

2024 是普通人改变命运的最后末班车

——最好的黄金时代

体悟思考

认知输出

2022.03.02

导读：自 1978 年改革开放，中国已走过 40 年的时光。腾飞的 40 年历程中，普通人改变命运的机会出现了 7 次。激荡 40 年过后，伴随 GDP 增速日益下滑，贫富分化和阶级固化不断显现，普通人实现阶级跃迁得以改变命运的可能性不断衰退。BTC 是过去十年表现最佳资产，区块链作为新兴行业具备高度成长性，被人们寄托为改变命运的第 8 次机会。如今 BTC 已经历经四次周期，市值最高已达 1.3 万亿美金，随着 BTC 市值的逐渐变大，BTC 的涨幅开始减缓，早期阶段逐渐结束。

摘要：

BTC 自 2009 年诞生以来，历经四次周期，从不到一美元涨到最高 69000 美元，成为过去十年最佳的投资品。无数人从 BTC 的上行周期中获益进而彻底改变自己和家人的命运。

回顾 BTC 四大周期，我发现 BTC 在上行中所具有的三大规律共性：

- (1) 每一次的上行周期涨幅越来越小。
- (2) BTC 逐渐得到主流世界的认可。
- (3) BTC 的上行周期与减产周期密切相关。

房产和比特币一样都是资产，借由资产改变命运的方法应当具有共性。通过对普通人改变命运的第六次机会的回顾，我认为投资比特币受到场内杠杆风险高、场外杠杆工具使用成本较高的问题，在 BTC 上行周期涨幅逐渐变小的情况下，BTC 是加密世界唯一确定性不断上涨的品种，这一黄金机会将逐渐流逝。

如今 BTC 已经形成了共识，受到大型上市公司、机构的押注。投资者应做好准备把握好下一次 BTC 的上行周期，跟随趋势来获得丰厚利润。一旦错过 2024，普通投资者想要借助区块链改变命运的难度将上升一个数量级。

目录

| | |
|-------------------------------|---|
| 1. 普通人改变命运的第六次机会——房地产 | 4 |
| 1.1. 中国历史上最大的单一品类资产牛市 | 4 |
| 1.2. 房地产牛市的特征 | 5 |
| 2. BTC：普通人改变命运的第八次机会 | 6 |
| 2.1. 四次周期，过去十年最佳投资品 | 6 |
| 2.2. BTC 周期规律 | 6 |
| 2.3. 2024：普通人改变命运的末班黄金车 | 7 |
| 3. 韩国年轻人改变命运的捷径：区块链投资 | 9 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图表 1: 1998 年国务院推动房产改革 | 4 |
| 图表 2: 按揭贷款作为杠杆工具放大了资产波动的收益和亏损 | 5 |
| 图表 3: 2018 年郭宏才在美国买下豪宅, T 恤上的“梭”字意指自豪于胆子大 | 6 |
| 图表 4: BTC 价格每四年迎来一次疯狂, 不断创出新高 | 7 |
| 图表 5: BTC 随时间不断减半, 2029 年之后, 减半周期影响将大大减小 | 8 |
| 图表 6: 韩国每四名大学生就有一名在炒币 | 10 |

1. 普通人改变命运的第六次机会——房地产

2014 年那轮残暴的楼市洗牌让中国人相信“个人的努力在时代洪流面前不值一提”——宋博士

1.1. 中国历史上最大的单一品类资产牛市

1998 年，为抵御亚洲金融风暴的影响，中国国务院决定将房地产作为经济发展的支柱产业，以“取消福利分房，实现居民住宅货币化、私有化”来推动房产改革。伴随着中国城镇化的狂飙猛进，房地产开启了浩浩荡荡悸动无数人的资产牛市。

图表 1：1998 年国务院推动房产改革



资料来源：网络，Hanseihou

1998~2007 年，房地产投资平均增速 24%，拿地面积平均增速 21.1%，新开工面积平均增速 17%，商品房销售面积平均增速 20%，而同期中国经济增速只有 12%。从 2004 年到 2014 年，中国 GDP 从 16 万亿增长到 64 万亿，涨幅 4 倍，但大部分一二线城市的房价涨幅都远超这个水平。

2014 年下半年，央行行长周小川公开喊话：“个人买房贷款的逻辑是正确的”。随后央行降息，印钞机启动，深圳楼市率先开涨，并迅速蔓延到京沪。2015 年 9 月 30 号，央行降低首套房首付比例，4 个月后更是降低到 20%，去库存的号角吹响，楼市烈火烹油。到了 2017 年，一二线溢出的资金与棚改货币化一道，疯狂地涌入三四线城市，全国呈现燎原之势。

1998~2014 年期间购买多套房的人，都获得了可观的财富。房价上涨的趋势足以改变很多人的阶级。如果按照代际的观点看，出生在 1970-1985 年之前的人

充分享受了房地产大牛市的红利。而对于 90 后来说，则沦为了父辈实现阶级跃迁——房地产的接盘侠。

1.2. 房地产牛市的特征

悸动无数中国人，造就一批人阶级跃迁，也造就一批人阶级下坠的中国房地产牛市之所以能够有如此巨大的影响力，原因在于它的门槛低、时间长、涨幅大、带杠杆的特点。

衣食住行是人的基本需求，居住是人的刚性需求。在房产改革，商品房兴起以后，普通人对房产的参与几乎是本能性的。这决定了房地产牛市参与者人数的足够多，足够广泛。由于房地产市场被视为中国拉动经济的支柱性产业，每当房地产面临困境时，相关政策便出台用于刺激地产市场。2014 年房地产陷入困局，为了刺激地产市场，消化足够的库存，中国央行降息配合棚户区改造货币化形成漫天大水造成全国性房价普遍性大涨。

房产牛市中，全国多数城市都实现了 10 倍以上的涨幅。并且由于多数中国居民使用“按揭贷款”的方式购房，撬动了自己的资产杠杆，将资产增值的红利放大数倍。2018 年，深圳华润城三期开售即空。首付 480 万，总价 1200 万的住房，至 2020 年不到两年的时间，市值 3100 万。相当于每天早上醒来时，枕头边儿多 3 万睡后收入。

图表 2：按揭贷款作为杠杆工具放大了资产波动的收益和亏损

总价100万的住宅——首付30万买下

1年后房产价格上涨2倍——住宅市值300万

获益 $300-100=200$ 万。30万的本金实现了近6倍的收益

资料来源：Hanseihou，潘世朋

2. BTC：普通人改变命运的第八次机会

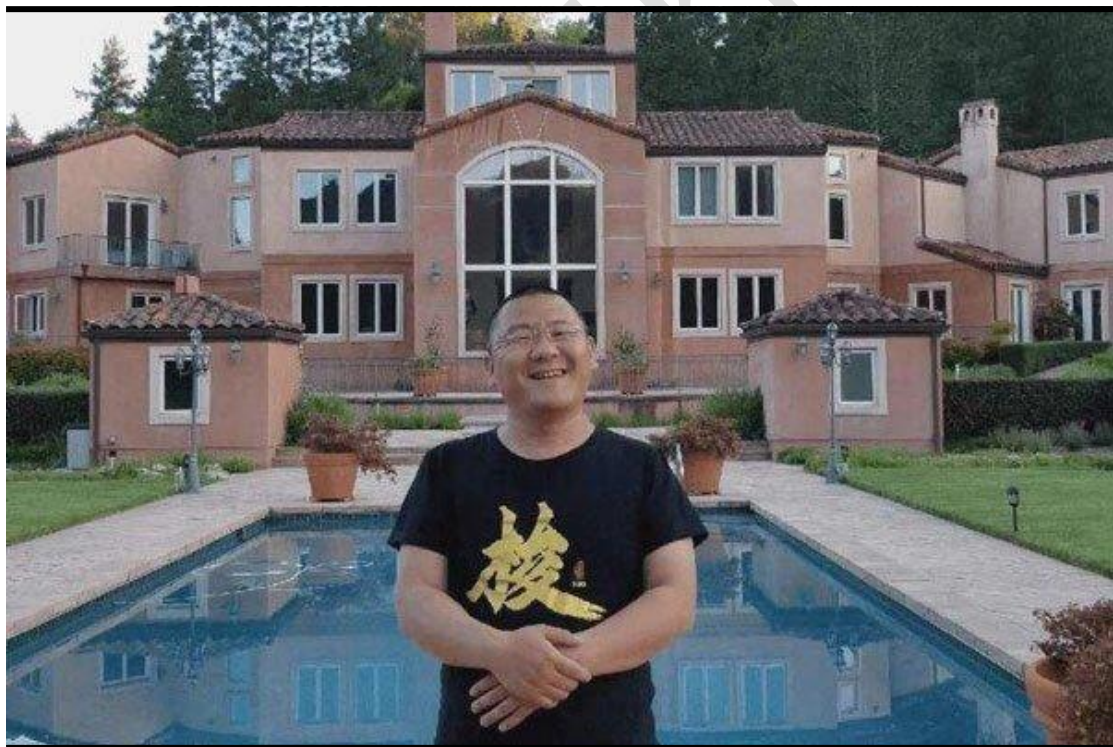
比特币价格没有上限 ——赵长鹏

2.1. 四次周期，过去十年最佳投资品

BTC 自 2009 年诞生以来，历经四次周期，从不到一美元涨到最高 69000 美元。

在 BTC 上行周期中，剧烈的波动涨幅给投资者带来了难以想象的利润。早期区块链世界的极客玩家普遍获得丰厚的利润，吃喝不愁乃至财务自由。2013 年，卖过盗版光碟、成人用品、牛肉的郭宏才以 10% 利息借款 200 万全仓投入 BTC，7 年来资产翻 50 倍以上。点燃无数人在区块链世界追寻梦想的热情。

图表 3：2018 年郭宏才在美国买下豪宅，T 恤上的“梭”字意指自豪于胆子大



资料来源：网络，潘世朋

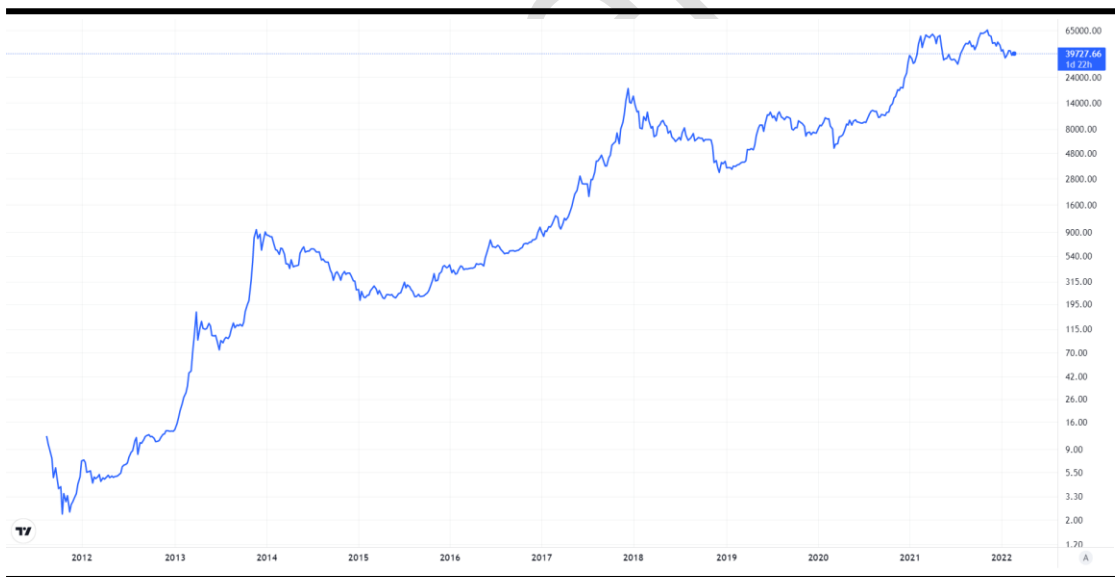
2.2. BTC 周期规律

夫以铜为镜，可以正衣冠；以史为镜，可以知兴替；以人为镜，可以明得失。——旧唐书·魏徵传

回顾 BTC 四大周期，我发现 BTC 在上行中所具有的部分规律共性。

- (1) **BTC 每一次的上行周期涨幅越来越小。**在一轮上行周期中，BTC 最高涨了 10636 倍，第二轮最高涨了 623 倍，第三轮最高涨了 98 倍，第四轮最高上涨 20 倍。伴随 BTC 市值的扩大，BTC 每一次上行需要的场外资金也越来越多。但同时 BTC 能够承接的资金量也越来越多。
- (2) **BTC 逐渐得到主流世界的认可。**早期 BTC 只是极客玩家的信仰，每一次 BTC 的上行周期都会加大主流世界对 BTC 的认可。2021 年特斯拉宣布花费 15 亿美元购买 BTC，并允许使用 BTC 购车；美图秀秀紧接着宣布使用 4000 万美元购买 BTC。灰度基金 GBTC 受到美国华尔街投资者的广泛追捧。
- (3) **BTC 的上行周期与减产周期密切相关。**BTC 共有 2100 万枚，目前已开采出 1800 万枚，每四年 BTC 的产量会减半。供给的短缺是造成资产价格上涨的重要推手。每一次 BTC 减半后，BTC 价格都会迎来加速上涨。在未来随着市场逐渐成熟以及 BTC 产量的足够衰减，周期的波动也会变小。现阶段我认为这一规律仍然强大有效。

图表 4：BTC 价格每四年迎来一次疯狂，不断创出新高

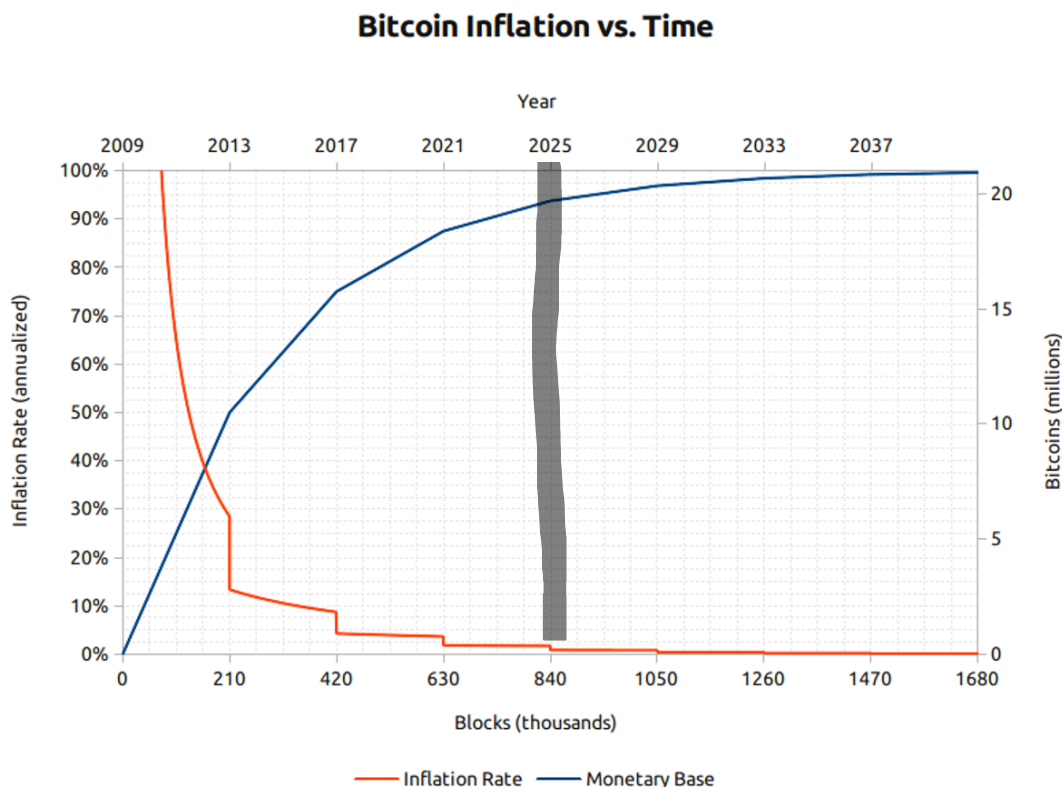


资料来源：Tradingview，潘世朋

2.3. 2024：普通人改变命运的末班黄金车

BTC 在第四次上行周期中最高上涨 20 倍。由趋势外推，BTC 在下一次上行周期中涨幅应小于上一次上行周期的涨幅。考虑投资中难以做到的精准抄底与逃顶，投资者实际可跟随趋势获得的盈利空间将进一步缩小。

图表 5: BTC 随时间不断减半, 2029 年之后, 减半周期影响将大大减小



资料来源: *Bitcointalk.org*, 潘世朋

场内杠杆风险高。与房产的杠杆不同, 区块链市场虽然同样可以利用杠杆工具放大收益, 但区块链作为新兴行业, 市场具有波动性大的特点。杠杆工具放大收益的同时也放大了亏损, 投资者面临高波动行情时, 一旦爆仓将血本无归。

场外杠杆工具使用成本较高, 普通投资者难以利用。住宅的按揭贷款给普通人提供了成本足够低廉的杠杆工具, 在买房之外, 如果想获得足够高的贷款将变得困难重重。并且尽管郭宏才在 2019 年面对媒体采访时直言: “应该像贷款买房一样贷款买比特币”, 但加密货币仍然是新兴行业, 大部分投资者仍然很难将其与房产划等号。

BTC 牛市大大加快了 BTC 进入主流世界的步伐。在区块链发展的早期, 尽管郭宏才等人敏锐的察觉到了先机, 重仓押注 BTC, 但区块链仍然是小规模的市场, 发展前景不确定。2020 牛市中, 机构的大规模入场证明了区块链的足够前景, 打消了人们的顾虑, 重仓押注 BTC 的疑虑大大消除。特斯拉将 BTC 加入资产负债表, 并在 4 月份出售部分 BTC 证明 BTC 的流动性充足。ARK 基金创始人 Cathie Wood 重仓押注 GBTC (BTC 基金), BTC 期货 ETF 上架美国纳斯达克证券交易所。

BTC 是加密世界唯一的确定性。区块链世界的加密货币具有数千种，尽管不乏有上涨数十倍乃至百倍的品种，但投资往往很难挑选到并把握。BTC 是区块链的创世者，是区块链世界公认的价值储备，是区块链世界共识的集大成者。只要区块链能够持续繁荣，BTC 的价格就没有上限。对于普通投资者而言，投资 BTC 是最好的确定性。因 BTC 涨幅不够而转头寻求其他加密货币将提高自己的资产风险。

回顾加密市场和传统金融市场：我认为，投资者受场内杠杆风险高、场外杠杆成本高的原因，难以像房产一样轻易撬动百万级别的资金。BTC 是加密世界唯一的确定性，在 BTC 下一次上升周期结束以后，通过 BTC 上涨而大幅获利至改变命运的难度将进一步上升。同时，2020 年牛市彻底凝聚了 BTC 的共识，BTC 已被证明没有风险。投资者应做好准备把握好 2024 年的第五次上升周期，跟随趋势来获得丰厚利润。随着减半效应影响不断减小，一旦错过 2024，普通投资者想要借助 BTC 改变命运的难度将上升一个数量级。

3. 韩国年轻人改变命运的捷径：区块链投资

在韩国超越十分之一的人口关注区块链领域，而且经常访问类似网站或应用。年轻化、高学历是关注者群体的主要特征。导致“全民参与”区块链交易的原因有：年轻群体居高不下的失业率，多数年轻人认为社会阶级趋向固化，对未来充满焦虑，因此他们将区块链投资视作跨越社会阶层，实现个人财富梦想的捷径。

据 Saramin 研究报告，在 941 名韩国受访者中，有 31.3% 的人投资加密货币，平均投资金额为 5300 美元。投资者多数为 20-30 岁的年轻人，其中有 54.2% 的受访者将其视为“暴富”的捷径。

韩国市场调查机构 Koreanclick 曾统计，有近乎十分之一的韩国人曾有“炒币”经历，平均三个韩国青壮年中就有一人“区块链投资”。当被问到“为什么要投资加密货币”时，33% 的受访对象给出的理由是“投资回报率高”。另有 15% 的受访对象认为：“这是他们跨越现在所属阶级的最后机会。”

图表 6：韩国每四名大学生就有一名在炒币



资料来源：网络，潘世朋

人力资源市场激烈的竞争、居高不下的失业率、有固化趋势的阶级流动和寻求致富捷径导致了韩国近乎“全民参与”区块链投资的现状。

年轻化，高学历是韩国区块链投资领域参与者的特征。受过高等教育的年轻一代是韩国区块链投资领域的主力军。