SEC批准首只杠杆式MicroStrategy ETF

## 首只杠杆式 MicroStrategy ETF

美国证券交易委员会已批准推出 MSTX，这是首只针对 MicroStrategy 的杠杆式 ETF。

MSTX 由 Defiance ETFs 发行，该公司专注于杠杆 ETF。Defiance 首席执行官 Sylvia Jablonski 表示，杠杆 MicroStrategy ETF 为比特币提供了更大的敞口，因为 MicroStrategy 是最大的公司持有者之一。



截至 2024 年第二季度，MicroStrategy 的资产负债表上持有约226,500 枚比特币。该公司通过举债收购了大部分比特币，这使得该股票本身就是一种杠杆式比特币投资。

Jablonski 表示，“鉴于 MicroStrategy 与比特币相比具有更高的贝塔系数，MSTX 为投资者提供了一个独特的机会，让他们可以在 ETF 包装内最大限度地利用比特币市场的杠杆敞口。”

杠杆 ETF 追求每日投资目标，这意味着业绩每天都会放大，但会在较长时期内发生变化。MSTX 因使用杠杆和集中于单只股票而承担额外风险。

史上波动最大的ETF

彭博社高级 ETF 分析师Eric Balchunas 在 X 上评论称，杠杆式 MicroStrategy ETF“将成为美国市场上波动性最大的 ETF”。



经过多年拒绝提议后，美国证券交易委员会最近终于允许了杠杆式单一股票 ETF。GraniteShares 和 Direxion 也分别批准了 3 倍杠杆的特斯拉和苹果 ETF。然而，杠杆式股票 ETF 仍然是一个小众市场，占 ETF 资产总额的不到 1%。

Defiance希望 MSTX 能够凭借与比特币的挂钩脱颖而出。但这种首创的 ETF 最终能否成功，将取决于投资者的接受程度以及 MicroStrategy 作为比特币代理的表现。

MicroStrategy

MicroStrategy 是首批在资产负债表上持有比特币的上市公司之一。

根据 MicroStrategy 创始人迈克尔·塞勒 (Michael Saylor) 8 月 11 日发布的一篇文章，他写道：“四年前的今天，MicroStrategy 采用Bitcoin 作为其主要国库储备资产；从那时起，$MSTR 的表现优于标准普尔 500 指数中的 500 只股票中的 499 只。”



由于 MicroStrategy 股票的价格表现极具吸引力，过去几个月的表现优于比特币，新的杠杆 ETF 可能会引起投资者的极大兴趣。

此前，MicroStrategy发布的财报显示今年第二季度又以 8.05 亿美元的价格购买了 12,222 枚比特币，使其比特币总持有量达到 226,500 枚 BTC，按当前价格计算价值 147 亿美元。MicroStrategy 公布其季度营收为 1.114 亿美元，同比下降 7%，每股亏损 5.74 美元。第二季度净亏损 1.23 亿美元，较去年同期 1.37 亿美元的净亏损略有改善。

根据彭博调查数据，这远低于分析师的预期，分析师预计季度亏损每股 0.78 美元，营收 1.193 亿美元。

但Bitstamp 的数据显示，在过去六个月中，MicroStrategy 的股价上涨了 70% 以上，而比特币的价格仅上涨了 13% 。