

币圈的四年牛熊周期会改变吗？

一、周期

币圈只有一个长期方向，就是持续向上。

所谓大周期，其实是4年左右的中周期。这个中周期，只不过是在有限历史数据上得出的经验。而这个4年周期论，正在，或者说已经失灵。

比如我们在去年9月做过预测，如果不出现新的扰动因素，10-12月币圈会快速反弹。遗憾的是，的确出现了新的扰动因素，就是FTX倒闭。把新的扰动因素考虑进去，则预测向后推移。现在来看，这个预测推迟到2023年的1-3月，仍然非常准确。

也就是说，2021年大牛，2022年深熊之后，2023年小牛，以及2024年大牛，基本已经是板上钉钉。中间间隔还不到3年，而且很可能会更短。

也就是说，4年牛熊交替的周期论，已经失效。

当然，不等到下一次大牛市，不能下定论。但大概率不会错。

重要的不是单次判断的正确性，而是判断背后的逻辑，在统计意义上的正确性。

这个背后的逻辑，我们说过很多次，不再多说。总之结论很简单:币圈持续向上。

二、市场周期和宏观经济

另一方面，我们也必须承认，在持续向上的总体趋势之外，又确实存在周期变化。

4年也好，2年也好，在一定的时间尺度内，牛熊市场的区别，还是很明显。

这里该如何解释，迷惑了99.99%的人。99.99%的人，都只看得到看得到的表面。

所以他们给出的答案是，市场周期和宏观经济对币圈的影响。币圈、股市、债市同步变化。

拜托。2009年的时候，怎么没有人说宏观经济对币圈的影响，怎么没有人说股债币同步变化？

他们没有看到币圈的内核。如果没有内核，币圈怎么可能从一粒渺小的种子，长成

今天的规模？

如果承认内核的存在，又为什么认为股市债市就是币圈的终点？

我们曾经用扰动因素来解释币圈的波动。现在我们把这个扰动因素，明确定义为市场效应。

加密货币的内核，以及市场效应，共同造就币圈的发展曲线。

内核决定曲线的总体形状，市场效应在这个总体形状上添加波动。就这么简单。

所以你说币圈存在周期吗？一定时间尺度来看，存在。拉长时间尺度，不存在。

局部周期不好预测，总体形状确定无疑。这一次的熊市底部，一定大于上一次的熊市底部。新一轮的牛市高度，一定大于上一轮的牛市高度。

所以你说宏观经济对币圈有影响吗？曾经没有。在币圈及其微小的时候，自娱自乐，完全没有影响。现在有。因为币圈现在的规模，刚好不大不小，比传统金融、宏观经济小两三个数量级，不但受到影响，而且受到严重影响。

放眼未来，影响又会慢慢变小，直到再次完全没有影响。因为所谓的市场效应，简单说就是币圈之外的热钱。币圈规模越大，外部的热钱就越少，影响就越小。

发展到终点，币圈就是宏观经济本身。这个时候，头部加密货币就是稳定币，根本不存在宏观经济对币圈的影响，也就不存在什么币圈周期。

内核的力量，才是决定性的力量。币圈的内核，就是要脱离法币构建的传统经济。在长远意义上，不是宏观经济影响币圈，而是刚好相反。

只看到宏观经济、传统金融市场对币圈当前的影响，看不到币圈从零到有的内核，那就只99.99%的庸才。

三、当下的判断

未来的归未来，当下我们毕竟活在周期和宏观经济之中。

但明白了正确的逻辑，我们是可以利用到当下的。

比如我们去年预测深跌之后的快速反弹，就和当时的主流悲观情绪很不一样。我们

当时说过，一旦干扰因素消失，大饼会很快重回3万。这个预测现在还没有完全证实，我们可以一起继续观察。

第二个可以得出的具体结论是:4年牛熊周期论已经失效。所谓的牛熊交替周期，会变得越来越短。可以大概率肯定的是，下一轮超级牛市不需要等到 2025年。还可以大概率肯定的是，下一次超级牛市之前，会出现多次小规模牛熊交替。

时间尺度再拉长一点，还可以得到第三个具体结论，那就是当币圈市值和全球股市市值差距缩小到一个量级的时候，也就是币圈突破10万亿市值之后，宏观经济对币圈的影响会明显减小。

让我们共同验证吧。