

9月11日下午，“Odaily星球日报城市峰会·武汉站”如期举行。本次活动由Odaily星球日报联合 OKEX、算力地球、BiKi 共同主办。

活动现场，BOINC 算力地球投资总监韩承原做了“宏观视角下的加密货币市场展望”主题演讲。他表示，目前 Facebook 推出了 Libra，央行数字货币也正在研发，推动加密货币走向更广泛的人群；加密货币符合机构用户宏观对冲的预期，获得众多的机构投资，此外合规的加密交易所与衍生品也层出不穷；再者，比特币是数字黄金，总量有限，供给接近上限，将成为全球范围内的价值贮藏与资产转移手段。这些因素，都会推动比特币价格走向牛市。

韩承原也介绍了算力地球的运营情况，他表示：截止至 2019 年 7 月，BOINC 在全世界有超过 440 万的算力贡献人数与超过 15 万的日活用户。来自全球 160 多个国家的志愿者通过超过 60 万台计算机为 BOINC 网络提供了约 30 PetaFLOPS 的平均实时显卡运算能力，该算力相当于世界排名第五的超级计算机，紧随“天河二号”。

注：PetaFLOPS——衡量超级计算机的计算性能的计量单位，1PetaFLOPS 代表 1 秒内可进行千万亿次（ $10^{15}$  次方）浮点运算。

### 我是算力地球的联合创始人韩承原，今天的分享主要从宏观的视角看世界经济在发生什么，针对比特币来说有怎样的机会。

前面的嘉宾提到，我们可能面临全球衰退的风险。事实上，越来越多的数据显示全球经济衰退可能在不久的将来来临。比如下面这张图显示的美国国债利差的倒挂，国债利差倒挂是很好的预测经济衰退的指标。

利差倒挂成功预测了过去的七次经济危机，可以说是一个先行指标，那么在今天再次出现这样的现象说明全球经济正处于扩张周期的尾声。

下图是另一个用 25 个经济指标加权计算出来的美国经济领先指数。这个指数也是在今年上半年到了零值以下，这说明世界经济可能面临由美国经济的走弱带领走向衰退周期。

在过去的扩张周期中，每次面临经济衰退，股市的暴跌，总有央行以及财政部门出台一些货币政策和财政政策去救市。在今天在货币政策上面，全球央行面临的问题是，没有更多的手段和空间可以去救市。美国国债的长期利率从 80 年代末开始，一直在波动下降；2008 年危机之后进入加息周期；今年刚刚从加息周期中走出，现在美国的联邦利率是 2.25%。常规的一个经验是，当遇到经济危机时央行需要需要降息 4% 才可以为经济注入足够的流动性，而今天利率上限只有 2.25% 的情况下货币政策的空间是不足的。

-size-val=879,368//pp再看财政政策。比如说政府部门通过负债来扩张驱动经济，但是如今在全球主要的经济体债务对 GDP 的比例也是居高不下。当我们通过债务驱动经济，需要考虑所承担的债务是健康的还是不健康的？健康的经济增长是通过负债去扩张，它的投资收益是能够覆盖负债成本的。但是从2012、2013年及以后，我们的经济发展越来越趋向于累计不健康的债务。 /pp data-img-size-val=478,388//pp label=图片描述 classname=img-desc class=img-desc ( 各国债务与GDP的比例 ) /pp下图可以看到，美国的企业债到达了高点，以往的经济衰退和股票下跌之前都伴随着在企业债达到高点。由于利息比较低，这些企业会去发债，这些债务融来的资金去向就是回购股票，助推它们的股票价格抬升，这又激励企业发更多的债。当负债融资，回购股票，股价提升的正向循环方向调转后，往往会产生螺旋性的债务危机。 /pp src=https://pic.36krcnd.com/201909/17031710/w0cz80xjwlx5714r data-img-size-val=700,414//pp label=图片描述 classname=img-desc class=img-desc ( 企业债 ) /ppRay Dalio 发表的文章指出，今天的全球政治经济秩序与 1930 年代类似：长期债务周期进入尾声，贫富差距加大与政治两极化，崛起的强权挑战现有强权。与今天一样，上世纪30年代世界经济面临增长困境，央行通过货币政策去驱动经济、将利率降到零但收益甚微，最终演变为贸易战，汇率战，全球政治的民粹化与战争。 /pp今天，我们在经济和政治上也面临着极大的不确定性。作为一个对冲收益率下降的无息货币，黄金在今年的表现很抢眼。下图是在过去三年中黄金走势图，可以看到它刚刚突破了过去三年所形成的的一个旗形；如果拉到长期去看，黄金在未来 5 到 10 年会有更大的增长空间。 /pp src=https://pic.36krcnd.com/201909/17031711/mwd9cxwm6hjzpxk6 data-img-size-val=754,412//pp label=图片描述 classname=img-desc class=img-desc ( 黄金走势图 ) /pp比特币作为一种投资品，也呈现着不同的投资主题，而这些主题随着时间与情境的变化又是动态变化的。如下图，最早期的时候，比特币更多的是作为电子支付的概念产品，以及全球范围内非常廉价的价值转移的方式。而最近，市场中对于比特币越来越趋向于主流的看法是，它是一种和现有金融资产不相关的、衍生于互联网的资产，可以作为资产收益率下降的对冲。 /pp src=https://pic.36krcnd.com/201909/17031710/25ovbf8i7q1w2w16 data-img-size-val=851,402//pp label=图片描述 classname=img-desc class=img-desc ( 比特币投资主题 ) /pp再者，比特币也有抗审查性，从 2016 年、2017 年开始全球金融监管趋严是一个趋势。随着反洗钱、全球征税CRS等等监管的加强，过去的一些避税天堂的地位正面临一定的挑战。比特币作为一种在未来可以在全球范围内大规模价值储藏和转移资产的工具，对于富人来说是非常有吸引力的。 /pp一场牛市或者熊市，一段行情的出现要有干柴和烈火，干柴已经足够得足，接下去可以去展望什么因素是驱动加密货币牛市的因素。我认为主要有三点： /pp第一个是交易隐私——与 Libra 与央行数字的货币相对。对于数字货币，不管是政府还是私营公司都存在一定的问题。政府要监控所有的信息，私营公司想利用你的信息去

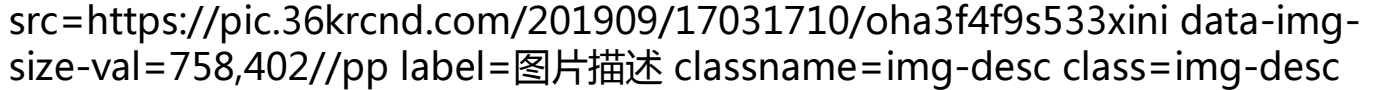
变现。过去大家去拿一些有关注意力的数据的话，问题还不是很严重，但如果政府或公司通过数字货币掌握到公民所有的交易数据，这个数据隐私的问题是非常大的。我们相信随着数字货币普及，公民的金融和交易隐私会受到越来越多人的重视，比特币也会得到越来越多人的认可。

/pp第二是宏观经济上的对冲手段。比特币作为一种与现有资产不相关的商品，随着全球整体上经济的衰退以及货币增发，过量的流动性需要找一个渠道去对冲金融资产的风险。在传统金融资产估值高涨的时候，为了对冲风险，比特币对于大型机构来说是非常理想化的工具。

/pp另外，从2017年开始，随着比特币合规的衍生品，包括期货、期权、交易所的上线，为机构的交易所打通一个通道。机构入场交易，会成为驱动比特币市场繁荣的重要因素。

/pp第三比特币是数字黄金。在明年5月，比特币即将减半，这是比特币历史上的第3次减半。比特币的总量有限，供应已经到了上线，基本快挖完了。比特币对于年轻人，尤其在互联网时代成长起来的年轻人是比较有吸引力的，比特币也将成为全球范围内的价值贮藏与资产转移手段。

/pp关于目前的行情，我认为今天处于下一场大牛市的之前的小调整阶段，我们预计在未来3年间会有大的涨幅，具体多少不确定，从技术分析上可能会有一个不错的投资收益。

/pp src=https://pic.36krcnd.com/201909/17031710/oha3f4f9s533xini data-img-size-val=758,402//pp label=图片描述 classname=img-desc class=img-desc (比特币走势预计)

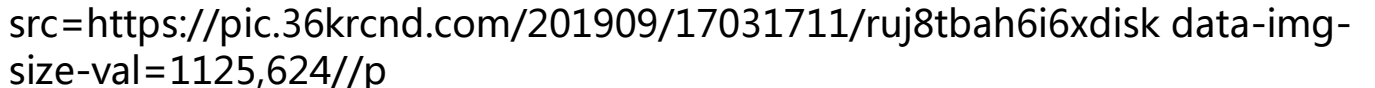
/pp最后对我们的项目做一个简单的介绍。BOINC（伯克利开放式网络计算平台）可以说是世界上最早的分布式计算网络。大家知道比特币是通过挖矿而获得的，而挖矿本质上是利用算力去反复计算破解一个算法。而与比特币不同，在BOINC上志愿者是用算力去计算一些全世界最顶尖的一些科研项目。BOINC它为分布式计算的志愿者提供了统一的客户端管理程序。志愿者下载BOINC客户端，在个人电脑或智能手机上选择感兴趣领域的科研项目后，BOINC会自动从项目服务器下载相关输入文件，执行计算程序后，输出结果文件并上传至项目服务器。

/pp截止至2019年7月，BOINC在全世界有超过400万的算力贡献人数与超过15万的日活用户。来自全球100多个国家的志愿者通过超过60万计算机为BOINC网络提供了约30 PetaFLOPS的显卡运算能力，其算力相当于世界排名第五的超级计算机，紧随“天河二号”。

/pp目前BOINC上的大部分项目和算力还是主要来源于欧美，而对于这样一个全球化的分布式计算网络，我们认为它的成长潜力不止于此。为了构建中国的分布式计算网络和社区，我们发起了BOINC算力地球。算力地球致力于通过用户体验的优化，亚洲地区的算力和社区增长，以及商业化的分布式计算服务构建下一代的分布式算力网络。

/pp希望各位对BOINC算力地球保持关注，现在加入算力地球社区会有丰富的活动回馈早期社区成员，也期待我们可以成为下一波加密货币牛市的财富密码，谢谢。

/pp更多「算力地球」联合创始人韩承原的干货分享，尽在公号「BOINC算力地球」（公号ID: ComputingPlanet）。

/pp src=https://pic.36krcnd.com/201909/17031711/ruj8tbah6i6xdisk data-img-size-val=1125,624//p