

گزارش هفته‌ی ۹۱

"Week 91 Report"

۱۴۰۳/۰۳/۰۸

1403/03/08

"Meet Our Team"

تیم ما



[Website](#)



[LinkedIn](#)



محسن بهرامی
مدیر سرمایه‌گذاری



امیر عطا انتظاری
سرپرست تیم تحلیل



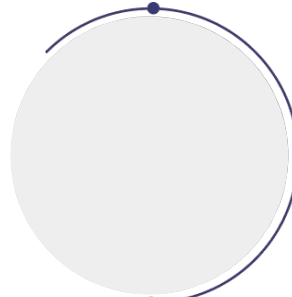
سام آسترکی
تحلیل‌گر داده



مهدیار مهماندوست
تحلیل‌گر بنیادی



محمدرضا دادرس
تحلیل‌گر رمز ارز



سحر توکلی
تحلیل‌گر بنیادی



یگانه سعادت
تحلیل‌گر رمز ارز



امیر بهره
تحلیل‌گر

Contents

فهرست

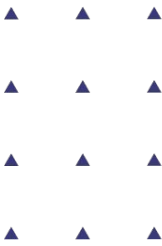
| | | |
|-------|------------------------|---------|
| | اخبار و رویدادها | صفحه ۴ |
| | گزارش برخی موسسات مالی | صفحه ۸ |
| | سایر بازارها | صفحه ۱۵ |
| | تحلیل On-Chain | صفحه ۱۸ |
| | تحلیل Quant | صفحه ۲۵ |
| | تحلیل ETF های کریپتویی | صفحه ۳۴ |
| | تحلیل تکنیکال | صفحه ۳۷ |
| | پرونده ویژه | صفحه ۴۱ |

اخبار و رویدادها

"News and
Events"

اخبار و رویدادها

News and Events



ETF اسپات اتریوم بالاخره تایید شد

کمیسیون بورس و اوراق بهادار (SEC) بالاخره صندوق های ETF اسپات اتریوم را تایید کرد که این تصمیم مرحله مهمی برای ارز های دیجیتال به شمار می رود اگرچه این تایید باعث افزایش قیمت چشمگیر اتریوم نشد و البته آغاز معاملات ETF اسپات اتریوم ممکن است چند هفته طول بکشد.

کاهش قیمت بیتکوین در پی آغاز پرداخت بدهی طلبکاران توسط صرافی ورشکسته Mt.Gox

به گزارش CoinDesk، صرافی ورشکسته بیتکوین Mt. Gox، در ساعات گذشته، بیش از 107,000 بیتکوین به ارزش حدود 7 میلیارد دلار را به یک آدرس ناشناخته منتقل کرده است. این اتفاق موجب کاهش قیمت بیتکوین به زیر 68,000 دلار شد. Mt.gox، یکی از بزرگترین صرافی های بیتکوین در جهان بود که پس از هک شدن و از دست دادن صدها هزار بیتکوین در سال 2014 تعطیل شد.

بانک JPMorgan درباره تایید ETF سولانا و باقی ارز ها تردید دارد

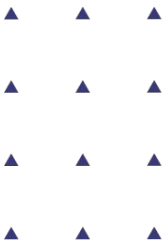
متخصصان JPMorgan معتقدند که SEC به جز اتریوم ETF اسپات ارز دیگری را تایید نخواهد کرد. چرا که هنوز ابهامات زیادی درباره طبقه بندی اتریوم وجود دارد.

میکرواستراتژی در آستانه ورود به S&P500

شرکت میکرواستراتژی (MicroStrategy) که دارای 214,400 بیتکوین در ترازنامه خود است، امسال شاهد صعود 146 درصدی قیمت سهام خود بوده که ارزش بازار آن را به حدود 30 میلیارد دلار رسانده است. در صورت افزایش قیمت بیتکوین این شرکت می تواند سود بسیاری کسب کند و سرمایه گذاران جدید را به سمت خود جلب کند. هدف این شرکت کسب جایگاه مناسب در شاخص معتبر S&P500 است.

اخبار و رویدادها

News and Events



جاستین سان به طور غیر مستقیم از ترامپ حمایت کرد

جاستین سان، بنیان‌گذار Tron از جامعه ارز های دیجیتال خواست که به نامزد طرفدار کریپتو رای دهند. بیانیه او پس از سخنرانی دونالد ترامپ در حمایت از صنعت ارزهای دیجیتال منتشر شد اگرچه وی اشاره مستقیم به نام هیچ نامزدی نکرد.

بیانیه بایدن و رئیس SEC علیه قانون ارزهای دیجیتال در کنگره

رئیس جمهور جو بایدن و رئیس کمیسیون بورس و اوراق بهادار (SEC) ایالات متحده از لایحه قانونی مهم مصوب مجلس نمایندگان که می‌تواند بر نحوه نظارت بر ارزهای دیجیتال تأثیرگذار باشد، انتقاد کردند. این لایحه که با عنوان نوآوری مالی و فناوری برای قرن 21 شناخته می‌شود، ممکن است بخش‌هایی از ارزهای دیجیتال را تحت نظارت نهاد ناظر بر کالاها قرار دهد.

میم کوین نورمی با کاهش ارزش 99 درصدی مواجه شد

پروژه میم کوین نورمی (NORMIE) در روز یکشنبه با کاهش 99 درصدی ارزش روبرو شد. هکرها با سوءاستفاده از یک تابع مالیاتی در قرارداد توکن، توانستند بیش از 1 میلیارد توکن جدید صادر کنند و پس از آن با مبادله این توکن‌ها برابر اتریوم (ETH)، کل نقدینگی پروژه را تخلیه کردند. این میم کوین بر بستر شبکه Base بود.

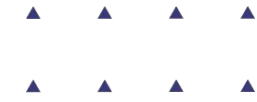
زنی چینی به دلیل پولشویی چندمیلیارد دلاری زندانی شد

بر اساس گزارش رویترز، ون جیان (Wen Jian) پس از آنکه هیئت منصفه در ماه مارس او را به اتهام پولشویی محکوم کرد، روز جمعه به 6 سال و 8 ماه زندان محکوم شد. مدعیان ادعا می‌کنند که وی بیتکوین را به پول نقد و اموال تبدیل می‌کرد تا منشأ پول را پنهان کند که گفته می‌شود از حدود 130,000 سرمایه‌گذار در یک کلاهبرداری 6.4 میلیارد دلاری بین سال‌های 2014 تا 2017 در چین به رخ داده بود.

News and Events

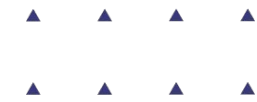
اخبار و رویدادها

تقویم اقتصادی



پنجشنبه 30 می

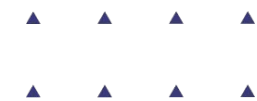
دومین تخمین نرخ رشد تولید ناخالص داخلی (GDP) فصلی ایالات متحده



جمعه 31 می

نرخ PMI بخش تولید چین

داده‌ی ابتدایی نرخ تورم مصرف کننده (CPI) و نرخ تورم مصرف کننده هسته (Core CPI) ماهانه و سالانه ناحیه یورو
نرخ تورم PCE و Core PCE ماهانه و سالانه ایالات متحده



دوشنبه 3 ژوئن

نرخ PMI بخش تولید ایالات متحده

سه‌شنبه 4 ژوئن

داده‌ی مربوط به نرخ بیکاری آلمان

" Financial
Institutions
Reports"

گزارش برخی مؤسسات مالی

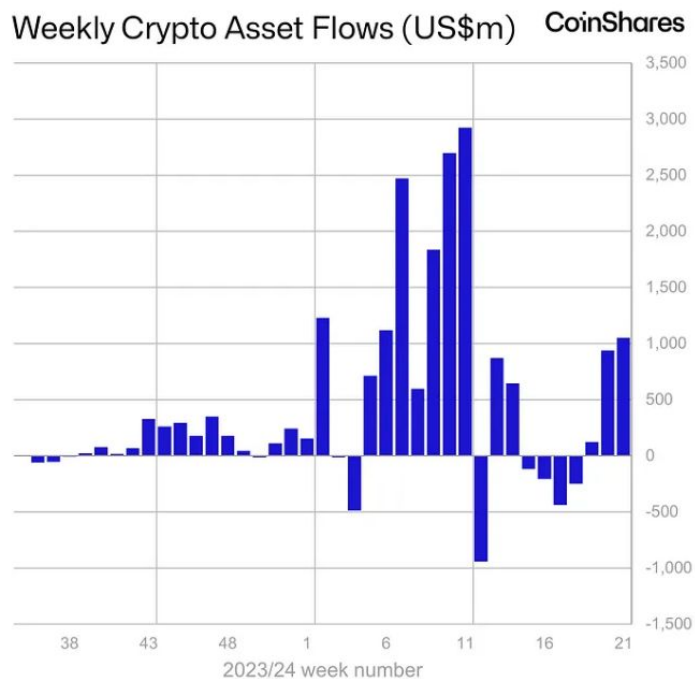
CoinShares

ورودی 1 میلیارد دلاری در این هفته که در مجموع به رکورد 14.9 میلیارد دلار رسیده است

محصولات سرمایه‌گذاری دارایی‌های دیجیتال برای سومین هفته متوالی مجموعاً 1.05 میلیارد دلار وارد شده‌اند و جریان‌های انباشته رکوردی بالغ بر 14.9 میلیارد دلار در سال را نشان می‌دهند.

بیشتر ورودی‌ها مربوط به بیتکوین ETP بود که هفته گذشته 1.01 میلیارد دلار ورودی داشت.

اتریوم در هفته شاهد ورود 36 میلیون دلاری بود که بالاترین میزان از ماه مارس بود و احتمالاً واکنشی اولیه به تصویب ETFهای ETH در ایالات متحده بود.



Source: Bloomberg, CoinShares, data available as of close 25 May 2024

Flows by Provider (US\$m)

| CoinShares | Week flows | MTD flows | YTD flows | AUM |
|-----------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Grayscale Investments LLC/L | -15 | -328 | -17,564 | 32,346 |
| iShares ETFs/USA | 719 | 875 | 16,364 | 19,792 |
| Fidelity ETFs/USA | 227 | 595 | 8,733 | 11,137 |
| 21Shares AG | 46 | 73 | -36 | 3,561 |
| CoinShares XBT | -23 | -51 | -326 | 3,535 |
| ARK 21 Shares/USA | 78 | 348 | 2,576 | 3,343 |
| Bitwise ETFs/USA | 30 | 184 | 1,927 | 2,494 |
| ProShares ETFs/USA | -56 | -94 | 72 | 2,427 |
| Other | 45 | 214 | 3,164 | 19,799 |
| Total | 1,050 | 1,814 | 14,909 | 98,435 |



CoinShares

محصولات سرمایه‌گذاری دارایی‌های دیجیتال برای سومین هفته متوالی مجموعاً 1.05 میلیارد دلار ورودی داشتند و جریان‌های انباشته رکوردی بالغ بر 14.9 میلیارد دلار را برای سال جاری نشان می‌دهند. افزایش اخیر قیمت‌ها همچنین کل ETP دارایی‌های دیجیتال را به 98.5 میلیارد دلار رسانده است. حجم معاملات هفتگی ETP نیز با 28 درصد افزایش به 13.6 میلیارد دلار رسیده است.

از نظر منطقه ای، جریان‌ها عمدتاً بر ایالات متحده متمرکز بود، که شاهد 1.03 میلیارد دلار جریان ورودی بود، ناشر Grayscale، شاهد کاهش چشمگیر جریان خروجی تنها به 15 میلیون دلار در هفته بود. آلمان و سوئیس نیز به ترتیب شاهد ورود 48 میلیون دلار و 30 میلیون دلار آمریکا بودند. ناامیدکننده است که از زمان راه اندازی مثبت ETF های مبتنی بر بیتکوین در هنگ کنگ (که در هفته اول شاهد 300 میلیون دلار بود) جریان های خروجی بیشتری در هفته گذشته معادل 29 میلیون دلار وجود داشته است.

اکثر جریان‌های ورودی مربوط به بیتکوین ETP بود که در هفته گذشته شاهد 1.01 میلیارد دلار ورودی بود، در حالی که صندوق بیتکوین شورت هفته‌ای دیگر را با خروجی مجموعاً 4.3 میلیون دلار پشت سر گذاشت، که نشان می‌دهد که علی‌رغم کاهش اخیر قیمت، جو بازار به طور کلی مثبت شده است.

اتریوم در هفته شاهد ورود 36 میلیون دلاری بود که بالاترین میزان از ماه مارس بود و احتمالاً واکنشی اولیه به تصویب ETF های ETH در ایالات متحده بود. سولانا همچنین شاهد ورود 8 میلیون دلار در هفته گذشته بود.

| Flows by Asset (US\$m) | | | | |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| CoinShares | Week flows | MTD flows | YTD flows | AUM |
| Bitcoin | 1,012 | 1,809 | 14,601 | 75,496 |
| Ethereum | 35.5 | -11.1 | -22 | 15,722 |
| Multi-asset | -4.1 | -9.5 | 45 | 4,508 |
| Solana | 8.0 | 19.0 | 29 | 1,352 |
| Binance | -1.0 | -1.4 | 1 | 602 |
| Litecoin | 2.8 | 3.4 | 24 | 161 |
| Short Bitcoin | -4.3 | -8.8 | 69 | 98 |
| XRP | 0.4 | 1.0 | 14 | 78 |
| Cardano | -1.2 | 1.0 | 8 | 59 |
| Chainlink | 0.6 | 4.2 | 27 | 52 |
| Other | 2.2 | 7.7 | 113 | 306 |
| Total | 1,050 | 1,814 | 14,909 | 98,435 |

Source: Bloomberg, CoinShares, data available as at 25 May 2024

* Independent daily attestation by The Network Firm

| Flows by Exchange Country (US\$m) | | | | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| CoinShares | Week flows | MTD flows | YTD flows | AUM |
| Australia | 2.9 | 5.2 | 38 | 86 |
| Brazil | 1.9 | 4.9 | 137 | 985 |
| Canada | -8.3 | -63.7 | -434 | 5,092 |
| Hong Kong | -28.6 | -79.7 | 301 | 405 |
| Germany | 29.9 | 18.7 | -217 | 4,339 |
| Sweden | -24.6 | -52.5 | -287 | 3,561 |
| Switzerland | 47.6 | 91.2 | 86 | 5,036 |
| United States | 1,029 | 1,889 | 15,280 | 77,195 |
| Other | 0.5 | 1.0 | 5 | 1,735 |
| Total | 1,050 | 1,814 | 14,909 | 98,435 |



Wells Fargo

بازار سهام براساس سیگنال های ترکیبی در نوسان است

این هفته بازار اتفاقاتی نظیر قدرت های اقتصادی غیرمنتظره در برخی جبهه ها و همچنین ضعف های غیر منتظره و شایعاتی مبنی بر افزایش نرخ بهره را تجربه کرد که موجب اختلاط بازار سهام شد. در بخش قوی تر از حد انتظار، شاخص های مدیران خرید و تولید خدمات (PMI's) از S&P Global رشد و کالاهای بادوام قابل توجهی را نشان دادند. در همین حال، فروش خانه های جدید و موجود باعث تعجب بود چرا که افزایش نرخ ها همچنان بر فعالیت ها تاثیر می گذاشت و ردپای بازار مصرف کننده رو به بالا پیش بینی شد، اما در پایین ترین حد 5 ماهه اخیر باقی ماند. در نهایت، صورت جلسه کمیته بازار آزاد فدرال (FOMC) همراه با سخنرانی فدرال رزرو بر تورم همچنان بالا متمرکز شد و احتمال کاهش نرخ ها را به اواخر سال سوق داد. هفته آینده، سرمایه گذاران تورم مخارج مصرف شخصی (PCE) همراه با تخمین دوم از تولید ناخالص داخلی (GDP) سه ماهه اول، اعتماد مصرف کننده، داده های بیشتر بازار مسکن و موجودی های عمده فروشی را نظاره گر خواهند بود.

نگاهی به هفته پیش رو:

نکته برجسته هفته پیش رو، به روزرسانی های مربوط به مخارج شخصی و کاهش دهنده تورم PCE (میزان تورم ترجیحی فدرال رزرو) همراه با بررسی گزارش Beige فدرال رزرو از شرایط اقتصادی منطقه است. سایر گزارش های بالقوه در حال حرکت بازار عبارتند از تجدیدنظر در تولید سه ماهه اول، اعتماد مصرف کننده و موجودی های عمده فروشی است. به روزرسانی های شاخص MNI PMI شیکاگو، شاخص های تولیدی دالاس و Richmond Fedis، فروش خانه های معلق و معیار های دوگانه قیمت مسکن، تکمیل می شوند. در فضای حراج، وزارت خزانه داری ایالات متحده اوراق بهادار دو، پنج، هفت ساله منتشر کرد.

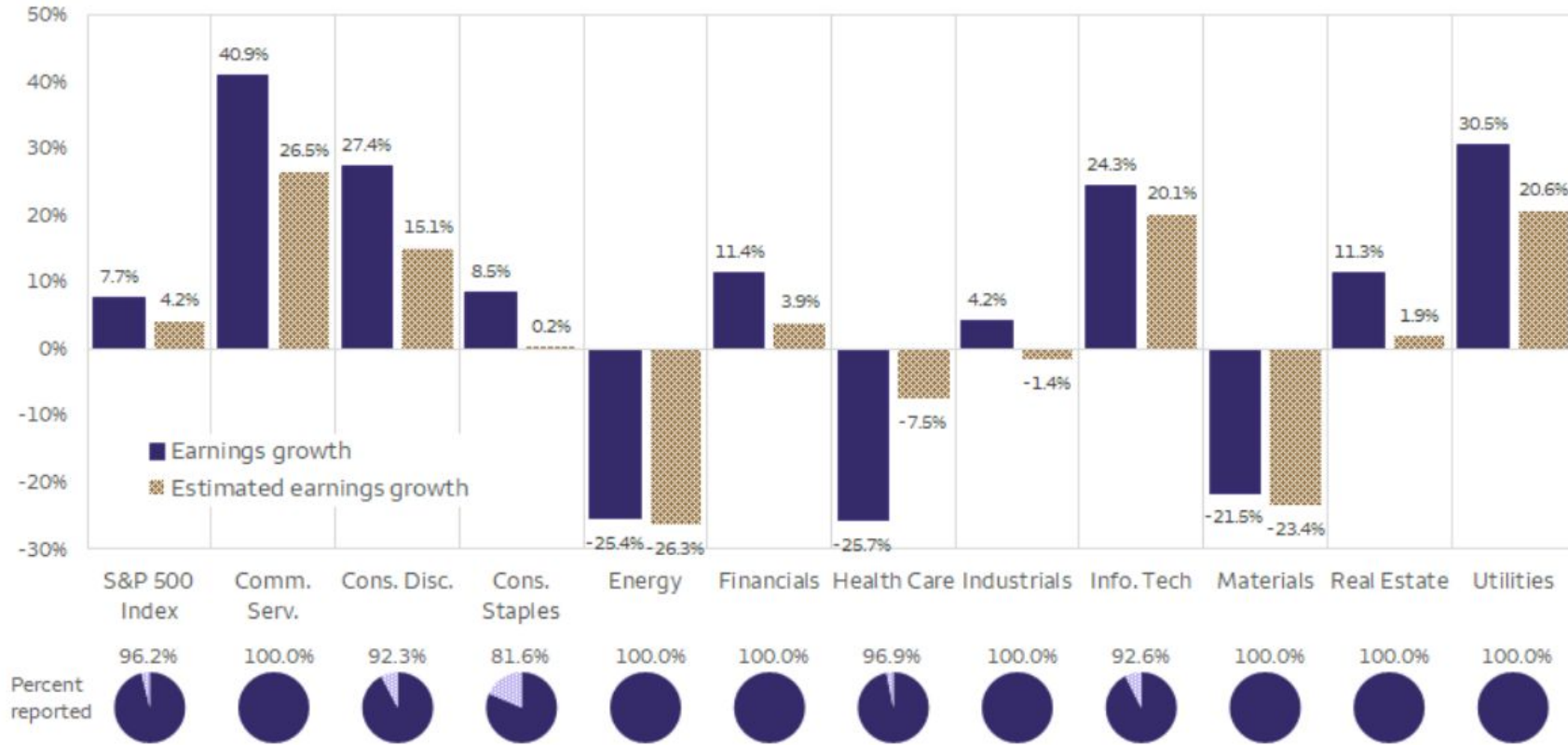
در چین، انتشار رسمی PMI های دولت می برای بخش های تولیدی و خدماتی در کانون توجه قرار خواهد گرفت. از ژاپن، به دنبال تولید صنعتی، فروش مجدد خرده فروشی، شاخص مصرف کننده توکیو (CPI)، شروع مسکن و نرخ بیکاری باشید. در سایر نقاط منطقه، تراز تجاری و تولید صنعتی کره جنوبی به همراه خرده فروشی استرالیا، CPI، تاییدیه های ساختمانی و شاخص پیشرو در این کشور تاثیرگذار بوده است.

در اروپا شاخص های اولیه مصرف کننده در ماه می، علاوه بر اعتماد مصرف کننده و نرخ بیکاری منطقه یورو، برجسته خواهد بود. از بریتانیا، مراقب قیمت مسکن و تاییدیه های وام مسکن باشید، همچنین خرده فروشی آلمان و شاخص آب و هوای تجاری IFO نیز با اهمیت است. شاخص های مهم فرانسه در این هفته نیز شامل تولید ناخالص داخلی نهایی سه ماهه اول و شاخص قیمت تولید کننده آپریل است.

Wells Fargo

درآمد سه ماه اول سال 2024 به تفکیک صنعت:

First-quarter earnings season is coming to a close

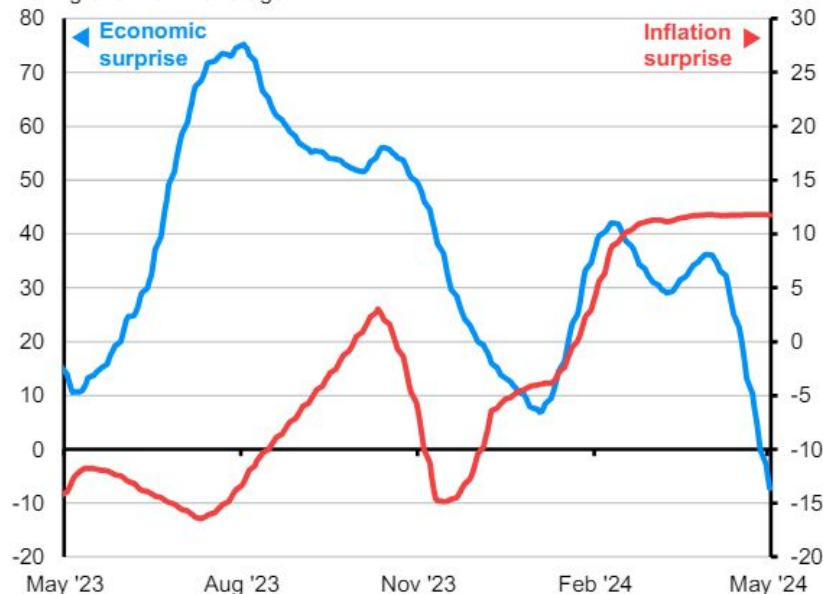


Sources: Bloomberg, Wells Fargo Investment Institute. Chart shows actual versus projected S&P 500 Index earnings growth by sector. Actual earnings growth as of May 24, 2024, at 8:30 a.m. ET. Bloomberg consensus estimated earnings growth as of March 29, 2024, at 8:30 a.m. ET. **Past performance is no guarantee of future results.** An index is unmanaged and not available for direct investment.

Chart of the Week

Without context, divergence in surprise indices may appear stagflationary

Rolling one-month average



دیدگاه هفته

هفته گذشته، سرمایه گذاران از آخرین جلسه FOMC بازخورد بدبینانه ای دریافت کردند که نگرانی ها را در مورد افزایش احتمالی نرخ بهره تشدید کرد. علاوه بر این، واگرایی در حال ظهور بین شاخص های غافلگیرکننده اقتصادی و تورم، ترس از رکود تورمی را برانگیخت. با این حال، زمینه گسترده تر نشان می دهد که این نگرانی ها بی مورد هستند. ابتدا با پرداختن به رکود تورمی، نمودار هفته نشان می دهد که شاخص غافلگیری اقتصادی نسبت به سال گذشته به طور مداوم کاهش یافته است، در ماه می منفی شده است و به طور کلی ضعیف تر از داده های اقتصادی است. برعکس، شاخص تورم غافلگیرکننده افزایش یافته است که منعکس کننده تورمی داغتر از پیش بینی هاست. اگرچه این ممکن است در ابتدا نشان دهنده رکود تورمی باشد، مهم است که توجه داشته باشیم که شاخص های غافلگیرکننده نسبت به انتظارات اندازه گیری می کنند. علی رغم عدم انتظارات از داده های رشد اخیر، ارقام واقعی همچنان قوی هستند. شایان ذکر است که مدل GDPNow آتلانتا فدرال رزرو هنوز رشد ثابت و بالاتر از روند 3.5% را برای سه ماهه دوم سال پیش بینی می کند. به علاوه، اگرچه چاپ های تورمی در سه ماهه اول 2024 افزایش یافتند، اما گزارش CPI آپریل نشان داد که قیمت ها کاهش یافته است. بنابراین، ترس فعلی از رکود تورمی اغراق آمیز به نظر می رسد.

Weekly Data Center

| Equities | Level | Index Returns (%) | | | | |
|---------------------|-------|-------------------|-------|-------|--------|------------|
| | | 1 week | QTD | YTD | 1 year | 3-yr. Cum. |
| S&P 500 | 5305 | 0.05 | 1.17 | 11.85 | 30.89 | 32.44 |
| Dow Jones 30 | 39070 | -2.30 | -1.60 | 4.44 | 21.57 | 20.70 |
| Russell 2000 | 5144 | -1.21 | -2.42 | 2.64 | 18.94 | -3.11 |
| Russell 1000 Growth | 2302 | 0.96 | 2.71 | 14.43 | 39.64 | 39.14 |
| Russell 1000 Value | 1071 | -1.40 | -1.43 | 7.42 | 20.95 | 17.49 |
| MSCI EAFE | 2359 | -0.84 | 1.48 | 7.50 | 16.74 | 11.76 |
| MSCI EM | 1083 | -1.48 | 4.29 | 6.83 | 15.04 | -10.60 |
| NASDAQ | 16921 | 1.42 | 3.42 | 13.05 | 36.59 | 26.81 |

| Fixed Income | Yield | Levels (%) | | | | |
|-------------------|-------|------------|-------|-------|--------|------------|
| | | 1 week | QTD | YTD | 1 year | 3-yr. Cum. |
| U.S. Aggregate | 5.11 | -0.28 | -0.91 | -1.68 | 2.05 | -8.87 |
| U.S. Corporates | 5.54 | -0.25 | -0.81 | -1.21 | 5.27 | -7.69 |
| Municipals (10yr) | 3.60 | -1.46 | -2.15 | -2.68 | 1.75 | -3.19 |
| High Yield | 8.13 | -0.21 | 0.16 | 1.64 | 11.61 | 5.71 |

| Key Rates | Levels (%) | | | | | |
|-----------------------|------------|---------|---------|----------|---------|---------|
| | 5/24/24 | 5/17/24 | 3/29/24 | 12/29/23 | 5/24/23 | 5/24/21 |
| 2-yr U.S. Treasuries | 4.93 | 4.83 | 4.59 | 4.23 | 4.31 | 0.15 |
| 10-yr U.S. Treasuries | 4.46 | 4.42 | 4.20 | 3.88 | 3.73 | 1.61 |
| 30-yr U.S. Treasuries | 4.57 | 4.56 | 4.34 | 4.03 | 3.97 | 2.31 |
| 10-yr German Bund | 2.59 | 2.51 | 2.30 | 2.00 | 2.44 | -0.13 |
| SOFR | 5.31 | 5.31 | 5.34 | 5.38 | 5.05 | 0.01 |
| 3-mo. EURIBOR | 3.81 | 3.83 | 3.89 | 3.91 | 3.42 | -0.54 |
| 6-mo. CD rate | 2.36 | 2.33 | 2.33 | 2.23 | 1.95 | 0.16 |
| 30-yr fixed mortgage | 7.01 | 7.01 | 6.91 | 6.76 | 6.69 | 3.18 |
| Prime Rate | 8.50 | 8.50 | 8.50 | 8.50 | 8.25 | 3.25 |

| Index Characteristics | Levels | | | |
|-----------------------|---------|-------|-----------|---------------|
| | NTM P/E | P/B | Div. Yld. | Mkt. Cap (bn) |
| | 20.63 | 4.54 | 1.32 | 44525 |
| | 18.00 | 4.83 | 1.81 | 13849 |
| | 22.47 | 1.90 | 1.32 | 2554 |
| | 27.37 | 11.77 | 0.66 | 26922 |
| | 15.61 | 2.43 | 2.12 | 21444 |
| | 14.22 | 1.84 | 2.78 | 16991 |
| | 12.40 | 1.64 | 2.30 | 7474 |
| | 27.43 | 6.17 | 0.70 | 27479 |

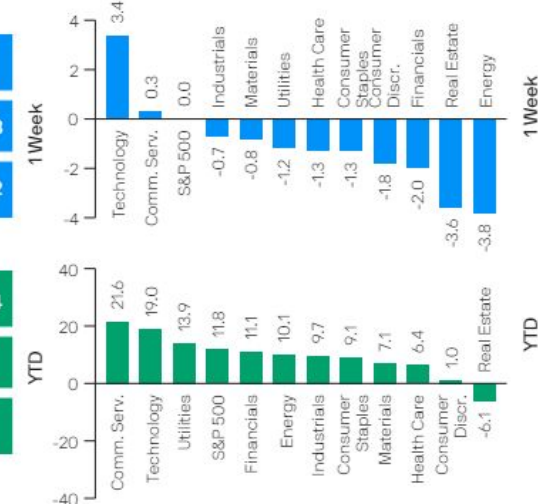
| Currencies | Levels | | |
|------------|---------|----------|---------|
| | 5/24/24 | 12/29/23 | 5/24/23 |
| \$ per € | 1.08 | 1.10 | 1.08 |
| \$ per £ | 1.27 | 1.27 | 1.24 |
| ¥ per \$ | 156.98 | 140.98 | 139.00 |

| Commod. | Levels | | |
|-------------|---------|----------|---------|
| | 5/24/24 | 12/29/23 | 5/24/23 |
| Oil (WTI) | 76.86 | 71.89 | 74.37 |
| Gasoline | 3.58 | 3.12 | 3.53 |
| Natural Gas | 2.65 | 2.58 | 2.25 |
| Gold | 2343 | 2078 | 1970 |
| Silver | 30.59 | 23.79 | 23.42 |
| Copper | 10257 | 8476 | 7910 |
| Corn | 4.54 | 4.59 | 6.24 |
| BBG Idx | 246.33 | 226.43 | 223.52 |

Style Returns

| | V | B | G |
|---|------|------|------|
| L | -1.4 | 0.0 | 1.0 |
| M | -1.1 | -1.0 | -0.8 |
| S | -2.2 | -1.2 | -0.2 |
| L | 7.4 | 11.8 | 14.4 |
| M | 6.3 | 6.4 | 6.6 |
| S | 0.4 | 2.6 | 5.0 |

S&P 500 Sector Returns



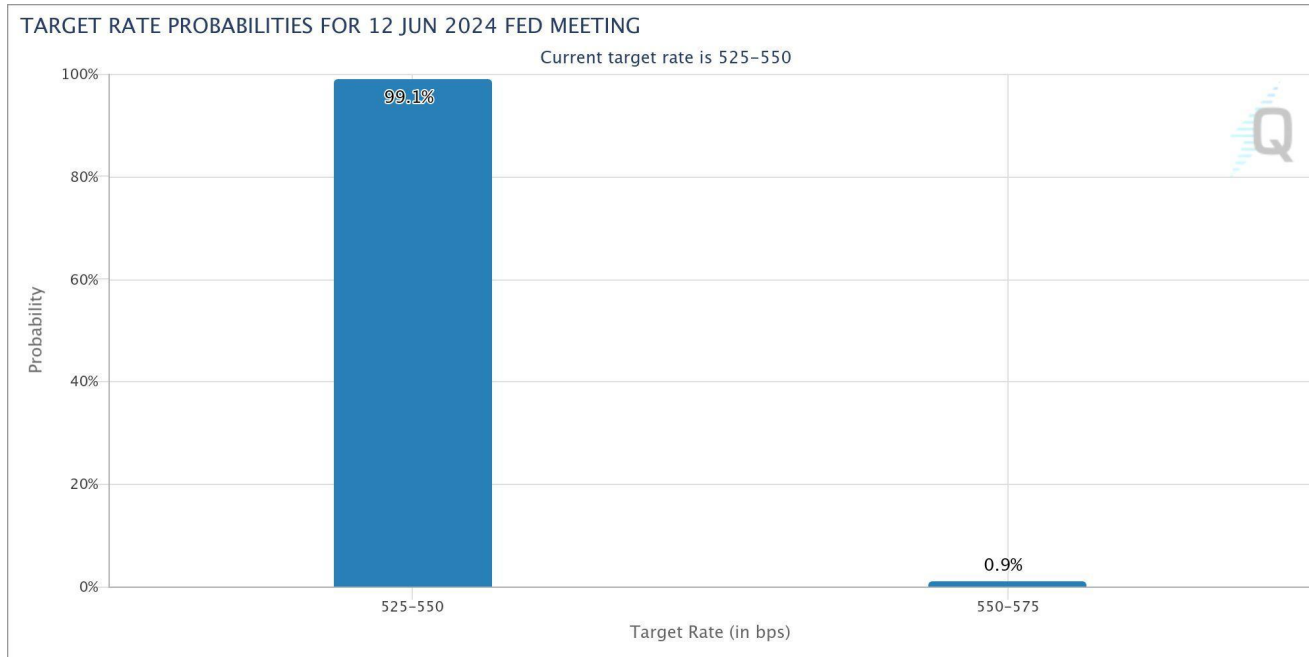
سایر بازارها

"Other Markets"

سایر بازارها

Other Markets

تغییر نظر بازار بر احتمال افزایش در نرخ بهره‌ی هدف !!!



در هفته‌ی گذشته و در پی انتشار داده‌های ابتدایی مربوط به PMI بخش تولید و بخش خدمات و همچنین سخنان انقباضی اعضای فد در جلسه‌ی هفته‌ی گذشته، حال بازار به کاهش نرخ در جلسه‌ی آینده‌ی فد برای ماه ژوئن، هیچ وزنی نمی‌دهد و بجای آن، وزن اندکی را به افزایش نرخ در جلسه‌ی ماه ژوئن اختصاص داده است! گرچه هنوز احتمال افزایش نرخ توسط فدرال رزرو در ماه‌های آتی در سال 2024 بسیار بعید و دور از انتظار است، اما همین ایجاد تغییر نظر اندکی که به وجود آمده است، نشانه‌ی منفی برای بازارهای ریسکی بوده و تاثیرات منفی را در پی خواهد داشت.

به صورت کلی اما داده‌ی مربوط به PCE و Core PCE که در هفته‌ی جاری منتشر می‌شود، تاثیر بسیار بیشتری خواهد داشت و می‌تواند نظر بازار مبنی بر افزایش نرخ را تقویت و یا تضعیف کند و باید توجه ویژه‌ای به این داده در هفته‌ی جاری داشته باشیم.

سایر بازارها

Other Markets



کاهش شاخص M1 و ثبات در M2 !

در ماه‌های جاری شاهد کاهش مداوم در شاخص M1 ایالات متحده هستیم، در حالی که شاخص M2 پس از کمی کاهش، به نظر می‌رسد که در حال رنج زدن است و تقریباً ثابت مانده است.

کاهش احتمال کم شدن نرخ بهره در ماه‌های آتی و در کوتاه‌مدت، به افزایش میزان پس‌اندازهای کوتاه‌مدت منجر شده و به نظر می‌رسد که حال عموم افراد در حال انجام پس‌اندازهای کوتاه‌مدت هستند تا بتوانند در شرایطی که نرخ بهره در مدت طولانی‌تری در سطوح بالا باقی می‌ماند، از این شرایط نهایت استفاده را ببرند و از نرخ‌های بهره‌ی بالا همچنان استفاده کنند.

تحليل On-Chain |

"On-Chain Analysis"

On-Chain Analysis

بول مارکت ادامه خواهد داشت؟

با بررسی این که آیا قیمت بیتکوین undervalued است یا overvalued، می‌توان پیش‌بینی کرد که آیا بیتکوین در این بازار صعودی به اوج خود رسیده است یا خیر در بولران های گذشته شاخص MVRV به مقادیر 4.83 و 3.97 رسید و در حال حاضر مقدار 2.78 را نشان می‌دهد. به عبارتی نسبت به عملکرد تاریخی خود Overvalued نبوده و می‌توان انتظار افزایش بیشتری را داشت.

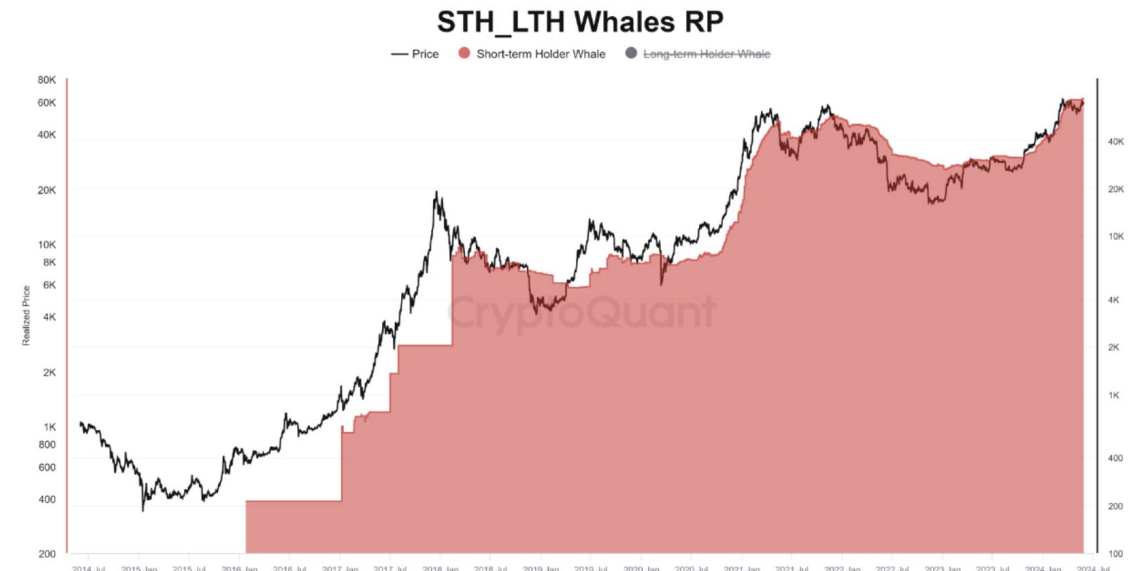
MVRV بیتکوین پس از رسیدن به بخش زرد رنگ (بالتر از سطح 2.8) در مارس 2024، حدود دو ماه در یک رنج حدود 10 هزارتایی بوده و احتمال دارد در ماه ژوئن یک افزایش را داشته باشد.



On-Chain Analysis

افزایش تقاضا و ریسک:

در ماه‌های اخیر، ریسک در بازار بیتکوین به دلیل افزایش قابل توجه قیمت و افزایش حاشیه سود محقق نشده برای سرمایه گذاران (NUPL) زیاد شده است. با این حال، اگر روند تقاضای بازار برای بیتکوین و پاسخ آن به سطوح حمایتی ارزشمند را بر اساس داده‌های زنجیره‌ای از نزدیک بررسی کنیم، شتاب تقاضا حتی در کوتاهمدت مشهود است. به عبارت دیگر، تا زمانی که قیمت بیتکوین بالاتر از میانگین قیمت واقعی آدرس‌های فعال و نهنگ‌های کوتاهمدت باقی بماند، روند قیمت کوتاهمدت ثابت می‌ماند.



On-Chain Analysis

تمایل به هولد توسط دارندگان بلندمدت:

با ریکاوری قیمت از 56,000 تغییر موضع Inactive Supply یک و دو ساله از توزیع به هولد را شاهد هستیم و به نظر می‌رسد که این دسته از افراد، در قیمت‌های فعلی هنوز فروشنده نیستند.



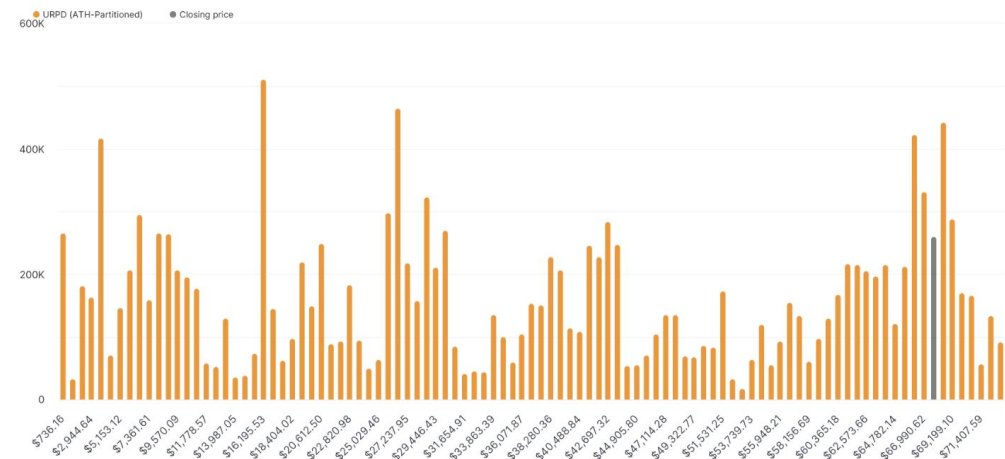
On-Chain Analysis

تمایل به هولد توسط دارندگان بلندمدت:

با بررسی معیار URPD می‌بینیم که حدوداً در محدوده‌ی 67,500 تا 70,000 حدود 6 درصد از توتال ساپلای بیتکوین در این محدوده نگهداری می‌شود و به عبارتی بسیاری از خریداران بیتکوین را در این محدوده خرید کرده‌اند. جالب است بدانیم که این مقدار برای قیمت بالای 70,000 حدوداً 1.1 درصد است که یعنی فشار فروش زیادی بالای سرمان وجود نداشته و محدوده‌ی قیمتی که در آن قرار داریم، حمایت محسوب می‌شود



Bitcoin: UTXO Realized Price Distribution (URPD): ATH-Partitioned [BTC]



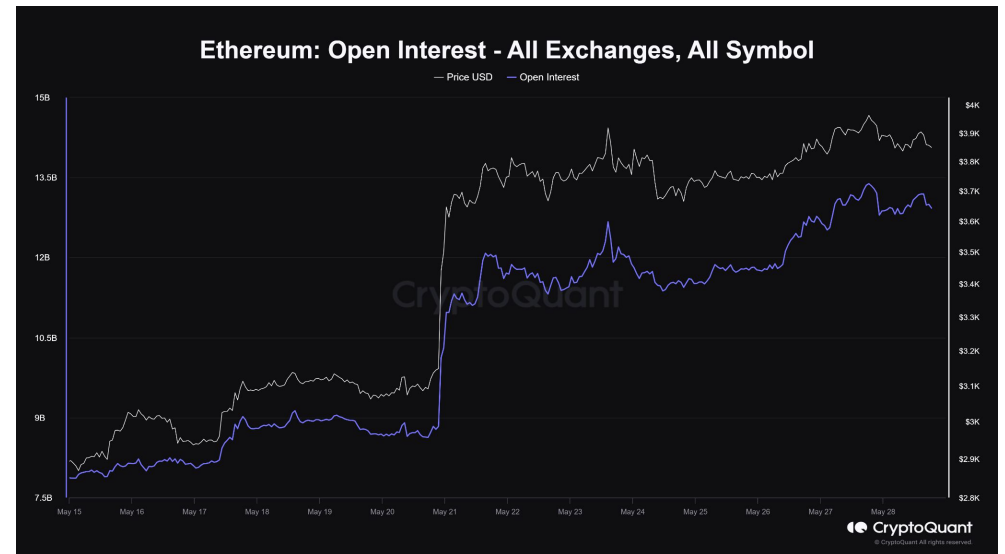
© 2024 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

On-Chain Analysis

افزایش تب و تاب در بازار مشتقه‌ی اتریوم همزمان با تایید ETF‌های اتریومی

در هفته‌ی گذشته، همزمان با زمان انتشار خبر تایید ETF‌های اتریوم، شاهد ورود حجم بالایی از اتریوم به صرافی‌های مشتقه و همچنین افزایش بیش از 2 میلیارد دلاری حجم معاملات باز بر روی اتریوم بودیم که باعث افزایش قیمت در این ارز شد. همچنین با توجه به عدم کاهش چشمگیر در میزان قراردادهای باز در بازار مشتقه، می‌توان به پایداری روند شکل گرفته، مادامی که این شرایط برقرار باشد، امیدوار بود.



Summary

جمع‌بندی

در حال حاضر حمایت اصلی آنچینی در سطح 66,400 قرار دارد که مادامی بیتکوین خود را بالای آن نگه دارد، روند کلی صعودی است در صورت از دست رفتن حمایت های بعدی 65,000 و سطح بعدی محدوده‌ی 59,000_60,000 می‌باشد.

با توجه به داده‌های بررسی شده در هفته‌ی جاری، به نظر همچنان روند صعودی شکل گرفته می‌تواند ادامه داشته باشد و اصلاحات فعلی که در قیمت به وجود آمده است را می‌توان به عنوان فرصت خرید قلمداد کرد.

تحليل Quant |

"Quant Analysis"

Quant Analysis

پریسک / کم ریسک 10 ارز برتر بازار بر اساس نوسانات

در این قسمت 10 ارز برتر بازار را با توجه به نوساناتی که در هفته گذشته داشتند در دو دسته پر ریسک / کم ریسک قرار داده ایم. نوسانات هر ارز از هفته‌ی گذشته تا امروز را دسته بندی کرده ایم و ارزهای پر نوسان / کم نوسان بازار را با برچسب کم ریسک / پر ریسک از یکدیگر جدا کرده ایم. (نوسانات هر ارز با استفاده از خوشه بندی نوسانات تحلیل و اعمال شده است.)



| نام ارز | پریسک | کم ریسک |
|---------|-------|---------|
| BTC | ✗ | ✓ |
| ETH | ✓ | ✗ |
| BNB | ✗ | ✓ |
| XRP | ✓ | ✗ |
| ADA | ✗ | ✓ |
| DOGE | ✗ | ✓ |
| MATIC | ✓ | ✗ |
| SOL | ✗ | ✓ |
| TRX | ✗ | ✓ |
| LTC | ✓ | ✗ |

Quant Analysis

بررسی پریسکترین/کم‌ریسک‌ترین 10 ارز برتر بازار با استفاده از بتا

بتا: ضریب بتا نسبت به مقدار 1 سنجیده می‌شود، بدین معنا که ضریب بتای یک، بزرگتر از یک و کوچکتر از یک، به ترتیب نشان‌دهنده‌ی هم‌شدت بودن، شدیدتر بودن و ملایم‌تر بودن نرخ بازده شرکت مورد نظر، با بازده شاخص کل می‌باشند. ضریب بتای صفر نیز نشان‌دهنده بی‌تفاوتی و استقلال تغییرات بازده شرکت مورد نظر، نسبت به بازده شاخص کل می‌باشد. در نهایت علامت مثبت ضریب بتا، هم‌سو بودن و علامت منفی این ضریب، غیر هم‌سو بودن تغییرات بازده شرکت مورد نظر با تغییرات بازده شاخص کل را نشان می‌دهد.

در این قسمت بتا هر یک از 10 ارز برتر بازار را نسبت به بیتکوین محاسبه کرده‌ایم. بیشترین و کمترین مقادیر بتا به ترتیب به ارزهای SOL و LTC تعلق دارد که نشان‌دهنده‌ی حرکت شدید، ملایم این ارزها نسبت به بیتکوین است و با توجه به بتا به ترتیب این دو ارز در دسته پریسکترین و کم‌ریسکترین ارزها از میان 10 ارز اول بازار در این هفته قرار می‌گیرند.

| نام ارز | بتا |
|---------|------|
| ETH | 1.2 |
| BNB | 0.83 |
| XRP | 0.84 |
| ADA | 0.67 |
| DOGE | 1.03 |
| MATIC | 0.80 |
| SOL | 1.34 |
| TRX | 0.25 |
| LTC | 0.46 |

Quant Analysis

بتا

در این بخش مقدار β بیتکوین را (به عنوان شاخص بازار کریپتو) نسبت به هر یک از نمادهای ذکر شده در جدول محاسبه کرده ایم.

| نام ارز | بتا |
|---------|------|
| NASDAQ | 0.65 |
| S&P500 | 0.12 |
| GOLD | 0.05 |
| OIL | 0.0 |

همبستگی

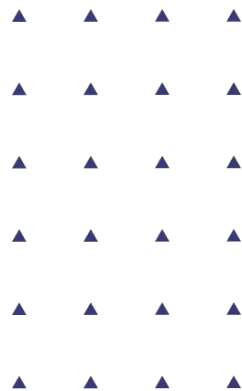
Quant Analysis

همبستگی: ضریب همبستگی شاخصی است ریاضی که جهت و مقدار رابطه‌ی بین دو متغیر را توصیف می‌کند (شدت را همانند بتا توصیف نمی‌کند). ضریب همبستگی در مورد توزیع‌های دویا چند متغیره به کار می‌رود. اگر مقادیر دو متغیر شبیه هم تغییر کند یعنی با کم یا زیاد شدن یکی دیگری هم کم یا زیاد شود به گونه‌ای که بتوان رابطه آنها را به صورت یک معادله بیان کرد گوییم بین این دو متغیر همبستگی وجود دارد. مطابق با نقشه‌ی مقابل میزان همبستگی به شکل دو به دو میان 10 ارز اول بازار محاسبه شده است، بیشترین و کمترین میزان همبستگی میان ارزها به ترتیب مربوط به (BTC-DOGE) و (XRP-TRX) بوده است.



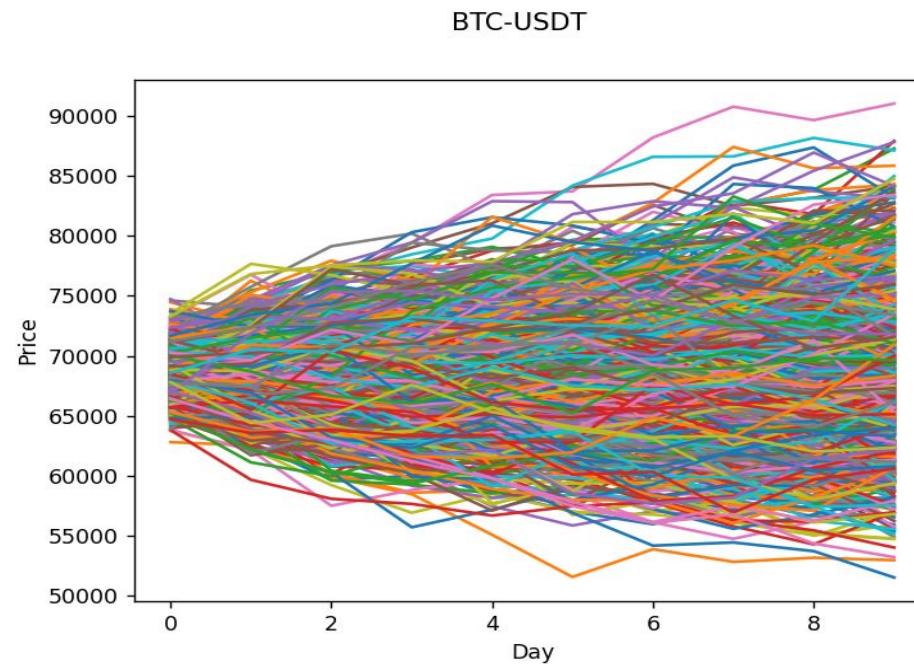


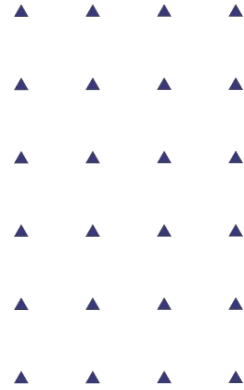
نقشه همبستگی میان بیتکوین-نفت (CL=F)-طلا (GC=F)-S&P500 (^GSPC)-NASDAQ (^IXIC)



شبیه‌سازی قیمت بیتکوین

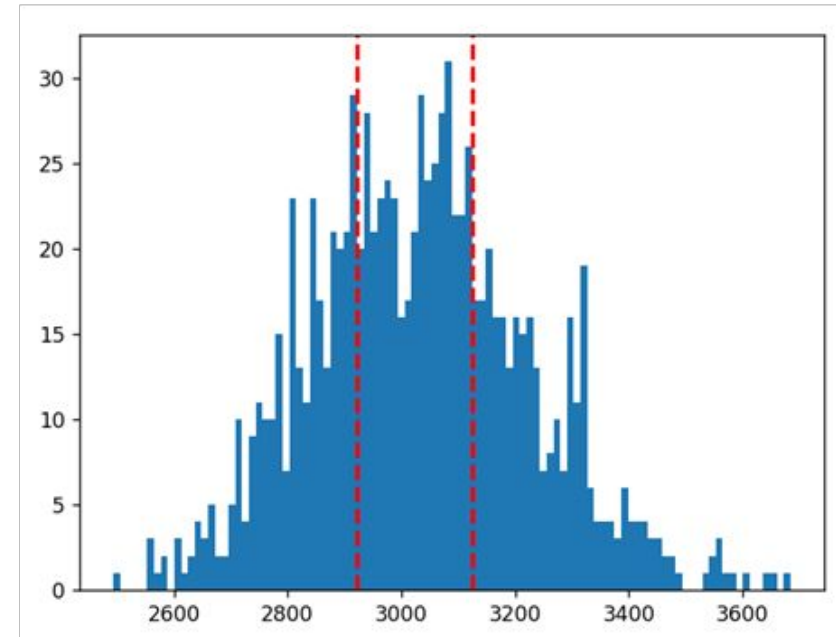
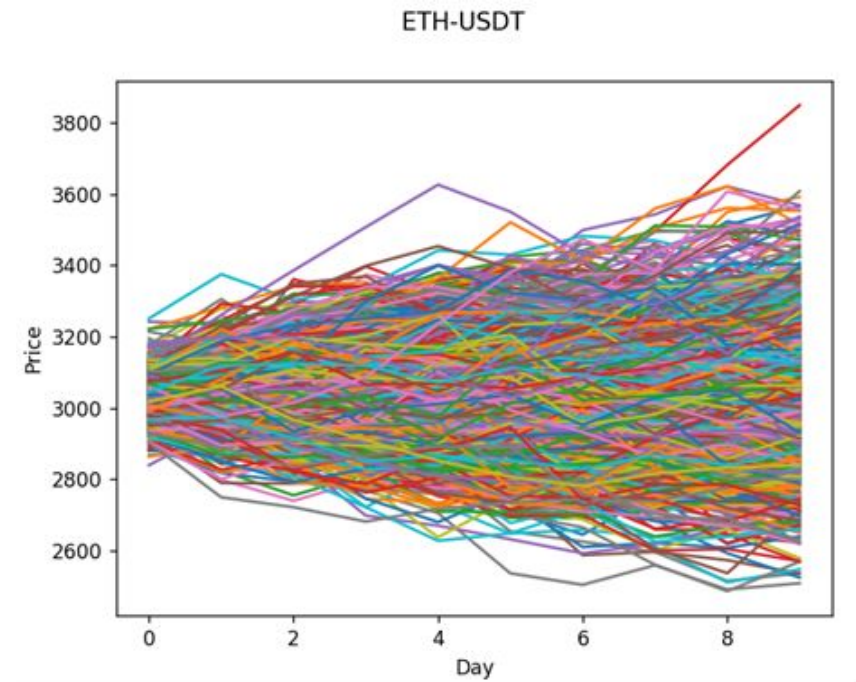
مطابق با روش مونت‌کارلو و در نظر گرفتن 10,000 شبیه‌ساز برای محدوده‌ی قیمت 10 روز آینده، بیشترین 80,124 دلار و کمترین قیمت 59,173 دلار است و به شکل میانگین حدود قیمت بیتکوین در محدوده‌ی 68,494 دلار در نظر گرفته شده است.

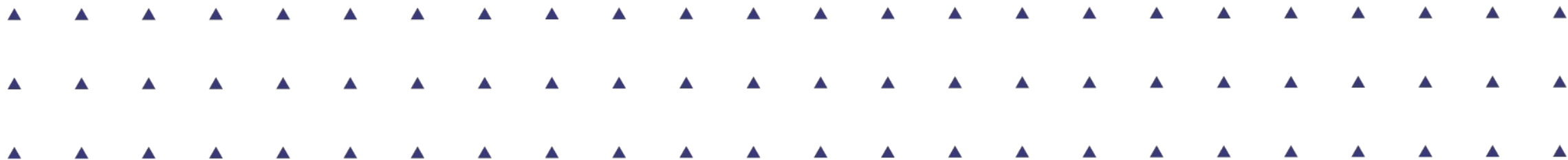




شبیه‌سازی قیمت اتریوم

مطابق با روش مونت‌کارلو و در نظر گرفتن 10,000 شبیه‌ساز برای محدوده‌ی قیمت 10 روز آینده، بیشترین 5,153 دلار و کمترین قیمت 2,695 دلار است و به شکل میانگین حدود قیمت اتریوم در محدوده 3,794 دلار در نظر گرفته شده است.





| نام ارز | بهترین سناریو ممکن قیمت | بدترین سناریو ممکن قیمت | محتمل ترین سناریو ممکن قیمت |
|---------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| BTC | 80,124 | 59,173 | 68,494 |
| ETH | 5,153 | 2,695 | 3,794 |
| BNB | 667 | 534 | 598 |
| XRP | 0.58 | 0.46 | 0.53 |
| ADA | 0.54 | 0.38 | 0.46 |
| DOGE | 0.20 | 0.12 | 0.16 |
| MATIC | 0.86 | 0.58 | 0.72 |
| SOL | 203 | 127 | 163 |
| TRX | 0.12 | 0.10 | 0.11 |
| LTC | 96 | 72 | 84 |



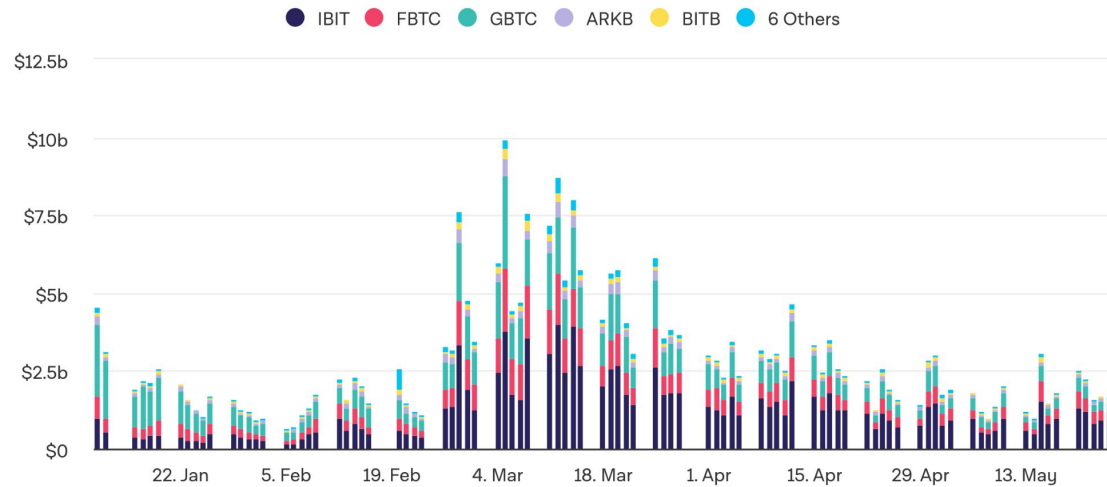
کریپتو ای اف تی

"CryptoEFT"

"CryptoETFs"



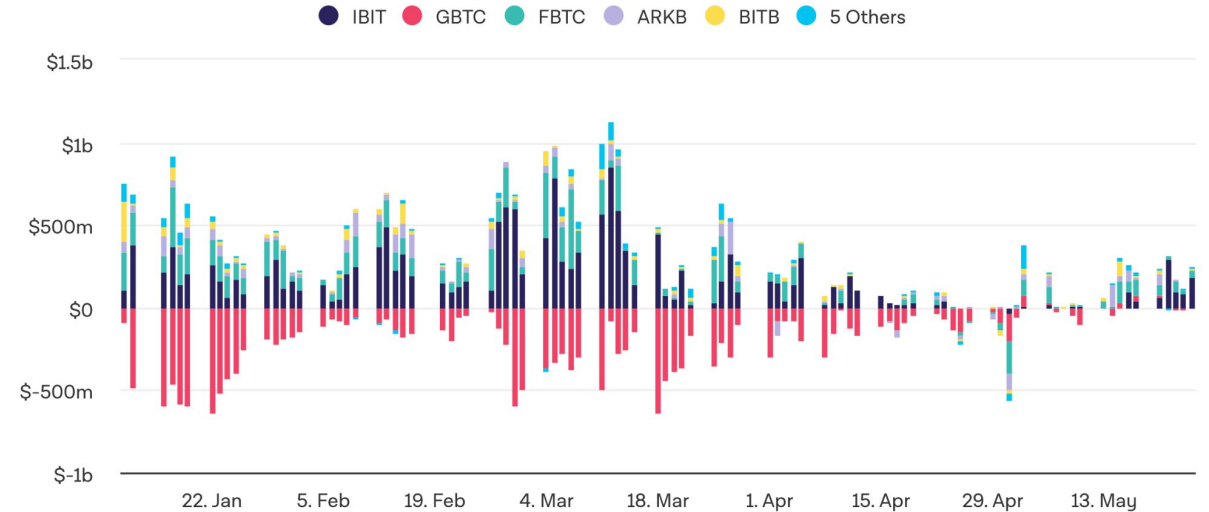
Spot Bitcoin ETF Volumes



SOURCE: YAHOO FINANCE
UPDATED: MAY 28, 2024



Spot Bitcoin ETF Flows



SOURCE: THE BLOCK
UPDATED: MAY 27, 2024

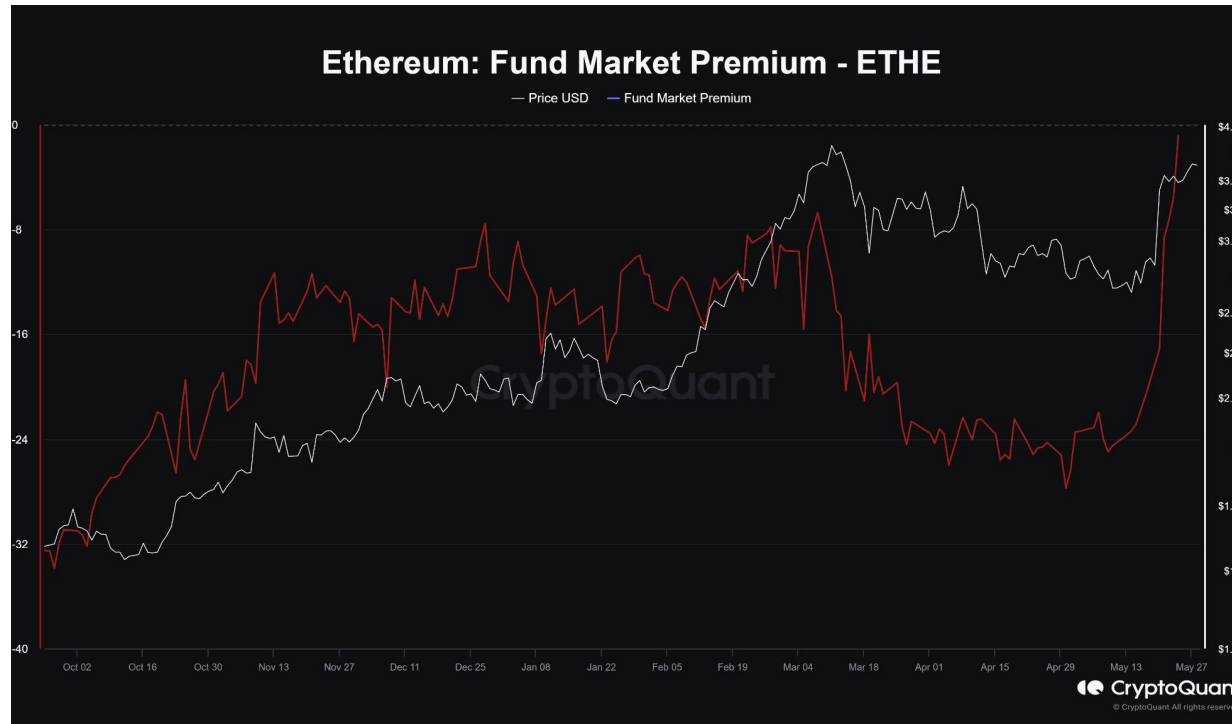
بازگشت پر قدرت IBIT به صدر جدول ورودی ETFها

هفته‌ی گذشته نیز همانند هفته‌ی ماقبل آن، در تمام 5 روز معاملاتی ETFها، با برآیند مثبت ورودی در هر روز همراه بود و در مجموع با بیش از 1 میلیارد دلار ورودی، علی‌رغم ریزش قیمتی که در بازار رخ داد، توانست هفته‌ی خوبی را پشت سر بگذارد که نشان از خوشبینی معامله‌گران این صندوق‌ها به آینده‌ی قیمتی بیتکوین در میان‌مدت است.

همچنین صندوق IBIT مربوط به شرکت BlackRock که از ابتدای تایید آن، یکی از بهترین عملکردها را در میان تمام ETFهای تایید شده داشت، پس از 5 هفته عملکرد ضعیفی که از خود به جا گذاشته بود، هفته‌ی گذشته با عملکرد بسیار مثبت همراه بود و تقریباً در تمام روزهای هفته‌ی گذشته، بیشترین حجم ورودی را در میان ETFهای مختلف به خود اختصاص داد. همچنین از نظر حجم معاملات نیز، تقریباً نیمی از ارزش معاملات 9.7 میلیارد دلاری هفته‌ی گذشته، به صندوق IBIT تعلق داشت.



"CryptoETFs"



پرمیوم صندوق ETF اتریوم GrayScale تقریباً به صفر رسید

پرمیوم صندوق ETF اتریوم GrayScale با نماد ETHE که به دلیل عدم امکان معامله‌ی آن تا به حال در محدوده‌ی منفی قرار داشت، یعنی کمتر از ارزش واقعی آن معامله می‌شد، در پی اخبار تایید ETF‌های اتریوم در هفته‌ی گذشته

تحليل تکنیکال

"Technical Analysis"

Technical Analysis

BTC/USDT

ناحیهی رنجی که دست از سر بیتکوین بر نمی‌دارد

در هفته‌ی گذشته، پس از رسیدن قیمت بیتکوین به سقف ناحیهی تریدینگ رنج خود، علی‌رغم مومنتوم قوی که در قیمت وجود داشت، اما بازهم قیمت نتوانست از این سطح عبور کند و با اصلاح همراه شد. در حال حاضر سطح EMA-20 در تایم فریم روزانه با کف کانال حرکتی که در نمودار بیتکوین شکل گرفته است، تلاقی داشته و حمایت خوبی برای قیمت محسوب می‌شود که می‌تواند باعث برگشت قیمت به سمت تارگت‌های بالاتر شود، اما در صورت از دست رفتن این حمایت، احتمال شدت گرفتن روند نزولی بسیار بالا خواهد رفت.



ETH/USDT

Technical Analysis

حرکت اتریوم تا 4,000 دلار مطابق انتظار انجام شد

در هفته‌ی گذشته همانطور که انتظار داشتیم، اتریوم با مومنتومی به مراتب ضعیف‌تر از هفته‌ی قبل، خود را تا نزدیکی سطح 4,000 دلاری بالا کشید و در حال حاضر در حال انجام اصلاح است که انتظار می‌رود این اصلاح بتواند تا باکس حمایتی محدوده‌ی 3,650_3,725 دلاری ادامه داشته باشد. همچنین در صورت شکست این حمایت، سطح مهم بعدی، سطح 3,500 است که می‌تواند به این اصلاح خاتمه دهد.



ETH/BTC

Technical Analysis

شکست ترندلاین نزولی رسماً انجام شد، تثبیت انجام می‌شود؟

در هفته‌ی گذشته به ایجاد مومنتوم عالی در نمودار قیمت اتریوم نسبت به بیتکوین و شانس شکست ترند نزولی اشاره کردیم که این اتفاق رخ داد و ترند نزولی که بیش از 500 روز سد راه قیمت شده بود، بالاخره شکست. اما با توجه به اهمیت بالای این ترند نزولی، باید منتظر تثبیت آن باشیم که البته بسیار قریب الوقوع است. در صورتی که این شکست با موفقیت انجام شود، بازار آلتکوین‌ها به سردستگی اتریوم، می‌تواند جان دوباره‌ای بگیرد.



پرونده ویژه

Ether.Fi "ETHFI"

Ether.Fi "ETHFI"



پروتکل غیرمتمرکز Ether.Fi یک پروتکل استیکینگ است (در زمان نگارش این مقاله پلتفرم‌های Liquid Staking جزو ترندهای جدید بازار هستند که برای حل مشکلات استیکینگ یا سپرده‌گذاری اتریوم طراحی شده‌اند) و تفاوت آن با دیگر پلتفرم‌های استیکینگ دیفای در این است که Delegated و Non-Custodial است و استیک‌کنندگان بر Private Keys های خود کنترل کامل دارند. Ether.fi در واقع علاوه بر استیک اتریوم و دادن LST (لیکوئید استیکینگ توکن) به کاربران در ازای آن، با استفاده از EigenLayer استیکینگ یوزرها را Restake کرده که در ادامه به توضیح کامل چگونگی این امر می‌پردازیم.

Eth.Fi "ETHFI"

روش کار:

در مرحله اول Ether.fi مانند هر پلتفرم Liquidity Staking دیگری اتریوم های گرفته شده از کاربر را استیک کرده و در ازای آن به کاربر Lst (لیکوئید استیکینگ توکن) خود را که eETH نام دارد می‌دهد. به بیان دیگر مانند دیگر رقبا base layer reward را داریم. در ادامه پلتفرم اتریوم های استیک شده همچنین بخش امنیت را به لایه دوم ها فرستاده که به ما فی بیشتر و پاداش ری استیکینگ داده می‌شود که این کار از طریق زیرساختی به نام EigenLayer انجام می‌دهد) جالب است بدانید که خود پروژه EigenLayer از زمان شروع به کار عملکردی فوق العاده داشته و توانسته در کمتر از یک سال رشد حدود 1000 درصدی TVL را تجربه کرده به علاوه امنیت خود را از اتریوم تامین میکند) در واقع به گفته خود پروژه تفاوتشان با دیگر رقبا در توجهشان به افزایش کنترل بیشتر استیکرها و در واقع حاکمیت بیشتر کاربرهاست و هر زمان که کاربر بخواهد می‌تواند به راحتی آن استیک کرده و دارایی‌های خود را بردارد.

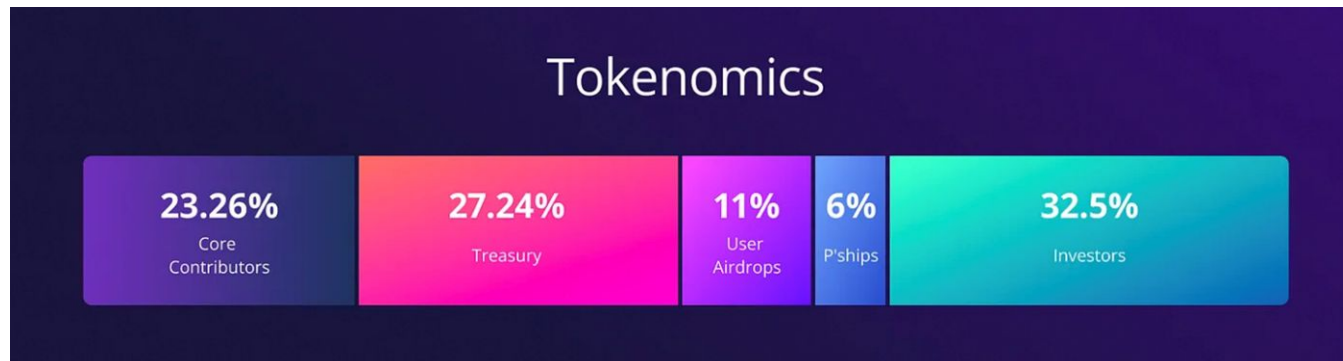


Eth.Fi "ETHFI"

توکنومیکس:

توکن ETHFI یک نوع یوتیلیتی توکن هست که در 14 مارچ 2024 در لانچپول بایننس IEO شد و توکن ساپلای یک میلیاردی و عرضه در گردش 115 هزار تایی داشته که برخی از کاربردهای آن شامل حاکمیت پروتکل: دارندگان ETHFI می‌توانند در رأی گیری در مورد تصمیمات پروتکل شرکت کنند. مدیریت خزانه داری: بخشی از عرضه توکن ETHFI به خزانه EtherFi اختصاص می‌یابد، که بودجه توسعه و نگهداری مداوم پروتکل را تامین می‌کند. توزیع کارمزد: دارندگان توکن ETHFI حق دریافت بخشی از هزینه‌های تولید شده توسط پروتکل را دارند.

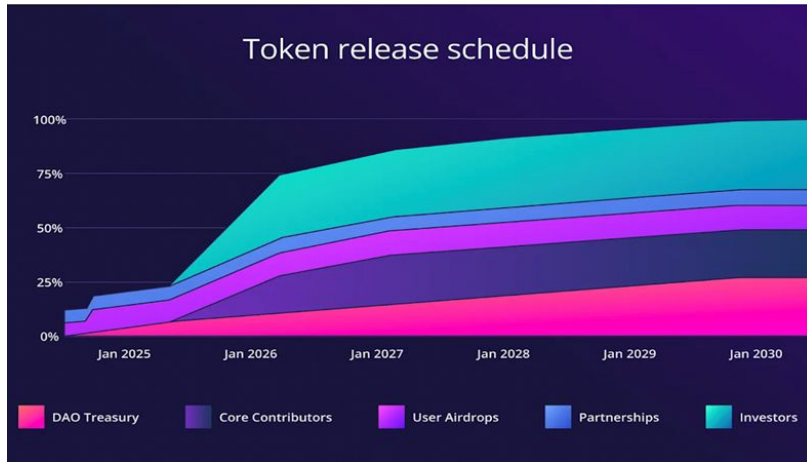
است:
%23.26
%32.5
%27.24
%11



گذارا

توزیع توکن
تیم:
سرمایه
خزانه:
ایردراپ:

Eth.Fi "ETHFI"



لازم به ذکر است که بخش اعظمی از توکن‌های مربوط به تیم، سرمایه‌گذاران و مشاوران به صورت خطی از سال 2025 به بعد آزاد خواهند شد و انتظار می‌رود تا سال 2028، بیشتر کل عرضه توکن آزاد شود. نمودار وستینگ در روبه رو قابل مشاهده است.

این پروژه در مجموع 32.3 میلیون دلار سرمایه جذب کرده است که 5.3 میلیون دلار آن در مرحله‌ی Seed Round و در تاریخ 28-02-2023 جمع‌آوری شده و 27 میلیون دلار دیگر در مرحله A Series در تاریخ 28-02-2024 جذب شده که نام سرمایه‌گذاران در هر مرحله در عکس‌های زیر مشخص است:

Raised Feb 2023
\$5.30M
Seed
[Details](#)

LEAD INVESTORS
North Island Ventures, CHAPTER ONE, node

INVESTORS
arrington CAPITAL, Maelstrom, versionone, Purpose INVESTMENTS, Arthur Hayes

Raised Feb 2024
\$27M
Series A
[Details](#)

LEAD INVESTORS
Bullish, CoinFund

INVESTORS
AMBER, BANKLESS VENTURES, OKX VENTURES, consensys, Selini, FORESIGHT VENTURES, 4RC, PunkDAO, WHITE STAR CAPITAL, RELAYER CAPITAL, COLLIDER VENTURES, LVNA, DRAFER DRAGON, arrington CAPITAL, North Island, CHAPTER ONE, versionone, node, PARALLEL, MrBlock, Storm Robotics, Sincerely Hedonist, DAI DAO, A&P PRO



Eth.Fi "ETHFI"

| تیم: | | | | |
|----------|------|-----------|-----------|-----------|
| مدیرعامل | و | بنیانگذار | ،Mike | Silagadze |
| مشتریان | ارشد | مدیر | ،Rok | Kopp |
| مهندسی | | مدیر | ،Seongyun | Ko |

شاید سابقه و رزومه کریپتویی اعضای تیم پروژه درخشان نباشد اما از حیث مدیریتی Mike Silagadze قبل از این پروژه نیز مدیرعامل و بنیانگذار پروژه Top Hat بوده که 600 کارمند و درآمد سالیانه 60 میلیون دلاری داشته و به عنوان لیدر مارکت نرم افزارهای تعامل دانشجویی شناخته می‌شود.

Eth.Fi "ETHFI"

مزایای پروژه Ether.fi

-کارایی:

کارمزدهای پایین: ارائه خدمات با کارمزدهای پایینتر نسبت به رقبا. بهره‌وری بالا: بهره‌وری بالاتر در پردازش تراکنش‌ها و استیکینگ.

-رابط

کاربری

ساده:

رابط کاربری آسان: طراحی رابط کاربری ساده و کاربر پسند برای تسهیل استفاده از پلتفرم. دسترسی سریع: امکان دسترسی سریع به خدمات مختلف از جمله استیکینگ و برداشت.

-بازدهی

بالا:

پاداش‌های بیشتر: کسب درآمد بیشتر از طریق استیکینگ اتریوم نسبت به روش‌های سنتی. تشویق به مشارکت: ارائه مشوق‌های مالی برای جذب و نگهداشت کاربران.

-انعطاف‌پذیری:

استیکینگ و برداشت: امکان استیکینگ و برداشت سرمایه در هر زمان بدون محدودیت. و غیرمتمرکز بودن: حذف واسطه‌های متمرکز و کاهش احتمال حملات سایبری متمرکز.

Eth.Fi "ETHFI"

معایب پروژه Ether.fi1

-ریسک‌های مرتبط با بازار: نوسانات قیمت اتریوم: تغییرات شدید در قیمت اتریوم می‌تواند تأثیر منفی بر بازدهی کاربران داشته باشد. ریسک‌های قانونی: عدم وضوح در قوانین و مقررات مربوط به ارزهای دیجیتال و DeFi ممکن است مشکلات قانونی ایجاد کند.

-ریسک‌های تکنولوژیک: اشکالات در قراردادهای هوشمند: احتمال وجود باگ یا نقص در قراردادهای هوشمند که ممکن است به از دست رفتن سرمایه کاربران منجر شود. حملات سایبری: خطرات حملات سایبری و هکینگ که می‌تواند امنیت پلتفرم را تهدید کند.

-رقابت: رقابت شدید: وجود رقبا و پروژه‌های مشابه در حوزه DeFi نوآوری مداوم: نیاز به نوآوری و به‌روزرسانی مداوم برای حفظ رقابت‌پذیری

-وابستگی به شبکه اتریوم: محدودیت‌های شبکه اتریوم: مشکلات مقیاس‌پذیری و هزینه‌های تراکنش بالا در شبکه اتریوم می‌تواند به عملکرد پلتفرم آسیب برساند. تحولات شبکه اتریوم: تغییرات و به‌روزرسانی‌های شبکه اتریوم ممکن است نیاز به سازگاری و تطبیق پلتفرم داشته باشد.

-تیم این پروژه نسبت به سایر رقبا از سابقه کمتری برخوردار است
-توکنومیکس پروژه نشان از تورمی بودن آن دارد

Eth.Fi "ETHFI"

نتیجه‌گیری:

پروژه Ether.fi با وجود مزایای گفته شده و همچنین با وجود هایپ بسیار زیادی که در حال حاضر بر روی این پروژه وجود دارد، با چالش‌ها و معایب مختلفی نیز مواجه است. این پروژه باید به طور مداوم نوآوری کرده و با چالش‌های موجود مقابله کند تا بتواند جایگاه خود را در بازار DeFi تقویت کند.

همچنین عدم وجود یک مزیت رقابتی بزرگ (بجز غیر حضانتی بودن) در این پروژه می‌تواند در آینده برای ادامه‌ی حیات آن و پیشرفت این پروژه در بازار در میان رقبای بسیار قدیمی‌تر و بسیار بزرگتر، مشکل ساز باشد.

اطلاعیه سلب مسئولیت

معامله در بازارهای مالی اقدامی پر ریسک است و افراد باید به دقت شرایط سرمایه‌گذاری خود را بررسی کنند. بنابراین، این گزارش نباید به تنهایی مبنای انجام سرمایه‌گذاری قرار گیرد و تیم مکس دیجیتال هیچ مسئولیتی در قبال هرگونه تصمیم‌گیری، اقدام به معامله، سود یا زیان افراد را نمی‌پذیرد.

مطالب مندرج در این گزارش توسط تیم تحلیل مکس دیجیتال و با رعایت بی طرفی انجام شده است. این تحلیل‌ها صرفاً نظر تحلیل‌گران این تیم بوده است و هیچگونه توصیه به خرید و فروش، ورود یا خروج از بازار نشده است.

با توجه به سرعت بالای تغییرات در بازارهای مالی، اطلاعات و فرضیات این گزارش می‌تواند هر لحظه تغییر کند و مکس دیجیتال مسئولیتی در قبال به هنگام سازی داده‌ها بر عهده نمی‌گیرد.

مالکیت معنوی محتوای مندرج در این گزارش متعلق به مکس دیجیتال است.