

以太坊2.0合并时，ETH没有上升，熊市如何处理ETH呢？ 区块链标题正好

在最近的暴跌中，很多人都像惊弓之鸟一样摇摆。

以太坊2.0合并让人们担心而不是兴奋。以太坊有很多事情要做，合并一再推迟。

合并误解

不合并：

1)降低GAS成本(即交易成本)；

2)允许用户提取抵押的ETH；

3)按时交货。

但是，合并会降低

1)以太体令牌的发行率；

2)合并后9个月内实现零排放，减轻销售压力(之后POS最终解锁)；

3)有三个减半周期效应，

即合并与三个比特币减半事件产生相同的效应。

换句话说，合并成功后，以太坊供应量的减少周期将全部与比特币4年相同。

Lidostakedether(Steth

)是lido协议的令牌，应该100%与以太坊合作，目前正在失去这种合作。

目前，Lido持有的以太坊相距4%，这意味着抛售压力增加。

这里的信息非常明确。一些鲸鱼和机构对合并失去信心，正在出售。

幸运的是，与Terra Luna的情况不同，抵押的以太体可以通过智能约定得到保证也就是说，每个stETH都可以从当前锁定的ETH中以1:1的价格回购。

这意味着Lido问题不是像Terra Luna那样的支持问题，而是流动性问题。

这种情况有可能变坏的是包括Celsius在内的很多鲸鱼为了利用stETH收益率而进入了杠杆化。这意味着，stETH的价值低于ETH可能会导致短期危机，鲸鱼被迫出售，进一步破坏挂钩，导致螺旋式下降。

Celsius破产

Celsius在以太坊拥有15亿美元的巨额货币头寸。

为了保持偿付能力，他们已经开始借用稳定的货币来对抗卖空的力量。如果以太坊的价格继续下降Celsius可能被迫销售，引起多米诺效应，可能会严重打击加密市场。

1) 一个抵押的ETH本质上是智能合约，可以更换一个ETH，所以挂钩一定会回到未来。但这并不意味着短期内不会对ETH施加较大的抛售压力。

关于以太坊为什么比比特币表现得更差，我来告诉你几个理由。

1) NFT处于“我不卖就不亏”的阶段。

2) DeFi和CeFi自由落体，充满了诈骗。

3) 以太网开发者形成了派系。

以太网合并很可能不会在8月到来。在我看来以太坊比比特币更有长期价值。当我们合并以太坊时，就是通货紧缩，拥有更可持续的共识机制就是权益的证明。也有说法认为如果顺利的话，以太坊打败比特币是最好的价值储藏手段。

这一点在研究ETH-BTC图表时已经很明显了。ETH试图动摇的主导地位始于5月10日Terra崩溃前后，但仅仅两周后，以太坊终于打破了对BTC的强烈支持。以太坊几周维持着2,000美元最终屈服于2k以下的水平。不仅仅是

升级。以太坊的合并是什么？

的合并可能是最受期待的事件。不仅是以太坊，更广泛的加密行业也是如此。向Proof of Stake的转移有几次或延迟了几年。这是一个向世界证明加密行业符合金融业命运未来的机会。

这是一个微妙的事件。事关重大。

更重要的是在技术方面，这不是一件容易的事。正如以太坊联合创始人Vitalik Buterin所说。信标链是一种并行的以太链，其中开发了权益证明机制。作为迁移的协调者，信标链与以太网主节点集成，因此名称：集成。合并后，以前的工作量证明以太坊主网将与新的POS机制一起专门运行，以达成共识。作为一个一般概念，它可能看起来很简单，但这个过程并非很容易。

首先是一定的延迟。以太坊销售点合并过去多次延迟。但对一些人来说，今年的延迟感觉就像棺材里的钉子。今年年初，人们推测合并将在6月份举行。但核心开发者对此不屑一顾，暗示“几个月后”。

从工程的角度来看，这一系列延迟是有道理的。开发商不必急于让合并顺利进行。但是，普通人很难理解这种情况。在他们眼里，延迟时间越长，人们对以太体的信心就越小。他们真的能完成升级吗？

熊市如何处理ETH？

除了以太坊内部发生的事情外，宏观情绪也在最近的价格下跌中起作用。如果情绪恶化，许多持有ETH作为最后防御手段的基金将被迫抛售以保持流动性。对于在Luna/UST中受到严重影响的基金来说尤其如此。例如，种子阵列。

必须注意，目前的市场情绪确实对以太坊过于消极。现在的ETH展望感觉像是一年前，2021年6月到7月在EIP-1559之前。虽然戏剧性地很少，但由于初期的NFT热潮，对ETH的需求是稳定的。对EIP-1559的反应迟缓。但是，市场实现后，ETH当时达到了另一个历史新高。

这次的熊市教会了我宝贵的经验。

- 1)不要把你的钱放在中心化的交易所里。在熊市期间，它们是最粗略的。
- 2) 20%以上这种不现实的回报，在熊市期间几乎必须放弃幻想；
- 3)最后，没有完美的通货膨胀对冲工具。经济衰退期间，一切都在流血。所以做什么都要小心。这个市场很年轻任何事情都可能发生。以太坊仍然是我最喜欢的长期投资，但毫无疑问，它正处于风暴之中。