



比特币飙涨急升,谁是推手



■相关新闻

比特币破新高,与新晋世界首富,特斯拉总裁马斯克近期的言论密不可分。1月29日,在马斯克更改推特简介为“#bitcoin”后,比特币就上涨了18%,随后马斯克接连“带货”数字货币,先是在2月4日一天6次提及“狗狗币”,2月8日特斯拉对比特币总计投资15亿美元,再次将比特币拉上4.2万美元的高位。正因为马斯克在欧美有很强的号召力,在他的带动下,有大量“粉丝”买入数字货币,带来比特币和狗狗币的上涨。

此外,美国财政刺激政策的利好也起到重要作用。上周五,美国参议院强行投票表决,通过了拜登提出的1.9万亿美元财政刺激计划。

欧易OKEx研究院首席研究员威廉表示,可以说,本轮比特币牛市的直接原因来自类似特斯拉这样的高净值和机构投资者的人场——自2020年下半年以来,诸如美国保险巨头万通人寿保险公司、商业分析公司MicroStrategy等机构纷纷买入比特币。据Bitcoin Treasuries数据显示,目前超过69亿美元的比特币由上市公司持有。由此带来了比特币市场的繁荣。

一枚比特币能买一斤半黄金,看似可笑,但圈内人的逻辑已经改变。分布科技创始人达鸿飞对第一财经称,在十多年的发展过程中,比特币已逐渐退出与法定货币的竞争,更偏向于在价值储备功能上发展,未来比特币更可能作为储备资产的一种形式,类似黄金。但比特币与黄金的区别也非常明显,黄金凝结了数千年人类对价值的共识,而比特币基于密码学和分布式网络,抗审查并极易转移,它在数字化浪潮下成为重要的新生资产的同时,也存在巨大的泡沫。

相关统计也显示,目前散户人群对比特币和加密货币行业的追捧程度比以往任何时候都高。

“我们应该清醒地认识到,比特币是一种高风险资产,而不是避险资产;而且比特币作为一种特殊的资产类别,不同于股票或债券,不会产生任何可预期的现金流,投资者获取回报的唯一方式是比特币价格的上涨,因此更容易形成投机性泡沫。”威廉表示。

目前各界对比特币等虚拟货币的看法呈现出一定的分歧,各界认为,未来通胀和流动性将是最关键的指标。

威廉称,在去年12月比特币价格突破2万美元后,大量新投资者开始涌入。一些迹象表明,市场的投资主力可能出现了结构性变化,可能由此前的机构投资者转向中小投资者。市场主力不同,对市场情绪、价格走势有着不小的影响。

■延伸阅读

机构投资者预测比特币未来走势 涨跌甚至暴涨暴跌,是必然的

比特币自出世以来,一直面临着争议,价格也是暴涨暴跌,很多人因为炒币一夜暴富,也有人一夜之间就负债累累。

2018年,比特币从17157美元/枚跌至最低3733美元/枚,跌幅逼近80%。2020年疫情袭来时,比特币价格曾一夜暴跌50%,随后反弹,至今年2月18日,比特币的反弹幅度已超过1200%。

有了机构加持,比特币大涨大跌的局势会改变吗?对此,中央财经大学教授、金融法研究所所长黄震表示:“比特币的基本态势没有改变,它已经形成了一个生态圈,有很强的任性。要改变这种趋势,难度是很大的,除非加强全球的监管和法律约束。它已经成为一种另类投资品,因此必然会通过做空和做多两种机制,让它涨涨跌跌甚至暴涨暴跌,这是必然的。”

诺亚控股集团首席经济学家夏春也指出,比特币的波动率一定会很大。它的背后还很可能涉及一些操纵的力量,甚至不排除有违法操作,只是目前很难找到证据。比特币始终是一种高风险资产,如果有客户愿意去投资的话,也应该把它当成一个投机。因为触发它下跌的可能性因素仍然很多。比如美国要调查比特币是否存在违法行为,或者监管政策上严厉打击比特币等。

另外,夏春表示,支撑比特币上涨的所谓稀缺性其实被夸大了。比特币背后的加密技术并不唯

比特币属于高风险类资产,非避险资产 年轻人加杠杆“炒币”,危险

比特币价格再次暴涨的消息,总是率先在炒币的圈子里流传开来。最近,有不少人都来向胡浩(化名)打听:“听说比特币又涨到了十几万元一枚,你赚了多少钱?”对这类问题,这个1992年出生的年轻人总是置之一笑:“跟我们有什么关系?”

胡浩从2016年开始接触比特币、以太坊等虚拟货币,最开始是跟着几个同学一起买矿机“挖矿”。行情好的时候,“1万多元一台的矿机,一个月就回本了”。那一年,东北的小县城里还有不少人私搭电线,“偷电挖矿”。

胡浩注意到,那时“炒币”的主力人群是县城里的年轻人,他们普遍没有稳定工作,但通过网络知道了比特币和其他虚拟货币的造富神话。“小学同学里面有十来个人在玩币,他们大多数都没上过大学,也没在大城市工作过。”

靠“挖矿”,胡浩挣到了第一笔钱,买下了0.5个比特币。当时,各种“山寨币”争相面世,ICO首次币发行)再次成就了一波造富神话。胡浩也跟着加入了“炒山寨币”的行列,把手上的比特币全部换成了其他小币种。但2016年9月的ICO新政,让绝大多数虚拟货币“原形毕露”,胡浩手上的币值也从十几万元缩水至两三万元。

玩虚拟货币将近5年,胡浩损失超过5万元。像许多“炒币”的年轻人一样,他经常自嘲为“韭菜”。最近比特币价格再创新高,又有朋友来找他打听,

一,实际上现在有很多的其他加密货币。所以比特币一旦有不好的消息出来,其他加密货币实际上是可以取代它的。安全性方面,比特币一旦离开电子媒介,将难以成交。比特币具体放在哪儿很难核查,没有第三方平台做背书。

此外,夏春指出,从市场层面看,给比特币估值背后其实就是供给和需求的问题,供给多了,价格就会暴跌,供给少了,价格又暴涨。未来比特币到底是值10万美元还是2000美元,目前并没有一个可衡量标准。而巨大的波动性,也会使得其今天的价值和明天的价值差距巨大,从而诱发投机。

对于其后市发展,夏春预计,在多种力量作用下,短期比特币基本上保持在5万多美元的价位上可能性更大。但是这里面的风险确实也非常大,一天波动20%也很常见。

水木未名基金创始合伙人翟振林则认为,从技术分析来看,目前比特币处于牛市五浪中第三浪的尾声,短期内有可能见顶回落,经过调整后预计会在下半年继续上涨。从价值分析来看,代表长期投资者偏好的MVRV指数(MVRV是一个直接从二级市场供给和需求角度出发的指标,是市场平均获利倍数的代理指标。)已经处于较高水平,目前市场处于投机阶段,但是离2013年与2017年的牛市峰值还有一定距离,还未出现牛市见顶信号。

想请他帮忙出主意,胡浩总会讲出自己的故事,临了还会好言相劝:要做好赔光的打算,想靠它发家改变命运是不可能的。

但前人的经验之谈,很多时候挡不住后人的亢奋热情。

身处虚拟货币交易的核心,欧易OKEx研究院首席研究员威廉注意到,本轮比特币牛市初期以机构为主导,但目前有转向中小投资者为主导的趋势。证据之一,是,当比特币价格突破2万美元大关后,大量投资者开始涌入加密货币市场,一度造成部分加密货币交易所出现卡顿或宕机现象,甚至有一些投资者使用信用卡或贷款来“炒币”。在市场调研中,他们还发现有一些投资者加了十几倍甚至数十倍杠杆去“炒币”。“这可不是值得提倡的事情。”

事实上,比特币市场仍以波动剧烈而闻名。有人根据比特币价格过去的走势图计算,从2016年至今,累计下跌20%及以上的情况就出现了10次。下跌30%的情况出现了7次;跌幅超过48%的情况共有4次。

“市场亢奋情绪被进一步放大,推动比特币价格迅速上涨。”威廉提醒,年轻的普通投资者需要保持理性,正确认识到比特币属于高风险类资产,而不是避险资产,价格波动极大,因此不要轻易加高杠杆,否则会进一步放大投资风险。

综合新华社、央视、中新社、中国青年报、第一财经日报等