

渣打突然抢着做 USDC 生意：这件事，比你想象的更靠近你的钱包

EXIO 研究院观点：这不是一张普通新闻稿，而是一场资金流动规则的静默重写。

七月初，渣打做了一件大事

渣打银行与 Circle 联手推出机构级 USDC 铸造与赎回服务，率先落地迪拜国际金融中心（DIFC）。表面看，这只是多了一家银行支持稳定币；但从行业趋势来看，这是传统金融对稳定币从「防堵」到「接入」的战略转向正式启动。当一家全球系统重要性银行（G-SIB）主动把稳定币「请进门」，这件事的意义远超产品上新——它意味着稳定币正在从加密行业的基础设施，变成传统金融认可并愿意提供的金融服务。

为什么你的钱包应该关心？

过去银行对稳定币只有一个态度：防。防它抢支付业务，防它绕过清算体系，防它动摇自己坐了一百年的金融中枢位置。但现在，全球最大的银行之一主动倒戈了。这个转变不是因为银行变了心，而是因为游戏规则变了。

三个驱动力推动了这一切。

首先是监管框架逐渐清晰：欧洲 MiCA 法规过渡期已于今年七月正式结束，美国《GENIUS 法案》亦于去年签署成法，稳定币开始拥有明确的监管身份。对银行来说，最大的风险从来不是创新，而是不确定性。其次是应用场景快速扩展：稳定币早已不限于加密交易，而是延伸到跨境支付、国际贸易、企业资金管理，麦格理集团数据显示 2025 年经调整后的稳定币转账量达到约 11 万亿美元。第三是战略思维转变：与其等客户绕开自己使用稳定币，不如主动将稳定币纳入产品体系。渣打没有自己发行稳定币，而是利用已有的银行信用、机构客户资源和全球网络，与 Circle 合作——轻资产、重入口、占位置，这是典型的 G-SIB 打法。

真正改变的是什么：机构入场的最后一哩路被打通了

对普通用户来说，获得 USDC 并不困难。真正困难的是机构。一家养老金、保险公司或跨国企业，不会因为一个钱包地址就把数亿美元转到链上。它们需要经过严格的内部审批、风控审核、合规检查以及审计流程，每一个环节都必须有清晰的责任主体和完整的业务记录。过去，机构如需完成铸造、赎回、托管及资金流转，往往需要分别与发行方、托管机构、链上基础设施、交易平台建立合作关系，流程复杂且成本较高。

银行的加入，改变了这一切。渣打提供「一站式」入口：单一开户、单一服务流程。银行本身具备机构客户信任的合规框架、风控体系和审计路径。更重要的是，银行的品牌背书降低了机构内部的合规审批难度——「渣打都接了，我们为什么不能接？」这句话，在无数机构的风控委员会上，将成为最有力的论据。

从市场结构来看，这次合作的真正价值不在于技术层面的创新，而在于机构准入门槛的结构性降低。改变的不是 USDC 本身，而是机构资金进入链上的方式——从多头对接、各自为政变成「银行统包、一键入局」。

合规：从“阻碍”变成“加速器”

值得关注的是，合规正在经历一场角色反转。过去，稳定币长期游离于监管框架之外，银行不敢碰、机构不敢进。现在，MiCA 落地、美国稳定币立法推进，为银行参与提供了规则依据。渣打选择迪拜国际金融中心作为首发地，DIFC 本身是监管明确的国际金融特区，这一选择极具象征意义——不是找监管模糊地带钻空子，而是在监管最清晰的地方率先卡位。

合规不是限制创新的枷锁，而是让创新合格的筛子——合格者才能进入机构级市场。谁能在合规框架下率先打通银行与稳定币的通道，谁就能抢占机构资金的入口。渣打作为首家 G-SIB 提供此类服务，已经占据了先发优势。

结语：稳定币没有取代银行，而是走进了银行

渣打与 Circle 的合作，表面是一项机构服务升级，实质是传统金融对稳定币从「防堵」到「接入」的战略转向。对行业的深远影响已经清晰可见：机构级市场的准入门槛大幅降低，更多传统资金将以合规方式进入链上；银行不再是加密世界的「旁观者」，而是开始成为「基础设施提供者」；稳定币的游戏规则正在从加密原生转向金融主流。

截至 2026 年 7 月，USDC 流通量已超过 730 亿枚，而这个数字背后，是越来越多机构资金正通过银行这扇正门流入链上。稳定币没有取代银行，而是走进了银行——而这，可能只是开始。

FAQ

Q：渣打与 Circle 的合作具体内容是什么？

A：渣打银行与 Circle 合作推出机构级 USDC 铸造与赎回服务，符合条件的机构客户无需单独开设 Circle 账户，即可通过渣打完成 USDC 的铸造与赎回。该服务率先在迪拜国际金融中心（DIFC）落地。

Q：为什么这次合作被认为意义重大？

A: 渣打是全球系统重要性银行（G-SIB）成员，位列 FSB 2025 年名单第一组。这是首家 G-SIB 提供此类整合服务，标志着稳定币正在从加密行业基础设施转变为传统金融认可的金融服务。

Q: 这对机构投资者意味着什么？

A: 机构过去需分别对接发行方、托管机构、交易平台等多方才能完成稳定币的铸造与流转，流程复杂且成本较高。银行的加入提供了「一站式」合规入口，大幅降低了机构资金进入链上的门槛。

Q: 合规在这次合作中扮演什么角色？

A: 随着 MiCA 和美国《GENIUS 法案》等监管框架落地，稳定币的监管身份日益明确。合规不再是障碍，而是银行参与稳定币服务的「通行证」和竞争壁垒。

参考附注

[1] 金色财经. 〈渣打接入 USDC 一个合作背后 稳定币的游戏规则正在改变〉. 巨亨网链文，2026 年 7 月 2 日.

[2] Bitget 新聞. 〈渣打银行与 Circle 推出机构级 USDC 铸造与赎回服务〉.

[3] CoinMarketCap.USDC 流通量及市值数据.2026 年 7 月.

[4] Financial Stability Board （FSB）.2025 List of Global Systemically Important Banks （G-SIBs）.2025 年 11 月 27 日.

[5] World Bank. Remittance Prices Worldwide, Q1 2025.

[6] 欧盟 MiCA 法规过渡期相关报道. Gate 新聞/MEXC 幣圈脈動，2026 年 7 月.

[7] 美国《GENIUS 法案》相关报道. 网易/央视财经，2025 年 7 月.

[8] Macquarie 稳定币转账量报告.2025 年度.

免责声明

本材料由 EXIO 研究院编制，仅供一般信息及研究参考用途，不构成任何投资、财务、法律或税务的建议，亦不构成任何招揽、要约或推荐。EXIO 研究院为 EXIO Group 旗下研究平台，本材料内容仅反映研究团队观点，不代表 EXIO Group 或其任何附属公司之官方立场。

材料内容可能包含第三方资料或观点，均不代表任何机构或人士之官方立场。虚拟资产及相关产品价格可能高度波动，投资者应根据自身财务状况、投资目标及风险承受能力作出独立判断，并在作出任何投资决定前自行研究（DYOR）及咨询独立专业顾问。

本材料不适用于中华人民共和国大陆地区居民。因使用或依赖本材料而产生的任何损失，相关各方概不承担责任，惟适用法律不得排除或限制者除外。