

# گزارش هفته‌ی ۱۱۸

"Week 118 Report"

۱۴۰۳/۱۰/۰۴

2024/12/24

# "Meet Our Team"

## تیم ما



محسن بهرامی  
مدیر سرمایه‌گذاری



امیر عطا انتظاری  
سرپرست تیم تحلیل



سحر توکلی  
تحلیل‌گر بنیادی و آنچین



محمد رضا دادرس  
تحلیل‌گر رمز ارز



مه‌دی‌یار مهماندوست  
تحلیل‌گر بنیادی



یگانه سعادت  
تحلیل‌گر رمز ارز

# فهرست

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

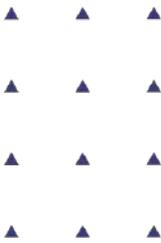


اخبار و رویدادها

"News and  
Events"

# اخبار و رویدادها

## News and Events



### سخنان پاول در جلسه FOMC موجب اصلاح 10 درصدی بیتکوین در هفته گذشته

بیتکوین در هفته ای با کاهش یک واحدی نرخ بهره همراه بود، با اصلاح ده درصدی مواجه شد. سخنان پاول مبنی بر کاهش حداکثر 2 واحدی نرخ بهره در سال 2025 باعث اصلاح بازار های مالی از جمله بازار ارز های دیجیتال شد.

### خرید بیتکوین در سقف قیمتی، میکرواستراتژی را با 12 درصد ضرر مواجه کرد

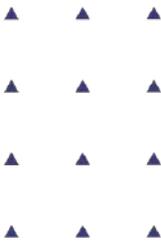
میکرواستراتژی (MicroStrategy) در 23 دسامبر با خرید 5,262 بیتکوین با قیمت میانگین 106,662 دلار، کوچکترین خرید خود از جولای 2024 را ثبت کرد. این شرکت که در مجموع 444,262 بیتکوین با میانگین قیمت 62,000 دلار در اختیار دارد، این بار در سقف قیمتی اقدام به خرید کرده است. با وجود کاهش 12 درصدی قیمت بیت کوین پس از این خرید، سهام میکرواستراتژی همچنان با 100 درصد ارزش اضافی نسبت به ارزش داراییهای بیتکوینی آن معامله می شود.

### متاپلنت با وجود اصلاح قیمت بیتکوین بزرگترین خرید خود را انجام داد

در پی کاهش 10 درصدی ارزش بیتکوین طی هفته گذشته، سرمایهگذاران نشانههایی از احتیاط نشان می دهند. با این حال، شرکت ژاپنی متاپلنت (Metaplanet) با خرید تقریباً 620 بیتکوین، اعتماد خود به این دارایی را مجدداً تأیید کرد. این خرید که بخشی از عملیات خزانه داری بیت کوین شرکت است، شامل 619.17 بیتکوین به ارزش حدود 60.6 میلیون دلار بود. مجموع دارایی بیتکوین متاپلنت اکنون به 1762 واحد رسیده که ارزشی نزدیک به 168 میلیون دلار دارد. این شرکت که به میکرواستراتژی آسیا معروف است، از ماه می شروع به جمع آوری بیتکوین کرده است. متاپلنت اخیراً اعلام کرد که انتظار دارد برای اولین بار در 7 سال گذشته به سود عملیاتی دست یابد، که عمدتاً به دلیل تصمیم آن برای استفاده از بیتکوین به عنوان دارایی خزانه است. این شرکت برای سال مالی 2024، افزایش درآمد به 890 میلیون یورو (حدود 5.8 میلیون دلار) و سود عملیاتی 270 میلیون یورو را پیش بینی می کند.

# اخبار و رویدادها

## News and Events



### مدیر ارشد وناک: ذخایر استراتژیک بیتکوین به پرداخت بدهی ملی آمریکا کمک می‌کند

متیو سیگل (Matthew Sigel)، مدیر تحقیقات دارایی‌های دیجیتال در شرکت وناک (VanEck) معتقد است که ذخایر استراتژیک بیت کوین می‌تواند به آمریکا کمک کند تا بخش بزرگی از بدهی ملی خود را در حدود 25 سال پردازد. طبق محاسبات سیگل، یک ذخیره یک میلیون بیت کوینی تا سال 2049 ارزشی معادل 42.4 تریلیون دلار خواهد داشت، در حالی که بدهی ملی آمریکا به 119.3 تریلیون دلار خواهد رسید. سیگل پیش‌بینی می‌کند که با رشد سالانه 25 درصدی قیمت بیت کوین، این ذخیره تا سال 2050 معادل 36 درصد بدهی آمریکا خواهد بود. سناتور سینتیا لومیس (Cynthia Lummis) از ایالت وایومینگ نیز اعلام کرده که لایحه‌ای برای ایجاد ذخیره بیتکوین ارائه خواهد داد. لومیس تأکید کرده که هدف از این طرح، پرداخت بدهی دولت و بهبود وضعیت مالی نسل‌های آینده است.

### روسیه استخراج بیتکوین در 10 منطقه را تا سال 2031 ممنوع کرد

ادولت روسیه تصمیم گرفته است که استخراج ارزهای دیجیتال را در 10 منطقه، از جمله داغستان، چچن و جمهوری‌های خلق دونتسک و لوهانسک، از ژانویه 2025 تا سال 2031 ممنوع کند. این اقدام با هدف مدیریت مصرف انرژی و اولویت‌دهی به نیازهای صنعتی انجام می‌شود. همچنین در مناطق ایرکوتسک، بوریاتیا و زابایکالسکی، استخراج ارز دیجیتال در دوره‌های اوج مصرف انرژی، مانند ژانویه تا مارس 2025 و نوامبر تا مارس سال‌های بعد، محدود خواهد شد. پس از قانونی شدن استخراج ارز دیجیتال در نوامبر 2023، شرکت‌های استخراج‌کننده روسی ملزم به ثبت‌نام در سازمان مالیاتی فدرال و ارائه اطلاعات دارایی‌ها و آدرس کیف پول‌های خود شده‌اند. استخراج‌کنندگان انفرادی نیز می‌توانند ماهانه تا سقف 6,000 کیلووات ساعت برق مصرف کنند.

# News and Events

## اخبار و رویدادها

### تقویم اقتصادی

پنجشنبه 26 دسامبر

مدعیان بیکاری ایالات متحده

جمعه 27 دسامبر

نرخ بیکاری و نرخ خرده فروشی ماهانه ژاپن

سه‌شنبه 31 دسامبر

داده‌ی مربوط به PMI بخش تولید چین

"Financial  
Institutions  
Reports"

گزارش برخی مؤسسات  
مالی

# CoinShares

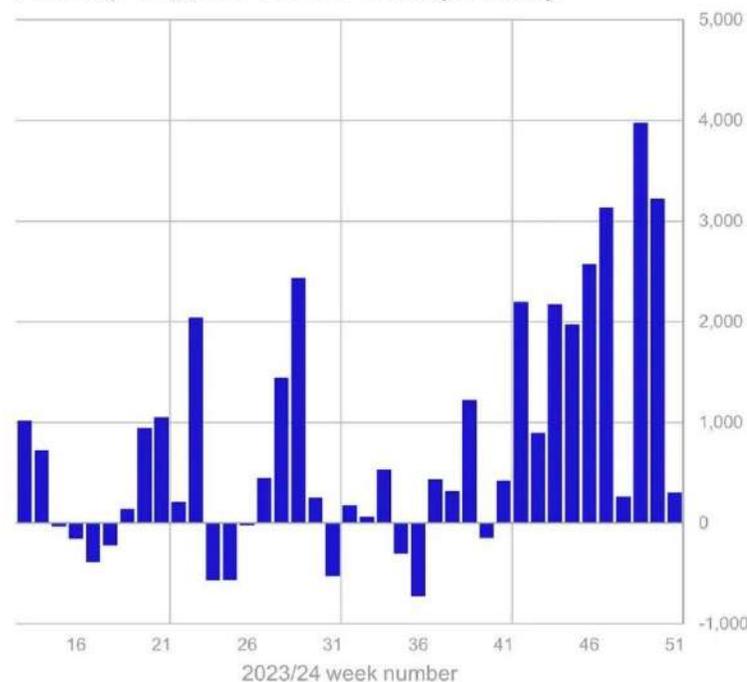
دارایی‌های دیجیتالی خروجی یک میلیارد دلاری را در بحبوحه سیاست های انقباضی FOMC تحمل می‌کنند، اما جریان‌های ورودی کلی همچنان ادامه دارد

محصولات سرمایه گذاری دارایی دیجیتالی در هفته گذشته شاهد تداوم جریان ورودی به مبلغ 308 میلیون دلار بودند.

این بزرگترین روز خروجی در 19 دسامبر با مجموع 576 میلیون دلار، با مجموع خروجی ها در 2 روز پایانی هفته گذشته 1 میلیارد دلار است.

اتریوم شاهد 51 میلیون دلار ورودی بیشتر نسبت به سولانا بود که شاهد خروج 8.7 میلیون دلاری بود.

Weekly Crypto Asset Flows (US\$m) CoinShares



Source: Bloomberg, CoinShares, data available as of close 20 December 2024

Flows by Provider (US\$m)				
CoinShares	Week	MTD	YTD flows	AUM
	flows	flows		
iShares ETFs/USA	1,590	6,831	40,694	57,042
Grayscale Investments LLC/L	-339	-824	-21,093	28,131
Fidelity ETFs/USA	-293	697	12,165	19,820
21Shares AG	-17	150	195	4,615
ARK 21 Shares/USA	-171	-149	2,513	4,569
Bitwise ETFs/USA	-54	18	2,257	3,986
CoinShares XBT	-44	-90	-759	3,890
Volatility Shares Trust	-42	500	2,939	4,222
Other	-323	377	5,886	30,994
<b>Total</b>	<b>308</b>	<b>7,510</b>	<b>44,797</b>	<b>157,269</b>



محصولات سرمایه‌گذاری دارایی‌های دیجیتال در هفته گذشته شاهد تداوم جریان‌های ورودی به مبلغ 308 میلیون دلار بودند، اگرچه این بزرگترین روز خروجی در 19 دسامبر با مجموع 576 میلیون دلار را شامل می‌شود که مجموع خروجی‌ها در 2 روز پایانی هفته گذشته را به یک میلیارد دلار رسانده است.

اصلاحات اخیر قیمت منجر به کاهش 17.7 میلیارد دلاری در کل دارایی‌های تحت مدیریت (AUM) برای ETP دارایی‌های دیجیتال شد که احتمالاً در پاسخ به طرح نقطه‌ای که در روز چهارشنبه توسط FOMC منتشر شد. در حالی که این خروجی‌ها ممکن است هشداردهنده به نظر برسند، اما تنها 0.37 درصد از کل AUM را تشکیل می‌دهند و به‌عنوان سیزدهمین خروجی بزرگ یک روزه در ثبت رتبه‌بندی می‌شوند. بزرگترین جریان خروجی یک روزه در اواسط سال 2022 رخ داد، زمانی که افزایش نرخ بهره FOMC باعث خروج 540 میلیون دلار آمریکا (2.3٪ از AUM) شد.

بیت‌کوین، علی‌رغم خروجی‌های درون هفته‌ای، همچنان شاهد ورودی‌های خالص در هفته به مبلغ 375 میلیون دلار بود. با فعالیت اندک از سوی سرمایه‌گذاران کوتاه بیت‌کوین.

چشمگیرترین جریان‌ها مربوط به محصولات سرمایه‌گذاری مختلط دارایی دیجیتال بود که در هفته گذشته شاهد خروج 121 میلیون دلاری بود. اگرچه بسیاری از آلتکوین‌ها مانند XRP به میزان 8.8 میلیون دلار، Horizen به میزان 4.8 میلیون دلار و Polkadot به میزان 1.9 میلیون دلار جریان ورودی بودند، اما نشان می‌دهد که سرمایه‌گذاران ترجیح می‌دهند رویکرد انتخابی‌تری در پیش بگیرند. اتریوم شاهد 51 میلیون دلار ورودی بود که عملکرد بهتری نسبت به سولانا با خروج 8.7 میلیون دلار بود.

Flows by Asset (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Bitcoin	375	5,040	38,963	128,624
Ethereum	51.3	2,301.3	4,500	17,435
Multi-asset	-121.4	-157.4	282	6,968
Solana	-8.7	-22.0	80	1,612
XRP	8.8	288.8	430	835
Binance	-	4.0	2	653
Litecoin	0.6	4.8	52	219
Short Bitcoin	0.4	21.2	142	137
Cardano	0.7	7.8	24	130
Chainlink	1.7	3.1	44	94
Other	-0.0	19.0	279	562
<b>Total</b>	<b>308</b>	<b>7,510</b>	<b>44,797</b>	<b>157,269</b>

Source: Bloomberg, CoinShares, data available as at 20 December 2024

\* Independent daily attestation by The Network Firm

Flows by Exchange Country (US\$m)				
CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
Australia	10.2	23.8	161	150
Brazil	16.6	46.9	222	1,383
Canada	-60.1	-42.6	-489	6,316
Hong Kong	-12.1	-9.8	422	695
Germany	-74.7	73.7	-274	5,631
Sweden	-42.3	-80.1	-672	3,940
Switzerland	-95.1	93.1	721	7,094
United States	567	7,406	44,693	121,608
Other	-1.1	-0.3	13	10,453
<b>Total</b>	<b>308</b>	<b>7,510</b>	<b>44,797</b>	<b>157,269</b>



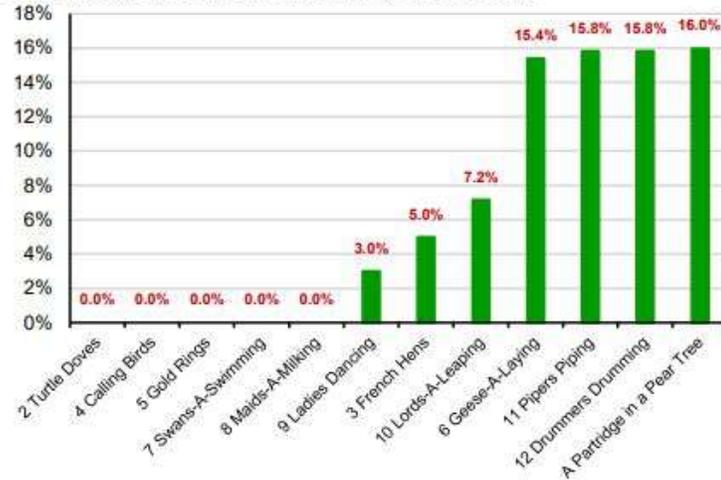
## خلاصه بازار هفتگی

- فدرال رزرو نرخ بهره را 25 واحد تا محدوده 4.25 تا 4.50 درصد کاهش داد.
- خرده فروشی 0.7 درصد افزایش یافت که بالاتر از انتظارات بود.
- نرخ آغازین مسکن 1.8% ماهانه کاهش یافت.

## Chart of the Week

Prices of gifts from the song "The Twelve Days of Christmas"

PNC Christmas Price Index, % price change vs. 2023 levels



## هفته پیش رو

- شاخص اعتماد مصرف کننده
- شاخص فروش خانه نوساز

## دیدگاه هفته

سرمایه گذاران دلایلی برای شادی در سال 2024 داشته اند، زیرا رشد اقتصادی بهتر از حد انتظار ماندگار شد و بازارهای سهام به 57 رکورد جدید در تاریخ رسیدند. اما پیشرفت تورم متوقف شده است و مصرف کنندگان همچنان خطر قیمت های بالاتر را در این فصل تعطیلات احساس می کنند. همانطور که در شاخص قیمت کریسمس PNC مشاهده می شود، که هزینه هر هدیه را در آهنگ دوازده روز کریسمس اندازه گیری می کند، قیمت ها در سال 2024 برای بیست و یکمین سال متوالی 5.4 درصد افزایش یافت و نسبت به افزایش 2.7 درصدی در سال 2023 افزایش بیشتری داشت. مطابق با پویایی تورم گسترده تر، هدایای مربوط به خدمات بار دیگر محرک اصلی تورم بودند و 7.9% سالانه افزایش یافتند در مقایسه با 1.1% سالانه هدایای مربوط به کالا که رقم بالاتری به شمار می رود.

# JPMorgan

داده های هفته:

## 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	5931	-1.97	3.23	26.03	27.97	36.03	21.65	4.97	1.21	50171
Dow Jones 30	42840	-2.23	1.63	15.79	17.68	30.34	19.74	5.41	1.65	18918
Russell 2000	5573	-4.43	0.82	12.07	14.65	9.46	24.25	1.08	1.27	2647
Russell 1000 Growth	2711	-1.55	8.59	35.25	36.92	43.07	29.36	13.05	0.61	29842
Russell 1000 Value	1130	-2.89	-1.76	14.62	16.91	23.04	16.24	2.64	2.03	24647
MSCI EAFE	2236	-3.58	-9.16	3.11	4.61	9.57	13.58	1.79	3.07	15921
MSCI EM	1072	-3.12	-8.18	7.65	10.60	-1.23	11.96	1.74	2.27	7642
NASDAQ	19573	-1.77	7.77	31.30	33.40	33.82	28.05	6.84	0.62	31869

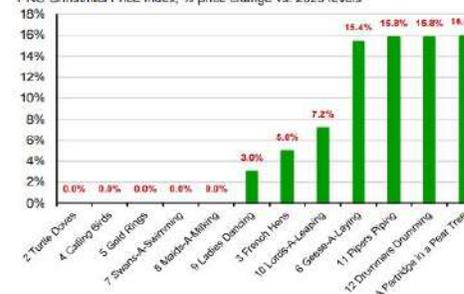
Fixed Income							Currencies			
	Yield	1 week	QTD	YTD	1 year	3-yr. Cum.	12/20/24	12/29/23	12/20/23	
U.S. Aggregate	4.90	-0.69	-3.05	1.27	1.62	-7.12	\$ per €	1.04	1.10	1.10
U.S. Corporates	5.33	-0.98	-2.97	2.19	2.56	-6.35	\$ per £	1.25	1.27	1.27
Municipals (10yr)	3.55	-1.06	-1.55	-0.54	-0.33	-1.67	¥ per \$	156.51	140.98	143.70
High Yield	7.64	-0.81	-0.02	7.99	8.61	9.70				

Key Rates							Commod.			
	12/20/24	12/13/24	9/30/24	12/29/23	12/20/23	12/20/21	12/20/24	12/29/23	12/20/23	
2-yr U.S. Treasuries	4.30	4.25	3.66	4.23	4.34	0.65	Oil (WTI)	69.38	71.89	73.87
10-yr U.S. Treasuries	4.52	4.40	3.81	3.88	3.86	1.43	Gasoline	3.02	3.12	3.05
30-yr U.S. Treasuries	4.72	4.61	4.14	4.03	3.98	1.85	Natural Gas	3.58	2.58	2.48
10-yr German Bund	2.29	2.24	2.12	2.00	1.99	-0.37	Gold	2616	2078	2036
SOFR	4.30	4.60	4.96	5.38	5.31	0.04	Silver	28.80	23.79	23.97
3-mo. EURIBOR	2.77	2.94	3.28	3.91	3.92	-0.59	Copper	8793	8476	8467
6-mo. CD rate	2.30	2.31	2.29	2.23	2.21	0.14	Corn	4.40	4.59	4.56
30-yr fixed mortgage	7.22	7.13	6.68	6.99	7.09	3.20	BBG Idx	235.43	226.43	227.24
Prime Rate	7.75	7.75	8.00	8.50	8.50	3.25				

## Chart of the Week

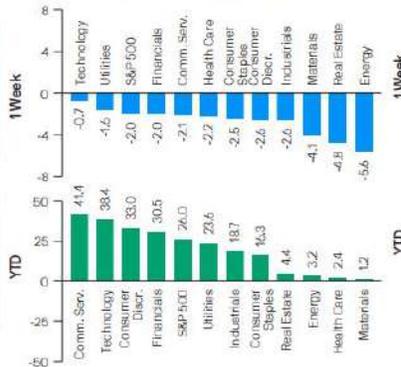
Prices of gifts from the song "The Twelve Days of Christmas"  
PNC Christmas Price Index, % price change vs. 2023 levels



## Style Returns

	V	B	G
L	-2.9	-2.0	-1.5
M	-3.5	-3.3	-2.7
S	-5.3	-4.4	-3.6
	V	B	G
L	14.6	26.0	35.2
M	13.6	16.5	25.2
S	7.9	12.1	16.4

## S&P 500 Sector Returns



سایر بازارها

"Other Markets"

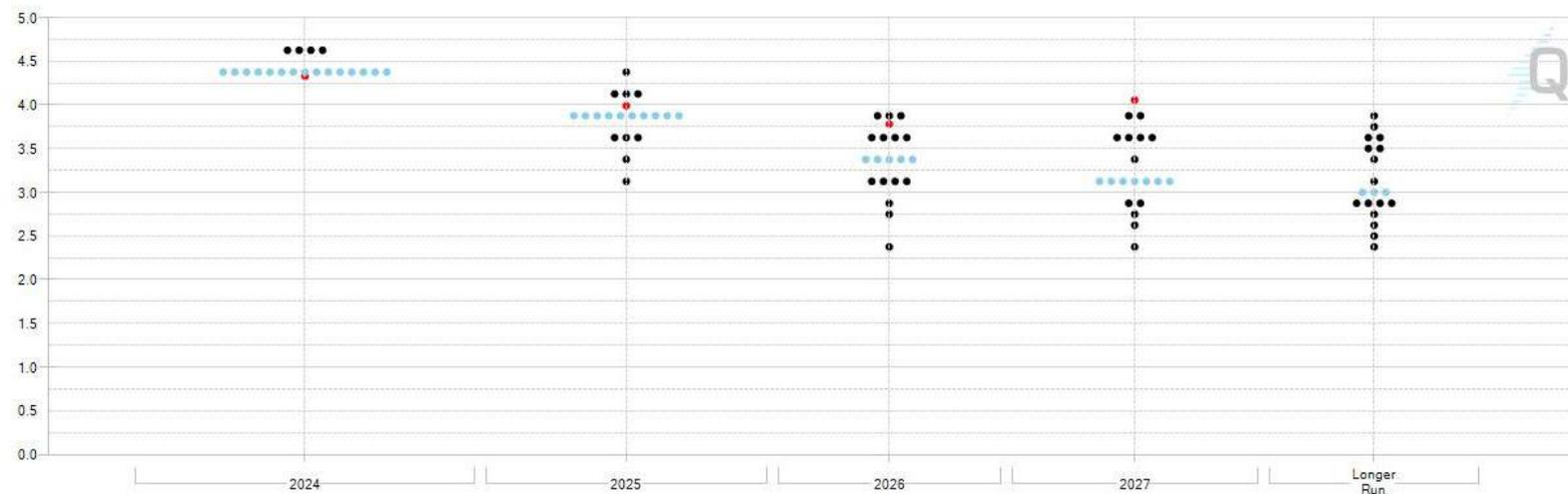
# سایر بازارها

# Other Markets

## نرخ بهره کم شد، اما دات پلات تمام امیدها را نا امید کرد

در هفته‌ی گذشته جلسه‌ی فدرال رزرو برگزار شد و طی این جلسه همانطور که انتظار می‌رفت، نرخ بهره با یک واحد کاهش دیگر، به سطح 4.25\_4.50 واحد رسید. اما پس از اعلام نرخ و برگزاری جلسه‌ی سخنرانی توسط آقای پاول و همچنین انتشار دات پلات و چشم‌انداز اقتصادی آینده، امید معامله‌گران بازارهای ریسکی از بین رفت. با توجه به چشم‌انداز اقتصادی که در آن سطح تورم برای مدت طولانی‌تری بالا خواهد ماند و همچنین پیروزی دونالد ترامپ در انتخابات ریاست جمهوری ایالات متحده و سیاست‌های انبساطی که احتمالاً در پیش خواهد گرفت، در حال حاضر عموم معامله‌گران بر این باور هستند که نرخ بهره در سال جاری تنها یک یا نهایتاً دو واحد کاهش خواهد داشت. این در حالی است که تا ماه‌های قبل، پیش‌بینی‌ها مبنی بر کاهش 4 یا 5 واحدی نرخ بهره در سال 2025 بود. در مجموع به نظر می‌رسد که با توجه به اتفاقات هفته‌ی گذشته، فعلاً بازارهای ریسکی حداقل تا زمان انتشار داده‌ی مهم اقتصادی بعدی در فشار باقی خواهند ماند.

FOMC PARTICIPANTS' ASSESSMENTS OF APPROPRIATE MONETARY POLICY: "DOT-PLOT"



Blue dots indicate the median projection. Data is based on the economic projections published on December 18, 2024.  
Red dots indicate the effective rate implied by the year-end FedFund future price.

# سایر بازارها

# Other Markets

## طلا در انتظار اتفاقی تازه برای ادامه‌ی روند صعودی

روند صعودی قیمت انس جهانی طلا در هفته‌های گذشته با ضعف قابل توجهی همراه شده و در حال حاضر به نظر می‌رسد که با حفظ کف 2,550 دلاری، در انتظار یک اتفاق یا خبر دیگر است تا به روند صعودی خود ادامه دهد. در حال حاضر از دید تکنیکال همچنان نشانه‌ای از اتمام روند صعودی در نمودار طلا مشاهده نمی‌شود و به نظر می‌رسد که کف ناحیه‌ی 2,550 دلاری بتواند فرصت مناسبی برای سرمایه‌گذاری در میان‌مدت باشد.

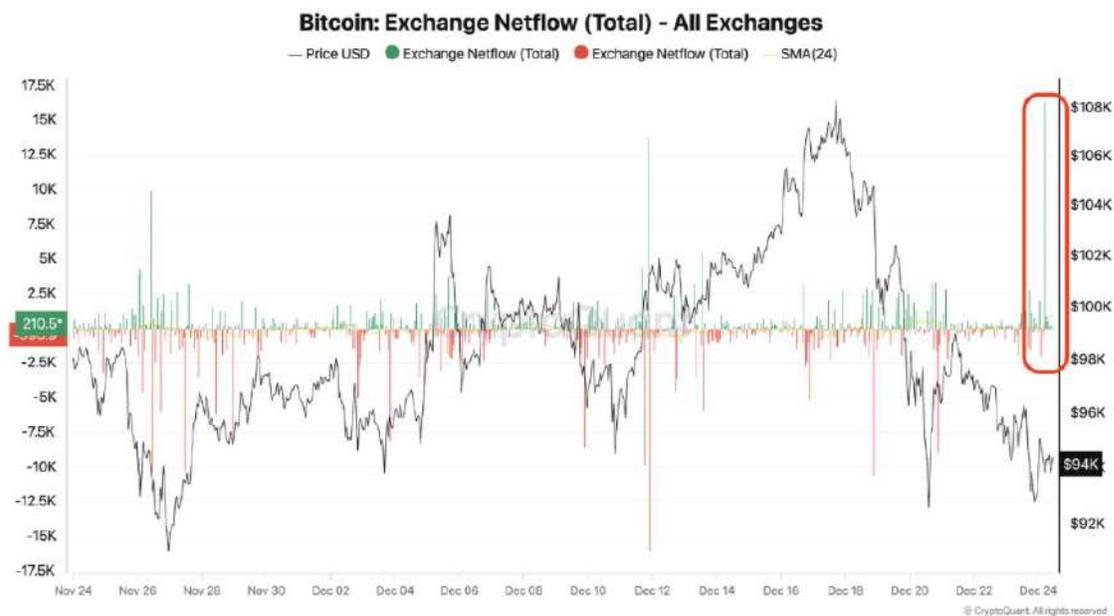


تحليل On-Chain

"On-Chain  
Analysis"

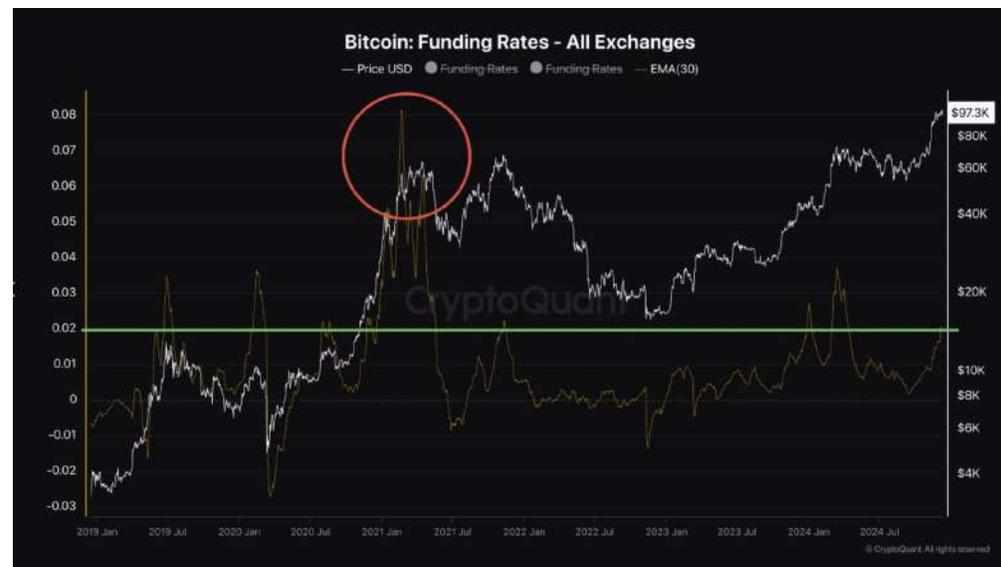
# On-Chain Analysis

در هفته‌ی گذشته شاهد ورودی بیتکوین به صرافی‌ها بودیم که می‌تواند نشان از اصلاح بیشتر در کوتاه مدت باشد.



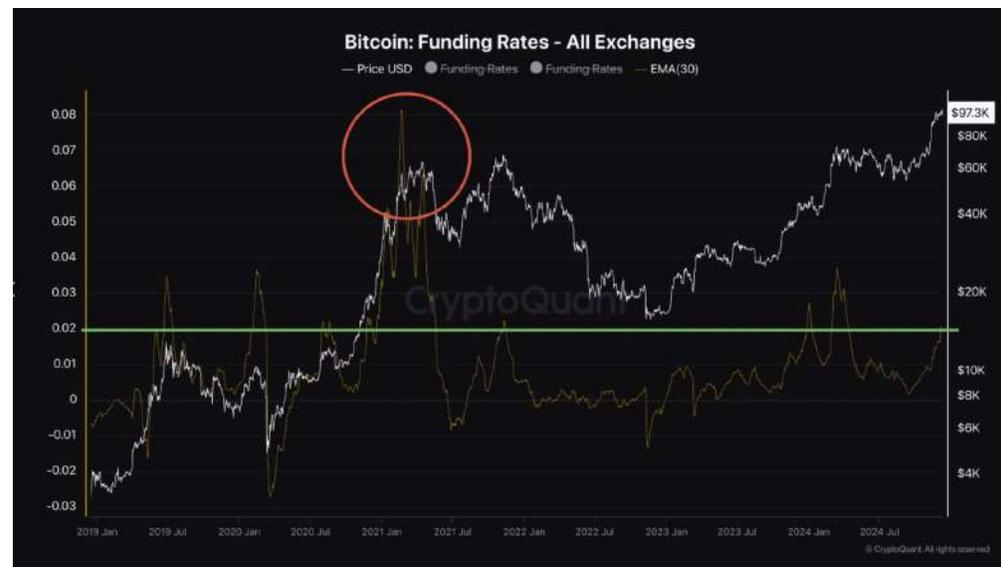
# On-Chain Analysis

این در حالی است که شاهد جریان منفی تتر میباشیم به عبارت دیگر خروجی تتر از صرافی ها را داشته که این عامل نیز میتواند نشان از وجود احساسات منفی میان معامله گران در کوتاه مدت داشته باشد



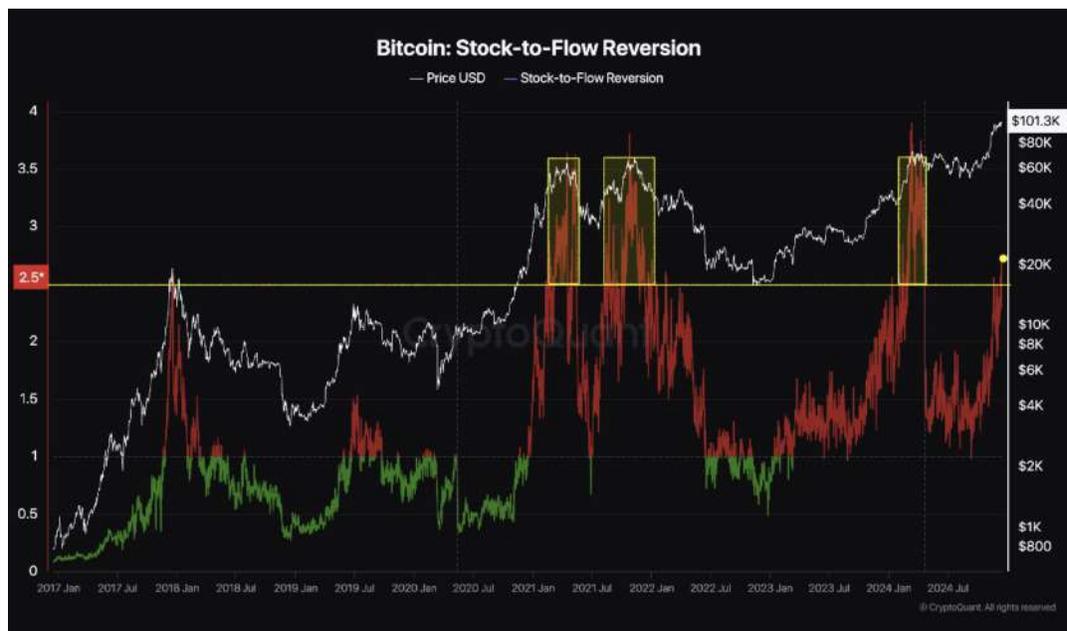
# On-Chain Analysis

البته 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



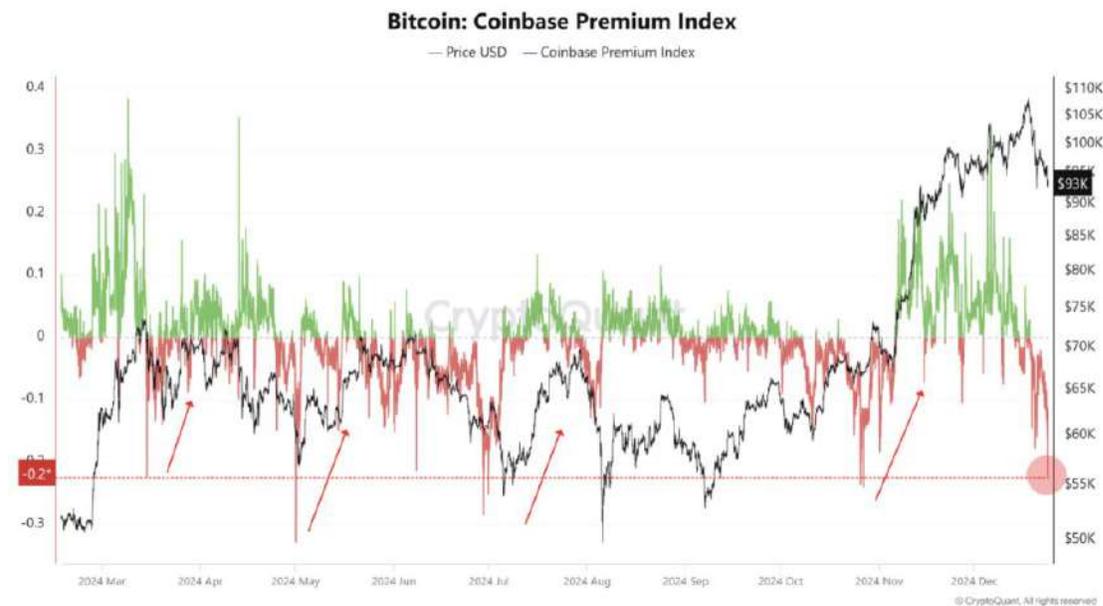
# On-Chain Analysis

با بررسی متریک S2F یا Stock to Flow که در محدوده ی ۲،۵ قرار دارد میتوان گفت که سیو سود گرفتن بخشی از پورتفو کاری غیر منطقی نبوده اما محدوده ی اصلی آن که میتواند سیگنال سیو سود کردن بخش بزرگتری از پرتفو باشد محدوده ۳ میباشد که هنوز تا رسیدن به آن فاصله داریم.



# On-Chain Analysis

به علاوه شاهد کاهش فشار خرید یا به عبارتی شاخص پرمیوم کوین بیس در مقابل بایننس داریم که ب معنی این است که فشار خرید سرمایه گذاران در آمریکا نسبت به آسیای ها کاهش پیدا کرده که میتواند به دلیل تعطیلات سال نو باشد به علاوه اینکه در کل نیز میتواند نشان از پایین بودن آمدن ریسک نیز باشد.



# On-Chain Analysis

به طور کلی سentiمنتی کلی بازار مخصوصا برای بیت اتریوم و سولانا همانا منفی می باشد.



# جمع‌بندی

در مجموع با توجه به داده‌های بررسی شده در این هفته، می‌توان گفت که همچنان روند کلی صعودی بوده در کوتاه مدت نیز هر دو گزینه صعود و نزول وجود دارد اما به نظر می‌رسد که سناریو نزولی کمی قوی تر باشد (به بیان دیگر رسیدن به محدوده های حمایتی مثل ۹۱ هزار و در مراحل بعدی ۸۹ و ۸۶ هزار نیز دور از دسترس نیست.) در زمان نگارش مقاله قیمت بیت کوین در محدوده ۹۷۵۰۰ می‌باشد.

کریپتو ای تی اف

"Crypto ETF"

# "EFFS" ETFs



## ترس سرمایه‌گذاران سازمانی پس از جلسه‌ی فدرال رزرو

در هفته‌ی گذشته و پس از جلسه‌ی تعیین نرخ بهره توسط فدرال رزرو ایالات متحده، ترس در میان سرمایه‌گذاران سازمانی هم به وضوح قابل مشاهده بود. صندوق‌های قابل معامله‌ی بیتکوین و اتریوم پس از یک ماه ورودی مستمر، با خروجی همراه شدند. در این میان خروجی‌ها از بیتکوین به مراتب بیشتر بود و همچنین اتریوم (نمودار سمت راست) در روز اول معاملاتی در هفته‌ی جاری (دوشنبه) توانست ورودی خوبی را تجربه کند که تقریباً تمام خروجی‌های دو روز گذشته‌ی خود را جبران کند. اما بیتکوین بازهم با خروجی همراه شد. امیدواری بیشتر معامله‌گران به اتریوم و آلتکوین‌ها در میان‌مدت، حتی در روزهای بسیار بد بازار نیز همچنان به چشم می‌خورد.



# تحليل آپشن ای تی اف

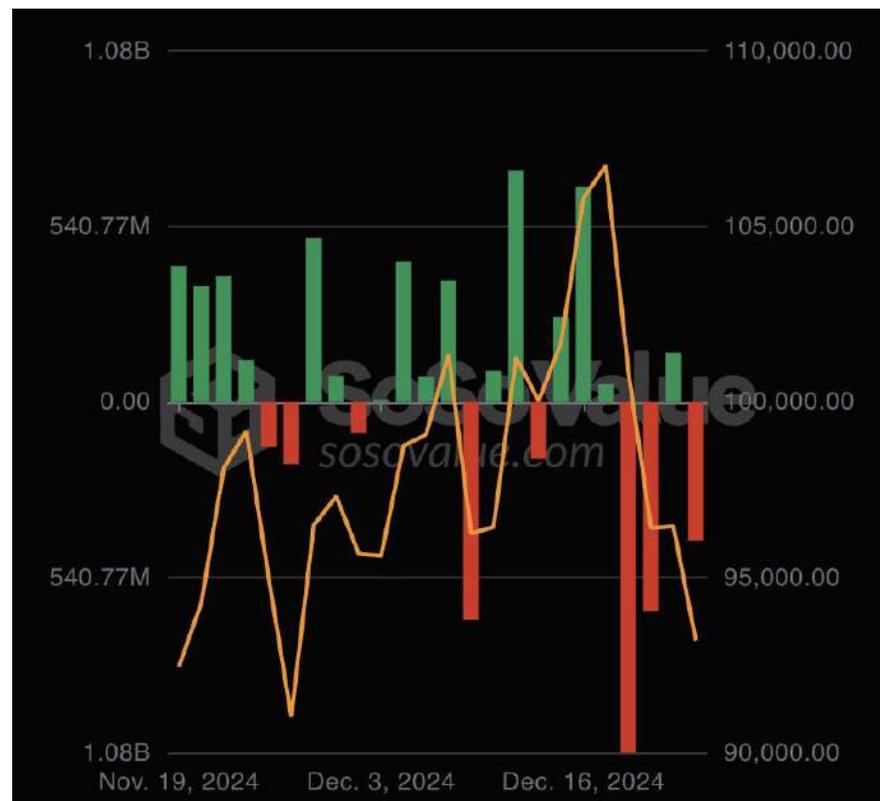
"Spot ETF

Options"

# "Spot ETF Options"

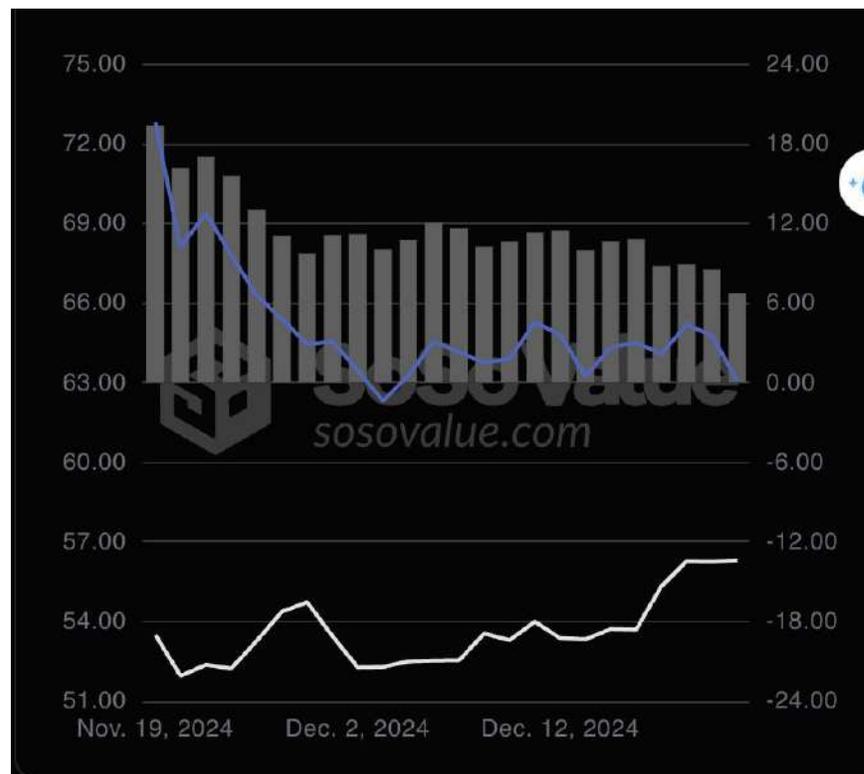
## خریداران قراردادهای Call همچنان در موضع قدرت

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 باز هم مانند هفته پیش قدرت خریداران کاهش داشت، و در کل کفه‌ی ترازو به سمت خریداران قراردادهای PUT بیشتر شد.



# "Spot ETF Options"

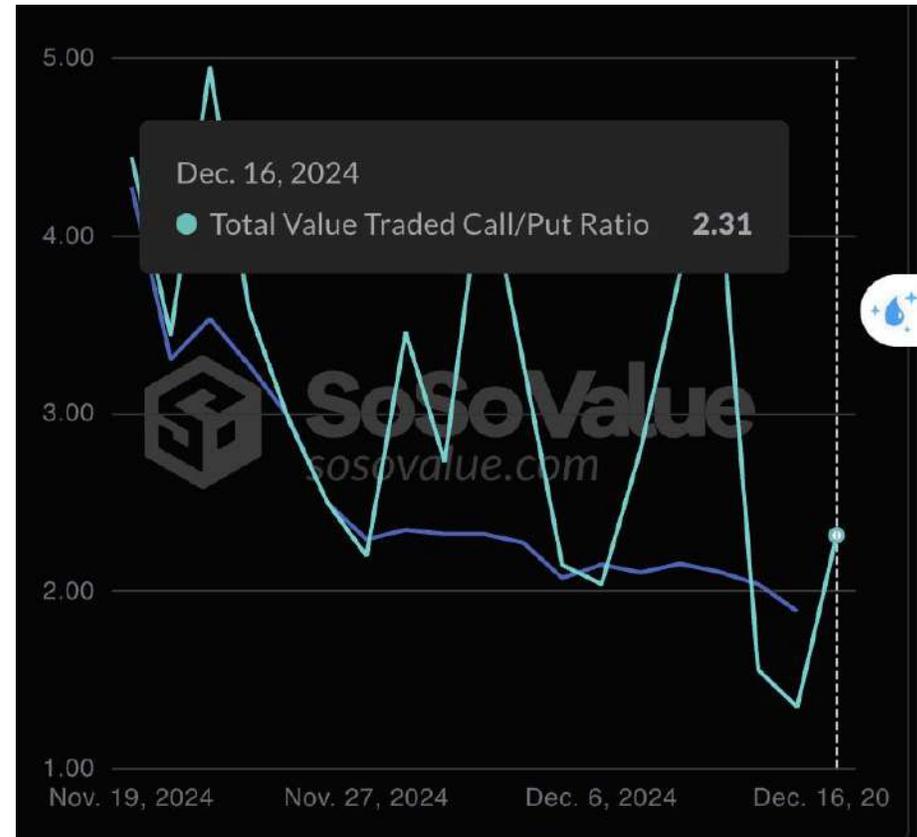
در سمت دیگر با توجه به نمودار روبرو که در آن نمودار خطی آبی رنگ نشان دهنده‌ی Implied Volatility و شمع‌های طوسی رنگ نشان‌دهنده‌ی تفاوت میان Historical Volatility و Implied Volatility است، می‌بینیم که Implied Volatility در هفته‌ی گذشته با کاهش همراه بوده است. کاهش Implied Volatility سبب کاهش قیمت قراردادها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



# "Spot ETF Options"

نمودار روبرو نشان‌دهنده نسبت Open Interest قراردادهای Call به Put است. به این صورت که به عنوان مثال عدد 3 در این نمودار نشان‌دهنده این است که میزان OI برای قراردادهای Call سه 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 اعداد نزدیک به ۵ را نشان می‌دهد و نشان از بیشتر بودن OI قراردادهای Call نسبت به Put است، و افزایش آن نسبت به هفته پیش کاملاً مشخص است و مثبت برای بیت .



تحليل تكنولوجيات

"Technical  
Analysis"

# Technical

# BTC/USDT

# Analysis

## هفته‌های کسل کننده برای بیتکوین

در هفته‌ی گذشته قیمت بیتکوین پس از رسیدن به سقف 108,000 دلاری خود، با اصلاح همراه شد و تا نزدیکی سطح حمایتی خود در 90,000 دلار رفت، در حال حاضر کف حمایت داینامیک در حال واکنش به قیمت است، اما با توجه به ضعف روند در نمودار، به نظر می‌رسد که شکستن این حمایت و رسیدن قیمت به حمایت استاتیک سطح 90,000 دلار دور از ذهن نباشد.



# Technical

# Analysis

## عبور از مقاومت 4,000 دلار، در دسر جدی برای اتریوم

اتریوم در هفته‌ی گذشته پس از رسیدن به سطح مقاومت 4,000 دلاری خود پس از 9 ماه، با مقاومت بسیار جدی از این ناحیه مواجه شد و اصلاح به صورتی رخ داد که سطح حمایتی 3,500 دلار هیچ واکنشی از خود نشان نداد. در حال حاضر با توجه به روند شکل گرفته در قیمت، مادامی که قیمت نتواند سطح 4,000 دلار را با قدرت بشکند، روند صعودی اصلی که منتظر آن هستیم، شکل نخواهد گرفت. همچنین در صورت از دست رفتن کف 3,014 دلاری، رسیدن قیمت به باکس حمایتی 1,865\_2,810 دلار دور از انتظار نخواهد بود.



# Technical

# Analysis

## USDT. D

### اصلاح دامیننس تتر با نزدیک شدن به منطقه‌ی مقاومتی

نمودار دامیننس تتر در هفته‌ی گذشته پس از نزدیک شدن به مقاومت باکس مشخص شده در نمودار، با اصلاح همراه شد و پس از آن بازار توانست کمی از اصلاح خود را جبران کند. در حال حاضر دو محدوده‌ی 4.7% به عنوان مقاومت و ناحیه‌ی 3.7% به عنوان حمایت، اصلی‌ترین نقاط پیش روی دامیننس تتر هستند و شکستن ناحیه‌ی 3.7% به سمت پایین، می‌تواند آغاز فصلی بسیار جذاب برای بازار رمزارزها باشد.



## 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.