

ONCHAIN

مجله آنچین آکادمی سرمایه دیجیتال



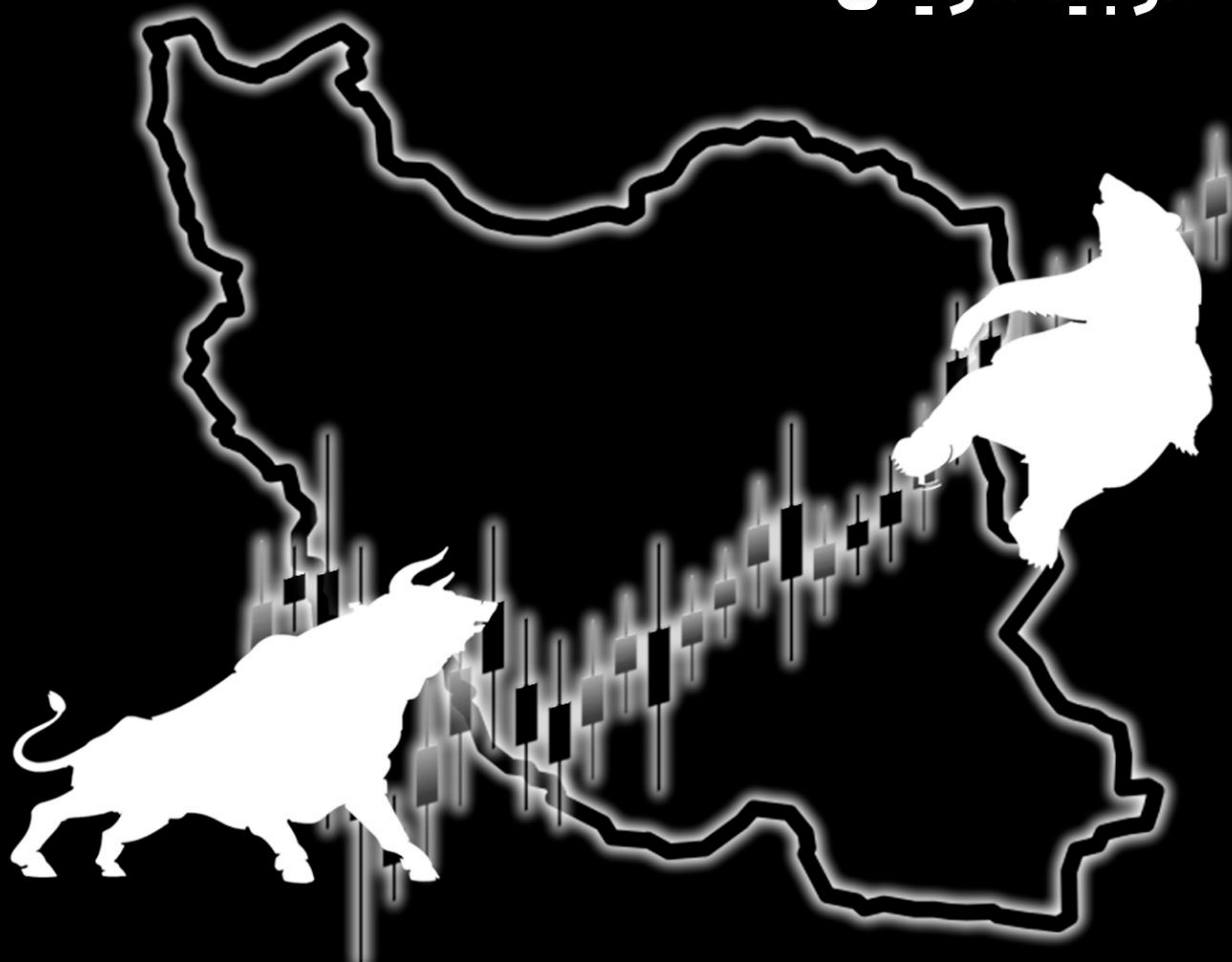
شماره ششم

آبان ماه ۱۴۰۱

سرمایه گذاری

کم ریسک

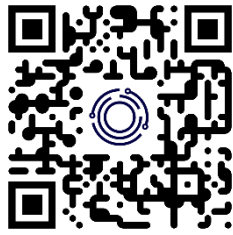
در بیتکوین



قیمت بیتکوین: ۱۶,۷۰۰ دلار

فهرست

۴	مقدمه
۵	نگاه تکنیکالی به بیتکوین
۶	آنچه در ماه گذشته دیدیم
۷	Bitcoin Price Models
۹	Gold
۱۰	Two Year Moving average
۱۱	Stock to Flow
۱۴	Wallet sizes
۱۶	Miners Position
۱۷	قدرت خرید و قدرت فروش
۱۸	جمع بندی نهایی



همراهان عزیز سرمایه دیجیتال سلام؛

تحلیل و بررسی اطلاعات به دست آمده از بلاکچین به تحلیلگران آنچین بازار کریپتوکارنسی کمک میکند تا یک گام از سایر معامله گران بازار جلوتر باشند و حرکت بعدی بازار را پیش بینی کنند.

از بلاکچین با مطالعه تصمیمات و قدم های معامله گران کوچک و بزرگ بازار میتوان بی شمار اطلاعات مختلف به دست آورد و با کمی مهارت و ذکاوت حرکت بعدی آن ها را حدس زد.

در این مجلات ماهانه به طور مفصل وضعیت بازار را با هم بررسی میکنیم، با مطالعه این سری خدمات سرمایه دیجیتال می توانید از تحلیل تیم فاندامنتال سرمایه دیجیتال استفاده کنید و هم چنین موارد بسیاری را آموزش ببینید.

دقت کنید که این مجله برای تکمیل تحلیل شخصی شما ارائه میشود و نباید به تنهایی مبنای معامله قرار گیرد.

برای ایجاد انگیزه و تداوم انتشار این مجلات ماهانه به صورت رایگان لطفا سرمایه دیجیتال را به دوستانتان معرفی کنید

یک تحلیل ویدیویی از وضعیت تکنیکالی بیتکوین در سایت سرمایه دیجیتال منتشر کردیم که در این تحلیل به تفصیل توضیح دادیم چه قیمت هایی برای خرید و سرمایه گذاری روی بیتکوین مناسب است. از طریق [این لینک](#) میتوانید این ویدیو را در سایت سرمایه دیجیتال تماشا کنید.

● آنچه در ماه گذشته دیدیم:

در آخرین جلد مجله آنچین سرمایه دیجیتال، باهم بررسی کردیم که چقدر به کف نزدیک هستیم و آیا بعد از رسیدن به کف قیمتی ما بولران خواهیم داشت یا نه؟ اطلاعات منتشر شده در مجله ماه پیش همچنان معتبر هستند و تقریباً تغییری در وضعیت اطلاعات به دست آمده از بلاکچین نمی بینیم اما در این جلد از مجله باهم سعی میکنیم یک بار دیگر با بررسی دقیق تر مارکت را تحلیل کنیم.

● در ماه گذشته ما صرافی FTX را از دست دادیم و Sam bankman fried که یکی از میلیاردرهای شناخته شده مارکت کریپتو بود دیگر میلیاردر نیست، توکن FTT هم از ۲۴ دلار به زیر ۳ دلار سقوط کرد و سولانا و کل اکوسیستم آن از این موضوع آسیب جدی دیدند.

حتما به خاطر دارید که در یکی از شماره های مجله آنچین صحبت کردیم که خریدن آلتکوین و چیدن سبد آلتکوینی بهتر است نزدیک بولران انجام شود نه در زمان رکود هرچند که کف باشیم.

● به پایان شب سیه در مارکت نزدیک میشویم؟ برای روزهای سپید آماده باشیم یا خیر؟

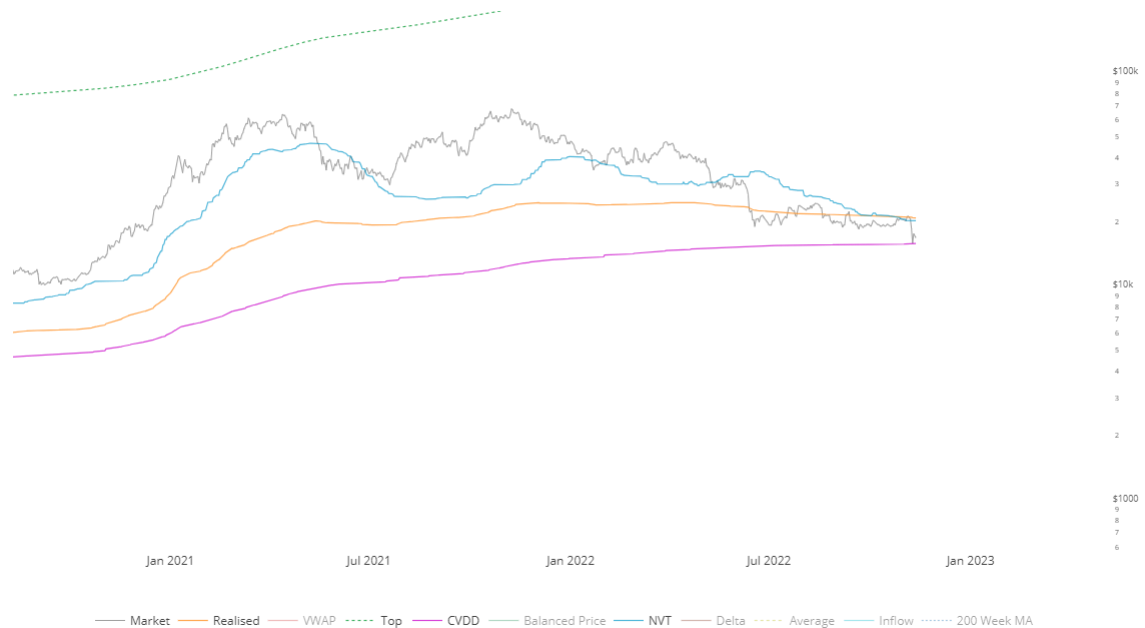
◀ چرا از بولران دوریم؟

برای شروع بولران یعنی حرکت پرحجم و پر قدرت بیتکوین به سمت بالا، نیاز داریم که شرایط اقتصادی در جهان مساعد باشد اما فعلا کل جهان درگیر رکود اقتصادی، تورم، تغییرات شدید شرایط آب و هوایی، افزایش حجم مهاجرت، جنگ و کمبود غذاست پس احتمال حرکت سرمایه به سمت بازارهای مالی پایین است، پس حرکت پرحجم صعودی برای فتح قله های جدید قیمتی را هنوز محتمل نمیدانیم.

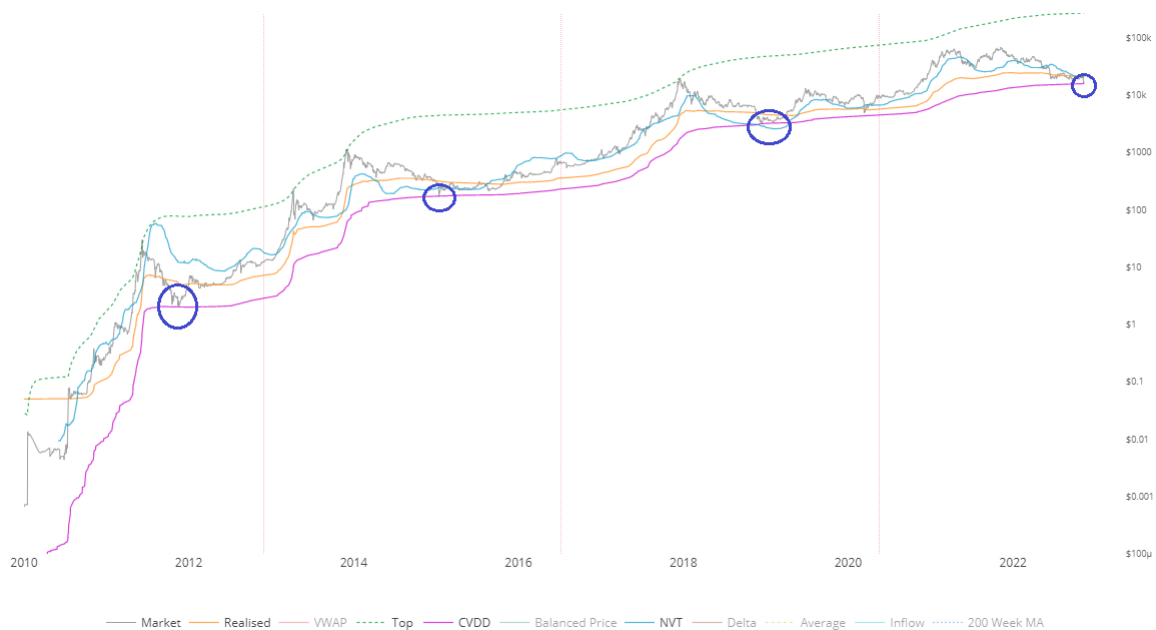
◀ پس چطور به کف نزدیکیم؟

بولران را با احتمال ورود سرمایه به بازار پیش بینی میکنیم و کف را با احتمال خروج سرمایه از بازار پس تا حدودی میشود گفت اگرچه اکثرا همزمان اتفاق می افتند اما به هم ارتباطی ندارند. یعنی ممکن است ما کف قیمتی را ببینیم اما بازار با رشد کم حجم یا رنج بلند مدت حرکت خود را ادامه دهد و و سال بعد بولران واقعی را تجربه کنیم.

Bitcoin Price Models



چارت Price models بیتکوین، برای سرمایه گذاران اهمیت بالایی دارد. الگوهای برای حرکت بیتکوین در این چارت براساس معیارهای مختلف طراحی و پیش بینی شده است.



بیتکوین برای چهارمین بار در طول تاریخ خود با الگوی حاصل از CVDD نقطه تلاقی ایجاد کرده است، در سه برخورد قبل این نقطه تلاقی کف ترین قیمت در سیکل حرکتی بیتکوین بوده است.

انتظار ما با توجه به وضعیت Price models بیتکوین، شروع یک حرکت مثبت به سمت 20500 طی 2 هفته آینده است، در این صورت کف قیمتی CVDD معتبر خواهد شد و برای ماه های آینده حرکت های صعودی ولی با قدرت کم و رنج بلند مدت برای بیتکوین میبینیم. اما اگر این کف به پایین بشکند و قیمت بیتکوین زیر 13000 دلار هم تثبیت شود واقعا باید نگران کل تئوری های عرضه و تقاضای بیتکوین شد، در حال حاضر احتمال وقوع این موضوع را کم میدانیم.

اگر همیشه دنبال فرصت برای خرید بیتکوین بودیم و در قیمت های بالاتر حسرت میخوردیم و به اندازه کافی خود را سرمایه گذار ریسک پذیری میبینیم که وارد کم سن و سال ترین بازار سرمایه گذاری عصر حاضر شویم، فعلا فرصت مناسبی برای سرمایه گذاری پله ای به وجود آمده است.

آیا لازم است که سرمایه دیجیتال به شما موارد زیر را یادآوری کند؟

▶ بیتکوین نسبت به طلا و دارایی های قدیمی تر، برای سرمایه گذاری پرریسک تر است، همانطور که سوددهی چند ده برابری دارد، خطرات زیادی هم دارد.

▶ تمام معیارهای تحلیلی که در سبک آنچین و تحلیل های تاریخی استفاده میشود عمر کوتاهی دارند، هرچقدر عمر بیتکوین بیشتر شود و بیشتر به الگوهای تاریخی خود واکنش نشان دهد اعتبار این الگوها بالاتر میرود.

▶ سرمایه گذاری در کف صبر زیادی برای سوددهی نیاز دارد، در صورتی که سرمایه گذاری در زمان شروع روند صعودی زودبازده تر است.

از آنجا که به عنوان یک ایرانی که هر لحظه ارزش پول ملی کشورش کم و کمتر میشود، هر لحظه امکان قفل شدن دارایی های دیجیتالی اش در صرافی های جهانی وجود دارد، و بعد از خرید دلار و نگهداری دلار هر لحظه امکان سرقت منزل و خالی شدن گاوصندوق اش وجود دارد و حتی صندوق امانات بانک ها هم جای امنی برای دارایی هایش نیست، میخواهیم سرمایه گذاری کنیم اگر یک مشاور سرمایه گذاری اینجا بود 😊 حتما به ما توصیه میکرد که سرمایه خود را به چند بخش تقسیم کنیم و یک سبد سرمایه گذاری شامل ملک، تتر، دلار، طلا، بیتکوین، اتریوم و مابقی رمزارزهای پرریسک تر البته با مقدار کمتر داشته باشیم.



با شروع افزایش نرخ بهره بانک ها طلا یک روند نزولی را شروع کرد، بعد از آخرین جلسه فدرال رزرو و سخنرانی پاول در تاریخ 2 نوامبر که "پیش بینی کرده بودیم بازار تاثیر منفی از افزایش این مرحله نخواهد داشت" طلا روند نزولی بلند مدتی که از مارچ امسال آغاز کرده بود را شکست.

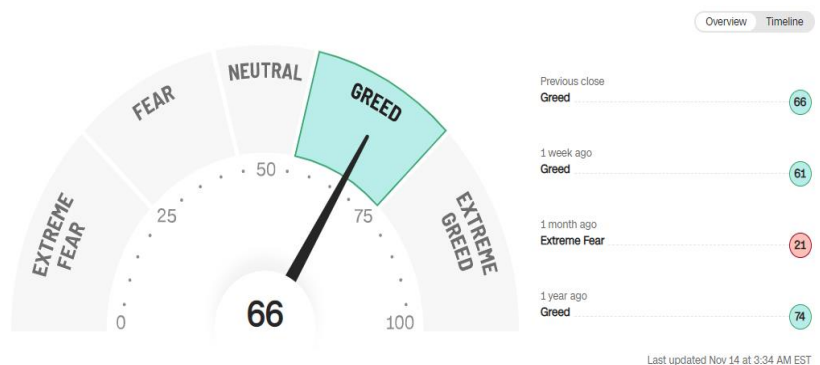
پس به عنوان یک دارایی قدیمی و مهم به ما ثابت کرد امیدواری در حال برگشت به بازارهای مالی است.

● پس چرا بیتکوین به عنوان اصلی ترین دارایی بازار رمزارزها لگ های نزولی جدیدی تشکیل داد؟

به نظر میرسد بازار رمزارزها توسط مارکت میکرها و با کمک اخبار بد و ایجاد فاد دستکاری می شود. همزمانی صفر شدن کرولیشن طلا و بیتکوین با سرازیر شدن اخبار منفی در بازار رمزارزها آن هم در حالی که اثر سیاست های انقباضی کم در اقتصاد آمریکا دیده شده و پیش بینی های خوبی برای کاهش تورم در سال 2023 منتشر شده است؛ شک دستکاری شدن بیتکوین و رمزارزها را بیشتر میکند.

از نظر موقعیت سیاسی هم ما در برهه مهمی هستیم، انتصاب جمهوری خواهان در مجلس سنای آمریکا بی شک تشدید سیاست های انقباضی و رکود بازارهای مالی را کاهش میدهد.

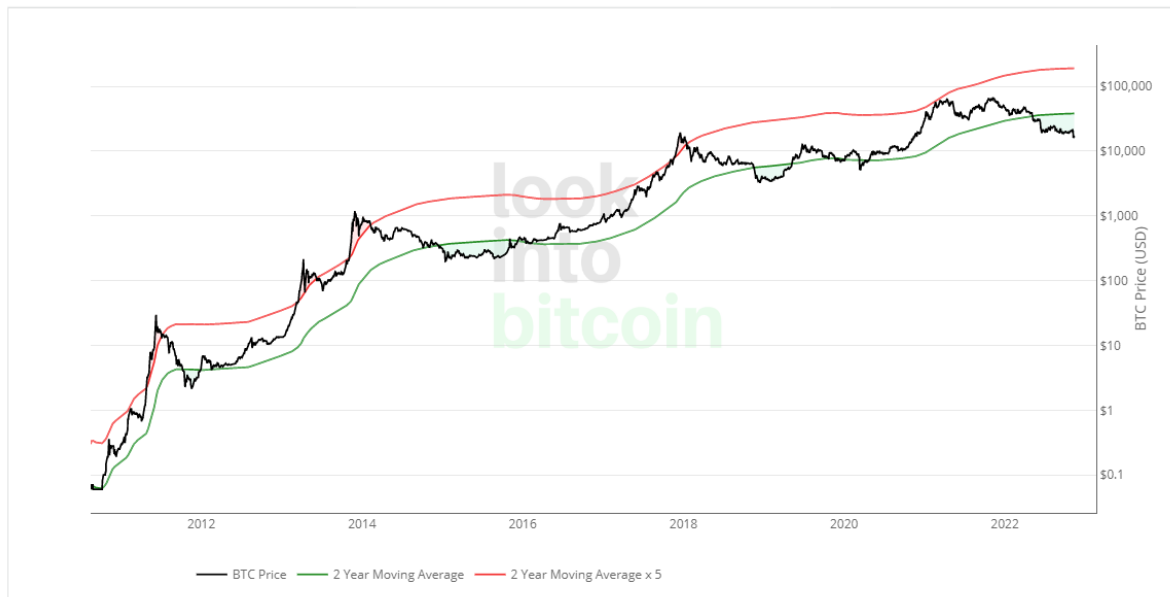
شاخص ترس و طمع سرمایه گذاران سهام آمریکا را میبینیم که بعد از ماه ها وارد محدوده طمع شده است و این نوید شروع ورود سرمایه به سمت بازار سهام است.



2 Year Moving average

Bitcoin Investor Tool: 2-Year MA Multiplier

Source: lookintobitcoin.com



خط سبز رنگ مووینگ اوریج 2 ساله بیتکوین است، یک ابزار تاریخی دیگر که برای تخمین کف و سقف از آن کمک میگیریم.

همانطور که میبینید بیتکوین در حال حاضر با قیمتی پایین تر از قیمت میانگین دو ساله اش معامله می شود، در سالهای گذشته رفتار بیتکوین ثابت کرده است که زیر قیمت میانگین 2 ساله فرصت خوبی برای خرید به ما می دهد، میانگین دو ساله در حال حاضر قیمت 38000 دلار را نشان میدهد که این یعنی قیمت بیتکوین تا مووینگ 2 ساله خود بیشتر از 100% فاصله دارد.

Stock To Flow

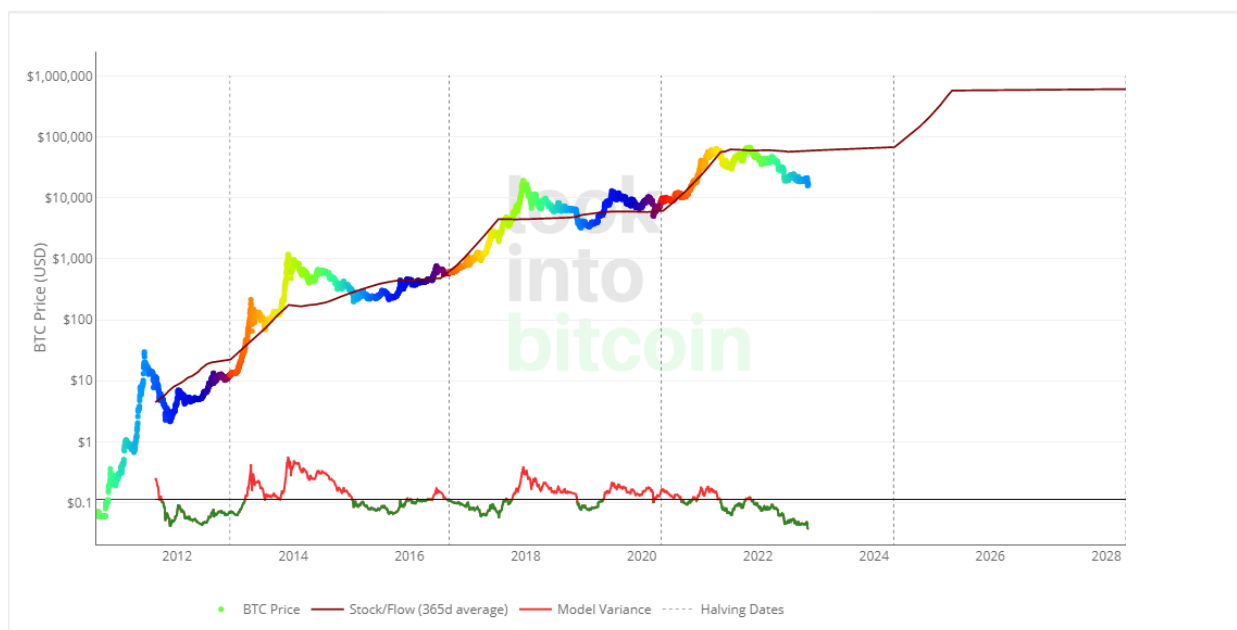
نموداری که تحت عنوان stock to flow قیمت آینده بیتکوین را پیش بینی میکند فقط به یک شرط قابل استناد است، به این شرط که شما بیتکوین را به عنوان دارایی با وظیفه ذخیره ارزش قبول داشته باشید.

در ابتدا هدف از ایجاد بیتکوین، ایجاد یک روش پرداخت غیرمتمرکز بود اما با ایجاد بلاکچین های مقیاس پذیرتر و سریع تر نقش بیتکوین به عنوان یک عامل پرداخت کمزنگ شد و به عنوان پرچمدار بازار رمزارزها به عنوان دارایی که صرفاً ارزشمند است بین کاربران جا افتاد.

اگر ما بیتکوین را به عنوان دارایی قابل اعتماد مثل طلا بپذیریم پس دور شدن بیتکوین از قیمتی که براساس پیش بینی مدل S2F انتظار داشتیم میتواند یک سیگنال خرید باشد.

Stock-to-Flow Model

Source: lookintobitcoin.com



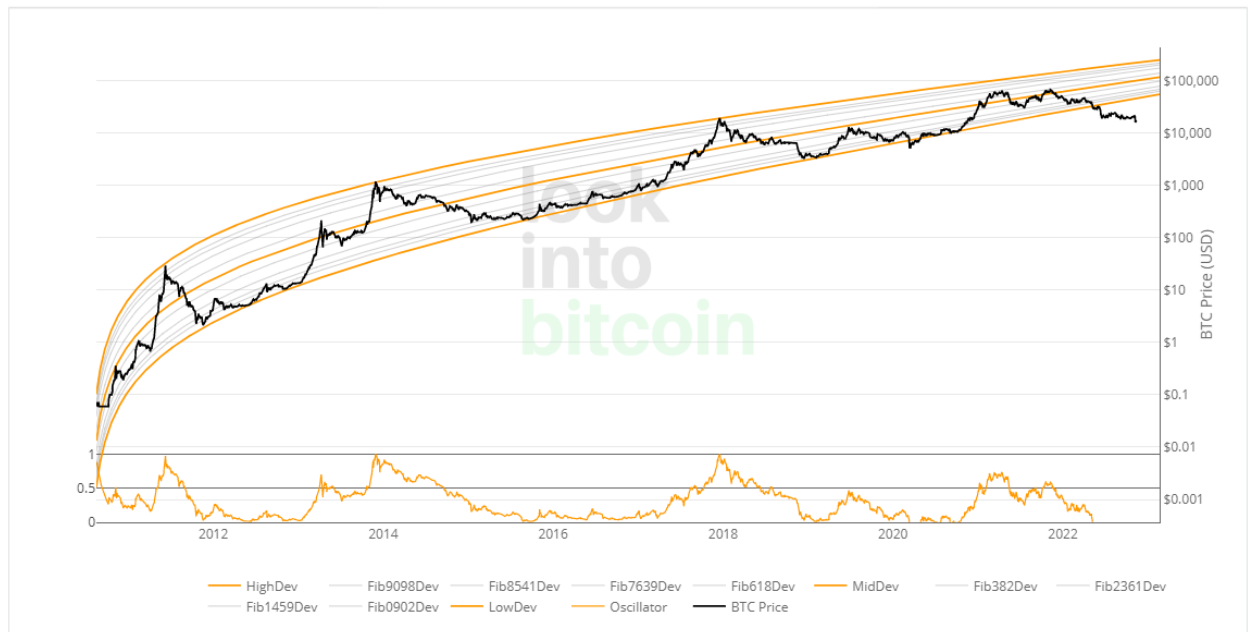
● اما این الگوها و مدل‌ها چقدر معتبر هستند؟

صادقانه جواب بدم، خیلی کم! همانطور که بالاتر هم گفتیم این سبک مدل‌ها همه اولاً با شرط "پذیرش بیتکوین به عنوان یک دارایی" پایه گذاری شدند و دوماً براساس رفتار تاریخی شکل گرفتند و چون تاریخ بیتکوین کوتاه است اتکا به مدل‌های تاریخی خیلی قابل قبول نیست. دقیقاً به همین علت است که اصرار میکنیم با دیدن تمام این الگوها دچار فومو نشوید و تمام دارایی خودتان را روی بیتکوین سرمایه گذاری نکنید! سرمایه گذاری در بازار رمزارزها همچنان ریسک دارد اما اخیراً با توجه به همه موارد گفته شده نسبت به قبل ریسک کمتری دارد.

◀ یک مثال از الگوهای تاریخی باطل شده بینیم تا متوجه منظور اصلی پاراگراف بالا بشویم:

Bitcoin Logarithmic Growth Curves

Source: lookintobitcoin.com



◀ جمع بندی مختصر

تا اینجا متوجه شدیم که براساس الگوها و معیارهایی که کف و سقف حدودی بیتکوین را برای بلند مدت مشخص میکنند، بیتکوین به کف قیمتی خود نزدیک شده است. و همچنین با ارائه مثال و توضیحات به این نتیجه رسیدیم که این الگوها خصوصا مدل ها و الگوهای تاریخی صد در صد قابل اعتماد نیستند. به توافق رسیدیم که سرمایه گذاری در بیتکوین مثل همیشه دارای ریسک است با این تفاوت که در این زمان ریسک کمتری نسبت به قبل دارد.

خلاصه بگم اگر بعد از خواندن این مجله بخواهیم تصمیم بگیریم اینطور عمل میکنیم:

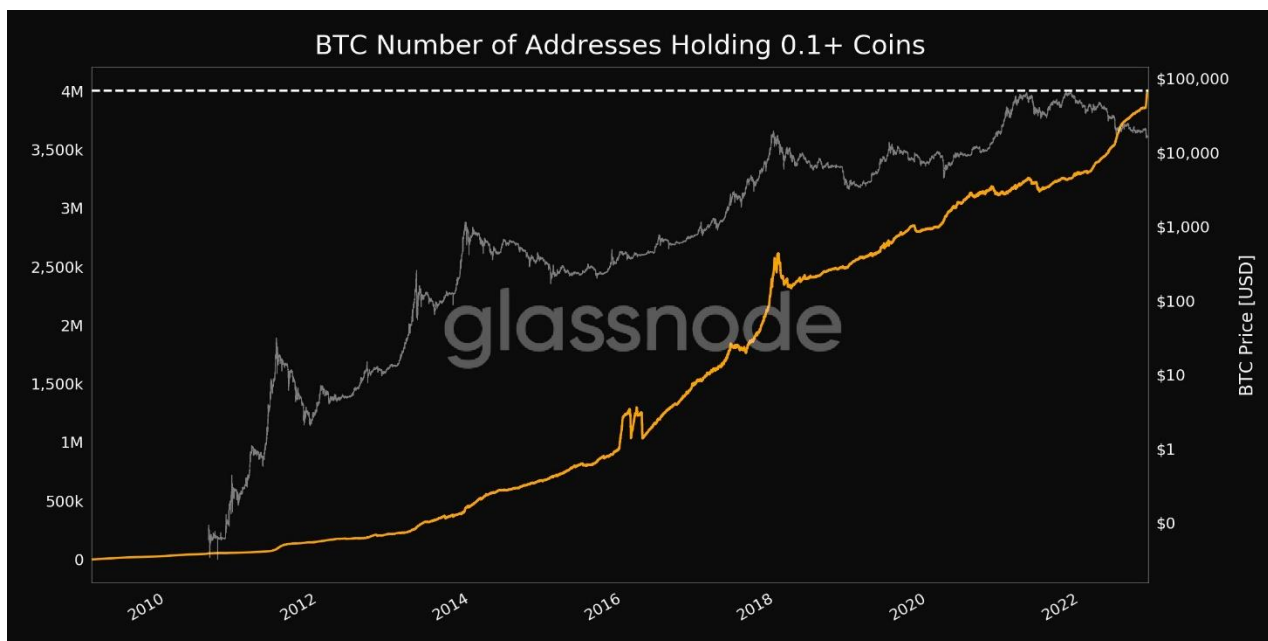
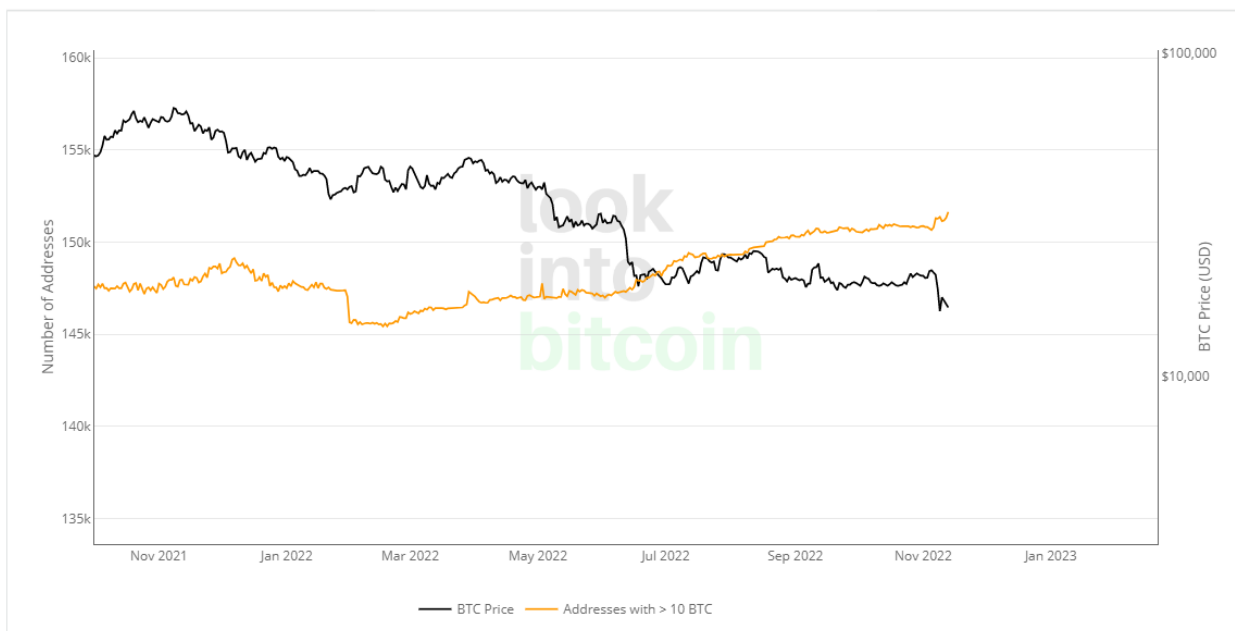
در قیمت فعلی (اگر روی 19000 و 17000 با مجله قبلی خرید نزدیم) خرید میزنیم اما تمام زندگی خود را برای سرمایه گذاری در بیتکوین نمی فروشیم!!



وقتی به کف قیمتی بیتکوین میرسیم ، بهترین کار زیر نظر گرفتن حرکت بقیه سرمایه گذاران بازار است، بالا رفتن حجم خرید و ورود به بازار در قیمت های کف شیرین ترین اتفاقی است که روی بلاکچین میبینیم. همچنین در شرایط فعلی ماینرها بازیکنان اصلی بازار هستند با هم بررسی کنیم:

Bitcoin Wallet Sizes: > 10 BTC

Source: lookintobitcoin.com



به نظر می رسد که ما شاهد خرید و انباشت بیتکوین توسط سرمایه گذاران کوچک و بزرگ هستیم.



C393L
REV: 1

BITCOIN DIGITAL DECENTRALIZED P2P TO P2P
MONEY METALS BITCOIN DIGITAL DECENTRALIZED P2P TO P2P

Miners Position

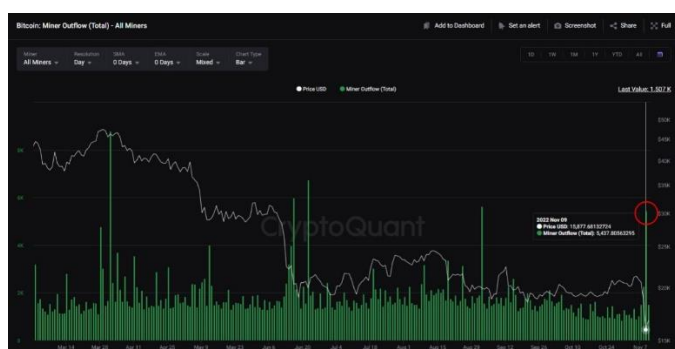
از شماره های قبلی مجله ، تا امروز دیدیم که چطور مرحله به مرحله شرایط برای ماینرهای بیتکوین سخت تر شد، در حال حاضر درآمد ماینرها حتی از هزینه های اولیه آن ها هم کمتر است؛ با هم نمودار بیتکوین را در کنار هزینه های ساخت هر واحد بیتکوین ببینیم:



در چارت بالا میبینید که هزینه برق برای استخراج یک واحد بیتکوین 17000 دلار است و هزینه های تمام شده برای استخراج یک واحد بیتکوین 28000 دلار است.

بنابراین ماینرهای بیتکوین برای تامین هزینه ها تحت فشار هستند و به گزارش کریپتوکوانت، کمپانی های ماینرگی که در لیست نزدیک هستند با این وضعیت و با این درآمد نمیتوانند بدهی های خود را پرداخت کنند پس ممکن است برای پرداخت این بدهی مجبور به فروش بیتکوین شوند. فروش بیتکوین از سمت ماینرها اگر چه میتواند فشار فروش جدیدی به مارکت وارد کند اما تجربه نشان داده است که زمانی که ماینرها تسلیم میشوند و بیتکوین هایشان را در محدوده کف قیمت به فروش می رسانند، از آنجایی که فشار خرید کافی در مقابل فشار فروش ماینرها وجود دارد، باعث ریزش و تشکیل کف های پایین تر نمیشود.

اگر قدرت خریداران در زمان فروش ماینرها بیشتر از فشار فروش آن ها باشد، مهر تایید دیگری بر کف سازی بیتکوین حوالی قیمت های فعلی است.



ورود بیتکوین به صرافی ها از سمت ماینرها را میبینیم که افزایش داشته است، ممکن است ماینرها برای تامین هزینه های خود دست به فروش بیتکوین هایشان بزنند.

قدرت خرید و قدرت فروش

صحت از قدرت خرید و فروش شد پس بد نیست نکته ای را هم یادآوری کنیم، در حال حاضر ارزیابی قدرت خریداران و فروشندگان بازار امکان پذیر نیست و تخمین آن قطعا خطای بالایی دارد. علت این امر به وضعیت بد صرافی های متمرکز برمیگردد.

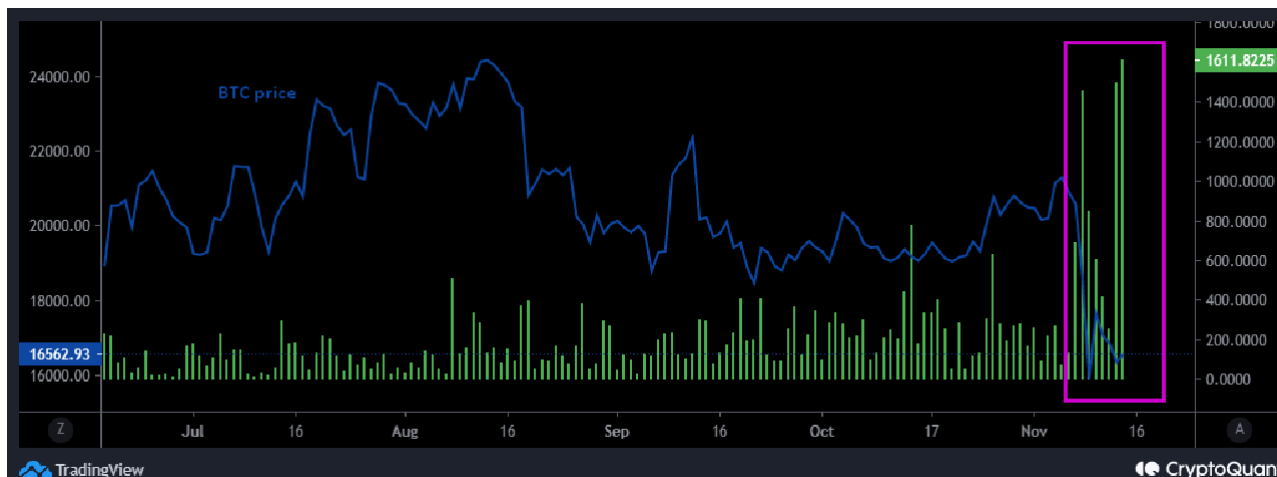
همانطور که احتمالا خبر دارید بعد از اتفاقی که برای صرافی FTX افتاد به پیشنهاد CZ مدیرعامل صرافی بایننس، بقیه صرافی ها گزارشی از دارایی های خود و پشتوانه های دارایی مردم در صرافی منتشر کردند که این اقدام با هدف شفاف سازی انجام شد اما ابهامات موجود را چندین برابر کرد چرا که مردم شاهد تقلب ها و جا به جایی ارز بین صرافی ها در زمان ارائه گزارش بودند.

به همین دلیل اعتماد به همه صرافی های متمرکز بسیار افت کرد و اکثر سرمایه گذاران دارایی های خود را از صرافی ها خارج کردند، بنابراین ما که همیشه قدرت خریدار و فروشنده را با توجه به رزرو استیبل کوین و بیتکوین در صرافی ها می سنجیدیم با مشکل مواجه شدیم چون موجودی های صرافی ها به دلیل ترس دستخوش تغییرات شده اند در حالی که پیش از این با هدف تمایل به خرید یا فروش تغییر میکردند.



همانطور که میبینید رزرو استیبل کوین ها در صرافی ها به شدت کاهش پیدا کرده است و این یعنی قدرت خرید در صرافی ها کم شده است اما این به معنای عدم تمایل به خرید نیست چون با توجه به شرایط میدانیم که علت خروج استیبل کوین ها از صرافی ها ترس از ورشکستگی صرافی ها است.

و همینطور باید در نظر بگیریم که خروج بیتکوین از صرافی و انتقال آن به کیف پول ها هم در شرایط کنونی الزاما به معنای کاهش میل فروش نیست و به نوعی با هولد اجباری مواجه شدیم. نمودار پایین افزایش میزان بیتکوین خروجی از صرافی ها را نشان میدهد.



جمع بندی نهایی

مجله آنچین این ماه به ما گفت خرید و سرمایه گذاری بلند مدت در قیمت های کنونی بیتکوین کار اشتباهی نیست، اما اشتباه نبودن آن به معنای صددرصد بدون ریسک بودن آن هم نیست پس مجله آنچین این ماه از ریسک ها هم با ما صحبت کرد. درباره خرید آلتکوین ها اما همچنان مثل مجله های قبل تاکید میکنم که بهتر است سبد آلتکوینی خود را نزدیک شروع بولران بچینیم چرا که در زمان رکود بسیاری از پروژه ها با بازار خداحافظی میکنند، پس برای چیدن یک سبد از آلتکوین ها عجله نمیکنیم.

"به امید روزهای خوب"



شماره ششم

آبان ماه ۱۴۰۱

تحلیل آنچین سبک تحلیلی جدیدی است ، تحلیلگر آنچین تمام اطلاعات موجود روی بلاکچین را دسته بندی می کند، اطلاعات بی مصرف و اضافه را بسته به شرایط بازار تشخیص می دهد و حذف می کند سپس از بین تمام اطلاعات مفید نحوه حرکت بازار را پیشبینی می کند.

به طور کلی سبک های تحلیل آنچین و فاندamental در پیشبینی روند حرکتی بازار کریپتوکارنسی تا امروز خیلی موفق بوده اند.

