温、DeFi 借贷利率回落以及资金风险偏好下降，链上收益率持续承压，GUSD 铸造利率同步下调。进入 6 月后，尽管 BTC、ETH 延续调整，但 GUSD 年化收益率基本稳定在 2.8%–3.0% 区间，显示收益水平趋于均衡。近期利率快速回升至约 3.8%，则反映链上资金需求有所恢复，或受市场波动加剧、借贷需求回暖及流动性重新配置带动，为稳定币持有者提供了更具吸引力的收益水平。

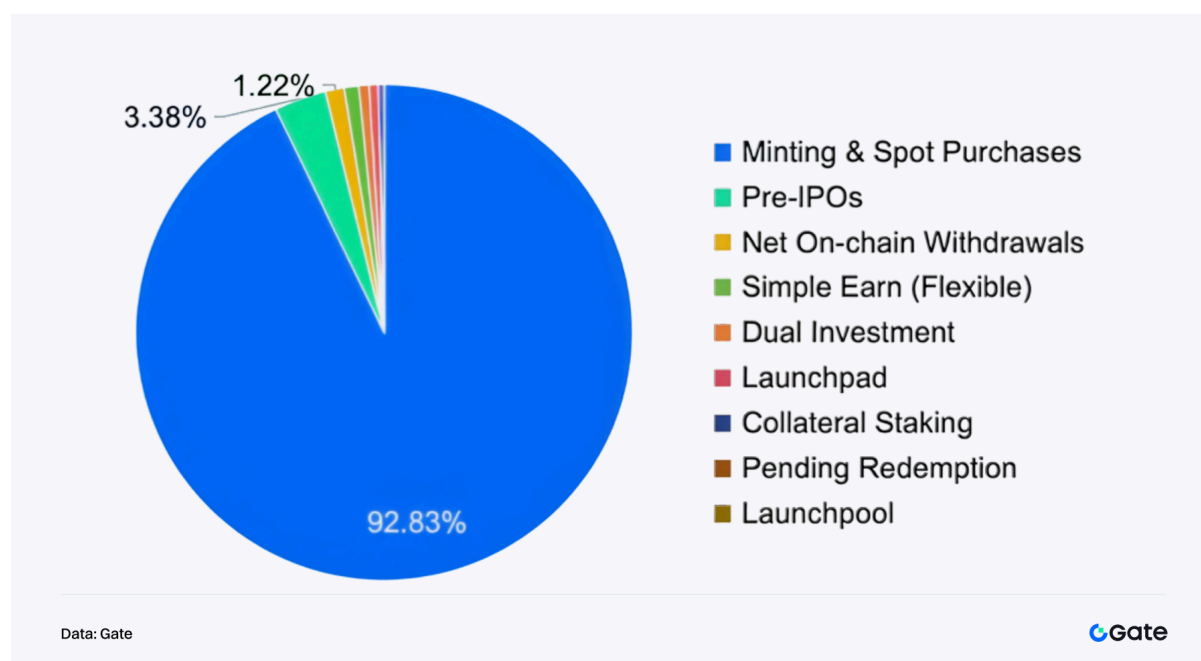
图：GUSD 铸造 APR



2.2.2 规模与用户数据

今年以来 GUSD 资金高度集中于链上赚币铸造与现货买入，截止到 6 月末，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

今年以来，美国国债收益率整体震荡上行。截止到 6 月末，2 年期美债收益率为 4.13% 左右，10 年期美债收益率为 4.4%。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



3. Gate 财富管理进阶产品表现

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限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%

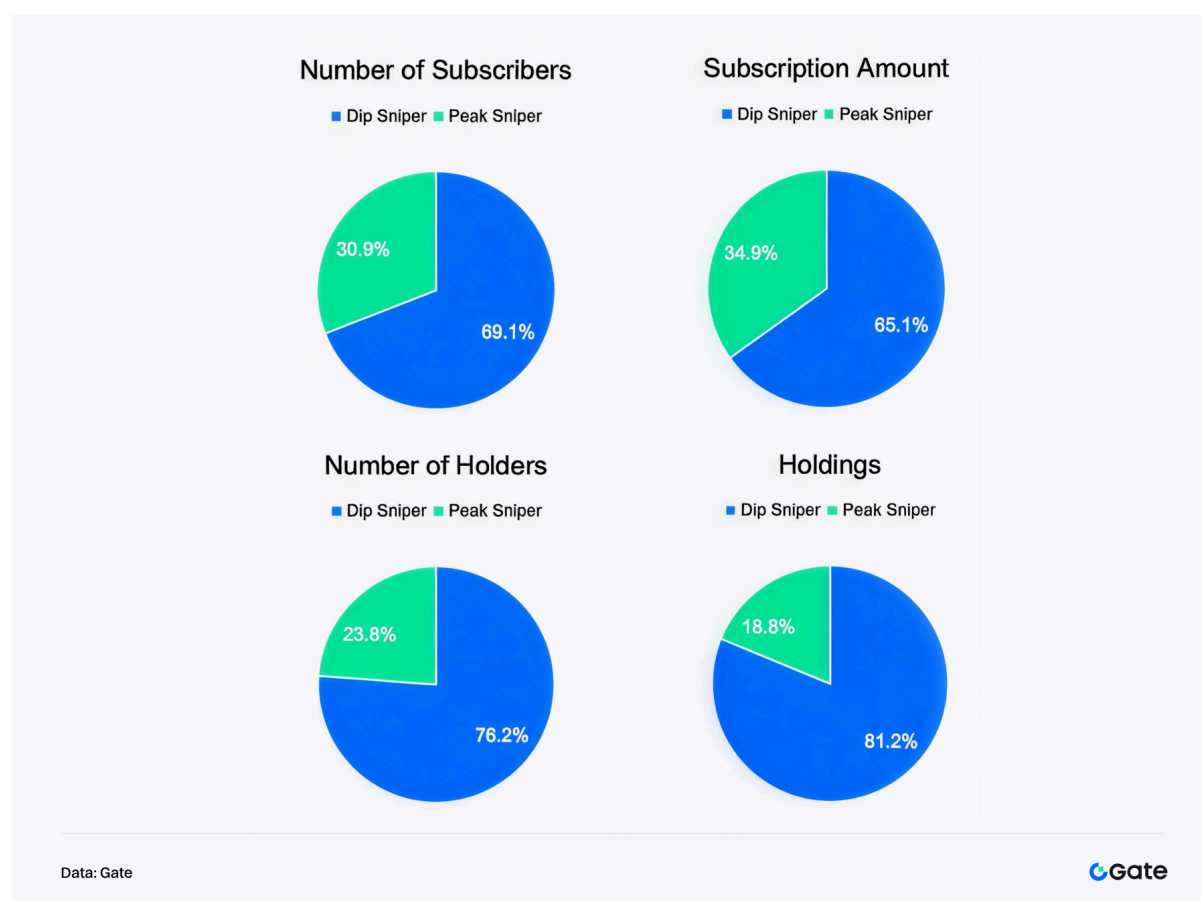
Data: Gate

Gate

3.1.2 规模与用户数据

今年以来，Gate 双币投资 BTC 产品呈现出明显的策略分化特征。低买策略（Dip Sniper）更受用户欢迎，认购人数占 75.5%、持仓人数占 75.2%，反映多数投资者在震荡行情中倾向于通过逢低买入 BTC 获取更高年化收益。然而，从资金规模来看，低买与高卖（Peak Sniper）策略认购金额分别占 49.7% 和 50.3%，持仓金额分别占 49.0% 和 51.0%，整体基本均衡，说明大额资金更倾向于双向布局，在震荡市场中兼顾低位建仓与高位止盈需求。整体来看，今年 BTC 长时间维持区间震荡，使双币投资成为兼顾收益增强与目标价交易的重要工具，不同风险偏好的用户均能通过低买、高卖策略实现资产配置优化。

图：低买与高卖产品持仓对比



3.1.2 投资策略

短期来看，加密市场整体或延续震荡修复、重心上移的行情。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

	上半年 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)	0.9%	3.4	11.7	4.8%	0.41%	13.0%
引力对冲 (USDT)	1.0%	3.7	409.3	4.2%	0.01%	14.8%
星际先锋 (USDT)	0.9%	3.7	11.4	5.1%	0.44%	15.2%
星际对冲 (USDT)	2.4%	3.5	10.7	5.1%	0.47%	18.7%
星轨套利 (USDT)	-1.0%	3.4	4.5	4.0%	0.88%	16.9%
量能对冲 (USDT)	-1.1%	3.8	5.8	4.0%	0.68%	10.2%
量子跃迁 (USDT)	0.7%	3.7	19.3	3.9%	0.20%	12.0%
星核智投 (USDT)	0.9%	3.8	129.0	8.9%	0.07%	17.7%

Data: Gate

Gate

- 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 量化基金延续稳健收益与低回撤特征，今年以来，多数策略年化收益率维持在 0.7%–2.4% 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) 累计收益率领先，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

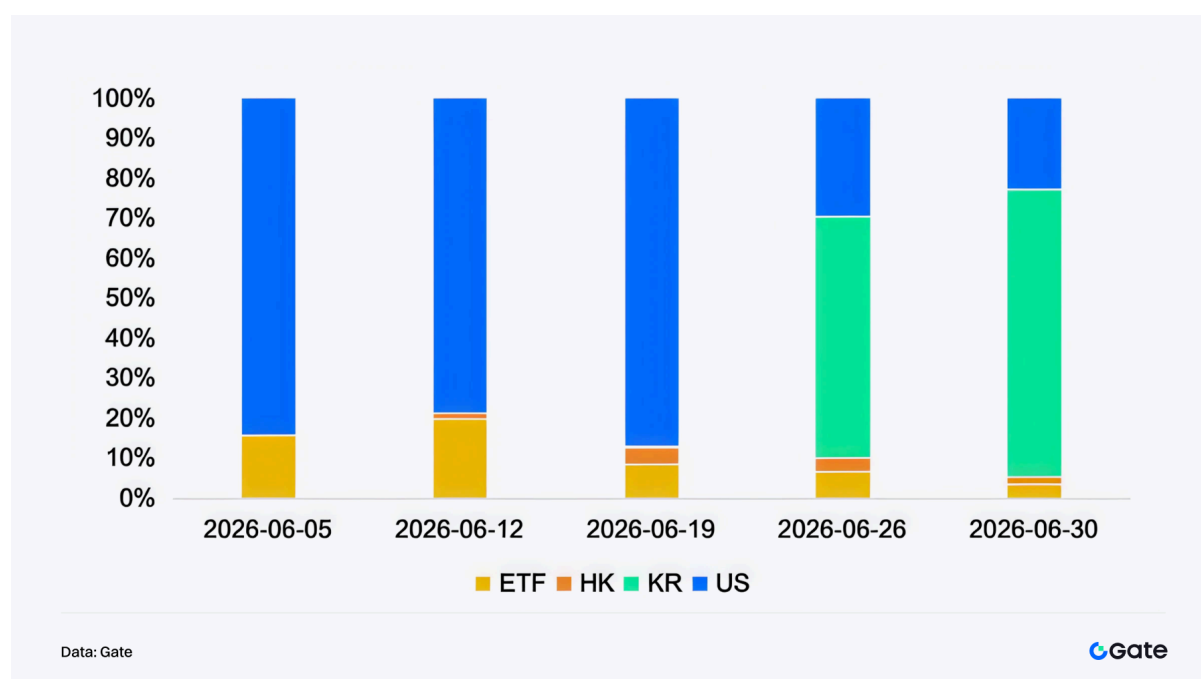
4.1 产品概况

- 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。

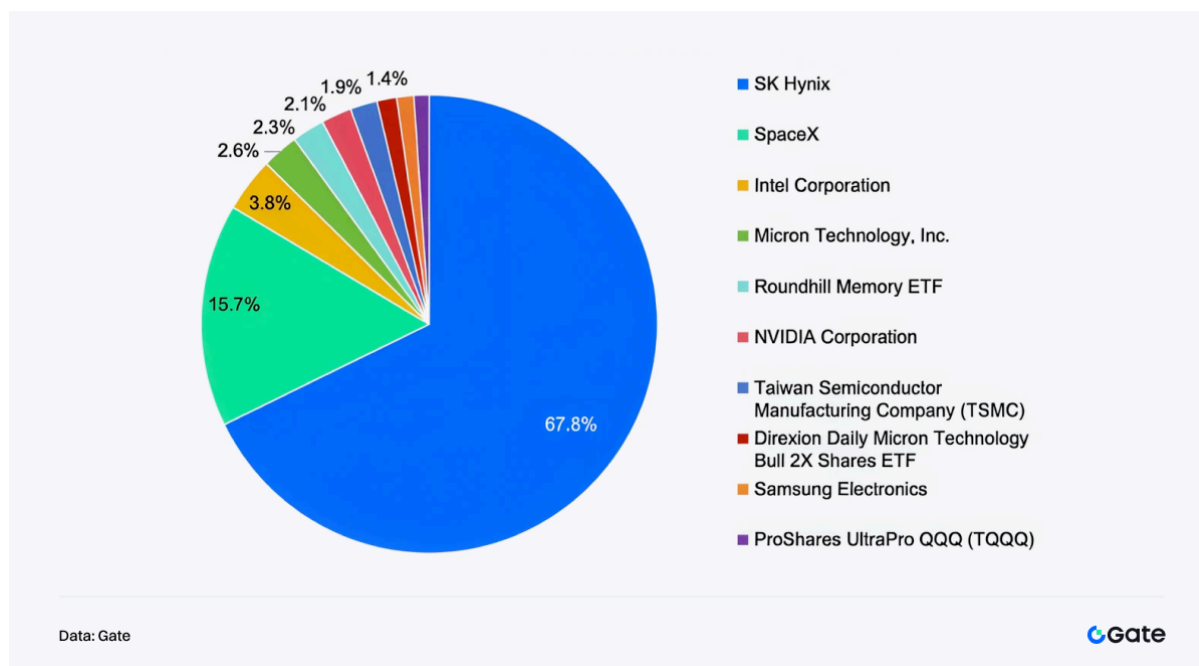
图：各市场股票交易量占比



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

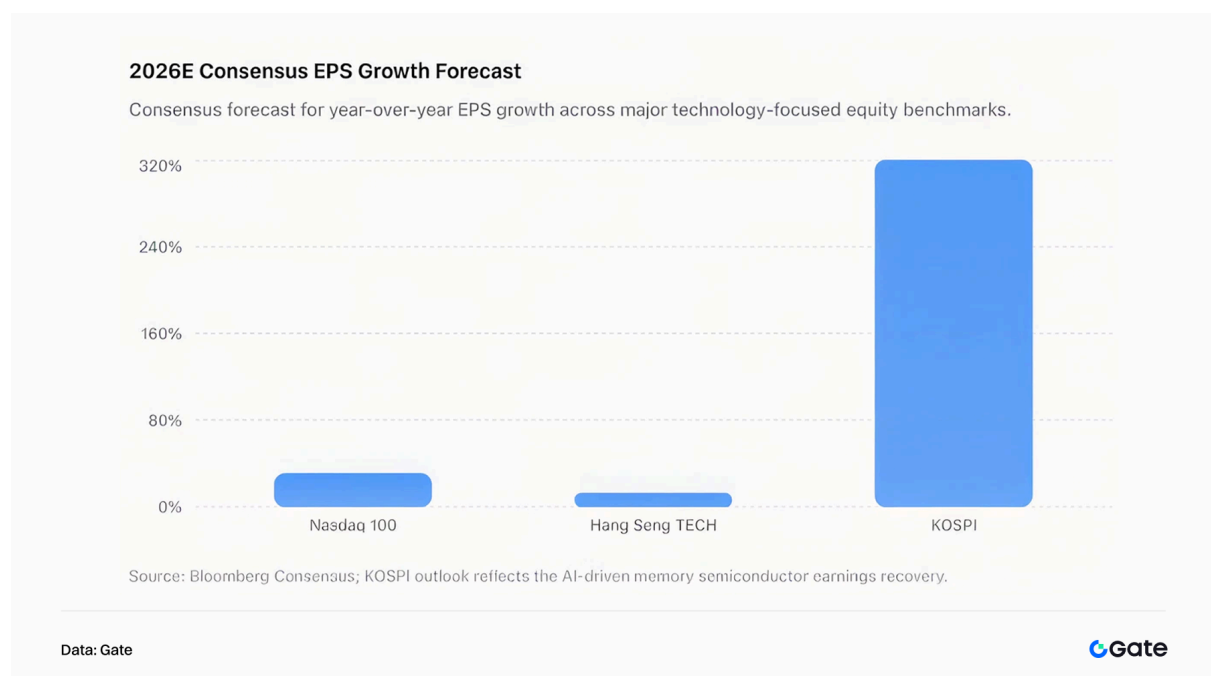
美股方面，6 月标普 500 与纳指仍受 AI、半导体和云计算主线支撑，但高利率环境压制估值扩张，资金从单纯追逐 AI 龙头转向盈利确定性更强的科技、医疗与高股息资产。韩国市场表现最具弹性，KOSPI 虽近期自 6 月高点回撤超 15%，但年内仍大幅跑赢全球市场，核心驱动来自 SK Hynix、三星电子等存储芯片龙头受益于 HBM 和 AI 服务器需求扩张；SK Hynix 近期美国上市认购需求超过 7 倍，也显示全球资金对韩国半导体资产的配置意愿仍强。港股则处于估值修复阶段，恒生指数近期运行在 23,500 点附近，恒生科技指数约 4,500 点，整体仍受中国内地增长预期和风险偏好约束。

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

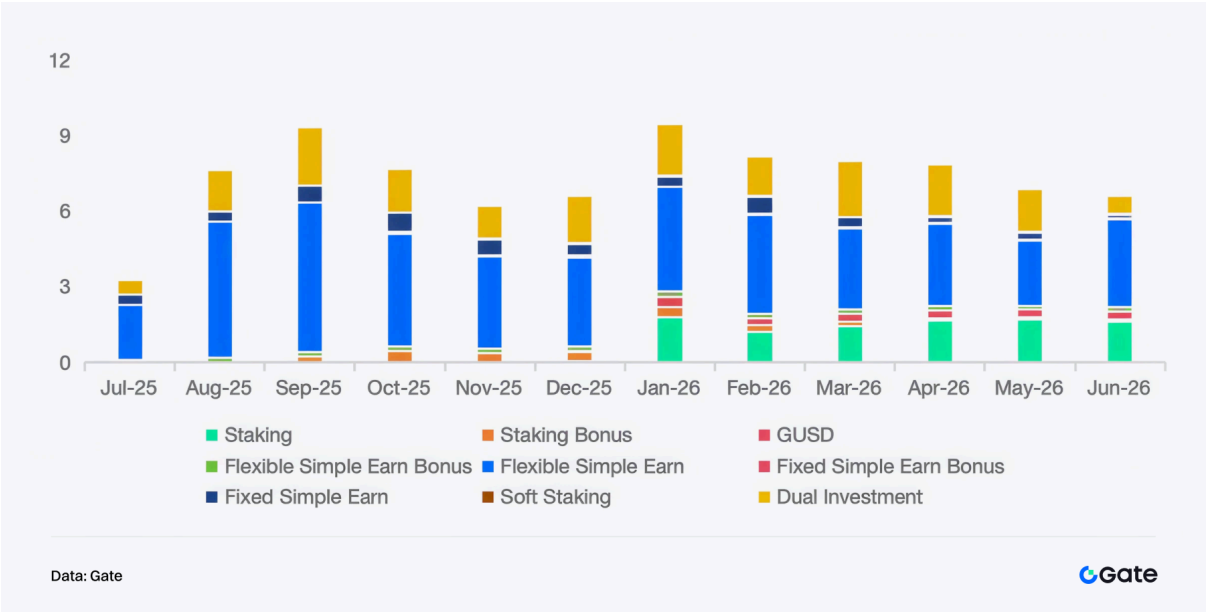
产品线	收益来源	流动性	风险等级	适用场景
余币宝	利息收益	T+0	★	现金管理
GUSD	稳定币收益 + 链上收益	高	★★	美元资产配置
双币投资	期权溢价	到期结算	★★★	震荡行情增强收益
量化基金	资金费率套利等	中	★★	长期财富管理
Gate Stocks	股票资本利得 + 股息	高	★★★	全球资产配置

Data: Gate

Gate

Gate 财富管理产品派息方面，今年以来，活期余币宝始终是派息的主要来源，贡献占比最高；双币投资持续提供较高收益补充，链上赚币自 2026 年起贡献明显提升。随着产品矩阵不断丰富，GUSD、定期理财及各类奖励活动共同提升了整体收益来源的多元化，反映出 Gate 财富管理已形成以活期收益为基础、多产品协同增厚收益的派息体系。

图：Gate 理财派息一览



5.2 未来配置建议

基于今年以来市场环境，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。