

کارنامه شماره دوم

January 2023



@Karagroup.io

فهرست

January 2023

- 1 سال 2023 از آغاز 
- 5 خبرهای ژانویه 2023 
- 10 سال 2023، سال رکود؟! 
- 16 چشم‌انداز، فرصت و ریسک با نگاه بنیادی 
- 21 اقتصاد رفتاری و ده فرمان موسی 
- 23 اهمیت سال 2023: چشم‌های ژانویه 
- 26 منابع 

محتوای کارنامه تنها به منظور
آگاهی‌رسانی و آموزش تهیه و تدوین گردیده است،
لذا مسئولیت هرگونه برداشت دیگر از آن
بر عهده گروه آموزشی کارا نخواهد بود.



@CryptoskinR

سال 2023 از آغاز



2023



در سال 2022، صنعت کریپتو بدترین عملکرد خود را از سال 2018 تاکنون ارائه کرد اما سرمایه‌گذاران امیدوارند که سال 2023 موجبات بازگشت مجدد بازار و تکرار سال 2019 را فراهم کند.

صرافی بیت‌بانک در گزارشی تحلیلی که البته بخشی از آن جنبه بازاریابی داشت، پیش‌بینی کرده که قیمت بیت‌کوین بین 20 تا 50 هزار دلار در نیمه دوم سال 2023 بهبود می‌یابد اما این در صورتی اتفاق خواهد افتاد که فدرال رزرو بتواند افزایش نرخ بهره را تا اواسط سال 2023 متوقف کند و تا اوایل سال 2024 کاهش نرخ‌ها را آغاز کند. از سوی دیگر؛ متیو سیگل، تحلیلگر VanEck پیش‌بینی کرده که بیت‌کوین در سال 2023 به 30000 دلار باز خواهد گشت اما هشدار می‌دهد که ممکن است در سه ماهه اول سال در محدوده 10000 تا 12000 دلار باقی بماند.

استاندارد چارترد قبلاً به سرمایه‌گذاران هشدار داده بود که زمستان کریپتو تا سال 2023 ادامه خواهد داشت و منجر به مشکلات نقدینگی و ورشکستگی بیشتر و همچنین وخامت بیشتر اعتماد سرمایه‌گذاران خواهد شد. همچنین استاندارد چارترد می‌گوید که قیمت بیت‌کوین می‌تواند 70 درصد دیگر در سال 2023 کاهش یابد و به حدود 5000 دلار برسد.

الکس شاه، تحلیلگر بانک آمریکا می‌گوید که کاهش اخیر قیمت ارزهای دیجیتال و ورشکستگی‌ها، تز بلندمدت دارایی‌های دیجیتال و فناوری بلاک‌چین را تحت‌الشعاع قرار داده است.

صد رمزارز برتر در لیست رمزارزها از پایان سال 2016 تاکنون به طور میانگین بیش از 2000 درصد افزایش یافته‌اند و فعالیت توسعه دهندگان بلاک‌چین در سال 2022 سرعت بیشتری گرفته است، ما انتظار داریم ارزش بازار اکوسیستم دارایی دیجیتال در طول سال 2023 مطابق با دارایی‌های ریسکی معامله شود اما با تغییر تمرکز سرمایه‌گذاران از ترید به توسعه و پذیرش بلاک‌چین و برنامه‌های کاربردی و پرداخت جریان‌های نقدی و قبض‌های مختلف توسط توکن...

شاه می‌گوید:

"بیت‌کوین 14 سال قدمت دارد، اما ده‌ها بلاک‌چین و صدها برنامه کاربردی ظاهر شده‌اند که کمتر از 3 سال قدمت دارند و در نسخه 1.0 باقی مانده‌اند." نباید فراموش کرد که اکوسیستم دارایی دیجیتال هنوز یک صنعت نوپا است و در سال 2023 به توسعه خود ادامه خواهد داد.

1.1 افق روشن سال 2023

با پایان یافتن COVID-19 بسیاری از صنایع در سال 2022 مجموعه جدیدی از چالش‌ها را برای فعالان و تجار در زمینه‌هایی چون خرده‌فروشی، فناوری‌های مختلف، خدمات مسافرتی و غیره فراهم آوردند.

با نگاهی به سال 2023، تحلیلگران این صنایع انتظار دارند تا ادامه اختلال در صنایع فرعی کلیدی و اقدامات برای کاهش هزینه‌ها از سوی مصرف‌کنندگان تقریباً در سراسر جهان ادامه یابد.

این در حالی است که در ماه نوامبر 2022 اعتقاد بر این بود که قیمت آن تا ماه می 2023 به حدود 11500 دلار می‌رسد و تأثیرات این اعتقاد هنوز در جامعه کریپتویی تا حد قابل توجهی به چشم می‌خورد.

در بحث قانون‌گذاری در سال 2023 احتمالاً با پیشرفت‌هایی مواجه خواهیم بود اما نباید انتظار مقرراتی کامل و جامع را داشته باشیم، چرا که با وجود افزایش درخواست‌ها از سوی کاربران برای قانونمند کردن این صنعت در پی اتفاقات سال 2022 اما دولت بایدن علاقه‌مند است که محدودیت‌های بالقوه و سودآور آن را با نظارت بر فعالیت‌های غیرقانونی متعادل کند، در نتیجه؛ اگر مقرراتی هم برای سال 2023 به تصویب برسد، احتمالاً از سوی کمیسیون بورس و اوراق بهادار خواهد بود.

1.2 افزایش فراخوان برای قانون‌گذاری

رونالد دوورکین:

"هیچ توصیف ساده‌ای از «قانون‌آنگونه که هست» وجود ندارد، به عبارت روشن‌تر توصیف «قانون‌آنگونه که هست» مستلزم درگیر شدن در یک فرآیند تفسیری است."

بیت‌کوین و سایر ارزهای دیجیتال بزرگ سالی فاجعه‌بار را در دسامبر 2022 به پایان رساندند، ماهی که با نوسانات بسیار کم و حرکت‌های کوچک قیمتی در بازار رمزارزی نام خود را در تاریخ کریپتو به ثبت رسانید.

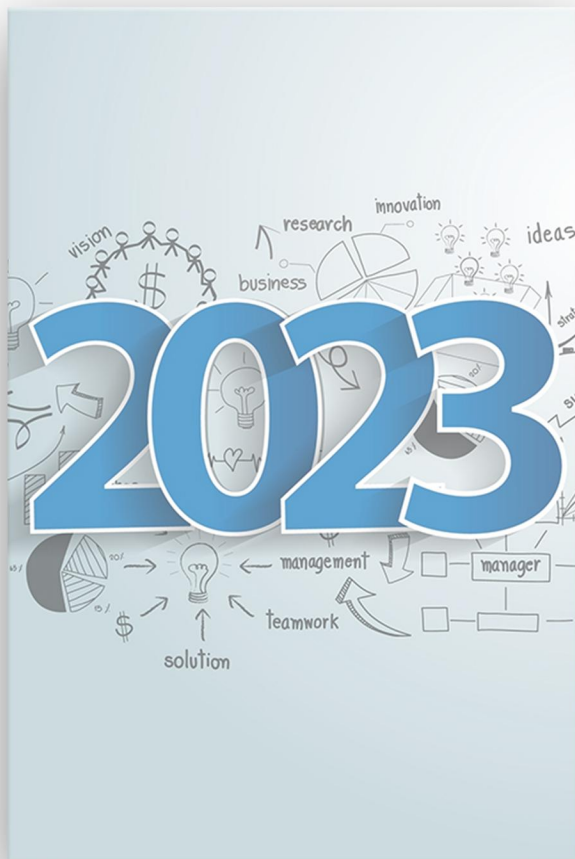
در نتیجه؛ با توجه به رکود اقتصادی و فشارهای تورمی مداوم، عمده تحلیلگران جهانی به روندهای سال 2023 در زمینه رمزارزها و صنعت کریپتو، BNPL، پخش ویدئو، رسانه‌های اجتماعی و هوش مصنوعی به چشم یک رکود قریب‌الوقوع و تورم مداوم نگاه می‌کنند و آنها را از این حیث مورد بررسی قرار می‌دهند.

1.1.1 آیا صنعت کریپتو با وجود تداوم نوسانات در سال 2023 زنده خواهد ماند؟

صنعت کریپتو شاید صنعتی با بیشترین تعداد علامت سوال در سال 2023 باشد. سقوط بازارهای رمزارزی در سال 2022 باعث شد که رمزارزها خطوط حمایتی را یکی پس از دیگری درنوردند، به طوری که ارزش بیت‌کوین در مقایسه با ابتدای سال گذشته نزدیک به یک سوم کاهش یافته است اما حجم تقاضا برای کریپتو حتی پس از فروپاشی و ویرانی شهرت FTX، ثابت باقی مانده و بازیکنان رمزارزی همچنان به بهبود بلندمدت این کلاس از دارایی اطمینان دارند.

کاربران این صنعت در پیش‌بینی رشد قیمتی بیت‌کوین به عنوان رمزارزی که سلطه بازار را هنوز در چنگال خود دارد، در سه ماهه اول سال 2023 تا به اینجای کار دقیق عمل کرده‌اند، هرچند که مشاهدات میدانی حاکی از این است که ارزش آن را بیش از حد تخمین زده‌اند.

به عنوان مثال؛ در نظرسنجی‌های ژانویه، کاربران پیش‌بینی کرده بودند که ارزش بیت‌کوین در صورت عبور از خط مقاومت 25000 دلار ظرف مدت سه ماه به حدود 31000 دلار خواهد رسید.



توماس گورمن، شریک شرکت حقوقی بین‌المللی دورسی و ویتنی و مشاور ارشد سابق در بخش اجرای SEC، می‌گوید فقدان مقررات بازار ارزهای دیجیتال در را برای سقوط FTX باز کرد.

گورمن می‌گوید:

“اکنون زمان آن است که دیگر تحت تاثیر مفاهیمی مانند بلاک‌چین، قراردادهای هوشمند، DeFi و سایر مواردی که روزانه اختراع می‌شوند، شگفت‌زده نشویم، زمان آن است که قوانینی برای رمزارزها ایجاد کنیم تا دارایی‌ها به درستی تنظیم شوند. در غیر این صورت، مشکلات ادامه خواهند داشت.”

بازارها همچنان تا حدودی دنباله‌رو درام مربوط به سقوط صرافی رمزارزی FTX و دستگیری و استرداد بنیانگذار آن؛ سام بنکمن-فرید هستند. از این رو؛ شاهد این هستیم که سقوط FTX باعث تجدید درخواست‌ها برای افزایش مقررات در فضای کریپتو شده است.

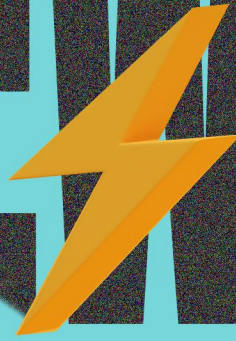
با نگاهی به سال 2023 و افزایش نرخ بهره و تاثیرات آن بر قیمت دارایی‌های پرخطر برای کارشناسان رمزارزی افزایش مشکلات سرمایه‌گذاران این صنعت دور از انتظار نیست. پیش‌بینی می‌شود که دولت بایدن بار دیگر از کنگره بخواهد که پس از فروپاشی FTX، مقررات سختگیرانه و واضح‌تری را بر این صنعت اعمال کند، درست همانطور که در 16 دسامبر، شورای نظارت بر ثبات مالی (FSOC) چندین توصیه به کنگره برای اعمال سیاست‌هایی با هدف حمایت از سرمایه‌گذاران، تضمین ثبات مالی و حفاظت از امنیت ملی ارائه کرد. این لایحه خواستار تصویب قانونی شد که به قانون‌گذاران ایالات متحده اجازه می‌داد تا دارایی‌های رمزنگاری که به عنوان اوراق بهادار طبقه‌بندی نمی‌شوند و در حال حاضر تحت صلاحیت SEC قرار نگرفته‌اند را شناسایی کنند. این شورا همچنین از کنگره خواسته بود تا با «آرپیترایز نظارتی»، فرآیندی که طی آن شرکت‌های رمزارزی اهداف نظارت ایالات متحده را با ساختار دادن به کسب و کار خود به منظور بهره‌گیری از مقرراتی سبک‌تر در سایر حوزه‌های قضایی دور می‌زنند، سرکوب کند.

 @Miladovsky_m

خبرهای ژانویه 2023



NEWS



1 ژانویه: هک 216 عدد BTC از لوک دشیر (Luke Dashjr)

این فرد که یکی از بیت‌کوینرهای قدیمی و از توسعه‌دهندگان Bitcoin Core است، در توئیتر خود اعلام کرد که به دلیل هک شدن کلید PGP، تمام دارایی بیت‌کوین خود را از دست داده است. البته این خبر بر روی بازار تاثیر منفی نداشت، زیرا سرور Luke Dashjr هک شده بود و به شبکه بیت‌کوین و ساختار کلیدهای خصوصی ارتباطی ندارد.

3 ژانویه: بیت‌کوین 14 ساله شد!

در روز 3 ژانویه 2009 (14 دی 1387) ساتوشی ناکاموتو، اولین بلاک از زنجیره بیت‌کوین موسوم به جنسیس بلاک (Genesis Block) حاوی 50 عدد بیت‌کوین را استخراج کرد.

10 ژانویه: تدوین پیش‌نویس سند الزامات فعالیت صرافی‌های رمزارزی، توسط فراجا

در راستای تنیم قوانین در حوزه رمز ارزها، فرماندهی انتظامی کشور این پیش‌نویس را تدوین کرده و آن را با فعالان این حوزه به اشتراک گذاشته است که در صورت نهایی شدن آن را به چارچوبی برای فعالیت تبدیل کنند. البته از سوی مدیرعاملان صرافی‌ها، انتقادات زیادی به بعضی از بندهای این پیش‌نویس شده است.

11 ژانویه: همکاری آولانچ و سرویس خدمات ابری آمازون (Amazon Web Service)

اکانت رسمی توئیتر Avalanche: «آمازون، به منظور ارائه راه‌حل‌های بلاکچینی مقیاس پذیر به شرکت‌ها و دولت‌ها، آولانچ را انتخاب کرد. این سرویس به طور کامل از زیرساخت آولانچ و اکوسیستم اپلیکیشن‌های غیرمتمرکز آن پشتیبانی می‌کند».

11 ژانویه: رشد 5 برابری USDC نسبت به تتر از زمان فروپاشی FTX

بعد از اتفاقات فروپاشی صرافی FTX، حجم تراکنش‌های استیبل‌کوین USDC به 4 تا 5 برابر رقیب خود یعنی تتر (USDT) رسیده است. گرچه همچنان ارزش بازار تتر 23 میلیارد دلار بیش از رقیب خود است، اما این نشان از استفاده‌ی بیش‌تر USDC در بازار ارزهای دیجیتال دارد.

14 ژانویه: ایجاد امکان استیک کردن اتریوم از طریق متاماسک

توسعه‌دهندگان کیف پول Metamask اعلام کردند که کاربران می‌توانند اترهای خود را به صورت مستقیم در پلتفرم‌های لیدو و راکت‌پول استیک کرده و توکن‌های نقدینگی استیکینگ این پلتفرم‌ها را دریافت کنند. از طرف دیگر، آپدیت شانگهای اتریوم که احتمالاً منجر به بیشتر استیک کردن اتر خواهد انجامید، به زودی انجام خواهد شد.

16 ژانویه: احتمال راه‌اندازی استیبل کوین مشترک ایران و روسیه با پشتوانه طلا

یکی از خبرگزاری‌های روسی خبری را منتشر کرد که تهران و مسکو قصد دارند استیبل‌کوین مشترکی به نام «توکن منطقه خلیج فارس» را ایجاد کنند. از این توکن که جایگزین پول‌های فیات خواهد شد، در مبادلات تجاری با کشورهای منطقه به خصوص در ناحیه آستراخان استفاده می‌شود.

17 ژانویه: فراهم شدن امکان استفاده از یوان دیجیتال در بورس چین

کاربردی شدن استفاده از CBDCها، یکی از کارگزاری‌های بورس چین برای اولین بار قابلیت واریز وجه با استفاده از یوان دیجیتال را فراهم کرده است.

17 ژانویه: اجرای موفقیت‌آمیز هاردفورک پالیگان

با هدف کاهش نوسانات کارمزد در این شبکه، هاردفورکی با نام Polygon Delhi Fork انجام شد که در پی آن، BaseFeeChangeDenominator از 16 به 8 تغییر کرده و تغییر گس فی پایه را از 12.5% به 6.25% کاهش می‌دهد.

همچنین شبکه پالیگان در حال اجرای آخرین مرحله از آزمایش Zero-Knowledge rollup پیش از اجرای آن بر روی شبکه‌ی اصلی (فناوری Polygon zkEVM) است. چند خبر فاندمنتالی دیگر از پالیگان:

- همکاری پالیگان با مسترکارد در حوزه موسیقی
- امکان استیک کردن رمزارز MATIC در پلتفرم وام‌دهی BitGo
- همکاری پالیگان و Xternity به منظور انتقال بازی Synergy Land از شبکه سولانا به شبکه پالیگان
- پیاده‌سازی یک پروژه NFT مبتنی بر هوش مصنوعی توسط Polygon Labs و Alethea

AI

18 ژانویه: انتشار الزامات فعالیت صرافی‌ها توسط پلیس فتا

پلیس فتا سندی با عنوان «الزامات انتظامی-سایبری تخصصی کارگزاران مبادله رمزارز» را منتشر کرده که شامل بخش‌های الزامات مدیریتی، الزامات حساب ریالی-رمزارزی، الزامات احراز هویت، الزامات بستر تبادل رمزارز و الزامات انتظامی است.

18 ژانویه: انتشار جزئیات جدید از دارایی‌های FTX

جزئیات جدید نشان می‌دهد که بیش از 800 میلیون دلار از سرمایه 5 میلیارد دلاری، همچنان در اختیار FTX می‌باشد. با توجه به اینکه احتمال تشکیل دادگاه وجود دارد و اگر دادگاه دستور به فروش بدهد، فشار فروش ایجاد شده احتمالی می‌تواند نوساناتی را به بازار کریپتو متحمل کند.

21 ژانویه: اعلام ورشکستگی شرکت جنسیس

شرکت Genesis Global Capital که یکی از زیرمجموعه‌های شرکت DCG است، اعلام ورشکستگی فصل 11 کرد. رقم دقیق میزان بدهی‌های این شرکت نامشخص است اما تخمین زده می‌شود عددی حدود 5 میلیارد دلار باشد.

21 ژانویه: راه‌اندازی رسمی کیف پول رایین‌هود

این پلتفرم معاملاتی رایین‌هود بعد از مدت‌ها، نسخه‌ی رسمی اپلیکیشن کیف پول خود را برای بیش از یک میلیون کاربر رونمایی کرده است که از شبکه‌های اتریوم و پالیگان پشتیبانی می‌کند.

22 ژانویه: شکسته شدن رکورد فروش زمین در سندباکس!

اکانت توئیتری SandBox اعلام کرد که فروش NFT زمین‌های این متاورس نسبت به مدت مشابه در سال گذشته 180 درصد رشد داشته است. نکته حائز اهمیت در مورد سندباکس این است که تعداد کاربران آن بسیار ناچیز است و همچنین در تاریخ 14 فوریه آزادسازی توکن خواهد داشت.

23 ژانویه: سرمایه‌گذاری مایکروسافت در پروژه چت بات هوش مصنوعی ChatGPT

شرکت مایکروسافت که در سال‌های 2019 و 2021 نیز در OpenAI، شرکت سازنده ChatGPT، سرمایه‌گذاری کرده بود، برای سومین بار قراردادی به مبلغ تخمینی 10 میلیارد دلار امضا کرد.

24 ژانویه: پذیرش ترون به عنوان پول قانونی کشور سنت مارتن

جاستین سان در توییتری این موضوع را دستاوردی بزرگ برای اکوسیستم Tron در راستای گسترش آن دانست. از طرف دیگر، این پذیرش می‌تواند پرداخت مخارج را برای مسافران در این کشور توریستی آسان‌تر بکند.

24 ژانویه: راه اندازی استیبل‌کوین Djed بر روی شبکه‌ی کاردانو در اوایل فوریه


این استیبل‌کوین الگوریتمی که توسط COTI توسعه و بر بستر شبکه کاردانو ایجاد شده است، از اواسط اردیبهشت روی شبکه آزمایشی راه‌اندازی شده بود اما برای مدت طولانی عرضه آن روی شبکه اصلی صورت نگرفته بود. با اعلام این خبر در صفحه رسمی شبکه COTI، قیمت COTI حدود 16٪ افزایش داشت. این استیبل‌کوین که در برنامه‌ها و صرافی‌های غیرمتمرکز بر بستر کاردانو قابل استفاده است، در صورت کاربردی شدن می‌تواند بر قیمت ADA نیز تاثیرگذار باشد که در کنار ادامه رشد سرمایه‌ی قفل شده (TVL) این شبکه طی دو ماه اخیر، مولد رشد دیگری فراهم خواهد کرد.

26 ژانویه: تغییر توکنومیکس DYDX

این پلتفرم به صورت رسمی اعلام کرد که برنامه‌ی آزادسازی بخش عظیمی از توکن‌های این پلتفرم از ماه فوریه 2023 به دسامبر موکول شده است.

29 ژانویه: انتشار برنامه‌ی کاخ سفید برای کاهش ریسک‌های ارزهای دیجیتال

29 ژانویه: ورود مجدد شاخص ترس و طمع به ناحیه طمع بعد از ماه آپریل و قبل از سقوط اکوسیستم ترا

 @Miladovsky_m

سال 2023، سال رکود!؟



3.1 چشم‌انداز اقتصاد جهانی در سال 2023

عوامل زیادی در اقتصاد جهانی وجود داشتند که بازارهای مالی را در سال گذشته تحت فشار قرار دادند: جنگ روسیه و اوکراین، رشد قیمت کامودیتی‌ها، کمبود مواد غذایی، نگرانی از فشارهای هزینه‌ای، تورم و اکت انقباضی بانک‌های مرکزی کشورها از این موارد بودند. بنابراین بررسی چشم‌انداز موسسات بزرگ درباره بازارها سال آینده، بسیار حائز اهمیت است.

صندوق بین‌المللی پول انتظار سالی سخت برای اقتصاد جهان را پیش‌بینی می‌کند؛ دلیل این موضوع می‌تواند کاهش همزمان رشد اقتصادی سه اقتصاد بزرگ دنیا یعنی ایالات متحده، اتحادیه اروپا و چین باشد. از نظر رئیس این صندوق، آمریکا قادر است که از وقوع رکود جلوگیری کند، اما اروپا و چین با چالش‌های زیادی روبرو هستند که کار را برایشان سخت‌تر می‌کند. بانک جهانی هم با توجه به احتمال افزایش ناچیز تولید ناخالص داخلی جهانی، نسبت به رکود جهانی هشدار داد.

بسیاری از موسسات و شرکت‌های بزرگ نیز انتظار دارند در سال 2023 یک رکود در آمریکا و برخی کشورهای اروپایی رخ دهد.

Bank of America پیش‌بینی کرده که در آمریکا، بریتانیا و ناحیه یورو رکود اتفاق خواهد افتاد، اما اقتصاد چین قوی‌تر می‌شود. موسسه سرمایه‌گذاری BlackRock نیز وقوع رکود را یک سناریوی محتمل می‌داند، ولی در انتظار یک رشد جزئی برای بازارهای ریسکی است.

Goldman Sachs از احتمال استقبال سرمایه‌گذاران از اوراق به دلیل نرخ بازدهی بالاتر صحبت کرده است. Wells Fargo نیز انتظار دارد که نرخ بهره توسط فدرال رزرو تا اواسط سال 2023 روند افزایشی داشته باشد و بعد از آن متوقف شود.

این‌ها چشم‌انداز و پیش‌بینی‌های اقتصاددانان مهم دنیا بود، حالا ببینیم داده‌های اقتصادی یک ماه اخیر چگونه بوده‌اند.

3.2 بازگشایی چین

سیاست‌های سختگیرانه چین در مورد کووید 19 در طول سه سال، باعث شد تا بخش تولید چین به یکی از چالش‌های اصلی تبدیل شود که ناشی از محدودیت در عرضه، افت تقاضای داخلی و خارجی و کاهش اشتغال بود. شاخص PMI تولیدی این کشور عدد زیر سطح کلیدی 50 را نشان می‌داد. این موضوع از این لحاظ نگران‌کننده بود که زنجیره تامین و اقتصاد سایر کشورها را تحت تاثیر قرار خواهد داد.

اتفاق مهم برای این کشور، بازگشت به روال عادی پس از دوران سخت بیماری کرونا بود. با تغییر سیاست چین در این مورد، همزمان با تلاش برای تقویت بازار املاک، چشم‌انداز رشد اقتصاد جهانی را تا حدودی بهبود بخشید. بطوریکه رئیس صندوق بین‌المللی پول این چرخش چین را به عنوان مهم‌ترین عامل رشد جهانی در سال 2023 توصیف کرد.

بازگشایی به شدت مثبت در کنار سایر عوامل مانند ذخیره درآمد توسط خانواده‌ها در چین می‌تواند حجم عظیمی از نقدینگی را وارد بازار کند که به شدت به نفع کشورهای اروپایی خواهد بود که روابط تجاری حسنه‌ای با چین دارند. از طرف دیگر، اکنون تبادلات اقتصادی چین و آمریکا در بالاترین سطوح تاریخی خود قرار دارد و چین قصد دارد تا روابط خود با آمریکا را کم تنش‌تر نیز بکند اما این اخبار شاید در بلندمدت برای ایالات متحده خوب نباشد!

با وجود نقدینگی زیاد در چین، تقاضا برای کامودیتی‌های اصلی، به ویژه نفت، افزایش پیدا خواهد کرد. با افزایش تقاضا برای نفت، کاهش عرضه از سمت روسیه، قیمت نفت را افزایش خواهد داد که طبیعتاً بر روند نزولی تورم در آمریکا تاثیر منفی خواهد گذاشت و شاید باعث شود که فدرال رزرو هرچه تا اینجا رشته بود، پنبه شود!

3.3 وضعیت پیچیده آمریکا

شرایط اقتصاد در ایالات متحده آمریکا تا حدودی پیچیده شده است. شرایط خوب بازار کار، کاهش تورم طی چند ماه اخیر و همچنین وضعیت نسبتاً بهتر استقراض خانوارها نسبت به دوره‌های قبلی رکود، باعث شده تا احتمال سافت لندینگ (Soft Landing) وجود داشته باشد و ترس از رکود کمتر شود.

نرخ رشد دستمزدها که نگرانی پاول هم بود از 4.8 درصد به 4.6 رسید که یک موفقیت برای فدرال رزرو محسوب می‌شود،

ولی بازار کار قوی در آمریکا و نرخ بیکاری 3.5 درصد، همچنان یک امر نامطلوب و چالش بزرگ برای فد تلقی می‌شود. آخرین آمار اشتغال، افزایش نرخ مشارکت و کاهش قابل توجه رشد دستمزدها و اشتغال‌زایی را نشان می‌داد. از طرف دیگر در داده های SM، هر دو شاخص تولیدی و خدمات به زیر 50 رسید که این دیدگاه را به وجود آورد که بازار کار هرچقدر هم قوی باشد، شاید دست فدرال رزرو برای اعمال فشار دیگر خیلی باز نباشد. این عوامل به علاوه سیاست‌های انبساطی چین و داده های خوب بازار کار اروپا و آمریکا، باعث شد یک رشد خوب در بازارها را شاهد باشیم.

داده‌های تورمی طبق پیش‌بینی‌ها آمد و حتی نرخ تورم ماهانه بهتر از انتظارات و منفی آمد. این ارقام ناشی از کاهش قیمت انرژی بود و فشار قیمت‌ها در برخی بخش‌ها که ناشی از تقاضای مصرف‌کننده است، در کوتاه مدت همچنان قوی است که این امر نشان می‌دهد مصرف‌کنندگان هنوز تمایل به پرداخت قیمت‌های بالاتر هستند که برای فد چندان مطلوب نیست. پس به نظر می‌رسد که همچنان نیاز به افزایش نرخ بهره حس می‌شود، هر چند با گام‌های کوچک. برای تایید این احتمال، آقای بولارد از لزوم افزایش نرخ بهره به بالای 5 درصد و ماندن در آن سطوح صحبت کرد.

اما افت داده‌های خرده‌فروشی بخصوص قبل از کریسمس و همچنین کاهش آمار تولید صنعتی آمریکا، در کنار ریسک افزایش قیمت کامودیتی‌ها که ناشی از بازگشایی چین است، می‌تواند تورم را در کل دنیا، به ویژه در آمریکا، بالا ببرد.

3.4 اروپا: رکود، تورم، انرژی

آمار تورم ناحیه یورو همچنان بالا بودن تقاضا را بیان می‌کند بطوریکه در تمامی بخش‌ها به جز انرژی، افزایش تورم مشاهده می‌شود و در کنار آن، تورم هسته‌ای سالانه هم رشد داشته بود. با این داده‌ها و همچنین چشم‌انداز رشد پر قدرت دستمزدها، نباید انتظار تغییرات در سیاست‌های انقباضی ECB را داشت.

Goldman Sachs نیز انتظار دارد که بانک مرکزی اروپا در ماه‌های آینده به تشدید روند انقباضی خود ادامه دهد اما معتقد است که تورم بیشتر از پیش‌بینی‌ها کاهش خواهد یافت و دیگر رکود را یک سناریوی محتمل برای ناحیه یورو نمی‌بیند.

با بهتر شدن انتظارات اقتصاد ناحیه یورو، در کنار سایر خبرهای خوبی که در مورد روابط با چین ذکر شد، اکنون دست ECB برای اعمال سیاست‌های انقباضی بازتر شده است. خانم لاگارد نیز این موضوع را تایید کرد و در مجمع جهانی اقتصاد اگرچه از قوی بودن بازار کار در اروپا و بهبود پیش‌بینی‌های اقتصادی صحبت کرد اما بر ادامه روند سیاست انقباضی از پیش اعلام شده توسط ECB تاکید کرد. با نزدیکتر شدن به انتهای چرخه انقباضی در آمریکا و همچنین احتمال پیک زدن تورم هسته‌ای در ناحیه یورو در کنار اظهارات انقباضی اعضای ECB، یورو به شدت رشد کرد بطوریکه در بالاترین سطح از نه ماه قبل قرار گرفت.

داده‌های تورمی بریتانیا، کاهش تورم کل در بعد سالانه و بدون تغییر در بعد ماهانه را نشان می‌داد.

این قیمت‌ها می‌توانند بر تورم هسته‌ای اثرگذار باشد و به کابوس فد تبدیل شوند. مسئله مهم دیگر که باید حتماً به آن توجه شود، احتمال عدم توافق احزاب بر سر افزایش سقف بدهی است که باعث شده ریسک ورشکستگی دولت آمریکا وجود داشته باشد، اتفاقی که هر چند ماه‌ها با آن فاصله داریم، می‌تواند شروع یک فاجعه دیگر در اقتصاد دنیا باشد.

اگرچه رشد GDP بهتر از پیش‌بینی‌ها بود و نشان از اقتصاد قوی آمریکا بود و در کنار سایر داده‌ها، امیدواری به سافت‌لندینگ را بیشتر کرد اما جزئیات این داده نشان می‌دهد که Core GDP بدون تغییر بوده و حتی اگر بخش مسکن و شاخص اجناس با دوام را جدا کنیم، ریزش هم داشته است که یعنی احتمال رکود وجود دارد.

رویدادها و داده‌های اقتصادی مهمی در ماه آینده منتشر خواهد شد که باید به دقت بررسی شوند تا یک گام جلوتر حرکت بکنیم. در روز اول ماه فوریه، فدرال رزرو نرخ بهره را تعیین می‌کند و احتمال افزایش 0.25 درصدی بسیار بالاست. در این جلسه صحبت‌های پاول مهم خواهد بود که تصمیم به سافت‌لندینگ دارند و یا دوباره انقباضی صحبت خواهد کرد و بازار را تا انتشار داده‌های تورمی منتظر می‌گذارد؟

اگرچه نباید منکر تاثیرات کلامی کوتاه مدت پاول و سایر اعضای فدرال رزرو شد اما آیا در بلند مدت هم بر روی بازار تاثیر می‌گذارند یا بازار راه خودش را می‌رود؟ بازار اوراق قرضه که چندان پیرو تصمیمات انقباضی فد نبوده است!

اما برای تورم هسته‌ای شرایط متفاوت بود و علی‌رغم سیاست انقباضی BOE، در بعد سالانه بالاتر از انتظارات بود و برای ماهانه روند افزایشی دیده می‌شد که احتمالا باعث می‌شود که سیاست‌های انقباضی همچنان ادامه داشته باشد. با عقد قرارداد گازی 13 ساله میان ترکیه و بلغارستان، خیال اتحادیه اروپا از تنوع منابع گازی تا حدودی راحت شد تا کمی از مشکلات انتقال گاز از روسیه بکاهد. از سویی دیگر واردات گازوئیل و بنزین اروپا از آمریکا در بالاترین سطح طی 2 سال اخیر قرار گرفت. ممنوعیت کامل اتحادیه اروپا بر فرآورده‌های نفت خام روسیه قرار است از 5 فوریه آغاز شود! بنابراین به نظر می‌رسد که اروپا آماده است تا جایگزین‌های مناسبی برای محصولات نفتی روسیه پیدا کند.

3.5 نفت و طلا

دلایل زیادی وجود داشت که افت 9 درصدی نفت در ابتدای سال را توجیه کند؛ کاهش ترس از بحران انرژی در آمریکا و اروپا به خاطر آب و هوای خوب، بحران کرونا و افزایش تلفات در چین و همچنین احتمال وقوع رکود در آمریکا. تقاضای ضعیف به خاطر موارد فوق، باعث شد که عربستان که حدود 60 درصد از صادرات نفت خام خود را به آسیا می‌فروشد، قیمت فروش نفتش را برای آسیا و اروپا کاهش دهد. اعمال تحریم‌های نفتی و تعیین سقف قیمتی 60 دلاری برای نفت خام روسیه، باعث شد که این کشور روزانه 170 میلیون دلار ضرر کند، صنعتی که زمانی یکی از سودآورترین صادرات روسیه بود.

آمار واردات چین که نشان از رشد تقاضا و چشم‌انداز مثبت برای رشد اقتصادی می‌داد، در کنار انتظارات از کاهش قابل توجه عرضه از سوی روسیه، باعث رشد کوتاه مدت قیمت نفت شد.

با بازگشایی اقتصاد چین و بهبود بازار حمل و نقل هوایی، شرکت Aramco پیش‌بینی کرد که تقاضا برای نفت در سال آتی بیشتر خواهد شد. شاید این دیدگاه بی‌ارتباط با این قضیه نباشد که عربستان یکی از بزرگترین و شاید حتی بی‌رقیب‌ترین تامین‌کننده نفت خام چین است.

به عقیده بسیاری از اقتصاددانان، این انتظار وجود دارد که تقاضا برای نفت در سال جاری به میزان 7.1 میلیون بشکه در روز افزایش یابد که بیش از 50 درصد آن از سوی چین خواهد بود. احتمالا باید شاهد رشد قیمتی نفت باشیم که قاعدتا تاثیر بسزایی بر سیاست‌های مالی و پولی و همچنین بازارهای جهانی خواهد گذاشت.

طلا از ابتدای سال 2023 همواره در حال رشد بوده و اصلاح‌های کوچکی داشته و نگاه بسیاری از معامله‌گران را به خود جذب کرده است و دیدگاه صعودی در میان معامله‌گران دیده می‌شود.

به طور مثال؛ Jeffrey Gundlach، مدیرعامل DoubleLine Capital، پیش‌بینی کرده که با منفی شدن منحنی بازده و افزایش احتمال وقوع رکود، طلا گزینه مناسبی برای سرمایه‌گذاری در سال 2023 خواهد بود اما به عقیده برخی از معامله‌گران، پشت این رشد قیمتی حرکات مشکوکی مشاهده می‌شود که آن را به خریدهای اخیر چین نسبت می‌دهند.

3.6 رویدادها و داده‌های اقتصادی مهم در ماه آینده

- 1 فوریه اعلام نرخ بهره فدرال رزرو
- 2 فوریه اعلام نرخ بهره بانک مرکزی اروپا
- 3 فوریه انتشار داده‌های بیکاری در آمریکا
- 10 فوریه انتشار داده‌های تورم سالانه چین
- 14 فوریه انتشار داده‌های تورمی آمریکا
- 22 فوریه صورتجلسه FOMC



 @Miladovsky_m

چشم‌انداز، فرصت و ریسک با نگاه بنیادی



Genesis

4.1 چه در انتظار کریپتو است؟

در کارنامه شماره اول به تفصیل در مورد همه اتفاقاتی که در سال گذشته پیرامون دنیای رمزارزها اتفاق افتاد، صحبت کردیم. بررسی و برداشت موسسات بزرگ در مورد این اتفاقات و همچنین چشم‌انداز آنها نسبت به این بازار در سال آینده می‌تواند بسیار کمک کننده باشد.

مجمع جهانی اقتصاد (WEF) در مقاله‌ای، ریزش اخیر بازار رمزارزها را متفاوت‌تر از سال‌های دیگر بیان کرد و آن را عصر یخبندانی نامید که شاید پروژه‌های مستعد با کاربرد بالا باعث پویایی این بازار در آینده شود.

صندوق VanEck نیز پیش‌بینی‌هایی برای سال آینده کریپتو ارائه کرد: پیش‌بینی این صندوق برای قیمت بیت‌کوین، اعداد 10 تا 12 هزار دلار در سه ماه اول 2023 و پس از آن رسیدن به قیمت‌های حدود 30 هزار دلار در نیمه دوم سال است. همچنین از احتمال پذیرش بیت‌کوین در سیستم پرداخت توییترو و نیز اضافه شدن آن به صندوق ذخایر ملی یک کشور احتمالاً صادر کننده نفت. به عقیده این صندوق، کشور برزیل به یکی از کشورهای پیشرو در زمینه بلاک‌چین تبدیل خواهد شد. چندین پیش‌بینی دیگر هم عنوان شده است که یکی از آنها احتمال استعفای Gary Gensler از ریاست SEC به دلیل عدم استقبال از قانونگذاری پیشنهادی وی خواهد بود.

در یک ماه اخیر، به دلیل انتشار داده‌های اقتصادی خوب از آمریکا، چین و اروپا، فضای ریسک‌پذیری در بازارها به وجود آمد که باعث رشد اکثر شاخص‌ها شد.

در این میان اما رشد بازار کریپتو و بیت‌کوین به عنوان سردمدار این مارکت، بیش از سایر بازارها بود و با یک جامپ تقریباً 40 درصدی تا سطح 23 هزار دلار رشد کرد.

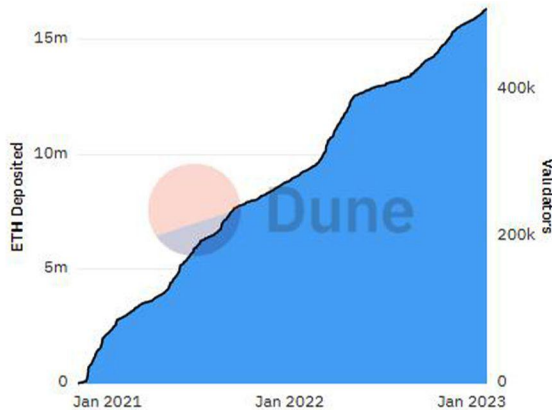
سنتیمنت مثبت بازار در مورد داده‌های اقتصادی از چند ماه قبل قابل مشاهده بود؛ زمانی که سایر بازارهای مالی در حال ریکاوری خود بودند، بازار ارزهای دیجیتال به خاک و خون کشیده شده بود! طبق داده‌های درون شبکه، سطوح ارزنده برای بیت‌کوین پیرامون اعداد 20 هزار دلار بود و پایین‌تر از آن، حداقل در تحلیل‌های کلان و آنچین، چندان محتمل به نظر نمی‌رسید. اما یک عامل دیگر به جز ریسک‌های اقتصاد جهانی باعث ریزش‌های وحشتناک سال اخیر شد، و آن ریسک‌های فاندامنتال بود. اتفاقات عجیبی مانند نابودی شبکه ترا، ورشکستگی موسسه‌ها و اتفاقات مربوط به صرافی تمرکز FTX، دلیل‌های موجهی برای افت بیت‌کوین تا سطح 15 هزار دلار بود و چه بسا می‌توانست اعداد پایین‌تری را هم ببیند.

همین عوامل فاندامنتال شاید باعث جا ماندن بیت‌کوین از رشد سایر بازارها بوده باشد که نتوانست همگام با آنها حرکت کند. احتمال بسیار زیاد این جاماندگی در ماه اخیر جبران شد و با رشد شارپی، ریکاوری خوبی کرد.

حالا با توجه به اینکه داده‌های اقتصاد کلان آمریکا به یک ثبات رسیده و احتمالاً در انتهای سایکل انقباضی هستیم، شاید باید در تحلیل‌های سال جاری، وزن بیشتری به تحلیل فاندامنتال بدهیم تا کلان. در ماه ژانویه دو رویداد مهم در دنیای رمزارزها اتفاق افتاد.

و این به دلیل عدم امکان unstake کردن اترها می‌باشد.

ETH Deposited to Beacon Chain & Validators (Old)
Deprecated - Up to date data: dune.hildobby.xyz/ETH-Staking



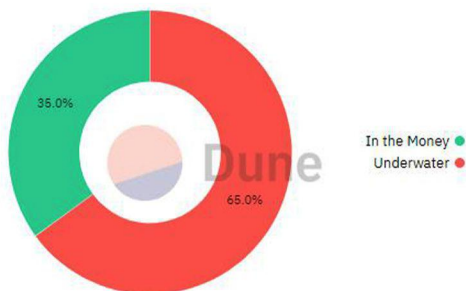
بنابراین اگر مشکل آزادسازی حل شود، احتمالاً بسیاری از افراد ترغیب خواهند شد که اترهایشان را استیک کنند که این امر باعث بالا رفتن این درصد خواهد شد. در نتیجه این امر، مقدار اترهای استیک شده بیشتر می‌شوند که باعث کاهش عرضه در بازار و احتمالاً رشد قیمت خواهد شد.

دو نکته دیگر که باید به آن توجه داشت، این است که:

1. درصد زیادی از اترهایی که استیک شده‌اند در ضرر هستند و در قیمتی بالاتر از قیمت فعلی استیک شده‌اند و احتمالاً تمایل چندانی به آن استیک کردنش نداشته باشند.

Stakers In Profit?
in ETH

@hildobby



آنها را مختصراً بررسی خواهیم کرد که می‌توانند در ماه‌های آینده تاثیر زیادی بر روی مارکت کریپتو داشته باشند.

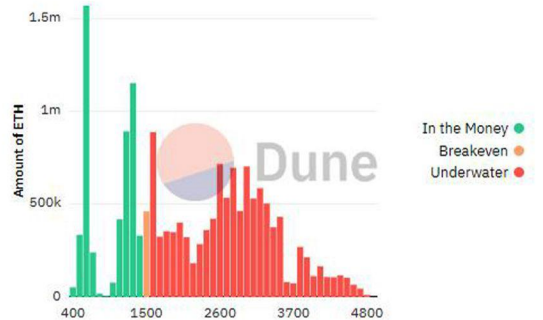
4.2 هاردفورک شانگهای اتریوم

از زمانی که پروژه اتریوم 2 راه افتاده، اتفاقات و آپدیت‌های زیادی بر روی این شبکه صورت گرفته است. از مهم‌ترین آنها، آپدیت مرج بود که در 15 سپتامبر صورت گرفت. با این حال هنوز امکان آزاد شدن اترهایی که در شبکه Beacon استیک شده‌اند وجود ندارد. قرار است به زودی با یک هاردفورک جدید به نام هاردفورک شانگهای (Shanghai Hardfork) امکان برداشت اترهای استیک شده به همراه پاداش استیکینگ آن‌ها انجام شود.

آپدیت شانگهای در ماه مارس (اسفند) انجام خواهد شد.

در همین راستا؛ توسعه‌دهندگان اتریوم در 25 ژانویه اعلام کردند که Shadow Fork مخصوص آپدیت شانگهای این شبکه با موفقیت اجرا و به اکوسیستم اضافه شده است. همچنین قرار است که به زودی تستنت مخصوص آپدیت شانگهای در اختیار عموم قرار گیرد.

اگر نگاه فنی‌تری به وضعیت حال حاضر کوین‌های این شبکه داشته باشیم، شاید بتوان پیش‌بینی‌هایی در مورد آینده آن داشته باشیم. در حال حاضر تعداد کل اتریوم‌های در گردش 212 میلیون عدد است که از این تعداد، حدود 16 میلیون (تقریباً 13 درصد) در شبکه قفل شده‌اند تا پاداش استیک بگیرند. این عدد در مقایسه با سایر شبکه‌هایی که امکان استیکینگ در آن وجود دارد تقریباً ناچیز است.

Price When Staked vs Price Now
\$100 buckets, in ETH

2. محدودیت آزادسازی روزانه به مقدار 43000 اتریوم خواهد بود و امکان ایجاد صف فروش بسیار زیاد که در نتیجه فشار فروش ناگهانی وارد نخواهد شد که باعث دامپ قیمت شود.

به طور کلی باید آپدیت‌های ماه‌های آینده‌ای شبکه را به دقت زیر نظر داشت؛ رصد کردن داده‌های درون شبکه و حتی اظهارنظرهای اعضای تیم توسعه‌دهندگان می‌تواند دیدگاه خوبی در مورد روند انجام این آپدیت به ما بدهد.

4.3 تاثیرات ورشکستگی جنسیس بر مارکت کریپتو

ارتباط گسترده صرافی FTX، چه به صورت مستقیم و چه غیرمستقیم، با سایر شرکت‌های مهم حوزه کریپتوکارنسی، یکی از ریسک‌های مهم بازار در آینده می‌باشد که باید به دقت مورد بررسی قرار گیرد، به خصوص مثلث Digital Currency Genesis و Group، Grayscale و Global Capital.

شرکت مادر DCG زیرمجموعه‌های زیادی دارد که یکی از مهم‌ترین‌های آن، Genesis Global Capital یا به اختصار Genesis است.

Genesis از مهم‌ترین کارگزاری‌های فضای کریپتو است که اخیراً به شدت تحت فشار قرار گرفته.

یکی دیگر از زیرمجموعه‌ها، تراست بیت‌کوین گری‌اسکیل است که در ازای بیت‌کوین خود، سهام GBTC را منتشر می‌کند و از 633 هزار بیت‌کوین نگهداری می‌کند. بنابراین تهدیدهای پیرامون جنسیس، می‌تواند فشار فروش زیادی را به بازار وارد کند.

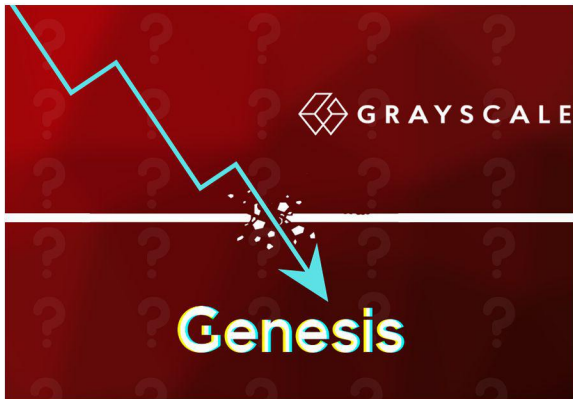
به طور خلاصه داستان با شروع دومینوی ورشکستگی که در کارانامه شماره اول به تفصیل به آن پرداختیم، شروع شد. بعد از فروپاشی ترا، شرکت AC3 ورشکسته شد. از طرف دیگر، Genesis یکی از بزرگترین وام‌دهندگان به این موسسه بود.

بعد از ورشکستگی صرافی FTX، صرافی‌های متمرکز دیگر نیز تحت تاثیر قرار گرفتند و کاربران برای خارج کردن دارایی‌هایشان، به این پلتفرم‌ها هجوم آوردند که یکی از آنها صرافی Gemini بود.

یکی از بخش‌های این صرافی، Gemini Earn که امکان کسب درآمد از طریق سپرده‌گذاری را برای کاربران فراهم می‌کرد و آن را در اختیار جنسیس قرار می‌داد.

بعد از توقف برداشت‌ها از این پلتفرم وام‌دهی به علت کمبود نقدینگی، صرافی Gemini هم مجبور به متوقف کردن برداشت 900 میلیون دلار موجود در بخش کسب سود در ازای استیکینگ شد.

از این رو؛ هم‌بنیان‌گذار صرافی Gemini یک نامه به مدیرعامل Digital Currency Group فرستاد که در آن یک ضرب‌الاجل برای هشتم ژانویه در خصوص مشخص شدن تکلیف سرمایه‌گذاران در این صرافی صحبت شده بود.



و همچنین در کنار خبر توقف سود سهام از سمت DCG، باعث منفی‌تر شدن پرمیوم‌ریت گری‌اسکیل شد که می‌توانست ترس شدیدی به بازار وارد کند و در نهایت روز بعد این شرکت تحت فصل 11 اعلام ورشکستگی کرد.

پس از انتشار این خبر مدیر عامل صرافی بای‌بیت، Ben Zhou، در همان روز لیستی از مهم‌ترین طلبکاران جنسیس را منتشر کرد که شاید مهم‌ترین آن، سازمان استلار بود که در کنار Gemini، Mirana، Moonalpha و پلتفرم دیسنترالند قرار گرفته بود.

اکنون با توجه به این روابط پیچیده میان موسسه‌های کریپتویی و اینکه حدود 633 هزار بیتکوین در اختیار صندوق تراست گری‌اسکیل است،

آیا باید شاهد یک ریزش شدید دیگر در بازار کریپتو باشیم؟

در جواب این نامه، آقای Silbert، مدیرعامل DCG، گفت که این شرکت از Genesis وامی دریافت نکرده است.

چند روز بعد Barry Silbert نامه‌ای خطاب به سهامداران نوشت که هدف از آن ایجاد اطمینان به آنها در خصوص ادامه فعالیت DCG در هر شرایطی بود، حتی اگر Genesis ورشکست شود.

پس از آن پرمیوم‌ریت صندوق بیتکوین گری‌اسکیل تا حدودی ریکاوری کرد.

(شاخص Premium rate تفاوت قیمت یک رمز ارز در بازار اسپات و صندوق مورد نظر را نشان می‌دهد)

موسسه AC3 که یکی از بزرگترین قرض‌کنندگان از Genesis است، به این صورت عمل می‌کرد: پولی که مردم به صورت سپرده گذاشته بودند را قرض می‌گرفته و به جای آن وثیقه می‌گذاشته است.

این شرکت‌ها در کنار یکدیگر پروسه ای از نقل و انتقالات وثیقه‌ها و GBTC انجام می‌دادند، به خصوص در زمانی که پرمیوم‌ریت مثبت بود. تا مقطعی این پروسه سودآور بود اما زمانی که قیمت GBTC پایین آمد و پرمیوم منفی شد، ارزش وثیقه‌های 3AC کمتر از پولی بود که گرفته بود.

در کنار این موضوع، این موسسه بر روی لونا نیز سرمایه‌گذاری کرده بود. این دو عامل باعث لیکوئید شدن آن شد و چون وثیقه‌ها کافی نبودند، 3AC ورشکست شد.

سرانجام در 19 ژانویه زمزمه‌هایی از احتمال ورشکستگی Genesis شنیده می‌شد که با توجه به روابطی که در بالا تشریح شد،



@CryptoVizArt

اقتصاد رفتاری و 10 فرمان موسی



glassnode

شناسایی تغییرات سایکل، کار ساده‌ای نیست و هیچ سلاح جادویی‌ای برای انجام این کار وجود ندارد. در این گزارش، با تکیه بر تحلیل اقتصاد رفتاری بازار بیتکوین، مجموعه‌ای از ده شاخص را بررسی می‌کنیم که می‌تواند ابزار مفیدی برای دنبال کردن مراحل بعدی بازار ریزشی بیتکوین باشد.

با توجه به ریزش شدید و بازار خرسی سال گذشته، طبیعی است که سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران به دنبال شواهدی در مورد ایجاد یک کف قوی و متقاعدکننده باشند. با استفاده از شفافیت بلاک‌چین بیتکوین و روانشناسی بازار، می‌توانیم شروع به مدل‌سازی رفتارهای معمولی سرمایه‌گذاران کنیم که از لحاظ تاریخی نشان‌دهنده زمانی است که ریکاوری بازار در حال شکل‌گیری است.

ده معیار ارائه شده در این مقاله، با استفاده از انواع مفاهیم تکنیکال و آن‌چین انتخاب و توسعه یافته‌اند. هدف این مقاله، شناسایی تلاقی و سازگاری چندین ویژگی فاندامنتالی بازار و الگوهای رفتاری انسان است که بر اساس مفاهیم کلی زیر است:

- تکنیکال
- فعالیت آن‌چین
- دینامیک عرضه
- سود/زیان

از ده نشانه بررسی شده، چهار نشانه تغییر کاملاً در شبکه دیده شده است. در حالی که چهار نشانه هنوز اتفاق نیافتاده‌اند. این مقاله به زبان انگلیسی در سایت گلسنود ارائه شده است، جهت مطالعه اقتصاد رفتاری و 10 فرمان موسی به زبان انگلیسی می‌توانید روی لینک زیر کلیک کنید.

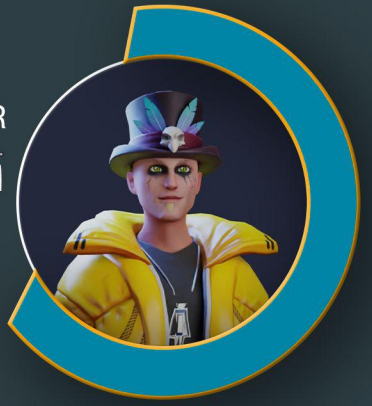
Glassnode.com





@CryptoskinR

اهمیت سال 2023: چشم‌های ژانویه



با وجود اینکه سال 2022 چالش‌های بسیار زیادی را به ویژه برای صنعت کریپتو و پروژه‌های مرتبط با بلاکچین به همراه داشت اما سال جاری می‌تواند برای رسیدن به مرحله کاربردی‌تر شدن Web3.0 و اجرای عملی بسیاری از مفاهیم منشعب از آن حیاتی باشد.

بسیاری از فعالان این حوزه بر این باورند که چرخه فعلی Web3.0 بدلیل وضعیت کلی اقتصاد جهانی ممکن است طولانی‌تر از دوره‌های قبلی باشد و پویایی فعلی آن با فروپاشی بازیگران بزرگ این صنعت که عمیقا به پروژه‌های زیرساختی کلیدی متصل شده بودند، پیچیده‌تر از پیش به نظر آید.

با این حال؛ از این پس در کارانامه، در بخش اهمیت سال 2023 سعی بر این خواهیم داشت تا برخی از هایپ‌های احتمالی سال جاری را مورد بررسی قرار دهیم.

6.1 لایه دوم‌ها

از آنجایی که پروتکل‌های لایه 1 درگیر پیشرفت‌های اصلی در مقیاس‌پذیری و حریم خصوصی هستند، لایه دوم‌ها از موج بعدی dAppها و حقوق مصرف‌کنندگان پشتیبانی می‌کنند.

علی‌رغم این حجم بالا از خلاقیت اما اکثر لایه 1های پیشرو هنوز دارای توسعه کافی در بخش پروتکل به منظور پشتیبانی از پذیرش انبوه روزانه برنامه‌های کاربردی Web3 نیستند و بطور خاص بخش عمده‌ای از وظایف مرتبط با الزامات مصرف‌کننده مانند مقیاس‌پذیری، تجربه کاربری (UX)، محرمانه بودن و امنیت را به اکوسیستم‌های لایه 2 سپرده‌اند.

از این رو، شبکه‌های تعمیم یافته‌ای چون Arbitrum، Optimism و حتی شبکه‌های خاص‌تر لایه دوم مثل ImmutableX نیز در 18 ماه گذشته بطور پیوسته در حال رشد بوده‌اند. منکر این نمی‌شویم که پروژه‌های لایه 2 پیش‌تر چندین شروع اشتباه داشته‌اند اما آنچه که در اواخر سال 2022 و ماه آغازین سال 2023 شاهد آن بودیم، ما را به این قضاوت می‌رساند که در سال جاری شاهد پذیرش بیش از پیش این فناوری در صنعت کریپتو خواهیم بود، چرا که قرار است آنها موجی از dAppهای کاربردی جدیدالورود به جهان بلاک‌چینی را مدیریت کنند. بطور خاص، وظیفه مدیریت dApps غیرمالی مانند رسانه‌های اجتماعی، بازی‌ها و متاورس‌ها که می‌توانند مسئله مقیاس‌پذیری را به طور منطقی بر همه چیز اولویت دهند به لایه دوم‌ها به عنوان راه‌حلی در دسترس و کاربردی برای عرضه سریع‌تر این برنامه‌ها محول شده است.

6.2 هوش مصنوعی و بلاک‌چین دست در دست یگدیگر

هوش مصنوعی (AI) همان توانایی رایانه‌ها برای یادگیری اعمال و کارهایی است که قبلا به هوش انسانی نیاز داشتند. این فناوری از شبکه‌های عصبی‌ای استفاده می‌کند که هوش انسان و سیستم عصبی آن را از طریق یادگیری ماشین (ML) تقلید می‌کنند. یادگیری ماشین بخشی از فناوری AI است که این امکان را به هوش مصنوعی می‌دهد تا بتواند در طول زمان بطور مداوم بهبود یابد و الگوریتم‌های هوشمندی خود را توسعه دهد.

از سوی دیگر؛ بلاک‌چین یک سیستم ذخیره‌سازی اطلاعات دیجیتال است که داده‌ها را در قالب دفتر کل توزیع شده و به شکل رمزگذاری شده ذخیره می‌کند. بدین شکل که در حین کار، داده‌ها رمزگذاری می‌شوند و در چندین رایانه (گره) ذخیره می‌شوند، این فرآیند موجب بوجود آمدن یک پایگاه داده ایمن می‌شود که فقط توسط افراد مجاز قابل خواندن و بروزرسانی است.

چندین مورد از تلفیق این دو فناوری خلاقانه با یکدیگر در سطح وب مشاهده شده است. در مطالعه‌ای که جامعه جهانی آکادمیک بر روی این دو فناوری و تلفیق آنها باهم داشته‌اند، نتایج بسیار خوبی حاصل شده و نوید همکاری‌های عمیق‌تر و خوبی را به جهانیان می‌دهد. در ادامه برخی از همکاری‌های مورد انتظار یا در حال انجام را به اختصار آورده‌ایم:

1. هوش مصنوعی فرصتی برای دور شدن از الگوریتم استاندارد و حل مسائل هوشمندانه‌تر و کارآمدتر را فراهم می‌کند و میتواند مهارت‌های خود را در زمان واقعی با داده‌های کافی تقویت کند که این به معنای بهبود کارایی هوش است.

2. هوش مصنوعی می‌تواند از الگوریتم‌هایی برای پردازش داده‌ها به صورت رمزنگاری بسته استفاده کند و تضمین کند که آنها به طور دائم رمزگذاری شده‌اند. در نتیجه؛ این داده‌ها بدون به خطر انداختن حریم خصوصی انسان قابل استفاده خواهند بود، زیرا هیچکس به آنها دسترسی نخواهد داشت.

3. معرفی هوش مصنوعی به تسهیل تجزیه و تحلیل Brute-Force که عموماً توسط رایانه‌های معمولی استفاده می‌شود کمک می‌کند و به بلاک‌چین اجازه می‌دهد تا توسط الگوریتم‌های اجماع بهبودیافته‌ای چون اثبات کار مفید (POUW) مسائل را هوشمندانه‌تر، کارآمدتر و مقرون به صرفه‌تر حل کند. از سوی دیگر؛ یک الگوریتم داده‌کاوی مبتنی بر یادگیری ماشینی نیز می‌تواند رمزگشایی را به سرعت بیاموزد.

کامپیوترهای امروزی بسیار سریع هستند اما به یک منبع ثابت از داده‌ها و دستورالعمل‌ها نیاز دارند تا بتوانند توسط آنها انجام وظیفه کرده و اطلاعات را پردازش کنند. بنابراین؛ بلاک‌چین مورد استفاده در کامپیوترهای استاندارد به دلیل فرآیندهای رمزگذاری، به قدرت محاسباتی قابل توجهی نیاز دارند. از این رو؛ تلفیق مزایای هوش مصنوعی با تغییرناپذیری بلاک‌چین می‌تواند گام مهمی به سوی شفافیت در تصمیم‌گیری الگوریتمیک باشد.

هر دو فناوری بلاک‌چین و هوش مصنوعی در زمینه‌های مرتبط با خود پیشگام هستند. با این حال، هنگامی که این دو فناوری با هم تلفیق شوند، پتانسیل ایجاد انقلابی در صنایع مربوطه را خواهند داشت اما قبلاً این ارتباطات باید بررسی شوند و در برخی از فرآیندهای کاری گنجانده شوند. این بررسی‌ها از چندی پیش شروع شده‌اند و احتمال رشد و بحث عمومی در مورد تلفیق و مزایای آنها در سال پیش رو بسیار زیاد است.

منابع

- [Medium.com](https://medium.com)
- [Cointelegraph.com](https://cointelegraph.com)
- [News.bitcoin.com](https://news.bitcoin.com)
- [Forbes.com](https://forbes.com)
- [Decrypt.co](https://decrypt.co)
- [Coindesk.com](https://coindesk.com)
- [Chainanalysis.com](https://chainanalysis.com)
- [Glassnode.com](https://glassnode.com)
- [Dune.com](https://dune.com)
- [Hackernoon.com](https://hackernoon.com)
- [Karagroup.io](https://karagroup.io)

محتوای کارانامه تنها به منظور
آگاهی‌رسانی و آموزش تهیه و تدوین گردیده است،
لذا مسئولیت هرگونه برداشت دیگر از آن
بر عهده گروه آموزشی کارا نخواهد بود.