

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。

Investing.com指数

1D 1W 1M 6M 1Y 5Y Max



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。

#### (经济观察)美联储Taper落地，加息何时来？

美联储最新的一次议息会议声明称，维持联邦基金利率目标区间在0至0.25%之间不变，同时将于本月启动缩减资产购买(下称“Taper”)计划，缩减规模合计150亿美元，并表示每月保持类似的降幅可能是合适的，但若经

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。