

原标题：比特币又疯了，俄罗斯军方竟成幕后玩家？价格涨破56000美元，24小时8.5万人爆仓！这次能否指引A股反弹？

比特币又疯了！

北京时间3月10日晚上九点半，美国公布2月季调后CPI，环比升0.4%，预期升0.4%，前值升0.3%。在此数据公布之后，美股期指全线反弹，美债收益率涨幅收窄。而最疯的还是比特币。上述数据公布之后，比特币加速上行，并突破5.6万美元，在过去24小时，超过8.5万人爆仓。

从消息面来看，据新华每日电讯消息，俄罗斯军方近期也在西伯利亚挖矿。而根据招商证券此前的报告，比特币价格就是货币的镜像。国际流动性水平越高，比特币的价格也会越高。而且比特币的价格走势有一定程度上领先A股。那么，此次比特币再度来到前期高点之际，是否又能指引A股反弹呢？

比特币疯涨=放水预期延续？

全球最重要的数据就是美国物价指数。北京时间周三21：30，数据出来了。美国2月季调后CPI环比升0.4%，预期升0.4%，前值升0.3%；2月末季调核心CPI同比升1.3%，预期升1.4%，前值升1.4%；2月末季调CPI同比升1.7%，预期升1.7%，前值升1.4%。

在此数据公布之后，有机构表示，因公共健康状况改善，航空旅行等服务需求逐渐升温，美国2月CPI稳固上升，录得一年来最大年度升幅，然而潜在通胀仍显温和。由于数据并未超出预期，所以全球资产价格的格局在瞬间发生了一定变化。国际油价快速拉升，美元指数跳水，10年期美债收益率涨幅快速收窄，美股盘前期指全线拉升。

最刺激的依然还是比特币。在上述数据公布之后，比特币快速突破56000美元。



招商证券张夏认为，比特币就是全球主要经济体货币的镜像，或者说是G7货币的镜像。当遭遇了次贷危机、新冠危机这种普遍危机，那么G7货币的供给大幅增加，就会相对比特币贬值，比特币以美元计价就会升值，这就是比特币的定价依据。从目前的情况来看，市场似乎仍在预期更宽松的货币政策。

嘉盛集团分析师JOE

PERRY表示，市场或已计入周四欧洲央行扩容债券购买、口头打压利率和汇率。

俄罗斯军方入局？

其实，比特币的超级玩家也在增加。这一点与石油资源丰富的国家有关，因为那里电力便宜。

新华每日电讯消息，据俄国防部《红星电视台》报道，在西伯利亚伊尔库茨克附近的一个水电站，隐藏着巨大的加密货币矿场。西伯利亚全年天气寒冷，当地的寒冷气候可低至零下40度，是地球上最冷的地方之一，可为拥有成千上万“矿机”的俄军“监督”下的大型“矿场”“提供了良好的散热条件。同时，这里水电费用低廉，可大幅降低挖矿成本，让“矿主”利益最大化。有说法表示，这个巨大的“矿场”，是俄军和私人投资者合资经营的。



近日，俄国防部《红星电视台》罕见公布一个俄军“监督”下的大型“矿场”，于西伯利亚伊尔库茨克附近的水电站。

另据比特币交易平台报道，一家俄罗斯公司Bitcluster在位于北极圈上方的西伯利亚城市诺里尔斯克（Norilsk）开采比特币。该公司联合创始人Vitaly Borschenko介绍说，西伯利亚极地地区的电力比俄罗斯的电网便宜25%，且诺里尔斯克可通过天然气和水力发电创造自己的电力，公司以低至2.75卢布（约合每千瓦时0.039美元）的价格获得电力。

除俄罗斯外，伊朗对于比特币的依赖可能更甚。去年底，伊朗政府的官方报纸《伊朗日报（Iran Daily）》报道称，由于该国正常使用硬通货的压力越来越大，政府修改了其加密货币法规，使数字资产专门用于进口商品。这意味着在政府监督下正式开采的比特币和其他加密货币将必须在授权限额内，直接供应给伊朗中央银行（Central Bank of Iran, CBI），而限额则部分取决于矿工使用的补贴能源量。伊朗拥有丰富的石油储备和相对廉价的电力，其可以向矿工提供大量补贴电力，并为遵守规则的公司抵消挖掘比特币等加密货币的大部分成本。

自2018年5月以来，美国总共对伊朗经济的各个层面进行了约800项经济制裁，对其经济造成了价值1万亿美元的损害，这可能是伊朗挖币的主要原因。半官方的伊朗通讯社Tasnim在2月21日援引的一份报告中显示，目前，伊朗每日加密数字货币的交易量持续增加，Tasnim报告称，在伊朗当地加密货币市场活跃的投资者数量已超过100万，并补充说，总共20个平台的每日交易量达50万亿里亚尔（2亿美元），这些交易量主要来自比特币。

跟伊朗和俄罗斯一样，深受美国制裁的委内瑞拉早就参与了挖币。委内瑞拉同样是石油资源丰富，电力成本相当低廉。

这次能否指引A股反弹？

比特币除了在少数可以作为支付功能的国家和地区之外，在世界绝大多数国家，拿着比特币是没什么用的。那么为什么比特币的价格为什么还一直会涨，包括最近连特斯拉公司都投资比特币？

张夏表示，欧美日的央行总资产规模可以解释2015年之后比特币价格变化的67%，其他影响比特币价格因素包括信任、挖矿效率、减半机制、全球政府对比特币的监管政策等等。除比特币之外，人民币资产也可以一定程度作为对冲G7货币超发的工具，尤其是在中国央行非常克制或者提前收紧货币供给的时候，人民币是更好的对冲G7货币的工具。考虑到波动性，也有很多高风险偏好的投资者会在新加坡买入富时A50指数期货，以期待获得更高的回报。从金融属性角度来看，比特币价格和A50指数期货的相关度就变得更高。

相比富时A50指数期货，比特币是没有底层资产的，且比特币没有使用价值，因此，比特币是一个较为纯粹的反映流动性的品种。而富时A50最终还是以A50成分股的价格作为交割依据，而A50成分股的价格在A股定价，虽然外资有一定的影响，但主要取决于国内投资者对A50成分股的定价，受到A50成分股盈利、国内流动性和风险偏好的影响。

从这个角度来说，比特币更加迅速的反映全球流动性的变化，而A50受到基本面的

影响反应相对滞后。因此在历史上，比特币价格对于A50有一定的领先效果，而且比特币价格多次提前预测了A股的大跌，包括2017年年底之后，比特币大跌后一个月A50见顶；2018年11月比特币暴跌，此后一个月A50发生了最后一轮比较大的调整；2020年3月当A股从疫情中走出来出现明显反弹时，而比特币却大跌反应了全球流动性冲击，此后A50同步大跌；而最近一次，比特币大跌20%后A50指数也回调了接近10%。

江海证券认为，股市为代表的风险资产依然疲弱，央行呵护下资金面一直维持相对宽松的状态，都为债市提供了较为友好的环境，利率上行风险有限。但通胀上升的隐忧，供给压力的临近，又使得市场谨慎情绪依然存在，导致利率缺乏进一步下行的动力。因此短期而言利率窄幅波动的格局大概率仍将延续，配置强于交易的市场格局仍将维持。