

# گزارش هفته‌ی

۱۲۳

۱۴۰۳/۱۱/۱۰

"Week 123 Report"

2025/01/29

# "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
26 صفحه	.....	تحلیل ETF های کریپتویی
28 صفحه	.....	تحلیل معاملات آپشن ETF های کریپتویی
32 صفحه	.....	تحلیل تکنیکال

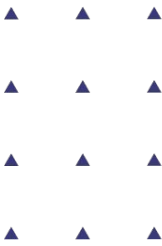


اخبار و رویدادها

"News and  
Events"

# اخبار و رویدادها

## News and Events



### کاهش نوسانات بیتکوین در آستانه جلسه FOMC

همزمان با نگرانی‌های سرمایه‌گذاران پیش از نشست کمیته بازار آزاد فدرال (FOMC)، نوسانات بیتکوین کاهش یافته و بیتکوین در محدوده 102 هزار دلار آرام گرفته است. اولین سخنان جروم پاول ریاست فدرال رزرو در سال 2025 در روز چهارشنبه، قطعاً موجب نوسانات شدید بازارهای مالی از جمله بازار رمزارزها خواهد شد.

### شرکت گری اسکیل درخواست ایجاد ETF لایت کوین و سولانا را ثبت کرد

گری اسکیل (Grayscale)، یکی از بزرگ‌ترین شرکت‌های مدیریت دارایی‌های دیجیتال، اخیراً برای ایجاد صندوق‌های قابل معامله بورسی (ETF) لایت کوین و سولانا در کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) ثبت درخواست کرده است. این شرکت همچنین برای سایر محصولات مرتبط با ارزهای دیجیتال مانند ETF پذیرندگان بیتکوین (Bitcoin Adopters ETF) نیز درخواست داده است. این اقدامات پس از استعفای گری گنسلر (Gary Gensler)، رئیس سابق SEC صورت گرفته‌اند.

### شرکت میکرواستراتژی 10 هزار بیتکوین دیگر خریداری کرد

شرکت میکرواستراتژی (MicroStrategy)، یکی از بزرگ‌ترین دارندگان بیتکوین، در فاصله‌ی 21 ژانویه تا 26 ژانویه، 10,107 بیتکوین دیگر به ارزش تقریبی 1.1 میلیارد دلار خریداری کرده است. این شرکت اکنون مالک 471,107 بیت کوین با ارزش بیش از 46 میلیارد دلار است. بر اساس اعلام مایکل سیلور (Michael Saylor)، بنیان‌گذار و رئیس اجرایی این شرکت میانگین قیمت خرید بیتکوین‌های میکرواستراتژی حدود 64,511 دلار به ازای هر بیتکوین بوده است.

# اخبار و رویدادها

## News and Events

### سقوط شدید ارزهای دیجیتال هوش مصنوعی با ورود استارت‌آپ چینی دیپ سیک (DeepSeek)

ارزهای دیجیتال مبتنی بر هوش مصنوعی امروز با افت 7.66 درصدی ارزش بازار به زیر 44 میلیارد دلار رسیدند. این کاهش قیمت پس از آن رخ داد که شرکت نوپای چینی دیپ سیک (DeepSeek) با ساخت مدل‌های هوش مصنوعی با هزینه‌ای معادل 6 میلیون دلار، رقیبی جدی برای شرکت‌های آمریکایی شد. ارزهای دیجیتال پیشرو در حوزه هوش مصنوعی مانند با افت 8 تا 10 درصدی مواجه شدند. این در حالی است که شاخص نزدک 100 نیز در معاملات یکشنبه شب با کاهش 330 واحدی روبرو شد.

### ثبت رسمی درخواست ETF اسپات دوج‌کوین توسط Bitwise در SEC

شرکت Bitwise به طور رسمی درخواست خود را برای راه‌اندازی صندوق قابل معامله در بورس (ETF) دوج‌کوین (DOGE) به کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا (SEC) ارائه کرده است. این شرکت در 28 ژانویه فرم S-1 را ثبت کرد که نشان‌دهنده قصد آن برای ارائه یک ETF اسپات دوج‌کوین است. پیش‌تر در 22 ژانویه، Bitwise در ایالت Delaware ثبت‌نام کرده بود که نشان‌دهنده برنامه‌های آن برای معرفی این محصول بود. جیمز سیفارت (James Seyffart)، تحلیلگر ETF در بلومبرگ، در پستی در X اشاره کرد که اگرچه این اقدام انتظار می‌رفت، اما این گام، پیشنهاد را به طور رسمی با SEC مطرح می‌کند. در 21 ژانویه، شرکت‌های Rex Shares و Osprey Funds نیز فرم N1-A را برای دوج‌کوین و سایر ارزهای دیجیتال مانند Trump، سولانا (SOL)، بیتکوین و ریپل (XRP) ثبت کردند.

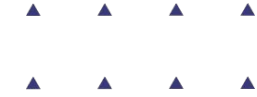
### شرکت متاپلنت ژاپن قصد دارد 21,000 بیتکوین خریداری کند

شرکت سرمایه‌گذاری ژاپنی متاپلنت (Metalplanet) روز سه‌شنبه اعلام کرد که قصد دارد 116 میلیارد ین ژاپن (معادل حدود 745.5 میلیون دلار) جمع‌آوری کند تا بیتکوین بیشتری خریداری نماید. این شرکت اعلام کرد که قصد دارد 21 میلیون سهم از اوراق قرضه با تخفیف 0 درصد منتشر کند.

# News and Events

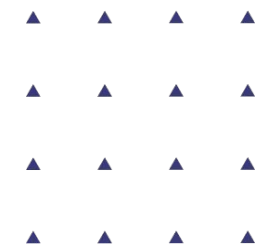
## اخبار و رویدادها

### تقویم اقتصادی



#### چهارشنبه 29 ژانویه

جلسه‌ی تصمیم‌گیری بانک مرکزی کانادا در مورد نرخ بهره کانادا  
جلسه‌ی تصمیم‌گیری فدرال رزرو در مورد نرخ بهره ایالات متحده



#### پنج‌شنبه 30 ژانویه

جلسه‌ی تصمیم‌گیری بانک مرکزی اروپا در مورد نرخ بهره، نرخ بیکاری، داده‌ی ابتدایی نرخ رشد فصلی و سالانه GDP ناحیه یورو  
نرخ رشد فصلی GDP ایالات متحده



#### جمعه 31 ژانویه

نرخ بیکاری و نرخ تورم مصرف‌کننده آلمان  
میزان درآمد و مخارج شخصی ماهانه، نرخ تورم مصرف‌کننده (PCE) ماهانه ایالات متحده

#### دوشنبه 3 فوریه

داده‌ی مربوط به PMI بخش تولید ایالات متحده

#### سه‌شنبه 4 فوریه

فرصت‌های شغلی جدید ایجاد شده ایالات متحده

"Financial  
Institutions  
Reports"

گزارش برخی مؤسسات  
مالی



# CoinShares

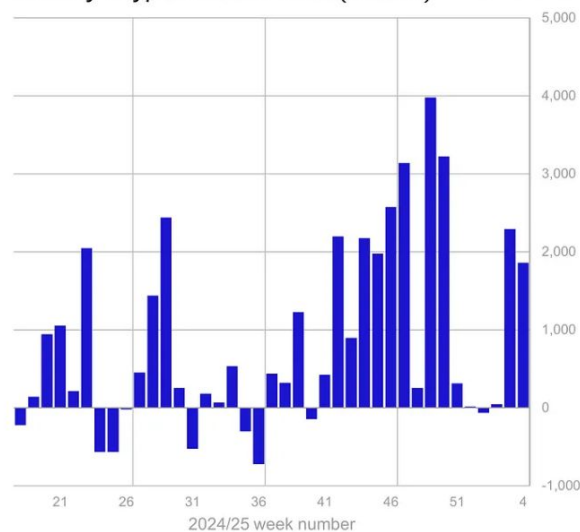
دستور اجرایی سبب ورودی 1.9 میلیارد دلاری و ایجاد اعتماد در بین سرمایه گذاران می شود

محصولات سرمایه گذاری دارایی های دیجیتال در هفته گذشته شاهد ورود مجموع 1.9 میلیارد دلار بودند که احتمالاً در نتیجه دستورات اجرایی اخیر رئیس جمهور مبنی بر راه اندازی دارایی ذخیره استراتژیک در بیتکوین بود.

در فضای آلتکوین، اتریوم با 205 میلیون دلار ورودی دوباره رشد کرد، در حالی که XRP نیز شاهد 18.5 میلیون دلار ورودی بیشتر بود.

قابل توجه ترین جریان ها در میان دارایی های دیجیتال کوچکتر Chainlink، Solana، و Polkadot با ورودی به ترتیب 6.9 میلیون دلار، 6.6 میلیون دلار و 2.6 میلیون دلار بودند.

Weekly Crypto Asset Flows (US\$m) CoinShares



Source: Bloomberg, CoinShares, data available as of close 24 January 2025

## Flows by Provider (US\$m)

CoinShares	Week flows	MTD flows	YTD flows	AUM
iShares ETFs/USA	1,452	2,925	2,925	64,640
Grayscale Investments LLC/L	-124	-392	-392	29,073
Fidelity ETFs/USA	202	1,317	1,317	22,525
21Shares AG	26	94	94	5,437
ARK 21 Shares/USA	173	511	511	5,406
Bitwise ETFs/USA	-19	251	251	4,490
CoinShares XBT	-14	-71	-71	4,024
Volatility Shares Trust	-17	37	37	4,660
Other	180	92	92	33,063
<b>Total</b>	<b>1,858</b>	<b>4,765</b>	<b>4,765</b>	<b>173,317</b>



# CoinShares

محصولات سرمایه‌گذاری دارایی‌های دیجیتال در هفته گذشته با مجموع 1.9 میلیارد دلار ورودی مواجه شدند و ورودی‌های سالانه (YTD) را به 4.8 میلیارد دلار رساندند که احتمالاً در نتیجه دستورات اجرایی اخیر رئیس‌جمهور مبنی بر آغاز یک دارایی ذخیره استراتژیک در بیتکوین است. با وجود قیمت نسبتاً ثابت در هفته گذشته، حجم معاملات در هفته به 25 میلیارد دلار رسید که 37 درصد از کل حجم معاملات در صرافی‌های ارزهای دیجیتال مورد اعتماد را تشکیل می‌دهد.

در منطقه، ایالات متحده جریان ورودی 1.7 میلیارد دلاری را به ثبت رساند و اخبار مربوط به فرمان اجرایی مثبت که احساسات را در تقریباً تمام مناطق دیگر تقویت کرد. قابل توجه ترین جریان‌ها در کانادا، سوئیس و آلمان مشاهده شد که به ترتیب 31 میلیون دلار، 35 میلیون دلار و 23 میلیون دلار ورودی داشتند.

بیتکوین مجموعاً 1.6 میلیارد دلار ورودی داشت که ورودی امسال را به 4.4 میلیارد دلار رساند که 92 درصد از کل ورودی‌ها در بخش دارایی دیجیتال را تشکیل می‌داد. به دنبال بالاترین رکوردهای جدید بیتکوین قبل از افتتاح در هفته گذشته، دیدن دوباره جذب ETF‌های کوتاه مدت بیتکوین، با جریان ورودی 5.1 میلیون دلار، تعجب آور نبود. شاهد 18.5 میلیون دلار ورودی بیشتر بودیم. به طور غیرمعمول، هفته گذشته هیچ یک از محصولات سرمایه‌گذاری دارایی دیجیتال جریان خروجی نداشت. قابل توجه ترین جریان‌ها در میان دارایی‌های دیجیتال کوچکتر Solana، Chainlink و Polkadot با ورودی به ترتیب 6.9 میلیون دلار، 6.6 میلیون دلار و 2.6 میلیون دلار بودند.

Flows by Exchange Country (US\$m)				
CoinShares	Week	MTD		AUM
	flows	flows	YTD flows	
Australia	6.9	22.4	22	170
Brazil	12.0	39.6	40	1,546
Canada	30.9	89.4	89	6,565
Hong Kong	14.1	-21.5	-21	654
Germany	23.1	30.7	31	6,292
Sweden	-5.7	-60.2	-60	4,078
Switzerland	34.6	36.3	36	8,079
United States	1,741	4,622	4,622	134,900
Other	1.3	5.5	6	11,033
<b>Total</b>	<b>1,858</b>	<b>4,765</b>	<b>4,765</b>	<b>173,317</b>

Flows by Asset (US\$m)				
CoinShares	Week	MTD		AUM
	flows	flows	YTD flows	
Bitcoin	1,591	4,389	4,389	143,071
Ethereum	204.7	177.2	177	17,394
Multi-asset	17.0	43.9	44	7,393
Solana	6.8	23.6	24	2,248
XRP	18.5	90.5	90	1,309
Binance	-	-0.0	-0	677
Litecoin	0.9	2.1	2	262
Cardano	-0.1	1.1	1	146
Chainlink	6.6	10.7	11	120
Short Bitcoin	5.1	5.3	5	108
Other	8.2	21.3	21	590
<b>Total</b>	<b>1,858</b>	<b>4,765</b>	<b>4,765</b>	<b>173,317</b>

Source: Bloomberg, CoinShares, data available as at 24 January 2025

\* Independent daily attestation by The Network Firm

# BlackRock

## کلید درآمد ایالات متحده برای اضافه وزن ما در سهام

• ما در حال حاضر در سهام ایالات متحده دارای اضافه وزن باقی می مانیم و قدرت درآمد شرکت ها احتمالاً به بخش هایی فراتر از فناوری گسترش می یابد. با این حال، ما به دنبال محرک هایی برای تغییر دیدگاه خود هستیم.

• شروع قدرتمند فصل درآمدهای سه ماهه چهارم، سهام ایالات متحده را در هفته گذشته به بالاترین سطح خود رساند که در راس آنها بخش فناوری بود. بازدهی خزانه داری 10 ساله ایالات متحده عمدتاً ثابت بود.

• جلسات بانک مرکزی این هفته در مرکز توجه قرار می گیرد و فدرال رزرو احتمالاً

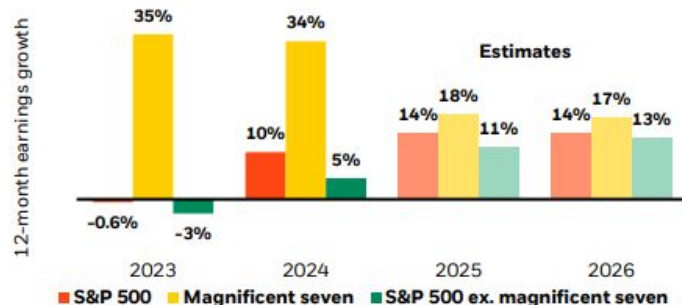
نرخ بهره را ثابت نگه می دارد. بازارها برای مشاهده طولانی تر به بالاترین سطح ما رسیده اند. ضربان درآمد شرکتی، سه ماه پایانی سال را در نوسان

حتی با نرخهای بهره بالاتر برای مدت طولانی تر، ما فکر می کنیم که سهام ایالات متحده می توانند امسال عملکرد بهتری داشته باشند. ما اضافه وزن باقی می مانیم. رشد اقتصادی انعطاف پذیر به بخش هایی فراتر از فناوری کمک می کند. ما فکر می کنیم که این تا حدودی ناشی از هوش مصنوعی (AI) است که باعث افزایش درآمد فراتر از برندگان اولیه در طول یک تحول اقتصادی و تغییر سیاست می شود. با این حال، ما به خطرات ناشی از تغییر اشتباهی ریسک در سال جاری بسته به درآمدها و سیاست ها توجه می کنیم.

افزایش بازده اوراق قرضه بلندمدت نشان داد که چگونه بازارها دیدگاه ما را مبنی بر اینکه نرخ بهره بالاتر از سطح قبل از همه گیری باقی خواهد ماند، پذیرفته اند. حتی در شرایطی که بازارها برخی کاهش نرخ ها را قیمت گذاری کرده اند، رشد قوی درآمد شرکت ها سهام ایالات متحده را بالاتر برده است. «هفت عالی» از شرکت های فناوری که عمدتاً دارای سقف بزرگ هستند، باعث رشد درآمد در سال های اخیر شده اند. با این حال، تغییر سیاست ها، پایه درآمد پایین برای بقیه بازار و مشارکت کنندگان بیشتر غیرفناوری در ساخت هوش مصنوعی در طول زمان می تواند قدرت را برای گسترش بیشتر تحریک کند. پیش بینی های تحلیلگران منعکس کننده این است: انتظار می رود شکاف بین درآمدهای باشکوه 7 و سایر درآمدهای بازار در سال 2025 کاهش یابد. نمودار را ببینید. با این حال، اضافه وزن سهام ما در ایالات متحده مشروط به گسترش نیست. ما تمرکز در فناوری مگا کلاسیک را یکی از ویژگی های دگرگونی اقتصادی می دانیم که توسط نیروهای بزرگی مانند هوش مصنوعی هدایت می شود دلیلی که ما هنوز هفت شگفت انگیز را دوست داریم.

### Broadening out

12-month change in earnings, historical and estimated, 2023-2026



Past performance is not a reliable indicator of current or future results. Forward looking estimates may not come to pass. It is not possible to invest in an Index. Indexes are unmanaged and do not account for fees. Source: BlackRock Investment Institute, with data from Bloomberg and Bloomberg US Large Cap Magnificent 7 index, January 2025. Note: The chart shows the historical and estimated 12-month change in earnings for the S&P 500, magnificent seven and S&P 500 ex. the magnificent seven. We've switched indexes to reduce volatility from rebalances, better align with sell-side estimates and include a longer history.



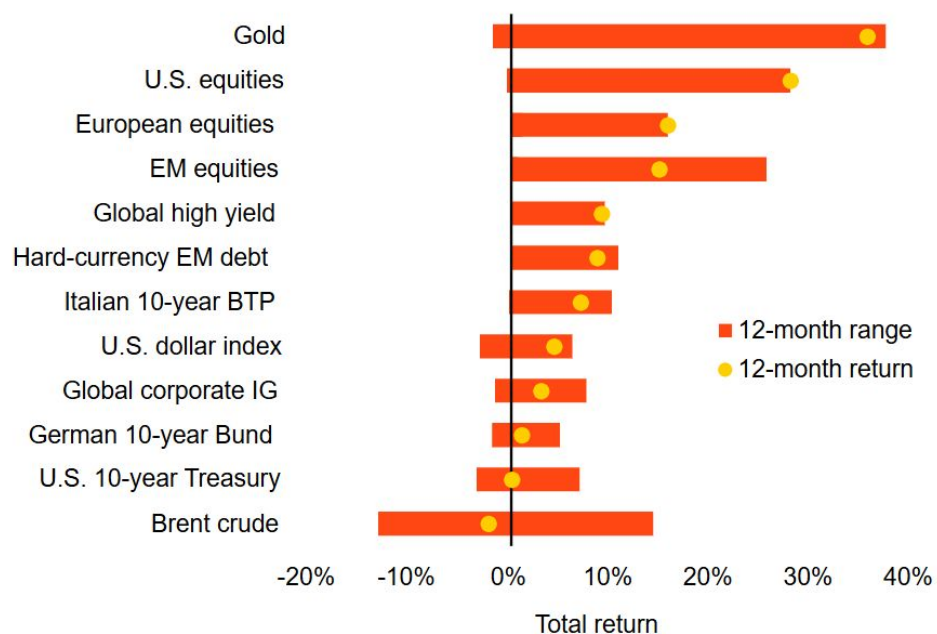
# BlackRock

## پس زمینه بازار:

شروع قدرتمند فصل درآمدهای سه ماهه چهارم، سهام ایالات متحده را در هفته گذشته به رکوردهای جدید سوق داد، با پیشروی سهام های فناوری و افزایش تقریباً 4 درصدی S&P 500 در سال. بازدهی 10 ساله خزانه داری ایالات متحده تا قبل از نشست سیاست گذاری این هفته فدرال رزرو، عمدتاً در حدود 4.60 درصد ثابت بود. این ژاپن همچنین پس از اینکه بانک مرکزی ژاپن نرخ بهره خود را به بالاترین سطح 17 سال اخیر رساند، اما نتوانست متعهد به افزایش بیشتر شود، به طور کلی ثابت بود. ما انتظار داریم BOJ در سیاست محتاطانه عمل کند.

### Assets in review

Selected asset performance, 12 -month return and range



سایر بازارها

"Other Markets"

# سایر بازارها

# Other Markets

## غول هوش مصنوعی چینی، بلای جان بازار سهام ایالات متحده

در هفته‌ی گذشته و در پی خبر انتشار یک ابزار هوش مصنوعی جدید چینی به نام Deep Sick که تنها پس از مدتی بسیار کوتاه توانست رتبه‌ی اول لیست دانلودها در پلتفرم App Store را به نام خود ثبت کند، بازار سهام ایالات متحده به خصوص در بخش سهام مربوط به تکنولوژی، با ریزشی سنگین و البته موقتی مواجه شد. در این میان سهام شرکت انویدیا به عنوان یکی از بزرگترین شرکت‌های مربوط به این حوزه، یکی از سنگین‌ترین ریزش‌های سالیان اخیر خود را در یک روز به ثبت رساند. سهام این شرکت در روز دوشنبه با گپ قیمتی نزدیک به منفی 12.5% شروع به کار کرد و در ادامه‌ی این روز معاملاتی، کندل روزانه‌ی این سهام به منفی 17% رسید که این اتفاق از ماه نوامبر سال 2018 تا کنون بی سابقه بوده است.

البته همانطور که اشاره شد، این ریزش‌ها مخصوصاً برای شاخص S&P-500 موقتی خواهد بود و همچنین برای سهام شرکت انویدیا نیز، باید دید که در ادامه، این هوش مصنوعی جدید، چقدر از سهم بازار را می‌تواند تصاحب کند و همچنین در صورت گرفتن سهم بازاری مناسب توسط این هوش مصنوعی، شرکت انویدیا چه برنامه‌هایی برای کسب درآمد از این پلتفرم خواهد داشت.



# Other Markets

## سایر بازارها

### سقف ترند داینامیک، روزنه‌ی امیدی جهت کاهش قیمت تتر

قیمت تتر در تایم‌فریم 4 ساعته به نظر می‌رسد که به یک سقف قیمتی داینامیک در محدوده‌ی 84,800 تومان در حال واکنش است و این سقف داینامیک شاید بتواند روزنه‌ی امیدی در جهت کاهش نرخ تتر هرچند به صورت موقتی باشد و این کاهش شاید تا کانال قیمتی 81,000\_80,000 تومان ادامه داشته باشد. البته که این اتفاق و تبدیل شدن سطح 80,000 تومانی به یک حمایت قیمتی، در روند قیمتی بلندمدتی، می‌تواند بسیار دردناک باشد.



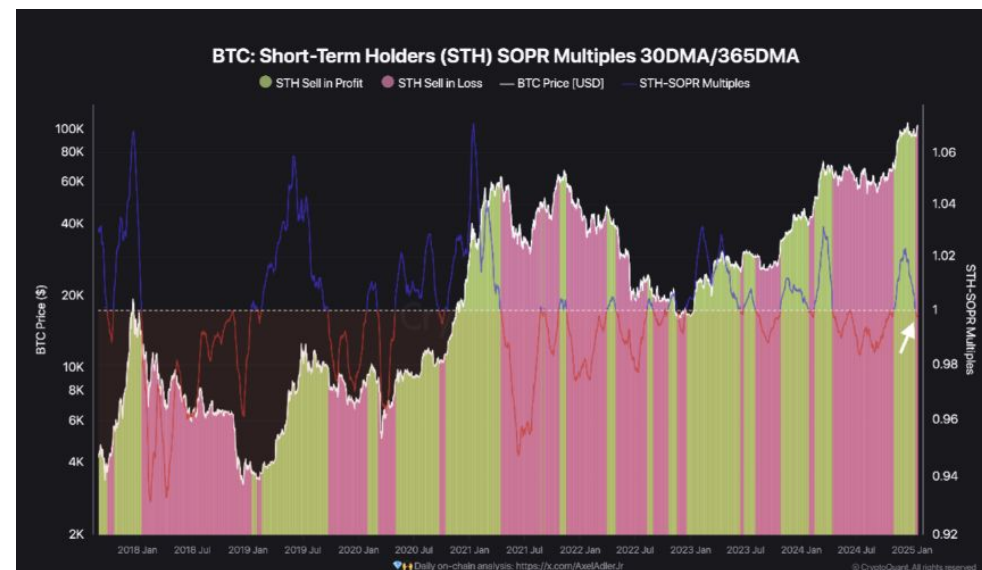
تحليل On-Chain

"On-Chain  
Analysis"



# On-Chain Analysis

در هفته پیش با تحلیل SOPR کوتاه‌مدت که وارد منطقه منفی شده بود، (که نشان می‌دهد مالکان کوتاه‌مدت بیت‌کوین (STH) در حال فروش است خود با ضرر هستند.) و گفتیم که ممکن است مالکان کوتاه‌مدت تصمیم بگیرند بیت‌کوین‌های خود را بفروشند و این امر ممکن است منجر به اصلاح بیشتر بازار شود. و دقیقاً این سناریو به وقوع پیوست و معامله‌گران به شکلی بسیار حساسی سفارشات فروش خود را افزایش داده و منجر به اصلاح بیت تا محدوده ۹۸ هزار شدند.



# On-Chain Analysis

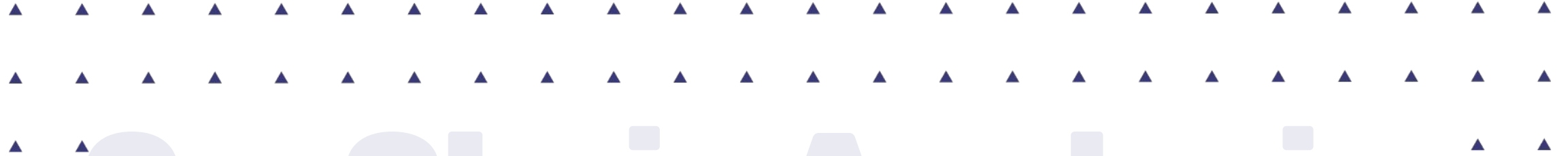
با نگاه به Bitcoin's Leverage Balanc متوجه میشویم که همچنان درصد ریسک متحمل شده توسط معامله گران بالا بوده که این به معنی این است که احتمالاً شاهد حرکات نوسانی و هیجان بالا در بازار خواهیم بود.



# On-Chain Analysis

با بررسی شاخص MVRV میتوان یافت که هنوز تا سقف مارکت فاصله داریم اما نکته قابل توجه اینکه روند این شاخص در سقف ها نزولی بوده و باید دید که این ترند لاین نزولی شکسته میشود یا خیر. بدترین سناریو واکنش به این ترند نزولی و اصلاح بیت کوین است. و در صورت شکست میتواند تا یک روند صعودی دیگر را آغاز کند.





# On-Chain Analysis

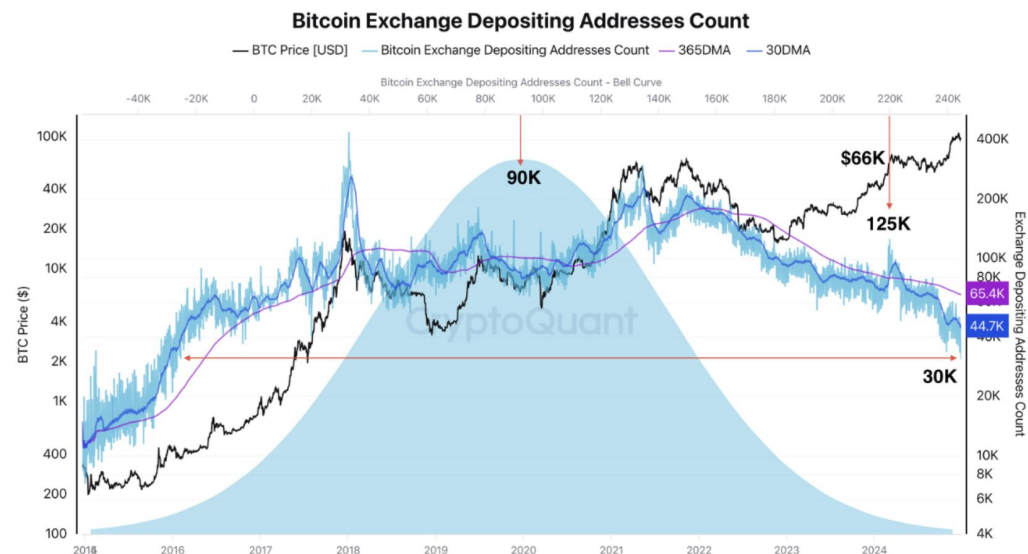
بعلاوه با بررسی درصد مالکیت بیت‌کوین توسط نهادهای آمریکایی که همچنان در حال افزایش است و این در حالی است که درصد مالکیت بیت‌کوین توسط نهادهای غیرآمریکایی (مثل کشورهای دیگر) در مقایسه با آمریکایی‌ها کمتره.

به طور کلی، میتوان گفت که بازار کریپتو هنوز در دوران رشدش و حضور نهادهای آمریکایی در این بازار بیشتر شده، به طوری که در حال حاضر درصد زیادی از بیت‌کوین‌ها توسط این نهادها نگه داشته میشه.



# On-Chain Analysis

ورودی ضعیف بیت به صرافی ها همچنان نشان از پتانسیل بلاقوه صعودی باشد چرا که این مقدار ورودی که حدود 30000 ورودی بیت روزانه است (در روز ۲۷ ژانویه این مقدار حتی به زیر ۱۰ هزار رسید) 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 و آن زمانی بود که بیت کوین به 66000 دلار رسید و 125000 واریزی روزانه ثبت شد.



# On-Chain Analysis

همچنان با بررسی UTXO سی روزه بیت کوین میتوان گفت که بازار هنوز در مراحل چرخه صعودی است (سرمایه‌گذاران بلندمدت همچنان در حال نگهداری هستند و فشار فروش نسبتاً کم است).

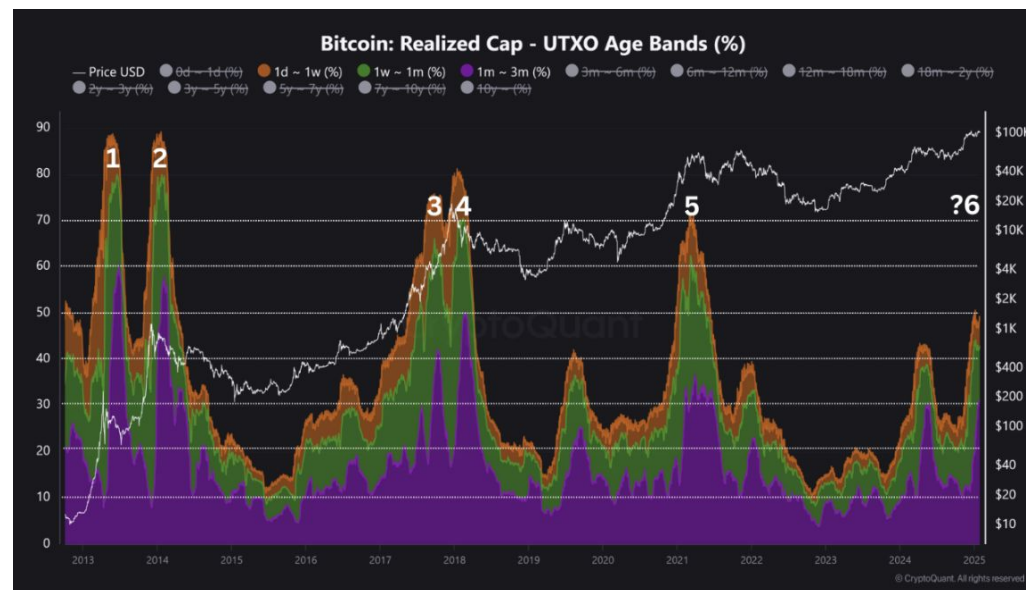
احتمالاً در ماه‌های آینده درصد UTXOهای کوتاه‌مدت افزایش می‌یابد، که نشان‌دهنده ورود سرمایه‌های جدید و احتمال رسیدن به اوج بازار است.



# On-Chain Analysis

به بیان دیگر وقتی بیت‌کوین به اوج خودش می‌رسد، بیشتر تراکنش‌ها مربوط به کوین‌های تازه جابجا شده (کوین‌های جوان) هست. این نشون می‌ده که خیلی از سرمایه‌گذاران جدید وارد بازار شدن.

این روزها هم کوین‌های جوان بیشتر شدن که نشونه ورود افراد جدید به بازار هست. اما هنوز به حدی نرسیدیم که بخواد بازار به خطر بیفته. وقتی درصد زیادی از بیت‌کوین‌ها تازه جابجا می‌شن، معمولاً یعنی مردم دارن خیلی روی افزایش قیمت شرط‌بندی می‌کنن، که می‌تونه به معنی نزدیکی به اوج باشه. ولی



# On-Chain Analysis

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.





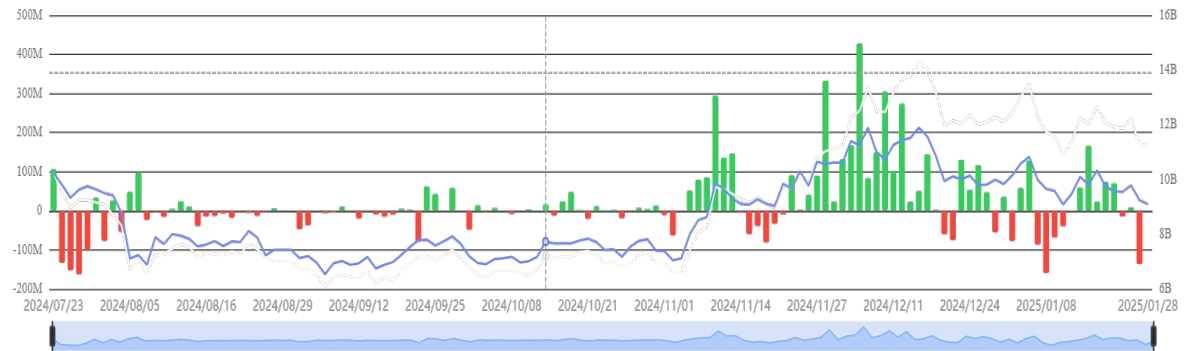
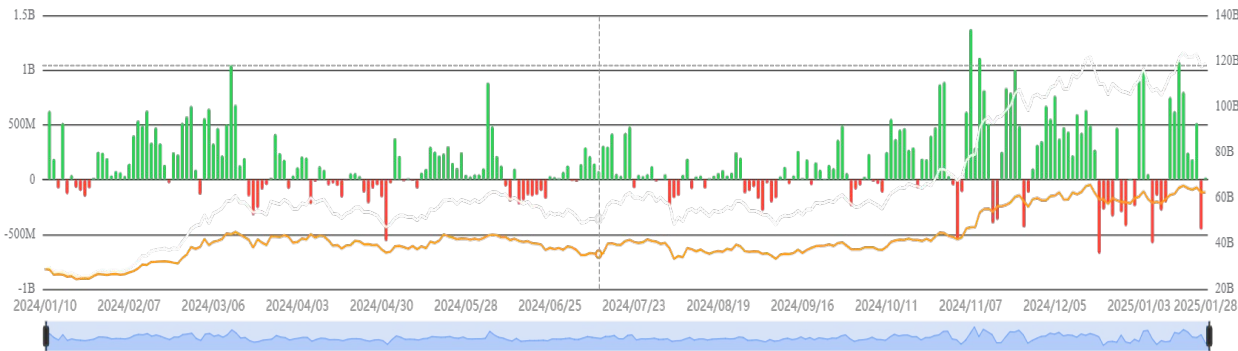
# جمع‌بندی

در مجموع با توجه به داده‌های بررسی شده در این هفته، می‌توان گفت که همچنان روند کلی صعودی بوده اما امکان نوسانات زیاد همچون هفته گذشته محتمل می‌باشد.

کریپتو ای تی اف

"Crypto ETF"

# "ETFs" Crypto



## خروج پول از ETFهای کریپتویی همزمان با ریزش بازار سهام ایالات متحده

هفته‌ی گذشته، با برخی از ورود پول‌های هرچند جزئی از سوی سرمایه‌گذاران به صندوق‌های بیت‌کوین و اتریوم در ایالات متحده شروع شد. اما این ورودی‌های در روزهای منتهی به پایان هفته‌ی معاملاتی یعنی روزهای پنج‌شنبه و جمعه بسیار کم‌رنگ شدند (مخصوصاً برای اتریوم) و تقریباً به صفر رسیدند. اما با شروع هفته‌ی معاملاتی جدید در روز دوشنبه و همزمان با ریزش بازار سهام ایالات متحده در پی انتشار ابزار هوش مصنوعی چینی منصوب به Deep Sick که فشار فروش نسبتاً بزرگی را به بازار کریپتو نیز وارد کرد، میزان خروجی از صندوق‌های بیت‌کوین و اتریوم شدت گرفت و این دو ارز در این روز به ترتیب با 457 و 136 میلیون دلار جریان خالص خروجی، یکی از منفی‌ترین روزهای خود در هفته‌های اخیر را رقم زدند.

# تحليل آپشن ای تی اف

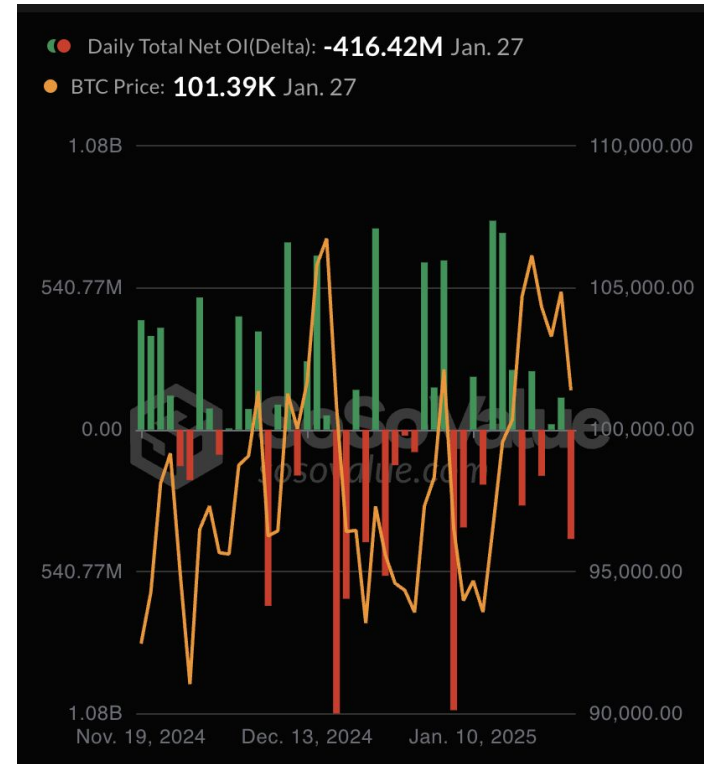
"Spot ETF

Options"

# "Spot ETF Options"

## باز هم قوی تر بودن خریداران قراردادهای PUT

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 قدرت خریداران قراردادهای PUT بیشتر شد و این احساسات منفی تر برای روند آتی است



# "Spot ETF Options"

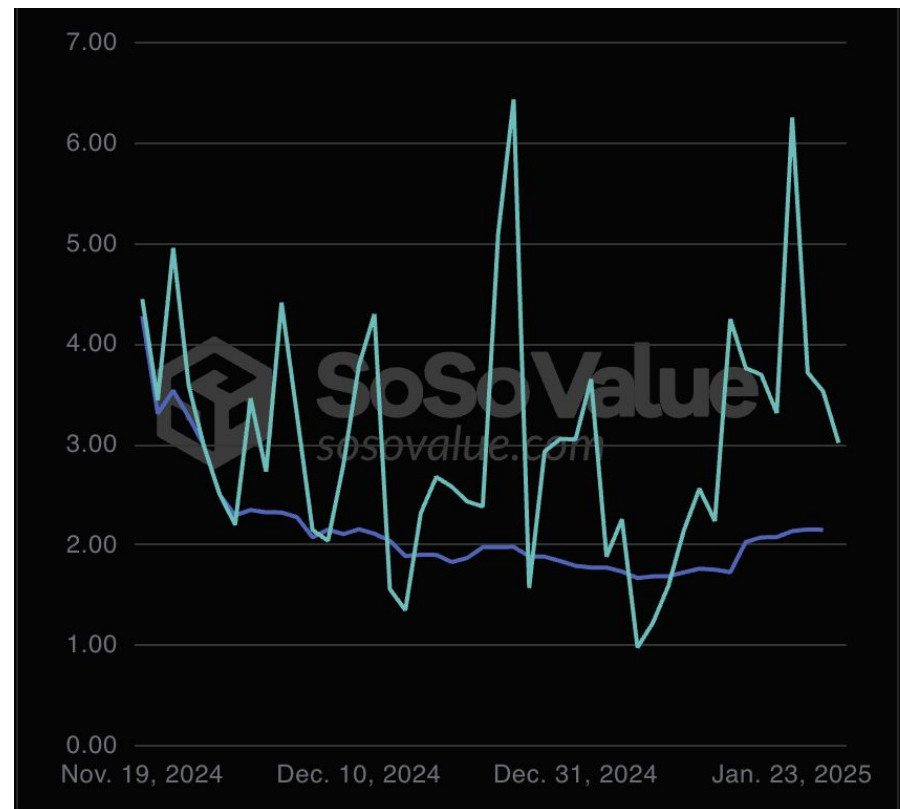
در سمت دیگر با توجه به نمودار روبرو که در آن نمودار خطی آبی رنگ نشان دهنده‌ی Implied Volatility و شمع‌های طوسی رنگ نشان‌دهنده‌ی تفاوت میان Historical Volatility و Implied Volatility است، می‌بینیم که Implied Volatility در هفته‌ی گذشته نیز با کاهش همراه بوده است. کاهش Implied Volatility سبب کاهش قیمت قراردادها (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 تكنولوجي

"Technical  
Analysis"



# Technical

# BTC/USDT

## شکست حمایت استاتیک و اصلاح دوباره قیمت

پس از شکست ترند حمایتی داینامیک بیتکوین در هفته‌ی گذشته و اصلاح قیمت، بیتکوین بازهم به حمایت محبوب ما یعنی محدوده‌ی باکس حمایتی 99,500\_98,800 دلاری واکنش داد و این سطح فعلاً توانسته که از اصلاح بیشتر قیمت جلوگیری کند. در حال حاضر مادامی که سطح 105,000 دلار به عنوان منشاء اصلی این حرکت نزولی، با قدرت رو به بالا نشکند، روند فعلی قیمت نزولی خواهد بود و شکست سطح حمایتی از شانس بیشتری برخوردار است. اما اگر قیمت بتواند از سطح 105,000 دلار با موفقیت عبور کند، شرایط برای تغییر روند آماده خواهد شد.



# Technical

# Analysis

**شرایط برای شکست حمایت 3,000 دلار از همیشه آماده‌تر است...**

قیمت اتریوم بیش از دو ماه است که توانسته است سطح 3,000 دلار را به عنوان یک حمایت حفظ کند و به سطوح زیر این سطح نفوذ نکند، اما با توجه به اصلاح قیمتی اخیر و عدم وجود واکنش قوی از این سطح در راستای حمایت قیمت، به نظر می‌رسد که این سطح نتواند برای مدت زیادی قیمت را حفظ کند و شاید در قدم بعدی باید منتظر سطح حمایتی 2,810\_2,865 دلار برای حمایت از قیمت باشیم.



# Technical Analysis

## کلید معمای عدم رشد قیمتی بیتکوین، در دستان نمودار دامیننس تتر

نمودار دامیننس تتر همچنان توانسته است که سطح حمایتی 3.7 خود را به خوبی حفظ کند و هر بار که نمودار به این سطح نزدیک می‌شود، شاهد افزایش دوباره‌ای این شاخص به سمت اعداد بالاتر هستیم. با توجه به وضعیت نمودار بیتکوین و همچنین دو سطح حمایتی و مقاومتی روبروی شاخص دامیننس تتر، به نظر می‌رسد که تنها راه خروج بیتکوین از وضعیت رنج فعلی، شکست یکی از این دو سطح توسط شاخص دامیننس تتر باشد که البته شانس شکست سطح حمایتی به مراتب بیشتر از سطح مقاومتی خواهد 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.