

گزارش هفته‌ی ۱۲۰

"Week 120 Report"

۱۴۰۳/۱۰/۱۸

2025/01/07

"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
.....	8
.....	14
.....	17
.....	25
.....	27
.....	31

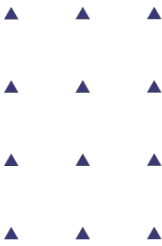


اخبار و رویدادها

"News and
Events"

News and Events

اخبار و رویدادها



ورود 597 میلیون دلار به ETF بیتکویین بلکراک علی‌رغم سقوط بیتکویین به زیر 100,000 دلار

صندوق ETF بیتکویین بلکراک (BlackRock) روز سه‌شنبه با ورود 597 میلیون دلار سرمایه مواجه شد و توانست در بحبوحه سقوط بازار ارزهای دیجیتال، به پایداری بازار کمک کند. این سومین جریان مثبت متوالی برای ETFهای اسپات بیتکویین در آمریکا است. در حالی که بیتکویین با کاهش قیمت به 96,296 دلار رسیده، بلکراک 6,078 بیتکویین به ارزش 208.7 میلیون دلار خریداری کرده است. در مقابل، سایر ETFهای بیتکویین مانند Bitwise، Fidelity، و Ark Invest با خروج سرمایه مواجه شدند.

سرمایه‌گذاری 44.2 میلیارد دلاری نهادها در محصولات ارز دیجیتال در سال 2024

سرمایه‌گذاران نهادی در سال 2024 رکورد تاریخی جدیدی را با تزریق 44.2 میلیارد دلار به محصولات سرمایه‌گذاری ارز دیجیتال ثبت کردند که تقریباً چهار برابر رکورد قبلی در سال 2021 است. طبق این گزارش، عمده این سرمایه‌گذاری‌ها در صندوق‌های قابل معامله در بورس ETF اسپات آمریکا صورت گرفته و بیتکویین با جذب 38 میلیارد دلار، معادل 29 درصد کل دارایی‌های تحت مدیریت (AUM)، بیشترین سهم را به خود اختصاص داده است.

خرید 1,070 بیتکویین دیگر توسط میکرواستراتژی

شرکت میکرواستراتژی (Microstrategy) بنا بر روال دوشنبه‌های هر هفته، امروز نیز 1,070 واحد بیتکویین را با قیمت میانگین 94,004 دلار و به ارزش تقریبی 1.1 میلیون دلار خریداری کرد.

اخبار و رویدادها

News and Events

بازپرداخت وجوه کاربران FTX طبق برنامه جدید آغاز شد

برنامه بازپرداخت صرافی ورشکسته FTX از تاریخ 2 ژانویه فعال شده است. بر اساس اعلامیه منتشرشده، کاربران باید درخواست‌های خود را از طریق وبسایت رسمی ثبت کرده باشند تا واجد شرایط بازپرداخت باشند. طبق این برنامه، گروهی از کاربران با مطالبات کمتر از 50 هزار دلار به‌عنوان "طبقه‌های اولویت‌دار" در اولویت بازپرداخت قرار دارند. بازپرداخت این گروه ظرف 60 روز آینده انجام خواهد شد. در برنامه بازپرداخت که تصویب شد، پیش‌بینی کرده که 98 درصد کاربران بتوانند 119 درصد ارزش اعلام‌شده وجوه خود را دریافت کنند. این بازپرداخت‌ها بخشی از مراحل پایانی پرونده ورشکستگی FTX است که از آبان 1401 آغاز شد. در این میان، برخی کاربران از تعیین ارزش دارایی‌ها بر اساس قیمت‌های سال 2022 انتقاد کرده‌اند، چرا که قیمت بیتکوین از آن زمان تاکنون بیش از 400 درصد افزایش یافته است.

آرتور هیز: سیاست نرخ بهره چین و آمریکا قیمت بیتکوین را افزایش می‌دهد

بانک مرکزی چین (PBOC) در جلسه چهارم خود در 27 دسامبر، سیاست پولی نرمتری را پیشنهاد کرد. این بانک اعلام کرد که در زمان مناسب، نسبت ذخیره قانونی و نرخ بهره را کاهش خواهد داد. تحلیلگران مالی انتظار دارند که این بانک نرخ بهره هدف را از 1.5 واحد درصد کاهش دهد تا تقاضای اعتبار با سیاست پولی هماهنگ شود. این اقدام می‌تواند به افزایش قیمت بیتکوین در چین منجر شود. آرتور هیز (Arthur Hayes)، بنیان‌گذار بیت‌مکس (BitMEX)، پیش‌بینی کرده است که کاهش نرخ بهره در چین همراه با سیاست نرخ بهره پایین فدرال رزرو آمریکا، باعث افزایش قیمت بیتکوین و سایر دارایی‌های دیجیتال در سال 2025 خواهد شد. هیز معتقد است که بیتکوین بهترین دارایی در برابر تضعیف پول فیات جهانی است.

News and Events

اخبار و رویدادها

تقویم اقتصادی

چهارشنبه 8 ژانویه

جلسه‌ی اعضای FOMC ایالات متحده
داده‌ی مربوط به اعتماد مصرف‌کننده ژاپن

جمعه 10 ژانویه

داده‌ی مربوط به نرخ اشتغال بخش غیر کشاورزی، نرخ بیکاری، نرخ میانگین دستمزدهای ماهانه و سالانه ایالات متحده
داده‌ی مربوط به نرخ بیکاری کانادا

یکشنبه 12 ژانویه

داده‌ی مربوط به میزان صادرات و وارد، تراز تجاری و داده‌ی نرخ تورم مصرف‌کننده سالانه چین

"Financial
Institutions
Reports"

گزارش برخی مؤسسات
مالی

CoinShares

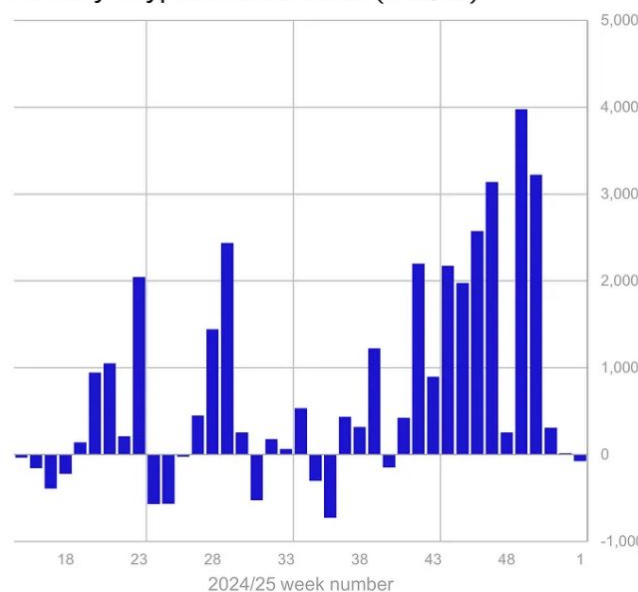
سال 2024 شاهد 44 میلیارد دلار ورودی بود، سال 2025 شروع خوبی با 585 میلیون دلار ورودی داشت.

در پایان سال 2024 رکورد 44.2 میلیارد دلار ورودی جهانی را ثبت کرد که تقریباً 4 برابر رکورد قبلی ثبت شده در سال 2021 است.

بیتکوین در سال 2024 به طور کامل به جریان های ورودی با ورود 38 میلیارد دلار که 29 درصد از AUM را تشکیل می داد، تسلط داشت ، در حالی که اتریوم در اواخر سال 2024 شاهد تجدید قوا بود و جریان ورودی کل سال خود را به 4.8 میلیارد دلار رساند.

آلت کوین ها (به جز اتریوم) در سال 2024 شاهد 813 میلیون دلار ورودی بودند که تنها 18 درصد از AUM را شامل می شود.

Weekly Crypto Asset Flows (US\$m) CoinShares



Source: Bloomberg, CoinShares, data available as of close 03 January 2025.

Flows by Provider (US\$m)

CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM	2024 flows	2023 flows	2022 flows	2021 flows
iShares ETFs/USA	-106	-46	-46	58,158	40,795	-	-	-
Grayscale Investments LLC/L	-217	-47	-47	28,630	-21,320	0.1	-35.7	2,420.9
Fidelity ETFs/USA	275	393	393	20,235	11,864	-	-	-
21Shares AG	2	0	0	4,900	125	365.9	120.7	1,112.8
ARK 21 Shares/USA	202	239	239	4,829	2,459	-	-	-
Bitwise ETFs/USA	87	109	109	4,077	2,174	-	-	-
CoinShares XBT	-17	-7	-3	3,948	-770	-124.9	-446.3	-1,173.4
Volatility Shares Trust	-103	-38	-38	4,414	3,028	141.2	-	-
Other	-199	-48	-48	31,443	5,820	1,857	1,178	8,097
Total	-75	556	560	160,632	44,176	2,239	817	10,458



CoinShares

Flows by Asset (US\$m)								
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM	2024 flows	2023 flows	2022 flows	2021 flows
Bitcoin	-25	573	576	130,133	38,030	1,946	390	7,040
Ethereum	-49.6	-18.1	-17	18,631	4,871	80	-143	2,012
Multi-asset	4.1	2.5	2	7,162	257	-17	271	421
Solana	-0.4	-0.7	-1	1,829	69	167	121	231
XRP	5.7	-	-	929	438	18	9	63
Binance	-	-	-	703	-0	-1	-24	26
Litecoin	0.3	-	-	252	53	3	2	78
Cardano	0.3	-	-	157	22	14	15	116
Short Bitcoin	-6.6	-1.4	-1	108	116	60	108	33
Chainlink	0.1	0.1	0	98	45	9	-39	9
Other	-4.0	0.4	0	629	276	-41	106	429
Total	-75	556	560	160,632	44,176	2,239	817	10,458

Source: Bloomberg, CoinShares, data available as at 03 January 2025

* Independent daily attestation by The Network Firm

Flows by Exchange Country (US\$m)								
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM	2024 flows	2023 flows	2022 flows	2021 flows
Australia	1.1	-	-	152	165	11	8	-
Brazil	0.0	-1.6	-2	1,427	234	-34	137	-50
Canada	-212.9	8.1	8	6,224	-707	543	-151	4,161
Hong Kong	-10.2	0.5	0	640				
Germany	-40.6	-42.5	-42	5,723	-328	663	213	1,588
Sweden	-16.2	-6.7	-3	4,001	-682	-110	-446	-1,173
Switzerland	8.4	0.6	1	7,387	630	434	556	1,365
United States	196	598	598	123,829	44,474	802	336	4,528
Other	-0.2	-	-	11,250	13	2	91	38
Total	-75	556	560	160,632	43,797	2,310	743	10,458

Source: Bloomberg, CoinShares, data available as at 03 January 2025



محصولات سرمایه‌گذاری دارایی‌های دیجیتال در 3 روز اول سال جاری شاهد 585 میلیون دلار ورودی بودند، اگرچه برای کل هفته، که شامل دو روز معاملاتی آخر سال 2024 می‌شود، مجموعاً 75 میلیون دلار جریان خروجی خالص داشت.

پایان سال 2024، رکورد 44.2 میلیارد دلار ورودی در سطح جهان را ثبت کرد، تقریباً 4 برابر رکورد قبلی ثبت شده در سال 2021 که شاهد 10.5 میلیارد دلار ورودی بود. ETF های اسپات ایالات متحده، 44.4 میلیارد دلار ورودی را در سال گذشته مشاهده کرد (تقریباً به اندازه برابری کل ورودی ها در جهان). اگرچه کشورهای دیگر مانند سوئیس 630 میلیون دلار ورودی داشتند، اما با روی آوردن سرمایه گذاران به محصولات مستقر در ایالات متحده و در برخی موارد سیو سود، این جریان با خروجی های بزرگ از کانادا و سوئد به ترتیب با 707 و 682 میلیون دلار خروجی جبران شد.

بیتکوین در سال 2024 در کانون ورودی ها قرار داشت و شاهد 38 میلیارد دلار ورودی بود که 29 درصد از کل دارایی های تحت مدیریت (AUM) را نشان می داد. علی‌رغم افزایش قیمت‌ها، محصولات سرمایه‌گذاری کوتاه بیتکوین دارای ورودی‌های 108 میلیون دلاری بودند، اما کمتر از سال 2024 که در آن 116 میلیون دلار ورودی مشاهده شد.

اتریوم در اواخر سال 2024 تجدید قوا کرد و جریان ورودی کل سال خود را به 4.8 میلیارد دلار رساند که 26% از AUM، بیش از دوبرابر ورودی سال 2021 و 60 برابر ورودی سال 2023 است.

آلت کوین ها (به جز اتریوم) در سال 2024 شاهد 813 میلیون دلار ورودی بودند که تنها 18 درصد از AUM را شامل می شود.

• 2024 بر این باور که تحول اقتصادی در حال وقوع است و چرخه تجاری در کار نیست تاکید داشت. ما به حرکت های بازار که ناشی از تفاسیر دیگر است تکیه می کنیم و انتظار نوسان داریم.

• سهام ایالات متحده در سال 2024 بیش از 20 درصد افزایش یافت که تحت تأثیر سهام های بزرگ فناوری بود. بازدهی خزانه داری آمریکا سال را بالای 4.50 درصد به پایان رساند، زیرا بازارها کاهش نرخ بهره فدرال رزرو را قیمت گذاری کردند.

Embracing higher-for-longer

Actual fed funds range and market pricing of the end-2025 rate last year



Forward looking estimates may not come to pass. Source: BlackRock Investment Institute, with data from LSEG Datastream, December 2024. Notes: The shaded area shows the target range of the fed funds rate and the orange line shows market pricing of the fed funds rate in December 2025 implied by SOFR futures.

• ما لیست حقوق و دستمزد ایالات متحده را برای دسامبر این هفته دریافت می کنیم. به نظر ما انتظارات بازار از تنها دو کاهش فدرال رزرو در سال 2025 با توجه به تورم چسبنده منطقی به نظر می رسد. سه درس به هم پیوسته از سال 2024 به شکل گیری چشم انداز سال 2025 ما کمک می کند. اول، این یک تحول اقتصادی است، نه یک چرخه تجاری. ما به آن چارچوب اصلی پایبند هستیم. دوم، از آنجایی که بازارها در عوض به تلاش برای تفسیر داده های کلان به گونه ای می پردازند که گویی این یک چرخه تجاری معمولی است، که فرصت هایی را برای تکیه بر حرکات بازار ایجاد می کند. سوم: انتظار چیزهای غیرمنتظره را داشته باشید، زیرا تغییر و تحولات و سیاست ها نیز می توانند شگفتی ها، نوسانات و فرصت هایی را در این جریان های متلاطم ایجاد کنند.

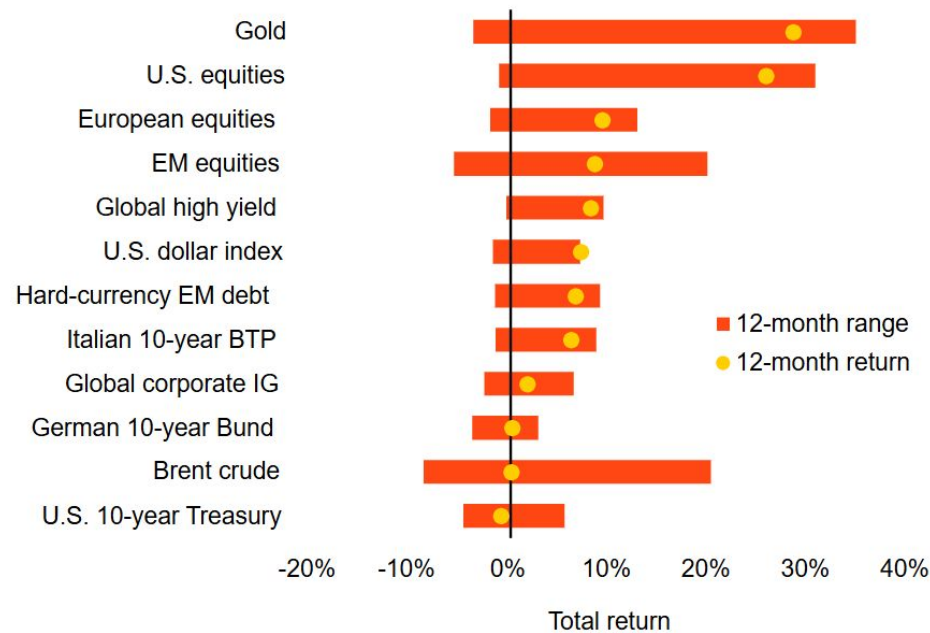
ما وارد سال 2025 در یک پس زمینه کلان غیرمعمول می شویم. در سال 2024، شاخص های رکود آزمایش شده زمانی شکست خوردند، تورم کاهش یافت حتی با وجود اینکه رشد بالاتر از روند تاریخی باقی ماند و فدرال رزرو نرخها را 100 واحد کاهش داد، حتی اگر شرایط مالی از قبل آسان بود. داده های دریافتی که با چرخه تجاری مطابقت نداشت، منجر به واکنش های بازار بزرگ و تغییرات ناگهانی در روایت ها شد. ما فکر می کنیم که این نوسانات شدید بازار فرصت های سرمایه گذاری فراوانی را ایجاد می کند. درآمد ثابت بگیرد انتظارات کاهش نرخ بهره فدرال رزرو سال گذشته یک سفر رفت و برگشت تاریخی داشت. نمودار را ببینید. خود فدرال رزرو از صحبت در مورد چرخه تسهیل در یک سال پیش به یک کالیبراسیون مجدد صرف در حال حاضر چرخید. در پایان سال، بازارها به دیدگاه نرخ بالاتر برای طولانی تر ما رسیده بودند. ما انتظار داشتیم که تورم مقداری را کاهش دهد همانطور که شد. با این حال، ما مدت ها معتقد بودیم که تورم ثابت از کاهش شدید نرخ های فدرال رزرو جلوگیری می کند و در بیشتر سال به قیمت گذاری بازار متمایل شدیم.

BlackRock

پس زمینه بازار:

سهام ایالات متحده در طول سال 2024 بیش از 20 درصد افزایش یافت. سهام فناوری بزرگ در زمینه هوش مصنوعی پیشتاز بودند حتی در حالی که سهام سال را با کاهشی کلی به پایان رساندند پس از اینکه فدرال رزرو در نشست دسامبر خود نشان داد که فدرال رزرو روند کندتری از کاهش نرخ پیش رو دارد. بازارها انتظارات نرخ پایان سال 2025 خود را به نزدیک به 4 درصد رسانده اند، مطابق با دیدگاه ما برای افزایش مدت زمان طولانی تر. بازدهی خزانه داری 10 ساله ایالات متحده در طول سال تقریباً 100 واحد پایه نوسان داشت و سال 2024 را نزدیک به 4.58 درصد بسته است.

Assets in review



BTC 2025

پیش بینی قیمت بیتکوین در سال 2025 از نگاه شرکت های CoinShares و MARA:



رئیس تیم پژوهش شرکت کوین شیرز (James Butterfill):

هدف های 80,000 دلار و 150,000 دلار هر دو در سال 2025 قابل دستیابی هستند. اگر سیاست های طرفدار رمزارزها، مانند آنچه که توسط رئیس جمهور ایالات متحده دونالد ترامپ پیشنهاد شده است، محقق نشود، قیمت 80,000 دلاری یا پایینتر محتمل است. وی همچنین افزود: "زمان بندی اهداف بیتکوین چالش برانگیز است و من انتظار ندارم که بیتکوین به هدف 250,000 دلاری در سال 2025 برسد. با این حال، احتمالاً در طول زمان به سمت این هدف خواهد رفت."

مدیر عامل هلدینگ مارتن دیجیتال (Fred Thiel):

اگر به 14 سال گذشته نگاه کنید، بیتکوین تنها 3 سال کاهشی بوده است. در هر دوره ای، می توانید به بیتکوین نگاه کنید و به طور متوسط بین 29٪ تا 50٪ در سال به راحتی افزایش یافته است. بنابراین، توصیه من این است که هر ماه کمی در بیتکوین سرمایه گذاری کنید و آن را فراموش کنید و تنها آن را تماشا کنید.



سایر بازارها

"Other Markets"

سایر بازارها

Other Markets

تتر در حال تثبیت قیمت بالای سطح 80,000 تومانی...

قیمت تتر در روزهای گذشته متأسفانه بازهم با افزایش همراه شده و دوباره به سطوح بالای 80,000 تومان رسیده است. در حال حاضر مقاومت سقف داینامیک که بر روی نمودار مشخص است، در حوالی 82,000 تومان قرار دارد و شاید تنها امید فعلی برای عدم افزایش شدیدتر قیمت باشد. اما از سوی دیگر، هرچه قیمت بالای سطح 80,000 تومان باقی بماند، پایین آمدن قیمت سختتر خواهد شد و این سطح می‌تواند تبدیل به یک حمایت روانی برای قیمت شود...



سایر بازارها

Other Markets

تلاش نفت برای فاصله گرفتن از سطح 70 دلاری

در هفته‌های گذشته در گزارشات خود چندین بار به اهمیت سطح 70 دلاری نفت و احتمال بسیار ضعیف برای پایین‌تر رفتن قیمت از این سطح اشاره کردیم. حال با توجه به نمودار قیمتی نفت در هفته‌ی گذشته می‌بینیم که بالاخره تقاضا برای آن در حال شکل گرفتن است و قیمت در حال تلاش برای فاصله گرفتن از این سطح حمایتی است.

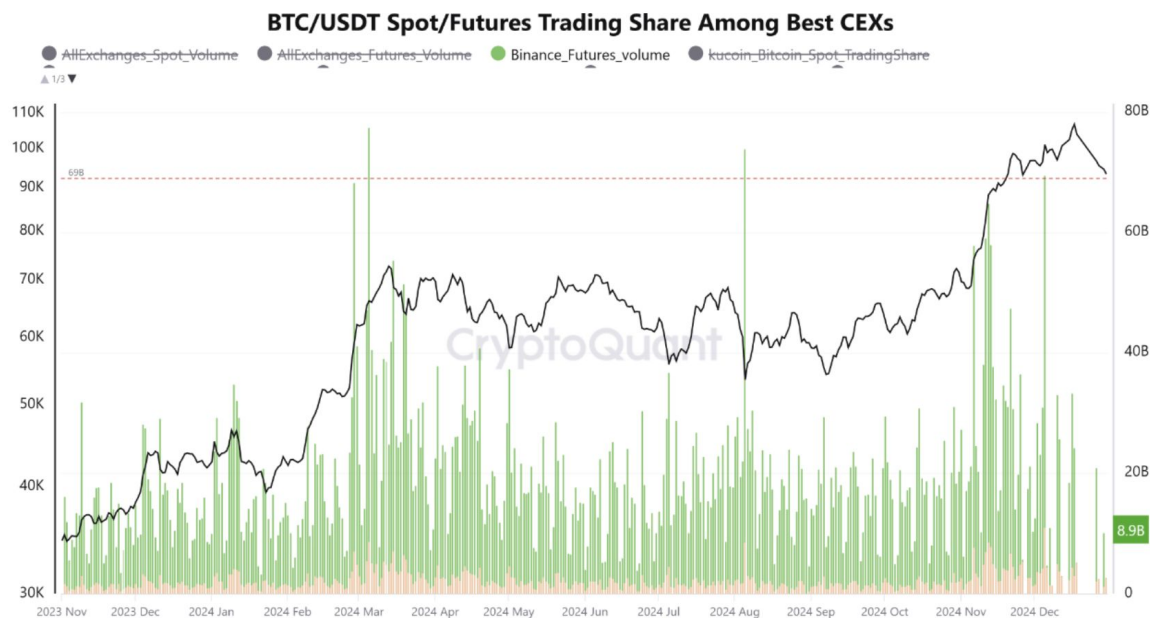


تحليل On-Chain

"On-Chain
Analysis"

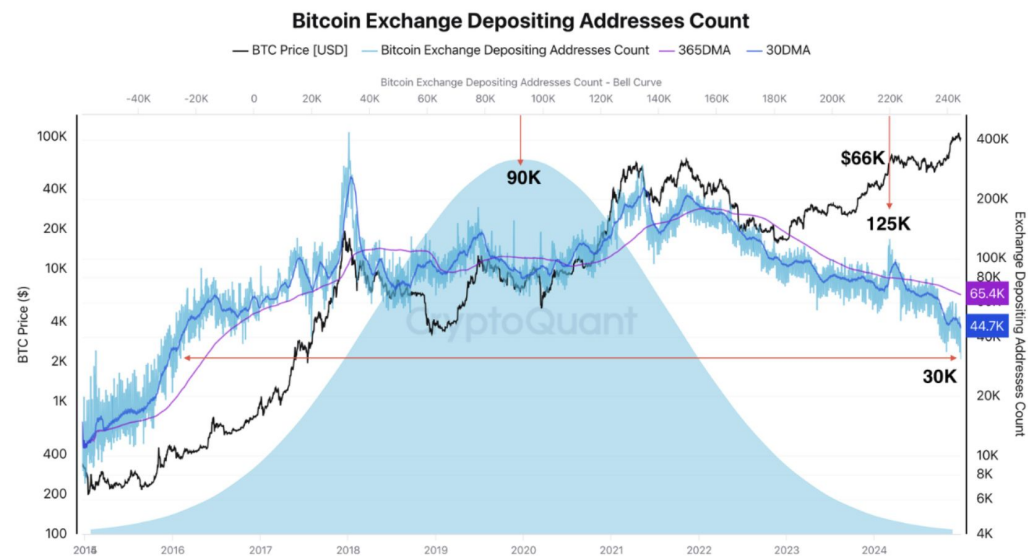
On-Chain Analysis

در هفته‌ی گذشته گفتیم که روند کلی صعودی بوده اما در کوتاه مدت روند نزولی محتمل تر بوده و پیشبینی اصلاح قیمتی بیت تا محدوده ۹۱ هزار را با توجه به داده های آنچینی داشتیم اما مارکت گارد صعودی گرفت و توانست خود را تا نزدیک ۱۰۰ هزار برساند(البته با بررسی حجم معاملات احتمال وجود رسیک و نوسان را بالا دانستیم و همینطور نیز شد.) در حالی که همچنان طی چند هفته گذشته، بازار شاهد ورود بسیار کم بیت کوین به صرافی ها بوده است.



On-Chain Analysis

که میتواند نشان از پتانسیل بلاقوه صعودی باشد چرا که این مقدار ورودی که حدود 30000 ورودی بیت روزانه است پایین ترین سطح نسبت به چند سال اخیر بوده و تقریباً میتوان آن را با سال 2016 مقایسه کرد. همچنین میانگین 10 ساله حدود 90,000 است، در حالی که اوج و ATH آن زمانی بود که بیت کوین به 66000 دلار رسید و 125000 واریزی روزانه ثبت شد.



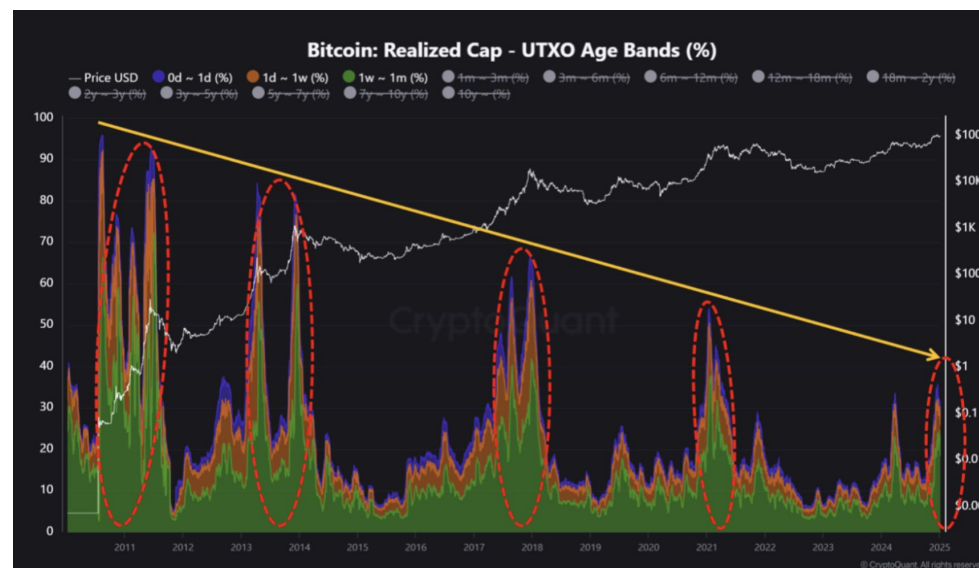
On-Chain Analysis

با بررسی UTXO سی روزه بیت کوین میتوان به نتایج زیر رسید :

بازار هنوز در مراحل چرخه صعودی است.

سرمایه‌گذاران بلندمدت همچنان در حال نگهداری هستند و فشار فروش نسبتاً کم است.

احتمالاً در ماه‌های آینده درصد UTXOهای کوتاه‌مدت افزایش می‌یابد، که نشان‌دهنده ورود سرمایه‌های جدید و احتمال رسیدن به اوج بازار است.



On-Chain Analysis

مورد بعدی بررسی رفتار و احساسات مایندهاست که جالب است با دسته بندی زمانی مورد بررسی قرش دهیم:

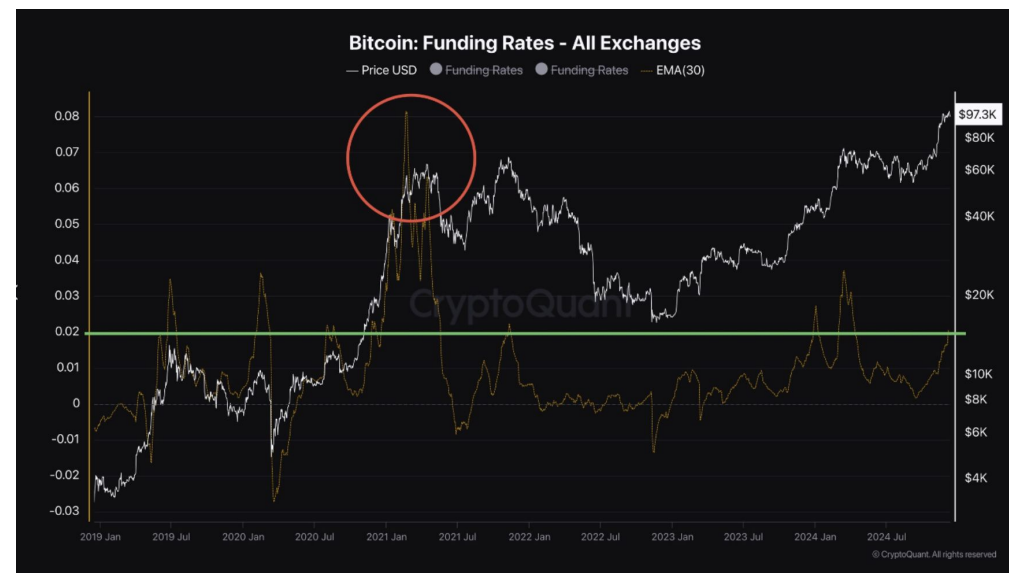
2017 و 2018: احساسات منفی ماینرها منجر به بهبود قیمت شد.
مارس 2020: پس از افت شدید قیمت ناشی از کووید احساسات ماینرها منفی شد اما پس از آن قیمت خود را ریکاوری کرد.
2021 به بعد: در بازارهای صعودی، احساسات منفی ماینرها اغلب باعث اصلاحات کوتاهمدت و سپس افزایش قیمت شدند.
2023 و 2024: شاهد این بودیم که افزایش نوسانات در احساسات ماینرها باعث به وجود آمدن نوسان در بازار شده

در کل وقتی احساسات ماینرها کاهشی و در سطوح پایین قرار بگیرد ممکن است به معنی نزدیک بودن کف قیمتی باشد.



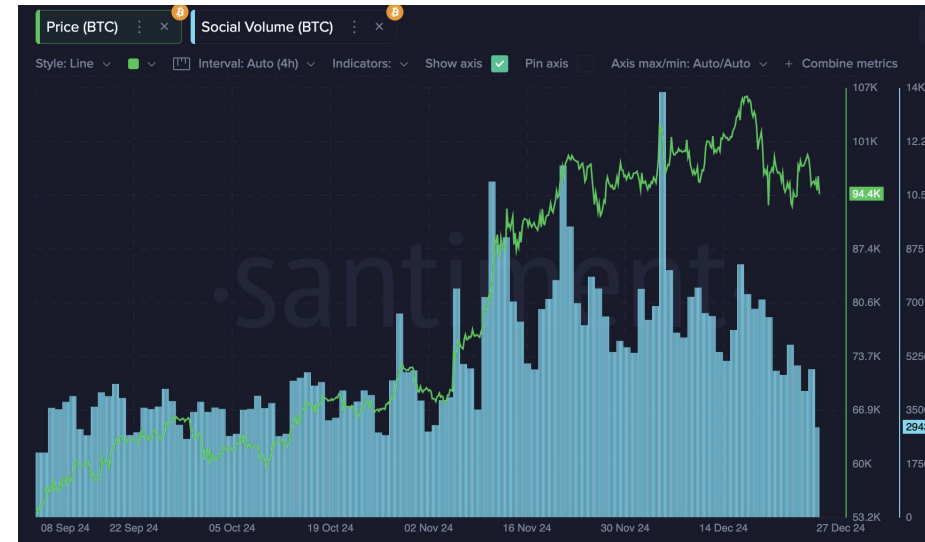
On-Chain Analysis

همچنان نیز با تجزیه و تحلیل funding rate با استفاده از EMA سی روزه ، هیچ نشانه قابل مشاهده ای از اینکه در اواخر سیکل صعودی باشیم وجود ندارد به بیان دیگر این نیز نشان می دهد که مسیر صعودی بیت کوین در میان مدت و بلند مدت احتمالاً ادامه خواهد داشت



On-Chain Analysis

و با اینکه بیت در سال ۲۰۲۵ نیز ۱۰۰ هزار دلار را رد کرده Social Santiment هنوز فاصله زیادی تا سقف های خود داشته و این به معنی این است که معامله گران عدد هایی بالاتر از این ها برای بیت انتظار دارند.





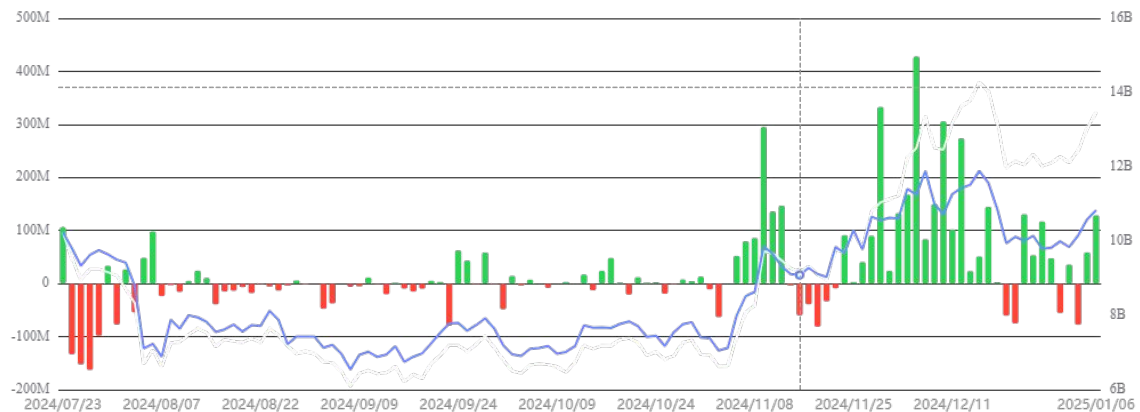
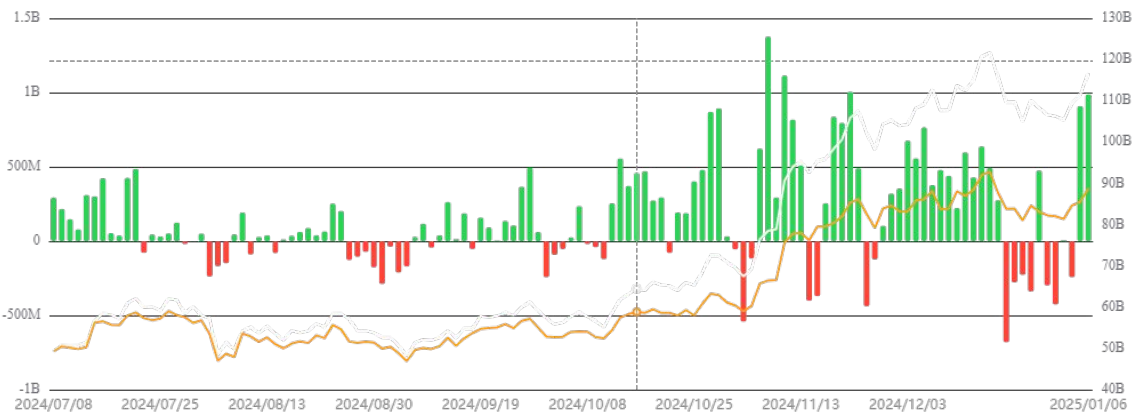
جمع‌بندی

در مجموع با توجه به داده‌های بررسی شده در این هفته، می‌توان گفت که همچنان روند کلی صعودی بوده در کوتاه مدت نیز در صورت تثبیت بالای ۹۸،۹۸ هزار سناریو صعودی تا لول های ۱۱۲ هزار و بعد از آن ۲۵ هزار دور از دسترس نیست.

کریپتو ای تی اف

"Crypto ETF"

"ETFs" Crypto



بازگشت قدرتمند سرمایه‌گذاران سازمانی بیتکوین با آغاز سال نو میلادی

در هفته‌ی گذشته و با شروع معاملات صندوق‌های سرمایه‌گذاری بیتکوینی ایالات متحده در هفته‌ی جاری، جریان ورودی سرمایه به صندوق‌ها جان تازه‌ای گرفت و در دو روز معاملاتی گذشته، عملکرد فوق‌العاده‌ای از خود به جای گذاشت. به طوریکه در هرکدام از این روزها، جریان خالص ورودی به صندوق‌های بیتکوین بیش از 900 میلیون دلار بود و در مجموع این دو روز، چیزی نزدیک به 2 میلیارد دلار سرمایه به این صندوق‌ها وارد شد. همچنین اتریوم نیز روزهای مثبتی را سپری کرد، اما حجم ورودی‌های اتریوم به نسبت بسیار کمتر بود و تقریباً همانند میانگین همیشگی ورودی‌های روزانه به این صندوق‌ها بود.



تحليل آپشن ای تی اف

"Spot ETF
Options"

"Spot ETF Options"

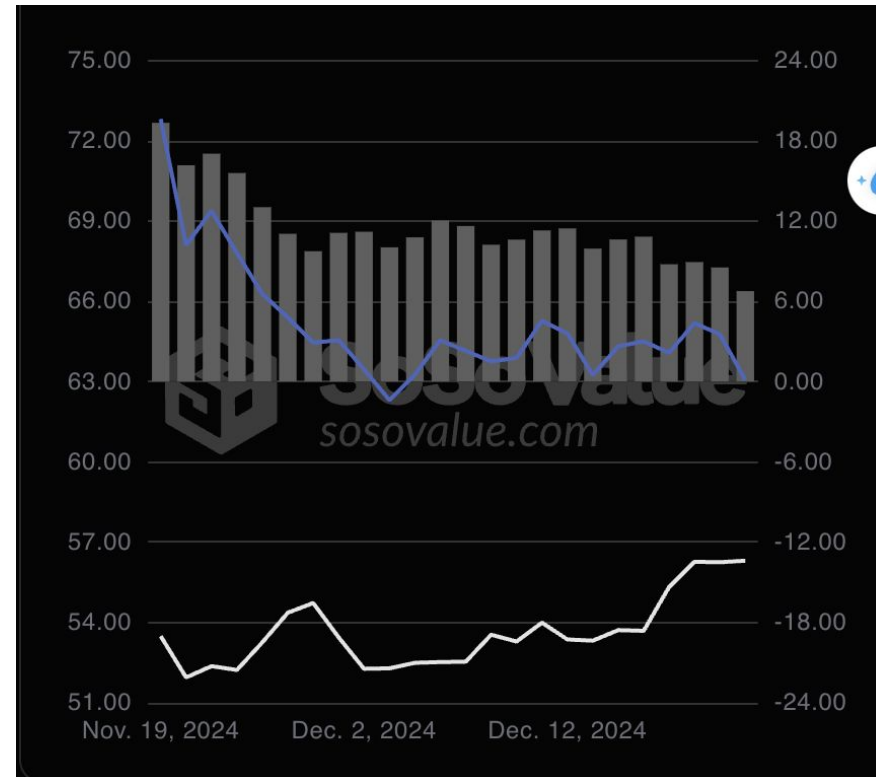
خریداران قراردادهای PUT همچنان در موضع قدرت

نمودار روبرو، تفاوت میان Open Interest پرداخت شده در هر روز را برای قراردادهای PUT و CALL نشان می‌دهد. رنگ سبز نشانه‌ی بیشتر بودن OI پرداختی برای قراردادهای Call و رنگ قرمز نشانه‌ی بیشتر بودن OI پرداختی برای قراردادهای Put است. در هفته‌ی گذشته نسبت به هفته‌ی گذشته کمی قدرت خریداران قراردادهای PUT بیشتر شد.



"Spot ETF Options"

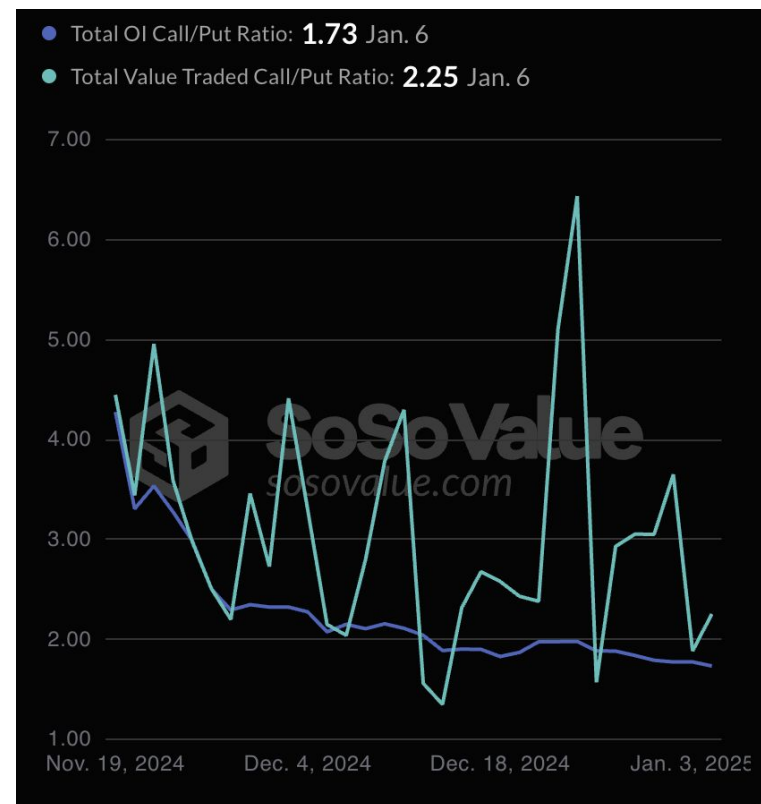
در سمت دیگر با توجه به نمودار روبرو که در آن نمودار خطی آبی رنگ نشان دهنده‌ی Implied Volatility و شمع‌های طوسی رنگ نشان‌دهنده‌ی تفاوت میان Historical Volatility و Implied Volatility است، می‌بینیم که Implied Volatility در هفته‌ی گذشته نیز با کاهش همراه بوده است. کاهش Implied Volatility سبب کاهش قیمت قراردادها (Premium) می‌شود و عموماً در شرایطی که بازار دیدگاه مثبت خود را از دست می‌دهد،



"Spot ETF Options"

نمودار روبرو نشان‌دهنده‌ی نسبت Open Interest قراردادهای Call به Put است. به این صورت که به عنوان مثال عدد 2 در این نمودار نشان‌دهنده‌ی این است که میزان OI برای قراردادهای Call دو برابر قراردادهای Put است. (نمودار آبی رنگ)

این شاخص که تا اوایل ماه گذشته در اعداد بالای 4 در حال نوسان بود، در حال حاضر عدد ۲.۲۵ را نشان می‌دهد و نشان از بیشتر بودن OI قراردادهای Call نسبت به Put است، و باز هم نسبت به هفته پیش کاهش داشته.



تحليل تكنولوجيات

"Technical
Analysis"

Technical

BTC/USDT

باکس حمایتی کار خود را کرد، بازگشت بیتکوین به بالای 100,000 دلار

در هفته‌ی گذشته قیمت بیتکوین پس از رسیدن به سطح حمایت استاتیک خود که در گزارش هفته‌ی قبل به آن اشاره شده بود، واکنش خوبی از خود نشان داد و توانست با بازپس گرفتن مومنتوم صعودی خود، خود را به سطوح بالاتر از 100,000 دلار برساند. در حال حاضر به نظر می‌رسد که هر حرکتی به سمت محدوده‌ی 98,800_99,550 پولبک به سطح شکسته شده باشد، اما در صورت از دست رفتن این سطح، حمایت‌های بعدی به ترتیب محدوده‌ی 97,000 دلار و پس از آن باکس حمایتی سطح 90,800_93,250 دلار خواهد بود.



ETH/USDT

Technical

Analysis

اتریوم همچنان نیاز به نشانه‌های صعودی بیشتر دارد

نمودار اتریوم نیز در تایم‌فریم 4 ساعته تقریباً همانند بیتکوین است و این ارز نیز برای ادامه‌ی روند صعودی خود، نیاز دارد تا بتواند سطح شکسته شده‌ی 3,550 دلاری را حفظ کند. همچنین در صورت ادامه‌ی روند صعودی، مقاومت ماینور بعدی سطح 3,830 دلار و پس از آن، مقاومت مازور باکس مشخص شده بر روی نمودار در ناحیه‌ی 4,025_4,100 دلار خواهد بود. همچنین در صورت از دست رفتن سطح 3,550 دلار، حمایت‌های بعدی به ترتیب سطح 3,300 و پس از آن، حمایت اصلی در محدوده‌ی 3,000 دلار خواهد بود.



Technical

Analysis

پولیک به سطح 3 تریلیون دلاری موفقیت آمیز بود

در هفته‌ی گذشته گفتیم که حرکت نزولی نمودار توتال را می‌توانیم اصلاحی کوچک در غالب یک پولیک به سطح شکسته شده‌ی 3 تریلیون دلاری در نظر بگیریم. همانطور که در نمودار مشاهده می‌کنیم، به نظر می‌رسد که در هفته‌ی گذشته این پولیک با موفقیت انجام شده و در حال حاضر این شاخص در حوالی 3.5 تریلیون دلار قرار دارد. در حال حاضر همچنان نشانه‌ای از ضعف جدی در این نمودار مشاهده نمی‌شود و در صورت عدم تغییر مفروضات فعلی، می‌توان به ادامه‌ی روند صعودی این شاخص امیدوار بود.



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 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.