

油价反弹给通胀带来不确定性，纳斯达克有所反弹，但仍难确定底部——2022.9.29

距离9月底只剩两天。今年剩下的唯一变化应该是11月3日加息@

5%。相比之下7550和5050是两个最大的概率，这也是为什么11月是变化最大的时候。毕竟从长期趋势来看，CPI下降是必然的。

@

无非是时间上的延迟。正如我之前所说，美联储#039；美国加息改变不了供给端问题。所以美国降低CPI最重要的是降低房价、房租、食品和能源，尤其是核心CPI中占比最大的住房。问题，这确实可以通过提高贷款利率和增加税收来减少。那#039；这就是我选择更多关注9月份通胀和10月份CPI信息的原因。

尤其是这两天，油价的反复也让9月份的CPI走势更加迷幻。从目前的迹象来看，拜登政府确实有可能低价释放石油储备，迫使美国石油公司降价。更多的是为中期选举造势。一旦12月选举结束，很可能迎来油价反弹，这也是年底可能出现的不利因素。而且，即使石油输出国组织最近没有减产，就连美国自己和它在墨西哥的小伙伴都出现了油气减产的迹象，这也开始推高美国的油价。到目前为止，两种油的价格都上涨了。超过5美元对9月关键时期的CPI极为不利。

11月以后，美联储能做的是有限的。12月份，最坏的情况是继续加息75个基点，无非就是加息。2022年，终端利率降至4.75%。未来2023年，从各方面来看，都将是加息放缓的一年。。除非地缘政治冲突导致的战局扩大，通胀加剧，否则通胀的下降是必然的。

随着美国加息的逐渐结束，美元指数上涨势必会逐渐见顶。毕竟接下来就是欧洲国家疯狂的加息周期了，所以相对来说，由于10月份美国没有加息，btc减产，在欧洲加息的情况下，欧洲主要货币对美元会有升值空间，所以持有美元的小伙伴可以考虑在欧元区重大加息之前做一个短期的汇兑差额交易。

因为美国处于11月加息的前列。如果加息50个基点，美元指数很可能在顶部。如果加息75个基点，美元指数很可能上涨。这次加息还是可以从CPI数据推断出来的。所以在明码标价的情况下，用汇率差打几个猪蹄是没问题的。。尤其是在货币市场，美元稳定货币和欧元稳定货币之间的交易更简单。

还需要注意的是，今晚美股开盘时，鹰王布拉德再次发表公开讲话，而这次的焦点竟然是美国经济。让鹰王谈经济他还在担心明天开市后美股的走势。但随着9月下

旬和10月美股第三季度财报的发布，尤其是与BTC和ETH高度相关的科技股财报，短期内仍能影响价格走势。

因此，10月上半月可以将关注的焦点转移到顶级科技股的财报上，尤其是短线的小伙伴更需要关注。不过总的来说，除了少数公司外，大部分三季度财报可能都不会好，不排除会和BTC、ETH出现短期下滑趋势。

从目前的走势来看，虽然纳斯达克的走势还不错，但仍然不能用来判断市场已经消化了9月份的加息。消化后，从下周开始逐渐恢复平静。要知道，这次不仅消耗了9月份的加息。也包括接下来125个基点的设定，所以悲观周期长是正常的。

在美国货币政策的影响下，欧洲国家被迫加息，甚至迫使英国在购买本国国债的同时加息，但我不#039；我不知道是否有直接关系。。还出现了大规模购买的趋势，尤其是中短期美债收益率大幅下降。之前已经说过，4%的上述无风险套利美债仍然是最佳选择。

随着美元指数的持续下跌，这对主要买家美元和BUSD来说是个好消息。截至上午8点的数据显示，虽然主要交易usdt几乎没有上涨，但连续爆发的BUSD市值再次攀升160万美元，市值已经超过210亿美元。。虽然我们不知道BUSD投资者的主要来源，这对市场的恢复还是很有利的。影响力。

不过一直落后的USDC并没有因为美元指数的下跌而减少美国投资者离场的气氛。与此同时，市值还在缩水两亿多美元。至于衡量ETH即期杠杆的DAI市值，最近一直处于震荡走势。但今日市场仍有2000万美元的跌幅，且有下降趋势，说明ETH持有者暂时不乐观。价格趋势。

从稳定货币总市值来看，由于和戴的资金量减少，尤其是继续大幅离场。刚刚开始上涨的整体稳定货币市值一度反弹。又跌了，不过现在比较好的是主要交易usdt和BUSD的市值没有下降，而对方市值却大幅上升。从购买力来看，没有下降，反而有上升趋势。

另一个是真实购买力。随着纳斯达克#039；的五连跌，迎来了连续两天的上涨，这也给BTC和ETH带来了不错的影响。从截至上午8点的购买力走势可以发现，虽然usdt转入交易所的资金量略有下降。但下降幅度不大，说明购买力在一周内连续三天处于高位。USDC继续保持低位。

从BTC和ETH转移到交易所的抛压来看，近两日价格的剧烈变动使得短线套利者更加谨慎，持有时间明显缩短。整体抛售压力加大。估计是怕持仓太久，扭亏为盈，

所以即使小赚一笔，也只会选择快速离场，然后进场。没错。毕竟目前的市场还是以震荡为主。

抛售压力方面，随着BTC和ETH价格的上涨从交易所转出的取款数据也有扩大的迹象。但是由于抛压的压力，和昨天相比还是没有办法补回撤#039;s增加。所有的抛压，还是有一些筹码卡在交易所。相对而言，虽然昨日ETH取款数较同期略有下降，但仍明显高于抛压。

从交易所的库存数据中可以更清楚地发现，BTC#039;s的库存确实增加了，但是还在争取240万件，还没有完全突破这个区域。库存相对较高的ETH最终可以通过“绝望”看到库存减少的曙光。虽然它仍然高于LUNA期间的库存，合并后价格没有明显下降，但仍然强于BTC。联想。

这就是为什么更多原本看空ETH的投资者愿意买入。尤其是从ETH进入POS质押的数据来看，合并后的芯片已经超过1400万，矿工换矿。不过这个在上海还没有升级，不清楚什么时候能撤。在官方宣布更多细节后，承诺的数量可能会大幅增加。

另外还有大家比较关心的BTC抛压问题。每当价格下跌，总会有狗场要冲击市场的传言。从长期持有BTC的趋势来看，超过155天未动的筹码数量继续大幅增加，这也意味着从1月到3月。当时BTC还处于高点，更多的筹码，包括美国各大基金购买的筹码，没有卖出而是持有，流通中的BTC持续减少。

这意味着早期的芯片几乎完全无视当前价格btc来减产，从而减少可能出现的大幅抛售压力，而随着越来越多的BTC长期持有，价格下跌的空间必然会越来越小。虽然现在很多小伙伴甚至投资机构都在质疑BTC能否重现周期减半的辉煌，但从宏观情绪来看是轮到美联储还是中期选举的传统？

即使2021年的高位无法在2024年恢复，也一定会比现在的2022年和即将到来的2023年好很多。即使美国经济出现严重衰退，美联储可能无法放水促进经济复苏。美联储历史上从未这样做过，这也是大量货币持有者等待大周期的原因。

感情上，随着BTC和ETH价格的上涨包括纳斯达克在内的纳斯达克已经见底的预期已经开始上升，因此BTC和ETH都继续呈现看涨趋势。相对来说，BTC本身的看涨氛围会好一些，长期处于看跌趋势的ETH也逐渐走出来。当然，这也是短期的。。更大的趋势取决于当前宏观情绪的变化。

综上所述，整体情绪还没有表现出稳定的一面。纳斯达克指数虽然结束了连续下跌的趋势，但收盘后一直处于下跌趋势，很难断定已经见底。反弹情况看一下BTC和ETH的数据，可以发现一个交易所在上升，一个还在高位。它可以#039;不能说

它已经离开了危险地带。

但我相信，最迟下周，市场情绪会随着9月底逐渐回归平淡。直到10月13日，9月，CPI数据出炉。然后看CPI和核心CPI的结果。