

2020年，美国对冲基金经理保罗琼斯发表报告，指出比特币是一种优秀的避险资产。

因为它可以对冲即将到来的美元恶性通货膨胀。

从美元避险的角度来看，黄金其实只是国际资金暂时停泊的港口。

，为什么？你在国债里存了巨量的钱，你有利息，你有股票和分红，但是你有黄金或者比特币，你只能通过差价来获得资本，这就是黄金和比特币的波动性那么高的原因。

(虽然现在加密货币有借贷的功能，但是美国的合法机构在比特币基地借钱恐怕会有监管问题。

，可能还需要走远一点。)

为什么金融机构这次抢着交易比特币而不是黄金？因为黄金期货曾经被过度投机

美国政府通过监管，提高保证金，门槛变高，导致黄金期货交易量下降。一是新兴市场增长空间巨大，二是监管尚未成熟，没有反投机的相关规定。因此，比特币成为美国对冲基金获取超额收益的最佳目标。

继保罗琼斯&#039；报告出来，比特币迎来了近一年的牛市。

MicroStrategy已经购买了近70000个比特币，米托和特斯拉也为公司增加了比特币&#039；的资产。

最近7天，跌了近20%。据资料显示，大部分交易量来自比特币基地专业版。

而且大部分被烧毁的USDC都有记录，这意味着大量的美元已经被转化为法定货币，几个迹象表明，很可能是美国的金融机构正在关闭账户。

很多人喜欢用2017年比特币牛市的折线图作为技术分析的参考，但2020/2021年绝对是最特殊的一年。

2017年美国经济好转，连续三次加息。2021年，美元真的有可能出现恶性通胀危机。

从2020年3月起，美联储将每月购买资产、公司债券、抵押贷款支持证券、美国政府债券和公司债券。

美联储通过投资级公司债券ETF购买债券。随着互联网的发展，这次量化宽松似乎比2008年以后的量化宽松更加透明。我很好奇的研究了一下可以投资公司债的公司名单。这里面没有特斯拉，也没有微观战略。从公司的比例来看；在美国，24%是银行业的公司债券，大约12%是科技公司债券。

简单来说，24%的热钱进入银行业，每个月1200亿美元的四分之一，大约300亿，进入银行；的口袋。

伯克希尔哈撒韦公司是投资级公司债券之一，该公司已向中国公司阿里巴巴和比亚迪投资？

对量化宽松最大的批评是，美联储印了很多钱，但这些钱没有流向真正需要钱的地方。

而是流入股市投机炒作[XY002]2008年以来的连续三次量化宽松对经济真的有效吗？一些经济专家指出

就业率逐渐回来没有错，但是整个产业结构发生了变化。2008年金融危机后一些低级工作甚至完全消失，低级工作的工资被压低，以至于在整个经济发展逐渐停滞的情况下出现了像优步这样的行业。

，刻意走一条特殊的道路，以规避劳动福利、退休和保障的成本。

为什么唐；t银行想把钱注入股市需要的地方？

美国10年期国债的利率通常被用作银行贷款利率。在极低的利率下，投行自然选择不放贷。

而是将资金投入股市炒股票，造成股市的疯狂，使股价与产业基本面脱钩。

比特币也是如此。

美国对冲基金开始买入格雷信托基金后，格雷凭借出色的操控手段

将比特币拉至40000点以上。

这些对冲基金真的只是为了对冲恶性通胀吗？

我赢了；不要下结论。我只想问几个问题。可以考虑一下：

今年1月，美联储还没有开始缩表。；这是否意味着恶性通货膨胀的风险越来越高？

一月是美国疫情最严重的时候。为什么半年前进入市场的对冲基金在1月份开始关闭GBTC？

，使得GBTC开始负溢价三个多月？

如果真的是为了对冲恶性通货膨胀，美联储会印更多的钱。

应该更坚定地持有这些对冲基金，不是吗？不是吗？

有媒体称

正是因为加拿大推出了比特币ETF，资金才开始向这些ETF转移，但实际上，就连加拿大；上个月，美国银河比特币交易所交易基金(ETF)开始一起下跌。显然，这个推论是错误的。

我在上一篇文章中提到，4月15日，美联储董事会主席鲍威尔表示，将开始缩减购债规模，也就是缩表。

股市和比特币市场连续七天一起下跌，意味着两个市场的行为有一个共性。

如果用自己的现金投资。

为什么需要对缩写信息这么敏感？

显然，这笔钱不是这些投资机构的原始资金，而是追加的公司债券。

让美联储当白痴去买债吧。在听到债权人希望减少购买债务甚至出售债务时，债务

人当然应该准备适当的现金来偿还债权人，从而加快结算过程。

这些后来进入市场的金融机构大部分是比特币基地Pro进入的，所以这次下跌。

有很大可能都是这些美国金融机构操作的。但是我认为除了公司债券，

还有一个事实是，美联储并没有放松银行#039;s补充杠杆率。一个月前，瑞银、摩根和野村都因Archigos对冲基金遭受了巨额损失。事实上，如果这一事件没有被故意透露，这一消息很可能仍然被银行所隐瞒。

换句话说，对冲基金Archigos可能不是唯一——一个这次跟随美联储印钱的人。

所以也有可能是美国金融机构此时结账，是为了在仍有超额收益的情况下退出，以提高资本充足率。

美国就业率开始回升，需求开始增加。目前生产跟不上需求，市场开始逐渐扩大。此外，美联储开始决定减少表。

不过，收钱至少要一年。通胀危机并未解除，但原本试图规避通胀的对冲基金已经开始撤离？

比特币真的抗通胀吗？我觉得还是个问号。过去油价与美国股市是负相关的，但随着石油的金融化，

后来石油的下跌也成为美股同步下跌的连带影响。

比特币的情况也很类似。在过去，比特币市场的波动与股市完全无关。

但是随着对冲基金和投行的进入，很多金融基金的联动性越来越高。

为了对抗通货膨胀，美联储#039;s的工具基本相同。

美联储势必会收回债券的流动性，加息只是时间问题。

如果通货膨胀真的太快，我#039;s恐怕美联储只能使用加息机制。

那时候，金融机构会拿债务怎么办？势必会像过去七天的市场一样套现，必须有巨

额资金流出比特币市场，这些金融机构或投行才能偿还不断膨胀的债务。届时可能不会有央行像外汇市场一样为比特币提供英雄般的流动性来稳定汇率，从通胀转为恶性紧缩可能只是一瞬间。

比特币真的抗通胀吗？也许那些对冲基金经理会在夜深人静的时候问自己同样的问题。