

## 短期流入资金预期如何？

### 彭博 ETF 分析师：首日 40 亿美元

彭博高级 ETF 分析师 Eric Balchunas表示，贝莱德可能会在其比特币现货 ETF 交易首日注入20 亿美元资金，打破首日资金流入记录。种子资金或将为贝莱德在 11 支比特币现货 ETF 的竞争中提供动力。

Eric Balchunas 认为所有这些比特币现货 ETF 在交易首日可筹集高达 40 亿美元的资金，并在两年内筹集 500 亿美元的资金。

1 月 9 日，贝莱德已为其比特币现货 ETF 注入 1000 万美元种子基金。此外，VanEck 已注入了 7250 万美元种子基金，Bitwise 种子基金规模更高，达 2 亿美元。

（Odaily星球日报注：种子资金通常指的是初始资金或启动资金，用于创建和启动 ETF。当 ETF 初步启动时，它需要一定的资金来购买底层资产，建立投资组合，并支付其他启动费用，如法律、行政和市场推广费用。）

### Valkyrie 联创：几周内达 50 亿美元

Valkyrie Investments 联合创始人 Steven McClurg表示，Valkyrie 预计第一周将有 2 亿至 4 亿美元流入其 ETF；预计第一批将有 10 只 ETF 同时推出，整个市场在交易开放的最初几周资金流入将达到 40 亿至 50 亿美元。

### VanEck 研究主管：一季度 25 亿美元

VanEck 数字资产研究主管 Matthew Sigel

此前也发表了相近数据，他从一位消息人士处获悉，已有超 20 亿美元的资金等待贝莱德的比特币现货 ETF

上市后第一周注入，这些资金来自现有的比特币持有者，他们正在增加头寸。

不过 Matthew Sigel 表示，首日 20

亿美元将是一个超预期的数值，其预计一季度的交易额为 25

亿美元，该数据基于过去流入首个黄金 ETF 的资金，并根据美国货币供应量调整计

算得出。根据类似的分析，我们将在两年内拥有 400 亿美元的市场机会。

## Galaxy Digital 研究主管：首年 14.4 亿美元

Galaxy Digital 研究主管 Alex Thorn 表示，预计在第一年，比特币现货 ETF 可能会带来 14.4 亿美元的资金流入

，这是基于对财富管理行业的分析。他们进一步预测，第二年的流入可能会增加到 26.5 亿美元。Alex 强调，这些流入被视为净增量资金，即如果没有 ETF，这些资金不会流入比特币市场。Alex 提到，ETF 的资金流入并不是立即发生的，而是逐渐增加的。在他们的分析中，随着比特币市场的增长，每个月的影响系数会逐渐减少，因为比特币在投资工具中的比例随着市场总值的增长而增加。

而 Cathie Wood 此前在接受 CNBC 采访时也曾表示，若比特币现货 ETF 获批，不会成为利好出尽的情况，她表示：“以我们五年的投资期限来看，我们认为流入这一新资产类别的资金，尤其是机构资金将相当可观。机构对比特币的配置不需要太多，就能将这一正在成为稀缺资产的资产价格推高很多。”但未对具体金额做出预测。

## 现有市场规模情况

据 Galaxy 统计，截至 2023 年 9 月 30 日，比特币投资产品（包括 ETP 和封闭式基金）持有的比特币总量为 84.2 万枚（约合 217 亿美元）。

此外据 1kx Research 统计，目前 AUM（资产管理规模）最大的加密货币 ETP 是 ProShares Bitcoin Strategy ETF，这是一款美国的期货 ETF 产品，截至 2024 年 1 月 2 日持有资产 16.8 亿美元。

如下表所示，按资产规模划分的 14 个顶级加密货币 ETP 中有 9 个追踪比特币（64%），剩下五个中 3 个追踪以太坊、1 个追踪 Solana 和 1 个追踪 BNB。

以下 14 个顶级 ETP AUM 合计约 95 亿美元，比特币现货 ETF 预计将显著大于该数值。