

آیا نهنگ‌های بیت‌کوین افت می‌کنند؟



هومن جعفری
مترجم

نوسانات اخیر قیمت بیت‌کوین بسیاری را به این فکر واداشت که آیا دارندگان بیت‌کوین در مقیاس بزرگ از افت قیمت برای انباشت بیت‌کوین بیشتر سوءاستفاده می‌کنند؟ در حالی که برخی از معیارها ممکن است در ابتدا افزایش دارایی‌های بلندمدت را نشان دهند، یک بررسی دقیق تر داستان ظرفیت‌تری را نشان می‌دهد، به خصوص پس از دوره طولانی تلفیق فعلی.

آیا دارندگان بلندمدت در حال جمع شدن هستند؟

براساس مشاهدات اولیه، دارندگان بلندمدت بیت‌کوین ظاهراً دارای‌های خود را افزایش می‌دهند. براساس یک گزارش منتشر شده تحقیقاتی، تا ۳۰ جولای، مقدار بیت‌کوین در اختیار دارندگان بلندمدت از ۱۴٫۸۶ میلیون به ۱۵٫۳۶ میلیون بیت‌کوین افزایش یافته است. این افزایش حدود نهم میلیون بیت‌کوینی باعث شده است که برخی بر این باور باشند که دارندگان بلندمدت به شدت در زمان این کاهش خریداری می‌کنند و به طور بالقوه زمینه را برای افزایش قیمت قابل توجه بعدی فراهم می‌سازند. با این حال، این تفسیر ممکن است گمراه‌کننده باشد. دارندگان بلندمدت به کیف پول‌هایی گفته می‌شود که بیت‌کوین را به مدت ۱۵۵ روز یا بیشتر نگه داشته‌اند. این هفته ما فقط از ۱۵۵ روز از آخرین رکورد تاریخ خود عبور کرده‌ایم. بنابراین، این احتمال وجود دارد که بسیاری از دارندگان کوتاه‌مدت از آن دوره به سادگی به دسته بلندمدت منتقل شده باشند، بدون اینکه انباشت جدیدی اتفاق بیفتد. این سرمایه‌گذاران اکنون بیت‌کوین خود را حفظ کرده‌اند و به قیمت‌های بالاتر امیدوارند. بنابراین به طور مجزا، این نمودار لزوماً نشان‌دهنده فعالیت خرید جدید از سوی فعالان بازار نیست.

روزهای نابودشده سکه؛ یک شاخص متناقض

برای بررسی رفتار دارندگان درازمدت، می‌توانیم متریک تخریب روز تنظیم شده هر بیت‌کوین عرضه‌شده را در دوره ۱۵۵ روزه اخیر بررسی کنیم. این متریک سرعت حرکت کوین را اندازه‌گیری می‌کند و وزن بیشتری به کوین‌هایی می‌دهد که برای دوره‌های طولانی نگه داشته شده‌اند. افزایش در این متریک می‌تواند نشان دهد که دارندگان بلندمدت دارای مقدار قابل توجهی بیت‌کوین در حال جابه‌جایی دارایی‌های خود هستند که احتمالاً نشان‌دهنده فروش بیشتر به جای انباشت شدن است.

اخیراً شاهد افزایش قابل توجهی در این داده‌ها بوده‌ایم که نشان می‌دهد دارندگان بلندمدت ممکن است به جای انباشت بیت‌کوین، توزیع کنند. با این حال، این افزایش در درجه اول توسط یک تراکنش عظیم حدود ۱۴۰۰۰۰ بیت‌کوین از یک کیف پول شناخته‌شده صرافی مت‌گاسک در ۲۸ ژانویه ۲۰۲۴ منجر می‌شود. هنگامی که ما این شاخص

بیزکوین‌هایی که با ما دیدند!

دستگیری مدیرعامل تلگرام و سقوط ارز تون

در ۲۴ آگوست ۲۰۲۴، پاول دوروف، مدیرعامل و موسس تلگرام در فرانسه به اتهام تسهیل جرائم مختلف در پلتفرم تلگرام دستگیر شد. بازداشت دوروف بلافاصله باعث کاهش ۱۳ درصدی قیمت تون‌کوین شد. اتهامات علیه دوروف همچنین شامل قاچاق مواد مخدر، کلاهبرداری و تروریسم است و سوالات کلیدی را در مورد مسئولیت پلتفرم‌های آنلاین در چهارچوب قوانین بین‌المللی مطرح می‌کند. این مورد می‌تواند نقطه عطف بزرگی در تاریخ اینترنت و ارزهای دیجیتال با بازتعریف استانداردهای اعتدال و امنیت در پلتفرم‌های دیجیتال باشد.

افزایش قیمت بیت‌کوین به لطف شایعات در مورد فدرال رزرو

بیت‌کوین پس از اظهارات اخیر جروم پاول، رئیس فدرال رزرو که پیشنهاد داد نرخ بهره در اوایل سپتامبر کاهش داشته باشد، افزایش قابل توجهی را تجربه کرد. این اظهارنظرها باعث خوش‌بینی در بازارهای مالی شد. در نتیجه بیت‌کوین در عرض چند ساعت ۵ درصد افزایش یافت و با افزایش قابل توجهی

را حذف کنیم، داده‌ها برای این مرحله از چرخه بازار بسیار معمولی‌تر به نظر می‌رسند و با دوره‌های اواخر سال ۲۰۱۶ و اوایل سال ۲۰۱۷ یا اواسط سال ۲۰۱۹ تا اوایل سال ۲۰۲۰ قابل مقایسه هستند.

رفتار کیف پول نهنگ

برای تعیین اینکه آیا نهنگ‌های بیت‌کوین می‌خرند یا می‌فروشند، تجزیه و تحلیل کیف پول‌هایی که مقادیر قابل توجهی از سکه‌ها را در خود جای داده‌اند بسیار مهم است. با بررسی کیف پول‌هایی با حداقل ۱۰ بیت‌کوین (حداقل ۶۰۰۰۰۰ دلار در قیمت‌های فعلی)، می‌توانیم اقدامات شرکت‌کنندگان مهم بازار را بسنجیم. از زمان اوج‌گیری بیت‌کوین در اوایل سال جاری، تعداد کیف پول‌هایی که حداقل ۱۰ بیت‌کوین دارند، اندکی افزایش یافته است. به‌طور مشابه، تعداد کیف پول‌هایی که ۱۰۰ بیت‌کوین یا بیشتر را در خود جای داده‌اند نیز افزایش اندکی داشته است. با در نظر گرفتن حداقل آستانه‌ای که باید در این نمودارها لحاظ شود، مقدار بیت‌کوین انباشته شده توسط کیف پول‌هایی که بین ۱۰ تا ۹۹۹ بیت‌کوین دارند، می‌تواند ده‌ها هزار بیت‌کوین خریداری شده از زمان بالاترین رکورد اخیر ما را تشکیل دهد. با این حال، وقتی به کیف پول‌های بزرگ‌تری نگاه می‌کنیم که ۱۰۰۰ بیت‌کوین یا بیشتر دارند، روند معکوس می‌شود. تعداد این کیف پول‌های بزرگ اندکی کاهش یافته است که نشان می‌دهد برخی دارندگان اصلی ممکن است بیت‌کوین خود را توزیع کنند. قابل توجه‌ترین تغییر در کیف پول‌های دارای ۱۰۰۰۰ بیت‌کوین یا بیشتر است که در ماه‌های گذشته از ۱۰۹ به ۱۰۴ کاهش یافته است. این نشان می‌دهد که برخی از بزرگ‌ترین دارندگان بیت‌کوین احتمالاً مقداری سود می‌برند یا دارایی‌های خود را در کیف‌های کوچک‌تر توزیع می‌کنند. با این حال، با توجه به اینکه بیشتر این کیف پول‌ها بسیار بزرگ معمولاً صرفی‌ها یا سایر کیف‌پول‌های متمرکز هستند، به احتمال زیاد این کیف‌پول‌ها مجموعه‌ای از سکه‌های معامله‌گر و سرمایه‌گذار هستند و نه هر فرد دیگری یا گروه.

نقش ای‌تی‌اف‌ها و جریان‌های نهادی

از زمان رسیدن به اوج ۶۰٫۸ میلیارد دلاری دارایی‌های تحت مدیریت در ۱۴ مارس، ای‌تی‌اف‌های بیت‌کوین شاهد کاهش حدود ۶ میلیارد دلاری این دارایی‌ها بوده‌اند، اما با در نظر گرفتن کاهش قیمت بیت‌کوین از زمان بالاترین قیمت، تقریباً این کاهش می‌یابد. معادل افزایش تقریباً ۸۵۰۰۰ بیت‌کوین است. در حالی که این آمار مثبت است، باید در نظر گرفت این افزایش تنها مقدار بیت‌کوین تازه استخراج‌شده در همان دوره را نفی کرده است. به این ترتیب ای‌تی‌اف‌ها به کاهش فشار فروش از سوی ماینرها و به‌طور بالقوه از سوی دارندگان بزرگ کمک کرده‌اند، اما به میزان قابل توجهی انباشته نشده‌اند تا تأثیر مثبتی بر قیمت داشته باشند. به عبارت دیگر عنصر کلیدی ای‌تی‌اف‌ها تنها توانسته‌اند از سقوط بازار جلوگیری کنند ولی فعلاً باعث افزایش قیمت نشده‌اند.

افزایش بهره خرده‌فروشی

جالب توجه است، در حالی که به نظر می‌رسد دارندگان بزرگ بیت‌کوین را می‌فروشند، افزایش قابل توجهی در کیف پول‌های کوچک‌تر وجود دارد؛ یعنی کیف پول‌هایی که بین ۰٫۰۱ تا ۱۰ بیت‌کوین دارند. این کیف پول‌های کوچک‌تر ده‌ها هزار بیت‌کوین اضافه کرده‌اند که نشان‌دهنده افزایش علاقه سرمایه‌گذاران خرده‌فروشی است. حدود ۶۰ هزار بیت‌کوین از کیف پول‌های مثبت ۱۰ بیت‌کوین به کمتر از ۱۰ بیت‌کوین تغییر خالص داشته است. این ممکن است نگران‌کننده به نظر برسد، اما با توجه به اینکه ما معمولاً شاهد تغییر میلیون‌ها بیت‌کوین از دارندگان بزرگ و بلندمدت به شرکت‌کنندگان جدید در بازار در طول یک چرخه صعودی هستیم، این موضوع در حال حاضر هیچ دلایلی برای نگرانی نیست.

نتیجه‌گیری

به نظر نمی‌رسد این روایت که نهنگ‌ها در حال انباشت شدن بیت‌کوین بوده‌اند و در طول این دوره انباشته شدن، درست باشد. در حالی که معیارهای عرضه دارندگان بلندمدت در ابتدا صعودی به نظر می‌رسند، اما تا حد زیادی منعکس‌کننده انتقال دارندگان کوتاه‌مدت به دسته بلندمدت هستند تا انباشت جدید. افزایش ذخایر خرده‌فروشی و تأثیر تثبیت‌کننده ای‌تی‌اف‌ها می‌تواند پایه‌ای قوی برای افزایش قیمت در آینده ایجاد کند، به‌ویژه اگر شاهد افزایش علاقه سازمانی و ادامه جریان ورودی خرده‌فروشی پس از رویداد هالوینگ باشیم، اما در حال حاضر کمک چندانی به افزایش قیمت بیت‌کوین نمی‌کند. سوال واقعی این است که آیا فاز توزیع فعلی زمینه را برای دور جدیدی از انباشتگی فراهم می‌کند، که می‌تواند بیت‌کوین را در ماه‌های آینده به بالاترین حد خود برساند یا اینکه این جریان انتقال بیت‌کوین‌های قدیمی به شرکت‌کنندگان جدیدتر ادامه یابد و احتمالاً صعود بالقوه را برای باقی‌مانده چرخه بازار صعودی سرکوب کند. چند ماه دیگر جواب این سوال را خواهیم داشت.

ریبل: افزایش قدرت جهانی

علی‌رغم عدم قطعیت نظارتی در ایالات متحده، ریبل در صحنه بین‌المللی موقعیت برجسته‌ای دارد. پذیرش رو به افزایش ریبل توسط موسسات مالی در سراسر جهان، گواهی بر انعطاف‌پذیری و توانایی آن در ایجاد انقلابی در تراکنش‌های بین‌المللی است. ریبل تاکنون موفق شده در مناطقی مانند آمریکای جنوبی، اروپا، آسیا و حتی آفریقا و اقیانوسیه مشارکت‌های استراتژیکی برقرار کند، به‌عنوان مثال در کلمبیا، بانک مرکزی ارز دیجیتال خودش را روی پلتفرم ریبل آزمایش کرد. درحالی‌که در برزیل ریبل برای بهبود سیستم‌های پرداخت همکاری می‌کند، در اروپا برای تسهیل معاملات بین‌المللی اتحادیه اروپا و بریتانیا تلاش می‌کند و در آسیا راه برای استفاده از ریبل برای حواله‌های بین‌المللی در بازارهای نوظهور هموار شده است. در آفریقا و اقیانوسیه ریبل در حال تلاش برای تقویت سیستم‌های پرداخت، حتی تست استیبل کوین‌هاست.

راکد ماندن ۷۵ درصد بیت‌کوین‌های در گردش

ماه‌ها پیشتر جابه‌جا نشده‌اند، وجود دارد. این وضعیت نشان‌دهنده این است که سرمایه‌گذاران بلندمدت به حفظ دارایی‌های خود ادامه می‌دهند و احتمالاً پیش‌بینی می‌کنند قیمت‌ها در آینده افزایش خواهد یافت. این روند نگهداری بیت‌کوین‌ها بسیار قابل توجه است؛ چراکه نشان‌دهنده کاهش عرضه بیت‌کوین در دسترس برای تجارت می‌باشد. این کاهش عرضه می‌تواند به‌طور بالقوه منجر به ثبات بیشتر قیمت‌ها و حتی افزایش قیمت‌ها با افزایش تقاضا شود. به عبارت دیگر، وقتی که بیشتر بیت‌کوین‌ها در دست سرمایه‌گذاران بلندمدت باقی بمانند، عرضه کمتری برای معامله‌گران کوتاه‌مدت وجود خواهد داشت که این می‌تواند منجر به نوسانات کمتری در بازار شود.

علاوه بر این، این داده‌ها تضاد بین معامله‌گران کوتاه‌مدت و سرمایه‌گذاران بلندمدت را نیز به وضوح نمایان می‌سازد. در این میان، سرمایه‌گذاران بلندمدت که اغلب تحت عنوان «اسمارت مانی» شناخته می‌شوند، معمولاً در دوره‌های نوسانات بازار موقعیت‌های خود را حفظ می‌کنند. این گروه از سرمایه‌گذاران، با توجه به تحلیل‌های بنیادین و تکنیکال، به دنبال استفاده از فرصت‌های موجود در بازار هستند و تنها به نوسانات کوتاه‌مدت توجه می‌کنند. برای سرمایه‌گذاران جدید در دنیای بیت‌کوین، این روند مزایای قابل توجهی را در ارتباط با اتخاذ یک استراتژی سرمایه‌گذاری بلندمدت به تصویر می‌کشد. خرید و نگهداری بیت‌کوین به جای تلاش برای زمان‌بندی دقیق بازار، به وضوح با رفتار افرادی



ارز دیجیتال

پنجشنبه ۸ شهریور ۱۴۰۴
۴۳۱۹
FARHIKHTEGAN DAILY.COM
FARHIKHTEGAN ONLINE

بیت‌کوین: بازگشت قوی

به تسلط ۵۶٫۲ درصدی بر بازار

بیت‌کوین همچنان به تقویت موقعیت غالب خود در بازار ارزهای دیجیتال ادامه می‌دهد و به سهم بازار ۵۶٫۲ درصدی در آگوست ۲۰۲۴ رسید، در مقایسه با ۳۸٫۷ درصد در نوامبر ۲۰۲۲. این افزایش نشان‌دهنده اعتماد سرمایه‌گذاران به بیت‌کوین به‌عنوان یک پناهگاه امن است، به‌ویژه در زمان‌های عدم اطمینان اقتصادی. با این حال اخیراً تسلط اندکی کاهش یافته و به حدود ۵۵ درصد رسیده که می‌تواند راه را برای فصل آلت‌کوین هموار کند، جایی که ارزهای دیجیتال جایگزین می‌توانند سهم بیشتری از سرمایه‌گذاری را به خود اختصاص دهند. پویایی تسلط بیت‌کوین، تحت تأثیر نوسانات قیمت بیت‌کوین و عملکرد آلت‌کوین‌ها، یک شاخص کلیدی از سلامت بازار ارزهای دیجیتال است. چشم‌انداز بیت‌کوین نشان می‌دهد می‌تواند همچنان مورد علاقه سرمایه‌گذارانی باشد که به دنبال به حداقل رساندن ریسک هستند و در نتیجه موقعیت غالب خود را تثبیت می‌کنند.