



金融监管论坛 (2020 年 05 月)



一、专题研究：虚拟货币是超越金银的避险资产？假的

作者：尹振涛（中国社科院陆家嘴研究基地金融监管研究中心秘书长）

受新冠疫情的影响，国际金融市场近期波动巨大。在这种特殊时期，普通民众特别容易受到虚假信息的蛊惑，给违法犯罪分子更多的可乘之机。一些交易平台借机炒作“虚拟货币是超越黄金白银的避险资产”，其实质是投机分子哄骗消费者参与虚拟货币交易，借以牟利的消费陷阱。

近日，中国互联网金融协会发布《关于参与境外虚拟货币交易平台投机炒作的风险提示》，再次警示消费者不要参与虚拟货币交易活动及相关投机行为。

2017年，中国人民银行联合七部门发布《关于防范代币发行融资风险的公告》，明确指出虚拟货币交易和ICO行为都是非法金融活动。随着国内清理整顿工作的不断深入，一些虚拟货币交易平台通过海外注册等规避监管的手段，仍然继续从事相关违法活动，侵害消费者合法权益。因此，投资者必须擦亮自己的眼睛，及时看清表象下的陷阱，守护好自己的利益。

投资者要清晰地看到，虚拟货币市场价格起伏剧烈，隐藏着难以承受的巨大风险。以比特币为例，2月中旬达到10500美元的高位，但到3月中旬已经跌至4000美元以下，短短一个月内价格下降了63%。其中，3月12日当天就下跌了近39%。可见，虚拟货币市场并不是一个避险市场。

投资者要清醒地认识到，虚拟货币交易市场是一个游离在常规监管视线外的彻彻底底的投机市场，市场操纵等违法问题严重。一些虚拟货币交易平台通过将服务器架设到海外、注册地变更到海外，同时创始人和团队主要成员常驻海外等方式规避国内监管。但交易资金仍来自国内、投资人也大多是国内普通投资者。由于缺乏有效监管，股票二级市场上存在的那些投机炒作的方法，在虚拟货币市场上更加突出，杠杆投资、场外配资等形式普遍存在。甚至，还有一些平台通过各种手段直接操纵市场价格、单方面改变交易机制、冻结侵吞客户资金等等。

投资者要清楚地明白，投资虚拟货币发生纠纷，很大可能会面临投诉无门、法院及仲裁受理难等现实问题。加之虚拟货币因为具有匿名性，与地下经济、非法交易或灰色交易天然友好，嫁接在虚拟货币市场中的洗钱、偷漏税和绕开资本管制等违法违规行为繁多，一旦发生财产损失很难追回。

投资者要警惕各类充斥市场的虚假信息。由于普通投资者金融知识匮乏、风险意识淡薄，很容易被一些机构、平台有意散布的虚假消息蒙蔽。加之疫情期间犯罪分子也非常容易利用大家的恐慌心理制造假象，诱导投资者盲目购买虚拟货币，对此一定要提高风险意识。

投资者要警惕个别自媒体的恶意炒作。近年来，购买虚拟货币可以一夜暴富，实现财富自由，能够屌丝逆袭迎娶白富美的宣传比比皆是，这些错误的、负面的甚至扭曲的价值观被广泛宣传，带来了极大影响，使普通投资者迷失了正确的财富观。除投资者要保持头脑清醒之外，有关监管部

门也应对此坚决予以打击。

我们呼吁，在不断加强投资者教育的基础上，监管和执法部门应进一步严惩围绕虚拟货币开展的非法集资、金融诈骗以及洗钱等违法行为；加大对相关领域宣传推广内容的管理；构建顺畅、快捷和有效的投诉举报渠道，为金融消费者的合法权益筑牢防火墙。

.....

本报告全部内容详见附件。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32571

