

گزارش هفته‌ی ۱۰۲

"Week 102 Report"

۱۴۰۳/۰۶/۰۶

2024/08/27

"Meet Our Team"

تیم ما

 [Website](#)

 [LinkedIn](#)



محسن بهرامی
مدیر سرمایه‌گذاری



امیر عطا انتظاری
سرپرست تیم تحلیل



سحر توکلی
تحلیل‌گر بنیادی و آنچین



محمد رضا دادرس
تحلیل‌گر رمز ارز



مهدیار مهماندوست
تحلیل‌گر بنیادی



یگانه سعادت
تحلیل‌گر رمزارز

فهرست

4 صفحه	.....	اخبار و رویدادها
8 صفحه	.....	گزارش برخی موسسات مالی
13 صفحه	.....	سایر بازارها
16 صفحه	.....	تحلیل On-Chain
23 صفحه	.....	تحلیل ETF های کریپتویی
26 صفحه	.....	تحلیل تکنیکال
30 صفحه	.....	پرونده ویژه



اخبار و رویدادها

"News and
Events"

اخبار و رویدادها

News and Events

بازداشت پاول دورف در فرانسه

پاول دورف (Pavel Durov)، مدیرعامل تلگرام، در فرانسه به دلیل اتهامات متعدد مرتبط با فعالیت‌های این پلتفرم رسانه اجتماعی بازداشت شده است. دورف هنگام فرود هواپیمایش در فرودگاهی در فرانسه دستگیر شده و با اتهاماتی از جمله تروریسم، قاچاق، توطئه، کلاهبرداری و پولشویی روبرو است. در پی این خبر، ارزش ارز دیجیتال TON که توسط تلگرام توسعه یافته از شنبه تاکنون بیش از 20 درصد کاهش را تجربه کرده است.

توکن داگز (DOGS) در صرافی‌ها لیست شد

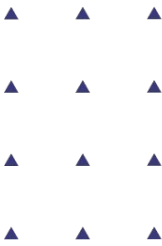
سرانجام توکن داگز (DOGS) پس از لیست شدن در Launchpad بایننس روز دوشنبه در چندین صرافی معتبر جهانی از جمله بایننس (Binance)، اوکی اکس (OKX)، بای بیت (ByBit)، گیت آی او (Gate.io) و بیت گت (BitGet) عرضه شد. این ایردراپ بین کاربران قدیمی تلگرام توزیع و قابل برداشت شد و به دلیل درخواست‌های برداشت متعدد شبکه Ton دچار اختلال شده است.

بلک‌راک و گری‌اسکیل حدود 3 درصد از عرضه در گردش بیتکوین را در اختیار دارند

براساس داده‌های SoSo Value، صندوق‌های قابل معامله بورسی (ETF) بیتکوین مستقر در آمریکا در 26 آگوست (5 شهریور) جریان ورودی خالص 202.6 میلیون دلاری را تجربه کردند. صندوق IBIT بلک‌راک (BlackRock) با ورودی خالص سرمایه 224.06 میلیون دلاری و ارزش مجموع سرمایه ورودی 20.93 میلیارد دلاری با داشتن 1.81 درصد از عرضه در گردش بیت کوین پیش‌تاز بود. ETF بیت کوین GBTC شرکت گری‌اسکیل (Grayscale) علی‌رغم خروجی سرمایه 19.73 میلیارد دلاری، همچنان 1.15 درصد از عرضه بیت کوین را در اختیار دارد. FBTC فیدلیتی با خروجی 8.33 میلیون دلاری، همچنان 9.88 میلیارد دلار ارزش تجمعی دارد. ARKB و BITB نیز به ترتیب 2.53 و 2.03 میلیارد دلار ارزش دارند. قابل توجه است که بلک‌راک و گری‌اسکیل مجموعاً 2.96 درصد از عرضه در گردش بیتکوین را در اختیار دارند که نشان‌دهنده اعتماد قابل توجه سرمایه‌گذاران به این صندوق‌هاست.

News and Events

اخبار و رویدادها



رد درخواست تصویب ETF سولانا در آمریکا

کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) درخواست‌های چندین شرکت برای راه‌اندازی ETF سولانا را رد کرد. این تصمیم به دلیل نگرانی‌های SEC درباره وضعیت قانونی سولانا و طبقه‌بندی آن به عنوان اوراق بهادار اتخاذ شد. اریک بالچوناس (Eric Balchunas)، کارشناس ETF بلومبرگ، اعلام کرد که این ETF‌های سولانا از قبل شکست خورده بودند. با این حال، شرکت وناک (VanEck) همچنان معتقد است که سولانا باید مانند بیتکوین و اتریوم به عنوان کالا در نظر گرفته شود.

شبکه بیس (Base) به رکورد یک میلیون کاربر فعال روزانه رسید

شبکه بیس (Base)، راه‌حل لایه 2 صرافی کوین‌بیس (Coinbase)، به لطف افزایش چشمگیر علاقه کاربران به استفاده از سرویس Basename این شبکه، به رکورد 1.05 میلیون آدرس فعال روزانه رسید. این رقم نشان‌دهنده رشد 60 درصدی در تعداد آدرس‌های فعال روزانه از ابتدای ماه اوت است. شبکه بیس اکنون بیش از مجموع چندین پروتکل دیگر، آدرس فعال روزانه دارد. این رکورد پس از راه‌اندازی سرویس Basename در 21 آگوست به دست آمد. جسی پولاک (Jesse Pollak)، مدیر شبکه بیس، اعلام کرد که در هفته اول راه‌اندازی این سرویس جدید، بیش از 200,000 نام کاربری Base.eth ثبت شده است. علاوه بر این، فعالیت‌های مالی در شبکه بیس نیز رشد داشته است. طبق داده‌های DefiLlama، حجم معاملات کل در شبکه بیس در پنج ماه گذشته افزایش یافته و اکنون 9.25 درصد از کل حجم معاملات صرافی‌های غیرمتمرکز روی شبکه اتریوم را تشکیل می‌دهد.

News and Events

اخبار و رویدادها

تقویم اقتصادی

چهارشنبه 27 آگوست

شاخص اعتماد مصرف کننده کنفرانس بورد ایالات متحده

پنجشنبه 28 آگوست

شاخص قیمت مصرف کننده آلمان نسخه مقدماتی / ماهانه
تولید ناخالص داخلی ایالات متحده نسخه مقدماتی / فصلی
مدعیان بیکاری ایالات متحده
شاخص خانه های در انتظار فروش ایالات متحده / ماهانه

جمعه 29 آگوست

شاخص قیمت مصرف کننده نسخه تخمینی فلش / سالانه
هسته شاخص قیمت هزینه های مصرف شخصی آمریکا /
ماهانه

تولید ناخالص داخلی کانادا / ماهانه

"Financial
Institutions
Reports"

گزارش برخی مؤسسات
مالی

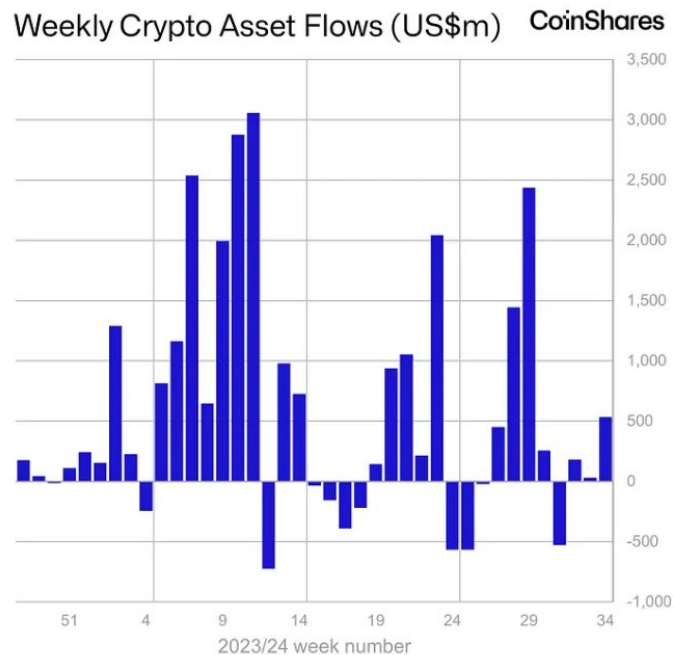
CoinShares

جریان ورودی 543 میلیون دلاری بیتکوین با توجه به اشارات پاول مبنی بر کاهش نرخ ها در ماه آتی

هفته گذشته، محصولات سرمایه‌گذاری دارایی‌های دیجیتال، مجموعاً 533 میلیون دلار ورودی داشتند که بزرگترین جریان ورودی در پنج هفته گذشته بود. این افزایش به دنبال سخنان جروم پاول در سمپوزیوم جکسون هول (Jackson hole symposium) بود.

بیتکوین در مرکز توجهات و شاهد 543 میلیون دلار ورودی بود که نشان دهنده حساسیت آن نسبت به انتظارات نرخ بهره است.

یک ماه پس از شروع کار ETF های اتریوم، تاکنون صندوق ها 3.1 میلیارد دلار جذب سرمایه داشته‌اند که البته با خروج پول 2.5 میلیاردی از صندوق Grayscale جبران شده است.



Source: Bloomberg, CoinShares, data available as of close 24 August 2024

Flows by Provider (US\$m)

CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
iShares ETFs/USA	346	1,059	21,732	23,428
Grayscale Investments LLC/L	-189	-1,309	-18,858	21,592
Fidelity ETFs/USA	88	-60	9,906	11,416
21Shares AG	-2	-43	-7	3,086
ARK 21 Shares/USA	84	-56	2,540	3,050
CoinShares XBT	-2	0	-382	2,828
Bitwise ETFs/USA	9	-42	2,051	2,421
ProShares ETFs/USA	38	200	385	2,142
Other	163	610	5,363	19,453
Total	533	361	22,730	89,417



هفته گذشته، محصولات سرمایه‌گذاری دارایی‌های دیجیتال، مجموعاً 533 میلیون دلار ورودی داشتند که بزرگترین جریان ورودی در پنج هفته گذشته بود. این افزایش به دنبال اظهارات جروم پاول در سمپوزیوم جکسون هول (Jackson Hole symposium) بود، جایی که او گفت که اولین کاهش نرخ بهره ممکن است در سپتامبر رخ دهد. اگرچه حجم معاملات کمتر از هفته‌های اخیر بود، اما همچنان بالا بود و به 9 میلیارد دلار در هفته رسید.

از نظر منطقه ای، ایالات متحده سهم بزرگی از ورودی ها را 498 میلیون دلار داشته است، در حالی که هنگ کنگ و سوئیس نیز به ترتیب با 16 میلیون دلار و 14 میلیون دلار ورودی قابل توجهی داشته اند. خروجی های جزئی در آلمان با مجموع 9 میلیون دلار مشاهده شد که این کشور را به عنوان یکی از تنها کشورهایی با جریان خالص خروجی از ابتدای سال تا به امروز تبدیل کرد.

بیتکوین با دیدن 543 میلیون دلار ورودی در مرکز توجهات بود، جالب اینجاست که اکثریت این جریانات ورودی در روز جمعه بود که به دنبال اظهارات جروم پاول رخ داد که نشان دهنده حساسیت بیتکوین به انتظارات نرخ بهره است. اتریوم در هفته گذشته مجموعاً 36 میلیون دلار جریان خروجی داشت، اگرچه ناشران جدید همچنان شاهد جریان‌های ورودی هستند که تراست Grayscale Ethereum این جریان را با خروجی 118 میلیون دلاری در این هفته جبران کرده است.

پس از یک ماه از راه اندازی ETF های اتریوم، این صندوق ها 3.1 میلیارد دلار ورودی داشته اند که تا حدی با خروجی 2.5 میلیارد دلاری Grayscale Trust جبران شده است.

ارزش سهام بلاکچین برای سومین هفته متوالی در مجموع 4.8 میلیون دلار افزایش یافت.

Flows by Asset (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	543	225	21,299	71,413
Ethereum	-35.7	120.1	832	11,249
Multi-asset	20.3	61.7	290	4,339
Solana	0.1	-34.3	31	1,170
Binance	-	-1.2	1	580
Litecoin	0.5	0.5	35	133
XRP	0.3	1.3	22	96
Short Bitcoin	1.7	-18.5	33	69
Cardano	0.3	1.0	12	52
Tron	-	-	1	46
Other	2.9	5.7	174	270
Total	533	361	22,730	89,417

Source: Bloomberg, CoinShares, data available as at 24 August 2024

* Independent daily attestation by The Network Firm

Flows by Exchange Country (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Australia	2.5	9.7	78	86
Brazil	8.0	39.5	205	910
Canada	5.0	47.5	-438	4,440
Hong Kong	15.9	2.8	339	394
Germany	-8.9	-6.1	-339	3,661
Sweden	-1.2	3.0	-331	2,851
Switzerland	13.9	9.4	362	4,648
United States	498	254	22,836	67,988
Other	0.2	1.4	18	4,438
Total	533	361	22,730	89,417



ادعاهای اولیه بیکاری در ماه های اخیر افزایش یافته است، به طور متوسط 236 هزار نفر از اوایل ژوئن در مقابل 213 هزار در پنج ماه اول سال 2024. ادعاها در ماه جولای نوسان داشتند و در دو نوبت به بالاترین سطح خود از آگوست گذشته رسیده اند. این، همراه با گزارش ضعیف تر کار (Jobs Report)، ترس از سرد شدن سریع بازار کار را برانگیخت. جالب توجه است که بررسی عمیق تر داده های سطح ایالت نشان می دهد که دو ایالت تا حد زیادی در نوسانات ادعاها مقصر هستند: تگزاس و میشیگان. در این ایالت ها، سه هفته از شش هفته گذشته تغییرات هفته به هفته را در ادعاهای اولیه نشان داده اند که بر اساس داده های مربوط به سال 1988 از یک انحراف استاندارد بالاتر است. در تگزاس، مسائل مربوط به طوفان افراد را مجبور به ترک کار کرد زیرا افزایش ادعاها همزمان با رخ دادن طوفان بریل در این ایالت بود. با این حال، این افزایش ها موقتی بودند و ادعاها در هر دو ایالت کاهش یافته است. برای هفته منتهی به 17 آگوست، ادعاهای اولیه به 232 هزار رسید، که بالاتر از نسخه های چاپی اوایل سال جاری بود، اما کمتر از میانگین 244 هزار گزارش شده در پنج سال قبل از همه گیری (COVID 19) بود. در حالی که چاپ های هفتگی ممکن است نوسان داشته باشند، سرمایه گذاران بلندمدت باید روی روندهای بلندمدت تمرکز کنند، که نشان می دهد بازار کار در حال کاهش است، اما نه بازاری که به سرعت در حال زوال است.

فرا تر از ادعاها، بازنگری های BLS که هفته گذشته منتشر شد، 818 هزار شغل را از استخدام حقوق و دستمزد در مارس 2024 حذف کرد. این نشان می دهد که بازار کار ضعیف تر از گزارش شده در سال 2023 بوده است، اما همچنین افزایش بهره وری قوی باید به سمت بالا بازنگری شود. رئیس پاول در سخنرانی خود در جکسون هول، اعتماد بیشتری به روند کاهش تورم ابراز کرد و خاطرنشان کرد که FOMC "به دنبال بیشتر سرد شدن بازار کار نیست یا از آن استقبال نمی کند". این امر اولین کاهش نرخ بهره را در سپتامبر تقویت می کند و احساس فوریت را برای سرمایه گذاران ایجاد می کند که تا قبل از کاهش نرخ ها، از این نرخ سود جذاب استفاده ببرند.

JPmorgan

داده های اقتصادی هفتگی:

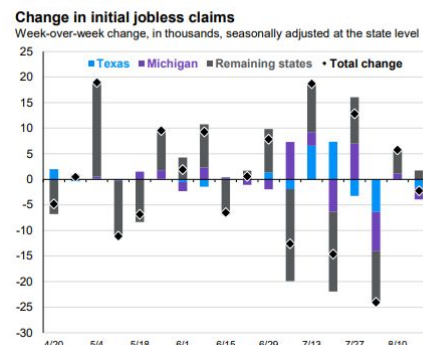
Weekly Data Center

Index Returns (%)							Index Characteristics			
Equities	Level	1 week	QTD	YTD	1 year	3-yr. Cum.	NTM P/E	P/B	Div. Yld.	Mkt. Cap (bn)
S&P 500	5635	1.47	3.39	19.20	28.91	31.79	21.27	4.68	1.25	47322
Dow Jones 30	41175	1.29	5.51	10.56	21.83	23.82	18.67	4.92	1.72	14559
Russell 2000	5514	3.62	8.53	10.41	20.43	4.87	24.93	1.91	1.31	2623
Russell 1000 Growth	2450	1.25	1.04	21.95	34.73	32.02	28.73	12.07	0.54	27049
Russell 1000 Value	1127	1.92	6.53	13.59	20.92	22.51	16.37	2.59	1.99	24604
MSCI EAFE	2439	2.76	5.66	11.74	21.02	14.94	13.89	1.82	2.71	17428
MSCI EM	1101	0.71	2.07	9.91	16.80	-2.38	11.98	1.64	2.19	7653
NASDAQ	17878	1.41	0.92	19.66	31.28	22.51	27.68	6.32	0.66	28978

Fixed Income							Currencies			
	Yield	1 week	QTD	YTD	1 year	3-yr. Cum.		8/23/24	12/29/23	8/23/23
U.S. Aggregate	4.34	0.67	4.34	3.60	8.61	-5.80	\$ per €	1.12	1.10	1.08
U.S. Corporates	4.87	0.75	4.61	4.11	10.84	-5.66	\$ per £	1.32	1.27	1.27
Municipals (10yr)	3.19	0.11	1.69	0.09	4.85	-1.45	¥ per \$	145.16	140.98	144.75
High Yield	7.56	0.71	3.40	6.07	13.28	8.41				

Key Rates							Commod.			
	8/23/24	8/16/24	6/28/24	12/29/23	8/23/23	8/23/21		8/23/24	12/29/23	8/23/23
2-yr U.S. Treasuries	3.90	4.06	4.71	4.23	4.95	0.23	Oil (WTI)	73.02	71.89	78.91
10-yr U.S. Treasuries	3.81	3.89	4.36	3.88	4.19	1.25	Gasoline	3.38	3.12	3.87
30-yr U.S. Treasuries	4.10	4.15	4.51	4.03	4.27	1.87	Natural Gas	2.06	2.58	2.60
10-yr German Bund	2.23	2.25	2.47	2.00	2.53	-0.48	Gold	2511	2078	1917
SOFR	5.31	5.32	5.33	5.38	5.30	0.05	Silver	29.44	23.79	23.75
3-mo. EURIBOR	3.53	3.56	3.71	3.91	3.83	-0.55	Copper	9072	8476	8378
6-mo. CD rate	2.28	2.30	2.38	2.23	2.19	0.14	Corn	3.64	4.59	5.26
30-yr fixed mortgage	6.50	6.50	7.03	6.76	7.31	3.03	BBG Idx	229.24	226.43	235.67
Prime Rate	8.50	8.50	8.50	8.50	8.50	3.25				

Chart of the Week

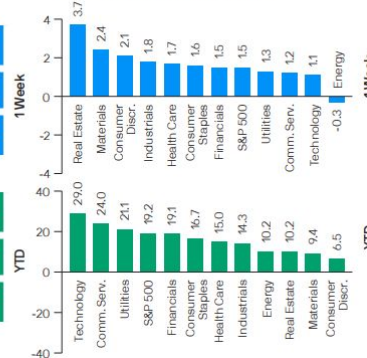


Style Returns

	V	B	G
L	1.9	1.5	1.3
M	2.6	2.4	1.9
S	3.8	3.6	3.4

	V	B	G
L	13.6	19.2	22.0
M	12.2	11.8	10.0
S	9.0	10.4	11.9

S&P 500 Sector Returns



سایر بازارها

"Other Markets"

سایر بازارها

Other Markets

تتر زیر مقاومت روانی 60 هزار تومانی

پس از یک اصلاح کوتاه مدت تا محدوده 57500 تومان در روز های گذشته، که علت آن می تواند قرار گرفتن روی سطح داینامیک و همچنین حرکت نقدینگی ها به سمت شرکت های خودروساز داخلی باشد، مجدداً تتر به مقاومت روانی 60000 تومان برخورد کرده است. در صورت ادامه یافتن تنش های خاورمیانه و همچنین آزادسازی پول های بلوکه شده در حساب های وکالتی مجدداً نقدینگی های داخل به سمت طلا و تتر هدایت می شود. در صورت شکست مقاومت 60000 تومان مقاومت بعدی محدوده 62000-63000 تومان مورد انتظار است و در سناریو نزولی که از احتمال کمتری برخوردار است، شکست خط روند داینامیک را برای اصلاح می توان در نظر گرفت.



سایر بازارها

Other Markets

سقف جدید طلا در بازار داخل، نزدیکتر از همیشه

با توجه به تنش های اخیر خاورمیانه و ثبت سقف تاریخی جدید برای طلای جهانی انتظار می رود با افزایش قیمت دلار، طلای داخلی هم حرکت صعودی خود را آغاز کند. مقاومت اصلی آن محدوده 4 میلیون تومان خواهد بود. همچنین در صورت اصلاح محدوده 3 میلیون چهارصد هزار تومانی حمایت خوب طلای 18 عیار است.



تحليل On-Chain

"On-Chain
Analysis"

On-Chain Analysis

در هفته پیش با بررسی وضعیت آنچینی بازار گفتیم که سناریوی صعودی محتمل تر بوده حال در این هفته نیز شرایط آنچینی مارکت را بررسی و در ادامه به پیشینی روند آتی میپردازیم خوب در ابتدا باید بگوییم که شاهد کراس SMA 365 از پایین MVRV به بالا بوده ایم که سیگنالی بسیار مثبت تلقی میشود.



On-Chain Analysis



به علاوه همچنان شاهد افزایش ساپلای استیبل کوین ها و افزایش موجودی آن ها در صرافی های مختلف و ATH زدن آن در صرافی بایننس میباشیم که میتواند حاکی از تقاضای معامله گران برای خرید باشد.

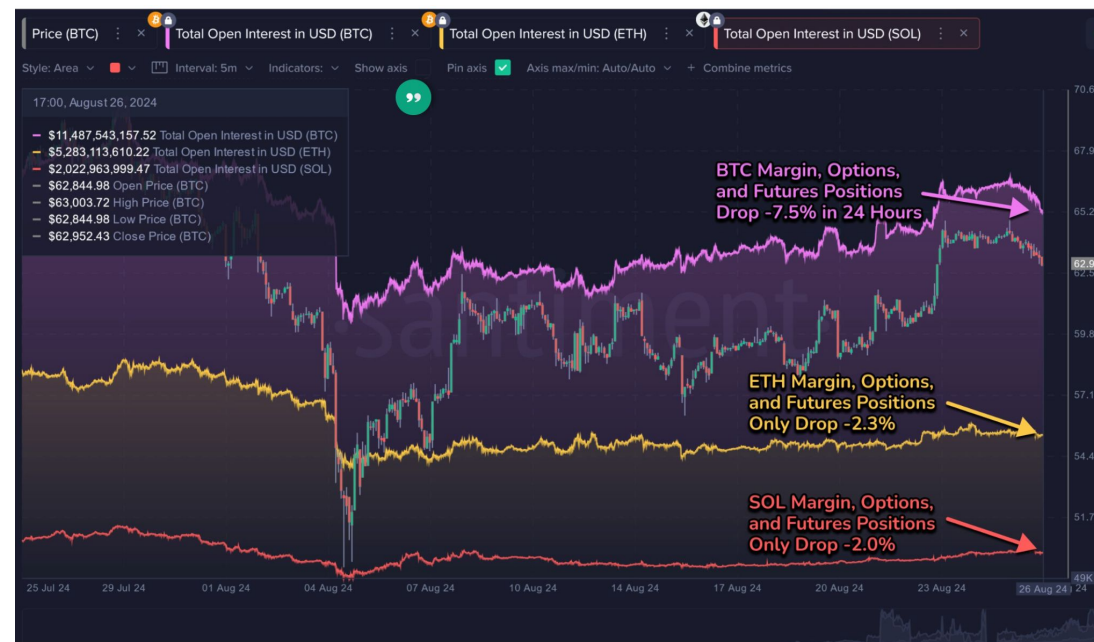
On-Chain Analysis



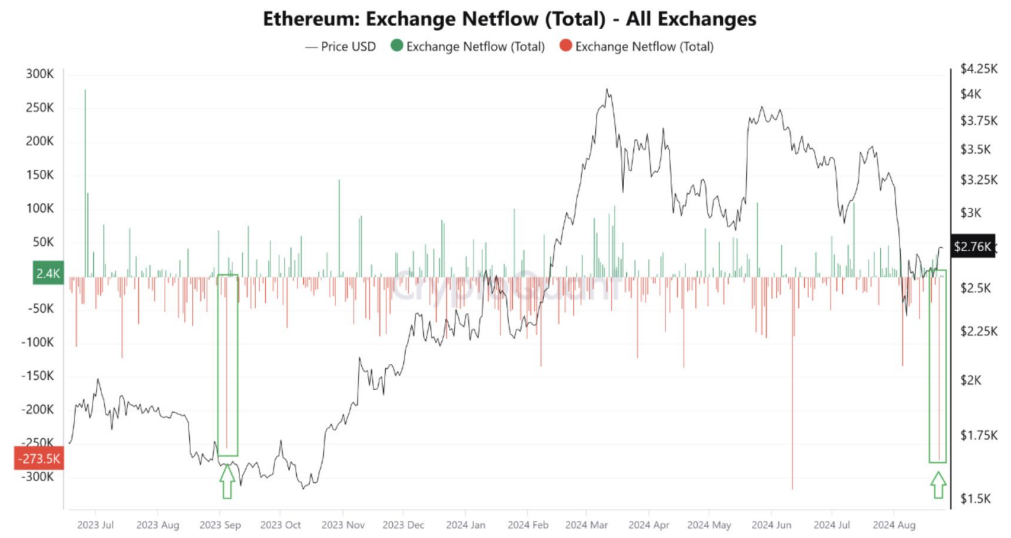
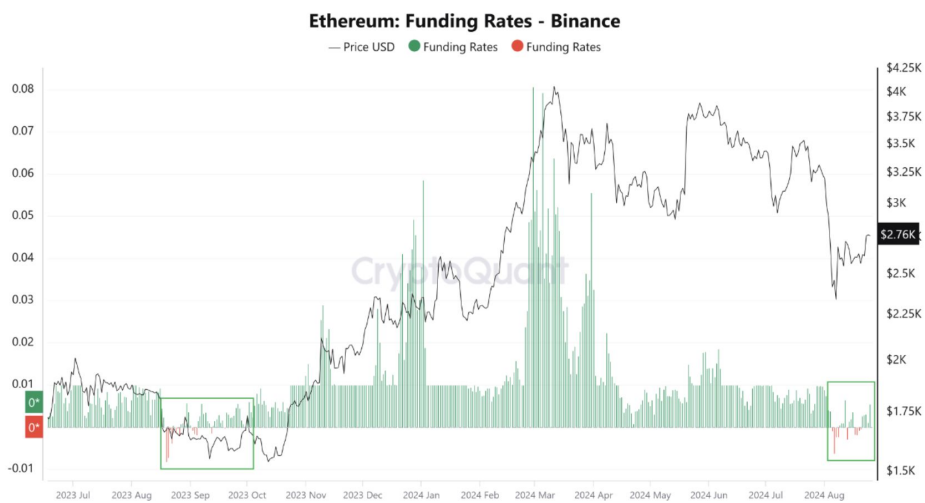
مورد بعدی که بررسی آن بسیار مهم است شاخص Supply in Profit میباشد که با اینکه بالای 80 است اما دارای روند نزولی است و در ماههای جولای و آگوست این شاخص به زیر 75% نیز رسید. به عبارتی اگر روند جانبی (sideways) بازار ادامه پیدا کند و شاخص "Supply in Profit" زیر 80% بازی کند، احتمال دارد که بازار وارد یک روند نزولی شود. پس برای ارزیابی دقیق تر باید بررسی کنیم آیا این شاخص می تواند از روند نزولی به روند صعودی تغییر کند یا خیر. (اگر روند به صورت قوی صعودی شود این تغییر می تواند نشانه ای از بازگشت قدرت به بازار و احتمالاً افزایش قیمت ها باشد).

On-Chain Analysis

در زمان نگارش تحلیل بیت کوین در حین مسیر صعودی شکل گرفته و پس از رسیدن به محدوده ۶۵ هزار اصلاح حدوداً ۹ درصدی را تجربه و قیمت حدود ۵۹۲۰۰ می‌باشد حال جالب است بدانیم که در این ریزش Open interest بیت کوین شاهد ریزش حدود ۷،۵ درصدی بود در حالی که Open interest اتریوم و سولانا ریزشی به مراتب کمتر را تجربه کردند که می‌تواند نشان از این باشد که بازار پتانسیل توجه و تمرکز بر اتریوم و سایر آلتکوین‌ها دارد.



On-Chain Analysis



به علاوه در حالی که فاندینگ ریت اتریوم منفی که نشان از تمایل تریدرها به باز کردن پوزیشن های شورت دارد اما netflow اتریوم صرافی ها بشدت منفی شده که میتواند نشان از پتانسیل رشد برای اتریوم داشته باشد

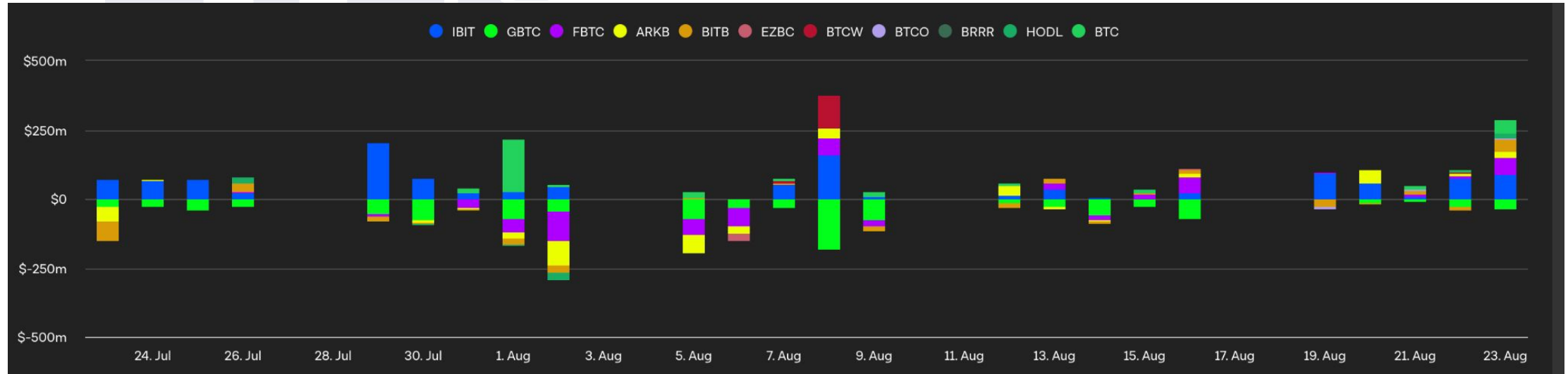
جمع‌بندی

در نهایت، با توجه به پارامترهای گفته شده این هفته نیز سایید صعودی بازار قوی تر است اما احتمال نوسان الیصوص با توجه به نقدینگی در محدوده ۵۶ هزار نیز وجود دارد اما روند کلی با توجه به شرایط درون شبکه صعودیست و مقاومت اصلی آنچینی نیز بر اساس متریک MVRV Pricing Bands در این روند صعودی شکل گرفته ۶۷۳۰۰ میباشد که باید دید بیت کوین در رسیدن به آن چگونه واکنش میدهد .

کریپتو ای تی اف

"Crypto ETF"

"Crypto



سخنرانی پاول و با قطعی تر شدن ریت کات در ماه سپتامبر صندوق ETF اسپات بیتکوین بعد از مدت ها در هفته ای که گذشت بسیار خوب بود و netflow مثبت حدود 500 میلیون دلاری را ثبت کرد.

IBIT بلک راک با جذب بیش از 310 میلیون دلار در هفته گذشته، بهترین عملکرد را داشت و Fidelity's FBTC با حدود 88 میلیون دلار در جایگاه دوم قرار گرفت گری اسکیل نیز که همیشه جز فروشندگان اصلی محسوب میشود از فشار فروش خود کاست، و در نتیجه هفتمین روز متوالی ورودی خالص را پس از مجموع بیش از 250 میلیون دلار در روز جمعه ثبت کردند که بالاترین رقم از 23 جولای بود. اما ای تی اف اسپات اتریوم باز هم netflow منفی را با خروجی حدود 75 میلیون دلار تجربه کرد .



تحليل تكنولوجي

"Technical
Analysis"

Technical Analysis

BTC/USDT

اصلاح تا محدوده 53000 دلار در راه است؟

قیمت بیتکوین در هفته‌ی گذشته پس از عبور از EMA-20 روزانه و برخورد با سطح 65,000 دلاری مجدداً از محدوده حمایتی مهم 60,000 دلاری عبور کرد. با توجه به فشار فروش اصلاح تا محدوده 53-50 هزار دلاری دور از ذهن نیست.



Technical

ETH/USDT

Analysts

سطح 2,800 دلار، مانع از پیشروی اتریوم

اتریوم نیز در هفته‌ی گذشته به سمت مقاومت 2,800 دلاری در حرکت بود و از EMA-20 در تایم‌فریم روزانه عبور کرد اما موفق به تثبیت بالای مقاومت و میانگین متحرک نشد و به سمت پایین حرکت کرد و روی حمایت 2,500 دلاری خود قرار دارد که در صورت از دست رفتن آن مشاهده محدوده 2,100-2,300 دلاری دور از دسترس نیست.



Technical Analysis

ETH/BTC

همچنان نزولی، منتظر واکنش به سطح مهم 0.04

در هفته‌ی گذشته شاهد حرکت این شاخص به سمت حمایت 0.041-0.04 خود بودیم و در هفته پیش رو انتظار واکنش به این سطح را داریم.



پرونده ویژه

“The
graph-----”



پروتکل The Graph یک زیرساخت غیرمتمرکز است که برای شاخص‌گذاری و جستجوی داده‌ها در بلاکچین‌ها به کار می‌رود و در واقع راه حلی برای یکی از چالش‌های حیاتی در دنیای غیرمتمرکز یعنی بازیابی کارآمد داده‌هاست.

این پروتکل به Developerها (توسعه‌دهندگان) امکان می‌دهد تا داده‌های بلاکچین را به طور کارآمد و سریع بازیابی کرده و در اپلیکیشن‌های غیرمتمرکز (dApps) استفاده کنند. توکن بومی این پروتکل GRT نام دارد و نقش کلیدی در عملکرد و تأمین امنیت شبکه ایفا می‌کند.

“The graph”

نحوه کار The Graph:

The Graph یک پروتکل منبع باز مبتنی بر DLT (فناوری دفتر کل توزیع شده) است که با روحیه غیرمتمرکز طراحی شده است تا داده های بلاک چین را بدون هیچ شخص ثالثی جمع آوری کند. این پروتکل یک API جهانی برای نمایه سازی، سازماندهی و جستجوی داده ها را نشان می دهد که به راحتی قابل دسترسی است و از طریق زبان برنامه نویسی GraphQL پردازش می شود.

با راه اندازی شبکه اصلی The Graph، این تیم راه را برای تمرکززدایی کامل برنامه ها هموار کرد و شبکه ای از ارائه دهندگان خدمات را ایجاد کرد که در آن برنامه های غیرمتمرکز بدون توجه به هر چیزی می توانند کار کنند و داده های بلاک چین به راحتی قابل دسترسی است.

با API های باز و عمومی به نام زیرگراف، هزاران dApp می توانند در شبکه کار کنند، در حالی که شبکه اصلی Graph در حال حاضر میزبان صدها برنامه است. در ادامه به جزئیات بیشتر می پردازیم:

Graph یک مکانیسم ابتکاری به نام "subgraphs" معرفی کرد که دولوپرها را قادر می سازد تا شاخص های داده سفارشی (custom data) را برای برنامه های غیرمتمرکز خود (dApps) ایجاد کنند. زیرگراف ها به عنوان فیلتر عمل می کنند و به توسعه دهندگان این امکان را می دهند که داده ها را از شبکه های بلاک چین خاص یا قراردادهای هوشمند انتخاب و دسته بندی کنند.

این روند بازیابی داده های مربوطه را برای dApp های آنها ساده می کند و در نتیجه زمان و هزینه مربوط به ساخت شبکه های بلاک چین را کاهش می دهد. این مکانیسم باعث افزایش کارایی و صرفه جویی در هزینه می شود. (به گفته تیم The Graph، زیرگراف ها این پتانسیل را دارند که زمان های پاسخ فوق العاده سریع را در مقایسه با داده های پرس و جو مستقیم از بلاک چین ارائه دهند.)



1. ساب‌گراف‌ها (Subgraphs):

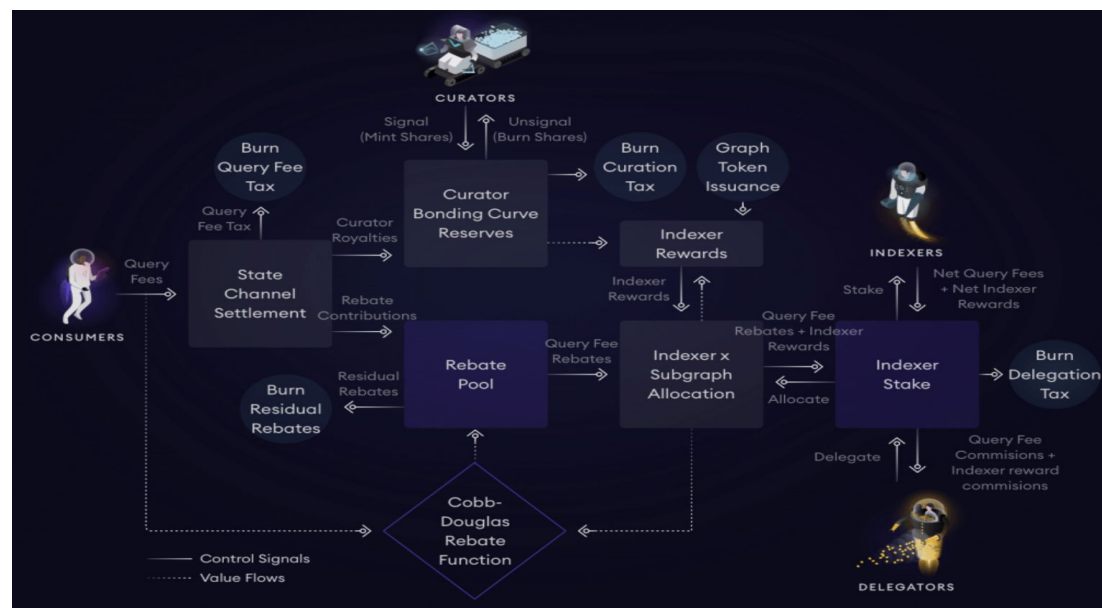
تعریف و کارکرد: ساب‌گراف‌ها هسته اصلی پروتکل The Graph را تشکیل می‌دهند. این ساب‌گراف‌ها تعریف‌هایی از داده‌های بلاکچین هستند که شاخص‌گذاری شده و به دولوپرها اجازه می‌دهند تا از طریق GraphQL، داده‌ها را جستجو کنند. هر ساب‌گراف می‌تواند اطلاعات خاصی از قراردادهای هوشمند، رویدادها و تراکنش‌ها را شامل شود.

ساختار و طراحی: توسعه‌دهندگان می‌توانند ساب‌گراف‌هایی را متناسب با نیازهای خاص خود طراحی و آن‌ها را در شبکه منتشر کنند. این ساب‌گراف‌ها توسط نودهای مختلف پردازش می‌شوند و به شکل قابل جستجو درمی‌آیند.

2. Curators و Indexers:

Indexers: نودهایی هستند که مسئولیت پردازش، شاخص‌گذاری و ذخیره‌سازی داده‌های ساب‌گراف‌ها را بر عهده دارند. آن‌ها برای ارائه خدمات جستجو و شاخص‌گذاری، توکن GRT به عنوان پاداش دریافت می‌کنند.

Curators: کاربرانی هستند که ساب‌گراف‌ها را بررسی و تأیید می‌کنند و نقش مهمی در تعیین کیفیت داده‌ها و اطمینان از صحت آن‌ها دارند.



در واقع توضیح ساده تر از نحوه کار The Graph به شکل زیر است:

اضافه کردن داده‌ها به بلاکچین:

یک برنامه غیرمتمرکز (dApp) که روی اتریوم اجرا می‌شود، از طریق یک تراکنش Smart Contract، داده‌هایی را به بلاکچین اضافه می‌کند. (به عنوان مثال تصور کنید که این داده‌ها مربوط به یک تراکنش مالی یا تغییر مالکیت یک دارایی دیجیتال باشد.)

ایجاد Event یا رویدادها توسط Smart Contract:

در طول پردازش این تراکنش، Smart Contract ممکن است رویدادهایی را ایجاد کند. این رویدادها می‌توانند نشانه‌ای از انجام شدن یا تغییراتی در داده‌ها باشند.

اسکن و شناسایی Event یا رویدادها توسط گره گراف:

گره (Node) گراف، که بخشی از شبکه The Graph است، به صورت مداوم بلاکچین اتریوم را اسکن می‌کند تا بلوک‌های جدید و داده‌های مرتبط با ساب‌گراف (Subgraph) شما را شناسایی کند. این گره به دنبال رویدادهای مشخصی است که توسط Smart Contract ایجاد شده‌اند.

اجرای mapping handlers یا کنترل‌کننده‌های نگاشتی:

به محض شناسایی این رویدادها، گره گراف، برنامه‌های کوچکی به نام "mapping handlers" را اجرا می‌کند. این برنامه‌ها وظیفه دارند تا براساس داده‌ها و رویدادهای یافت شده، اطلاعات جدیدی را ایجاد یا به روزرسانی کنند. برای مثال، اگر مالکیت یک NFT تغییر کرده باشد، این تغییر در داده‌های مربوطه ثبت می‌شود.

پرس‌وجو داده‌ها از طریق GraphQL:

اکنون برنامه غیرمتمرکز (dApp) شما می‌تواند از گره گراف بخواهد تا داده‌های مورد نیاز را از بلاکچین به دست آورد. این کار از طریق یک زبان پرس‌وجو به نام GraphQL انجام می‌شود. گره گراف پرسش‌های GraphQL را به پرس‌وجوهای لازم برای استخراج داده‌ها از بلاکچین تبدیل می‌کند و نتیجه را به برنامه برمی‌گرداند.

نمایش داده‌ها به کاربران:

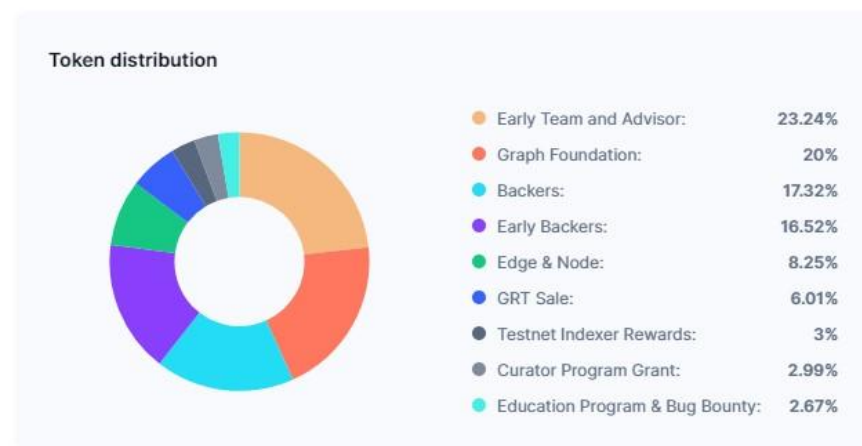
داده‌های بازیابی شده سپس از طریق رابط کاربری برنامه به کاربران نهایی نمایش داده می‌شوند. کاربران می‌توانند با این داده‌ها تعامل داشته باشند، مثلاً تراکنش‌های جدیدی ایجاد کنند، که دوباره به بلاکچین اضافه می‌شود و چرخه دوباره آغاز می‌شود.

“The graph Token”

ارز بومی شبکه گراف با نام توکن GRT شناخته می‌شود که جزو توکن‌های ERC-20 است. از این توکن می‌توان برای مبادله ارزش و توزیع پاداش میان شرکت‌کنندگان جامعه استفاده کرد. این توکن روی شبکه‌های سولانا (Solana)، آوالانچ (Avalanche)، آربیتروم (Arbitrum) و نیر (Near) هم وجود دارد. توکن‌های GRT توسط نمایندگان به ایندکس‌کنندگان واگذار می‌شود. دلیگیتورها هم در ازای این کار، به دو طریق می‌توانند GRT به دست آورند؛ یعنی هم درصدی از کارمزدهای تمام کوئری‌ها به آنها می‌رسد و هم پاداش‌های ایندکسینگ را از ایندکس‌کنندگان دریافت می‌کنند.

نحوه توزیع توکن GRT:

Allocation



تعداد کل توکن‌ها: GRT 10,799,706,720
توکن‌های در گردش: GRT 9,548,531,509

تیم اولیه و مشاوران: 23.24%

بنیاد گراف: 20%

تیم پشتیبانی: 17.32%

تیم پشتیبانی قبلی: 16.52%

گره‌ها و لبه‌ها: 8.25%

حراج توکن: 6.01%

پاداش شبکه: 3%

پاداش مدیریت: 2.99%

برنامه آموزشی و جایزه‌های رفع باگ: 2.67%

“The graph Team”

گروه بنیانگذاران گراف از Yaniv Tal به عنوان سرپرست پروژه، Brandon Ramirez محقق گروه و Jannis Pohlmann تشکیل شده است که این افراد تجربه‌ی 8 سال همکاری و ساخت ابزاری برای توسعه‌دهندگان را پیش از شروع پروژه‌ی گراف داشته‌اند و همین موضوع تأثیر بسیاری در موفقیت‌شان داشته است. پروژه‌ی Graph در سال 2018 تاسیس و در ژانویه 2019، در طی مراسم افتتاحیه Graph Day در سانفرانسیسکو معرفی شد. تیم گراف، بنیاد گراف را در سال 2020 به عنوان یک سازمان غیرانتفاعی معرفی کرد که در راستای توسعه و نگهداری شبکه فعالیت خواهد کرد. علاوه بر این، مسئولیت پذیرش فناوری The Graph را نیز بر عهده خواهد داشت.

تیم پروژه:



Yaniv Tal

Jannis Pohlmann

Brandon Ramirez

“The graph “

مزایا The Graph:

1. کاهش پیچیدگی و هزینه‌های توسعه:
The Graph با ارائه یک لایه جستجو و شاخص‌گذاری، نیاز دولوپرها به ساخت و نگهداری زیرساخت‌های پیچیده برای جستجوی داده‌ها را از بین می‌برد. این امر باعث کاهش هزینه‌ها و زمان توسعه می‌شود.
2. کارایی بالا در پردازش داده‌ها:
به لطف ساختار غیرمتمرکز و استفاده از ساب‌گراف‌ها، The Graph می‌تواند داده‌ها را به سرعت و با کارایی بالا پردازش کند. این ویژگی برای اپلیکیشن‌های دیفای (DeFi) و NFT که نیاز به دسترسی سریع و مداوم به داده‌ها دارند، بسیار مفید است.
3. مقیاس‌پذیری:
The Graph به گونه‌ای طراحی شده که می‌تواند به آسانی با رشد تعداد کاربران و داده‌ها مقیاس‌پذیر باشد. این ویژگی باعث می‌شود که پروتکل برای کاربردهای بزرگ و پیچیده نیز مناسب باشد.
4. پلتفرم گراف به صدها ایندکسر (اپلیکیشن‌هایی که داده‌های بلاک چین را فهرست می‌کنند) دسترسی دارد.

“The graph”

نتیجه گیری:

با توجه به بررسی کلی میتوان گفت که GRT نقش مهمی در تسهیل مشارکت، حاکمیت، دسترسی به داده‌ها، نوآوری و ذخیره ارزش در اکوسیستم Graph ایفا می‌کند اما چالش‌های خاص خود همچون: وابستگی به GraphQL و پیچیدگی و سختی این زبان رای دولوپرها و همچنین بحث امنیت و تمرکززدایی (مانند هر شبکه غیرمتمرکز دیگری، همیشه نگرانی‌هایی در مورد امنیت و احتمال بروز اشکالات وجود دارد) و رقابت با ایر پروتوکل‌های مشابه آن وجود دارد.

اطلاعیه سلب مسئولیت

معامله در بازارهای مالی اقدامی پرریسک 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 بی‌طرفی 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.