

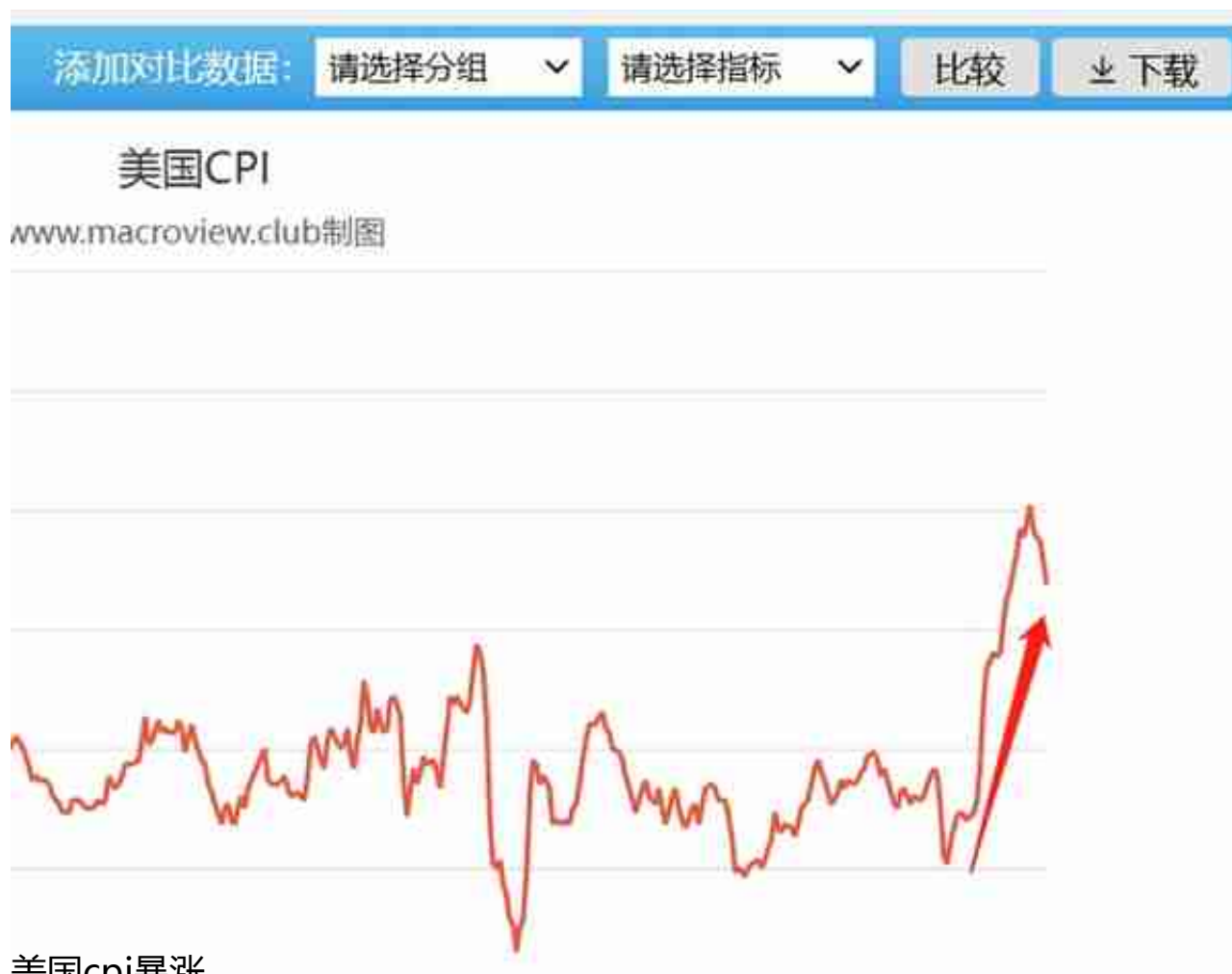
## 热点事件：

Glassnode数据显示，全球比特币投资者在2022年共计损失1950亿美元（约合人民币13597亿元）。这意味着大多数持有者以“割肉”的方式出售了他们的比特币。损失最多的几个月份为2月、5月、6月和11月。



各种加密货币交易的热情，随着美联储的加息收紧，开始变得无人问津，更多资金要么是抽身逃走，要么只能退守到正常交易量之中的品种，苟延残喘。

我们不禁要问的是，仅短短两年间，以比特币为首的虚拟货币就变得面目全非，到底是什么原因呢？接下来，笔者将通过梳理比特币价格逻辑，美国的货币政策变化，以及未来全球经济发展的趋势三个要点，来进行说明，欢迎阅读，点赞，关注！



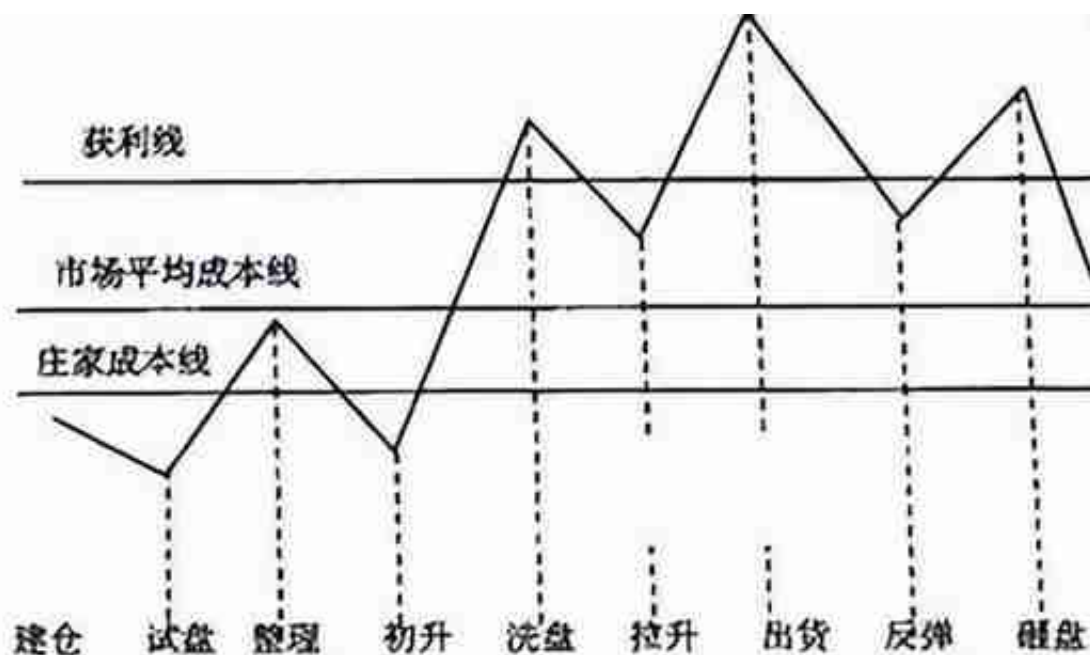
既然美元可以量化宽松，那么也就能够  
收紧

。在面对2022年俄乌之战中带来的原油供需的失衡，进而推动美国CPI暴涨，一度突破里根1982年的7%的历史记录。旋即，美国陷入了严重的通胀背景，进而推动美国陷入了阶段性、技术性的经济衰退，为了遏制住本土的CPI上涨趋势，扭转经济局势，美联储一改过

去量化宽松的立场，从鸽向鹰，分别

在今年6月、7月、9月和11月连续四次均加息75个基点，同时对资产负债表进行缩表，回购美元。

这样子一来，市场面上的美元就显得十分尴尬，一方面是因为美元加息的利润空间在不断上升，作为【无风险投资】收益的利润空间，开始超过在比特币的投资收益，另一方面，则是部分资金的派生是通过银行信贷资金，美联储的缩表回收，会导致【乘积数】减少，自然，市场上的美元就开始变得稀缺。



从这点来看，**比特币更像是一个价差游戏**，所以它的走势更像是A股市场中的庄家，庄家说，这个是黄金，大家冲啊，比特币蹭蹭上涨，庄家跑路后，说这个**是狗屎**，比特币只能亏的一败涂地。

**所以你可以看到比特币的走势，明显呈现出庄股的特征**

，没有基本面，价格波动毫无章法，毫无逻辑，技术面涉及的均线等技术手法完全失灵，只能频频被加息，经济恶化等突发事件所影响，毫无任何抵抗力而言。肉眼凡胎，自然是跑不过蓄谋已久，开科技的大佬们，最终被动被收割，一名不文。

美元的量化宽松，主流大类资产的暴跌，比特币自身数量少，容纳海量资金的特性都为比特币掀起了涨幅狂潮，当这些因素都消失不见以后，那就正印证了巴菲特的话：

**潮水退去 才知道谁在裸泳！**



正如前文所提到的比特币特性来看，比特币缺少与实体经济挂钩的产品，随着全球经济形势的悲观，会加剧场内资金的外逃。以美国推出《通胀削减法案》用于补贴汽车，新能源等领域，欧盟15日通过的15%的全球最低企业税的方案，达成了一致协议。欧美各国对于汽车等重点行业的扶持，会形成新一轮的盈利模式，也会持续抽走场内资金。

同理，美国，德国CPI的拐点，也会促进美股等资产反弹，当然也会瓜分走比特币的场内资金，更何况有预计表明，美国会加息到5%，这有5%的收益，它不香吗？