



**WALLEX**

**FUNDAMENTAL ANALYSIS**



**آموزش**

**تحلیل فاندامنتال**

**(بنیادی)**

The image features the WALLEX logo in a bold, blue, sans-serif font. Above the text is a stylized blue graphic consisting of several vertical bars of varying heights, resembling a bar chart or a signal waveform. The entire scene is set against a blue-tinted background of an exhibition booth with people and equipment visible in the lower half.

# WALLEX

تقدیم به طرفداران تکنولوژی؛  
آن‌ها که باوردارند فراسوی این  
دیوارها جهانی است برای عملی  
شدن ایده‌ها و رفع محدودیت‌ها.



## مقدمه

زمانی که آقای بنجامین گراهام (Benjamin Graham) در سال ۱۹۲۸ روی ایده استفاده از داده‌های اقتصادی و بررسی سلامت کسب و کار برای تحلیل یک سهم کار می‌کرد، معامله‌گران برای تحلیل‌های خود، تنها به تحلیل تکنیکال متکی بودند. گراهام در سال ۱۹۳۴ ایده خود را در قالب کتابی تحت نام Security Analysis به چاپ رساند. از آن زمان بود که دستورالعمل‌های او تحت عنوان تحلیل فاندامنتال (Fundamental analysis) به کار گرفته شد و تحلیل‌گران برای بررسی یک شاخص و سرمایه‌گذاری روی آن، به این نوع تحلیل روی آوردند.

با رشد بازارهای مالی، تحلیل فاندامنتال نیز گسترش پیدا کرد و در همه بازارها کاربردی بودن خود را ثابت کرد.

با ظهور ارزهای دیجیتال، این تحلیل با تغییراتی به این بازار راه پیدا کرد. به دلیل تکنولوژی محور بودن رمزارزها و ماهیت متفاوت این دارایی‌ها با بازار سهام، متخصصان تحلیل فاندامنتال، تغییرات گسترده‌ای را برای این نوع تحلیل در نظر گرفتند.

حال بسیاری از تحلیلگران با کمک تحلیل بنیادین به بررسی بازار رمزارزها مشغول هستند و سود کسب می‌کنند.





ما در والکس تلاش کردیم، راهنمایی جامع و کاربردی برای انجام تحلیل فاندمنتال ارائه دهیم تا با آگاهی و دانش در دنیای بازارهای مالی قدم بردارید.

---

# راهنمای استفاده از کتاب



کتابی که در دست دارید به آموزش تحلیل فاندامنتال و روش استفاده از آن در دنیای ارزهای دیجیتال می‌پردازد. این کتاب به کوشش تیم تحریریه والکس تدوین شده است. برای اینکه بتوانید از این محصول راحت‌تر استفاده کنید لازم است بدانید:

لینک‌های خارجی با رنگ **آبی** مشخص شده و شما را برای توضیحات تکمیلی یا استفاده از سرویس‌ها به بلاگ و سایت والکس هدایت می‌کنند.





## کادرهای آبی

این کادرها شامل نکات مهم برای معامله‌گران است.



## کادرهای زرد

این کادرها شامل هشدارها است.



## کادرهای سبز

این کادرها شامل نکات جذاب و تکمیلی است.



## معرفی آیکون ها

آیکون هایی که مشاهده می کنید به ترتیب برای صفحه بعد، صفحه قبل، فهرست و خانه است.



## یادداشت

در این بخش ها می توانید یادداشت نگاری کنید.

Four horizontal dashed lines for taking notes.

## توجه:

برای بهترین تجربه کاربری از این فایل، از نرم افزار **Adobe Acrobat** استفاده کنید.



## فهرست

- تحلیل فاندانتال چیست؟ ..... ۲
- کدام سرمایه‌گذاران از تحلیل فاندانتال استفاده می‌کنند؟ .... ۳
- تحلیل فاندانتال در بازار ارز دیجیتال ..... ۶
- گام اول تحلیل فاندانتال ..... ۶
- وایت پیپر و هدف پروژه ..... ۷
- تیم پروژه ..... ۱۳
- رقبای پروژه ..... ۱۶
- رودمپ (Road Map) و رویدادهای پیشرو ..... ۲۰
- شرکای پروژه ..... ۲۵
- سرمایه‌گذاران ..... ۲۹
- توکنومیکس (Tokenomics) ..... ۳۶
- منابع معتبر برای استخراج اطلاعات توکنومیکس ..... ۳۹
- کامیونیتی پروژه (Community) ..... ۴۳
- امنیت پروژه ..... ۴۸
- گام دوم تحلیل فاندانتال ..... ۵۷
- ارزش بازار ..... ۵۸
- حجم معاملات ..... ۶۲
- صرافی‌ها ..... ۶۷
- تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری ..... ۷۰
- اصول پایه تحلیل فاندانتال در بازارهای مالی ..... ۷۳
- اصول کیفی ..... ۷۴
- اصول کمی ..... ۷۸
- تحلیل فاندانتال و بازارهای مالی ..... ۷۹
- سلب مسئولیت ..... ۸۱

## تحلیل فاندامنتال چیست؟

تحلیل فاندامنتال (FA) یا بنیادی، ارزش ذاتی یک دارایی را با بررسی عوامل اقتصادی و مالی مرتبط می‌سنجد؛ در واقع ارزش سرمایه‌گذاری بر اساس وضعیت مالی شرکت صادرکننده سهام و شرایط فعلی بازار و وضعیت دنیای اقتصاد است. البته این تحلیل به بازار سهام محدود نمی‌شود و در بورس کالا و سایر بازارهای مالی نیز کاربرد دارد.



تحلیلگران بنیادی هر چیزی را که می‌تواند بر ارزش دارایی تأثیر بگذارد، از عوامل کلان اقتصادی مانند نرخ بهره، وضعیت اشتغال و شرایط صنعت گرفته تا عوامل اقتصاد خرد مانند تیم مدیریتی شرکت، مطالعه می‌کنند.

هدف نهایی تحلیل بنیادی، تعیین عددی است که سرمایه‌گذار می‌تواند آن را به عنوان ارزش ذاتی یک دارایی با قیمت فعلی آن مقایسه کند تا ببیند که آیا قیمت دارایی کمتر از ارزش واقعی قیمت‌گذاری شده یا دارای **حباب قیمتی** است و بیشتر از قیمت واقعی ارزش‌گذاری شده است.

## کدام سرمایه‌گذاران از تحلیل فاندانتال استفاده می‌کنند؟

استفاده از تحلیل فاندانتال معمولاً به سلیقه کاربران بستگی دارد. ولی به صورت کلی این تحلیل بیشتر توسط کاربرانی که قصد سرمایه‌گذاری **میان‌مدت و بلندمدت** دارند، مورد استفاده قرار می‌گیرد. به عنوان مثال، معامله‌گران اسکالپر (نوسان‌گیر) نیاز چندانی به استفاده از تحلیل فاندانتال ندارند. البته برخی از معامله‌گران کوتاه مدت در کنار استفاده از تحلیل تکنیکال از این نوع تحلیل نیز استفاده می‌کنند تا به نتیجه کامل‌تر و مطمئن‌تری برسند.

شرکت‌های سرمایه‌گذاری خطرپذیر و سازمان‌های مالی بزرگ هم معمولاً تیم‌هایی از تحلیلگران بنیادی متخصص دارند که وضعیت دارایی‌های شرکت و سرمایه‌گذاری‌های آینده را بررسی می‌کنند. همانطور که می‌دانید بازار کریپتو به دلیل عدم بلوغ کافی و میزان نقدینگی کم نسبت به سایر بازارهای مالی، بازاری پرنوسان است. حال برای فعالیت در این بازار پرنوسان نمی‌توان تنها به تحلیل تکنیکال بسنده کرد و نیاز به ابزاری داریم تا بتوان به ارزش ذاتی دارایی‌ها پی برد.

در دنیای ارزهای دیجیتال، حتی کاربرانی که قصد استفاده از پلتفرم‌های مختلف مانند ترید در صرافی‌های غیرمتمرکز را دارند باید برخی از پارامترهای بنیادی پروژه را مورد بررسی قرار دهند، تا سرمایه آنها به خطر نیافتد.

بنابراین تحلیل فاندمنتال جامعیت بیشتری پیدا کرده و دانشی است که مورد استفاده قشروسیعی از فعالین بازار ارزهای دیجیتال قرار می‌گیرد.



این نوع تحلیل، به دلیل بررسی ذات دارایی‌ها بسیار کارآمد است و برای سرمایه‌گذاری‌های میان‌مدت و بلندمدت استفاده می‌شود.

معمولا سرمایه‌گذاری میان‌مدت از سه ماه تا یک سال طول می‌کشد و سرمایه‌گذاری بلندمدت، بیش از یک سال به طول می‌انجامد.

## تحلیل فاندامنتال در بازار ارز دیجیتال

بازار ارزهای دیجیتال به دلیل ماهیت تکنولوژیک رمزارزها از اصول متفاوتی برای تحلیل بنیادی استفاده می‌کنند.

تحلیل‌گر بنیادی بازار کریپتو کارنسی باید تا حدودی درباره نحوه کار رمزارزها و **بلاکچین** اطلاعات داشته باشد تا بتواند به درک درستی نسبت به بازار و پروژه‌های موجود در آن برسد.

## گام اول تحلیل فاندامنتال

در شروع مسیر بررسی ارزهای دیجیتال به وسیله داده‌های بنیادی به بررسی عوامل کیفی می‌پردازیم.

در بازارهای مالی سنتی اصول کیفی شامل مدل کسب و کار، بررسی مزیت رقابتی، ارزیابی مدیران شرکت و حوزه فعالیت کسب و کار است. این اصول کیفی در مارکت کریپتو کمی با بازارهای مالی سنتی متفاوت است.



شاخص‌های کیفی شامل موارد زیر می‌شود:

- وایت پیپر (سپیدنامه) و هدف پروژه

- تیم پروژه

- رقبا

- جامعه هواداران (کامیونیتی)

- اقتصاد توکن (توکنومیکس)

- شرکا و سرمایه‌گذاران

- رودمپ و رویدادهای پیش رو

- امنیت

## وایت پیپر و هدف پروژه

وایت پیپر یا سپیدنامه (White Paper)، سندی است که معمولاً توسط تیم پروژه‌ها و استارت‌آپ‌های تکنولوژی محور عرضه می‌شود.



نکاتی که در یک وایت پیپر به آن اشاره می‌شود، معمولاً شامل هدف پروژه، زمانبندی انجام پروژه، زمان و تاریخ شروع جذب سرمایه، اعضای تیم و تجارب آنها، نقشه راه و نحوه عملی کردن طرح است.

در بعضی موارد اگر لازم باشد وایت پیپر را در دو نسخه خلاصه شده و کامل ارائه می‌دهند.

برای شروع بررسی یک پروژه کریپتویی مطالعه وایت پیپر و مشخص شدن اهداف آن بسیار مهم است. زیرا تحلیلگر با بررسی این سند به قابل اجرا بودن اهداف پروژه پی برده و می‌تواند تصمیم درستی در مورد سرمایه‌گذاری بگیرد.



ethereum / wiki

Watch 646 Star 4,189 Fork 644

Code Issues 117 Pull requests 18 Projects 0 Wiki Insights

## White Paper

Kyle Randolph edited this page 3 days ago · 86 revisions

**A Next-Generation Smart Contract and Decentralized Application Platform**

Satoshi Nakamoto's development of Bitcoin in 2008<sup>[1a][1b]</sup>–2009<sup>[1c][1d]</sup> has often been hailed as a radical development in money and currency, being the first example of a digital asset which simultaneously has no backing or intrinsic value<sup>[2]</sup> and no centralized issuer or controller. However, another, arguably more important, part of the Bitcoin experiment is the underlying blockchain technology as a tool of distributed consensus, and attention is rapidly starting to shift to this other aspect of Bitcoin. Commonly cited alternative applications of blockchain technology include using on-blockchain digital assets to represent custom currencies and financial instruments (colored coins),<sup>[3]</sup> the ownership of an underlying physical device smart property,<sup>[4]</sup> non-fungible assets such as domain names (Namecoin),<sup>[5]</sup> as well as more complex applications involving having digital assets being directly controlled by a piece of code implementing arbitrary rules known as smart contracts<sup>[6]</sup> or even blockchain-based decentralized autonomous organizations (DAOs).<sup>[7]</sup> What Ethereum intends to provide is a blockchain with a built-in fully fledged Turing-complete programming language that can be used to create "contracts" that can be used to encode arbitrary state transition functions, allowing users to create any of the systems described above, as well as many others that we have not yet imagined, simply by writing up the logic in a few lines of

Pages 150

**Basics**

- Home
- Ethereum Whitepaper
- Design Rationale
- Ethereum Yellow Paper
- FAQ

**Ethereum Clients**

- cpp-ethereum (C++)
- ethereumj (Java)
- Geth (Go)
- Parity (Rust)
- pyethapp (Python)

**DApp Development**

### وایت پیپر اتریوم در گیت هاب

بهترین منبعی که می‌توانید وایت پیپر یک پروژه را مطالعه کنید، **سایت رسمی پروژه** است. به عنوان مثال، با مراجعه به سایت اتریوم، می‌توانید به وایت پیپر اتریوم دسترسی پیدا کنید. البته با مراجعه به صفحه گیت هاب پروژه‌ها نیز می‌توان به وایت پیپر آن‌ها دسترسی پیدا کرد.

برای اینکار کافی است به صفحه رمزارز مورد نظر در کوین مارکت کپ (coinmarketcap.com) مراجعه کرده و روی گزینه گیت هاب کلیک

کنید، یا با مراجعه به سایت گیت هاب (github.com)، نام رمزارز مورد نظرتان را جستجو کنید. لازم به ذکر است وایت پیپررمزارزهایی مانند بیت کوین و اتریوم دربرگیرنده مسأله فنی پیچیده‌ای است که کاربران نیازی به مطالعه آنها ندارند.

به صورت کلی تحلیلگر باید با مطالعه وایت پیپر یک پروژه، از اهداف و قابل دسترس بودن آنها مطمئن شود.

یکی از مزیت‌های مهم وایت پیپر، آشنایی با پروژه و میزان تعهد تیم به کار است. با مطالعه این سند پروژه‌هایی که در حوزه ارزهای دیجیتال ارائه می‌شوند، می‌توان متوجه شد که بسیار غیرواقعی و ایده‌آل هستند و در دنیای واقعی، شاید در آینده عملی باشند.



بسیاری از پروژه‌ها ایده‌ای دارند که قبلاً وارد بازار شده و حتی بسیاری از آن‌ها فقط برای جذب پول، سرمایه و نهایتاً کلاهبرداری راه‌اندازی شده‌اند.

به عنوان مثال وایت پیپر بیت کوین، حاوی مطالب جالبی در مورد نیاز دنیای امروز به یک ارز غیرمتمرکز، مسائل فنی، نحوه تخصیص و استخراج BTC است.

نکته قابل توجه این که ساتوشی در این سند ادعا کرده که بیت کوین را به عنوان یک ارز قابل مبادله و جایگزینی برای ارزهای فیات ساخته است. تا پیش از به رسمیت شناخته شدن این ارز به عنوان یک وجه رایج در سال‌های ۲۰۰۹، شاید این ادعا دور از ذهن بود. ولی در حال حاضر اهداف بیت کوین که در وایت پیپر نوشته شده در حال تیک خوردن هستند.

## یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## تیم پروژه

برای بررسی پروژه‌هایی که تیم مشخص دارند، گام بعدی در بررسی بنیادی آن‌ها، تحقیق در مورد سوابق کاری تیم پروژه است.

حالا چرا برای پروژه‌هایی که تیم مشخص دارند؟ چون بنیانگذاران و تیم برخی از پروژه‌های کریپتویی با پیروی از بیت کوین، از افشای هویت خود اجتناب می‌کنند؛ مانند شیبا اینو و خالق ناشناسش که با نام مستعار ریوشی (Ryoshi) فعالیت می‌کند. برای بررسی تیم پروژه بهترین منبع سایت رمزارز مورد نظر است.

معمولا استارت‌آپ‌های کریپتویی در سایت خود به معرفی تیم پروژه می‌پردازند. برای تکمیل اطلاعات در مورد سوابق کاری اعضای تیم، بهتر است به جستجو در لینکدین بپردازید. به دلیل ماهیت این شبکه اجتماعی که فضایی در مورد کسب و کار است، می‌توان اطلاعات مفیدی درباره تیم خالق و پشتیبان پروژه مورد نظر پیدا کرد.

اگر با مراجعه به سایت و لینکدین اطلاعاتی از تیم و بنیانگذاران پروژه کسب نکردید، آخرین راه مراجعه به صفحه تلگرام یا تویتر پروژه و سوال از آدمین‌ها در مورد تیم پشت پروژه است. البته انتظار نداشته باشید که اطلاعات کسب شده کاملاً درست باشند و حتماً این اطلاعات را در لینکدین بررسی کنید.

برای نمونه به بررسی سوابق شغلی بنیانگذار استلار (XLM) می‌پردازیم. با مراجعه به سایت رسمی استلار می‌توان اطلاعات مفیدی در مورد تیم سازنده این پروژه به دست آورد. طبق اطلاعات درج شده در وب سایت، بنیانگذار پروژه **جِد مک‌کالب** (Jed McCaleb) است.

مک‌کالب فعالیت خود را در حوزه رمزارزها با راه‌اندازی صرافی MT.GOX شروع کرد. او درآمد به توسعه شبکه هم‌تا به هم‌تای eDonkey و Overnet پرداخت. در سال ۲۰۱۱ ریپل را تاسیس کرد و بعد از تغییر مدیریت ریپل، در سال ۲۰۱۳ این شرکت را ترک کرد.

پس از آن، مک‌کالب به دنبال ساخت شبکه‌ای بود که غیرمتمرکزتر از ریپل عمل کند، بنابراین در سال ۲۰۱۴ سازمان غیرانتفاعی استلار را تاسیس کرد.

## یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## رقبای پروژه

در دنیای کریپتو هر پروژه حداقل در یک شاخه‌ی تخصصی فعالیت می‌کند. به عنوان مثال پروژه اوالانچ به عنوان پروژه‌ای لایه یک شناخته می‌شود. سایر پروژه‌های لایه یک شامل سولانا، پولکادات، اتریوم، بی‌ان‌بی چین و کاردانو می‌شوند.



در واقع با بررسی رقبای یک پروژه به شانس پیروزی و موفقیت آن در آینده پی می‌برید. از طرف دیگر از وضعیت پروژه مورد نظر در شاخه تخصصی آن مطلع می‌شوید و شاید تصمیم بگیرید که روی پروژه‌ی قوی‌تری در آن دسته‌بندی سرمایه‌گذاری کنید.

حال باید از کجا این دسته‌بندی‌ها را پیدا کنید؟ برای این کار، دو ابزار مفید می‌توانند به شما کمک کنند:

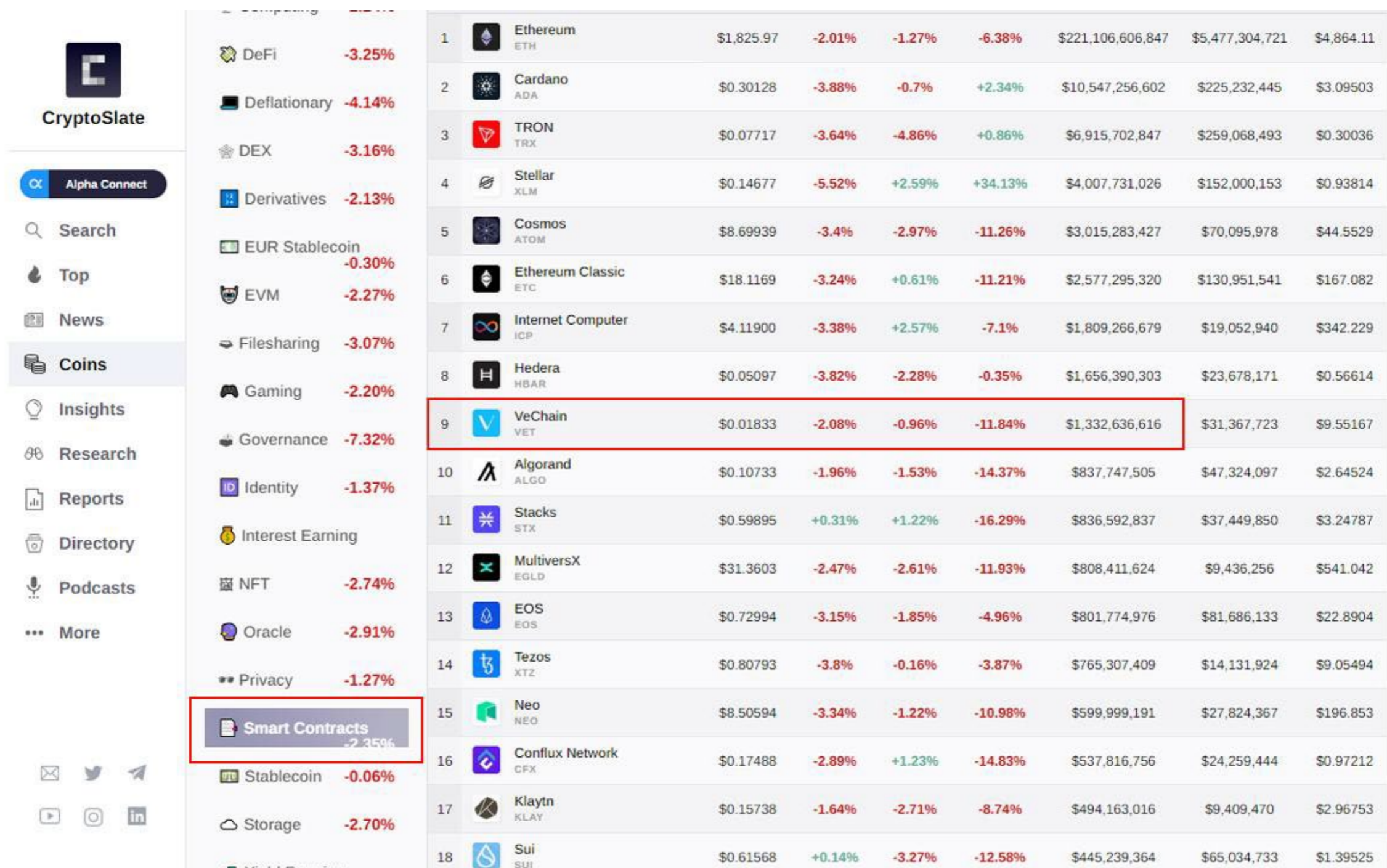


۱. در سایت کوین مارکت کپ (Coinmarketcap) وارد بخش Categories شوید. علاوه بر این در صفحه هر ارز دیجیتال دسته‌بندی آن نیز درج شده است.

## کوین مارکت کپ

۲. در سایت کریپتواسلایت (Cryptoslate) و بخش Coins، وارد قسمت Sectors و Applications شوید.

## کریپتواسلایت



Rank	Coin	Price	24h %	7d %	30d %	Market Cap	Volume	FDV
1	Ethereum (ETH)	\$1,825.97	-2.01%	-1.27%	-6.38%	\$221,106,606,847	\$5,477,304,721	\$4,864.11
2	Cardano (ADA)	\$0.30128	-3.88%	-0.7%	+2.34%	\$10,547,256,602	\$225,232,445	\$3.09503
3	TRON (TRX)	\$0.07717	-3.64%	-4.86%	+0.86%	\$6,915,702,847	\$259,068,493	\$0.30036
4	Stellar (XLM)	\$0.14677	-5.52%	+2.59%	+34.13%	\$4,007,731,026	\$152,000,153	\$0.93814
5	Cosmos (ATOM)	\$8.69939	-3.4%	-2.97%	-11.26%	\$3,015,283,427	\$70,095,978	\$44.5529
6	Ethereum Classic (ETC)	\$18.1169	-3.24%	+0.61%	-11.21%	\$2,577,295,320	\$130,951,541	\$167.082
7	Internet Computer (ICP)	\$4.11900	-3.38%	+2.57%	-7.1%	\$1,809,266,679	\$19,052,940	\$342.229
8	Hedera (HBAR)	\$0.05097	-3.82%	-2.28%	-0.35%	\$1,656,390,303	\$23,678,171	\$0.56614
9	VeChain (VET)	\$0.01833	-2.08%	-0.96%	-11.84%	\$1,332,636,616	\$31,367,723	\$9.55167
10	Algorand (ALGO)	\$0.10733	-1.96%	-1.53%	-14.37%	\$837,747,505	\$47,324,097	\$2.64524
11	Stacks (STX)	\$0.59895	+0.31%	+1.22%	-16.29%	\$836,592,837	\$37,449,850	\$3.24787
12	MultiversX (EGLD)	\$31.3603	-2.47%	-2.61%	-11.93%	\$808,411,624	\$9,436,256	\$541.042
13	EOS (EOS)	\$0.72994	-3.15%	-1.85%	-4.96%	\$801,774,976	\$81,686,133	\$22.8904
14	Tezos (XTZ)	\$0.80793	-3.8%	-0.16%	-3.87%	\$765,307,409	\$14,131,924	\$9.05494
15	Neo (NEO)	\$8.50594	-3.34%	-1.22%	-10.98%	\$599,999,191	\$27,824,367	\$196.853
16	Conflux Network (CFX)	\$0.17488	-2.89%	+1.23%	-14.83%	\$537,816,756	\$24,259,444	\$0.97212
17	Klaytn (KLAY)	\$0.15738	-1.64%	-2.71%	-8.74%	\$494,163,016	\$9,409,470	\$2.96753
18	Sui (SUI)	\$0.61568	+0.14%	-3.27%	-12.58%	\$445,239,364	\$65,034,733	\$1.39525

### بررسی رقبای وی چین در سایت کریپتواسلایت

به عنوان مثال فرض می‌کنیم در حال تحقیق روی پروژه وی چین (VeChain) هستیم و در مراحل تحلیل به بخش بررسی رقبای رسیده‌ایم. با ورود به صفحه وی چین در کوین مارکت کپ متوجه می‌شویم که این پروژه در بخش قراردادهای هوشمند ارز دیجیتال فعال است. حال در ادامه باید مارکت کپ، حجم معاملات، تعداد پروژه‌های فعال در اکوسیستم، تعداد شرکای تجاری، سرمایه‌گذاران و میزان سرمایه جذب شده وی چین را با رقبای جدی که در بخش قراردادهای هوشمند فعال هستند

مقایسه کنیم. با انجام این مقایسه می‌توان نتیجه گرفت که آیا وی‌چین در مقابل رقبایی مانند اتریوم، کاردانو، ترون، استلار و کازماس شانس پیروزی و تصاحب سهم بازار را دارد.

## یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## رودمپ (RoadMap) و رویدادهای پیشرو



اصلی‌ترین منبع دسترسی به رودمپ یک رمزارز، سایت رسمی آن است. با بررسی صفحه توئیتر پروژه نیز می‌توان به رودمپ آن دسترسی پیدا کرد. آخرین منبعی که می‌توان رودمپ را پیدا کرد، صفحه رسمی مدیوم (Medium) رمزارز مورد نظر است.

فرض کنید در حال بررسی رودمپ یک پروژه خاص هستید. در رودمپ ده‌ها هدف بزرگ عنوان شده که اگر پروژه به آن‌ها دست یابد، از نظر شما به یکی از بزرگ‌ترین پروژه‌های کریپتویی تبدیل می‌شود.

به نظرتان آیا این پروژه برای سرمایه‌گذاری مناسب است؟ قطعاً نه. در واقع عنوان کردن اهداف بلندپروازانه کار دشواری نیست، بلکه تحقق آنها است که بسیار مهم است.



قبل از اینکه فریب برنامه‌های درج شده در رودمپ را بخورید، بهتر است به صفحه مدیوم پروژه نگاهی بیندازید و بررسی کنید که پروژه در تحقق برنامه‌های خود موفق بوده است یا نه.



پایبندی به اجرای به موقع برنامه‌ها بسیار حائز اهمیت است.

به عنوان مثال پروژه کاردانو برنامه‌ای مدون و ثبت شده برای آینده دارد که از ابتدای فعالیت این پروژه در وب سایت آن درج شده است. اما آنچنان به زمان بندی‌های آن پایبند نیست. البته لازم به ذکر است که یکی از دلایل تاخیر در اجرای آپدیت‌های کاردانو، پیچیدگی‌های بلاکچین کاردانو است.

یکی از مسائلی که در زمان بررسی رودمپ مورد توجه کاربران قرار می‌گیرد، منبعی برای اطلاع از رویدادهای آینده پروژه‌ها است. چون بعضی از آپدیت‌ها در رودمپ عنوان نمی‌شود و به اقتضای زمان و نیاز پروژه، اجرا می‌شوند. یکی از بهترین منابع برای بررسی رویدادهای پیشروی رمزارزها، سایت کوین مارکت کال (Coinmarketcal.com) است که با مراجعه به آن و جستجوی پروژه مورد نظر، می‌توان از رخدادهای آینده رمزارزها مطلع شد.

کوین مارکت کال

برای بررسی اخبار نیز منابعی مثل توییتر و سایت کریپتوپنیک (Cryptopanic.com) نیز بسیار کارآمد خواهد بود. کریپتوپنیک، پلتفرمی است که تمام اخبار را از وب سایت‌های خبری ارز دیجیتال جمع کرده و در یک پلتفرم نمایش می‌دهد. کاربران نیز با رای دادن به اخبار، مثبت و منفی بودن این خبرها را تایید می‌کنند.

## کریپتوپنیک



اخبار حوزه ارزهای دیجیتال به‌طور کلی دو اثر کوتاه‌مدت و بلندمدت روی قیمت دارد. اغلب معامله‌گران اثر کوتاه‌مدت را از دست می‌دهند، چرا که قیمت پیش از انتشار گسترده خبر واکنش نشان می‌دهد و زمان انتشار خبر فرصت ورود را از معامله‌گر می‌گیرد؛ به همین دلیل عبارت معروف «با شایعه بخرو با خبر بفروش» بین معامله‌گران رایج شده است.

اما برخی اخبار اثر بلندمدت دارند که تحلیل‌گران می‌توانند آن‌ها را در نظر بگیرند و در موقعیت مناسب ورود کنند.



به عنوان مثال خبر آپدیت‌های مین‌نت (Mainnet)، جذب سرمایه پلتفرم‌هایی که اکوسیستم بزرگ دارند مانند اوالانچ و رویداد هاوینگ؛ می‌توانند تاثیر بلندمدتی روی قیمت داشته باشند.

## یادداشت:

---



---



---



---



---



---



---



## شرکای پروژه

بررسی شرکا و همکاران پروژه، میزان اعتبار پروژه مورد نظر را به تحلیلگر نشان می‌دهد. بنابراین برای تحلیل بنیادی ارزشهای دیجیتال، یکی از عوامل تاثیرگذار، تحقیق در مورد شرکای پروژه مورد بررسی است. معمولا در سایت رسمی پروژه، **توییترو صفحه مدیوم**، می‌توان اطلاعاتی در مورد همکاران آن کسب کرد.



حضور نام‌ها و برندهای بزرگ در لیست پارتنرهای پروژه، نشان دهنده اهمیت و اعتبار آن است.

البته نیاز است برای اطمینان از همکاری‌های پروژه، به سایت و شبکه‌های اجتماعی شرکا نیز سر بزنید و صحت آن را پیگیری کنید.



زمانی که در حال تحقیق در خصوص پروژه خاصی هستید، حتما شبکه اجتماعی آن را دنبال کنید و گوش به زنگ انتشار خبر همکاری‌ها باشید. این اخبار می‌تواند باعث رشد کوتاه‌مدت قیمت رمزارز پروژه شوند.



شرکای تجاری پالیگان

به عنوان مثال، راهکار لایه دو پالیگان (MATIC) با برندهای ترازاولی همکاری دارد که عبارتند از: نایک، دیزنی، متا، کوکا کولا، مرسدس بنز، فروشگاه آنلاین آمازون، پلتفرم رایین هود، باشگاه لیورپول، شبکه اجتماعی ردیت، کمپانی خودروسازی بنتلی، فروشگاه آنلاین ای بی، دی اند جی، آدیداس، مرورگر اُپرا و ادوبی.

این لیستی از همکاران غیرکریپتویی پالیگان است که برخی برای ساخت بلاکچین اختصاصی و بعضی از آنها برای لانچ مجموعه NFT با این پروژه همکاری دارند. در واقع تحلیلگر با مشاهده این شرکای تجاری، به اعتبار پروژه پالیگان پی خواهد برد.

# یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## سرمایه‌گذاران

در کنار تحقیق در مورد شرکا و همکاران، بهتر است تحلیل‌گر به بررسی سرمایه‌گذاران و میزان سرمایه جذب شده توسط پروژه نیز بپردازد. در واقع از علاقه سرمایه‌گذاران می‌توان به اهمیت و احتمال رشد آن پی برد.

وجود سرمایه‌گذاری خطرپذیر در بازار کریپتو، به رشد و پویایی این بازار بسیار کمک کرده است. سرمایه‌گذاران خطرپذیر بسیاری در این مارکت فعالیت می‌کنند و تعدادی از آنها اهمیت بیشتری دارند که در ادامه، آنها را نام می‌بریم:

- شرکت a16z
- شرکت پارادایم (Paradigm)
- شرکت بلاکچین کپیتال (Blockchain Capital)
- شرکت سکویا (Sequoia)
- شرکت پنترا (Pantera)
- بایننس لیبز (Binance Labs)
- آرینگتون ایکس آرپی (Arrington XRP)
- شرکت انیموکا برنڈز (Animoca Brands)
- کوین بیس ونچورز (Coinbase Venture)

البته این لیست بسیار طولانی‌تر است، به همین دلیل فایل گوگل شیتی آماده کرده‌ایم که به کمک آن می‌توانید به تمامی سرمایه‌گذاران سازمانی بازار کریپتو و میزان اهمیت آن‌ها دسترسی داشته باشید.

## لیست سرمایه‌گذاران خطرپذیر

اگر برایتان سوال است که از چه منبعی به سرمایه‌گذاران و میزان سرمایه جذب شده آن دسترسی داشته باشیم، مثل همیشه اولین منبع سایت پروژه است. البته برخی از پروژه‌ها این اطلاعات را در سایت رسمی خود درج نمی‌کنند؛ بنابراین می‌توان به وسیله سایت کریپتورنک ([Cryptorank.io](https://cryptorank.io)) و ورود به صفحه اختصاصی رمزارز مورد نظر به این اطلاعات دست پیدا کرد.

پس از ورود به صفحه رمزارز مورد نظرتان، وارد بخش Token Sale یا Fundraising شوید. در این بخش تمامی اطلاعات مربوط به تمام مراحل جذب سرمایه و حتی IEO یا ICO موجود

## کریپتورنک

منبع دیگری که می‌تواند بسیار مفید باشد، سایت کرانچ بیس (Crunchbase.com) است که با جستجوی نام پروژه می‌توان داده‌های لازم در مورد سرمایه‌گذاران را استخراج کرد. نکته منفی این سایت، پولی بودن آن است که برای دسترسی به تمامی اطلاعات به عضویت پریمیوم و پرداخت هزینه نیاز دارید. البته این سایت بیشتر مورد استفاده سازمان‌ها قرار می‌گیرد؛ به همین دلیل هزینه اشتراک بالایی دارد.

## کرانچ بیس

پس از جستجو برای یافتن منبعی رایگان برای بررسی سرمایه‌گذاران خطرپذیر (VC)، به سایت چین بروکر (Chainbroker.io) رسیدیم. این سایت علاوه بر دارا بودن اطلاعات جامع در مورد سرمایه‌گذاران هر پروژه، اطلاعات مفیدی در مورد اخبار، صفحات اجتماعی، نحوه توزیع و آزادسازی رمزارز مورد بررسی را شامل می‌شود.

## چین بروکر



در نظر داشته باشید که همیشه ارقام بالای جذب سرمایه مفید نیست؛ بلکه باید در کنار آن نحوه آزادسازی و توزیع توکن‌ها هم عادلانه و منطقی انجام شود.

تحلیلگرانی که براساس جذب سرمایه به ترید می‌پردازند تحت نام **فاند تریدر** (Fund Trader) شناخته می‌شوند.





تحلیلگران فاندتریدر اعتقاد دارند که جذب سرمایه‌های بالای ۱۰۰ میلیون دلار در پروژه‌هایی که از توکنومیکس (اقتصاد توکن) خوبی برخوردار نیستند، معمولاً به شکست پروژه منجر می‌شود.

#### Polygon Funding Rounds

Funding Round	Announced: 13 Jul, 2022
Investors	<ul style="list-style-type: none"> <li>Disney Accelerator <b>Lead</b></li> </ul>
Funding Round	Raised: \$ 450M Valuation: \$ 2B Announced: 07 Feb, 2022
Investors	Show more <b>▼</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Sequoia Capital India <b>Lead</b></li> <li>Galaxy</li> <li>Tiger Global Management</li> <li>DragonFly Capital</li> <li>SoftBank</li> <li>Republic</li> <li>Alan Howard</li> <li>Sino Global Capital</li> </ul>

سرمایه‌گذاران پروژه پالیگان (بخش اول)

به عنوان مثال، مراحل جذب سرمایه پالیگان را بررسی می‌کنیم. پروژه پالیگان در اولین مرحله جذب سرمایه (Pre Seed) مبلغ ۴۵۰ هزار دلار سرمایه جذب کرده که این مقدار توسط کوین بیس ونچرز انجام شده است.

در مرحله بعدی یک میلیون دلار توسط سرمایه گذار فرشته، جان لیلیک (John Lilic) سرمایه جذب شده است. در مرحله بعدی مارک کوبان (Mark Cuban) مبلغ ۴/۴ میلیون دلار روی این پروژه سرمایه گذاری کرده است. در مرحله چهارم جذب سرمایه مبلغ ۴۵۰ میلیون دلار توسط تعداد زیادی VC که رهبری این مرحله را sequoia capital برعهده داشته سرمایه جذب شده است.

Funding Round	Announced: 26 May, 2021
Investors	Mark Cuban Lead
Funding Round	Raised: \$ 1M Announced: 20 Dec, 2020
Investors	John Lilic
PRE SEED	Raised: \$ 450K Announced: 30 Apr, 2019
Investors	Coinbase Ventures Lead

سرمایه گذاران پروژه پالیگان (بخش دوم)

از VCهای مشهوری که در این دوره حضور داشته‌اند می‌توان به انیموکا برنرز (Animoca Brands)، دیجیتال کارنسی گروپ (Digital Currency Group) و آلامدا ریسرچ (Alameda Research) اشاره کرد.

در مرحله آخر بازوی سرمایه‌گذاری کمپانی دیزنی به نام Disney Accelerator در پالیگان سرمایه‌گذاری کرده که میزان آن نامشخص است. این میزان از حجم سرمایه و شرکت‌های سرمایه‌گذاری حاضر در مراحل تامین مالی، نشان از اعتبار و امید سرمایه‌گذاران به پروژه پالیگان دارد.

# یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

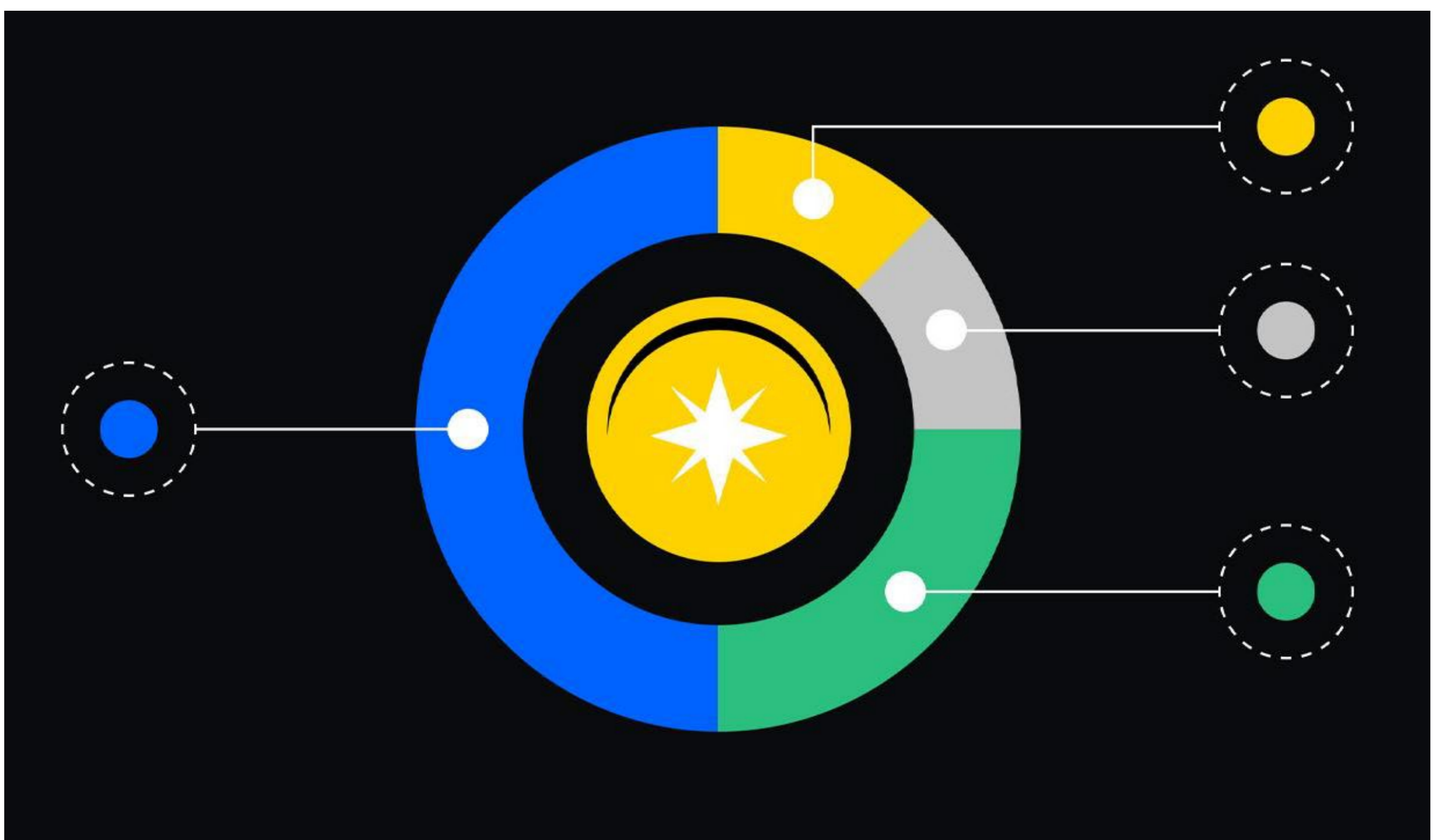
## توکنومیکس (Tokenomics)

معمولا پروژه‌های کریپتویی در وایت پیپر خود وعده رفع چالش یا محدودیت‌هایی در این حیطة را می‌دهند.



ممکن است خود پروژه در حل این مشکل بسیار کارآمد باشد اما رمزارز بومی آن کاربرد خاصی نداشته باشد؛ بنابراین بررسی نقش ارز دیجیتال مورد نظر در پلتفرم و اکوسیستم پروژه بسیار مهم است.

کاربردهایی که برای یک توکن در نظر گرفته می‌شود، معمولاً شامل پرداخت کارمزد تراکنش‌ها، اعطای حق رای به دارندگان و ابزار جذب سرمایه می‌شود.



بررسی توکنومیکس پروژه‌های کریپتویی

مورد بعدی که باید در نظر گرفته شود نحوه توزیع اولیه ارز دیجیتال است. این ارز دیجیتال آیا از طریق عرضه اولیه کوین (ICO) قابل تهیه است یا عرضه اولیه صرافی (IEO)؟ آیا کاربران این رمزارز را از طریق استخراج بدست می‌آورند یا به وسیله استیکینگ؟ پاسخ این پرسش‌ها را می‌توانید در وایت پیپر پروژه پیدا کنید.

حالا باید یاد بگیریم که چگونه نحوه توزیع توکن و سهم تیم و سرمایه‌گذاران از رمزارزها و زمان بندی آزادسازی توکن‌ها را مورد بررسی قرار دهیم.

تحلیگران فاندامنتال برای میزان دارایی در اختیار تیم و سرمایه‌گذاران میزانی تعیین کرده‌اند که به عنوان معیار استفاده می‌شود.



بهتر است که تیم پروژه بیشتر از ۲۰ درصد توکن‌ها را در اختیار نداشته باشد تا قدرت کنترل و دستکاری قیمت توکن را نداشته باشد. برای سرمایه‌گذاران نیز این میزان ۱۰ الی ۱۵ درصد است که بعد از آزادسازی توکن‌های این گروه و فروش آن‌ها، فشار فروش عظیمی بر روی توکن اعمال نشود.

## منابع معتبر برای استخراج اطلاعات توکنومیکس

علاوه بر سایت‌هایی مانند کریپتورنک و چین بروکر، سایت‌هایی تخصصی برای استخراج داده‌های توکنومیکس وجود دارد. اولین سایتی که می‌توان برای تحلیل داده‌های توکنومیکس از آن استفاده کرد، سایت توکن آنلاک (Token.Unlocks.app) است که اطلاعات جامعی در مورد نحوه عرضه، میزان عرضه اولیه و زمانبندی آزادسازی رمزارزها ارائه می‌دهد.

سایت دیفای لاما (Defillama.com) که یکی از بزرگ‌ترین سایت‌های تحلیلی دیفای است، نیز اطلاعات خوبی در مورد نحوه توزیع و آزادسازی ارزهای دیجیتال دیفای ارائه می‌کند. البته برای استخراج اطلاعات باید وارد تب Unlock شوید و نام پروژه مورد بررسی را جستجو کنید. آخرین منبع تحلیگران برای بررسی توکنومیکس، سایت دراپ تب (Dropstab.com) است. در سایت دراپ تب نیز وارد تب Insights شده و سپس گزینه Token Unlocks را انتخاب کنید. با ورود به صفحه اختصاصی رمزارزها، داده‌های توکنومیکس آن پروژه در دسترس است.

توکن آنلاکس

دیفای لاما

دراپس تب



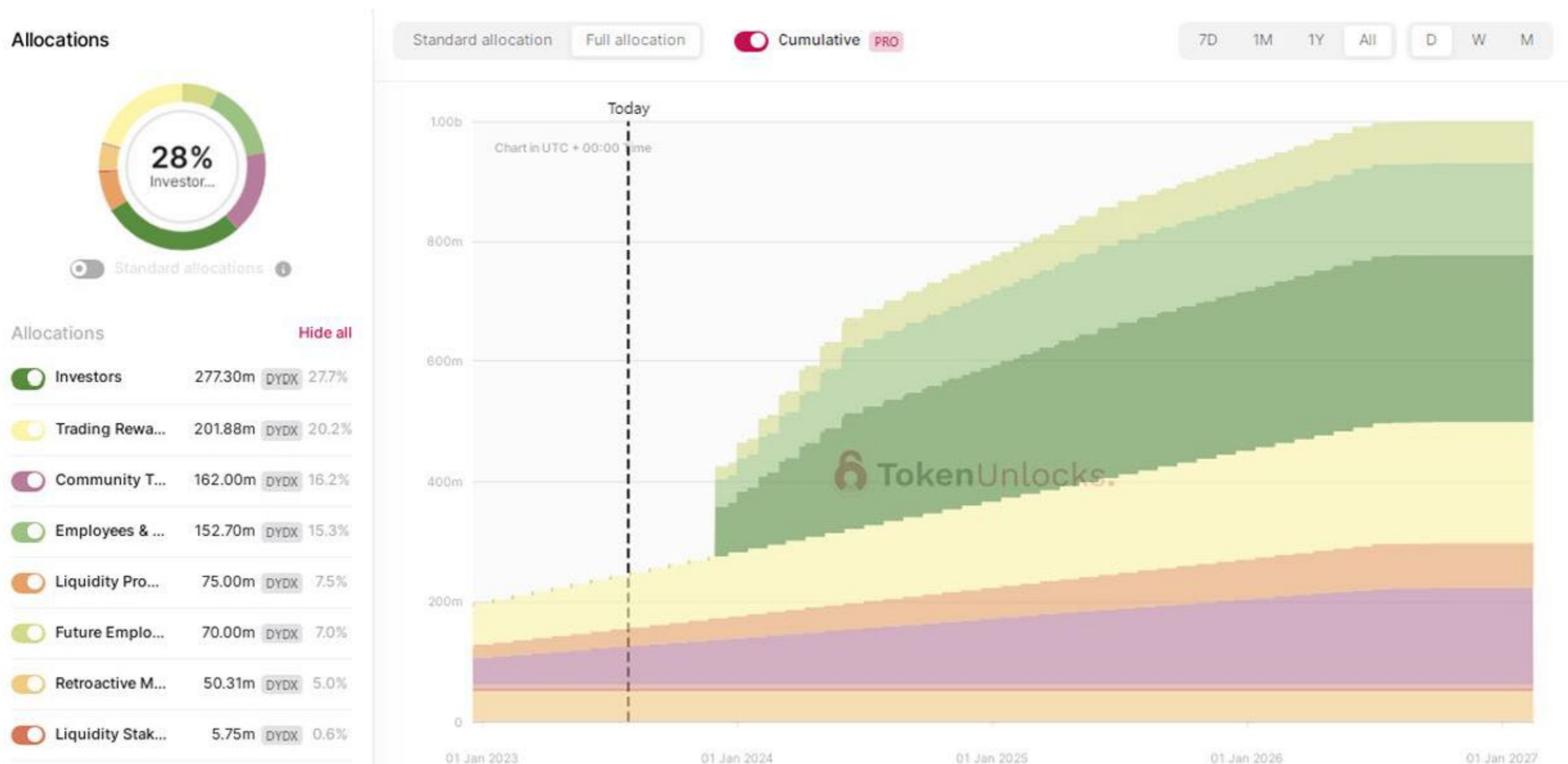
برای آن که این بخش از تحلیل فاندامنتال بهتر برای شما جا بیفتد به بررسی توکنومیکس پروژه dYdX می‌پردازیم. طبق اطلاعات سایت توکن آنلاک، توکن بومی dYdX دارای عرضه کل یک میلیارد عدد است که در حال حاضر ۱۷۱ میلیون از آن در گردش است. نحوه تخصیص توکن‌ها نیز به صورت زیر است:

- ۷/۲۷ درصد سرمایه‌گذاران سازمانی
- ۲/۲۰ درصد جوایز ترید در پلتفرم
- ۲/۱۶ درصد برای خزانه جامعه
- ۳/۱۵ درصد برای کارمندان پلتفرم
- ۵/۷ درصد پاداش ایجاد نقدینگی
- ۷ درصد کارمندان و مشاوران آینده
- ۱/۶ درصد پاداش استیکینگ در استخرهای

## نقدینگی

با مشاهده نحوه تخصیص متوجه می‌شویم که تیم اصلی پروژه توکنی در اختیار ندارند و تنها کارمندان به عنوان حقوق یا پاداش، ۳/۲۲ درصد از توکن‌ها را تصاحب می‌کنند.

۷/۲۷ درصد نیز به سرمایه‌گذاران تعلق گرفته که با در نظر گرفتن سهم نبودن تیم از تخصیص توکن‌ها، این میزان مناسب خواهد بود.



نحوه تخصیص و آزادسازی توکن dYdX

همان‌طور که در چارت آزادسازی توکن dYdX مشاهده می‌شود، تا تاریخ اول دسامبر نحوه آزادسازی مناسب است. اما در تاریخ یک دسامبر، میزانی از دارایی‌های سرمایه‌گذاران، کارمندان و مشاوران آزاد می‌شود و به صورت پلکانی تا تاریخ یک ژوئن ۲۰۲۴ ادامه دارد و بعد از آن روندی ملایم‌تر به خود می‌گیرد. بنابراین تحلیل چارت آزادسازی توکن dYdX، احتمالاً در تاریخ یک دسامبر با فشار فروش مواجه خواهیم شد.



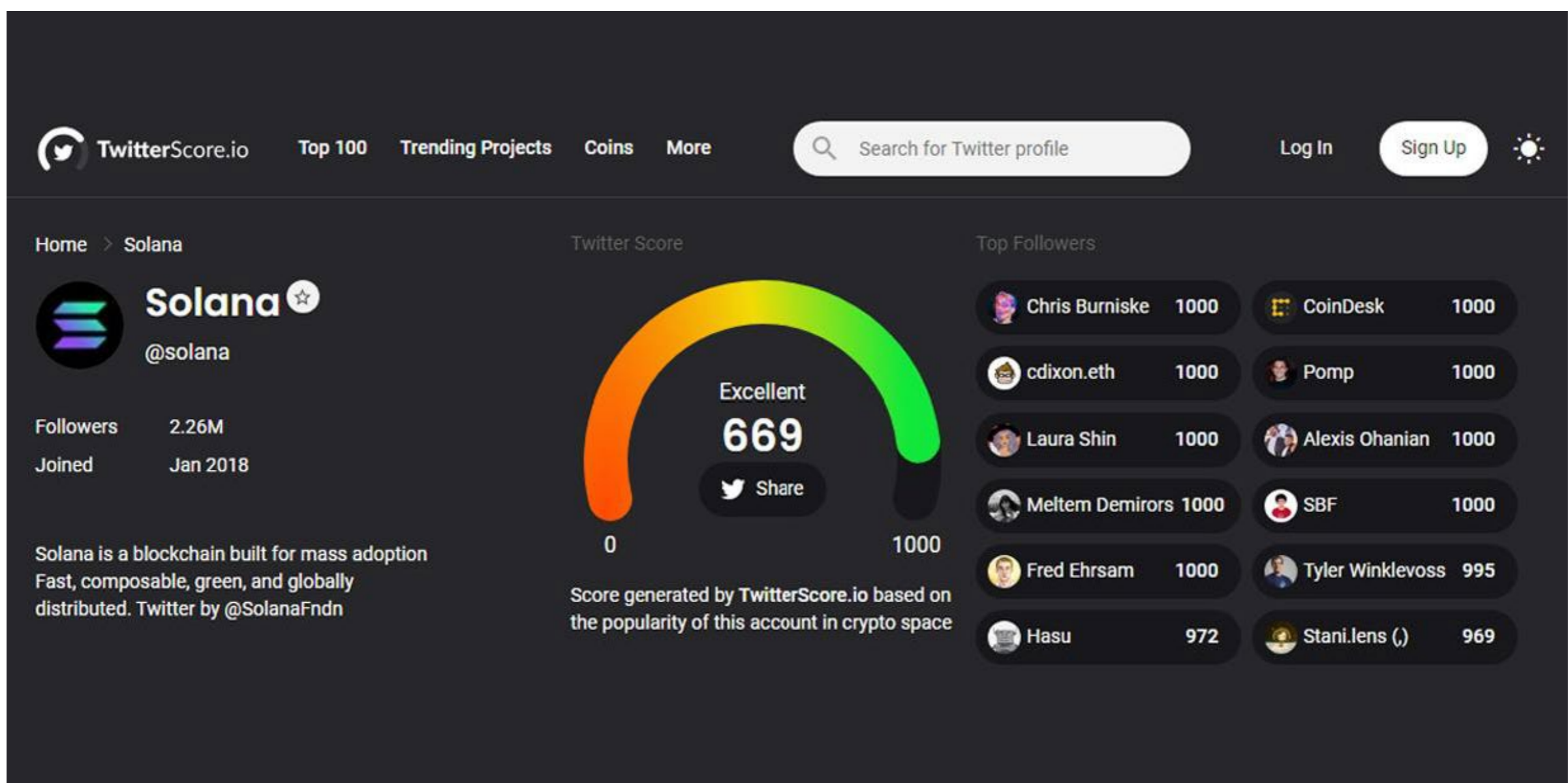
باید در نظر داشت که سرمایه‌گذاران معمولاً سریعاً با آزادسازی توکن‌ها، دست به فروش نمی‌زنند. البته این اقدام به استراتژی هر VC بستگی دارد و نمی‌توان دقیقاً اقدامات سرمایه‌گذاران سازمانی را پیش‌بینی کرد.

## کامیونیتی پروژه (Community)

در حال حاضر یکی از تاثیرگذارترین ابزارها برای ایجاد محبوبیت فرد، گروه یا شرکت، شبکه‌های اجتماعی هستند. این ماجرا در بازار کریپتو نیز بسیار اتفاق افتاده است. کم نیستند پروژه‌هایی که با مطرح شدن در شبکه‌های اجتماعی رشدهای خوبی تجربه کردند؛ مانند شیبا اینو که به واسطه طرفدارانش در شبکه‌های اجتماعی توانسته جایگاه مناسبی در بازار رمزارزها کسب کند.

مهم‌ترین شبکه‌های اجتماعی در دنیای کریپتوکارنسی، **توییتر**، **تلگرام** و **دیسکورد** هستند که با بررسی دنبال‌کنندگان و تعداد آن‌ها، می‌توان به بزرگی کامیونیتی پروژه‌ها پی برد. برای بررسی توییتر پروژه‌ها، کافی است وارد سایت **توییتر اسکور (TwitterScore.io)** شوید و نام پروژه مدنظرتان را جستجو کنید.

## توییتر اسکور



بررسی صفحه سولانا در سایت توییتر اسکور

برای مثال ما نام سولانا را جستجو می‌کنیم و وارد صفحه اختصاصی آن می‌شویم. پارامتری به نام توئیتراسکور نمایش داده می‌شود که از ۰ تا ۱۰۰۰ درجه‌بندی شده است. برای سولانا این معیار عدد ۶۶۹ را نشان می‌دهد که در رده عالی قرار می‌گیرد. این معیار تعداد فالوورها، واقعی بودن آن‌ها و تعاملشان را امتیازبندی می‌کند. در این سایت اینفلوئنسرهایی که صفحه توئیتر سولانا را فالو کرده‌اند نیز نمایش داده می‌شود.

برای دستیابی به اطلاعات جامع‌تر در مورد شبکه‌های اجتماعی و جامعه رمزارز مورد نظر، باید به سایت لونا کرش (Lunarcrush.com) مراجعه کرد. در این سایت دو شاخص AltRank و GalaxyScore وجود دارد که اولی نشان‌دهنده رنکینگ ارز دیجیتال بر اساس فعالیت کاربران در شبکه‌های اجتماعی، منشن شدن صفحه رمزارز در صفحات دیگر و تعداد اکانت‌های فیک است.

دومین معیار نیز بر اساس وضعیت قیمت، احساسات در شبکه‌های اجتماعی، تاثیرپذیری از شبکه‌های اجتماعی و رتبه همبستگی، عددی ۰ تا ۱۰۰ را نشان می‌دهد که هرچه بالاتر باشد بهتر است. به عنوان مثال سولانا دارای آلت رنک ۱۸ است و شاخص GalaxyScore آن، ۴۰ است.

## لونا رگراش

در این وب سایت می‌توان اطلاعات مفیدی در مورد اینفلوئنسرهای ارز دیجیتال و صفحه‌هایی که دنبال کرده‌اند، پیدا کرد.



ردیابی تحرکات افراد مشهور در صفحات اجتماعی می‌تواند افراد را به سوی سودهای بزرگی هدایت کند. مانند حمایت‌های ایلان ماسک از دوج در توئیتر که باعث رشد لحظه‌ای قیمت دوج کوین پس از توئیتهای ماسک می‌شود.

اگر قصد دارید بدون استفاده از صفحه‌هایی که تا اینجا معرفی کردیم، در مورد کامیونیتی ارزشهای دیجیتال تحقیق کنید، می‌توانید به صفحات اختصاصی رمزارزها در شبکه‌های اجتماعی مراجعه کرده و میزان دنبال کنندگان و فعالیت آن‌ها را بررسی کنید.

مثلاً فرض کنید رمزارز X، سی هزار فالوور در توییتر دارد ولی پست‌های منتشر شده آن تنها ۵۰ لایک می‌خورد. به احتمال زیاد بسیاری از فالوورهای رمزارز X فیک هستند؛ زیرا این تعداد لایک مناسب صفحاتی با ۳۰۰۰ فالوور است.

# یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## امنیت پروژه

در دنیای ارزهای دیجیتال به واسطه تکنولوژی محور بودن این مارکت، همواره شاهد انتشار خبرهای هک پروتکل‌های کریپتویی هستیم. بنابراین یکی از لازمه‌های فعالیت در این حوزه، بررسی امنیت پروژه‌ای است که قصد سرمایه‌گذاری روی آن را دارید.



تحلیلگران افراطی فاندamental که دانش کافی در مورد قرارداد هوشمند را ندارند، پیش از سرمایه‌گذاری در پروژه‌ها، به مطالعه و بررسی آن می‌پردازند.

برای دسترسی به قرارداد هوشمند، می‌توان به سایت اکسپلورر پروژه مراجعه کرد. در این صفحه وارد بخش **Contract** شوید و سپس گزینه **Read Contract** را کلیک کنید. در این قسمت خط به خط قرارداد رمز ارز مورد نظر نمایش داده می‌شود.

برای مثال ما پروژه Render با توکن بومی RNDR را بررسی می‌کنیم. از آنجایی که پروژه رندر در بلاکچین اتریوم راه‌اندازی شده است، باید وارد اکسپلورر Etherscan.io شویم. بعد از آن گزینه **Contract** و **Read Contract** را انتخاب می‌کنیم تا قرارداد هوشمند نمایش داده شود.



در اولین اقدام باید توجه داشت که حتما گزینه Contract دارای تیک سبز باشد. این تیک سبز نشان دهنده سالم بودن قرارداد هوشمند است.

The screenshot shows the Etherscan interface for the Render Token (RNDR) contract. The 'Contract' tab is selected and highlighted with a red box. Below it, the 'Read Contract' button is also highlighted with a red box. The page displays various metrics such as Max Total Supply (531,024,271.38879596... RNDR), Holders (39,314), and Market Price (\$1.80 @ 0.000957 ETH (+0.50%)).

بررسی قرارداد هوشمند در صفحه اکسپلورر بلاکچین

در صفحه Contract در زبان Code و کلیک بر روی علامت هشدار، می‌توان باگ‌هایی که ممکن است قرارداد هوشمند با آن مواجه شود را مشاهده کرد.

ETH Price: \$1,882.09 (+0.49%) Gas: 17 Gwei

Etherscan

Token Render Token (RNDR)

Sponsored: Gamdom - Crypto Casino \$15

ERC-20

Overview

MAX TOTAL SUPPLY  
531,024,271.38879596... RNDR

HOLDERS  
39,320 (+0.114%)

TOTAL TRANSFERS  
481,098

FULLY DILUTED MARKET CAP  
\$955,843,688.50

CIRCULATING SUPPLY MARKET CAP  
\$667,742,395.00

Blockscan Chat

Wallet-to-wallet instant messaging platform.

Contract Source Code Verified (Exact Match)

Contract Name: AdminUpgradeabilityProxy Optimization Enabled: No with 200 runs

Compiler Version: v0.4.24+commit.e67f0147 Other Settings: default evmVersion, GNU LGPLv3 license

بررسی باگ‌های احتمالی در قرارداد هوشمند

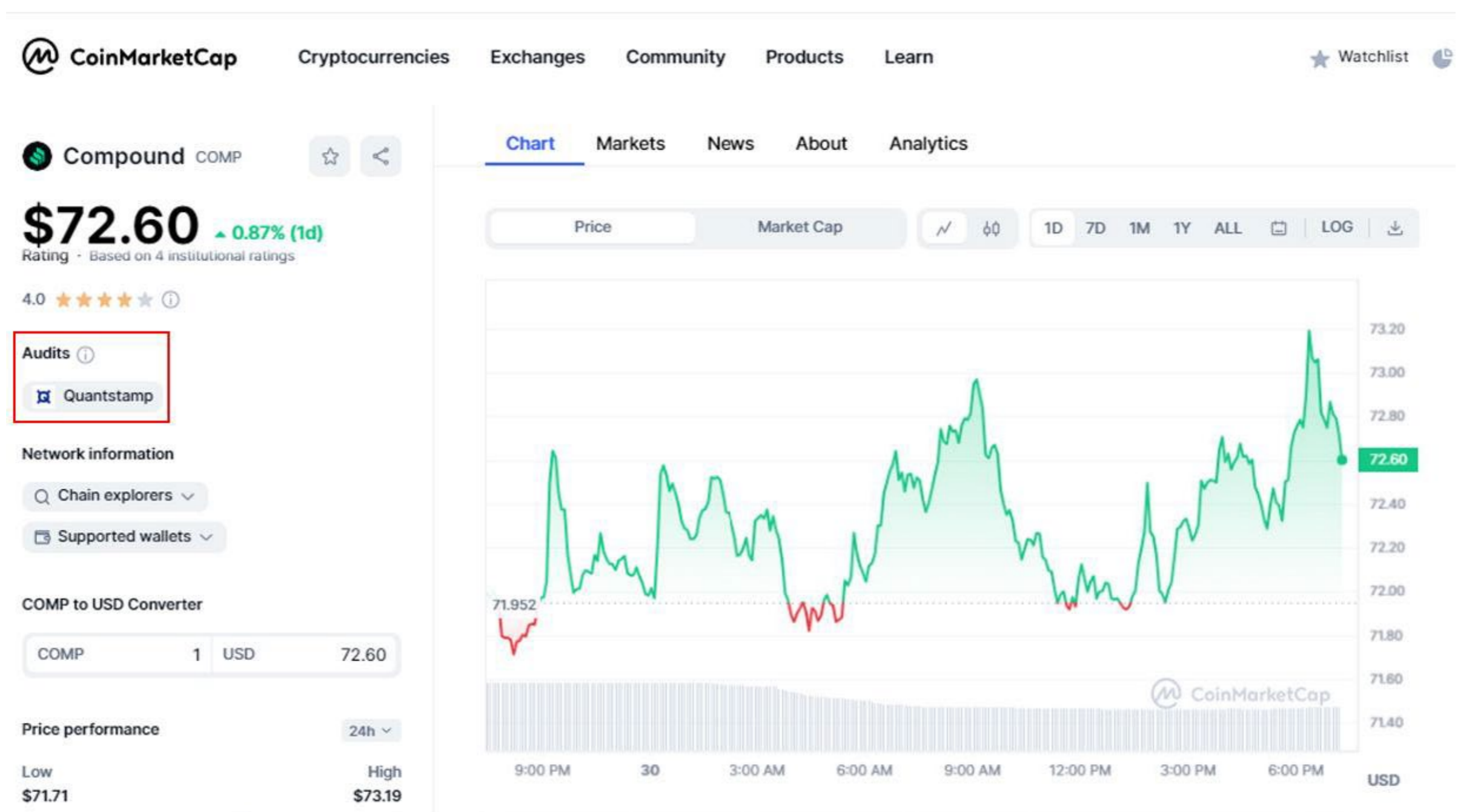
البته لازم نیست که تمام قرارداد را بررسی کنید چون این کار نیازمند دانش فنی بالایی است؛ بنابراین می‌توان از پلتفرم‌هایی که وظیفه بررسی قراردادها را دارند، تاییدیه گرفت.



اگر قرارداد هوشمند پروژه مورد بررسی، تاییدیه امنیتی را دریافت کرده باشد، با مراجعه به صفحه اختصاصی رمزارزها در کوین مارکت کپ می‌توان این تاییدیه را مشاهده کرد.

برای مثال با مراجعه به صفحه پروژه Compound در کوین مارکت کپ می‌توان تاییدیه قرارداد هوشمند این پروژه که از طرف شرکت امنیتی Quantstamp صادر شده است را مشاهده کرد.

از معتبرترین شرکت های امنیتی بلاکچینی می‌توان به سرتیک (Certik)، هاکن (Hacken)، سایبراسکوپ (SyberScope) و Quantstamp اشاره کرد.



مشاهده تاییدیه امنیتی پروژه کامپوند

در پایان بررسی امنیت پروژه، لازم است از این دو سایت برای بررسی قرارداد هوشمند استفاده کنید.

سایت سالیدیتی اسکن (Solidityscan.com) برای تحقیق در مورد قرارداد هوشمند پروژه بسیار کارآمد است.

در حال حاضر این سایت، قراردادهای هوشمند بلاکچین‌های اتریوم، پالیگان، بی‌ان‌بی‌چین، فانتوم، کرونوس، آربیتروم، اُپتیمیس‌م، سلو و اولانچ را پشتیبانی می‌کند.

## سالیدیتی اسکن

ابزار کارآمد بعدی، سایت دی.فای (de.fi) است که با وارد کردن قرارداد هوشمند، نکات منفی اسمارت کانترکت را به کاربرانشان می‌دهند.

## دی.فای



با تمام این تحقیقات در مورد امنیت پروژه‌های کریپتویی، باز هم احتمال در خطر بودن سرمایه شما وجود دارد؛ بنابراین سرمایه‌ای را وارد این مارکت کنید که تحمل از دست دادن آن را داشته باشید.

در نهایت باید **عملکرد فنی و فعال بودن توسعه‌دهندگان** پروژه را نیز مورد بررسی قرار دهید. با مراجعه به صفحه گیت هاب پروژه مورد نظر، می‌توان اطلاعات مفیدی در مورد عملکرد فنی پروژه به دست آورد. راه دیگر که ساده‌تر از بررسی گیت هاب است، استفاده از سایت سنتیمنت (Santiment.net) است. با ورود به این سایت و کلیک روی تب **Products** و انتخاب گزینه **Sanbase** وارد صفحه تحلیلی سنتیمنت می‌شوید. با جستجوی رمزارز مورد نظر می‌توان اطلاعات مفیدی از جمله فعالیت توسعه‌دهندگان پیدا کرد.



عاقلمانه است که روی پروژه‌هایی سرمایه‌گذاری کنیم که در حال پیشرفت هستند و توسعه‌دهندگان فعالی دارند.

## سنتیمت



چارت فعالیت توسعه دهندگان و قیمت کاردانو

به عنوان مثال نگاهی به فعالیت توسعه دهندگان کاردانو در سایت سنتیمت می‌اندازیم. در چارت سنتیمت، قیمت با رنگ سبز و فعالیت توسعه‌دهندگان با رنگ

بنفش نمایش داده شده است. همانطور که مشاهده می‌کنید، کاردانو از توسعه‌دهندگان فعالی بهره می‌برد که باعث پیشرفت و حفظ امنیت آن خواهد شد.

## یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---



## گام دوم تحلیل فاندامنتال

همانطور که پیش‌تر گفتیم، تحلیل فاندامنتال دو بخش مهم دارد: اصول کیفی و اصول کمی. تا اینجای کار ما به بررسی اصول کیفی پرداختیم که کیفیت و اعتبار رمزارزها را نشان می‌داد.

در ادامه مسیر تحلیل فاندامنتال و برای تکمیل شدن تحلیل، نیاز است که به بررسی اصول کمی بپردازیم. این اصول عبارتند از:



- ارزش بازار (Marketcap)
- حجم معاملات (Volume)
- صرافی‌ها

## ارزش بازار

ارزش بازار (Marketcap) در واقع از ضرب تعداد توکن‌های در گردش در قیمت فعلی به دست می‌آید. ارزش بازار هزینه‌ای فرضی است که برای خرید دارایی‌های در گردش موجود در بازار پرداخت می‌شود.

#	Name	Price	1h %	24h %	7d %	Market Cap	Volume(24h)	Circulating Supply
1	Bitcoin BTC	\$28,915.62	▲0.02%	▼1.55%	▼0.73%	\$562,259,612,570	\$13,307,541,917 460,389 BTC	19,444,843 BTC
2	Ethereum ETH	\$1,833.21	▲0.12%	▼1.70%	▼0.90%	\$221,999,738,857	\$5,684,668,408 3,108,959 ETH	121,098,713 ETH
3	Tether USDT	\$0.9997	▼0.01%	▼0.01%	▼0.02%	\$83,790,859,766	\$21,882,528,061 21,889,821,553 USDT	83,819,250,311 USDT
4	BNB BNB	\$245.14	▲0.62%	▲0.74%	▲3.34%	\$37,716,302,599	\$685,333,431 2,844,693 BNB	153,855,205 BNB
5	XRP XRP	\$0.6909	▲0.37%	▼2.01%	▲1.73%	\$36,406,912,582	\$1,685,155,895 2,443,253,004 XRP	52,693,851,493 XRP
6	USD Coin USDC	\$0.9999	▼0.01%	▲0.00%	▼0.00%	\$26,473,876,580	\$3,274,175,408 3,274,462,602 USDC	26,475,808,333 USDC
7	Dogecoin DOGE	\$0.0767	▲0.12%	▼2.51%	▲0.01%	\$10,768,982,741	\$410,653,324 5,381,781,099 DOGE	140,409,566,384 DOGE
8	Cardano ADA	\$0.3051	▼0.06%	▼2.44%	▲0.61%	\$10,680,247,226	\$238,724,169 784,881,430 ADA	35,008,946,336 ADA

ستون مربوط به مارکت کپ دارایی‌ها در سایت کوین مارکت کپ

در نظر داشته باشید که اگر معیار ارزش کل بازار به تنهایی در نظر گرفته شود، می‌تواند گمراه‌کننده باشد. در واقع عرضه ۱۰ میلیون واحد از یک توکن بی‌فایده کارآسانی است.

اگر هر کدام از آنها معادل ۱ دلار باشند، ارزش کل بازار این توکن برابر با ۱۰ میلیون دلار خواهد بود.



در صورت نبود کاربرد ویژه‌ای که بتواند به توکن ارزش دهد، این ارزیابی ناقص خواهد بود. در واقع ممکن است توکن به واسطه ترس جا ماندن (FOMO) معامله‌گران به صورت موقتی ارزش بازار بالایی کسب کند، اما نبود کاربرد خاص برای توکن، در آینده باعث کاهش ارزش بازار و قیمت آن خواهد شد.

با این حال ارزش بازار نقش بسیار مهمی در کشف ظرفیت‌های رشد شبکه ایفا می‌کند.



برخی از تحلیلگران اعتقاد دارند، سرمایه‌گذاری روی دارایی‌هایی که ارزش بازار پایینی دارند، بهتر است؛ زیرا با رشد ارزش بازار می‌توانند صعودهای خیره‌کننده‌ای داشته باشند. با این حال برخی دیگر معتقدند که دارایی‌هایی با ارزش بازار بیشتر، کاربران بیشتری نیز دارند و از همین رو، کیفیت خدمات آن‌ها نیز بالاتر است. به عقیده این افراد، این دارایی‌ها شانس بیشتری برای رشد و توسعه نسبت به پروژه‌هایی با ارزش بازار کمتر خواهند داشت.

برای مشاهده ارزش بازار رمزهای مختلف می‌توانید از سایت‌های کوین مارکت کپ، کوین‌گکو و کریپتورنک استفاده کنید.

# یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## حجم معاملات



حجم معاملات یا نقدینگی شاخصی برای نشان دادن راحتی خرید و فروش یک دارایی است. در واقع دارایی هایی که نقدینگی مناسبی دارند، به راحتی فروش می روند.

رمزارهایی که حجم معاملاتی مناسبی دارند، تفاوت بین قیمت خرید و قیمت فروش (Bid-Ask Spread) آن ها بسیار اندک است.

#	Name	Price	1h %	24h %	7d %	Market Cap	Volume(24h)	Circulating Supply
1	Bitcoin BTC	\$28,915.62	▲0.02%	▼1.55%	▼0.73%	\$562,259,612,570	\$13,307,541,917 460,389 BTC	19,444,843 BTC
2	Ethereum ETH	\$1,833.21	▲0.12%	▼1.70%	▼0.90%	\$221,999,738,857	\$5,684,668,408 3,108,959 ETH	121,098,713 ETH
3	Tether USDT	\$0.9997	▼0.01%	▼0.01%	▼0.02%	\$83,790,859,766	\$21,882,528,061 21,889,821,553 USDT	83,819,250,311 USDT
4	BNB BNB	\$245.14	▲0.62%	▲0.74%	▲3.34%	\$37,716,302,599	\$685,333,431 2,844,693 BNB	153,855,205 BNB
5	XRP XRP	\$0.6909	▲0.37%	▼2.01%	▲1.73%	\$36,406,912,582	\$1,685,155,895 2,443,253,004 XRP	52,693,851,493 XRP
6	USD Coin USDC	\$0.9999	▼0.01%	▲0.00%	▼0.00%	\$26,473,876,580	\$3,274,175,408 3,274,462,602 USDC	26,475,808,333 USDC
7	Dogecoin DOGE	\$0.0767	▲0.12%	▼2.51%	▲0.01%	\$10,768,982,741	\$410,653,324 5,381,781,099 DOGE	140,409,566,384 DOGE
8	Cardano ADA	\$0.3051	▼0.06%	▼2.44%	▲0.61%	\$10,680,247,226	\$238,724,169 784,881,430 ADA	35,008,946,336 ADA

ستون مربوط به حجم معاملات دارایی ها در سایت کوین

مارکت کپ

مشکلی که کاربران در بازارهای غیرنقدینه با آن مواجه هستند، ناتوانی برای فروش دارایی‌ها با قیمتی عادلانه است. به عبارت دیگر، در بازار غیرنقدینه هیچ خریداری مایل به انجام معامله نیست و از این رو، فروش‌شده مجبور می‌شود که قیمت پیشنهادی فروش را کاهش دهد یا منتظر افزایش نقدینگی بماند.

بررسی حجم معاملات می‌تواند در فضای تحلیل فاندامنتال بسیار مفید واقع شود. این اندیکاتور در تعیین میزان علاقه بازار به یک سرمایه‌گذاری احتمالی و تشخیص احتمال موفقیت آن، به کاربران کمک می‌کند.

تحلیلگران فاندامنتال به وسیله ارزش بازار و حجم معاملات به معیار جدیدی دست یافته‌اند که می‌تواند حباب بودن یا ارزش‌گذاری پایین قیمت را تشخیص دهد. این معیار که از تقسیم ارزش بازار بر حجم معاملات به دست می‌آید، **NVT** نام دارد.



هدف از محاسبه NVT، مشاهده فعالیت‌های افراد شرکت‌کننده در شبکه به عنوان سرمایه‌گذار است تا تشخیص دهیم که این معامله‌گران قصد سرمایه‌گذاری بلندمدت دارند یا فقط در حال نوسان‌گیری از بازار هستند.

معمولاً کارشناسان عدد ۱۵ را معیار این شاخص قرار می‌دهند و بر اساس پایین‌تر یا بالاتر بودن این شاخص از ۱۵، در مورد وضعیت بازار داری‌ها تصمیم می‌گیرند.



اگر مقدار NVT از ۱۵ کمتر باشد، می‌تواند نشان‌دهنده **روند صعودی** در تحلیل بلندمدت آن ارز باشد و **بالاتر** بودن این شاخص از ۱۵، نشانه **روند نزولی** قیمت خواهد بود.





البته مهم است بدانید که استفاده از شاخص NVT به تنهایی برای پیش بینی روند قیمت در آینده، چندان اعتباری ندارد.

به عنوان مثال به بررسی شاخص NVT پروژه اپتیمیزم و توکن بومی OP می پردازیم. در حال حاضر ارزش بازار ارز OP برابر با  $1/143$  میلیارد دلار است و حجم معاملات این رمزارز نیز  $5/228$  میلیون دلار است.

با تقسیم ارزش بازار و حجم معاملات این رمزارز، عدد پنج به دست می آید. با در نظر گرفتن عدد ۱۵ به عنوان معیار، این رمزارز احتمالاً در بلندمدت با روند صعودی مواجه خواهد شد.



معمولا تحلیلگران فانداملنتال، شاخص NVT را در بازه زمانی مشخص اندازه می‌گیرند؛ چون ممکن است حجم معاملات روزانه رمزارز مورد نظر، به واسطه انتشار خبری در شبکه های اجتماعی، رشد روزانه زیادی داشته باشد. همین عامل اعتبار شاخص NVT را کاهش می‌دهد، بنابراین سرمایه‌گذاران معمولا این شاخص را با میانگین حجم معاملات یک ماهه محاسبه می‌کنند.

## یادداشت:

---



---



---



---



---

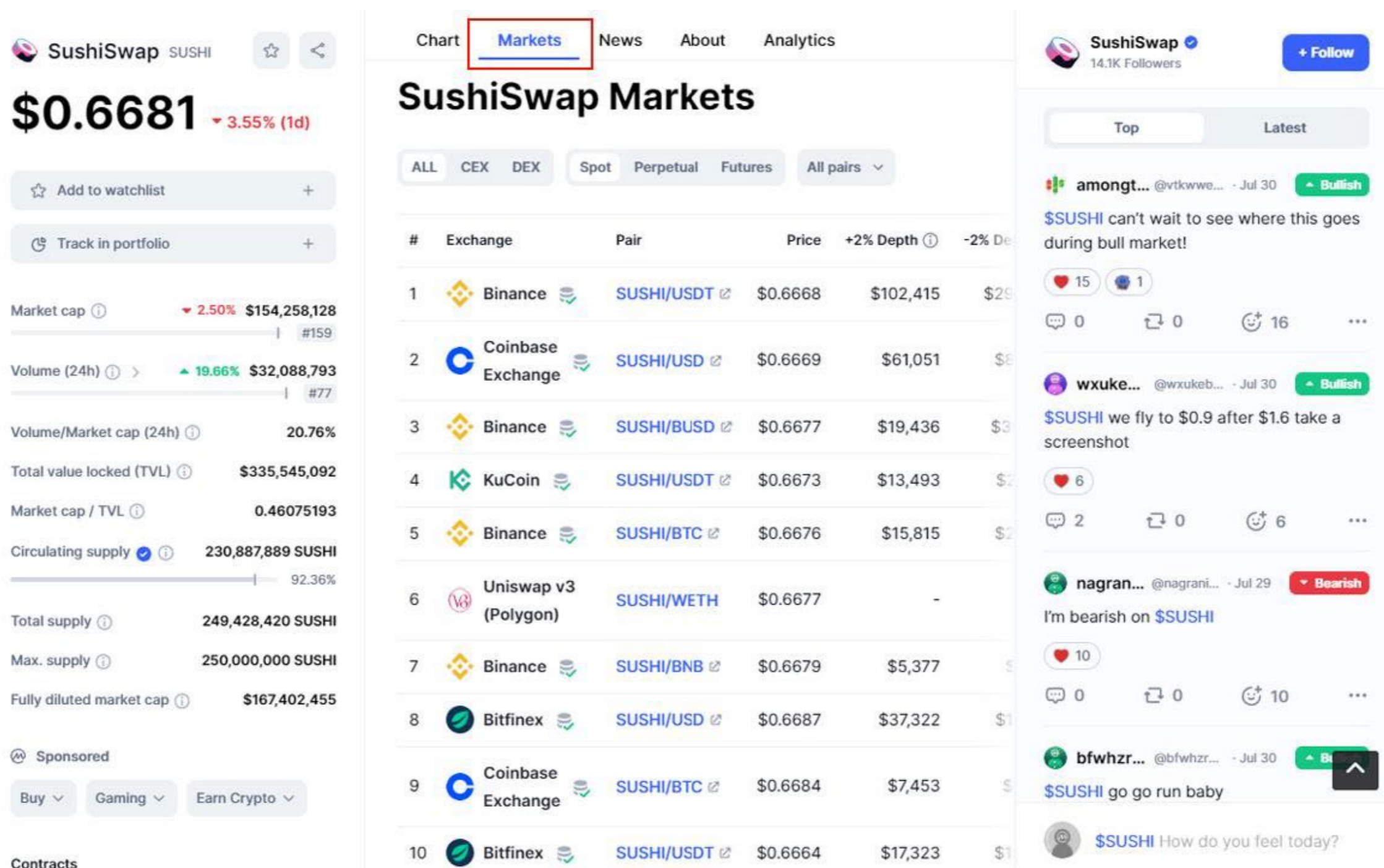
## صرافی‌ها

اینکه یک ارز دیجیتال در چه صرافی‌هایی معامله می‌شود، یکی از نکاتی است که تحلیل‌گران فاندamental هیچ‌وقت از قلم نمی‌اندازند. صرافی‌های هر ارز دیجیتال را می‌توانید در سایت [Coinmarketcap.com](https://Coinmarketcap.com) و از تب Markets در صفحه هر رمزارز مشاهده کنید.

صرافی‌های پشتیبانی‌کننده یک رمزارز می‌توانند از دو جهت برای تحلیل‌گران مهم باشند:

- اگر یک ارز دیجیتال در صرافی‌های بزرگی مانند بایننس و کوین بیس (به‌خصوص کوین بیس به‌خاطر قوانین سخت آمریکا) فهرست شده باشد، می‌تواند خیال تحلیل‌گر را از بابت سرمایه‌گذاری آسوده‌تر کند.

• اگر از نظر تحلیل‌گریک ارز دیجیتال پتانسیل بالایی دارد اما هنوز در صرافی‌هایی بزرگی از جمله بایننس و کوین بیس اضافه نشده است، این می‌تواند یک فرصت فوق‌العاده باشد؛ چرا که پس از اضافه شدن ارز دیجیتال مورد نظر به این صرافی‌ها، جهش قیمت بسیار محتمل خواهد بود.



بخش Markets در سایت کوین مارکت کپ

به عنوان مثال با مراجعه به سایت کوین مارکت کپ به دنبال صرافی‌هایی که توکن SUSHI در آن‌ها لیست شده می‌گردیم.

با مراجعه به تب Markets اطلاعات دقیقی در مورد صرافی‌های متمرکز و غیرمتمرکز که این توکن در آن‌ها لیست شده، می‌توان استخراج کرد. حتی در این بخش می‌توان بازارهایی که توکن سوشی در آن‌ها قابل معامله است را نیز مشاهده کرد؛ مانند بازار اسپات و فیوچرز.

## یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

## تصمیم‌گیری برای سرمایه‌گذاری

پس از سپری کردن این مسیر، ما به عنوان تحلیل‌گر داده‌های زیادی در اختیار داریم که باید به طریقی آن‌ها را جمع‌بندی کرده و برای سرمایه‌گذاری تصمیم بگیریم. البته این جمع‌بندی به استراتژی تحلیلی کاربران بستگی دارد؛ ولی ما در این کتاب، متدی کلی را عنوان کردیم تا راهنمای استفاده از این داده‌ها در استراتژی کاربران باشد.

در اولین گام باید اقدام به امتیازدهی برای هر شاخص کنیم. معمولاً این امتیازازره تا ۱۰ تعیین می‌شود و کیفیت شاخص را نشان می‌دهد. به عنوان مثال این امتیازدهی برای تیم اتریوم، مطمئناً ۸ یا ۹ خواهد بود. دلیل آن هم تجربه بالای تیم پروژه اتریوم است.



نکته‌ای که باید در نظر داشته باشید، اهمیت برخی شاخص‌ها در پروژه‌های مختلف است. مثلاً در مورد اتریوم که پروژه زیرساختی تلقی می‌شود و در واقع نقش سیستم عامل بلاکچینی را بازی می‌کند، مواردی مانند تجربه فنی تیم توسعه‌دهنده، فعالیت توسعه‌دهندگان و رودمپ مهم‌تر هستند.

در نقطه مقابل در پروژه‌های میم کوین مانند فلوکی، معیارهای **کامیونیتی**، **شبکه‌های اجتماعی و مارکتینگ**، مهم‌تر خواهد بود. در واقع می‌توان به این معیارها بر اساس اهمیت‌شان در پروژه مورد بررسی، ضریب خاصی داد. البته این ضریب‌دهی به معیارها، تماماً به استراتژی معاملاتی و تحلیلی کاربران بستگی دارد.

فرض کنید تحلیلی بر اساس استراتژی جم تریدینگ معامله می‌کند. Gem Trading نوعی استراتژی معاملاتی است که معامله‌گر بیشتر

در توکن‌هایی با مارکت کپ پایین سرمایه‌گذاری می‌کند تا از سودهای بالا بهره‌برد. این معامله‌گر بیشتر به دنبال پروژه‌هایی است که از نظر فنی و ایده قدرتمند باشند و بتوانند در آینده کاربران زیادی را جذب کنند و در کنار این مزیت، مارکت کپ پایینی نیز داشته باشند. بنابراین برای چنین تریدری، توانایی تیم، مارکت کپ پایین، رومپ پروژه، توکنومیکس و سرمایه‌گذاران از ضریب بالاتری برخوردار است.



پیشنهاد ما، استفاده از امتیازدهی ۰ تا ۱۰ و تعیین ضریب برای معیارهای مهم بر اساس استراتژی معاملاتی و تحلیلی شخصی‌تان است.



با اینکه ماهیت تحلیل فاندامنتال در تمام بازارها یکسان است، اما بسته به بازار و نوع دارایی، اصول و معیارهایی که برای بررسی استفاده می‌شود متفاوت است.

تا به اینجای کتاب، با شاخص‌ها و پارامترهای مهم برای تحلیل بنیادی بازار کریپتو آشنا شدیم؛ اما برای آشنایی با مفاهیم کلی این نوع تحلیل به بررسی اجمالی تحلیل فاندامنتال در سایر بازارهای مالی نیز خواهیم پرداخت.

## اصول پایه تحلیل فاندامنتال در بازارهای مالی

تحلیل فاندامنتال مسائل کمی و کیفی را در مورد یک دارایی بررسی می‌کند. در ادامه به بررسی این اصول کیفی و کمی به صورت مختصر می‌پردازیم تا با اساسی‌ترین بخش‌های تحلیل فاندامنتال آشنا شویم.

## اصول کیفی

تحلیلگران همیشه در مورد یک شرکت چهار اصل کلیدی را در نظر می‌گیرند.



چهار اصل کیفی تحلیل فاندamental عبارتند از:

- مدل کسب و کار
- بررسی مزیت رقابتی
- ارزیابی مدیران شرکت
- حوزه فعالیت کسب و کار

تحلیلگر باید برای تحقیق در مورد مدل کسب و کار برای برخی سوالات، پاسخ پیدا کند. شرکت دقیقاً چه کاری انجام می‌دهد؟ اگر مدل کسب و کار یک شرکت مبتنی بر تکنولوژی (مثلاً تولیدکننده همدست واقعیت مجازی) باشد، آیا می‌تواند از این راه درآمد کسب کند؟

اصل بعدی، بررسی مزیت رقابتی است. موفقیت بلندمدت یک شرکت در درجه اول ناشی از توانایی آن در حفظ مزیت رقابتی و ادامه آن است. مزیت‌های رقابتی قدرتمند، مانند نام تجاری کوکاکولا و تسلط مایکروسافت بر سیستم عامل رایانه‌های شخصی، خنذقی در اطراف یک تجارت ایجاد می‌کند که به آن اجازه می‌دهد رقبا را دور نگه دارد و ارزش لذت ببرد. زمانی که یک شرکت بتواند به مزیت رقابتی دست یابد، سهامداران آن می‌توانند برای چندین دهه پاداش خوبی دریافت کنند.



برخی معتقدند مدیریت مهمترین معیار برای سرمایه‌گذاری در یک شرکت است. اگر رهبران شرکت نتوانند برنامه‌ها را به درستی اجرا کنند، حتی بهترین مدل کسب و کار محکوم به نابودی خواهد بود.

در حالی که ملاقات و ارزیابی مدیران شرکت‌ها برای سرمایه‌گذاران خرد از نزدیک سخت و تقریباً غیرممکن است، تحلیلگران می‌توانند وب سایت شرکت و رزومه مدیران ارشد و اعضای هیئت مدیره را بررسی کنند. آن‌ها در مشاغل قبلی چقدر خوب عمل کرده‌اند؟ آیا اخیراً تعداد زیادی از سهام خود را تخلیه کرده‌اند؟

بررسی حوزه فعالیت شرکت نیز بسیار مهم است. این کار دید روشنی در مورد پایگاه مشتریان، سهم بازار در بین شرکت‌ها، رشد صنعت، رقابت، مقررات و چرخه‌های تجاری به تحلیلگر می‌دهد.

کسب دانش در خصوص نحوه عملکرد صنعت به سرمایه‌گذار، درک عمیق‌تری از سلامت مالی یک شرکت می‌دهد.



به صورت کلی در بخش بررسی اصول کیفی، تحلیلگر به بررسی چهار مورد مهم می‌پردازد. مدل کسب و کار که به تحلیلگر دیدی روشن در مورد برنامه‌های درآمدزایی شرکت و شانس موفقیت آن در بین رقبا می‌دهد.

پس از بررسی زمینه فعالیت شرکت، لازم است برای سوال «شرکت مورد نظر چه مزیت رقابتی در بازار دارد؟» پاسخ داده شود. در واقع تحلیلگر باید به تحلیل ویژگی‌های مهم و خاص شرکت نسبت به رقبا بپردازد. از آنجایی که عملکرد خوب یک مدیر می‌تواند در مواقع بحرانی به بقای شرکت کمک کند، بررسی سوابق مدیریتی مدیرعامل و مدیران ارشد شرکت بسیار مهم خواهد بود. پس از بررسی این سه اصل، تحلیلگر فاندانتال باید حوزه فعالیت شرکت و رقبای آن را مورد تحلیل قرار دهد تا دیدی روشن از آینده شرکت پیدا کند.

## اصول کمی

برای بررسی اصول کمی دارایی مورد نظر، تحلیلگر مجبور به درگیر شدن با اعداد می‌شود. در واقع او باید پارامترهایی را که توسط شرکت منتشر می‌شوند، بررسی کرده و به نتیجه مورد نظر برسد.



Apple Inc.  
CONSOLIDATED STATEMENTS OF OPERATIONS  
(In millions, except number of shares which are reflected in thousands and per share amounts)

	Years ended		
	September 26, 2020	September 28, 2019	September 29, 2018
<b>Net sales:</b>			
Products	\$ 220,747	\$ 213,883	\$ 225,847
Services	53,768	46,291	39,748
<b>Total net sales</b>	<b>274,515</b>	<b>260,174</b>	<b>265,595</b>
<b>Cost of sales:</b>			
Products	151,286	144,996	148,164
Services	18,273	16,786	15,592
<b>Total cost of sales</b>	<b>169,559</b>	<b>161,782</b>	<b>163,756</b>
<b>Gross margin</b>	<b>104,956</b>	<b>98,392</b>	<b>101,839</b>
<b>Operating expenses:</b>			
Research and development	18,752	16,217	14,236
Selling, general and administrative	19,916	18,245	16,705
<b>Total operating expenses</b>	<b>38,668</b>	<b>34,462</b>	<b>30,941</b>
<b>Operating income</b>	<b>66,288</b>	<b>63,930</b>	<b>70,898</b>
Other income/(expense), net	803	1,807	2,005
<b>Income before provision for income taxes</b>	<b>67,091</b>	<b>65,737</b>	<b>72,903</b>
<b>Provision for income taxes</b>	<b>9,680</b>	<b>10,481</b>	<b>13,372</b>

Total records: 53

inforiver.com

بخشی از صورت مالی شرکت اپل

یکی از این پارامترها، صورت‌های مالی است. این اسناد نوعی رسانه محسوب می‌شوند که شرکت اطلاعات مربوط به عملکرد مالی خود را به وسیله آن افشا می‌کند. تحلیلگران بنیادی

از اطلاعات کمی استخراج شده، جهت تصمیم‌گیری‌های مربوط به سرمایه‌گذاری استفاده می‌کنند.



سه صورت مالی مهم عبارتند از:

- صورت سود و زیان
- صورت ترازنامه
- صورت جریان وجوه نقد.

## تحلیل فاندامنتال و بازارهای مالی

تحلیل بنیادی اولین بار برای بازار سهام معرفی شد. پس از اثبات کارایی و توانمندی آن در این بازار، این روش به صورت گسترده در بازارهای کالا، اوراق بهادار، مشتقات، فارکس و رمزارزها هم مورد استفاده قرار گرفت.



داده‌هایی که برای تحلیل فاندامنتال در بازارهای مختلف مورد بررسی قرار می‌گیرند، متفاوت است. مثلاً شما مدل کسب و کار را نمی‌توانید در بازار فارکس بررسی کنید.

فرض کنید در حال بررسی جفت ارز دلار استرالیا در مقابل دلار آمریکا (AUD/USD) هستید؛ در واقع شرکتی وجود ندارد که شما بخواهید مدل کسب و کار آن را بررسی کنید.

معمولاً تحلیلگران در بازار فارکس به بررسی عوامل سیاسی و اقتصادی تاثیرگذار روی قیمت ارزها می‌پردازند. برای واضح شدن این مطلب، بازار کالا را بررسی می‌کنیم. فرض کنید که یک تحلیلگر قصد سرمایه‌گذاری بلندمدت در بازار گندم دارد. بر اساس اصول کلی تحلیل بنیادی، یکی از مواردی که باید مورد بررسی قرار گیرد، مزایای رقابتی است.



گندم به عنوان یک کالا، مزیت رقابتی‌ای در برابر کالاهای دیگر ندارد. بنابراین تحلیلگران بنیادی در بازار کالا به جای استفاده از این اصل یا بررسی رقبای، از اخبار سود می‌برند.

به عنوان مثال بعد از شروع جنگ روسیه و اوکراین، قیمت گندم افزایش پیدا کرد؛ چرا که دو طرف جنگ از بزرگترین تولیدکنندگان گندم در جهان هستند. بنابراین تحلیلگر با تجربه، بعد از شنیدن این خبر، احتمالاً مبلغ بالایی در بازار گندم سرمایه‌گذاری خواهد کرد.

## سلب مسئولیت

در این کتاب سعی کردیم تمامی معیارهای تحلیل فاندامنتال را بررسی کنیم و روش استفاده از این معیارها را با مثال‌های متنوع آموزش دهیم. البته باید توجه داشت که برای کسب سود در بازارهای مالی، نمی‌توان تنها به یک نوع تحلیل بسنده کرد.

در واقع تحلیل فاندامنتال به تنهایی نمی‌تواند تمام زوایای بازار را بررسی کند. بنابراین سعی کنید از تحلیل فاندامنتال در کنار سایر ابزارها مانند تحلیل تکنیکال و تحلیل احساسات بازار (سنتیمنتال) استفاده کنید تا بهترین نتیجه را کسب کنید.

والکس در پی آن است تا با تلاش مستمر، بستری برای خلق ثروت و رفع محدودیت‌ها ایجاد کند. همانطور که تکنولوژی پیام‌آور برابری و دسترسی سریع و آزاد به اطلاعات و بازارهای جهانی است، برآنیم آنچه شایسته کاربران ایرانی است را فراهم کنیم.

شما می‌توانید با بررسی و رصد بلاگ والکس و همچنین دریافت خبرنامه‌های ما، دانش تخصصی خود را در این حوزه افزایش دهید و بیش از پیش با تکنولوژی همگام شوید.

# یادداشت:

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

اگر هرگونه سوال و پیشنهادی دارید، تیم پشتیبانی ما ۲۴ ساعت شبانه‌روز و ۷ روزهفته همراه شماست. همچنین از طریق شبکه‌های اجتماعی والکس، می‌توانید دیدگاه خود را با ما در میان بگذارید.



