金融雙殺來襲 比特幣腰斬

【看中國記者楊天資綜合報導】日前，全球金融市場籠罩在一片恐慌情緒之中，兩大看似不相關的市場同時釋出危險信號。加密貨幣領域的「數字黃金」比特幣跌破7萬美元關鍵防線，創下15個月來新低，市場情緒指標顯示幣圈已進入極度恐懼狀態。

HECTOR RETAMAL/AFP VIA GETTY IMAGES



比特幣與美元、歐元。

與此同時，金融穩定委員會（FSB）發出嚴厲警告，避險基金在全球政府公債市場的槓桿部位已達創紀錄的2.7兆美元，一旦市場承壓，可能引發連鎖拋售潮，導致全球借貸成本急劇上升，甚至引爆新一輪金融危機。

這兩大事件並非偶然同時發生，而是反映出當前全球金融體系的共同脆弱性：過度槓桿、高度相互連結，以及對流動性的極端依賴。當市場信心出現裂縫時，風險會迅速從一個領域傳導至另一個領域，形成跨資產的連鎖反應。

比特幣在2月5日的暴跌尤其引人注目，價格最低跌至6萬285美元，不僅跌破了市場高度關注的7萬美元心理關卡，更創下自2024年11月初以來的最低紀錄。與去年10月創下的歷史高點相比，比特幣已回檔過半，正式進入深度修正區間。

本輪比特幣下跌的驅動因素已發生根本性變化。早期的暴跌主要源於幣圈內部的槓桿清算，但近期的賣壓則來自更廣泛的跨資產避險行為。根據CoinGlass數據，過去24小時內，加密貨幣市場約有7.22億美元的多頭部位遭到強制平倉，顯示高槓桿投資者在價格急挫時承受重大損失。

最關鍵的變化來自機構投資者行為的逆轉。區塊鏈分析機構CryptoQuant在最新報告中指出，機構投資人對比特幣的需求已出現「實質反轉」。數據顯示，去年同期美國比特幣ETF還積極買進約4.6萬枚比特幣，但今年卻轉為淨賣出狀態，成為了重要的賣壓來源。

這種「從買變賣」的轉變，不僅反映在資金流向上，更體現在技術指標的惡化。CryptoQuant報告顯示，比特幣已跌破365天移動平均線，這是自2022年3月以來首次出現。歷史數據顯示，在2022年跌破年線後的83天內，比特幣重挫23%，而目前的跌幅已開始逼近甚至超越當時的修正幅度。

在加密貨幣市場劇烈動盪的同時，傳統金融體系的核心——全球債券市場也正醞釀著更深層的系統性風險。FSB的警告揭示了一個令人震驚的現實：避險基金透過極高槓桿大量買進全球政府公債，相關部位規模已達約2.7兆美元的歷史新高。

這些避險基金主要透過「基差交易」策略獲利，即利用債券現貨與期貨價格之間的微小價差進行套利。為了放大這些微薄利潤，他們利用政府公債的無風險特性作為抵押，在附買回市場借入鉅額資金。目前避險基金在附買回市場的現金借款已達3兆美元，占其總資產的25%。

FSB特別警告，一旦市場承壓，附買回市場可能立即出現供需失衡。當金融市場波動性急升時，現金借款人基於各種用途需要額外流動性，包括滿足追加保證金要求，但現金放款人在市場承壓時期，可能無法或不願提供資金。

這種流動性枯竭，將迫使像避險基金這類仰賴附買回市場為其主權債券部位融資的資產管理公司，必須迅速清算資產，導致主權債價格崩跌。由於政府公債通常被視為定價基準，其價格崩跌將推高全球借貸成本，影響整個金融體系。

比特幣市場的崩跌與債券市場的槓桿風險並非孤立事件，而是相互交織形成的複雜風險網絡。兩大市場雖然屬性不同，但都面臨相同的核心問題：過度槓桿、高度相互連結，以及對流動性的極端敏感性。

當前的市場環境呈現出危險特徵：不同資產類別之間的相關性正在增強。許多機構投資者同時在多個市場操作，當一個市場出現虧損時，他們可能被迫在其他市場拋售以滿足保證金要求。這種跨市場傳染效應可能導致風險快速擴散，使單一市場問題演變為系統性危機。

二手無人機拋售潮 大疆跌超兩成

【看中國訊】2026年初，中國消費級無人機市場正經歷一輪明顯的資產價格重估。隨著飛行限制持續收緊、合規成本上升，以及新品疊代速度加快，二手市場短時間內出現明顯拋售潮。大疆一款熱門機型回收價跌幅超過20%。

自1月1日起，新修訂的治安管理處罰法規明確將違規飛行無人機納入處罰範疇。與此同時，中國民航局推出UOM統一管理系統，所有飛行空域必須通過系統申報。過去部分飛手通過關閉定位信號進行違規飛行的「黑飛」行爲，開始面臨處罰風險。

自2026年5月起，無人機實名登記及遠程識別標準將正式實施，要求設備在未完成激活或註銷後不得具備飛行能力。

監管收緊迅速傳導至市場端。紅星新聞報導，近期二手交易平臺數據顯示，僅2026年1月，無人機掛售數量已突破6萬台，同比暴增約200%。市場供給激增直接導致回收價格快速下探。以2025年生產的大疆Air 3S爲例，短短數月回收價已從約6000元跌至4900元左右。部分入門級機型折價幅度，甚至達到官方售價的一半以上。

多名回收商表示，過去無人機屬於相對「保值」的數碼產品，但在當前環境下，價格波動明顯加劇。「現在回收價格幾乎一週一變」，一位華南地區回收商表示，部分機型短期內甚至出現無人接盤的情況。市場人士認爲，本輪拋售並非單純的技術升級週期，而是多重因素疊加後的結果。一方面，飛行環境的不確定性上升，使普通用戶使用頻率明顯下降；另一方面，監管規則複雜度提升，也增加了普通消費者的使用心理成本。對不少非專業玩家而言，無人機逐漸從娛樂設備轉變爲「高門檻設備」。

與此同時，行業內部競爭也在加速設備價值折舊。隨著新品發布節奏加快，舊型號生命週期不斷縮短，疊加市場需求不穩，進一步加劇了二手價格下行壓力。

湖北醫保騙局牽出千億大佬

【看中國記者蔡思雲綜合報導】近日，湖北多家精神病院被曝虛構診療項目，騙取醫保資金，引發廣泛關注。日前，有消息稱，愛爾眼科董事長陳邦疑似涉案精神病院——襄陽恆泰康醫院實控人。媒體發現，他旗下的7家精神病院都有騙保記錄。

據《新京報》報導，湖北襄陽、宜昌多家精神病院被曝以免費住院、免費接送為誘導招攬病人，涉嫌系統性騙取醫保資金。媒體進一步挖掘發現，這起詐騙案背後隱藏著一個更為龐大且隱秘的身影——「愛爾系」資本。

據不完全統計，陳邦控制的湖南恆泰康康復醫療產業發展有限公司，旗下至少有7家精神病院，曾因「套保」被監管部門多次處罰。其中一家精神病院的行政處罰書上，「違法行為類型」赫然顯示為「欺詐騙保」。

這7家精神病院的公司主體分別是：衡南恆泰康醫院有限公司、祁陽澍康精神康復專科醫院有限公司、漢壽恆泰康精神康復醫院有限公司、湯陰恆泰康精神衛生專科醫院有限公司、宜章仁輝精神病醫院有限公司、南縣恆泰康精神康復醫院有限公司、永州國輝精神病醫院有限公司。7家公司均由湖南恆泰康康復醫療產業發展有限公司控股，而後者由愛爾醫療投資集團有限公司控股，最終實控人為愛爾眼科實控人陳邦。

值得注意的是，這7家精神病院的「套保」手法雷同，即通過重複收費、超標準收費、分解收費等手段，最終套取醫保基金。

據《新京報》報導，被調查的精神病院醫護人員利用病人的住院信息，虛構診療項目，套取醫保資金。例如，襄陽宏安醫院多位病人沒有接受過心理治療、行為矯正治療等，治療費明細裡卻包含了這些醫療項目。

該醫院的男護工還表示，醫護人員每天都會編造出一定數額的治療費用。

2025年10月16日，「清流工作室」曾發布〈眼科醫院慈善資金回流疑雲：愛爾眼科等善款「左手倒右手」〉一文，指出了愛爾眼科疑似存在通過慈善活動「套保」的蹊蹺行為。

該工作室查閱至少14家慈善機構年報後發現，以愛爾眼科、華廈眼科為代表的眼科巨頭，通過給不同的慈善基金會捐贈資金，最終善款卻通過隱秘路徑回流至企業自家帳戶。

這一「左手捐錢、右手收錢」的運作模式，或暗藏著眼科企業的賺錢密碼。此前曾有媒體報導稱，它們可能通過慈善行為賺取醫保基金差價。

從眼科慈善循環到精神病院騙保，愛爾眼科實控人陳邦掌控的醫療帝國，疑似暴露了系統性「套保」的冰山一角。全國可能還有更多類似的情況，只是尚未被曝光。

