

8月2日23点，曾经被冠以“比特金莱特银”的莱特币（LTC）区块高度来到2,520,000，区块奖励正式减半，挖矿奖励从12.5枚LTC降低至6.25枚LTC。



莱特币官方推特随即也发布推文庆祝。



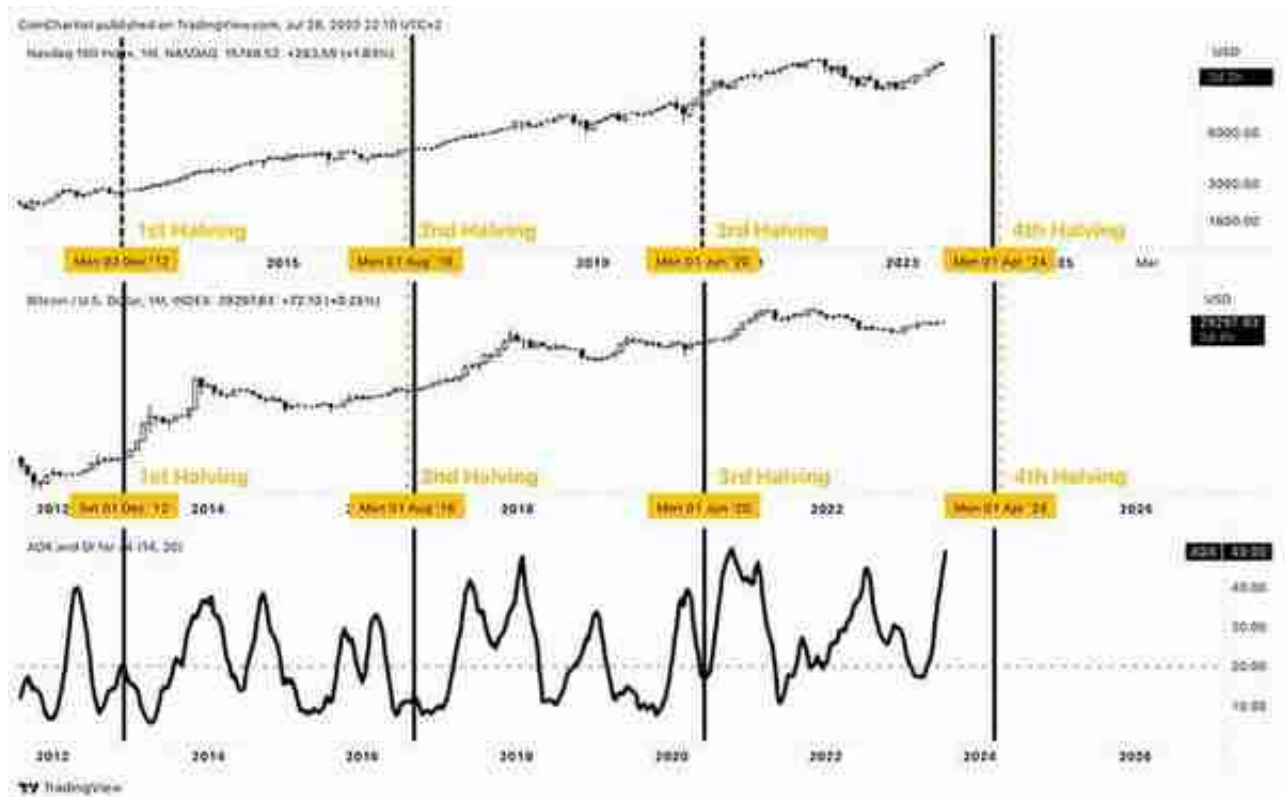
然而，市场却泼了一盆凉水，LTC价格一路阴跌，24小时下跌7%。

尽管可以给到一个合适解释，“利好出尽就是利空”，正式减半之后大家就会抛售，终结获利，但问题的关键是，LTC在减半之前也没怎么上涨，更多只是跟随大盘同步波动，所以，大部分人并不是“获利抛售”而是“无奈割肉”。

无论是数字白银还是减半叙事都没能刺激LTC的价格，当然，大家更关心的是，明年比特币减半还有戏么？

在大家看来，比特币减半无疑是直接导致价格上涨的确定性事件，但是“相关性”却不等于“因果性”。

从比特币减半的时间点来看，美股几乎也在同步上涨，那总不可能说比特币减半导致美股上涨，或者又重新解释为“美股上涨带动比特币上涨。”



价格同时取决于供给和需求，在比特币三次减半后的当下，比特币减半对供给的影响变得越来越小，2024年比特币减半后，比特币单个区块奖励将从6.25变为3.125。

那么，真正决定比特币价格的将会是需求，也就是是否会有新的外部资金流入。

回顾 2020年减半后开启的一轮比特币牛市，大家或许联系到的原因并不是比特币减半，而是“口罩”和“美联储大放水”，在极度宽松的流动下，美股飞涨，大量资金进入灰度比特币信托，灰度持续买入比特币，此后特斯拉也买入比特币，带动整个市场进入疯狂之中。

因此，“钱”从哪里来才是真正决定加密牛市与否的关键。

那是不是说，比特币减半这一事件不重要，也不是，比特币减半依然拥有强大的“叙事”和“预期”价值。

在几乎没有基本面一说的加密市场，价格涨跌往往依靠“叙事”和“利好预期”驱动，事实证明，叙事价值往往是有效的。

当大家都愿意相信“比特币减半”会带来牛市，那么大家都会去争相买入，从而真的带来牛市。

这也是索罗斯所说的“反身性”。

包括股市也是如此，股市也是一个投票机器。因为短期内，最终决定股票涨跌的是购买股票人数的多少，而不是公司本身的业绩，买的人越多，股票涨得越厉害。所以，当买股票的时候，大多数人想的其实是别人会不会也觉得这只股票好，会不会也买这只股票。

金融市场，是所有人意识博弈的结果，我会想别人怎么想，别人也在想我会怎么想。

反身性下，资产价格永远不会等同于价值本身，大部分处于一个虚高的状态，不断上升过程中，反过来人们就越会觉得这只股票厉害，越会继续购买。

如此循环往复，直到泡沫破裂，下跌过程也是如此，这决定了价格永远在围绕价值做钟摆运动，从一个极端，走向另一个极端。

所以，从行业大局出发，让大多数人相信“比特币减半”会带来牛市，或许才能有真的牛市。