



گزارش هفتگی بازار کریپتوکارنسی

۱۴۰۱/۰۳/۰۸

فهرست

..... اخبار و رویدادها صفحه ۳

..... گزارش موسسات مالی بین المللی صفحه ۸

..... بازارهای جهانی صفحه ۱۱

..... تحلیل تکنیکال صفحه ۱۵

..... On-Chain تحلیل صفحه ۲۱

..... پرونده ویژه (سولانا) صفحه ۳۰



اخبار و رویدادها



24TH MAY

همکاری بانک فرانسوی با بلاک چین جی پی مورگان

BNP PARIBAS، دومین گروه بانکی بزرگ در اروپا، قصد دارد برای وام دارایی‌های کوتاه‌مدت، توکن‌های دیجیتال را در شبکه بلاک چین جی پی مورگان معامله کند.

خدمات پرداخت بایننس در دبی و بحرین

بایننس در حال آماده شدن برای راه‌اندازی خدمات پرداخت و معاملات خود در دبی است. انتظار می‌رود این سرویس در اوایل ژوئن راه‌اندازی شود.

25TH MAY

ادغام سیستم پرداخت متامسک و COINBASE PAY:

متامسک، یکی از محبوب‌ترین والت‌های ارز دیجیتال قصد دارد سیستم یکپارچه‌ای را برای پرداخت با کوین بیس ترتیب دهد.

گوگل در پی استخدام متخصصان وب ۳:

پس از تأسیس یک تیم وب ۳ تحت عنوان گوگل کلود، این کمپانی اکنون به دنبال یک سرپرست تمام‌وقت برای رهبری استراتژی‌های بازاریابی جهانی وب ۳ است.



26TH MAY

ترکیه در مسیر پذیرش کریپتو

ترکیه قصد دارد با بررسی لوایحی در مورد تنظیم بازار بیت‌کوین و سایر ارزهای دیجیتال در پارلمان، این ارزها را به رسمیت شناخته و برایشان قوانینی وضع کند.

حجم معاملات چشمگیر DEX ها

صرافی‌های غیرمتمرکز DEX حجم معاملات بیش از یک تریلیون دلاری را در سال ۲۰۲۱ گزارش داده‌اند.

مخالفت مجلس پرتغال با مالیات رمزارزها

وزیر امور مالی پرتغال اخیراً اعلام کرده‌بود که رمزارزها به زودی مشمول مالیات خواهند شد. اما مجلس پرتغال ۲ لایحه پیشنهادی برای مالیات رمزارزها را رد کرده‌است.

27TH MAY

افزایش نرخ بهره در آمریکا

هنگامی که فدرال رزرو آمریکا سیاست پولی انقباضی و سخت‌گیرانه را در پیش می‌گیرد، بر روی تجارت و کسب و کارها تاثیر می‌گذارد. ماه گذشته شاخص نرخ بهره بانکی، نیم واحد افزایش یافت که در ۲۰ سال گذشته بی‌سابقه بود. در جلسه روز چهارشنبه بانک مرکزی مشخص شد که سرمایه‌گذاران باید منتظر افزایش نرخ بهره بیشتری باشند.



مجوز فعالیت بایننس در بحرین

بانک مرکزی بحرین مجوز فعالیت صرافی بایننس را در این کشور صادر کرد.

اطلاعاتی در مورد راه‌اندازی مجدد لونا

تیم ترا اعلام کرد که پیشنهاد شماره ۱۶۲۳ برای تغییر نام شبکه موجود (LUNC) Terra Classic و تولد مجدد یک بلاک‌چین جدید (LUNA) Terra رسماً با ۶۵٪ رای مثبت به تصویب رسید. این تیم همچنین گفت که بلاک‌چین جدید LUNA 2.0 امروز، راه‌اندازی می‌شود. طبق آخرین اطلاعات منتشر شده زمان انتشار لونا ۲ یک روز به تعویق افتاده است. Terra 2.0 دارای نشانه بومی خود LUNA خواهد بود و همان نماد به اعضای انجمن خود ارسال می‌شود.

رویدادها

1 JUNE : انتشار گزارش شاخص بخش تولیدی آمریکا (ISM manufacturing PMI)

این شاخص فعالیت‌های اقتصادی را در دو بخش تولیدی و خدماتی مورد سنجش قرار می‌دهد و یک شاخص عالی برای بررسی وضعیت اقتصادی آمریکا است. عدد بالای ۵۰ برای دلار آمریکا مثبت و عدد پایین ۵۰ برای دلار آمریکا منفی تلقی می‌شود.

2 JUNE : انتشار گزارش نرخ اشتغال آمریکا

گزارش نرخ اشتغال ADP National Employment Report حاکی از نرخ اشتغال در بخش خصوصی در سطح ملی است که شامل بخش کشاورزی نمی‌شود. این گزارش توسط شرکت Automatic Data Processing Inc تهیه می‌شود. این گزارش تغییر شغل ماهیانه در بخش‌های اصلی اقتصاد ایالات متحده را نشان می‌دهد. رشد اشتغال یک شاخص پیشرو در رشد هزینه مصرف‌کننده است. فدرال رزرو با توجه به نرخ بهره خود، وضعیت بازارکار را در نظر می‌گیرد. بنابراین رشد این شاخص می‌تواند برای دلار آمریکا مثبت باشد و بالعکس.



JUNE 3 : انتشار گزارش اشتغال بخش غیر کشاورزی NFP

این داده، تعداد افراد شاغل در ماه گذشته به غیر از صنعت کشاورزی، کارکنان دولتی، صاحبان خانه‌های خصوصی و کارکنان بخش غیرانتفاعی را ارزیابی می‌کند و توسط اداره آمار کار آمریکا منتشر می‌شود. زمان اعلام آن اولین جمعه هر ماه میلادی است. Non Farm Payrolls همچنین نشانگر این است که کدام بخش در حال گسترش و کدام بخش در حال کوچک‌تر شدن است. NFP نشان‌دهنده تغییرات مهم در اقتصاد آمریکا است و گزارشی از وضعیت اشتغال ایالات متحده آمریکا را نشان می‌دهد. این گزارش، تعداد مشاغل اضافه شده در آمریکا را اعلام می‌کند.

JUNE 3 : انتشار گزارش شاخص بخش خدماتی

گزارش PMI خدماتی در هفته اول هر ماه منتشر می‌شود و نمای دقیقی از اقتصاد ایالات متحده در بخش خدمات می‌دهد. این شاخص به خاطر آنکه معمولاً از ثبات خوبی برخوردار است، می‌تواند ماه‌ها دارای روند باشد و برای تحلیل‌گرانی که بر پیش‌بینی‌های بلندمدت تمرکز می‌کنند، ارزشمند است. همچنین از آنجایی که بخش عمده‌ای از اقتصاد ایالات متحده، در بخش خدماتی متمرکز شده است، این گزارش به مراتب از گزارش PMI تولیدی مهم‌تر است. گزارش ISM دارای چندین مولفه است که رشد یا انقباض شرایط کسب و کارها را اندازه‌گیری می‌کند.



گزارش مؤسسات مالی بین المللی



تحلیل هفتگی بازارهای مالی از نگاه موسسه سرمایه گذاری BLACK ROCK

- اقتصادهای بزرگ مانند اروپا، چین و آمریکا همچنان با شوک‌های جدی مانند پاندمی جدید کرونا، شوک انرژی، جنگ اوکراین و تورم ناشی از عرضه دست و پنجه نرم می‌کنند، و در پی یافتن راه‌حلهایی برای کاهش تورم هستند.
- فدرال رزرو هفته گذشته وعده کاهش تورم به هر قیمتی را داد، بنابراین همچنان ترس از افزایش نرخ بهره وجود دارد.
- موسسه BLACK ROCK انتظار افزایش ۲.۵ درصدی نرخ بهره توسط فدرال رزرو تا پایان سال جاری را دارد.
- پیش‌تر گفته شده بود که ریسک سبد دارایی‌های اروپایی اعم از اوراق قرضه دولتی، سهام‌ها و دارایی‌های کشورهای چین خنثی شده است. چشم‌انداز اقتصاد کلان جهانی در حال ضعیف شدن است.
- ضربه به اقتصاد چین، شروع به رقابت با شوک انرژی اروپا کرده است.
- این موسسه معتقد است که، این اتفاقات باعث کاهش رشد اقتصادهای بزرگ و افزایش تورم در بازارهای توسعه‌یافته (DM) در زمان بسیار نامناسبی می‌شود.

جریان های ورودی و خروجی پول از نگاه موسسه COIN SHARES



- دارایی های دیجیتال در هفته گذشته مجموعاً ۱۴۱ میلیون دلار خروجی داشتند. نوسانات مداوم منجر به بی ثباتی تصمیمات سرمایه گذاران شده است. اما برخی این ریزش ها را یک فرصت می دانند. هفته گذشته ۱۵۴ میلیون دلار خروجی پول در کشورهای آمریکایی مشاهده شد، در حالی که اروپا مجموعاً ۱۲.۴ میلیون دلار ورودی داشت. مجموع دارایی های تحت مدیریت (AUM) اکنون با رسیدن به ۳۸ میلیارد دلار، پایین ترین حد خود از جولای ۲۰۲۱ را تجربه می کند.
- بیت کوین بر خلاف ورودی هفته قبل، این هفته به جریان خروجی بالغ بر ۱۵۴ میلیون دلار رسید.
- Multi-asset (multi-crypto) investment products با جریان ورودی ۹.۷ میلیون دلار در هفته گذشته همچنان پابرجا هستند. جریان ورودی سال تا به امروز ۵.۳٪ (۱۸۵ میلیون دلار) از AUM را نشان می دهد. این دسته از محصولات سرمایه گذاری امسال تنها دو هفته خروجی داشته اند که نسبت به همتایان خود بسیار کمتر است. ما معتقدیم که سرمایه گذاران، محصولات سرمایه گذاری چند دارایی را در مقایسه با محصولات سرمایه گذاری تک دارایی در دوره های پر نوسان، ایمن تر می بینند.
- جریان های ورودی جزئی در میان طیف گسترده ای از آلت کوین ها مشاهده می شود که شاخص ترین آن ها Cardano و Polkadot هستند. هر کدام از این دو ارز مجموعاً ۱ میلیون دلار جریان ورودی داشتند.
- محصولات سرمایه گذاری سهام بلاک چین مجموعاً ۲۰ میلیون دلار جریان خروجی داشتند.



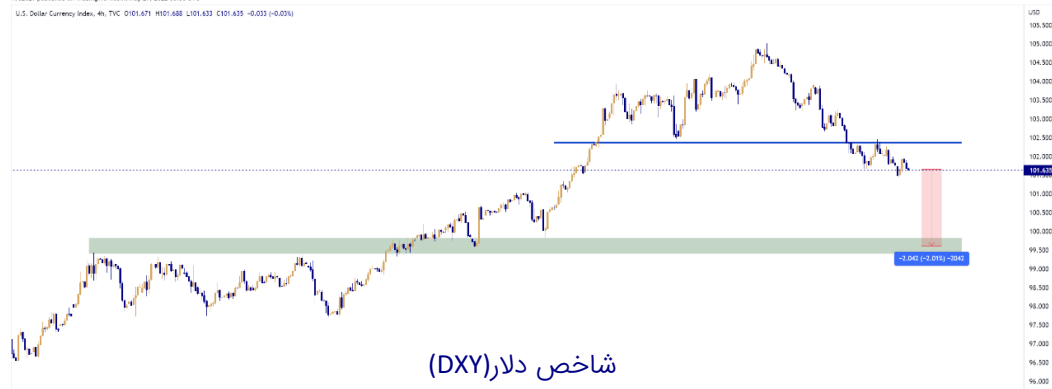
بازارهای جهانی



عقب نشینی دلار به دلیل از دست دادن حمایت نرخ اوراق

- در هفته گذشته شاخص دلار مسیر نزولی هفته پیش خود را ادامه داد و نتوانست مقاومت مهم ۱۰۲.۵ خود را پشت سر بگذارد که همین موضوع یکی از عوامل رشد بازار سهام آمریکا در هفته گذشته بود.
- کاهش شاخص دلار در حالی اتفاق افتاد که نرخ اوراق دولتی آمریکا هفته‌ای کاهشی را پشت سر گذاشت که نشان دهنده خوش‌بینی به کنترل تورم در گزارش‌های آتی اقتصادی آمریکا است.
- در هفته آینده در صورت ادامه کاهش شاخص دلار تا سطح استاتیکی حمایتی بعدی در محدوده ۹۹.۵ میتوان به رشد بازارها امیدوار بود.

AT2021 published on TradingView.com, May 29, 2022 06:56 UTC
U.S. Dollar Currency Index, 4h, TVC D101.671 H101.688 L101.637 C101.635 -0.033 (-0.03%)



AT2021 published on TradingView.com, May 29, 2022 06:50 UTC
US Government Bonds 2 YR Yield, 4h, TVC 02.500% H2.500% L2.482% C2.484% -0.012% (-0.48%)



بازارهای جهانی

بازگشت امیدواری، پس از هفت هفته ناامیدی

شاخص‌های سهام آمریکا پس از دو ماه کابوس‌وار هفته گذشته، هفته سبزی را پشت سر گذاشتند. شاخص نزدک با عملکرد مثبت بیش از ۷ درصدی هفته خود را به پایان رساند و روند نزولی کوتاه‌مدت خود را شکست. همچنین نزدک توانست در روز آخر هفته مقاومت بسیار مهم ۱۲۵۷۰ واحدی را پشت سر بگذارد، که همین موضوع باعث افزایش امیدواری در بین معامله‌گران سهام شد.

در صورتیکه در هفته آینده این محدوده حفظ شود، با فرض ادامه کاهش قدرت دلار میتوان انتظار هفته سبز دیگری را برای سهام داشت؛ که این سبزی میتواند باعث بیدار شدن گاوها و افزایش فعالیت آنها در سایر بازارها همچون کریپتو و کامودیتی‌ها شود. پایان قرنطینه گسترده در چین و شروع به کار صنایع چین با حداکثر ظرفیت میتواند به این موضوع کمک کند.

AT2021 published on TradingView.com, May 29, 2022 07:33 UTC
 Nasdaq 100 Index, Tn, NASDAQ, Q12553.91 M12482.58 L12418.42 C12481.42 +26.90 (+0.21%)



شاخص نزدک (NDX)





سد تاریخی ۳۲ هزار تومان شکننده تر از همیشه

دلار پس از آن که در چند هفته گذشته، بار دیگر برای سومین بار از کانال ۳۲ هزار تومان که سقف تاریخی دلار به حساب می آید عقب رانده شد، که اولین بار در پاییز سال ۹۹ این محدوده را تجربه کرده بود و پس از آن افت قیمت تا محدوده ۲۱ هزار تومان را دید، بار دیگر در اواخر پاییز سال ۱۴۰۰ با رسیدن به این محدوده این بار تا ۲۵ هزار تومان عقب نشینی کرد، اما در اردیبهشت سال ۱۴۰۱ این محدوده تنها توانست قیمت را تا کانال ۲۹ هزار تومان عقب براند و شاید اگر بار دیگر خریداران به محدوده ۳۲ هزار تومان یورش ببرند، فروشندگان و بانک مرکزی ایران توان عقب راندن آنها را نداشته باشد و با شکستن این سقف تاریخی میتوان منتظر حرکت های سریع تر دلار به سمت اعداد بالاتر بود که با به وجود آمدن انتظارات تورمی بیشتر همراه خواهد بود.

با توجه به وضعیت ارزی و تراز تجاری به نظر می رسد در صورت به نتیجه نرسیدن مذاکرات برجام این اتفاق ناگزیر خواهد بود و تنها زمان آن مورد بحث است.

همانطور که در تصویر میتوان دید تمام اتفاقات مورد ذکر باعث به وجود آمدن الگو تکنیکال فنان و دسته در تایم فریم های مختلف در چارت قیمت دلار/ریال شده است.

تحليل تکنیکال

BTC/USDT

بیتکوین هنوز در کانال رنج خود در حال نوسان است و حرکت شارپ قابل توجهی در تایمفریمهای بالا نداشته و در حال حاضر قیمت در صدد تشکیل کف قیمتی در نواحی ۳۰ هزار دلار است. به طور کلی با توجه به حرکت قیمت و حمایت شدن آن در ناحیه ۳۰ هزار دلار و بسته شدن دو کندل هفتگی بالای این ناحیه، امکان برگشت قیمت و تشکیل موج اصلاحی در روند نزولی تا ۳۴ هزار دلار وجود دارد. در تایمفریمهای کوتاهمدتتر قیمت هنوز داخل ناحیه رنج ۲۸۷۵۰ - ۳۰۷۵۰ \$ در حال نوسان است، که در صورت شکست این ناحیه رنج از بالا، میتوان به ادامه رشد قیمت امیدوار بود.



ETH/USDT

اترיום بعد از موج نزولی که تا حوالی کف هفتگی خود (\$۱۷۰۰) ادامه داشت؛ وضعیت بدتری نسبت به بیتکوین دارد زیرا حمایت بلندمدت خود که عدد \$۱۹۰۰ بود را با مومنتوم مناسبی شکست. رفتار قیمت در ساعات آینده بسیار حائز اهمیت است زیرا در صورت مشاهده حرکت شارپ صعودی رو به بالا و بسته شدن کندل هفتگی بالای عدد \$۱۹۰۰ نشانه‌ی مناسبی برای شروع حرکت کوتاه‌مدت صعودی تا ناحیه مقاومتی \$۳۴۵۰ - \$۳۵۰۰ باشد. اما به طور کلی روند حرکتی قیمت تا این لحظه کاملاً نزولی بوده و نشانه‌ای از برگشت روند در نمودار دیده نمی‌شود.



ETH/BTC

نمودار جفت ارز اتریوم به بیتکوین هم بعد از ریزش اخیر اتریوم که باعث از دست رفتن حمایت کف کانال بلندمدت این نمودار شد، ساختار کاملاً نزولی به خود گرفته است. با رسیدن این نسبت به ناحیه حمایتی ۰.۰۶۰۰۰ می‌توانیم انتظار موج اصلاحی صعودی حدوداً ده درصدی تا حوالی ۰.۰۶۶۰۰ داشته باشیم. ناحیه ۰.۰۶۶۰۰ مقاومت مهمی برای این جفت ارز به حساب می‌آید.

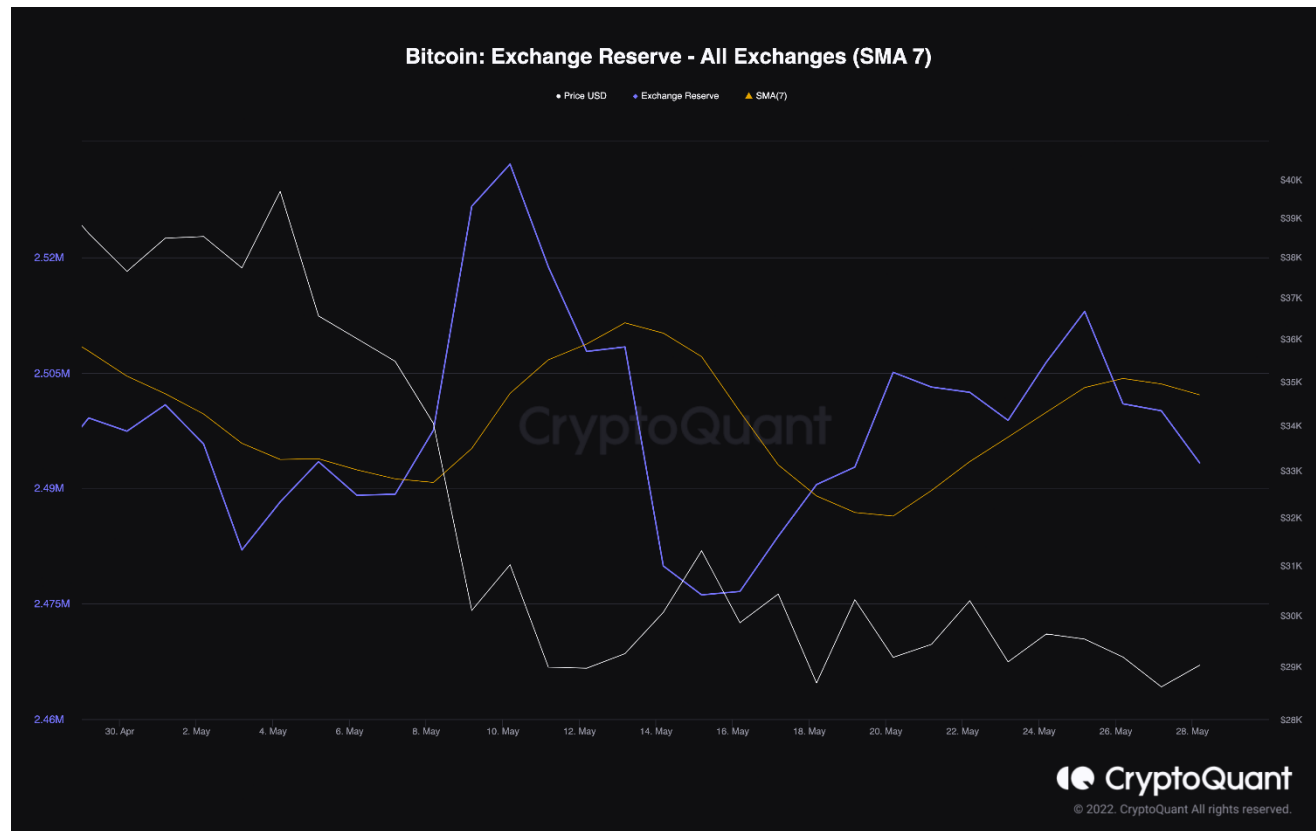




تحليل On-Chain

ذخیره بیت کوین

طی هفته گذشته میزان ذخیره بیت کوین در صرافی‌ها با کاهش همراه بوده و پایین‌تر از میانگین هفت روز گذشته قرار دارد.



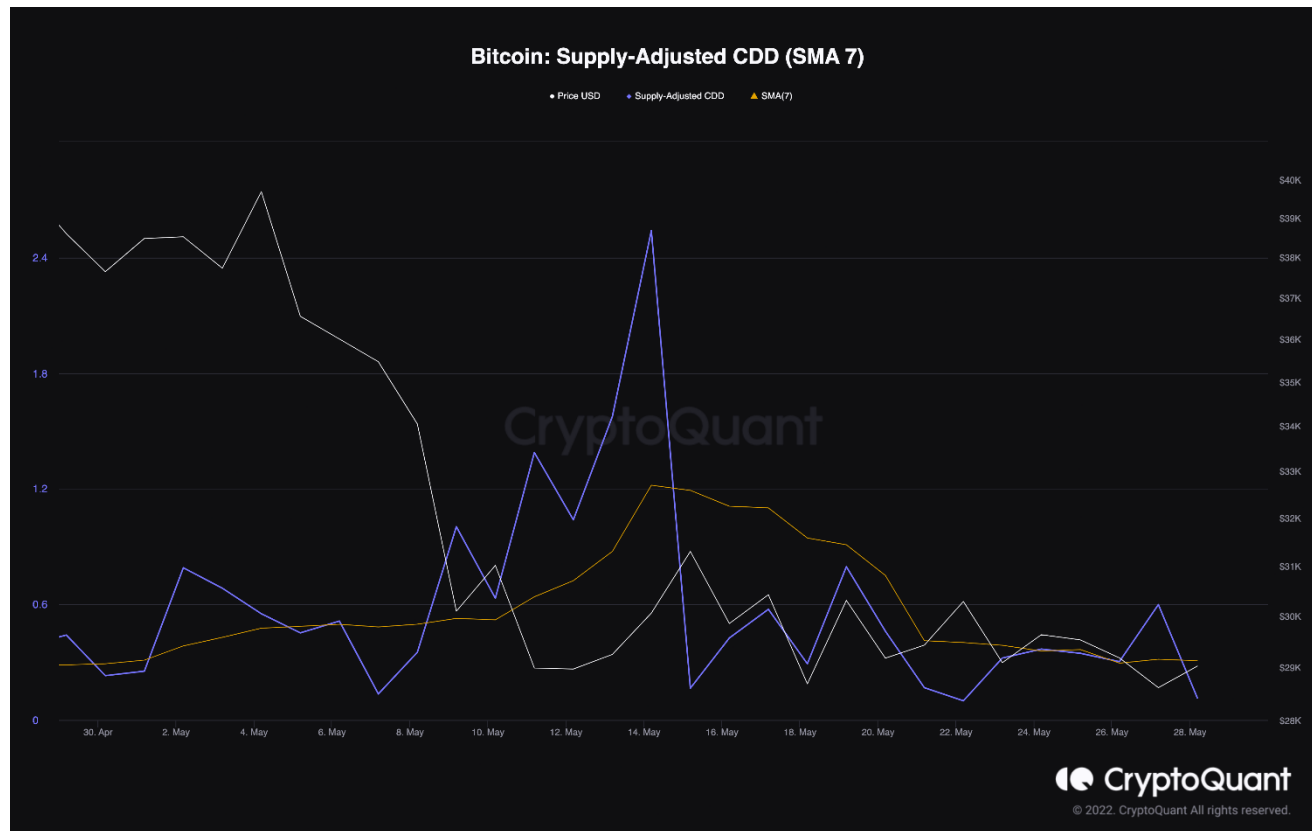
خالص ورود و خروج

خالص ورود و خروج بیت‌کوین در صرافی‌ها در منطقه منفی است که با توجه به نمودار ذخیره بیت‌کوین‌ها در صرافی‌ها متوجه میشویم که سرمایه‌گذاران به نگهداری دارایی خود در صرافی‌ها کم علاقه‌اند.



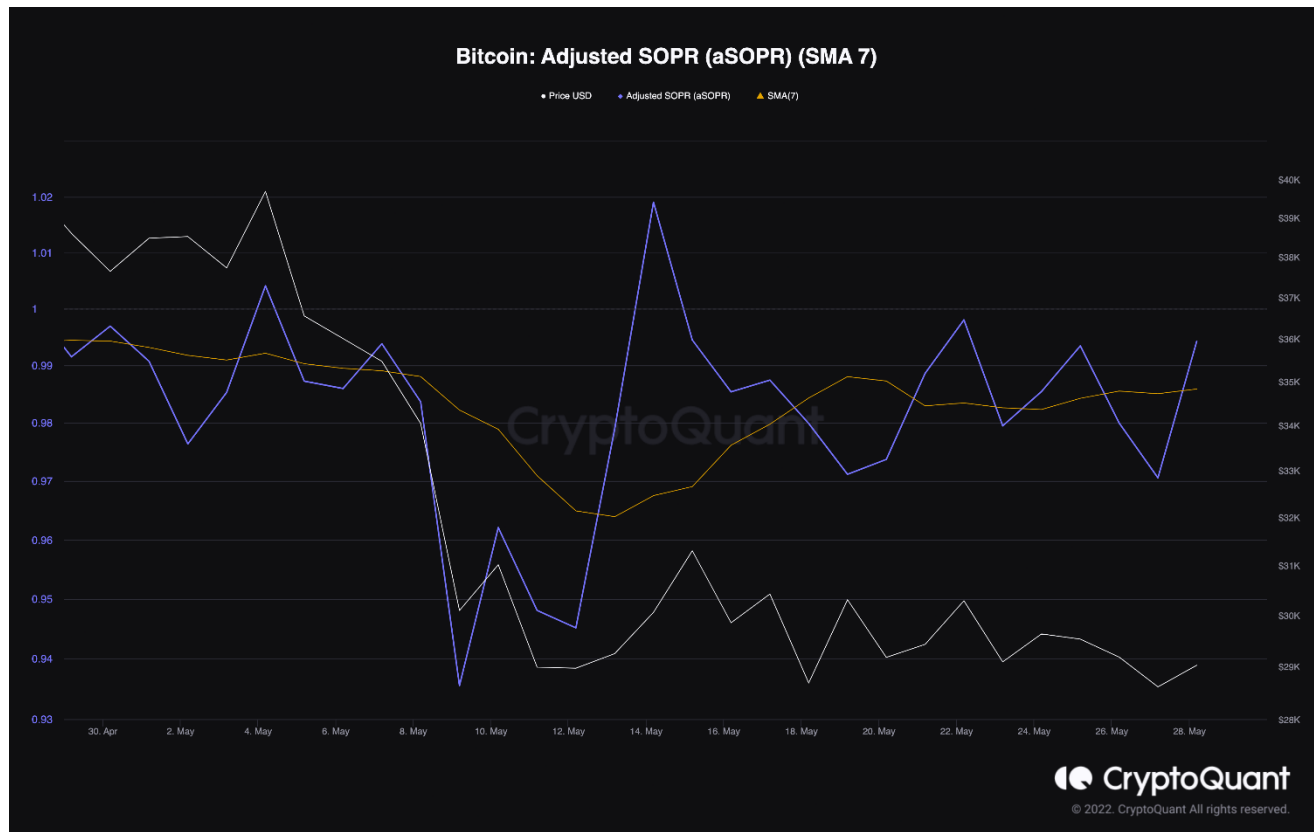
کاهش فعالیت هولدرهای بلندمدت

در هفته گذشته میزان سکه-روز های تخریب شده کاهش یافته که به دلیل کاهش فعالیت در شبکه به خصوص فعالیت هولدرهای بلندمدت تر است.



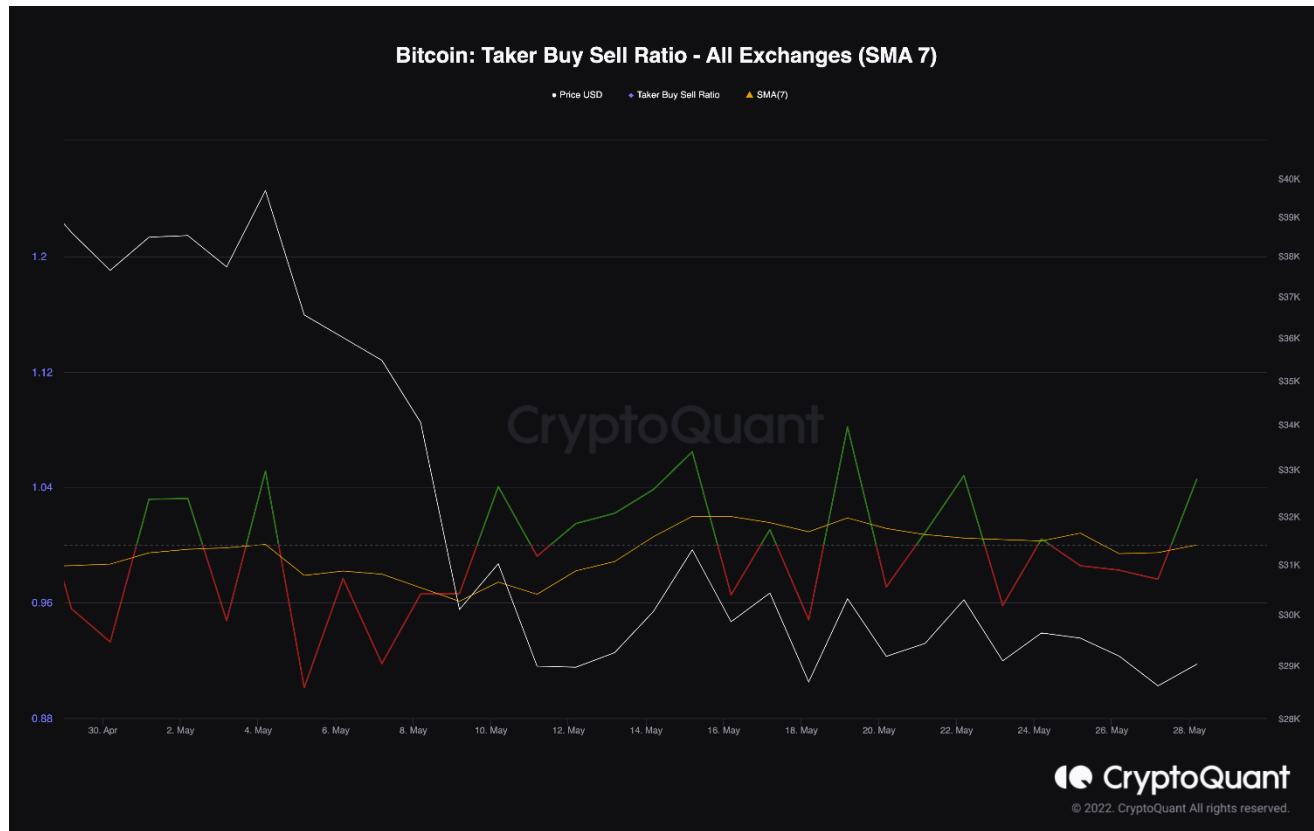
سربه‌سر شدن سرمایه‌گذاران

سرمایه‌گذاران در حال خروج از منطقه ضرر هستند و به محدوده سربه‌سر شدن، نزدیک می‌شوند. در صورت سربه‌سر شدن و با توجه به نبود روند مشخص در بازار، احتمال خروج در قیمت‌های سربه‌سر و وارد کردن شوک فروش به بازار وجود دارد.

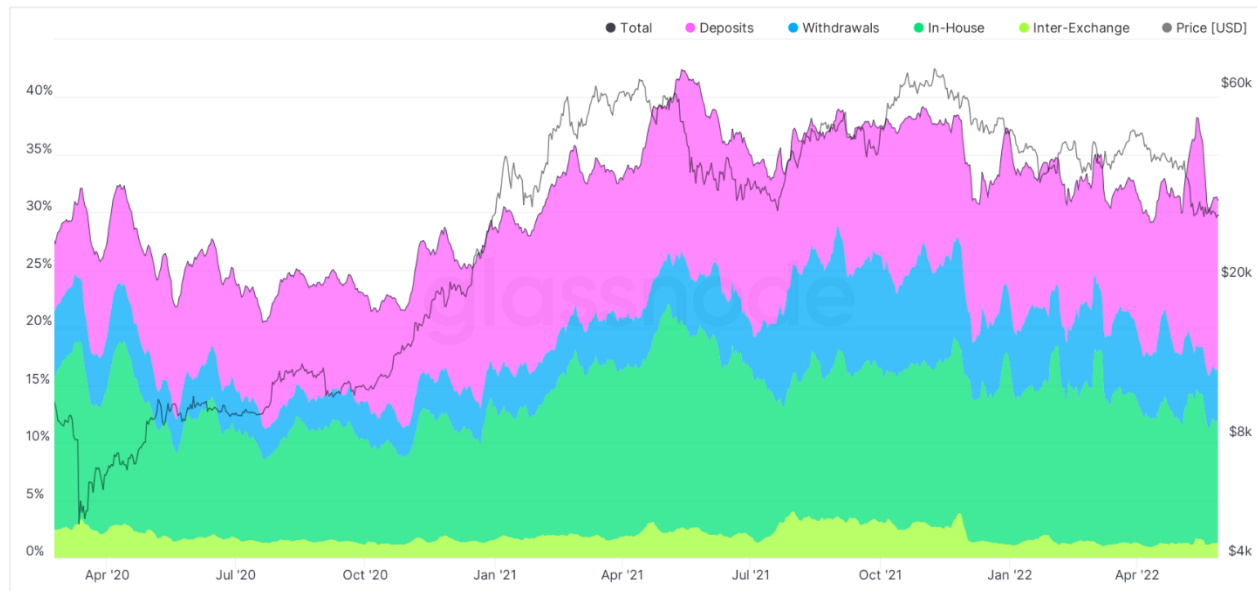


امیدواری معامله‌گران اسپات

معامله‌گرانی که در قیمت بازار (market)، معاملات خود را انجام می‌دهند، در معاملات خود تغییر جهت داده و در آخرین روزهای هفته خریدار بودند.



Bitcoin: Exchange Fee Dominance (7d Moving Average)



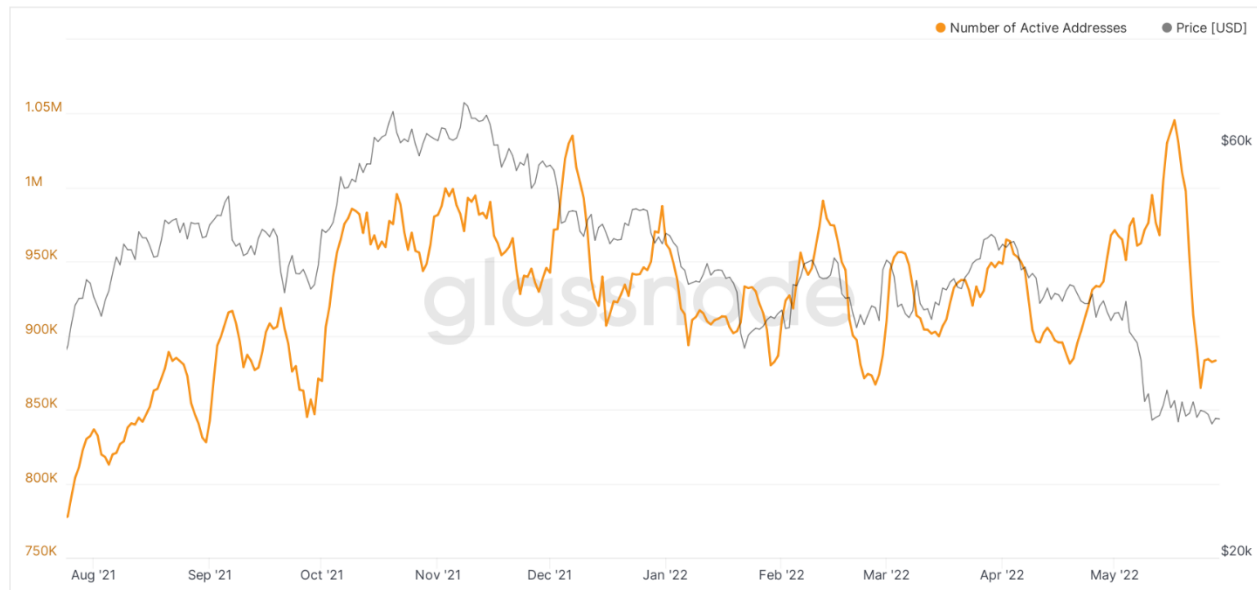
© 2022 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

کارمزد بیشتر برای ورود به صرافی

کارمزد تراکنش‌های واریز به صرافی‌ها، بیش از کارمزد برداشت است، که میتوان نتیجه گرفت فروشندگان عجله بیشتری برای واریز بیت‌کوین‌های خود به صرافی دارند که حاکی از ترس در بازار است.

Bitcoin: Number of Active Addresses (7d Moving Average)



© 2022 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

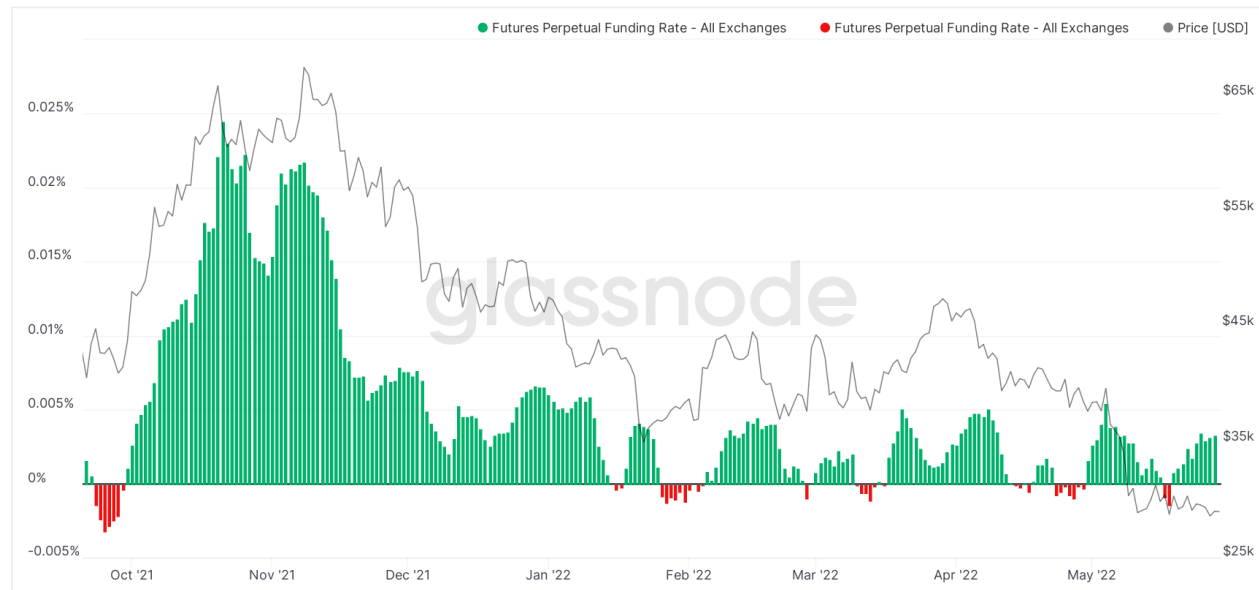
کاهش در تعداد آدرس‌های فعال

پس از ریزش اخیر که موجب افزایش آدرس‌های فعال در شبکه شده بود، با آرام گرفتن قیمت در محدوده ۲۷ تا ۳۰ هزار دلار تعداد آدرس‌های فعال نیز کاهش یافته و به محدوده‌های نرمال قبل از ریزش بازگشته است.

Bitcoin: Futures Perpetual Funding Rate - All Exchanges (7d Moving Average)

رکود در معاملات فیوچر

فاندینگ ریت همچنان خنثی و کمی مثبت است، که نشان دهنده هیجان کم و ترس در بین معامله‌گران فیوچر است.



© 2022 Glassnode. All Rights Reserved.

glassnode

پرونده ویژه

سولانا



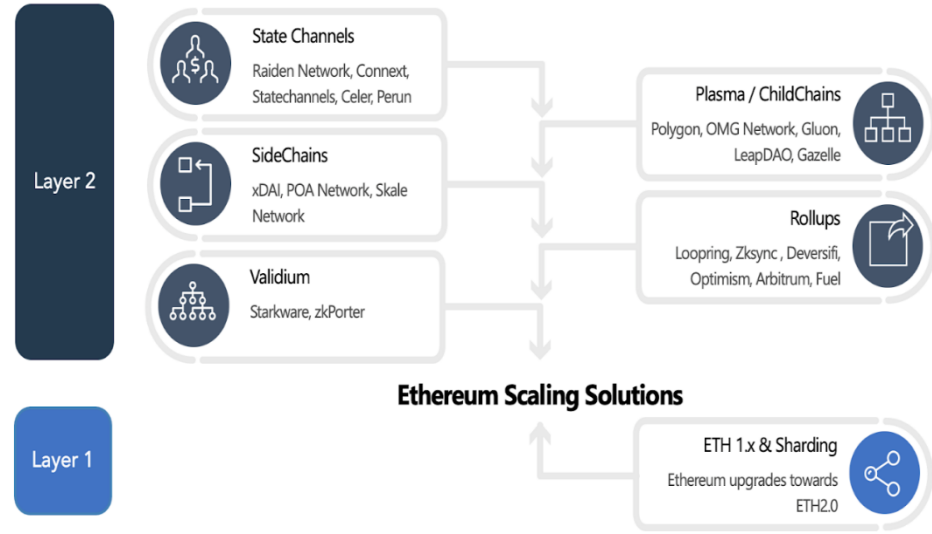
سولانا، بلاک‌چینی لایه یکی است که از پروتکل اجماع اثبات سهام بهره برده و امکان پیاده‌سازی قراردادهای هوشمند را فراهم می‌کند. این پروژه در سال ۲۰۱۷ شروع به کار کرد. موسس سولانا، آناتولی یاکاونکو، پیش از راه‌اندازی سولانا به مدت ۱۳ سال در شرکت Qualcomm در حوزه‌ی رایانش توزیع‌شده، فعالیت می‌کرد. بسیاری از دیگری اعضای تیم نیز از همکاران او در Qualcomm هستند. مزیت رقابتی این پروژه در مقایسه با رقابایی مانند اتریوم و کاردانو، سرعت بالا و هزینه تراکنش بسیار پایین است، هرچند برای برآوردن این هدف، عدم تمرکز شبکه را تا حدی قربانی کرده است. شبکه‌ی سولانا، به صورت نظری، قادر به پردازش ۶۵۰۰۰ تراکنش در هر ثانیه است که با شبکه‌ی پرداخت شرکت ویزا برابری می‌کند. بیت‌کوین ۷ تراکنش در ثانیه و اتریوم حدود ۱۵ تراکنش در هر ثانیه را پردازش می‌کنند. هدف نهایی سولانا، افزایش tps تا حدی است که از تمامی سیستم‌های پرداخت، از جمله تمامی بورس‌های اوراق بهادار سریع‌تر باشد. سولانا همچنان در مرحله‌ی mainnet beta قرار دارد که از مارچ ۲۰۲۰ شروع به کار کرده است. بر طبق نقشه راه این پروژه قرار بود تا در اواخر ۲۰۲۰ یا اوایل ۲۰۲۱ mainnet اصلی فعال شود که این اتفاق رخ نداد.

مقیاس پذیری اتریوم

ویتالیک بوتترین، خالق اتریوم، در مقاله‌ای مفهوم سه‌گانه‌ی ناممکن بلاک‌چین را مطرح کرد و اعلام کرد که نمی‌توان امنیت، مقیاس‌پذیری و عدم تمرکز را به صورت هم‌زمان به دست آورد. پذیرش این فرضیه توسط برخی فعالان حوزه‌ی بلاک‌چین منجر به تلاش برای توسعه‌ی Sidechainهایی مانند Polygon یا راه‌حل‌های لایه دویی نظیر Optimism (هر دو بر بستر اتریوم) برای حل مشکل مقیاس‌پذیری شد. خود اتریوم نیز در تلاش است تا با تغییر پروتکل اجماع خود از اثبات کار به اثبات سهام، و استفاده از سازوکار شاردینگ، مشکل مقیاس‌پذیری را در سطح بلاک‌چین لایه یک حل کند. در روش شاردینگ، بلاک‌چین به تعدادی زنجیره‌ی موازی با زنجیره‌ی اصلی تقسیم می‌شود که با پردازش موازی تراکنش‌ها مقیاس‌پذیری را افزایش می‌دهند. اتریوم قصد دارد ۶۴ شاخه موازی با زنجیره‌ی اثبات سهام خود ایجاد کند. با وجود این رویکردها، برخی از جمله بنیان‌گذار سولانا، این روش‌ها را ناکارا دانسته و روش دیگری را برای حل این مشکل ارائه کرده‌اند.

MESSARI Ethereum Scaling Solutions by Type

Classification of scaling solutions and projects

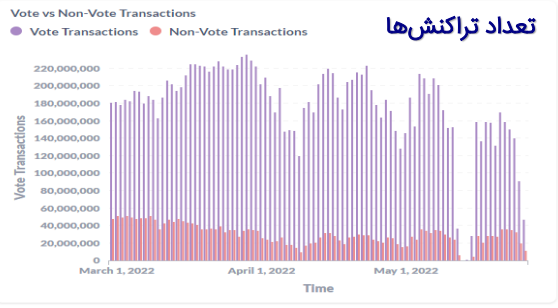




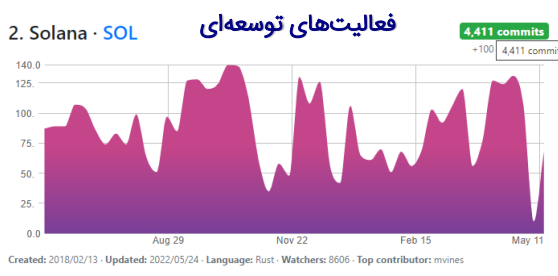
یاکاونکو راه حل متفاوتی را برای حل مشکل مقیاس پذیری در بلاک چین های لایه اول پیشنهاد کرد. همان طور که گفته شد این پروژه از پروتکل اجماع اثبات سهام استفاده می کند. برای بهبود عملکرد پروتکل اجماع سهام، تیم سولانا روش اثبات تاریخ (Proof of History) را معرفی نمودند، که با اضافه کردن مفهوم زمان به بلاک چین، سرعت به توافق رسیدن Validator ها را افزایش می دهد. بنیان گذار سولانا، مشکل اصلی کند بودن بلاک چین های لایه یکی را در زیاد بودن زمان تلف شده برای به توافق رسیدن Validator ها می داند. از آنجایی که افراد نمی توانند به timestamp که توسط دیگران به وقوع یک رویداد نسبت داده شده اعتماد کنند، خود بلاک چین باید با اضافه کردن زمان به تراکنش ها و ایجاد یک ساعت درونی در بلاک چین، نظم ذاتی در محاسبات ایجاد کند، که زمان تلف شده برای ایجاد اجماع میان Validator ها را کم کرده و سرعت اجرای تراکنش ها را به شدت افزایش دهد؛ این فرآیندی است که فرآیند اثبات تاریخ در سولانا بر عهده دارد.

سولانا (احساسات بازار و نظرات مخالفان، مارکتینگ و سوشال)

بررسی مارکتینگ و روند توسعه

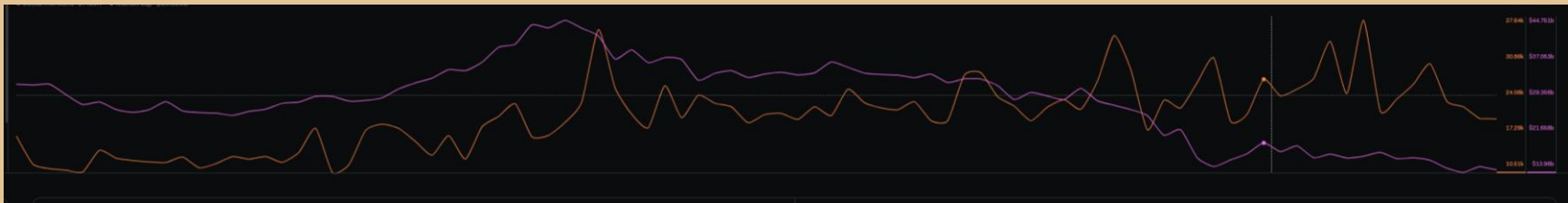


سولانا در زمینه‌ی بازاریابی پروژه عملکرد مناسبی داشته است و موفق شده است سولانا را به عنوان "سریع‌ترین بلاک‌چین جهان" در ذهن‌ها ثبت کند. موسس شرکت در مصاحبه‌های فراوانی شرکت کرده است و برخی اطلاعات پروژه، پیش از اعلام رسمی یا حتی بدون اعلام رسمی، در قالب این مصاحبه‌ها مطرح شده‌اند.



همچنین ساختار شبکه‌ی سولانا نیز در بازاریابی به کمک پروژه آمده است. برای مثال در حال حاضر، در کاوش‌گر بلاک سولانا، تعداد تراکنش‌ها حدود ۱۹۰۰ تراکنش در ثانیه ثبت می‌شود. این در حالی است که در مواردی ۱۵۰۰ تراکنش مربوط به عملیات شبکه است و تنها ۴۰۰ تراکنش نشان‌دهنده‌ی تعامل واقعی کاربران با شبکه است.

همچنین تیم توسعه‌ی پروژه بسیار فعال است و رتبه‌ی دوم را در میان تمامی پروژه‌های بازار دارد.



خط بنفش، ارزش بازار و خط نارنجی تعداد ذکر شدن نام Solana در شبکه‌های اجتماعی در ۳ ماه اخیر است.

سرمایه‌گذاران و همکاری‌ها

 Alameda Research Dover, DE, United States	 BlockTower Capital Connecticut, USA
 Blockchange Ventures New York, NY, United States	 CMS Holdings George Town, GY, Cayman Islands
 CoinFund Brooklyn, New York	 Delphi Digital New York, NY, United States
 Distributed Global Los Angeles, CA, United States	 Foundation Capital Palo Alto, CA, United States
 Genblock Capital San Francisco, United States	 Jump Capital United States
 Multicoin Capital Dallas, TX, United States	 NEO Global Capital Singapore
 NGC Ventures Singapore	 ParaFi Capital San Francisco, CA, USA
 Passport Capital San Francisco, CA, United States	 Polychain Capital San Francisco, US
 Reciprocal Ventures New York, NY, United States	 Slow Ventures San Francisco, CA, United States
 Zee Prime Capital Gibraltar	 a16z Crypto Menlo Park, CA, United States

در ماه‌های اخیر سرمایه‌گذاری‌ها و همکاری‌های خوبی با سولانا شکل گرفته است. در مارچ ۲۰۲۲ کوین‌بیس اعلام کرد که از توکن‌ها و NFTهای مبتنی بر سولانا در کیف پول خود پشتیبانی کرده و امکان دسترسی به Dappهای سولانا را نیز فراهم می‌کند.

صندوق Grayscale نیز سبد غیراتریومی خود را با ۲۰٪ سولانا و همچنین تراست سولانا را در اواخر ۲۰۲۱ راه‌اندازی کرد. در مارچ ۲۰۲۲ صرافی FTX و صندوق ETP Bitshares سولانای استیک‌شده را در یکی از بازارهای سهام آلمان راه‌اندازی کردند. صندوق Wisdomtree نیز etp متشکل از سولانا، کاردانو و دات را در اروپا راه‌اندازی نموده است. بورس CME نیز در ابتدای آپریل از برنامه‌ی خود برای راه‌اندازی معاملات آتی سولانا و کاردانو خبر داد. صرافی Deribit نیز که بزرگترین بازار معاملات مشتقات کریپتوکارنسی‌هاست، پس راه‌اندازی معاملات اختیار روی بیت‌کوین و اتریوم، در ابتدای می این معاملات را برای سولانا نیز راه‌اندازی کرد.

سولاناپی (SolanaPay) نیز که با همکاری USDC ایجاد شده است، قصد دارد تا به عنوان شبکه‌ی پرداخت برای کالا و خدمات عمل کند. در این سیستم که با صرافی FTX و کیف پول شبکه‌ی سولانا، Phantom، یکپارچه است، از بلاک‌چین سولانا بهره می‌برد و برای انجام خرید، استیبل‌کوین USDC را برای فروشنده ارسال می‌کند. در همین رابطه، بانک آمریکا، سولانا را قادر به تبدیل شدن به "شبکه‌ی ویزای کریپتو" نامید.

از جمله همکاری‌های دیگر سولانا می‌توان به اتصال به پل Renvem اشاره کرد که منجر به اتصال بلاک‌چین سولانا به بلاک‌چین‌های زیادی از جمله بیت‌کوین و بیت‌کوین کش شده است.

صرافی FTX نیز علاوه بر DEX خود (Serum) که بر بستر سولانا ایجاد شده است، صرافی NFT خود را نیز بر بستر همین بلاک‌چین ایجاد کرده است. در واقع، هرچند به صورت غیررسمی، سولانا بلاک‌چین صرافی FTX است. همچنین سرمایه‌گذاری‌های متعددی نیز از طرف FTX روی سولانا انجام شده است.

پروژه‌ی دیگری که همکاری بلندمدتی را با سولانا ایجاد کرده است پروژه‌ی Arweave است. سولانا با توجه به حجم بالای تراکنش‌ها، تاریخچه کامل تراکنش‌های خود را روی Arweave ذخیره می‌کند. همچنین، با توجه به برنامه‌های وسیع سولانا برای بازار NFT و دائمی بودن ذخیره‌ی اطلاعات در Arweave، این همکاری می‌تواند منجر به پیشرفت‌های خوبی در حوزه‌ی NFT شود.

توکنومیکس پروژه

حداکثر عرضه	ندارد
کل عرضه	522,139,236
عرضه‌ی در گردش	339,139,236
تورم فعلی	3.75%
رخ سود سالانه	5.17%
تعداد Validatorها	1782
تعداد Validatorها با بیش از 33% توکن‌های استیک‌شده	25
تعداد توکن‌های استیک‌شده (درصد از کل)	382,711,275 (73%)

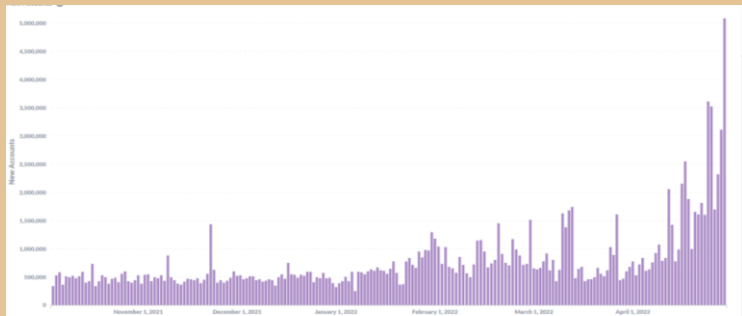
توکن SOL به عنوان توکن بومی بلاک‌چین سولانا، دو نقش استیک کردن و پرداخت هزینه‌های تراکنش را بر عهده دارد. با توجه به استفاده‌ی پروژه از پروتکل اجماع اثبات سهام (POS)، تمامی کاربرانی که قصد دارند به عنوان Validator در شبکه فعالیت کنند باید توکن SOL را استیک نمایند. همچنین سایر کاربران نیز می‌توانند توکن خود را delegate stake کنند، یعنی یک Validator را به عنوان نماینده‌ی خود انتخاب کنند و از سود سالانه‌ی استیک بهره‌مند شوند. سود سالیانه برای توکن‌های استیک‌شده از محل ایجاد توکن‌های جدید پرداخت می‌شود. البته Validator بخشی از سود سالیانه‌ی استیک‌کنندگان دیگر را به عنوان کمیسیون دریافت می‌کند.

توکن‌های جدید تنها در قالب تورم از پیش تعیین‌شده شبکه ایجاد می‌شوند و هیچ سازوکار دیگری برای ایجاد توکن وجود ندارد. برطبق برنامه‌ی از پیش تعیین شده‌ی شبکه، تورم در ابتدای راه‌اندازی شبکه سالانه ۸% بوده است. تورم شبکه سالانه ۱۵% کاهش خواهد یافت تا به تورم هدف بلندمدت شبکه یعنی ۱.۵% برسد.

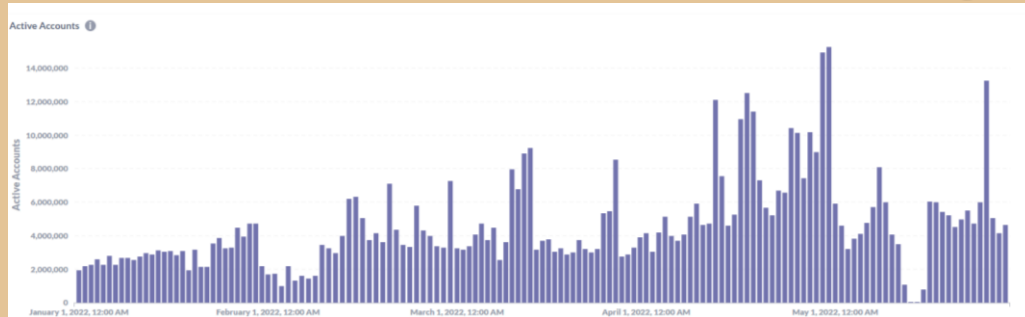
از توکن‌های مصرف شده به عنوان هزینه تراکنش، ۵۰% خواهد سوخت و ۵۰% دیگر به Validator که تراکنش را ثبت کرده است، تعلق می‌گیرد.

برای فعالیت به عنوان Validator، برخلاف اتریوم، هیچ حداقل تعداد توکن استیک شده‌ای تعیین نشده است. با این وجود، به دلیل سخت‌افزار بسیار قدرتمند مورد نیاز برای انجام Validation (حدود ۵۰۰۰ دلار) افراد زیادی قادر به مشارکت در این فرآیند نیستند که از ضعف‌های پروژه به حساب می‌آید.

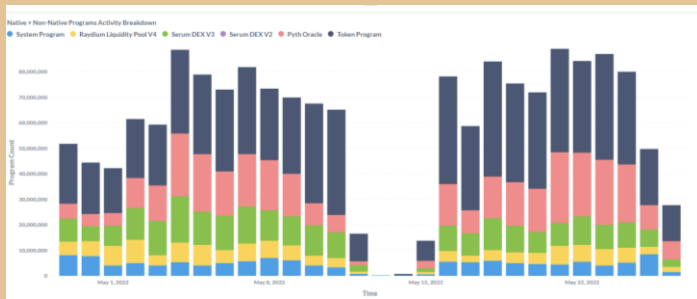
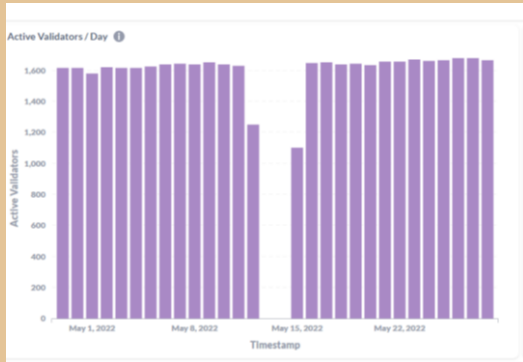
نکته‌ای که باید به آن توجه کرد، اثر پایین بودن هزینه تراکنش بر توکن SOL است. با توجه به اینکه تنها کاربردهای SOL پرداخت هزینه تراکنش و استیک کردن است، پایین بودن هزینه تراکنش منجر به کاهش استفاده از توکن SOL می‌شود، که نکته‌ی مثبتی برای توکنومیکس این پروژه نیست.



تعداد آدرس‌های جدید ساخته‌شده در هر روز به شکل نمایی در حال افزایش است.



تعداد اکانت‌های فعال شبکه پیش از ریزش بازار افزایشی بوده است.



تغییر سهم برنامه‌های مختلف اکوسیستم از تعداد تراکنش، تراکنش‌های Radium و Serum افزایش یافته و تعداد تراکنش‌های Pyth Oracle کاهش یافته است.

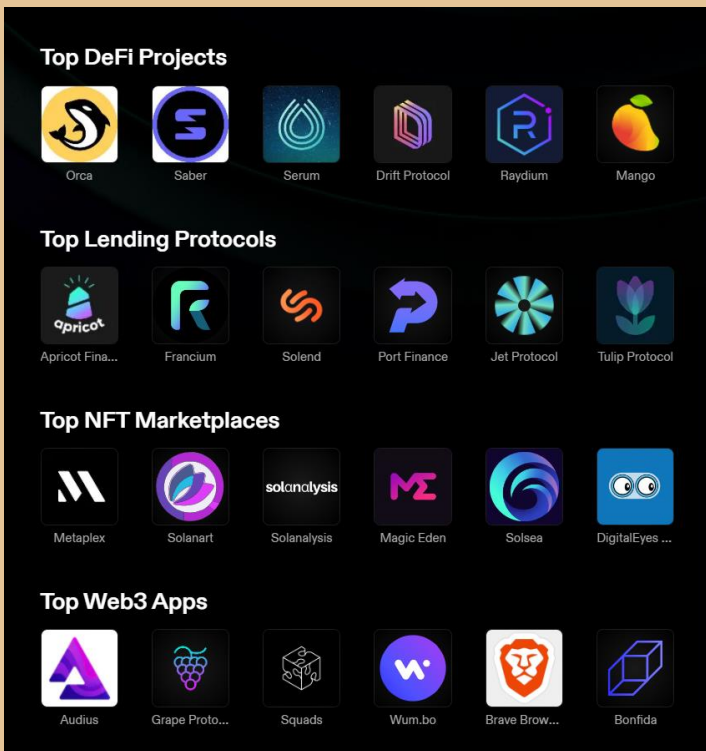
Biggest Whale Holdings



50% توکن‌های در گردش در اختیار 5 آدرس است.

تعداد Validatorها در شرایط عادی شبکه حدود 1600 است.

بررسی اکوسیستم و پروژه‌های فعال و برنامه‌های آینده



با توجه به سرعت بالا و هزینه‌ی پایین بلاک‌چین سولانا، این بلاک‌چین به عنوان زیرساخت پروژه‌های زیادی استفاده شده است. تیم سولانا برای توسعه‌ی این اکوسیستم روند جالبی را طی کرده است. برخلاف بسیاری از پروژه‌های پلتفرمی دیگر، بلاک‌چین سولانا سازگار با EVM نبوده است و تلاشی برای جذب پروژه‌ها یا توسعه‌دهندگان اتریوم انجام نداده است، بلکه با برگزاری هکاتون‌ها و مسابقات مختلف سعی نمود تا اکوسیستم خود را از صفر ایجاد کند. با این حال، با توجه به ویژگی‌های مثبت این شبکه، پروژه‌ای مانند Audius که در ابتدا بر بستر اتریوم ایجاد شده بود، به دلیل کند بودن و گران بودن شبکه‌ی اتریوم به بلاک‌چین سولانا مهاجرت کرد.

از جمله برنامه‌های مهم توسعه‌ای سولانا، برنامه‌ی NEON است که امکان استفاده از EVM اتریوم را بر بستر سولانا فراهم می‌کند. با اجرایی شدن NEON که قرار است تا پایان ژوئن ۲۰۲۲ انجام شود، توسعه‌ی Dapp روی سولانا ساده‌تر خواهد شد و ممکن است پروژه‌های مبتنی بر EVM در اتریوم و دیگر بلاک‌چین‌های با این ویژگی، تصمیم به مهاجرت به سولانا بگیرند. از پروژه‌های موفق بر بستر سولانا می‌توان به Serum (Dex)، StepN (Play to earn)، Star Atlas (Game) و Magic Eden (NFT Marketplace) اشاره کرد.

فعالیت سولانا در حوزه‌ی بازی و NFT بسیار چشم‌گیر بوده است. این بلاک‌چین در حال حاضر با بیش از ۳ میلیون دلار فروش روزانه، پس از اتریوم در جایگاه دوم فروش NFT در میان تمامی بلاک‌چین‌ها قرار دارد. همچنین، Magic Eden نیز پس از OpenSea و Looksrare در جایگاه سوم پلتفرم‌های فروش NFT قرار دارد. در ماه می نیز Opensea که پیش از این فقط از NFTهای اتریوم پشتیبانی می‌کرد، شروع به پشتیبانی و فروش NFTهای سولانا نمود. به گفته‌ی JP Morgan، سولانا می‌تواند جایگاه اتریوم در حوزه‌ی NFT را به چنگ آورد.

سولانا در حوزه‌ی بازی نیز فعالیت‌های متعددی دارد. از جمله در اواخر مارچ امسال، سولانا با Kraften (خالق PUBG) قراردادی برای توسعه‌ی بازی بست. استفاده‌ی تعدادی از کاربران PUBG از سولانا می‌تواند اتفاقات مهمی را برای شبکه رقم بزند. از سوی دیگر، Solana Ventures در دسامبر ۲۰۲۱ صندوقی ۱۵۰ میلیون دلاری را با همکاری Griffin و Forte برای حمایت از توسعه‌ی بازی‌های کریپتویی راه‌اندازی کرد.

انتقادات و مشکلات

با وجود تمامی ویژگی‌های مثبت گفته شده، انتقادات زیادی نیز به سولانا وارد شده است. در حال حاضر، بزرگترین مشکل، وقوع قطعی‌ها و ضعف عملکرد این شبکه است. این مشکلات که از اواخر ۲۰۲۰ ظاهر شدند، در چند ماه اخیر به طور مکرر رخ داده‌اند، هرچند شدت آن‌ها مانند قطعی ۱۷ ساعته‌ی شبکه در ۲۰۲۰ نبوده است. تیم توسعه اعلام کرده است که رفع این مشکل اولویت اصلی تیم است و برنامه‌ای را نیز برای حل این مشکل اعلام کرده است، هرچند که مشکل همچنان پابرجاست. آخرین قطعی شبکه در ۲۸ می (روز قبل از انتشار گزارش) رخ داده است.

متمرکز بودن شبکه از جمله دیگر انتقاداتی است که به سولانا وارد می‌شود. منتقدان به توزیع اولیه‌ی توکن‌ها که بیش از ۵۰٪ توکن‌ها را در اختیار تیم سازنده قرار داده است، و همچنین تصمیم‌گیری متمرکز توسط Solana Foundation برای توسعه‌ی پروژه اشاره می‌کنند. همچنین هزینه‌ی بالای ایجاد Validator Node که راه فعالیت افراد به عنوان Validator را سخت می‌کند نیز از جمله مشکلاتی است که می‌تواند منجر به تمرکز شود.

در حوزه‌ی NFT، یکی از مهم‌ترین ویژگی‌های شبکه‌ی سولانا یعنی کم بودن هزینه‌ی تراکنش، تبدیل به نقطه ضعف شبکه شده است. با توجه به کم‌هزینه بودن و ساده بودن ایجاد توکن‌های NFT در این شبکه، تعداد توکن‌های کلاهبرداری در شبکه به نسبت اتریوم بسیار بالاتر است. همچنین قطعی شبکه در ۲ می ۲۰۲۲ به دلیل حمله‌ی ناگهانی ربات‌ها به پلتفرم Metaplex برای ضرب NFT و افزایش ناگهانی تراکنش‌های شبکه رخ داد. کم بودن تعداد Dapp (۷۸ dapp) به نسبت اتریوم (بیش از ۳۰۰۰ dapp) نیز از جمله دیگر انتقاداتی است که شبکه وارد می‌شود.



ویژگی‌های مثبت

- سرعت بالا
- هزینه‌ی پایین
- بازاریابی خوب
- استفاده از تکنولوژی جدید POH
- نبود حداقل مقدار توکن برای Validator شدن
- همکاری‌ها و سرمایه‌گذاری‌های متعدد و مفید

ویژگی‌های منفی

- تعداد بالای قطعی و کاهش عملکرد شبکه
- تمرکز شبکه (توزیع توکن و تصمیم‌گیری توسعه)
- سادگی و ارزان بودن انجام تقلب در NFT های شبکه
- هزینه‌ی بالای تجهیزات برای فعالیت به عنوان Validator
- کوچک بودن اکوسیستم
- نبود ابزار برای تحلیل تاریخچه‌ی تراکنش‌های ذخیره‌شده روی Arweave
- پایین بودن TVL (۳.۶۹ میلیارد دلار)

تحلیل تکنیکال



سولانا پس از ریزش بیش از ۸۰ درصدی از سقف قیمتی خود اکنون در کانال ۴۰ دلار قرار دارد، که آخرین بار این قیمت را در مسیر صعود خود در ماه آگوست سال ۲۰۲۱ تجربه کرده بود و پس از عبور از آن برای اولین بار است که تا این نواحی قیمتی ریزش کرده است.

همانطور که در چارت SOL/USDT صرافی بایننس مشخص است، قیمت‌های ۳۵ و ۴۰ دلار به عنوان حمایت‌های استاتیکی برای این جفت ارز به حساب می‌آیند که محدوده بین این دو میتواند باعث افزایش تقاضا از سمت خریداران شود. پتانسیل کف‌سازی در این ناحیه برای سولانا وجود دارد.

نتیجه‌گیری

سولانا از جمله پروژه‌های آینده‌دار و نوآورانه‌ی بازار است. با وجود ویژگی‌های مثبت فراوان، نقاط ضعف این پروژه هم قابل چشم‌پوشی نیستند. به طور خاص، قطعی‌های مکرر شبکه باید با راه حلی جدی مرتفع شوند. به نظر می‌رسد که تیم سولانا قادر به حل این مشکل باشد ولی تا آن زمان باید احتیاط کرد.

همچنین، تمرکز توکن‌ها و عدم وجود DAO برای تصمیم‌گیری در مورد تغییرات شبکه از جمله نقاط ضعفیست که الزاما منجر به وقوع مشکل در شبکه نمی‌شوند.

در صورت حل شدن مشکل قطعی شبکه و تصمیم برای خرید، در کنار Sol، باید به AR، FTT و SRM نیز فکر کرد. همچنین تحت هیچ شرایطی به جایگزینی دارایی اتریوم خود با سولانا فکر نکنید.



Conclusion