



某交易所今年3月2日以来的比特币K线图

种种迹象表明，全球市值最大的加密货币，正在经历一次回暖，其他加密货币也有小幅度涨幅。

过去一天，EOS、ETH、莱特币、瑞波币等加密货币也呈现不同程度涨幅，火币平台上，ETH涨幅高达13.35%，EOS涨幅高达9.78%。

涨幅如此之快，超过了天天呼唤牛市的很多币圈人的预期。DFund合伙人杨林苑说，“从技术面上分析，我们认为6200美元是一个很有难度的点位，因为这个点位附近有很多套牢盘会有巨大抛压，但没想到币价没有回调而是势如破竹涨到了8000美元”。

所有人都想知道，这次比特币大涨背后的真正原因是什么？一些人则在上涨态势前蠢蠢欲动，忘记了去年比特币价格断崖式下跌时的惨况。

## 原因1：USDT危机，BTC成避险选择

梳理比特币价格时间线，不难发现，此次大涨起源于USDT危机。

USDT是Tether公司发行的“稳定币”，Tether承诺每发行一个USDT都保证有1美元存在银行里。用户可以将法币兑换成USDT去交易所交易，USDT则成为一个比比特币更好的标尺，也成为良好的保值代币，其在稳定币领域的市场份额比一度接近90%。

Tether的母公司名为iFinex Inc.，除去Tether，这家公司同时运营着一家名为Bitfinex的交易所。Bitfinex是全球排名第五的交易所，同时也是全球最大的美元BTC交易平台。就这样，整个加密世界通过Finex Inc.与美元世界挂钩。

但美国当地时间4月25日下午4：15，纽约州检方将Tether及其母公司iFinex Inc.以及Bitfinex告上了法庭，起诉书称，在iFinex Inc.实际控制人操纵下：

- USDT发行人Tether公司关联方——加密交易所Bitfinex客户和企业的8.5亿美元资金遭冻结，导致客户无法提现；
- 为弥补漏洞，Bitfinex了“挪用”了Tether公司8.5亿美元；
- 通过Tether公司进行增发USDT作为储备金。

"这就意味着USDT不是100%承兑了，导致大家对USDT的恐慌，很多人因此抛售USDT换成BTC避险，BTC价格上涨。"DFund合伙人杨林苑告诉燃财经。

随后，Bitfinex启动应对危机的一个解决方案——发行10亿美元的LEO用来IEO（首次交易发行，指以交易所为核心发行代币；代币跳过ICO这步，直接上线交易所），而此次IEO募集到的资金则作为“被美政府冻结了8.5亿美元”期间的周转资金。

值得注意的是LEO全部用USDT来认购，而仅仅用了10天时间，Bitfinex便完成了这次认购。“大量USDT被冻结在这个上面了，所以就推升了BTC的进一步上涨”。

hpool矿池创始人虫哥表达了类似的观点，他表示：94之前在数字货币的交易生态里，稳定货币就是法币，但是94以后，法币一刀切，没有任何替代品，比特币就成了数字货币里的法币，用来交易各种山寨币。因此94以后比特币大涨，但是随着USDT的推出，USDT代替了数字货币里的法币，反而对比特币的需求没这么强烈，这次USDT出事，很明显很多资金选择避险重新换回比特币。

但USDT只是前奏。

## 原因2：地缘政治、股市暴跌

地缘政治因素成了此轮暴涨的一个非常重要的诱因。

“从技术层面来看，6200美元是一个有难度的点位，在这个点位有很多套牢盘。”DFund合伙人杨林苑表示，这意味着当币价超过6200美元，会出现大规模抛售引起的回调。

但事实是，比特币并没有出现回调，而是势如破竹，很快突破7000美元、8000美元大关，“7000之后就没有那么多的套牢盘”。

在DFund合伙人杨林苑看来，这主要是由于全球最大的两个经济体出现了摩擦，这个摩擦直接导致股市暴跌。

5月14日，纳指创2019年迄今最大单日跌幅，标普500指数收跌69.53点，跌幅2.41%；道琼斯工业平均指数收跌617.38点，跌幅2.38%；纳斯达克综合指数收跌269.92点，跌幅3.41%。

这个时候数字黄金比特币成了最佳选择，比特币具有一些跟黄金类似的价值尺度，这些价值使得比特币储值性优于法定货币，而流通性优于黄金，“相比黄金，比特币是更好的避险选择”。DFund合伙人杨林苑表示，“无论哪个经济体出现动荡的时候，都会出现大规模的买盘和币价上涨，而这次又是全球最大的两个经济体，影响就更大了。”

事实上，在一些国家乃至世界重大政治事件中，比特币确实表现出了避险资产的属性。

2013年4月，爆发“塞浦路斯事件”，比特币短短几天从30多美元飙涨到265美元。2016年6月，英国成功投票“脱欧”消息一出，比特币价格瞬间从550美元左右涨至650美元。

“整个泡沫的升起和破灭，和地缘政治的紧张与缓和是共振的”，比特币资深投资者夜猫（网名btcnightcat）在2018年接受巴比特采访时表示。

成功从比特币交易中获利的盛宝银行前首席执行官兼Concordium创始人Lars Seier Christensen指出：“贸易逆风和比特币价格上涨之间似乎存在相关性。显然，部分投资者正出于忧虑而买入比特币。”

不过，也有人不同意这种观点。OK战略副总裁徐坤表示，中美摩擦升级确实加速了BTC的上涨幅度和速度，也是快速突破8000美元的主要因素，但并非整体行情的根本原因。

### 原因3：主流市场认可，利好偏多

在她看来，从今年年初以来，市场已经进入恢复期，基本面是向好的。

1月底，德国第二大证券交易所Boerse Stuttgart宣布已正式推出加密货币交易应用程序Bison，该程序将上线BTC、XRP、ETH以及LTC等数字货币。

3月，据彭博社和纽约时报报道，Facebook正在研发一种新的可用于全球支付的加密货币。同时，JP Morgan、富达投资等众多互联网机构与金融机构正加快虚拟数字货币的托管交易布局。

5月，Bakkt（纽交所母公司洲际交易所开发的加密资产交易平台）首席执行官Kelly Loeffler在medium博客表示，Bakkt与美国商品期货交易委员会（CFTC）“密切合作”，并将在夏季推出测试比特币期货合约。

这都表明主流机构正在完成对该市场的布局。这在火币大学校长于佳宁看来，是此轮币价上涨的核心原因之一。他表示，由于目前区块链技术已愈发成熟，以比特币为代表的去中心化数字资产的价值越来越被认同。“目前在美国，相关政策和法律也在完善，监管日趋清晰，包括大型金融机构、互联网公司在内的主流机构也开始入局。”

从数据来看，法律的完善在某种程度上缓解了投资者的担心。据富达投资最新调查显示，当前逾50%美国机构投资者认为数字资产可以在其投资组合中发挥作用，22%的机构投资者已经拥有某种形式的数字货币。

在OK战略副总裁徐坤看来，从近期BTC资金流流入来看，USD占据主要部分，大概率是海外资金入场，而且可以看出，这轮主力是专业的操作团队，资金体量较大，并且有交易所的配合，才能在短期内推动着行情一波接着一波。

此外，另一个利好消息是Consensus大会（即共识大会）在5月13日至5月15日举行。这次大会是由著名区块链媒体和研究公司Coindesk举办。大会于2015年首次举办，2015年-2017年的Consensus大会后，比特币及其他加密货币的价格都会有一个上涨。因此Consensus也被认为是加密货币行业的重要风向标之一。

利好频出，比特币迎来主流机构的认可，这可能是推动比特币上涨的另一个因素。

## 四次暴涨暴跌

回顾比特币的发展史，它曾出现四次暴涨和四次暴跌。

2011年年中，比特币出现第一次暴涨，其价格在短短两个月里从0.95美元涨到了32美元。比特币第一次成为财富神话，币圈先驱李笑来、杨林科在此时入场。

当时，比特币与英镑兑换交易平台上线，与此同时，美国一些主流报刊都开始报道比特币了，消息一出，全球投资者趋之若鹜加入炒币行列。

然而几天后，比特币便开始一路下跌，1个月后比特币已经跌破10美元。2012年2月，比特币已跌至2美元左右，最高下跌幅度达到了94%。

有人分析称，此次暴跌的原因是因为当时比特币的玩家并不多，交易深度不够，一次大的抛盘就可能导币价的大幅波动。

2013年，比特币正式迎来了疯狂之旅。

4月底，比特币的价格从年初的20美元左右一路升至260美元左右。如果把线再拉长，从2011年底到2013年5月，比特币价格增长了1000倍。

这一轮牛市先是源于塞浦路斯债务危机所引发的传统金融机构信任危机，后有2013年下半年欧洲部分国家出台比特币友好政策刺激，借此，更多人知道了比特币，因此不少投机客涌入。

很快，比特币开始了第二次暴跌。根据当时的一份价格波动盘面图，在比特币站上260美元后便一路下跌，短短几天就跌破50美元，最低至40多美元，跌幅高达80%。

有分析称，此次暴跌是因为当时比特币挖矿软件在一次更新中产生了一个小BUG，导致当时最大的交易所Mt.Gox暂停了比特币的提现业务，交易者出现了恐慌、大肆抛售。

事实上，伴随着比特币价格的走高，其波动一次比一次惊险。

在这次暴跌后的7个月，即2013年12月，比特币价格竟高达1200美元，相比之前最高价涨幅高达365%，甚至出现了比特币玩家为了交易方便，几乎睡在交易所门口，他直接持银行卡让交易所的工作人员为其刷卡支付，那个月他每天可以狂赚200万元。

随即，中国央行等五部委就发布了一则《关于防范比特币风险的通知》。通知一出，国内比特币的价格当天就从1200美元被腰斩至600美元，一天蒸发50%！

此后，随着“门头沟事件”导致的比特币安全问题以及监管政策原因，比特币价格始终在波动中下跌。直到2015年1月，比特币终于在150美元止跌。此次下跌也是比特币最漫长的一次下跌，最高跌幅87%。



不过，很快，比特币迎来了巅峰时刻。

2016年，比特币先是猴子上树一般，创造了160%的惊人涨幅。2017年1月5日更是刷新历史最高价，涨至每个币1249美元。

即便，9月4日，中国人民银行等七部委联合发布了《关于防范代币发行融资风险的公告》也并没有在大方向上阻止比特币上涨。12月7日，比特币一度突破1.9万美元大关，这是目前比特币历史上的最高价格。

有分析人士称，这一轮比特币暴涨背后是日韩资金流入，比如币市前五的数字货币，韩元交易量基本都在三分之一以上，而且比例越高，涨得越多。

很快，比特币开始了断崖式下跌。2018年下半年开始，比特币从最高点一度跌到3200美金，市值跌去了81%，其他竞争币跌幅基本是90%。

这一轮暴跌，BCH分叉大战是导火索，但根本原因是空气币泛滥，币圈急需回归理性。

## 未来迷茫，切勿追涨

回顾历史不难发现，暴涨暴跌几乎成了比特币的常态。币圈资深人士王文告诉燃财经（ID:rancaijing），“从长期来看，最近的波动不算啥，老韭菜基本都是这么看的”。

但这依然不能阻止大规模资金入场。根据CMC数据显示，截至5月15日11点45分，过去24小时全球数字货币的总成交量为1077.63亿美元，已突破1000亿美元创历史新高。