

BINVEST

بازار رمざرز ها در سالی که گذشت

نگاهی به یک سال اخیر

سالی که گذشت، سالی بی سابقه برای دنیا و جهان رمざرها بود. قبل از آنکه به طور کامل به پیش‌بینی سال آینده پردازیم، می‌خواهیم ابتدا خلاصه‌ای از رویدادهای مهم بازار در سال گذشته و درس‌های آموخته شده را بیان کنیم.

۱ سال بزرگی برای بیت کوین

سالی که گذشت برای بیت کوین، همچون یک ترن هوایی بود. در پنج‌شنبه سیاه ماه مارس شاهد شدیدترین افت بیت کوین بودیم و دیدیم که به دلیل بحران کووید-۱۹ بیت کوین تا بیش از ۵۰ درصد سقوط کرد که البته بعد از یک روند بهبود قوی، توانست نوسانات بالایی را مشاهده کند که تا به امروز ادامه دارد.

قیمت و عرضه بیت کوین
فراز و فرود بیت کوین در سال ۲۰۲۰، پاداش ماینینگ بیت کوین در سومین هالوینگ نصف شده



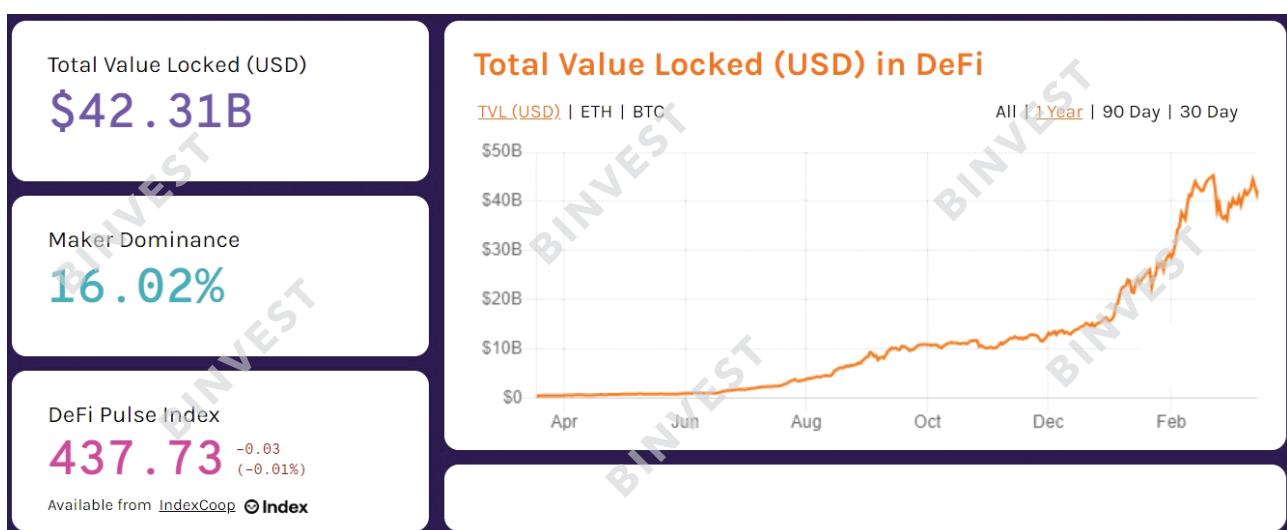
نگاهی به یک سال اخیر ②

در ماه می نیز، بیت کوین سومین هالوینگ خود از زمان فعالیتش را تجربه کرد و نرخ تورم آن به نصف کاهش پیدا کرد. برخلاف المپیک که قرار بود در سال ۲۰۲۰ برگزار شود اما لغو شد، بیت کوین تمام اثرات ناشی از ویروس کرونا را پشت سرگذاشت و به راه خود ادامه داد.

در ادامه مسیریت کوین موفق به شکست تمام رکوردهای قیمتی سابق خود شد و در حال حاضر با ثبت رکوردي بالای ۶۰ هزار دلار، آماده فتح قله های بیشتر است.
در یک سال گذشته قیمت بیت کوین بیش از ۱۰ برابر شده است.

تابستان دیفای ②

سالی که گذشت برای بیت کوین، همچون یک ترن هوایی بود. در پنجشنبه سیاه ماه مارس شاهد شدیدترین افت بیت کوین بودیم و دیدیم که به دلیل بحران کووید-۱۹ بیت کوین تا بیش از ۵۰ درصد سقوط کرد که البته بعد از یک روند بهبود قوی، توانست نوسانات بالایی را مشاهده کند که تا به امروز ادامه دارند.



نگاهی به یک سال اخیر

۳ طلوع بیلد فارمینگ

علاوه بر هدف اصلی DeFi مبنی بر رایه خدمات مالی بدون نظارت و کدباز، باید به انقلابی‌ترین ایده‌ی آن یعنی ایده بیلد فارمینگ (Yield Farming) اشاره کرد. این رویکرد که مالکیت پلتفرم‌ها نه فقط به سازندگان آنها، بلکه به کاربران و حامیان اولیه آن نیز تعلق دارد، ایده‌ای بود که نظرهای جلب کرد.



بسیاری از کسانی که در سال ۲۰۲۰ در بیلد فارمینگ شرکت کردند، احساس می‌کردند در یک امر پیشگامانه سهیم هستند و به راستی که سازندگان دیفای مدل‌های توزیع سهام را چنان عادلانه ایجاد کردند که تاکنون مشابهش را ندیده بودیم. به باور ما، اثرات بیلد فارمینگ در سال‌های آینده در مام فضای رمزگاری و مالی بازتاب خواهد یافت.

نگاهی به یک سال اخیر

پذیرش سازمانی بیت کوین ④

در حالی که بیت کوین هر روز سقف قیمتی جدیدی را ثبت می کند، باید با نگاهی به گذشته اتفاق هایی که ما را در این مسیر قرار داده را بررسی کنیم. سال اخیر را می توان به عنوان سالی ویژه به یاد آورد که در آن رمزارزها اولین گام های لرزان خود را به سوی پذیرش گسترده برداشتند. تمام این اتفاقات با اعلامیه شرکت Microstrategy شد که ۲۵۰ میلیون دلار از ذخایر نقدی خود را در بیت کوین سرمایه گذاری کرد.

Publicly Traded

MicroStrategy

 Square

VOYAGER

BIT DIGITAL

OTC Pink

 **RIOT**
BLOCKCHAIN

 **GALAXY**
DIGITAL

 **SHUT 8**

TESLA

ETF Like

XBT PROVIDER
A CoinShares Company

 **3iQ** Digital Asset Management

Bitwise

21SHARES

 **RUFFER**

 **GRAYSCALE**

 **JPMorgan Chase**

Private

block.one

 **STONE RIDGE**

 **MT.GOX**

 **Tezos Foundation**

علاوه بر خرید شرکت Square و Microstrategy، سازمان های دیگر هم یکی پس از دیگری حمایت خود را از رمز ارز های اعلام کردند. به طور مثال، می توان به غول بانکداری گلدمن ساکس اشاره کرد که در گذشته علاقه های چندانی به رمز ارز های نداشت، اما اکنون طبقه جدیدی از دارایی های دیجیتال را معرفی کرده است. فیدلیتی یکی از بزرگ ترین مدیران دارایی در جهان، یک صندوق سرمایه گذاری بیت کوین برای سرمایه گذاران ثروتمند راه اندازی کرده و به کاربرانش پیشنهاد کرده تا ۵ درصد از سبد دارایی خود را به بیت کوین اختصاص دهند. اخیراً J.P. Morgan یک ابزار جدید بدھی طراحی کرده که امکان استفاده مستقیم سرمایه گذاران از سبد شرکت های فعال در حوزه ارز های دیجیتال را فراهم می کند. همچنین Tesla (TESLA) با سرمایه گذاری ۱,۵ میلیارد دلاری بر روی بیت کوین به جمع بزرگ ترین سرمایه گذاران سازمانی بازار رمز ارزها پیوست.

نگاهی به یک سال اخیر

۵ و آغاز پذیرش گستردگی رمزارزها

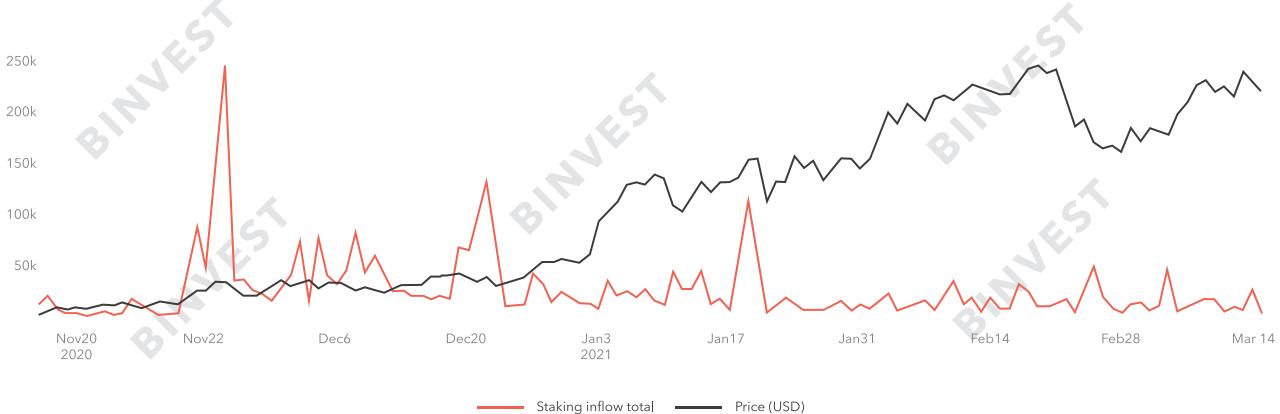
علاوه بر معرفی شرکت‌های فوق، شرکت Paypal را باید به طور ویژه مورد توجه قرار داد. در اکتبر ۲۰۲۰، شرکت Paypal به ۳۰۰ میلیون کاربر اینترنتی ارز دیجیتال خریداری کنند. بعد از مشارکت Paxos، بازار ارزهای دیجیتال شاهد ورود فوق العاده کاربران Paypal به دنیای رمزارزها و مخصوصاً بیت‌کوین بوده است.

تأثیر این موج جدید از واردشوندگان به بیت‌کوین را نمی‌توان نادیده گرفت. شرکت Paypal به جای آنکه مجبور شود خودش را در فرایند تبدیل فیات به استیبل‌کوین بیندازد، و یا به صرافی‌ها پول انتقال دهد، به سادگی درهای دنیای رمزارزها را به میلیون‌ها کاربر خود گشود.

۶ اتریوم

جامعه اتریوم مدت زمان زیادی است که منتظر ارتقا به نسخه اتریوم ۲ است. جنون دیفای که در تابستان رخ داد، به همگی نشان داد که اتریوم به شدت به مقیاس‌پذیری نیاز دارد. هیچ چیزی نمی‌تواند بهتر از افزایش قیمت gas این نکته را تأیید کند. زمانی که قیمت gas از ۱۰۰۰ گذشت، انجام معاملات تنها برای بازیگران بزرگ بازار امکان‌پذیر بود.

اتریوم تجمعی ارسال شده در طول زمان اتریوم به طور پیوسته در حال فرستاده شدن به سپرده‌های اتریوم ۲ بوده است



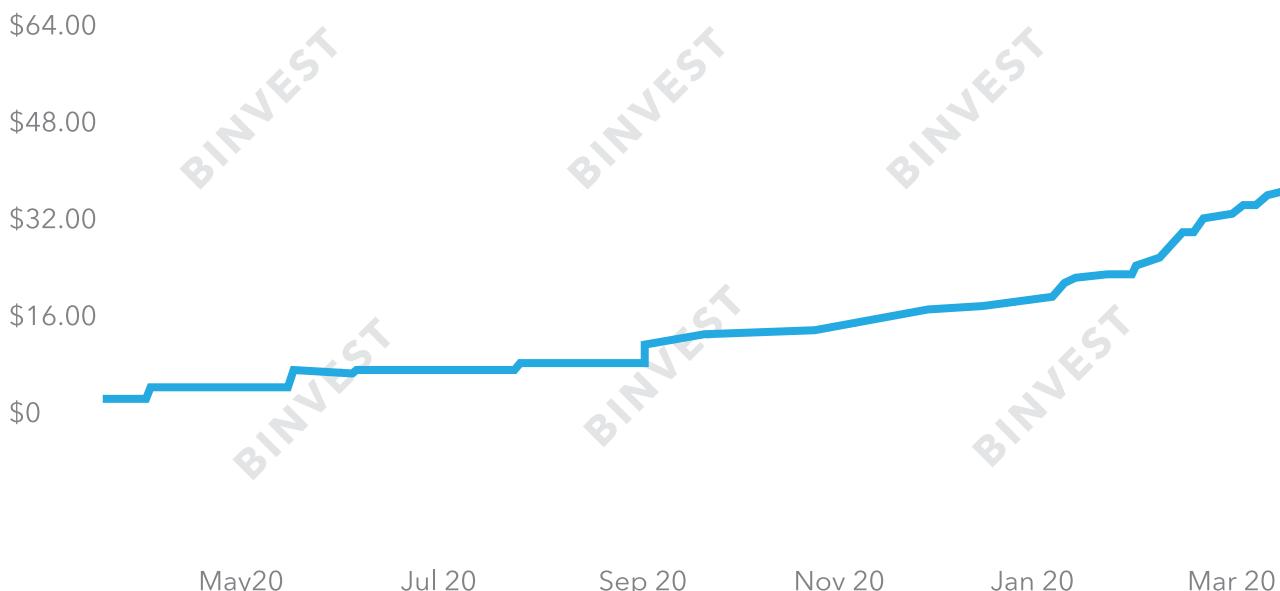
در حال حاضر بیش از ۲ میلیون اتر به عنوان نودهای اعتباردهنده، در قرارداد استیکینگ اتریوم ۲ محبوس شده است که ارزش آنها به بیش از ۶/۱ میلیارد دلار می‌رسد. این مقداری بیش از ۱۴ درصد بازده سالانه را جمع‌آوری کرده است.

نگاهی به یک سال اخیر

۷ انفجار در عرضه استیبل کوینا

یکی از برجسته‌ترین تحولات در سال ۲۰۲۰، افزایش وابستگی صنعت ارزهای دیجیتال به استیبل کوین‌ها، مخصوصاً تتر بود. محبوب‌ترین استیبل کوین دنیا در حدود ۳۰ میلیارد دلار عرضه را تجربه کرد و سه چهارم سهم بازار از توکن های برپایه دلار را به خود اختصاص داد.

عرضه کل استیبل کوین‌ها
عرضه استیبل کوین‌ها بعد از ماه مارس ۲۰۲۰ و پرخان کووید-۱۹ به شدت افزایش یافت



عرضه کل استیبل کوین‌ها

چه با این دیدگاه موافق باشیم و چه نباشیم، رشد استیبل کوین‌ها یکی از عناصر ضروری در رشد رمزارزها بوده است. استیبل کوین‌های مرکز هنوز هم از کارآمدترین ارزهای دنیای رمزارزها هستند و با وجود دلار امریکا که هنوز به عنوان ارز جهانی و با نقدینگی فراوان شناخته می‌شود، می‌توان نتیجه گرفت که استیبل کوین‌ها برپایه دلار همان ارزهای پشتیبان رمزارزها هستند.

زمان نشان خواهد داد که آیا مشکلات قانونی تترو Bitfinex به سقوط USDT منجر می‌شوند یا خیر. اگر ارز تتریک بار دیگر مورد بازارسی‌های قانونی قرار گیرد و یا دارایی‌های ایش مسدود شود، این موضوع می‌تواند به یک سناریو بد برای تمام رمزارها منجر شود.

نگاهی به یک سال اخیر

۸ راه اندازی یوان دیجیتال توسط چین

بانک‌های مرکزی در سراسر دنیا در حال برداشتن اولین قدم‌های خود به سوی CBDC‌ها یا ارزهای دیجیتال بانک مرکزی هستند. البته این موضوع درمورد PBoC یا بانک خلق چین صادق نیست. آزمایش‌های چین درخصوص ارز دیجیتال Renminbi در سال ۲۰۲۰ با سرعت بالایی پیش رفت و از پروژه‌ای که حتی زمان راه‌اندازی اش از یک سال پیش هم مشخص نبود، به برنامه‌هایی آزمایشی در سراسر کشور رسید.

چین DCEP (پروژه ارز دیجیتال چین) راه اندازی کرد
چین آزمایش‌های ۱+۴ را برای CBDC شروع کرد



علاوه بر پیامدهای نظارت دولتی، پیامدهای اقتصادی زیادی نیز وجود دارد که ما در گزارش تحقیقاتی خود درباره CBDC‌ها به تفصیل شرح داده‌ایم. به طور خلاصه: ارزهای دیجیتال بانک‌های مرکزی یا CBDC‌ها به انعطاف پذیری و کارایی بیشتر در سیستم پرداخت‌ها منجر می‌شوند. مهم‌تر از همه، شاید بتوان به این موضوع اشاره کرد که ارزهای دیجیتال بانک‌های مرکزی می‌توانند «اماکن مخصوص ارزهای دیجیتال» ایجاد کنند. جایی که در آنجا به بانک‌های مرکزی ناظراً اجازه می‌دهد حق کنترل سیستم مالی کشورهای اطراف را در اختیار خود قرار دهند. DCEP

نگاهی به یک سال اخیر

۹ ثبت رشد اعتبار رمزارزها

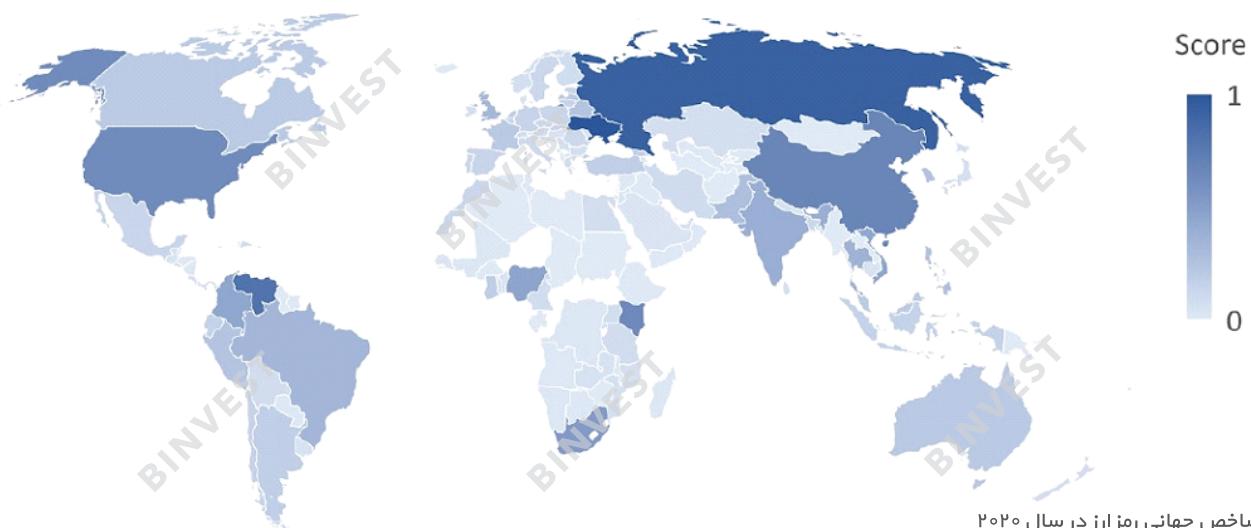
در این یک سال، اعتبار تمامی رمزارزها، از قراردادهای آتی گرفته تا وام‌های داخل و خارج از زنجیره، شاهد رشد چشمگیری بوده است. بر طبق تحلیل Skew Analytics، سود آتی بیت کوین از ۱۰ میلیارد دلار در پایان سال ۲۰۲۰ فراتر رفت. شرکت‌های دیفای، Maker و Aave، همگی شاهد رشد قابل توجهی در بخش صدور وام خود داشتند. برای اولین بار، می‌توانیم شاهد رشد قابل توجهی در بازارهای رمز ارزی باشیم. اما آیا این بدان معناست که این فشار اعتباری به سناریویی منجر می‌شود که در آن، این نقدینگی به ایجاد قیمت‌های پایین‌تر منجر می‌شود؟ از طرفی دیگر، وجود بازارهای اعتباری سالم بدین معناست که فروشنده‌گان احتمالی به جای فروش آنی (به دلایل مالیاتی)، می‌توانند با پشتونه رمزارزهای خود وام بگیرند. در مجموع، به نظر می‌رسد توسعه در بازارهای اعتبار رمز ارزی برای رشد مدام ارزهای دیجیتال لازم است و سازمان‌ها برای تأمین مؤثر نقدینگی خود به اعتبار نیاز دارند.

چشم انداز سال پیش رو

پس از سال پرحداده و به یاد ماندنی‌ای که گذشت، باید چه انتظاری از سال آینده داشته باشیم؟ در این قسمت، برخی از پیش‌بینی‌های مهم خود را جمع‌آوری کردہ‌ایم.

۱۰ پذیرش گسترده رمزارزها

اگرچه که در سال گذشته هم شاهد پذیرش‌های گسترده‌ای بودیم، اما به نظر می‌رسد هنوز راه درازی وجود دارد و این سطح از مقبولیت می‌تواند بسیار گسترده‌تر شود. براساس تحقیقات ما، در حال حاضر تقریباً ۷۳ میلیون نفر صاحب رمزارز در جهان وجود دارد که این مقدار از ۷ میلیارد نفر جمعیت جهانی فاصله بسیاری دارد.



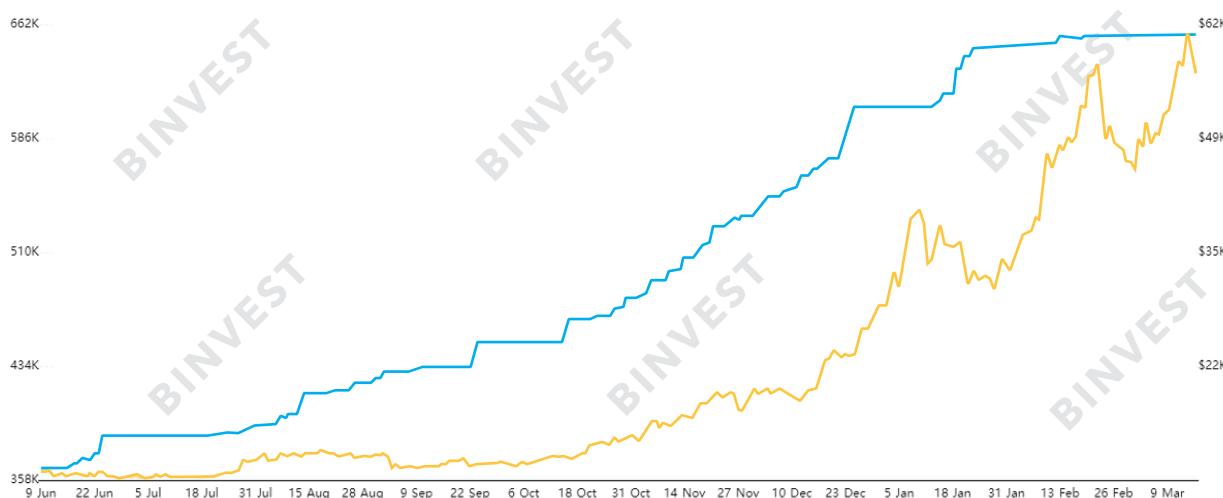
با وجود میلیاردها دلار سرمایه‌ای که توسط سرمایه‌گذاران خرد و سازمانی که در گوشده‌ای منتظرند، واقعاً باید انتظار پذیرش گسترده‌تری باشیم. بر طبق گزارش OECD، ۳۲ تریلیون دلار دارایی صندوق بازنیشستگی در ۳۷ کشور عضو OECD قرار دارد. اگر تنها ۵ درصد از این دارایی‌ها به بیت کوین اختصاص یابد، آنگاه یک جریان نقدینگی ۱/۶ تریلیون دلاری وارد بازار می‌شود که بیش از ۳ برابر ارزش بازار رمزارزها است. طبیعتاً تا رسیدن به این نقطه هنوز فاصله زیادی وجود دارد، اما نکته اینجاست که هنوز حتی نقطه‌ای از این شگفتی را ندیده‌ایم.

● چشم انداز سال پیش رو

⑪ رشد کارگزاری‌ها، متولیان و مدیران دارایی‌های رمزارزی

از آنجا که مؤسسه‌ای مثل Paypal و بانک‌ها همچنان به ارائه خدمات رمزارزی به مشتریان خود ادامه می‌دهند، پس می‌توان انتظار داشت که در دارایی‌های تحت اختیار کارگزاری‌ها، متولیان و مدیران دارایی هم باید شاهد تغییرات گسترده‌ای باشیم. مؤسسه‌ای هنگام ورود به بازارهای رمزارزی به سمت تسهیل‌گران سازمانی روی خواهد آورد، درحالی که دیگران مدیران دارایی مثل Grayscale را انتخاب می‌کنند.

دارایی‌های بیت کوین در شرکت سرمایه‌گذاری Grayscale



⑫ رشد مدادم در دیفای

در بازار گاوی فعلی بیت کوین، دیفای توансه پس از سقوطش در اوخر ۲۰۲۰ مجدداً جایگاه ثابتی برای خود بدست آورد. با این حال، مایلیم توجه همگی را به این واقعیت جلب کنیم که TVL دیفای علی‌رغم کاهش در بازده، همچنان سرسختانه بالا باقی مانده است. به‌طور قطع، دیفای اینجاست تا بماند. واقعیت این است که، در این محیط اقتصادی که بازدهی آن صفر است، سرمایه‌گذاران جای دیگری برای سرمایه‌گذاری دارایی‌های خود ندارند و بازدهی دیفای حتی پس از حذف ریسک هم همچنان جذاب است. باور ما این است که دیفای در سال آینده رشد قابل توجهی خواهد کرد و این TVL به طور فزاینده‌ای توسط مدیران دارایی غیرمتمرکز جذب خواهد شد و این موضوع به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهد تا به راحتی سرمایه خود را وارد کنند و بعد به زندگی خود برسند.

⑬ NFT‌ها؛ کالکتیبل‌ها و توکن‌سازی همه چیز

اگر دیفای جایگاه اصلی خود را در دنیای رمزارهای بدست آورد، آنگاه توکن‌های غیرممثلی (NFT) حتی بیشراز سال ۲۰۲۰ از بازار جا مانند. با این حال، بعداز آنکه جامعه اتریوم توجهش را از دیفای برداشت، به نظر می‌رسید که NFT‌ها توансه‌اند با فعالیتی که اخیراً داشته‌اند، توجهاتی را به سوی خود جلب کنند. به باور ما، NFT‌ها، به ویژه دیجیتال کالکتیبل‌ها، در سال پیش رو با محبوبیت بسیار بیشتری روبرو می‌شوند، به طوری که پلتفرم‌ها و سازندگان جدیدی هم ظهور می‌کنند.

● چشم انداز سال پیش رو

۱۴) افزایش چارچوب‌های نظارتی جهانی

با رواج یافتن رمز ارزها، باید انتظار قوانین بیشتری برای بازیکنان حاضر و غیر حاضر (به ویژه از طریق قانون سفر) در این صنعت داشته باشیم. از این گذشته، نهادهای نظارتی از اینکه پدربرزرگ‌ها و مادربرزرگ‌ها وجوده بازنیستگی خود را از دست بدھند، ترس بیشتری دارند.

انتظار داریم که در سال ۲۰۲۱، نهادهای نظارتی قوانین مشخص‌تری برای خدمات دهنده‌گان ایجاد کنند و حتی آنها را به داشتن مجوز برای فعالیت‌های خود مجبور کنند. این موضوع به معنای افزایش هزینه‌ها خواهد بود و طبیعتاً بازیگرانی که بتوانند به بهترین نحو خود را با این محیط عملیاتی جدید سازگار کنند، پاداش می‌گیرند.

نهادهای نظارتی رمز ارزها در جهان



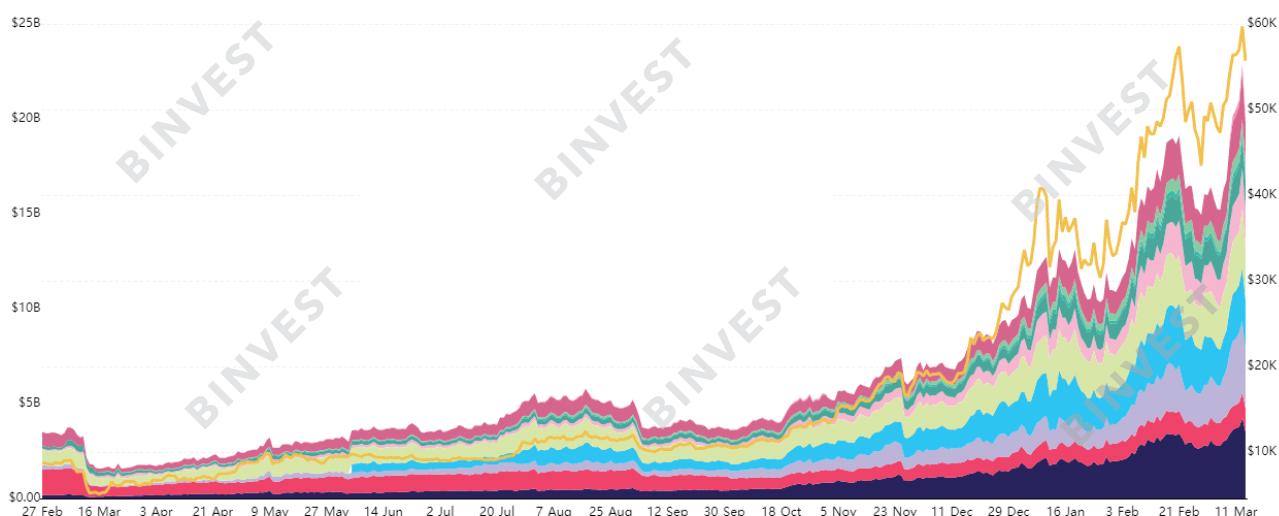
As of December 28 2020 Source: Wikipedia

● چشم انداز سال پیش رو

● ۱۵ رمزارزها بالاخره زمان را تسخیر می‌کند

داستانی که درمورد پذیرش سازمانی رمزارزها وجود داراین است که مشتقات رمزنگاری شده رشد بزرگی خواهد داشت. همان‌طور که در بازارهای مالی سنتی مشاهده کردیم، هرچه مهارت سرمایه‌گذار افزایش می‌یابد، پیچیدگی ابزار تجارت آنها هم افزایش می‌یابد. به طور کل، انتظار می‌رود سال آینده با انفجاری در دنیای رمزارزها شکل بگیرد.

مجموع سود باز بیت کوین"



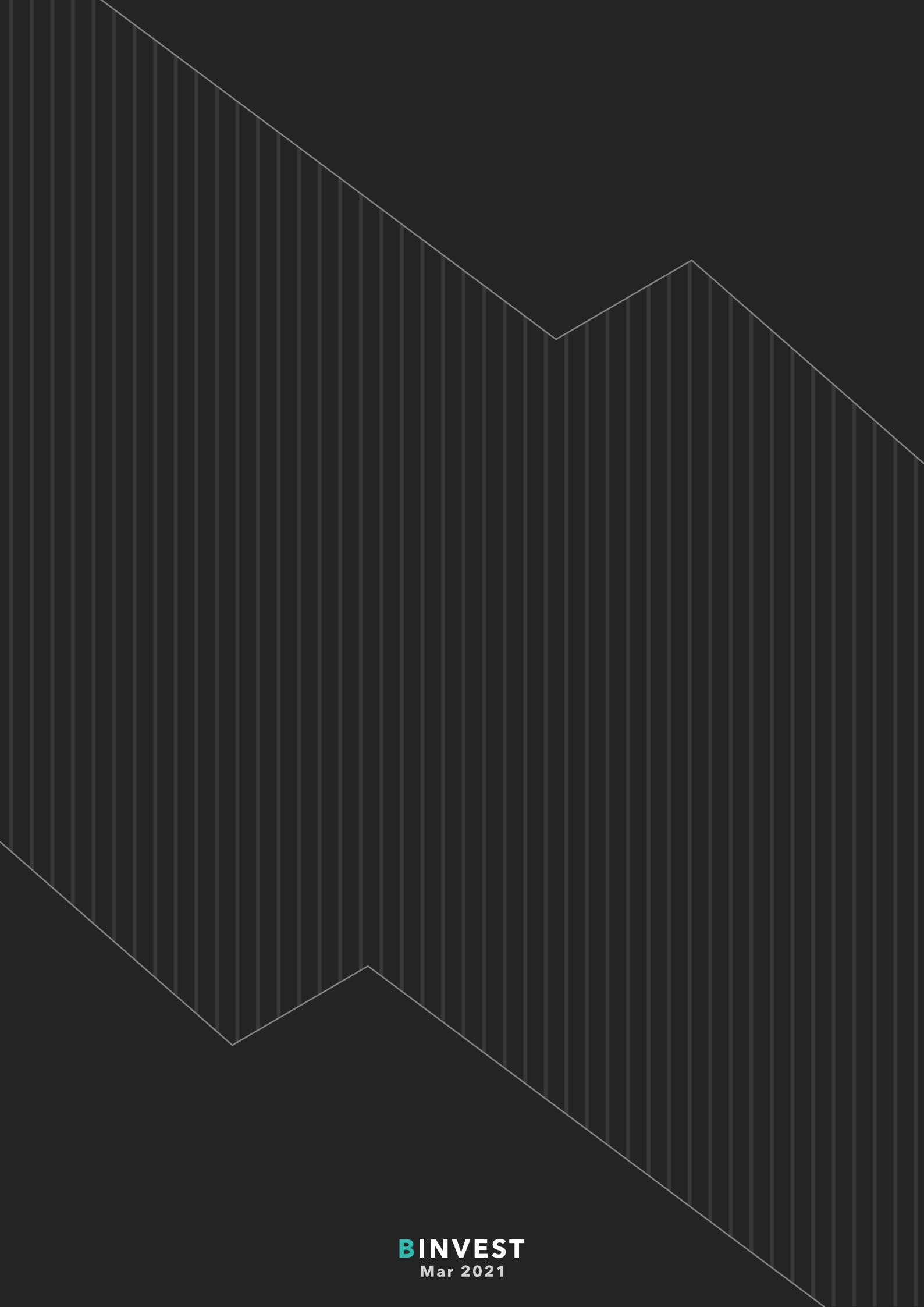
سخن پایانی

در این مقاله دو بخش مختلف از رویدادهای سال گذشته و همین‌طور پیش‌بینی‌های مربوط به سال آینده را خواندید. از اینکه تا این قسمت از این گزارش با ما همراه بودید سپاسگزاریم.

سلب مسئولیت گزارش

این گزارش را نباید به تنها یی مبنایی برای تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری قرار داد. کاربران باید هرگونه ریسکی را در راستای استفاده از این اطلاعات به عهده گیرند. این اطلاعات صرفاً به منظور اطلاعات تکمیلی ارائه می‌شوند و به منزله پیشنهاد، درخواست خرید و فروش، مشوق، وعده، ضمانت یا تأیید رسمی هر نوع معامله یا قراردادی از هر نوع نیست. دیدگاه‌هایی که در این مقاله بیان شده‌اند، صرفاً براساس اطلاعات موجود در دسترس عموم، داده‌های داخلی، و سایر منابع موثق است. این گزارش شامل یک سری برنامه‌ریزی‌ها و مفروضات پیش‌بینی کننده است. این پیش‌بینی‌ها براساس روندهای درون صنعت، شرایط و عواملی است که ریسک‌ها و متغیرهای مختلف را در بر می‌گیرند. نظراتی که در این مقاله بیان شده، دیدگاه فعلی ما در زمان انتشار مقاله است.

در خصوص صحت و یا کامل بودن این اطلاعات و بیانیه‌ها هیچ‌گونه ضمانت خاصی ارائه نشده است. اگر هر شخصی براساس هرگونه اطلاعات و نظرات مندرج در این گزارش، متحمل آسیب یا خسارت از هر نوع (چه قابل پیش‌بینی باشد چه نباشد) شود، کلیه مسئولیت‌ها در قبال آن رد می‌شود.



BINVEST
Mar 2021