

5月10日开始，国际虚拟货币市场开启大崩盘，包括比特币、以太坊等在内的虚拟货币上演“大屠杀”，有“币圈茅台”之称的LUNA（路南）币更是一度狂泻99%，从最高的119.5美元跌到不足3美分，虚拟货币究竟怎么了？现在能够抄底吗？虚拟货币狂跌之后，会影响国内股市吗？别着急，今天跟我一起来了解一下。

过去这几年，如果说哪一个领域的造富能力最强，虚拟货币恐怕是当仁不让。以比特币为例，2008年，比特币产生，第二年，1美元可以兑换1309个比特币，到了2013年，比特币创下历史最高价，当时一枚比特币需要110美元来兑换，到了2017年，比特币涨到了19000美元一枚，到2021年初，更是涨到了58000美元一枚，十几年，累计涨幅超过几十万倍。除了比特币的价格波动，虚拟货币的发展史，同样在赵长鹏成为华人首富的这个过程中，体现得淋漓尽致。

作为全球最大的虚拟货币交易平台——“币安”的创始人和实际控制人，随着虚拟货币市场的爆发，赵长鹏的个人财富一度达到了960亿美元，甚至超过农夫山泉创始人钟睺睺，成为华人首富，在短短五年的创业史当中，乘着虚拟货币的东风，赵长鹏每天可以净赚2亿元人民币，天天实现两个小目标。

然而，好景不长，就在今年的5月，一场针对虚拟货币的大屠杀开始了。5月12日，可以说是币圈的“黑色星期四”，被各路炒币玩家称为“币圈茅台”的LUNA币，从6美元左右开始暴跌，最低时，价格不足3美分，跌得只剩下了零头，这种场面，完全可以用“崩盘”来形容。除了LUNA之外，比特币和以太坊等主流加密货币也不能幸免，当天的跌幅都在10%及20%以上，被特斯拉创始人马斯克称为“前途无量”的狗狗币，也狂跌25%不止，而其他数十个小众虚拟货币，跌幅基本也都在90%左右。

暴跌之后，是数百亿美元资产的清零，更是很多人的血本无归。5月12日单日，虚拟货币圈共计超过40万炒家出现了爆仓，其中单笔最大的爆仓达到了1000万美元。

随着虚拟货币出现大退潮，根据彭博亿万富翁指数公布的实时数据，曾经个人财富达到960亿美元的华人首富赵长鹏，财富快速缩水至116亿美元，90%的财富一夜之间蒸发。而此前投资了比特币的特斯拉公司，也在这一轮暴跌中踩了雷，根据其持有的比特币数量，特斯拉的损失大约也达到了2亿美元。国内也有不少企业投资了虚拟货币，以参与比特币投资的美图公司为例，当日的亏损也超过1900万美元。那么，虚拟货币出现崩盘，背后原因何在呢？在我看来，这背后有表面的触发因素

，但根本原因还在于虚拟货币本身的特性。

首先，导致虚拟货币崩盘最直接的触发因素，是美国股市的暴跌。5月份以来，美国的股市可以说是跌跌不休，由于今年以来美联储启动了加息周期，美元指数一度走强，已经涨至104.6以上的水平，市场上流动的美元日益减少，美元的流动性逐渐被收紧，股票市场增量资金供给不足，股价持续走低。在流动性收紧的背后，市场更加担心，在收紧货币政策之后，美国国内的经济恢复动能将面临不足。此外，俄乌战争也是促发市场悲观情绪的重要因素，战争日益焦灼，在短时间内取得和平谈判实质进展的可能性已经越来越小，战争是一个不稳定因素，随时可能对市场产生较大的冲击。

在美股出现大跌之后，悲观情绪同样蔓延到了虚拟货币市场，而那些在投资组合中配置了虚拟货币的基金管理人，随着投资人的大额赎回，不得不动抛虚拟货币，虚拟货币跌得越多，抛盘越多，抛盘越多，虚拟货币自然还会继续下跌，导致了一轮循环往复的恶性循环。虚拟货币暴跌的另一个原因，或许更加值得反思，在于虚拟货币投机炒作的本质。

我们对任何事物进行投资，首先要有一个合理的估值方法，比如我们评估一家上市公司的投资价值，可以计算这家上市公司的盈利水平和成长性，但是在虚拟货币上，有这样合理、公认的估值方法吗？没有。从根本上来说，虚拟货币就是人为创造的，是一场投机，一场赌博。虚拟货币能不能持续上涨，在于有没有人愿意入场，愿意接盘。而这完全取决于炒作市场情绪，过去几年，虚拟货币涨得有多疯，他的结局恐怕就有多惨，投机炒作的人被套牢也并不值得同情。

在美国股市和虚拟货币暴跌之后，国际大宗商品的 market 也开始受到了影响，各类商品也出现了全线杀跌的现象，在5月12日这一天，伦敦LME锡的跌幅一度超过10%，原油、天然气、燃料油也开始下跌，跌幅在1%到3%不等，贵金属当中，白银、铜的跌幅也超过了3%，连最坚挺的黄金也下跌了1%。

暴跌在多个市场蔓延，从美股到虚拟货币市场，再到大宗商品，很多朋友都关心，暴跌会蔓延到国内的A股吗？这个问题，国内的分析机构其实早就有了研究，有分析报告认为，美国国债或许说明了国内A股的支撑方向。从美债收益率与A股成长股的相关性的历史表现来看，两者之间有着比较高的负相关性。换句话说，一旦美债

收益率处于上升期，A股的成长股估值常常会受到压制；反过来，如果美债收益率下降，则有助于成长性企业的估值提升。那么，美债能够一直上涨吗？我觉得可能性不大。

俄乌战争过程当中，有一个非常值得关注的事，为了对俄罗斯实施经济制裁，美国出了一个不高明的招数：没收了俄罗斯在美国的外汇储备和黄金储备，价值大约在3000亿美元。这一个行为可以说是“伤敌五百，自损一千”。

美国作为世界上经济最强大的国家，美元作为国际重要的外汇储备，为什么有这么多个国家愿意买，因为他代表的是美国的国家信用和经济实力，但是美国这么一搞，也就是告诉全世界所有国家：只要美国同意，外国在美国的资产都将面临没收的不利局面，还包括国外富豪的财产，全都不保险，这样一来，大大降低了美元的持有价值和美国的国家信用。

举个最简单的例子，你借钱给了一个比你更加强的朋友，结果这个朋友大手一挥说我就耍赖了，不还了，那你将面临很被动的局面。而且，这个影响是根本性的，没有后悔药可以吃，因此我觉得，在未来几年，各个国家将逐渐抛售美国国债，美元和美债也将开始逐渐回落，将有利于A股成长性较强的这一类股票恢复价值。更加值得一提的是，在4月份，国内A股已经早于美国股市出现了下跌行情，一定程度上已经消化了很多市场风险和负面情绪，从5月9日到13日这五个交易日的市场表现来说，A股一定程度上已经走出了独立行情，脊梁骨非常硬，美股暴跌，A股却稳住了，而5月13日，美股已经开始反弹了，对中国股市的负面影响也就更小了。

那么，也有不少朋友关心，暴跌之后的虚拟货币，值得去抄底吗？我劝大家还是打消这个抄底的念头，实际上，在5月12日出现爆仓的很多虚拟货币投资者当中，很多就是抄底去的，结果一买入就后悔了，抄底抄到了半山腰，市场加速下跌，最终出现爆仓，所有的本金化为乌有。

虚拟货币是投资市场的私生子，本身就没有真实价值作为支撑，价格也很容易被操纵，虽然不能说虚拟货币没有赚钱的可能性，但归零的风险也不小。连专业的投资人都很难操盘成功，更别提咱们普通人了。并且，中国官方对于虚拟货币的态度是一贯的，早就已经发文否认了虚拟货币交易的合法性，近年来更是重拳打击虚拟货币，包括取缔交易发行平台，切断其资金支付链路，根本上来说，都是为了保护大家的钱袋子。所以大家千万不要背道而驰，不要妄想抄底虚拟货币能够一夜暴富，结果可能是财富归零。

警钟长鸣，虚拟货币或许离他的结局已经不远了，究竟他的下场如何，保德全在后期的节目中也将持续跟踪，喜欢我视频的朋友，点赞加关注，我们下期再见。