

پذیرش عمومی رمزارزها و تضمین رشد بازار

تبدیل «آلت سیزن» به «آل سیزن»!



هومن جعفری مترجم

بازار های کریپتو معمولاً از یک جنون سفته‌بازی قابل پیش‌بینی پیروی می‌کنند، زیرا معامله‌گران به‌طور چرخه‌ای سرمایه را بین بیت‌کوین و آلت‌کوین‌ها می‌چرخانند. اما این رویداد بازار نشان‌دهایی از یک تغییر ساختاری را نشان می‌دهد که منجر به هوپانی فصل‌های چرخه‌ای می‌شود.

کریپتو از چرخه‌های فصلی خود فراتر رفته است؛ زیرا محصولات سرمایه‌گذاری تنظیم‌شده مانند صندوق‌های سرمایه‌گذاری بورسی یا ای‌تی‌اف‌ها جریان سرمایه را در طول سال از سرمایه‌گذاران نهادی و خرده‌فروش به رمغان می‌آورند.

بسیار ۲۹/۵ میلیارد دلار ورودی از ابتدای سال تا به امروز به صندوق‌های سرمایه‌گذاری کریپتو و افزایش علاقه از سوی نهادهای، روایت قدیمی «فصل بیت‌کوین در مقابل فصل آلت‌کوین» دیگر صادق نیست.

امروزه سسر مایه‌گذاران ابزارهای سازگار، نقدشونده و کاهش‌دهنده ریسک را بر توکن‌های سوداگران اولویت می‌دهند و ارزش پایدار را هدایت می‌کنند، نه فقط هیاهوی کوتاه‌مدت.

هم‌زمان با بلوغ کریپتو به‌عنوان یک طبقه دارایی یکپارچه، پروژه‌ها باید از چرخه‌های تبلیغاتی به زیرساخت، حکمرانی و کارایی سرمایه بلندمدت تغییر کنند تا مرتبط بمانند.

این صنعت بالغ شده است، با شفافیت نظارتی که قرارگرفتن در معرض امن برای سرمایه‌گذاران نهادی و خرده‌فروش در محصولات ساختاریافته کریپتو مانند صندوق‌های سرمایه‌گذاری را فراهم می‌کند. شرکت‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر نیز شروع به سرمایه‌گذاری در

پروژه‌هایی با اصول قوی کرده‌اند و ارزش بلندمدت و بازده سسر مایه‌گذاری پایدار ایجاد می‌کنند. با رسیدن کریپتو به پذیرش انبوه، دیگر فصل‌های جداگانه بازار وجود ندارند.

مرگ چرخه‌های فصلی

بازار کریپتو از روزهای معاملات سوداگران خود تکامل یافته و سرمایه‌گذاران از طریق ابزارهای تنظیم‌شده در معرض آن قرار می‌گیرند؛ بنابراین، به‌جای استشمام رایجه امید برای شکار آلت‌کوین‌های جدید به نیت افزایش قیمت، آن‌ها در صندوق‌های ای‌تی‌اف نقطه‌ای معامله می‌کنند.

ورودی‌های جهانی به صندوق‌های سرمایه‌گذاری کریپتو به بالاترین رقم جدید از ابتدای سال تاکنون یعنی ۲۹/۵ میلیارد دلار رسیده است و کل دارایی‌های تحت مدیریت به ۲۲۱٫۴ میلیارد دلار رسیده است. نگاهی دقیق‌تر نشان می‌دهد که صندوق‌های سرمایه‌گذاری بیت‌کوین خروجی‌های جزئی را ثبت کرده‌اند، درحالی‌که صندوق‌های سرمایه‌گذاری اتریوم دومین سود هفتگی بزرگ خود را ثبت کرده‌اند و پس از آن سولانا و ریپل قرار دارند.

این داده‌ها با شاخص فصل آلت‌کوین پایگاه مرجع «کوین مارکت کپ دات کام» مغایرت دارد؛ اما نشان‌دهنده روند جدیدی در کریپتو است؛ پایان فصلی بودن بازار.

یکی از تحلیل‌گران بازار با تکرار این احساس نوشت:

«این ورودی‌های آلت‌کوین ممکن است کمتر ناشی از اشتیاق گسترده (برای فصل آلت‌کوین) و بیشتر در محصولات ساختاریافته کریپتو باشد.»

بنابراین، سسر مایه‌گذاران دیگر به دنبال



اتریوم جایی است که اتفاقات واقعی در آن رخ می‌دهد

وال استریت را فراموش کنید!

اتریوم فقط یک بلاک‌چین یا پلتفرم قرارداد هوشمند دیگر نیست، بلکه ریل‌ها، زیرساخت و شرایط حیاتی تأمین‌کننده نیروی محرکه آینده امور مالی است. اگر هنوز تماشاگر سلطه بیت‌کوین بر سرخط خبرها هستید و متعجبید که چه زمانی دنیا «اتریوم» را «درک» خواهد کرد، بیدار شوید. این تغییر اکنون در حال وقوع است و سیگنال‌ها غیر قابل انکارند.

■ ■ ■

چرا اتریوم؟

ارزش بازار ۴۵۰ میلیارد دلاری اتریوم به‌طور واقع‌بینانه‌ای می‌تواند تا سال ۲۰۳۰ به ۳ تریلیون دلار برسد. نه‌بر اساس هیاهو، بلکه بر اساس زیرساخت، استفاده و کمیابی ناشی از پروتکل. طراحی ضدتورمی اتریوم به این معنی است که هر تراکنش باعث سوزاندن عرضه می‌شود، درحالی‌که پادشاه‌های استیکینگ با خود اتریوم پرداخت می‌شوند و یک حلقه نادر بازدهی به همراه افزایش ارزش ایجاد می‌کنند. استیبل‌کوین‌ها که عمده‌تأثوری اتریوم ساخته شده‌اند، به‌عنوان موتور واقعی پذیرش انبوه ظاهر می‌شوند و بی‌سروصدا بازدهی را پس‌اندازها و پرداخت‌های جهانی جاسازی می‌کنند. اکوسیستم اتریوم هم‌چیز را از آن‌افتنی‌ها گرفته تا خزانهداری‌های توکنیزشده با زمان کارکرد، امنیت و سهم ذهنی توسعه‌دهندگان بی‌نظیر پشتیبانی و رقبا را در گردوغبار رها می‌کند. با بهبود رابط کاربری، تعاملات بلاک‌چین نامرئی می‌شوند و تأخیرهای بانکی و کارت‌های اعتباری را تا نسو به حساب‌فوری و یکپارچه در برنامه‌های روزمره جایگزین می‌کنند.

هدف ۲۰ هزار دلاری

بیباید اصول اولیه را کنار بگذاریم. امروز، ارزش بازار اتریوم حدود ۴۵۰ میلیارد دلار است. بازار جهانی نفت خام ۲/۶ تریلیون دلار است. از خود پرسید اگر اتریوم لوله‌کشی برای امور مالی جهانی است، چرا ارزش بازار آن نباید با نفت برابری کند؟ یک حساب‌ساده می‌گوید اتریوم به یک پرش ۶/۶ برابری از اینجا نیاز دارد تا به معیار نفت برسد. باقیمت تقریبی ۳هزار دلاری امروز اتریوم، این یک هدف بلندمدت واقع‌بینانه را در حدود ۲۰هزار دلار قرار می‌دهد. نه بر اساس امید، و بر اساس زیرساخت، بر اساس استفاده و بر اساس بازدهی. اتریوم یک برقدرت دیگر همه دارد؛ ضدتورمی است. هر تراکنش اتریوم را می‌سوزاند. هر تعامل با شبکه، عرضه را کاهش می‌دهد، بنابراین هرچه اتریوم بیشتر استفاده شود، ارزشمندتر می‌شود. این فقط عرضه و تقاضا نیست، این یک سیاست پولی مبتنی بر پروتکل است.

اتریوم می‌تواند به معنای درست کلمه بازدهی ارانه دهد. استیبل‌کوین‌ها (که بیشتر روی اتریوم ساخته شده‌اند) از طریق خزانهداری‌های توکنیزشده بازدهی ارانه می‌دهند. در همین حال، استیکینگ (سرمایه‌گذاری، مستقیم اتریوم، بازدهی بومی پروتکل را به‌صورت غیر نقدی و با خود اتریوم پرداخت می‌کند. این بدان معناست که شما با افزایش ارزش دارایی، بیشتر از آن به دست می‌آورید. سعی کنید بدون ریسک و اصطکاک، مشابه چنین سیستمی را در سیستم سنتی بانکداری پیدا کنید!

و نکته مهم اینجاست؛ وارد شدن به استیکینگ اتریوم در حال حاضر به معنای انتظار ۱۱ روزه در صف است. این علامتی قرمز نیست. این سیگنال است. اتریوم امن‌ترین دارایی تولیدکننده بازدهی در کریپتو است، نقطه سرخط واقعی بازدهی دنیای واقعی از طریق خزانهداری‌ها را پادشاه‌های استیکینگ بومی بلاک‌چین ترکیب می‌کنید، به چیزی منحصر به‌فرد می‌رسید؛ چیزی با‌فدام که هیچ‌دارایی بازنجیره دیگری نمی‌تواند آن را تکرار کند. از شکستن موانع تا اکوسیستم مالی جهانی اتریوم در حال انجام همان کاری است که اینترنت با اطلاعات انجام داد؛ شکستن موانع، ایجاد قابلیت ترکیبی بی‌نهایت و فعال کردن نوآوری بدون مجوز. این فقط در مورد مسائل‌مان‌های مالی غیر متمرکز زیادی‌های‌ها نیست. این در مورد ساختن زیرساختی است که در آن هر محصول مالی – از وادامی گرفته تا بیمه تا اعتبارسنجی – می‌تواند بدون واسطه تکرار، خودکار و در مقیاس جهانی شود. همان‌طور که نفت به عصر صنعتی قدرت داد، اتریوم به این‌رنسانس مالی قدرت می‌دهد. می‌خواهید بیت‌کنسرت بخريد؟ این یک آن‌افتنی خواهد بود. به گواهی تولید نیاز دارید؟ همین‌طور. املاک و مستغلات

تعقیب توکن‌های پرخطر با ارزش بازار پایین نیستند که ممکن است ۱۰۰ برابر سود داشته باشند و سپس سقوط کنند. برعکس، آن‌ها به دنبال استفاده از نقدینگی و شفافیت نظارتی برای دسترسی به محصولات کریپتو سازگار و ساختار یافته هستند و ای‌تی‌اف‌ها به‌عنوان یکی از آن محصولات سرمایه‌گذاری ظاهر شده‌اند که به دلیل ماهیت ریسک‌گریز و عدم نگرانی در مورد نگهداری شخصی، از فصلی بودن بازار سرپیچی می‌کنند.

اما موضوع فقط صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیست. با افزایش سرعت پذیرش دارایی‌های کریپتو توسط نهادهای، مدیران صندوق‌های پوشش ریسک و میزهای معاملاتی سستی به دنبال بازدهی پایدار هستند. در نتیجه، نهادهای و کاربران خرده‌فروش به‌طور هم‌زمان تمایل بیشتری به کسب درآمد از طریق ابزارهای سازگار با مقررات به‌جای توکن‌های پرخطر و کم‌نقدینگی دارند.

به‌عبارت‌دیگر، این صنعت در حال تغییر از یک مدار بسته قماربازان به سمت یک پایگاه سرمایه‌گذار باز است که جریان‌های نقدی فصلی را رد می‌کنند. این نشان‌دهنده سفری از ذخایر نقدینگی ثابت در گردش در تعداد انگشت‌شماری

از توکن‌ها به سمت سرمایه‌گذاری نقدینگی فراوان در پروژه‌هایی با اصول قوی است.



مسئله هزار ساله عدم تمرکز

پذیرش همگانی از فصل‌های بازار سرپیچی می‌کند

قبلاً، بازار های کریپتو مانند غرب وحشی بودند. اما پذیرش همگانی نظم و انضباط مورد نیاز بازار را به ار مغان آورده است و منجر به تغییری در نحوه بر خورد پروژ‌های جدید با این صنعت شده است؛ بنابراین، توکنومیک پر و تنگل جدید بیشتر بر کارایی سرمایه و دسترسی تمرکز دارد، نه بر ساختن روایت‌های بزرگ برای سودهای کوتاه‌مدت. بر اساس یک نظرسنجی مشترک پارتنون و کوین بیس، ۸۳ درصد از سرمایه‌گذاران نهادی قصد دارند تخصص‌داری‌های دیجیتال را در سال ۲۰۲۵ افزایش دهند. علاوه بر این، ۸۷ درصد می‌خواهند از طریق صندوق‌های سرمایه‌گذاری کریپتو نقطه‌ای سرمایه‌گذاری کنند، درحالی‌که ۵۰ درصد قصد دارند به دیفای‌ها یا سازمان‌های مالی غیر متمرکز ورود کنند. این اشتیاق ناشی از شفافیت نظارتی دولت آمریکا است که به‌عنوان کاتالیزور اصلی رشد عمل می‌کند.

از سوی دیگر، تحقیقات دویچه بانک نشان می‌دهد که نرخ پذیرش خرده‌فروشی کریپتو در شش ماه گذشته در ایالات متحده و انگلیس به ترتیب به ۲۹ و ۲۷ درصد رسیده است. اگرچه افراد جوان و پردرآمد بالاترین نرخ پذیرش را ثبت کرده‌اند، اما در سطح جهانی، روند صعودی به سمت پذیرش دارایی‌های دیجیتال وجود دارد. امانه‌سرمایه‌گذاران نهادی و نه‌خرده‌فروشان منتظر فصل خاص بیت‌کوین یا آلت‌کوین برای ورود به کریپتو نیستند. در عوض، سرمایه‌گذاران بر این تمرکز دارند که چگونه کریپتو می‌تواند مشکلات واقعی را حل کند و یک جزء مهم از استراتژی تنوع سبد سهام آن‌ها باشد. با بلوغ و انعطاف‌پذیری بیشتر صنعت، سرمایه‌گذاران در سراسر

طیف به دنبال گسترش تخصص‌ها در پروژه‌های معنادار خواهند بود.

اکنون زمان مناسبی است که محصولات جدید عملیات فنی خود را تقویت کنند، تجربه مشتری را بهبود بخشند، چهارچوب‌های پیشگیری از ریسک را ایجاد کنند و استراتژی‌های اکتساب را برای تسریع رشد در نظر بگیرند. به‌طور هم‌زمان، کاربران خرده‌فروش کریپتو به دنبال سرمایه‌گذاری در پروژه‌هایی با زیرساخت قوی خواهند بود که دستورالعمل‌های انطباقی و رویه‌های حاکمیتی لازم پیروی می‌کنند. بنابراین، بازارهای کریپتو دیگر آن چیزی نیستند که قبلاً بودند. نمایشنامه قدیمی کاهش سلطه بیت‌کوین و چرخش خودکار سرمایه به آلت‌کوین‌ها به پایان رسیده است. این عصری است که در آن نهادهای و کاربران کارایی سرمایه خود را به حداکثر

می‌رسانند تا اینکه در سوداگری پوچ شرکت کنند.

با پذیرش همگانی، فصل‌های چرخه‌ای آلت‌کوین با یک وضعیت دائمی ورود و سرمایه به ابزارهای مالی ساختار یافته و سازگار با مقررات جایگزین می‌شوند. اگر پروژه‌ها هنوز روی رونق پیش‌فرض آلت‌کوین پس از هر رالی بیت‌کوین شرط می‌بندند، زمان آن رسیده است که در استراتژی‌های تجاری خود تجدیدنظر کنند. توزیع نقدینگی و تخصیص سرمایه تغییر کرده است. کریپتو اکنون یک جنگل همیشه‌سبز از بازدهی فراوان برای کسانی است که در تولید ارزش بلندمدت واقعی مشارکت می‌کنند.

کریس جنکینز / کریپتونیوز

انقلاب صنعتی

انقلاب صنعتی شاهد گسترش سریع تمدن غرب به دلیل نوآوری‌های فناوریانه و اقتصادی بود. اقتصادهای تجاری متمرکز منجر به ترتیبات بازار محور غیر متمرکز تر شدند. سرمایه‌داری تجاری مستلزم آن بود که افراد و شرکت‌های خصوصی از طریق تجارت و نوآوری به دنبال سود باشند، نه انحصارات کنترل‌شده توسط دولت. سیستم‌های مالی از طریق بانکداری سپرده غیر متمرکز شدند. جریان سرمایه کمتر محدود شد، بانکداران از طریق وام و حسابداری پول خلق می‌کردند و از اهمیت ذخایر متمرکز می‌کاستند. این عدم تمرکز اقتصادی، رشد صنعتی، شهرنشینی و پیشرفت‌های فناوریانه را تقویت کرد و به غرب اجازه داد پس از هرج‌ومرج اقتصادی جنگ‌های ناپلئونی و سیستم تجاری محدودشده، بازسازی شود. سیستم‌های اقتصادی غیر متمرکز مانع از آن شدند که غرب در اقتصادهای ناکارآمد و کنترل‌شده توسط دولت گرفتار شود؛ چیزی که می‌توانست منجر به رکود گردد. در عوض، انعطاف‌پذیری بازارها و ابتکار عمل خصوصی باعث پیشرفت‌شدو از تداوم گسترش و انعطاف‌پذیری غرب اطمینان حاصل کرد.

۱۹۱۴-۱۹۴۵: عدم تمرکز در عصر مدرن

پیگیری‌های علمی و نظامی در طول جنگ جهانی اول و دوم غیر متمرکز تر شد. گروهی متنوع و تا حدودی هماهنگ از دانشمندان، مهندسان و واحدهای نظامی از چندین کشور در تلاش‌های جنگی متحد شدند. کار دانشمندان منجر به فناوری‌های جدیدی مانند رادار و بمب اتم شد، در حالی که زمینه را برای آنچه بعدها به اینترنت تبدیل شد، فراهم آورد.

رژیم‌های متمرکز آن زمان – آلمان نازی و اتحاد جماهیر شوروی – حریفی برای غرب غیر متمرکز نبودند. عدم تمرکز غرب به آن اجازه داد تا نظام‌های متمرکز شایسیم و کمونیسم را شکست دهد.

۲۰۰۹-؟: عصر بیت‌کوین

دوره ۱۹۴۵ تا ۲۰۰۸ شاهد سقوط سلطه اروپا بود و ایالات متحده و اتحاد جماهیر شوروی از طریق جنگ سرد به دو قدرت مسلط بدل شدند. این دوره همچنین با پیشرفت‌های سریع فناوریانه، استعمارزدایی و افزایش وابستگی متقابل جهانی همراه بود. در این دوران، قدرت تشکیلات بانکی انگلیسی-آمریکایی افزایش یافت و منجر به تمرکز بیشتر در سراسر جهان غرب شد.

بیت‌کوین امید است

بیت‌کوین این پتانسیل را دارد که قدرت، امور مالی و جامعه را به‌طور کلی غیر متمرکز کند. نهادهای متمرکز مطمئناً در برابر این نوآوری مقاومت خواهند کرد و با این کار،

خطر تضعیف آینده تمدن غرب را به جان می‌خرند.

نخبه‌گان مالی نقش مهمی در دوره پس از جنگ جهانی دوم ایفا کردند که به دلیل کنترسل متمرکز خود بر اعتبار و ارز قدرت یافته‌اند. بیت‌کوین این الگورا به چالش می‌کشد. این سیستم واسطه‌های بانکی سنتی و سیستم‌های پولی کنترل‌شده توسط دولت را دور می‌زند.

بیت‌کوین راه‌فرار از نهادهای مسلط نظام مالی، مانند فدرال رزرو یا بانک انگلیس است. دارایی رمزنگاری‌شده اصلی، قدرت را پرانگته می‌کند و به غرب رو به زوال بارقه‌ای را امید می‌دهد. همچنین به افراد اجازه می‌دهد از سیستم‌های بانکی متمرکز دور بمانند. بیت‌کوین می‌تواند نظام مالی را غیر متمرکز کند و یک نظام جهانی عادلانه‌تر و مشارکتی‌تر را از طریق پیشرفت‌های فناوریانه و فکری تضمین کرده و از بقای تمدن غرب اطمینان حاصل کند.

کانان اشتادلمان

تاریخ در عدم تمرکز تکرار می‌شود: از فنودالیسم قرون وسطی تا بیت‌کوین، گسترش و انعطاف‌پذیری غرب زمانی شکوفا شده است که قدرت به‌جای تمرکز، توزیع شده است.

درس فنودالیسم: خودمختاری محلی در قرن‌های ۱۰ تا ۱۳ میلادی، اولین طبقه متوسط را ایجاد و سواد را تقویت و به غرب کمک کرد تا طاعون‌ها و بحران‌ها را تحمل کند.

نوآوری از طریق تکنه‌شدن: رنسانس، انقلاب صنعتی و حتی علم زمان جنگ هنگامی شکوفا شدند که حکومت‌خاری، اقتصاد و ایده‌ها غیر متمرکز بودند. خطرات تمرکز: امپراتوری‌ها و اقتصادهایی که قدرت را متمرکز کردند، اغلب راکد یا فروپاشیدند؛ سرنوشتی که غرب از نظر تاریخی با پرانگنه کردن قدرت از آن اجتناب کرده است.

بیت‌کوین به‌عنوان مرز جدید: مانند نیر‌های غیر متمرکزکننده گذشته، بیت‌کوین بانک‌های مرکزی را دور می‌زند و به غرب یک راه‌نجات بالقوه در برابر سلطه نخبگان مالی ارانه می‌دهد.

شیوه‌های زندگی غیر متمرکز از نظر تاریخی به غرب اجازه داده است تا به گسترش خود در سراسر جهان ادامه دهد. از فنودالیسم تا انقلاب صنعتی و اکنون بیت‌کوین، عدم تمرکز، مکانیسم اصلی این گسترش بوده است.

۹۷۰-۱۲۷۰: انقلاب فنودالی

اولین گسترش تمدن غرب بین سال‌های ۸۷۰ و ۱۲۷۰ با ظهور نظام فنودالی رخ داد. برای آن دوره، فنودالیسم غیر متمرکز بود، تا آنجا که باقلیتی از مردان اجازه می‌داد به‌عنوان سرباز و روحانی خدمت کنند، در حالی که دهقانان خاک را شخم می‌زدند. این امر

منجر به افزایش خودمختاری محلی در حکومت‌داری و اقتصاد شد.

در نظام فنودالی، قدرت بین اربابان محلی، شوالیه‌ها و املاک تقسیم‌شده می‌توانستند اقتصاد و حکومت‌داری را بر اساس شرایط محلی تطبیق دهند. عدم تمرکز اقتصاد در قرن دوازدهم منجر به ظهور بورژوازی – طبقه متوسط آن زمان – شد و زندگی سفت‌وسخت مبتنی بر کشاورزی را شکست.

ظهور تجارت، شهرها و طبقه متوسط ناشی از آن، یک انقلاب اجتماعی و اقتصادی ایجاد کرد که نرخ باسودتری را افزایش داد و ایده‌ها و اخلاقیات جذبی را معرفی کرد. فنودالیسم غرب را به دوره‌ای تازه از گسترش سوق داد و به تمدن اجازه داد تا از طاعون‌ها و اختلافات مذهبی جان سالم به در ببرد. پایه‌های غیر متمرکز فنودالیسم، غرب را انعطاف‌پذیرتر کرد و سوازماندهی مجدد غیر متمرکز آینده را پایه‌گذاری نمود. فنودالیسم غیر متمرکز از تمرکز قدرتی که می‌توانست نوآوری را خفه کند جلوگیری کرد و به غرب اجازه داد تا از طریق تنوع اقتصادی سازگار شود و رشد کند؛ نه اینکه تسلیم زوال متمرکز شود، همان‌طور که در تمدن‌هایی مانند روم دیده می‌شود. فنودالیسم شیوه‌های زندگی را غیر متمرکز کرد؛ اکنون اربابان بدون دولت مرکزی بر قلمرو خود تسلط داشتند.

۱۳۰۰-۱۶۰۰: اواخر قرون وسطی و رنسانس

پس از بحران قرون وسطی، غرب بار دیگر نهادهای خود را اصلاح کرد و به دوره‌ای تازه از گسترش سوق داد. سلسله‌مراتب فنودالی با فراگیر شدن بحران‌های اقتصادی تضعیف شد. استقلال فزاینده در مراکز شهری به آن‌ها اجازه داد به مراکز تجاری تبدیل شوند و به‌طور فزاینده‌ای به خودگردانی – به‌ویژه در ایتالیا و فلاند – تکیه کنند.

جنبش‌های پروتستانی، کلیسای یکپارچه و سلطنت‌های دوران فنودالی را تقسیم کردند. این نیروهای غیر متمرکز موجب تنوع فکری، مدل‌های حکومت‌داری تازه و نوآوری اقتصادی مانند بلذری‌های سرمایه‌داری شدند. عدم تمرکز اقتدار مذهبی و سیاسی به ایده‌های جدید اجازه داد تا شکوفا شوند. غرب بار دیگر توانست از سرنوشت بین‌النهرین یاروم که تحت کنترل متمرکز فرو رختند، اجتناب کند. عدم تمرکز در این دوره به غرب اجازه داد تا از بحران‌ها، از جمله جنگ‌های مذهبی

فرهنگ‌نخبگان

فرهنگ‌نخبگان



پنجشنبه ۳۰ مرداد ۱۴۰۴



شماره ۴۴۸۹



FARHIKHTEGANDAILY.COM



FARHIKHTEGANONLINE

۱۵