

2023-2025加密资产配置策略

温格区块链 VIP内部学习

微信：btc20272027

公众号：温格区块链

时间：2023-01

价值4999元的干货内容

- 温格常观察的微观数据总揽
- 2022年度链上表现（数据精选及当下位置）
- 风格赛道切换的重要性（大幅提升收益率）
- 我们关注的赛道（部分动态持续更新）
- 2023-2025该做何准备（投资系统及配置）

微观数据总揽

序号	指数/标的	中文名	上周值	当前值	参考意义
1	btc	比特币	16933	16716	从高点已回撤 75% ，前低\$15100为78%（11/09日）
2	eth	以太坊	1246	1216	从高点已回撤 74% ，前低\$880为81.5%（06/18日）
3	btcd	比特币市值占比	38.4%	39%	反应市场是eth主导还是btc主导，目前btc主导
4	btcd'	去稳后的btcd	46%	46.5%	该值上一轮最高70%，这一轮我们预估在55%-60%
5	eth/btc	eth 和 btc 价格比	0.0736	0.0728	这轮牛市的前高是 0.088 ，今年最低是 0.049 （6/18期间）
6	diniw	美元指数	105	103.6	美元指数越高越不利于风险资产，今年前高为144.7（9/28日）
7	usdt	usdt场外（币安）	7.02	6.9	作为一个囤U的一个参考指标，和美元指数呈正相关
8	fear & greed	恐慌贪婪指数	27	27	< 10为极度恐慌，本轮最低期间为6（6/18-6/20）

微观数据总揽

9	ahr999	囤币指数	0.321	0.32	< 0.45即抄底区间，即黄金坑区域（我们建议加量定投即可）
10	wma200	200周线	24100	24200	上轮熊市的大底历史参考数据wma200 = \$3200和\$5400
11	wma20	20周线平均线	19181	18430	常参考的一个大周期指标，周线站上可以看作是中期趋势看多
12	ma144	144日平均线	19834	18933	辅助wma20，是大周期的参考，站上中长线看多跌破看空
13	M30s+/S19	矿机型号关机价	15000	15000	该两款属于高性能矿机了，目前大多数矿机已停挖（电费按5毛算）
14	exchange netflow volume	btc流入流出交易所	-16000	-10000	交易所依然呈现提币到钱包的行为
15	bear market cycle	熊市周期			上一轮的熊市周期从2017/12-2019/06（小牛市）2019/07-2020/05，总共2.5年
16	bottom signal	底部信号参考			杠杆大规模被清算、加密企业裁员、机构破产、矿机关机、矿场倒闭潮，目前市场已经出现了绝大部分这样的信号

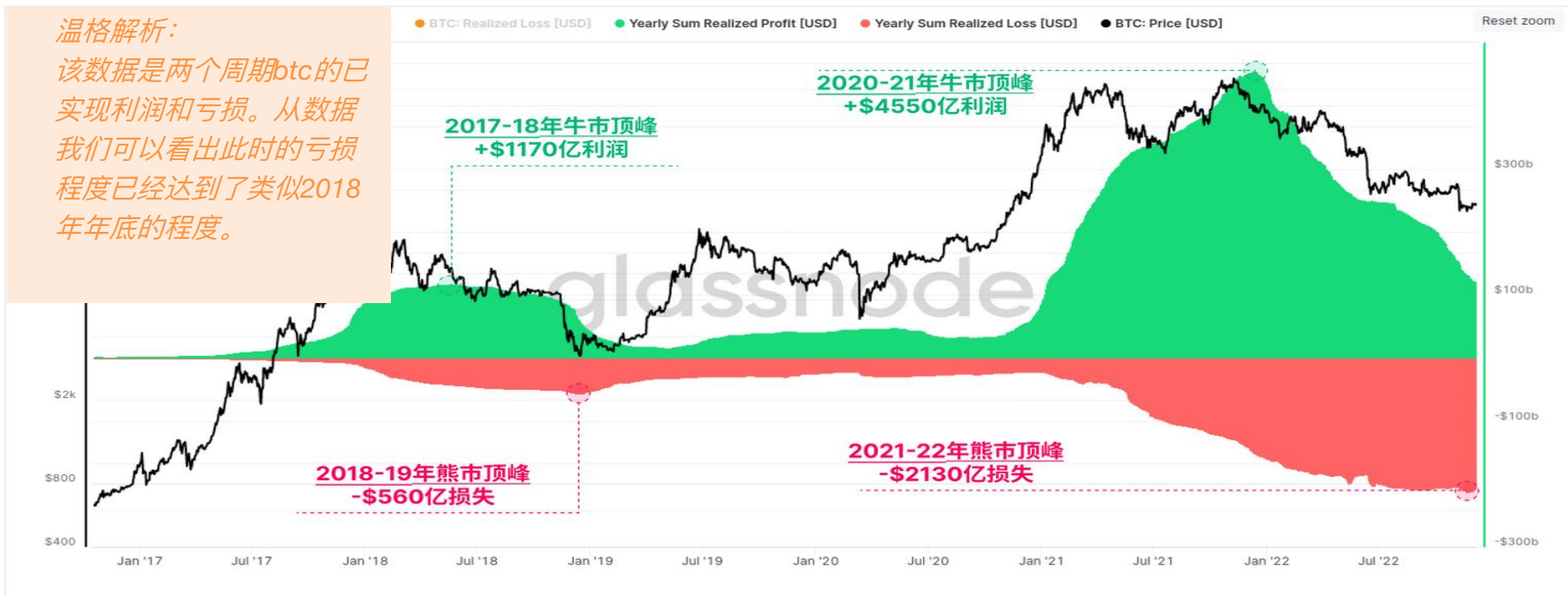
链上当下表现

1, 比特币已实现的利润和亏损

Bitcoin: Yearly Sum of Realized Profit and Loss

温格解析:

该数据是两个周期btc的已实现利润和亏损。从数据我们可以看出此时的亏损程度已经达到了类似2018年年底的程度。



2, 长期持有BTC的持有人数

Bitcoin: Total Supply Held by Long-Term Holders [BTC]

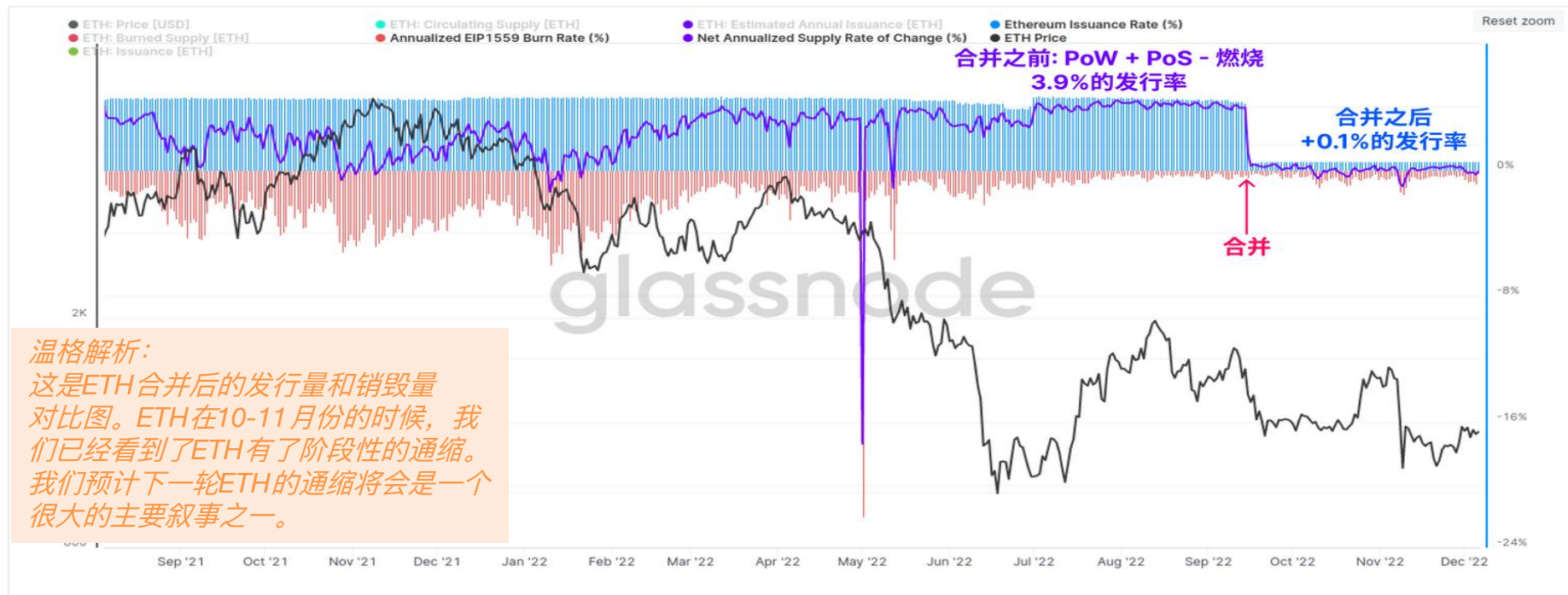
温格解析:

所谓的长期持有者, 即持有时间超过155天的持有者。从2021年9月份之后, 长期持有者一直没有变化。一直到2022年7月份长期持有者开始再次上升, 此时经达到了历史新高。



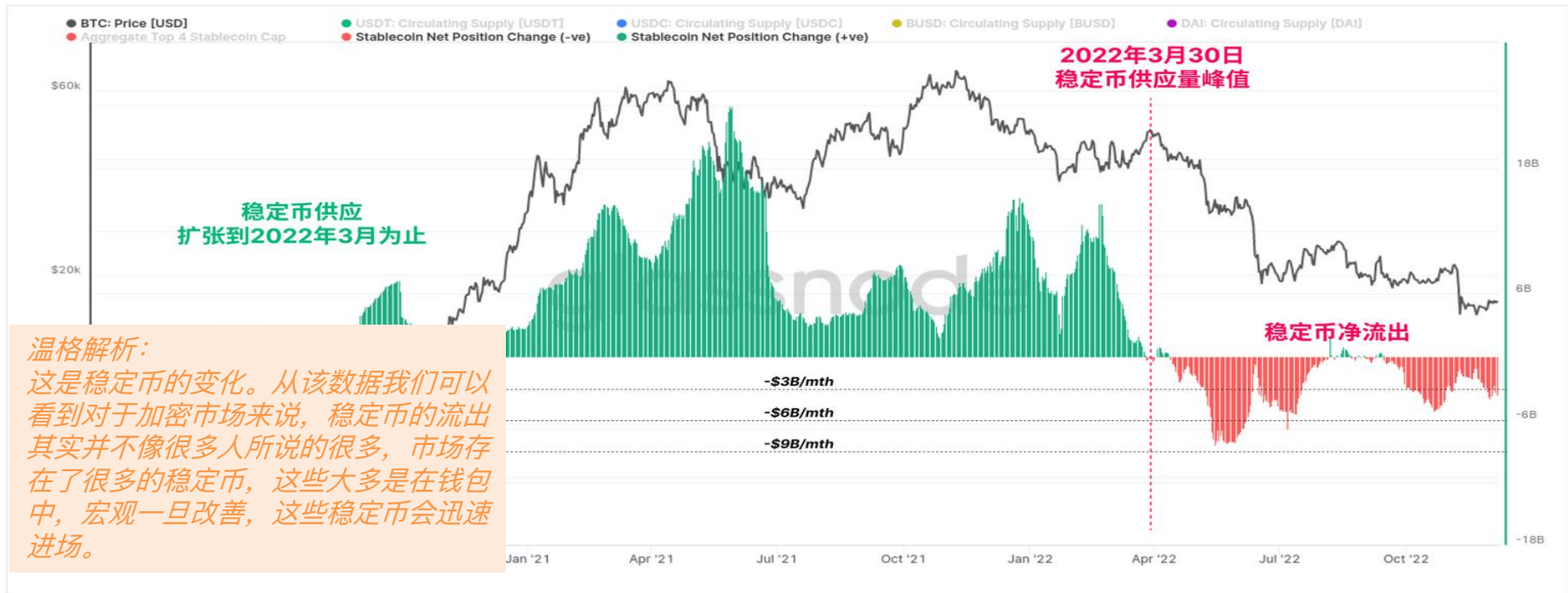
3, ETH转POS后的净通胀率

Ethereum: Proof-of-Stake Net Inflation Rate



4, 市场稳定币供应量变化

Stablecoins: Aggregate Supply Net Position Change

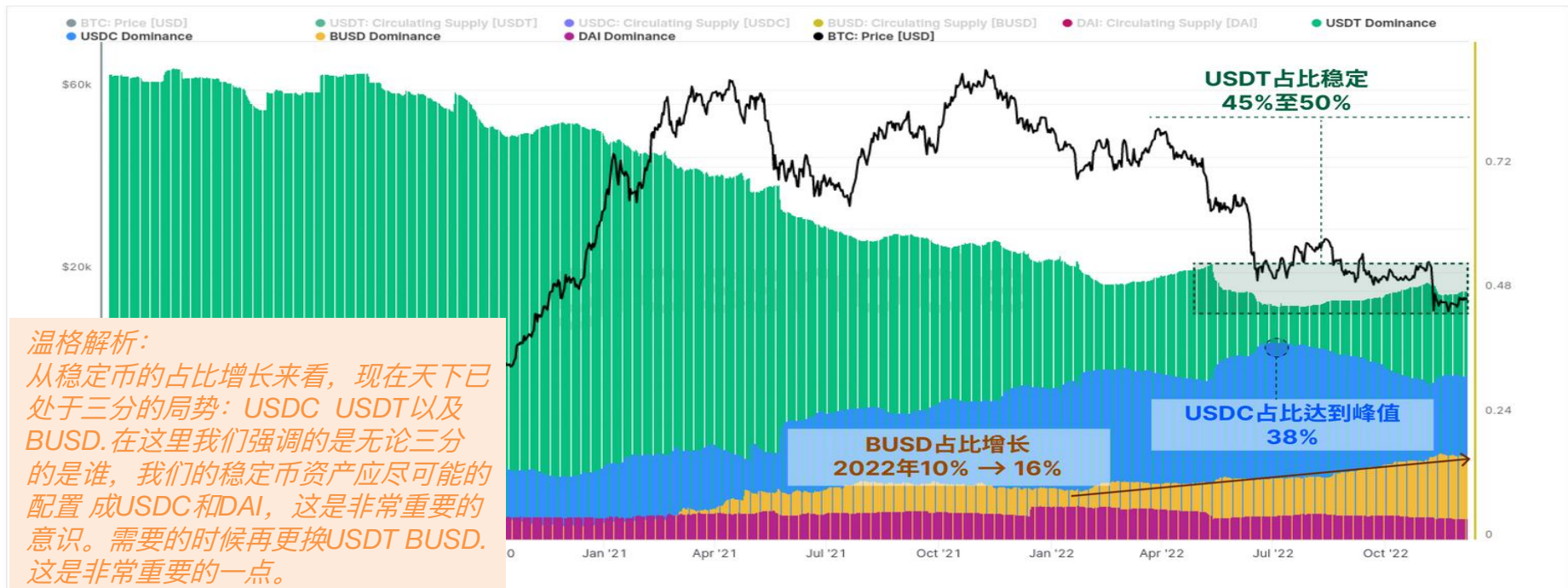


温格解析:

这是稳定币的变化。从该数据我们可以看到对于加密市场来说，稳定币的流出其实并不像很多人所说的很多，市场存在了很多的稳定币，这些大多是在钱包中，宏观一旦改善，这些稳定币会迅速进场。

5, 稳定币市值占比

Stablecoins: Supply Dominance (Relative)



温格解析:

从稳定币的占比增长来看, 现在天下已处于三分的局势: USDC USDT以及BUSD. 在这里我们强调的是无论三分的是谁, 我们的稳定币资产应尽可能的配置成USDC和DAI, 这是非常重要的意识。需要的时候再更换USDT BUSD. 这是非常重要的一点。

6, MVRV-Z值 (大周期参考)



关于风格切换的时机

加密市场风格切换的重要性

- 一直以来，我们会通过BTC.D来作为我们了解比特币和山寨市场的一个参考
- 如下图，好的风格主次切换的时机可以大大提升我们的整体收益率，比如2021年1月就是btc切换eth、bnb等其他山寨的好时机
- 我们在那个阶段布局了mana、uni、shib等，前2个是在1月份布局的，shib是在3月份参与的。
- 但是现在还能用此数据参考吗？
- 能为何能？不能为何不能？

BTC.D历史走势



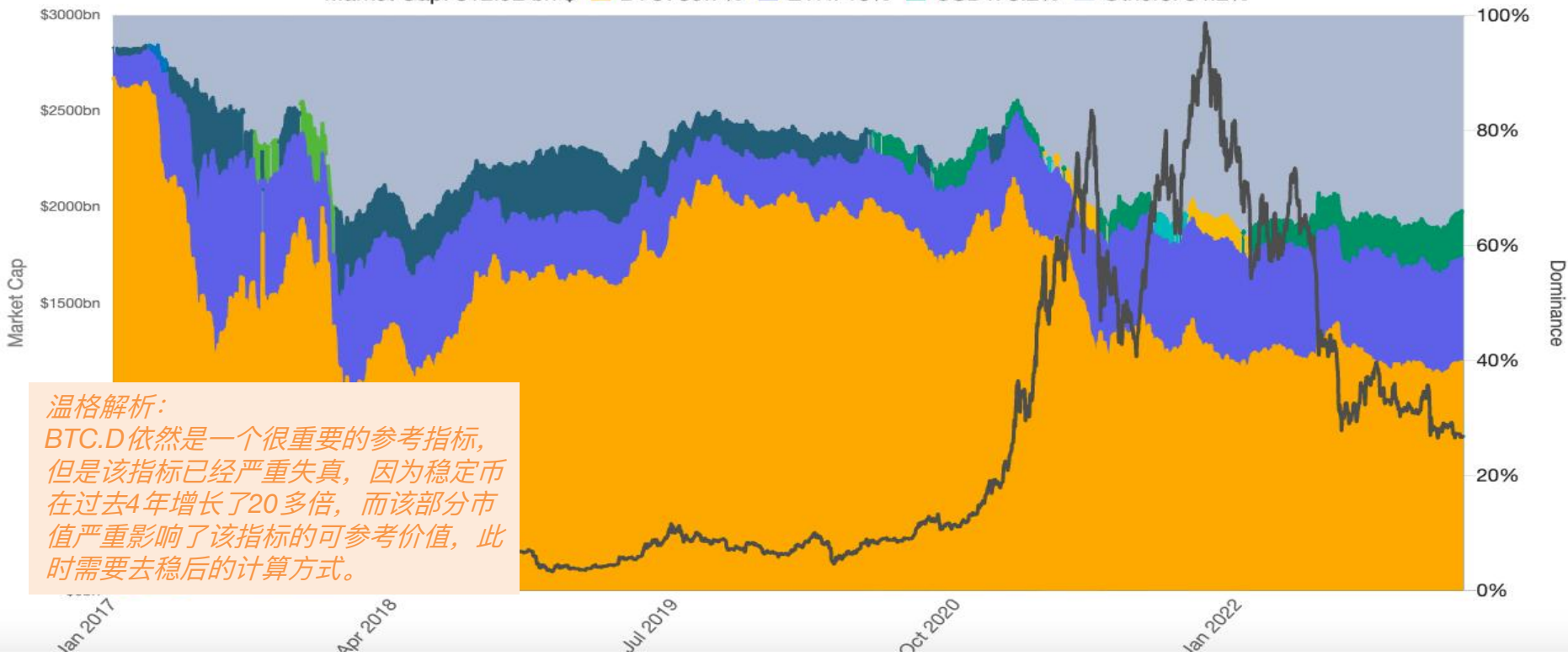
温格解析:

通过BTC.D我们可以很清楚的看到当该值来到了73.61的时候 (2020年12月份), 就是btc占比过大, 也就是在那个阶段就是我们可以做风格切换的一个好时机。

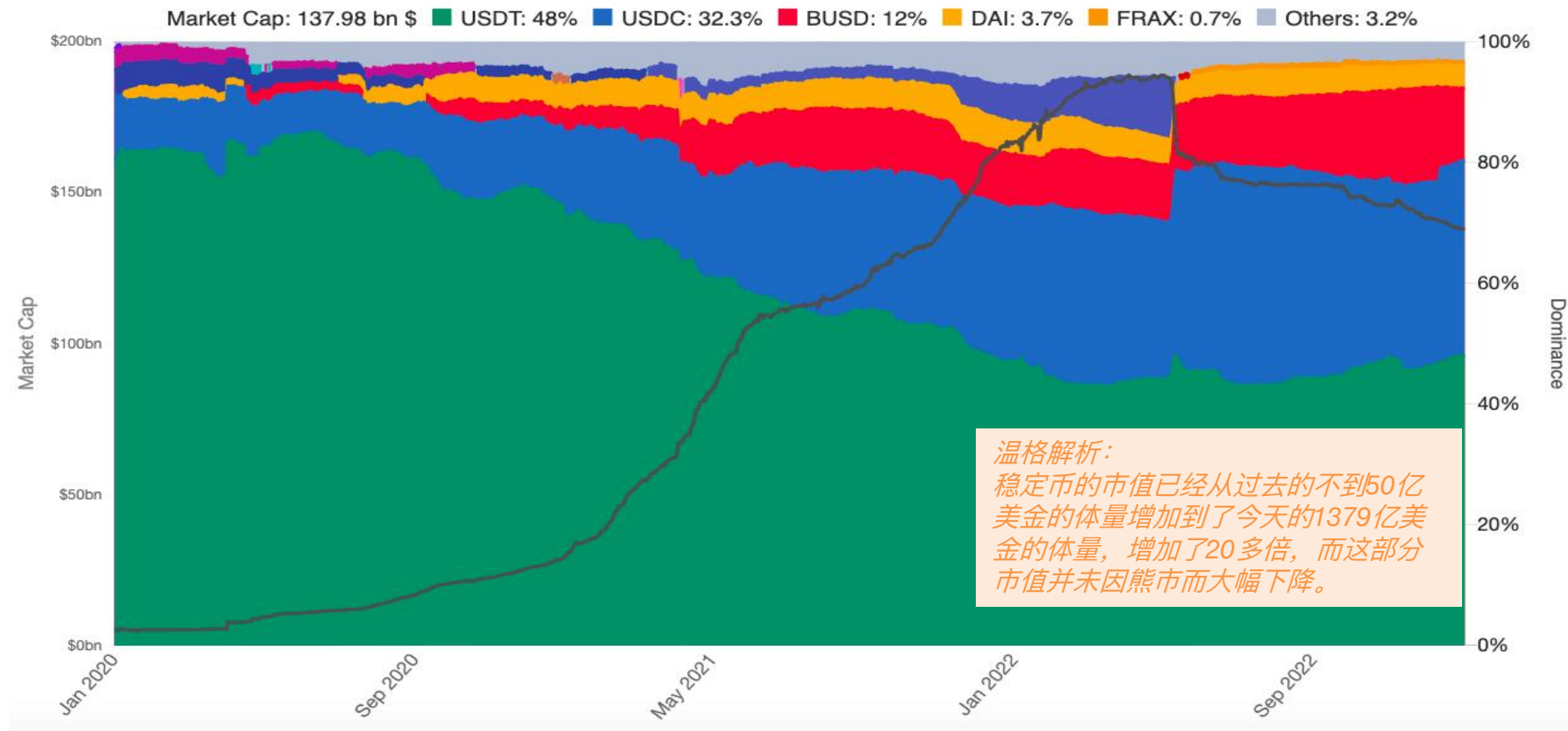
老BTC.D数据

Overall Market Cap & Dominance

Market Cap: 812.92 bn \$ BTC: 39.7% ETH: 18% USDT: 8.2% Others: 34.2%



稳定币数据观察



新的BTC.D计算方法

- BTC市值 = $8130 \times 39.7\% = 3227$
- 稳定币市值 = 1380
- $\text{BTC.D} = \text{BTC市值} / (\text{总市值} - \text{稳定币市值})$
 $= 3227 / (8130 - 1380)$
 $= 47.8\%$
- 即我们可以参考去稳后的值作为风格切换的参考依据。
- 在下一轮，我们预估新的BTC.D的值可以达到55%-60%左右，BTC的市值占比持续下降这是大的趋势规律

下一轮关注的赛道（动态）

下一轮我们关注的赛道

- 弱化后比特币减半的叙事 VS 宏观货币政策
- 新公链的叙事（老 VS 新）
- 以太坊通缩、以太坊二层及生态的叙事

下一轮我们关注的赛道

- NFT及其交易所的叙事
- 去中心化存储的叙事

2023要做哪些准备呢？

2023必做

1，认真复盘检查投资系统漏洞

- 每个人都有bug，关键你优化了吗？
- 不要怕前后不一致
- 从“不知道自己不知道”——“知道自己不知道”
- 下方为一张投资系统流程图，对照检查

价值千万的投资系统

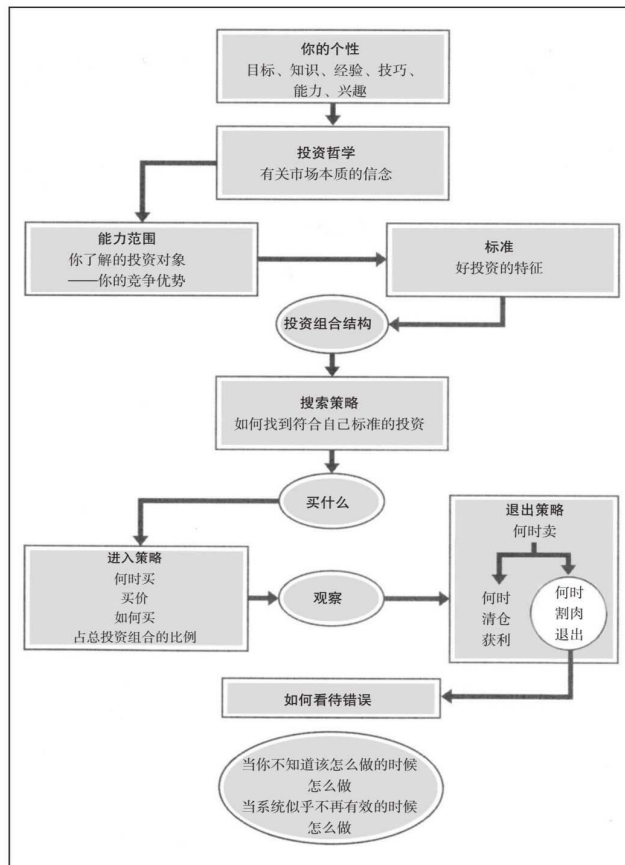
温格解析：

这是一张非常重要的投资系统流程图。如果用价值去衡量的话，我认为它**价值千万**。从这张投资系统图中，我们可以一一对照自己的投资流程曾经的哪个环节出现了问题。

关于投资系统，我们曾经专门的一堂课有给大家详细梳理这张图如何使用，以及针对我们加密市场需要做的是什么。

这个市场大部分人都不知道优化自己的投资系统，即便优化了也没有优化到核心。会优化的，已经从1.0版本进化到了5.0版本，不会优化的，3年了依然还是1.0版本。

所以正如我们所说的那句话，有的人即便在行业中待了有3-4年了，最多只能称之为**有经历而没有经验**的行业老兵而已。



2023必做

2，建立核心仓位，进行资产配置

- 跟随系统做大概率的事（小概率对了，也错了；大概率暂时错了，也错不到哪里去）
- 胜率、赔率、仓位
- 纪律：安全边际内投入（投入时长、蛋壳投资法）
- 方向性很重要，核心仓位一旦配置错误，全盘皆输
- 我们的核心仓位是BTC和ETH，这占据我们投资配置的6成

2023必做

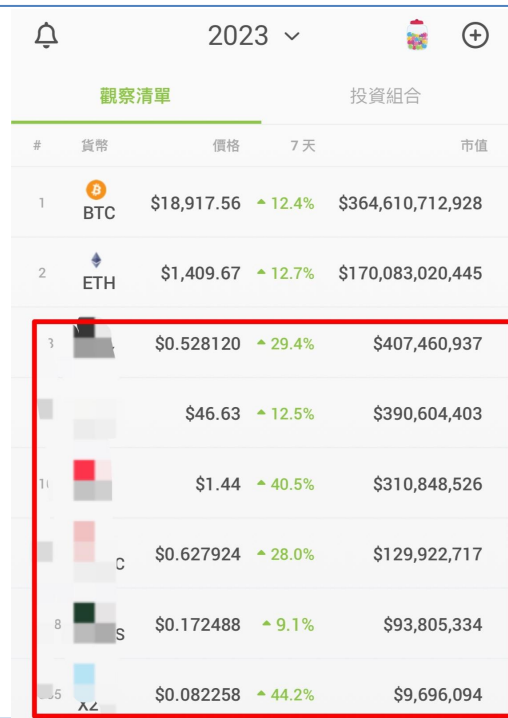
3，开始关注和尝试投入潜力币种（动态）

- 一定在主仓位基础上，尝试潜力币种（慢慢买）
- 注意：仓位控制是关键（参考6211仓位法）
- 左侧和右侧结合
- 20%仓位布局行业头部，目前我们还未开始布局
- 10%的潜力赛道是个动态和变化较快的仓位，需要持续跟踪和密切观察

2023必做

- 右方是最近市场回暖
- 我们布局的一些6211中的1中
- 布局的一些币种。
- 当然这些币种
- 我们会根据市场动态调整变化。
- 这些我们也会在社群中公布

(截图日期：2023/01/12)



The screenshot shows a mobile application interface for a cryptocurrency portfolio. At the top, there is a bell icon, the year '2023' with a dropdown arrow, and a plus icon. Below this are two tabs: '觀察清單' (Observation List) and '投資組合' (Investment Portfolio). The main table has columns for '#', '貨幣' (Currency), '價格' (Price), '7天' (7 Days), and '市值' (Market Cap). The table lists several cryptocurrencies, with a red box highlighting a subset of rows. The highlighted rows include Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH), and several other unnamed cryptocurrencies with their respective prices, 7-day percentage changes, and market caps.

#	貨幣	價格	7天	市值
1	BTC	\$18,917.56	▲ 12.4%	\$364,610,712,928
2	ETH	\$1,409.67	▲ 12.7%	\$170,083,020,445
3		\$0.528120	▲ 29.4%	\$407,460,937
		\$46.63	▲ 12.5%	\$390,604,403
11		\$1.44	▲ 40.5%	\$310,848,526
	C	\$0.627924	▲ 28.0%	\$129,922,717
8	S	\$0.172488	▲ 9.1%	\$93,805,334
5	XZ	\$0.082258	▲ 44.2%	\$9,696,094

2023必做

4，本金的积攒和筹集

- 还有1-1.5年的准备时间
- 原则上不提倡借贷

2023为何是黄金的一年？

2023年为何非常非常重要？

- 资产性大额收益的背后本质是靠**周期**和时间
- 行业发展规律就是阳极致阴，阴极致阳，当前已经是底部
- 接下来1-2年是宏观美联储货币政策大调整和加密行业内部变化的结合阶段
- 接下来也是我们为数不多的时间可以遇到**好资产和好价格**，也就是我们所谓的高的安全边际阶段
- 为何巴菲特总说耐心很重要，因为等到高安全边际出手才是投资制胜的关键
- 加密资产是所有大类资产中，目前依然潜力最大倍增最猛的赛道，2023-2025可能是你真正**财富大跃迁**的三年。
- 如果你知道加密市场，但是没有抓住2023-2024可能至少要**等4年**以上才能到下一个周期。

社群广告

温格区块链付费社群已经运营近2年了，鲤跃财商学堂运营超过半年。期间我们持续更新迭代，也已建立了较为系统的加密资产投资方法论。欣慰的是在过去的这2年的时间，因为我们的存在让很多的学员少踩了不少坑。很多坑是我们提醒没多久，就出现了。

当然也因为有一个社群，我们也曾几次在社群分享到了收益较高的shib、raca以及2022年初的数藏。

社群广告

我不想通过收益去吸引你，因为我知道再好的机会也无法让所有人都赚钱，在投资中就更是如此了。但是，具备正确的投资思维，拥有正确的加密货币投资观是我们每个人都需要具备的。

熊市已经一年过去了，接下来还剩我们布局的时间不多了，接下来的这1-3年，我会牢牢抓住，我也希望你牢牢抓住。这可能是你我真正**财富大幅升级**的三年。

社群广告

下方为我们社群的二维码，是社群的简介以及我们可以提供什么，可以扫码了解。或者你也可以关注公众号了解我们。

<https://www.yuque.com/shijiandemeigui-iaui2/kb/mgh6ne?singleDoc>



谢谢你的耐心

微信：btc20272027

公众号：温格区块链

温格风险提示：

以上所有内容皆为我个人的预判和偏见。加密资产虽然是高增长的领域，但更是高风险的投资领域，因此仅凭以上内容不足以指导你的整体投资，因此以上只作为学习参考，不作为投资建议。**如果学习之后有收获，记得给我反馈哦，温格等候你的学习反馈。**