

中国监管层对于加密货币以及“挖矿”的监管措施不断升级。

5月26日，内蒙古自治区出台打击惩戒虚拟货币“挖矿”行为八项措施。八项措施中提到，对通讯企业、互联网企业等主体存在虚拟货币“挖矿”行为的，依据《中华人民共和国电信条例》相关规定，由主管部门依法吊销增值电信业务经营许可证，严肃追究责任。

“大型矿场可能会被关停，严监管下很难运作下去，但也有不少个人拥有矿机，例如几十台这种影响可能不大，只有几台矿机的小矿工也可能放在家里挖。可以说这是一次挖矿的‘去中心化’。”某币圈人士对第一财经记者表示。监管的方向可以说是明确的，部分矿工开始做起了其他打算——出海。

矿工或“出海”

“未来也可能看到矿圈出海的现象。大型矿场受到行政政策的影响比较大，很难再继续下去，圈内矿工是有考虑过将矿机一起运出去的，如果实在没办法的话，只能接受附加成本。”一圈内人士表示。

另一名加密货币交易所人士也对记者称：“大型矿厂是很难再继续挖矿了，小矿厂也许还能继续搞，内蒙古可能是一个开始。”

近期，币圈接连迎来监管重拳整治。5月21日，国务院金融稳定发展委员会召开第五十一次会议，金融委特别强调，打击比特币挖矿和交易行为，坚决防范个体风险向社会领域传递；5月18日，三大行业协会集体发声，要求会员机构不得开展虚拟货币交易兑换以及其他相关金融业务等。

75%的比特币挖矿活动发生于中国。矿场大多位于四川、内蒙古、新疆。四川多为水力发电，相对清洁，但内蒙古、新疆都是烧煤发电，所以币圈现在担心的是，环保行动会对挖矿有所限制。

也有业内人士对记者透露，关停矿场等事宜到了具体执行层面可能还没那么容易。“尤其是例如四川，挖矿用电都是水力发电，水资源不用也就浪费了，而且还牵涉到脱贫攻坚。”

此前一位于四川的矿场负责人对记者表示，目前矿场运作仍没有什么变化。

比特币生产需要发挥计算机的算力，且极为耗电，这对于水电站而言是一笔巨大的收入。去年以来，在火爆行情的带动下，矿工的挖矿收益随之攀升，进而推动矿机需求激增，各大挖矿公司纷纷加购高算力矿机，希望能够趁币价处于高位且挖矿难度增加，通过提高算力来获得更稳定的挖矿收益。

币圈波动

市场认为，币圈将迎来波动期。

目前，币圈担心的是，内蒙古的监管可能只是开始，未来新的监管举措或加剧市场波动。

对矿工而言，是否持续挖矿要看是否有利可图，这就涉及到电费成本和币价。某矿工此前对记者说，一个月50台矿机（存放在四川的大矿厂）大概要花4万~5万元的电费（按照0.32元/度的恒定电价）。除去电价，每个月都有几万元的稳定收入。但在2020年3月比特币“腰斩”的时候，币价暴跌至3000美元区间，“每天一睁眼就要赔掉几百电费，太令人煎熬了。”

因此，矿工当前不但担忧挖矿被限制，也担心这些监管措施会继续对币价带来影响。OKlink数据显示，“比特币大户”灰度基金持仓65.29万枚比特币，估计成本为89.31亿美元。也就是说，每枚比特币的平均成本仅约1.37万美元。因此，目前矿工将这一价格视为一个分水岭。

但比特币的波动向来巨大，因此当前经过千万次涨跌的币圈仍处于观望状态。即便自2021年1月以来比特币已经进入牛市，也经常发生暴跌，其中日最大跌幅超过5000美元的至少有7天，在2月22日和23日连续两天的日内最大跌幅都超过了10000美元。这样的高波动会导致无数杠杆客户爆仓。比特币的所有权仍非常集中，2%持有者拥有所有可用比特币的95%。过高的集中度本身就是一种风险，可能带来价格操控；同时，散户过多、投机性过强也是导致币圈暴涨暴跌的原因。

未来流动性紧缩也可能加剧币圈波动。5月20日发布的4月美联储会议纪要显示，一些成员认为应该开始讨论缩减购买金融资产的规模（tapering）。这是一个重要事件，在经济强劲复苏的背景下，部分委员对通胀和金融风险的担心可能在上升。8月的杰克逊霍尔全球央行年会上，美联储可能会宣布缩表的时间表。