



原因也比较简单，在危机爆发初期，市场陷入恐慌情绪，到处是资产价格下跌及其伴生的各种强制平仓。

市场上最受欢迎只有流动性和稳定性最好的现金和国债，确切的说是美元和美债（人民币同样坚挺，但不具备全球流动属性）。在这种情况下，即使是乱世黄金法则也不管用了，黄金被大量抛售。

但乱世黄金法则终将归来。我们同样看下历史数据，2008年11月份，黄金迎来了至今为止最大的一个3年持续攀升期，直至2011年9月的历史最高的1900美金。

黄金重新上涨的原因也比较简单，市场情绪恐慌期过去了，各国政府救市的货币政策和财政政策也明朗化并开始真正发挥作用。这个时候，投资者手握大量现金会重新进行资产的配置，而黄金会成为一个必选项。

我相信，随着各国政府和央行大放水，各类资产将在同一擂台「竞技」。

我认为比特币一开始未必是首选资产，但在经过市场试炼之后，它有机会和黄金一样成为主流投资者的优先选项。

这次比特币价格调整相当于跟全球资产做了一次深蹲。在全球局势逐渐明朗，流动性需要寻找新的投资洼地时，比特币也开始了第三次减半。

第一次减半比特币上涨了77倍，第二次是30倍。有人认为第三次减半的绝对数量占比太低了，不到比特币的2%。但仔细分析并不是这样：目前已经挖出的比特币是1800多万个。但种种迹象表明，其中至少有400多万已经永久丢失了。还有1000多万长达1年甚至更长时间没有动过。

也就是说，32.8万个比特币，几乎是占流通盘8%的供给减少，直接影响还是很大的，对预期的影响更大。个人认为，在未来一年半内，比特币减半行情依然可期，而放眼4年减半周期，十倍涨幅是可以期待的。10倍涨幅什么概念？也就是1万亿美元，几乎是苹果公司的60%市值。对于一个历史级的全球化的价值存储平台来说，这才刚起步。

再总结下：

比特币目前不是避险资产，但可能是第一个永动的、事实上的通缩型价值发酵载体。我认为从中长期的价值来讲，它是一个优于黄金的高价值资产，并且会走出一条和黄金不一样的高价值资产路线。