

只需几个步骤就能轻松买币，支持购买比特币等99种数字货币

2021年新周末，比特币仍在飙升。

欢迎加入抹茶mexc，查看抹茶支持的数百种数字货币产品的最新价格。

根据比特币基地的行情数据，北京时间1月2日晚20点，比特币站上30000美元关口，24小时内涨逾4000美元。

回顾2017年比特币牛市。

因为中国是生产大国，美国是消费大国，中美CPI差为正是因为中国产能过剩，承担了太多原材料价格上涨的成本，中国外贸企业利润承压。于是我们看到2016年开始供给侧改革(去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板)，然后美国通胀开始上升，2017年利率开始上升。

2010年以来，中美利差持续上升。资本流入持续推动人民币走强；2013年底，美国国债期货触底反弹，收益率见顶，资金机会成本降低，市场风险偏好上升。2013年由于中国产能过剩，实物投资回报率下降(2010-2017年期间中美CPI差值保持正)，市场风险偏好上升，中美利差居高不下，流入资金开始投资虚拟资产。

2014年7月以来，中国股市逐渐走牛。到2015年1月，美国国债期货已经见顶，国债收益率已经见底，资金机会成本增加，风险偏好降低，利润在国内结算。随着股市的赚钱效应不断扩大，国内资金开始加大杠杆和资金配置进入股市。那么，在证监会的背景下；美国调查资本配置和去杠杆化，a股开始崩溃。中国；美国的外汇储备在2014年9月达到顶峰。主要有两个原因：一是美债收益率阶段性见顶，国债收益率阶段性见底；二是人民币被高估，消耗外汇储备(之前流入的热钱撤出)。2015年外汇储备经历了去杠杆和证监会查配置的过程。

2015年8月11日，中国银行宣布中间价市场化改革，完善中间价报价。将参考前一日收盘价并综合考虑外汇供求最终确定中间价报价，同时宣布一次性贬值2%左右。然后外汇储备开始加速减少。

2016年12月外汇储备企稳，主要是因为央行在2016年12月30日发布了最新的《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》。最大的迭代是，如果用户每天交易超过5万人民币或1万美元，就会被报告为大额交易，而之前的最低标准是20万人民币

。这一更新后的标准将于2017年1月1日起正式实施。

刚刚进入2017年，中国加强了对外汇的管控。根据国内最新报道，合法获得人民币兑换外汇的过程较为复杂，国家对中国对个人购汇的监管也更加严格。用人民币购汇时，《个人购汇申请书》必填，首次明确规定购汇不得用于境外购房、证券投资等业务。外汇管制确实有效控制了外汇储备的进一步减少。

中国在2017年9月禁止比特币。在那时美国中国银行决定加大对比特币的监管力度，并于9月27日中午12点开始关闭所有虚拟资产交易平台，在此之前，用户需要将所有比特币放入远期。然后比特币出现了一波回调，但是投机热，低利率国际热钱。继续推动比特币进一步上涨。

### 比特币上涨原因分析

主要原因可以归纳为两类：一是低利率环境，二是跨境资本流动的加强。低利率环境

很长一段时间，欧美市场处于低利率时期。即使通胀开始，美联储也不太可能加息，但不排除鹰派言论来管理预期。如下图所示，根据美国年度财政赤字总额，我们可以看到2020年赤字将会飙升。美国政府每年的利息成本会吞噬掉很大一部分联邦预算，而且债务负担越大，对利率变动就越敏感，哪怕是最轻微的变动，也更容易对私人投资产生挤出效应。

自2008年金融危机爆发以来，美国经历了三轮QE，直到2017年才开始加息。2020年政府赤字是2009年的两倍，债务负担比2009年大得多。因此，这是可以预期的未来10年不太可能加息(中东战争除外)。更有可能的是，政府将继续借钱，一部分是为了偿还利息，一部分是为了增加社会福利。

### 当今跨境资本流动

全球经济一体化，美元低利率，人口老龄化，消费国债务负担过重，贫富差距过大，导致内需不足，热钱过多。对于新兴市场来说，主要矛盾是外汇稀缺和跨境资本大量流入流出。

加密资产的出现，为这类问题提供了重要的解决方案。由于交易成本低、交易速度快、交易规模大的特点，在一些资本主导的国家，比特币渠道的资本外逃已经形成。资本外逃对比特币有正面影响。持续的资本外逃给比特币带来了持续的正面影响，这也可能是近年来比特币长期暴涨的核心因素。

## 比特币后市分析

如上图所示。根据比特币的价格和短期美国国债期货的走势可以看出，短期美债在2018年11月触底，比特币在2018年12月触底。利差促进了资金流动，跨境资金流动需求增加，推动了比特币价格上涨。

目前，新型冠状病毒已经在全球大面积爆发和传播，世界各国政府为了减少病毒对经济的负面影响，纷纷举债。实体经济投资回报率低，美国国债收益率因美联储大量购买而保持在较低水平。与其他国家的传播仍然是积极的。这些因素结合在一起，导致大量资金流出美国，美元贬值，各国资产价格上涨。现在世界和美国的关系，很像2014年的中国和美国(当时美国国债收益率下跌，与全球的利差不断拉大，导致投资回报率较低)。比特币在2015年触底，2016年开始连续上涨。2017年继续加速；中国2014年9月美国外汇储备见顶，2015年美债收益率触底，人民币开始贬值，外汇储备减少；2016年底，中国开始外汇管制，人民币升值，外汇储备稳定，比特币加速。。2017年，中国市场占比特币交易市场的80%。

## 总结

随着后续利差开始回升，比特币的避险属性将更加凸显。目前比特币牛市先于黄金牛市。比特币的避险属性来自外汇挤兑，黄金的避险属性来自信用对冲。短期来看，需要关注技术回调。下图是2015-2016年比特币的走势。需要关注拥挤交易后多头平仓导致的大幅回调。

比特币就像一个华丽的神话。普通人想入圈，就选主流可靠的交易所吧！

mexc注册领取新手礼包！交易手续费返现：20%！

抹茶mexc官网注册：前往

抹茶mexc安卓下载：前往

抹茶mexc苹果下载：立即前往。

温馨提示：本文不代表本网站立场。本文内容仅供参考，不构成任何投资建议。谨防风险！