

上个月13号我们写了一篇《警惕！虚拟货币、全球股市暴跌的罪魁祸首，美元剪羊毛已经开始》，文章有提到随着美联储采取加息、缩表等紧缩性货币政策，美元剪羊毛已经开始，2019年、2020年由于全球央行滥发货币所催生的资产泡沫-比如新兴国家股市、虚拟货币等-都会随着美元回流、全球流动性收紧而破灭。

当时写这篇文章的时候，比特币已经由去年高点67527跌到29284，腰斩还不止。但是，写完这篇文章才刚过一个多月，最低已经跌破18000。对于这段期间还在虚拟货币上亏钱的朋友来说，如果当初看过我们那篇文章，肯定会离虚拟货币远远的，碰都不会碰。

知名经济学家管清友说过一句话：股市上赚钱基本是三种方式：流动性宽松时赚央行的钱；业绩高增长时赚公司发展的钱；零和负和博弈赚交易对手的钱。现在的股市由于流动性拐点出现无法赚到央行的钱，高估值导致无法赚到企业的钱，所以只能去赚交易对手的钱——而你就是那个交易对手。

虚拟货币和股市都是资产的一种，其中的道理是通用的。但是相比股市，比特币并没有明确的实际价值，不能像上市公司一样产生持续的利润，虽然比特币有使用价值，但价值无法界定。

所以，比特币的价格只取决于你的交易对手会拿多少钱买、会有多少人接盘，而这两点又取决于市场上钱的多寡。当市场流动性泛滥，大家手里的钱很多的时候，自然会有很多人拿很多钱来接盘，价格自然水涨船高；相反，当市场流动性被回收，大家手里的钱很少、借贷成本又很高的时候，自然就没人来接盘，价格自然无底线杀跌，因为它自身没有明确价值。

说实话，在股市投资过几年的人，应该非常明白这个道理，也绝不会在美联储加息的周期里去做多虚拟货币，这段时间还跑去虚拟货币市场送钱的人估计连股票都没玩明白。

大家再去上面比特币价格走势看看，本轮比特币行情开始于2020年3月，而3月刚好是全球疫情爆发，全球央行为了对冲疫情对经济的冲击，开始无限QE来刺激经济。这些水不仅流到了实体经济，更是流到了股市、虚拟货币等资产，催生了各种大牛市。

本轮比特币行情啥时候结束的呢？2021年11月7日！大家猜猜11月份发生了啥事？
美联储Taper落地！

11月4日凌晨，美联储公布最新议息声明，维持基准利率不变；从11月起，每月减少购买100亿美元的美债和50亿美元的MBS
(目前是每月购买800亿美元的美债和400亿美元的MBS)，后续节奏可灵活调整。

美联储缩减购债是美联储收紧货币政策的第一步，从此之后美联储就开始了收紧美元流动性之旅。后面3月份的美联储加息和6月份的美联储缩表导致虚拟货币加速杀跌，大家可以再看看上面比特币价格走势，2022年3月27后比特币开始新一轮杀跌。

如果大家懂这些基本的道理，如果大家了解美联储才是全球流动性敏感资产的“妈”，如果大家了解流动性才是虚拟货币的涨跌源泉，就大概率能够从虚拟货币泡沫中全身而退，而且也不会尝试着去抄底。

从上周美联储利率决议声明和鲍威尔的发言来看，今年年内可能还会加息75BP、50BP、25BP，也就是说美联储加息才走了个上半场，这意味着虚拟货币杀跌行情还会继续。

风险提示：

股市有风险，投资需谨慎，本文不构成投资建议，读者需独立思考。