

美联储激进加息，影响的是全球资产价格，其中不但包括美股、美债，也包括虚拟货币这样的高风险泡沫化资产。

比特币在2021年11月创下6.7万美元的历史高点后，随着美联储开始激进加息，今年比特币价格也是一路暴跌，现在最新价格只剩下2万美元，已经跌没了70%。

不单单比特币，整个虚拟货币市场也出现集体退潮现象，包括第二大虚拟货币以太币的价格，也从4600美元，跌到了现在1586美元，也同样下跌了65%。

虚拟货币的集体暴跌，也让去年还极其火热的虚拟货币挖矿，一下子遭遇寒冬，出现了所谓的“矿难”。

本文会对今年虚拟货币价格大跌、矿难，还有显卡价格骤降，做一个分析，欢迎大家长按点赞支持。

## ( 1 ) 矿难

因为大多数虚拟货币，都是要通过电脑通过消耗算力，在互联网上挖出来。

所以人们就把消耗电脑算力获得虚拟货币的过程，叫做挖矿。

现在虚拟货币暴跌，导致矿场主甩卖挖矿设备，就被人称为矿难。

由于过去两年，因为虚拟货币暴涨，让矿场主们不计成本的购入矿机和显卡来挖矿，这也导致显卡价格暴涨。

去年在显卡最紧缺的时候，大多数显卡型号都普遍涨了接近3倍。

比如，本来原价3000元的3060Ti显卡，最高的时候被炒作到8000多。

原价3900元的3070显卡，最高的时候被炒作到1.1万。

因为去年显卡价格太高，导致很多人配电脑都买不起显卡，要买显卡就得至少花两倍的价格去买。

这也让大量游戏玩家，十分痛恨这些把显卡价格炒高的矿场老板们。

这也是为什么现在虚拟货币市场出现矿难了，大多数游戏玩家们都会拍手称快的缘故。

今年显卡价格不断回落，现在甚至都跌破原价了。

但游戏玩家们，显然并不买单。

这个主要是因为矿难，导致市场上能买到的30系显卡，大都是矿卡翻新的，所谓矿卡就是已经挖过矿的显卡。

由于虚拟货币挖矿，都是24小时不间断，而且是让显卡超负荷持续运转，对显卡的寿命有严重的透支效应。

普通玩家可以用10年的显卡，拿去挖矿用个两年就基本要报废了。

所以，如果你买到一张矿卡翻新的显卡，有很大可能买回去用不了多久，就会频繁出现花屏、黑屏等现象。

此外，还有一个很重要原因是，英伟达下一代显卡40系马上就要出来。

在这个节骨眼去买30系显卡，是很亏的，不但容易买到矿卡翻新，而且买了不到一个月，同样价钱可以买到性能更优的下一代显卡。

所以，大家现在如果有想配电脑，最好不要在当前这个节骨眼去买原价的30系显卡，容易血亏。

如果非要买，也应该是直奔着打了骨折的矿卡去买。

但我个人是不太建议，因为比较看运气。要是用了不到两个月就报废了，再便宜也是血亏。

另外，由于以太坊在9月6日开始，将结束显卡挖矿。

这个我也可以来跟大家介绍一下，是怎么一回事。

## (2) 以太坊结束显卡挖矿

最早，不管是比特币，还是以太币，都是采用PoW工作量证明机制，也就是算力大小，是获得虚拟货币的关键。

因此才会出现，用海量的矿机、显卡，消耗大量能源，通过算力去挖虚拟货币的现象。

最早比特币还可以直接用CPU去挖矿。

但后面，随着挖矿的人越来越多，要挖出比特币所需要的算力就指数级增加。

后来，人们发现用显卡的GPU来挖矿，会比CPU效率更高，于是显卡挖矿才变得流行。

再往后，因为专业的ASIC矿机出现，很快就基本垄断了比特币的挖矿市场。

所以，现在大部分的显卡挖矿，主要就是挖以太币。

然后，因为这两年这个全球能源危机出现，让虚拟货币这种消耗大量能源来进行挖矿，广受批评。

比如，我们去年全面禁止虚拟货币挖矿，其中一个原因，也是以为虚拟货币挖矿消耗了太多的能源。

去年挖矿耗能高峰的时候，全球一年有1200亿度电被消耗于虚拟货币挖矿，并且在在我们清退虚拟货币挖矿之前，全球有超过一半的矿场是集中在我们这里。

这其中主要是分布在内蒙古、四川这类电价很低的地区。

四川在丰水期的时候，电价很低，这也导致在我们清退虚拟货币矿场之前，四川有大量虚拟货币矿场就建在水电站边上。

四川当时甚至有“世界比特币矿都”之称。

据统计，去年最多的时候，四川一年有500亿度电被消耗于虚拟货币挖矿。

也幸好我们去年及时禁止了虚拟货币挖矿，要不然今年四川的电荒危机会更严重。

很显然，比特币消耗如此巨大的能源，却只挖出一堆虚拟货币，这除了让矿场主暴富之外，并没有什么实际社会效益。

所以，以太坊其实之前已经一直在传闻，要结束这种PoW依靠算力的挖矿模式，转向PoS共识机制。

PoW挖矿模式，是消耗能源，提供算力，来作为获得奖励的证明。

而PoS共识机制，则不需要挖矿，要获得新的虚拟货币，取决于你拥有多少虚拟货币。

拿以太坊举例，转为PoS共识机制后，手上拥有以太币越多，并且把越多以太币拿去质押的人，就越容易挖到新的以太币。

支持PoS共识机制的人认为，因为拥有以太币越多的人，越会去积极维护以太坊的信用，如果通过作弊损害以太坊的安全性，那么就会导致以太币暴跌，那么就会损害这些持有以太币最多的人群。

所以，变成PoS模式后，就不需要矿工，也不需要消耗能源去挖矿了。

以太坊网络中的最大矿池Ethermine于8月19日发出公告，宣布将结束以太坊PoW挖矿业务。

该消息一出，8月19日虚拟货币市场就出现大跌。

以太坊最大矿池在8月24日还宣布，将在9月6日开始实施合并升级，将过渡至权益证明（PoS）共识机制。

预计将在9月10日至20日之间完成升级。

届时将无法使用GPU与ASIC机器在矿池上挖掘以太坊。

支持PoS的人认为，因为拥有更多的虚拟货币的人，就可以获得更多虚拟货币，这会让一些希望获得虚拟货币的人，积极买入虚拟货币，从而维护虚拟货币价格稳定。

但是，我认为这种想法，完全只考虑好的一面，而没有考虑不好的可能性。

在虚拟货币的上涨周期，确实比较容易建立这样的正向反馈循环。

但假如是在虚拟货币的下跌周期，也容易导致人们挖出更多虚拟货币的意愿减弱，就不会为了挖出虚拟货币，就买入更多虚拟货币。

因为挖出更多虚拟货币的收益，是远不能弥补因为价格大跌，所带来的损失。

那么同样会产生负面反馈循环。

而且，因为之前流行的虚拟货币模式，还是以PoW挖矿模式为主，存在大量矿工。

现在这个虚拟货币全面转向PoS模式，这对已经投入巨资购买挖矿设备的矿场主来说，无疑是相当于过河拆桥。

考虑到这些矿场主，也都是手里持有大量虚拟货币的主。

在发生矿难后，这些矿场主是很有可能因为大量挖矿设备砸在自己手里，为了弥补损失，去大量抛售虚拟货币。

而且这一切，都发生在美联储激进加息周期，自然容易引发虚拟货币市场的连环踩踏式下跌。

此外，现在大部分显卡挖矿，都是用于以太坊，所以以太坊这次要在9月6日结束显卡挖矿，会导致大量矿场主不得不大量抛售显卡。

据一些算力统计估算，全球目前大约有2600万张显卡被用于挖矿。

以太坊结束显卡挖矿模式后，虽然有一部分显卡可以转去挖其他币种，但考虑到比特币不用显卡挖矿，而是用专用矿机，其他币种又远没有以太坊的体量。

所以，预计9月6日之后，就会有上千万张挖过矿的显卡，流入到二手市场，甚至翻新成新卡去坑人。

### ( 3 ) 退潮

随着矿难的发生，显示芯片厂商英伟达的利润也出现骤降。

8月25日，英伟达公布第二季度财报显示，归母净利润6.56亿美元，同比减少72.37%。

其中，英伟达财报里归类于向消费者销售用于游戏显卡的GPU产品营收同比减少33%。

但要注意，英伟达财报一直不肯单独披露用于挖矿的显卡数量，而是将其全部归于游戏显卡销售。

包括英伟达最新财报里，也把这次财报表现糟糕，归因于游戏显卡销售下滑所致。

而大家也知道，这其实完全就是因为虚拟货币矿难的发生，才导致英伟达利润大幅下滑。

英伟达今年还因为在2018年刻意隐瞒向矿工出售显卡数量，而被美国SEC开出550万美元的罚单。

英伟达的股价，也从去年11月高点的346美元，一路暴跌到9月1日最低只有132美元，跌没了62%。

虽然这有纳斯达克今年大跌的因素，但更多还是英伟达自身的问题。

对于英伟达当前的困境，我只能说送两个字“活该”。

去年显卡遭到爆炒，英伟达是有很大的责任。

因为矿场老板，动辄开出两倍的价格，直接到厂家大批量拿货，这让很多显卡厂家更愿意直接给财大气粗的矿老板供货，而无视游戏玩家市场，让大量游戏玩家市场要么只能干等，要么只能咬牙用两倍多的价格去买显卡。

而英伟达作为显示芯片的龙头，对此是睁一只眼闭一只眼，甚至还进一步纵容。

而且由于贪婪，英伟达在今年初仍然大量生产已经被淘汰的30系显卡，但因为错估了虚拟货币市场，结果在矿难发生后，英伟达大量生产的30系显卡，就积压了大量库存，从而侵蚀了英伟达的利润。

英伟达为了一时的暴利，就无视长期支撑其业务的游戏玩家，我认为是有有点杀鸡取卵的行为。

赚到了钱，但也失了口碑。

不过，考虑到过去两年，英伟达通过虚拟货币市场，也是大赚特赚，现在英伟达也只是把过去两年赚的，稍微吐出来一点而已，应该还不至于就怎么样。

那些矿老板也是一样，他们大都是过去两年都赚得盆满钵满，现在矿难了，一个个就在那叫苦连天，但一点都不值得同情。

其实对今年的虚拟货币市场大跌，我相信比较理智的人，应该都能稍微预见到。

我在去年初就明确跟大家提醒过虚拟货币市场存在巨大的泡沫化风险。

其中一个理由也是说，虚拟货币在美联储的加息周期里，很容易发生矿难。

上一次虚拟货币矿难，是发生在2018年，当时也是美联储连续加息缩表的一年。

所以，在美联储激进加息周期里，虚拟货币出现大跌，我是一点都不会感到意外。

美联储无限印钞放水，才催生出虚拟货币的史诗级泡沫行情。

现在美联储激进加息缩表，虚拟货币的泡沫，自然就会被戳破。

我是不建议现在就跑去抄底虚拟货币，我也不建议普通人去玩虚拟货币。

因为这样暴涨暴跌的市场，太容易放大人性的贪婪和恐惧。

普通人太容易被收割了。

潮水涌来的时候，人人都是股神。

潮水退去的时候，才发现原来都在裸泳。

人性的贪婪与恐惧，是所有金融类资产出现暴涨暴跌行情，共通的底层逻辑。

我是星话大白，欢迎大家点赞支持！