

 NOBITEX

NOBINESH

گزارش ویژه سال ۲۰۲۴

بخش اول

مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

- ۲ _____ تایید ETF‌های بیت‌کوین و اتریوم توسط SEC
- ۵ _____ رسیدن قیمت بیت‌کوین به رکورد تاریخی
- ۷ _____ رئیس‌جمهور شدن ترامپ
- ۹ _____ مهم‌ترین بخش‌های ترند شده در ۲۰۲۴
- ۲۴ _____ برترین بلاک‌چین‌های سال ۲۰۲۴ از نظر حجم تراکنش و میزان درآمد

بخش دوم

شرایط بازار رمزارز در انتهای ۲۰۲۴

- ۲۸ _____ تحلیل چرخه‌ای ۴ ساله بیت‌کوین، در کجای بازار هستیم؟
- ۳۲ _____ ارزش کل بازار (Total Market Cap) در انتهای ۲۰۲۴
- ۳۳ _____ تعداد کل کاربران دارای رمزارز در کل صنعت رمزارزها
- ۳۴ _____ بلاک‌چین‌های با بالاترین میزان دارایی قفل شده (TVL)
- ۳۶ _____ پلتفرم‌های با بالاترین میزان دارایی قفل شده (TVL)
- ۳۷ _____ میزان رشد دارایی‌های قفل شده در بلاک‌چین‌های برتر در انتهای ۲۰۲۴
- ۳۸ _____ مقایسه عملکرد بیت‌کوین با شاخص‌های بورسی آمریکا و کامودیتی‌ها
- ۴۴ _____ میزان بیت‌کوین نگهداری شده توسط موسسات و دولت‌ها و تاثیرات آن بر بازار
- ۴۷ _____ بهترین صرافی‌های متمرکز و غیرمتمرکز سال بر اساس سهم بازار و عملکرد آنها
- ۵۱ _____ پیشرفت چشمگیر صنعت رمزارز در سرعت تراکنش‌ها نسبت به سال‌های گذشته

بخش سوم

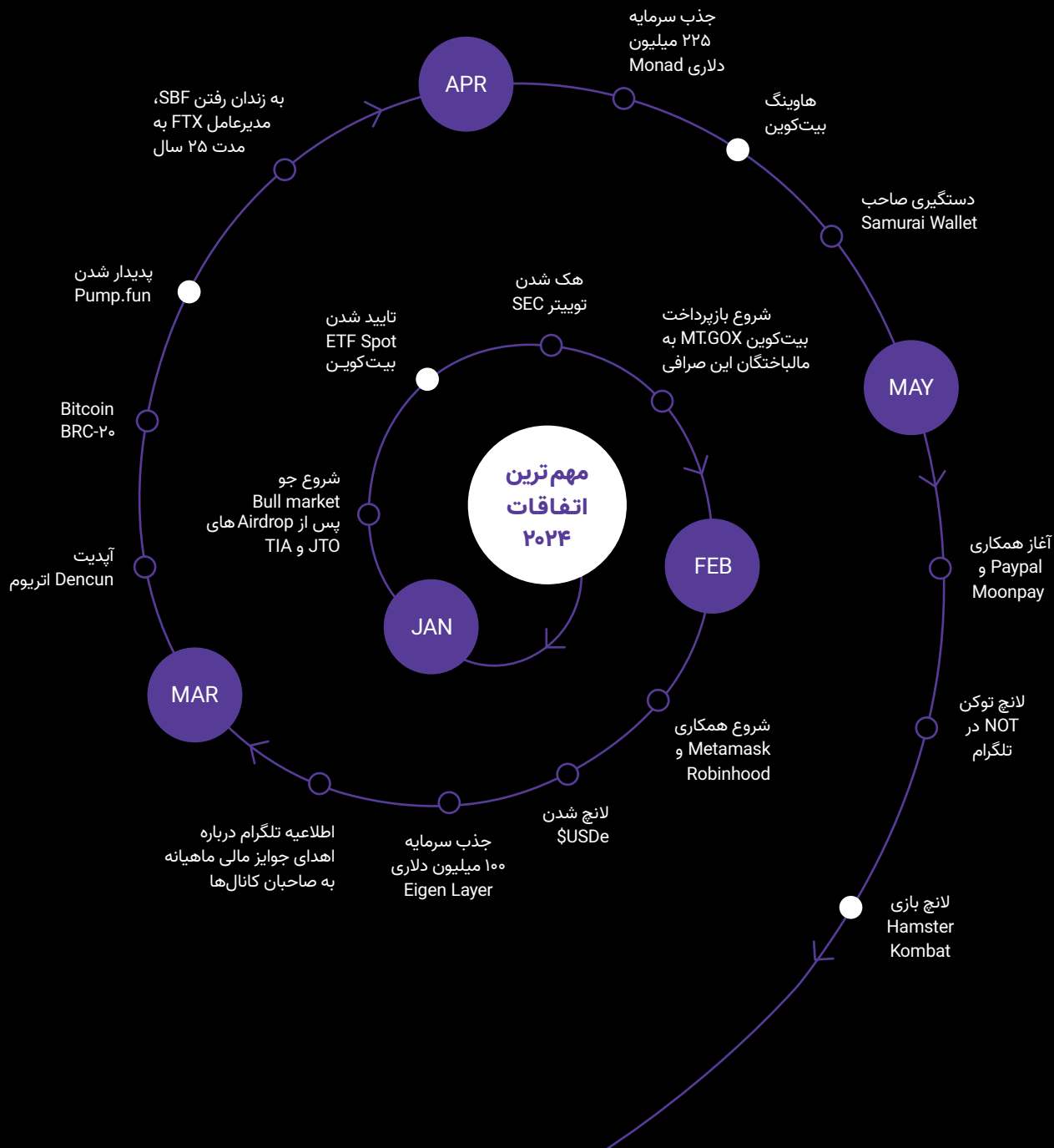
روایت‌های داغ بازار در حال حاضر کدام هستند؟

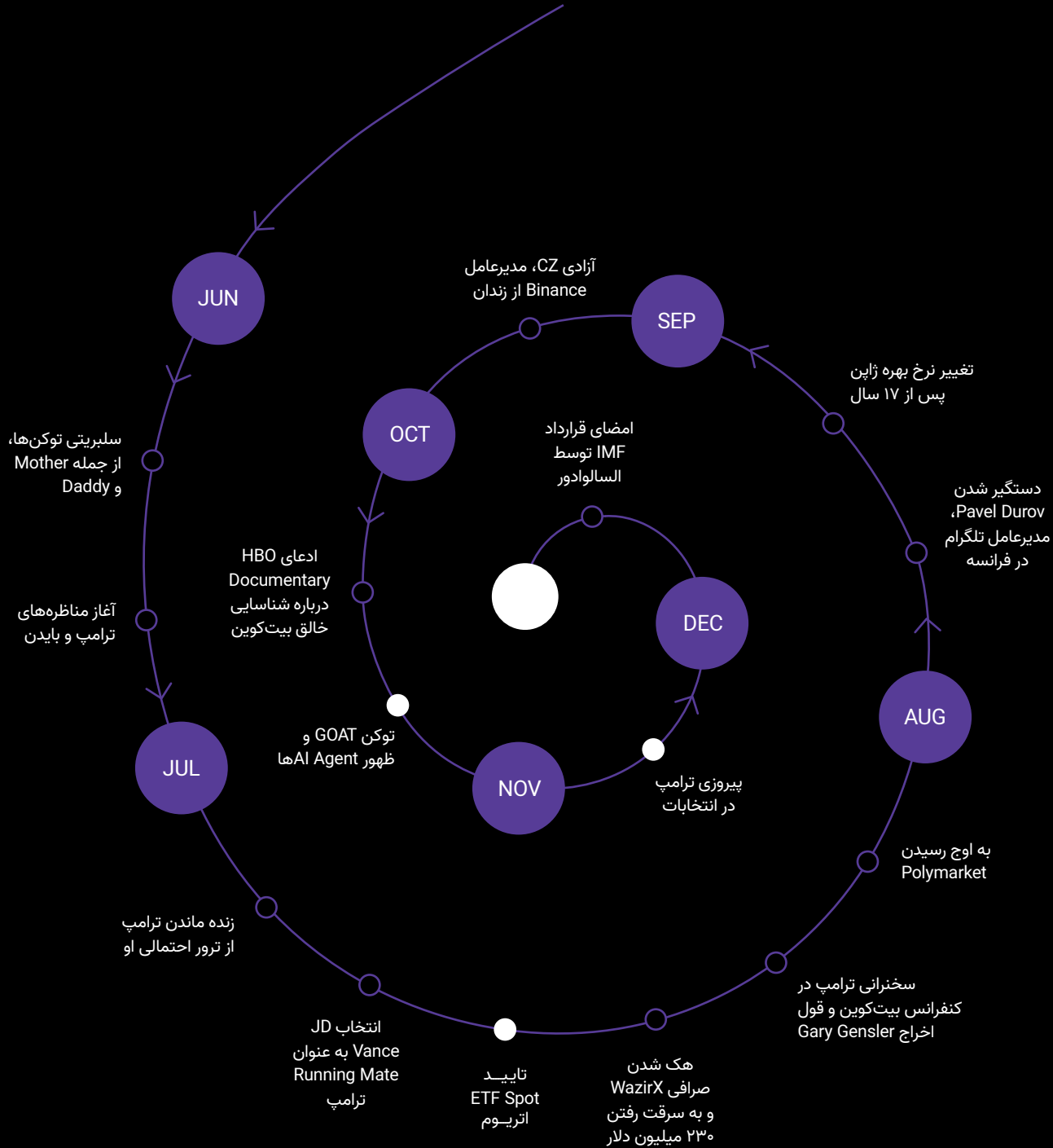
- ۵۳ _____ پیشبینی‌ها درباره روند بازار در سال ۲۰۲۵ چگونه است؟
- ۵۴ _____ اهمیت استیبل‌کوین‌ها در سال آینده _____
- ۵۶ _____ مشارکت عمیق‌تر نهادهای مالی در صنعت رمزارزها چقدر اهمیت دارد؟
- ۵۷ _____ شفافیت بیشتر در قوانین و مقررات _____
- ۵۸ _____ روند رو به رشد استفاده از هوش مصنوعی در بلاک‌چین _____

بخش چهارم

در نوبیتکس چه گذشت؟

- ۵۹ _____ جدیدترین محصولات و خدمات اضافه شده به نوبیتکس _____
- ۶۰ _____ رمزارزهای اضافه شده به نوبیتکس در سال ۲۰۲۴ _____





بخش اول

— —

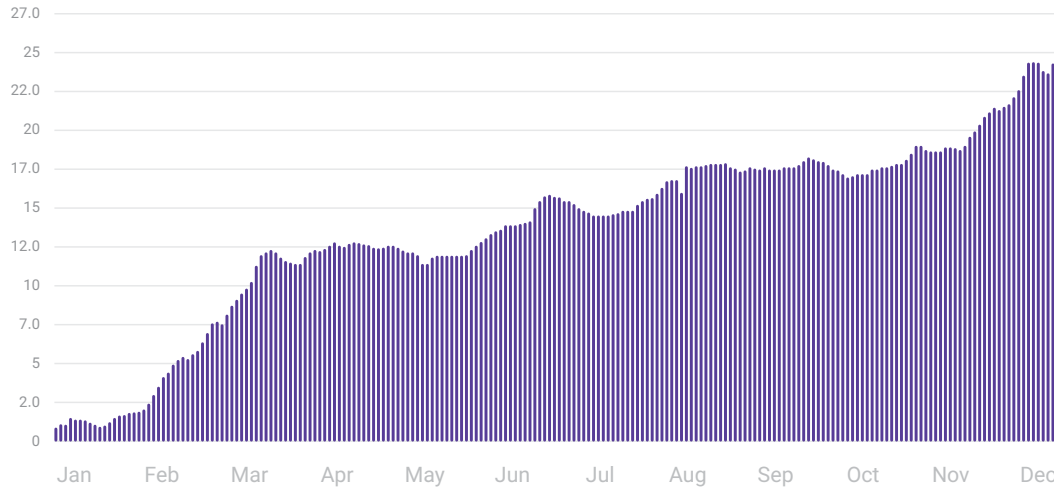
مهم‌ترین اتفاقات صنعت

در سال ۲۰۲۴



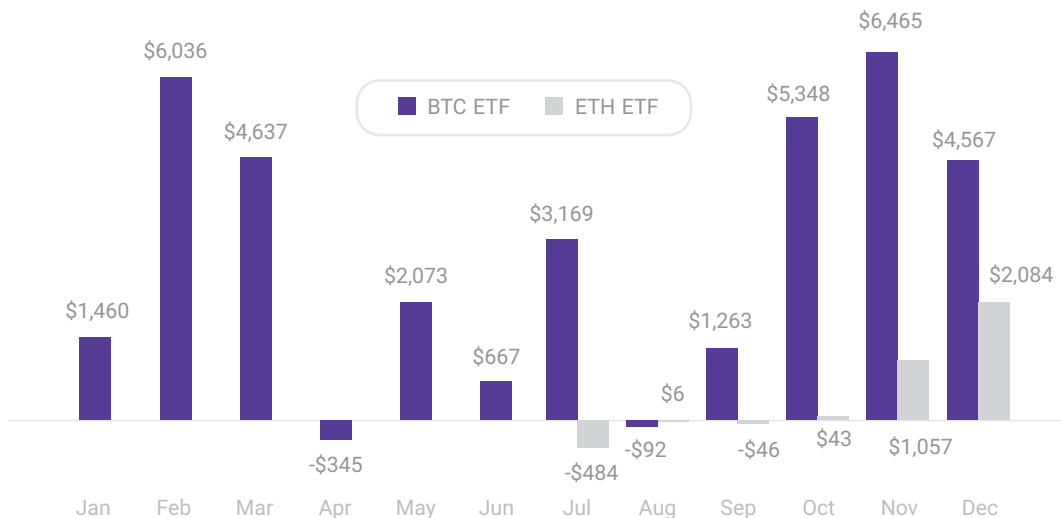
۱- تایید ETF های اسپات بیت‌کوین و اتریوم توسط SEC، که نقطه عطفی در تقویت اعتماد نهادی و گسترش سرمایه‌گذاری در بازار ارزهای دیجیتال بود.

سال ۲۰۲۴ برای بازار ارزهای دیجیتال یک نقطه عطف مهم به‌شمار می‌رفت؛ چرا که کمیسیون بورس و اوراق بهادار ایالات متحده (SEC)، نخستین سری از ETF های اسپات بیت‌کوین را تایید و روانه بازار کرد. این گام تاریخی نه تنها اعتماد و مقبولیت نهادی بیت‌کوین به‌عنوان یک دارایی مالی را تقویت کرد، بلکه امکان سرمایه‌گذاری آسان‌تر و ایمن‌تر در بزرگ‌ترین رمزارز جهان را برای عموم سرمایه‌گذاران فراهم ساخت. از آنجا که نگهداری بیت‌کوین برای برخی از افراد پیچیدگی‌هایی نظیر مسائل امنیتی و فنی به همراه دارد؛ عرضه این ETF ها پاسخی به این نیاز بود و درعین‌حال، نقدشوندگی بازار را افزایش داد و باعث ورود قابل‌توجه سرمایه‌های کلان به این حوزه شد. بر اساس نمودارهای موجود، از ابتدای سال ۲۰۲۴ تا ماه نوامبر، جریان ورودی به ETF های اسپات بیت‌کوین به بیش از ۲۵ میلیارد دلار رسید (۵/۵ درصد از کل بیت‌کوین‌های موجود در چرخه، در ETF ها هستند). این روند صعودی نشان‌دهنده علاقه بالای سرمایه‌گذاران نهادی و خرده‌فروشی به این ابزار مالی جدید است.



نمودار ۱ عبور سرمایه تجمعی در ETF بیت‌کوین از ۲۵ میلیارد دلار پس از انتخابات (منبع: Messari)

در پی موفقیت چشمگیر ETF های اسپت بیت‌کوین، راه برای تأیید و عرضه ETF های اسپت اتریوم نیز هموار شد. در نیمه دوم سال ۲۰۲۴، با توجه به تقاضای روزافزون برای اتریوم به‌عنوان دومین رمزارز بزرگ بازار و کاربردهای گسترده آن در حوزه‌های متنوعی مانند دیفای (DeFi) و توکن‌های غیر مثلی (NFT)، کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا نخستین سری از ETF های اسپت اتریوم را تأیید کرد. این اقدام، نه تنها ابزارهای سرمایه‌گذاری در بازار ارزهای دیجیتال را گسترش داد؛ بلکه به رشد و تثبیت جایگاه اتریوم به‌عنوان دارایی دیجیتالی کلیدی کمک شایانی کرد. از سوی دیگر، راه‌اندازی این ETF ها، روند ورود سرمایه‌های نهادی به بستر اتریوم را تسریع نمود و اطمینان بیشتری برای سرمایه‌گذاران فراهم ساخت.



نمودار ۲ روند جریان ورود و خروج ETF های بیت کوین و اتریوم در ۲۰۲۴ (منبع: Crypto.com)

کدام توکن‌ها در سال ۲۰۲۵ ممکن است ETF داشته باشند؟

با توجه به موفقیت چشمگیر و استقبال گسترده از ETF های اسپات بیت کوین و اتریوم، بسیاری از تحلیلگران بر این باورند که سال ۲۰۲۵ می‌تواند آغازگر تصویب ETF هایی برای دیگر رمزارزهای مطرح باشد. پروژه‌هایی نظیر سولانا (Solana)، کاردانو (Cardano)، پالیگان (Polygon)، ریپل (Ripple) و پولکادات (Polkadot) که هم‌اکنون نیز نقش مهمی در توسعه زیرساخت‌های بلاک چینی ایفا می‌کنند از گزینه‌های بالقوه برای عرضه ETF محسوب می‌شوند.

نوبینش ویژه

بخش اول | مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

۰۴

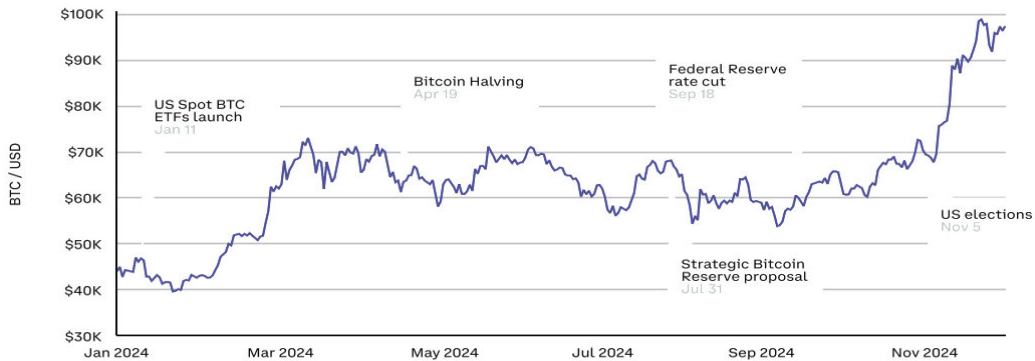


۲- رسیدن بیت‌کوین به رکوردهای تاریخی جدید پس از هاوینگ و تثبیت جایگاه بیت‌کوین به عنوان معتبرترین دارایی ارز دیجیتال

یکی دیگر از مهم‌ترین رویدادهای سال ۲۰۲۴ در دنیای ارزهای دیجیتال، افزایش تاریخی قیمت بیت‌کوین پس از هاوینگ بود. بیت‌کوین در دسامبر ۲۰۲۴ با عبور از مرز ۱۰۰,۰۰۰ دلار، رکورد تاریخی جدیدی ثبت کرد و به قیمت ۱۰۸,۰۰۰ دلار دست یافت. این دستاورد علاوه بر تقویت جایگاه بیت‌کوین به عنوان ذخیره ارزش (Store of value)، اعتماد سرمایه‌گذاران جهانی را به این دارایی افزایش داد.

هاوینگ بیت‌کوین (Bitcoin Halving):

هاوینگ چهارم بیت‌کوین در ماه آوریل ۲۰۲۴ اتفاق افتاد. این رویداد پاداش استخراج‌کنندگان بیت‌کوین را از ۶/۲۵ بیت‌کوین به ۳/۱۲۵ بیت‌کوین کاهش داد. کاهش عرضه روزانه بیت‌کوین به‌طور سنتی باعث افزایش قیمت آن شده است، زیرا تقاضا افزایش می‌یابد. هاوینگ ۲۰۲۴ نیز از این قاعده مستثنی نبود و با کاهش عرضه، روند صعودی قیمت آغاز شد.



نمودار ۳ رویدادها و نقاط عطف بیت‌کوین در سال ۲۰۲۴ (منبع: Coinbase)

نمودار ۳ نشان می‌دهد که سال ۲۰۲۴ برای بیت‌کوین سالی استثنایی بود؛ از رشد چشمگیر قیمت و تسلط بر بازار گرفته تا رخدادهای مهمی مانند هاوینگ، راه‌اندازی ETFها و تحولات سیاسی-اقتصادی گسترده. مجموع این عوامل باعث شد بیت‌کوین بار دیگر جایگاه خود را به‌عنوان پیشروترین و معتبرترین دارایی دیجیتال در جهان مستحکم‌تر کند.

نوبینش ویژه

بخش اول | مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

۰۶

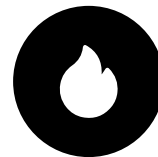


۳- بازگشت ترامپ به عنوان رئیس‌جمهور آمریکا و ایجاد حس خوشبینی و امید برای سرمایه‌گذاران و حمایت او از صنعت رمزارز

انتخاب دونالد ترامپ به‌عنوان رئیس‌جمهور ایالات متحده در نوامبر ۲۰۲۴، نقطه عطفی برای بازار ارزهای دیجیتال بود و موجی از خوش‌بینی و امید را در میان سرمایه‌گذاران ایجاد کرد. ترامپ که در دوران کمپین انتخاباتی خود دیدگاه‌های مثبتی نسبت به رمزارزها نشان داده بود، پس از پیروزی وعده داد قوانین نظارتی شفاف‌تر و حمایتی‌تری برای این صنعت تدوین شود. از جمله پیشنهادهای کلیدی وی، ایجاد یک ذخیره استراتژیک بیت‌کوین برای ایالات متحده بود که نشان‌دهنده رویکرد جدی دولت او به پذیرش بیت‌کوین به‌عنوان یک دارایی راهبردی است. سیاست‌های ترامپ همچنین موجب شد بسیاری از سرمایه‌گذاران نهادی و خرد با اعتماد بیشتری وارد بازار شوند؛ چرا که انتظار می‌رفت قوانین جدید فضای بهتری برای فعالیت شرکت‌ها و سرمایه‌گذاران ایجاد کند.

ترامپ مجموعه‌ای از وعده‌ها را به صنعت ارزهای دیجیتال داده است که شامل موارد زیر می‌شود:

مخالفت با ارز دیجیتال بانک مرکزی آمریکا (CBDC)		آزاد کردن راس اولبریکت، خالق Silk Road	
برکناری گری گنسلر (رئیس کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا - SEC)		تبدیل آمریکا به «پایتخت ارزهای دیجیتال» در جهان	
پایان دادن به «سرکوب غیرقانونی و ضدآمریکایی ارزهای دیجیتال»		دفاع از حق استخراج بیت‌کوین	
حفاظت از حق نگهداری شخصی ارزهای دیجیتال و انجام تراکنش‌ها بدون نظارت و کنترل دولت		نگهداری بیت‌کوین‌های تصاحب‌شده توسط دولت فدرال به‌عنوان یک دارایی ذخیره استراتژیک	
		تشکیل یک شورای مشورتی بیت‌کوین و ارزهای دیجیتال برای تدوین قوانین شفاف، با حضور نمایندگان صنعت	



۴- ترندهای مهم اکوسیستم رمزارز در سال ۲۰۲۴، اکوسیستم TON، میم‌کوین‌ها، هوش مصنوعی، DePIN و RWA

اکوسیستم تلگرام و TON

۴-۱

اکوسیستم تلگرام و Bot‌های توسعه داده شده بر روی بستر TON و تلگرام به طور قابل توجهی، جزو پربازده‌ترین بخش‌های صنعت رمزارز در سال ۲۰۲۴ بوده‌اند

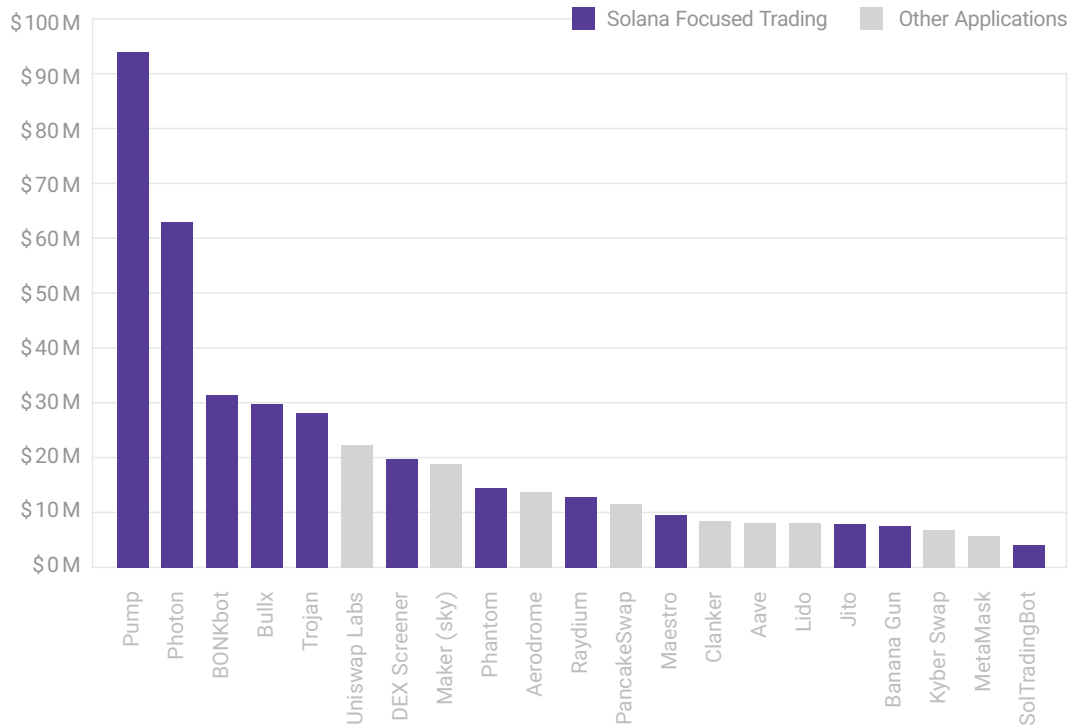
ربات‌های تجاری تلگرام در سال ۲۰۲۴ به یکی از پربازده‌ترین بخش‌های صنعت رمزارز تبدیل شدند و حتی پروتکل‌های بزرگی مانند Aave و Sky (MakerDAO) را از نظر درآمد پشت سر گذاشتند. این ربات‌ها با تمرکز بر معامله توکن‌های میم و فعالیت‌های معاملاتی در شبکه‌هایی مثل سولانا، توانستند درآمدهای چشمگیری ایجاد کنند. به‌طور مثال، ربات Photon تا دسامبر ۲۰۲۴ درآمدی معادل ۲۱۰ میلیون دلار داشته است. این ربات‌ها، با ارائه کیف پول‌های نگهداری‌شده در محیط چت و امکاناتی مانند معامله سریع، تجربه‌ای ساده و کارآمد برای کاربران فراهم کردند.

نوبینش ویژه

بخش اول | مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

۰۹

بیشترین تمرکز این ربات‌ها روی توکن‌های سولانا (۸۷٪)، اتریوم (۸٪) و بیس (Base) (۴٪) بوده است. موفقیت این ابزارها ناشی از سادگی استفاده، کارمزدهای بالا (تا ۱٪)، و تقاضای زیاد برای توکن‌های میم بود.



نمودار ۴ بات‌های تلگرام از سودآورترین برنامه‌های ۲۰۲۴ بوده‌اند (منبع: Coinbase)

تحلیل On-Chain اکوسیستم - میزان دارایی قفل شده در شبکه TON به بیش از ۶۰۰ میلیون دلار در سال ۲۰۲۴ رسید

TON با قدرت وارد صحنه شد، آن هم در حالی که پیش از آن نسبتاً ناشناخته بود. دلیل اصلی این جهش، رشد بازی‌های موبایل روی پلتفرم تلگرام بود. هرچند پس از تابستان میزان فعالیت در این شبکه افت قابل توجهی داشته است؛ اما همچنان می‌توان گفت که TON در مقایسه با سایر لایه اول‌های مهم، کانال توزیع بزرگتری دارد؛ چرا که «مینی‌آپ»های آن مستقیماً در تلگرام ادغام شده‌اند. ارزش کل قفل‌شده (TVL) شبکه TON در سال ۲۰۲۴ به بیش از ۶۰۰ میلیون دلار رسید؛ رقمی که عمدتاً ناشی از موفقیت دو صرافی غیرمتمرکز اصلی آن، DeDust و STON.fi، بود.



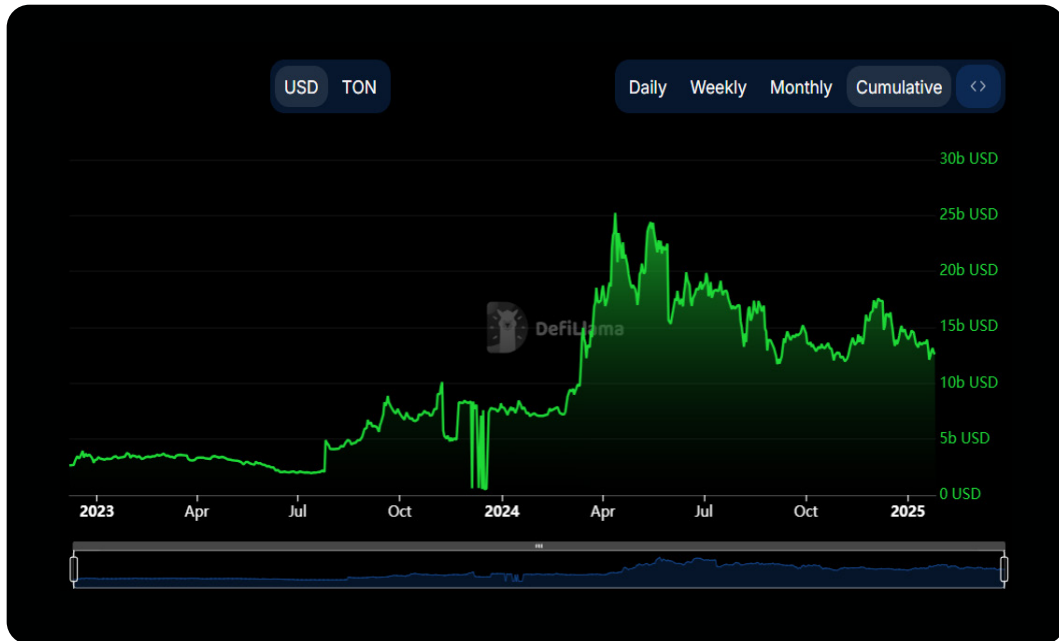
نمودار ۵ میزان کل دارایی‌های قفل شده (TVL) در بلاک‌چین TON (منبع: Defilama)

نوبینش ویژه

بخش اول | مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

۱۱

افزون بر این، بخش GameFi این اکوسیستم نیز در جذب کاربر نقش کلیدی ایفا کرد؛ به طوری که پروژه‌هایی مانند Notcoin توانست بیش از ۴۰ میلیون کاربر جذب کند و گزارش‌ها حاکی از آن است که Hamster Kombat تا ۲۰۰ میلیون کاربر داشته است. این امر باعث شد میزان مشارکت کاربران و گردش توکن TON به طور محسوسی افزایش یابد.



نمودار ۶ میزان Marketcap توکن TON پس از به وجود آمدن بازی‌های تلگرامی (منبع: Defilama)

نوبینش ویژه

بخش اول | مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

۱۲

میم‌کوین‌ها در سال ۲۰۲۴ به یکی از ترندهای برجسته صنعت رمزارز تبدیل شدند و نقش چشمگیری در رشد سریع اکوسیستم سولانا ایفا کردند.

میم‌کوین‌ها در سال ۲۰۲۴ به یکی از برجسته‌ترین ترندهای صنعت رمزارز تبدیل شدند و تأثیر زیادی بر اکوسیستم سولانا داشتند. این توکن‌ها ۴۰-۸۰٪ از حجم معاملات روزانه سولانا را تشکیل دادند و حتی حجم معاملات هفتگی آن گاهی از اتریوم فراتر رفت. این روند، هم فرصتی برای آزمایش زیرساخت‌ها و جذب کاربران جدید بود و هم چالشی برای تمرکز بر پروژه‌های بلندمدت. همچنین، نقش ایلان ماسک در محبوبیت ناگهانی میم‌کوین‌ها غیرقابل انکار است. توییت‌ها و اظهار نظرهای او، موجی از توجه و سرمایه را به سمت این دارایی‌ها سرازیر کرد و جو روانی مثبت، زمینه‌ساز جهش‌های قیمتی شد.

برجسته‌ترین پلتفرم‌ها در حوزه میم‌کوین

● **Pump.fun** به‌عنوان موفق‌ترین پلتفرم لانچ میم‌کوین در سال ۲۰۲۴، بیش از ۲۰۰ میلیون دلار درآمد کسب کرد و امکان ایجاد توکن‌های جدید بدون نیاز به دانش فنی را فراهم ساخت. همچنین، با جلوگیری از «rug pulls» و تضمین شفافیت، اعتماد بیشتری به جامعه کاربران آورد.

● **Moonshot** یک پلتفرم معاملاتی کاربرپسند است که با هدف تسهیل دسترسی کاربران مبتدی به بازار میم‌کوین‌ها راه‌اندازی شد. این پلتفرم با ارائه رابط کاربری ساده و پشتیبانی از روش‌های پرداخت رایج نظیر Apple Pay و PayPal، مسیر سرمایه‌گذاری را برای افرادی که آشنایی چندانی با فضای رمزارز ندارند، هموار کرد.

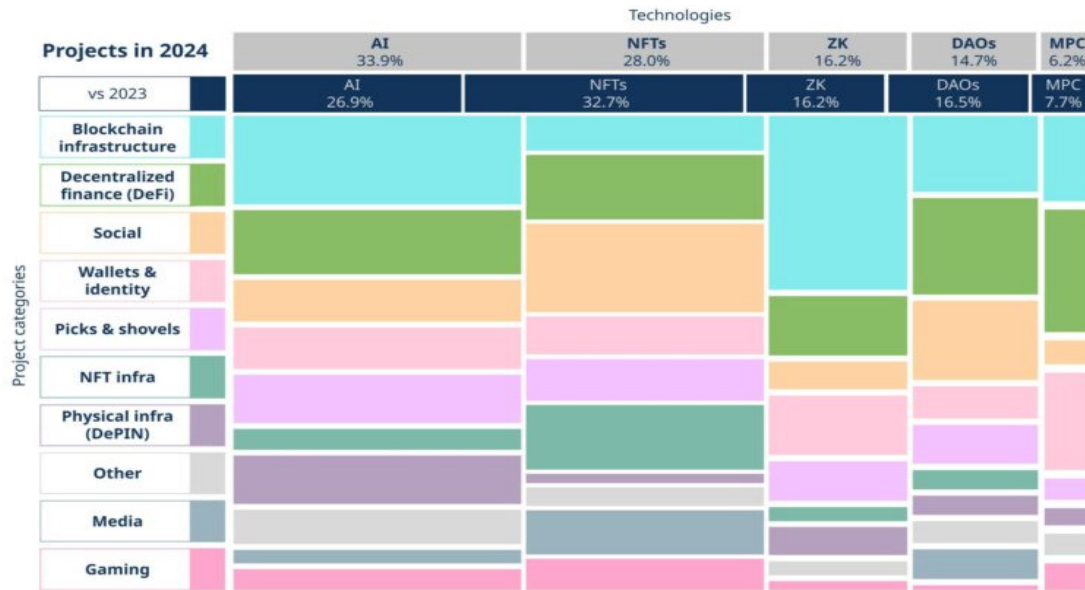


نمودار ۷ بیش از ۴٫۴ میلیون توکن از طریق Pump.fun راه‌اندازی شده است (منبع: Messari)

رشد چشمگیر هوش مصنوعی در صنعت رمزارز: بیش از ۳۰ درصد توسعه‌دهندگان در حال ساخت محصولات در راستای هوش مصنوعی هستند

هوش مصنوعی در سال گذشته نه تنها در عرصه فناوری به‌طور کلی، بلکه در حوزه رمزارز به‌طور خاص به یکی از پرمخاطب‌ترین ترندها بدل شده است. این فناوری چنان مورد توجه قرار گرفته که در شبکه‌های اجتماعی، هوش مصنوعی همواره در صدر موضوعات مورد بحث اینفلوئنسرهای صنعت رمزارز قرار دارد. شگفت‌انگیزتر آنکه داده‌ها نشان می‌دهد بازدیدکنندگان chatgpt.com و وبسایت‌های مطرح صنعت رمزارز همپوشانی قابل‌توجهی دارند؛ موضوعی که پیوند قوی میان کاربران هوش مصنوعی و علاقه‌مندان به رمزارزها را نشان می‌دهد.

از سوی دیگر، آمارها حاکی از آن است که توسعه دهندگان صنعت رمزارز نیز رابطه تنگاتنگی با هوش مصنوعی برقرار کرده‌اند. طبق گزارش «Builder Energy»، حدود یک سوم پروژه‌های صنعت رمزارز - نزدیک به ۳۴٪ - در هر زمینه‌ای که فعال هستند، از هوش مصنوعی استفاده می‌کنند؛ این میزان نسبت به سال گذشته که ۲۷٪ بود، رشد چشمگیری داشته است. جالب اینکه زیرساخت‌های بلاک‌چین، بیشترین سهم را در به‌کارگیری هوش مصنوعی به خود اختصاص داده‌اند و همچنان پیشتاز این عرصه به‌شمار می‌روند.



نمودار ۸ فعالیت توسعه دهندگان صنعت رمزارز بر اساس فناوری‌های اعمال‌شده در پروژه‌های ۲۰۲۴ (منبع: A16Z)

رشد چشمگیر حوزه DePIN در سال ۲۰۲۴ با ۱۳۲٪ رشد در ارزش بازار آن نسبت به سال گذشته

شبکه‌های زیرساخت فیزیکی غیرمتمرکز (DePIN) در سال ۲۰۲۴ به یکی از پویاترین و پربازده‌ترین بخش‌های صنعت رمزارز تبدیل شدند و طی این دوره، رشد چشمگیری را تجربه کردند. ارزش بازار (Market Cap) این حوزه با ۱۳۲٪ افزایش نسبت به سال گذشته، از مرز ۴۰ میلیارد دلار گذشت. در بین پروژه‌های باسابقه، برخی عملکردهای چشمگیری داشتند (تا لحظه نگارش):



+۱۶۴٪

Render



+۱۷۸٪

Arweave



+۱۲۷٪

Helium

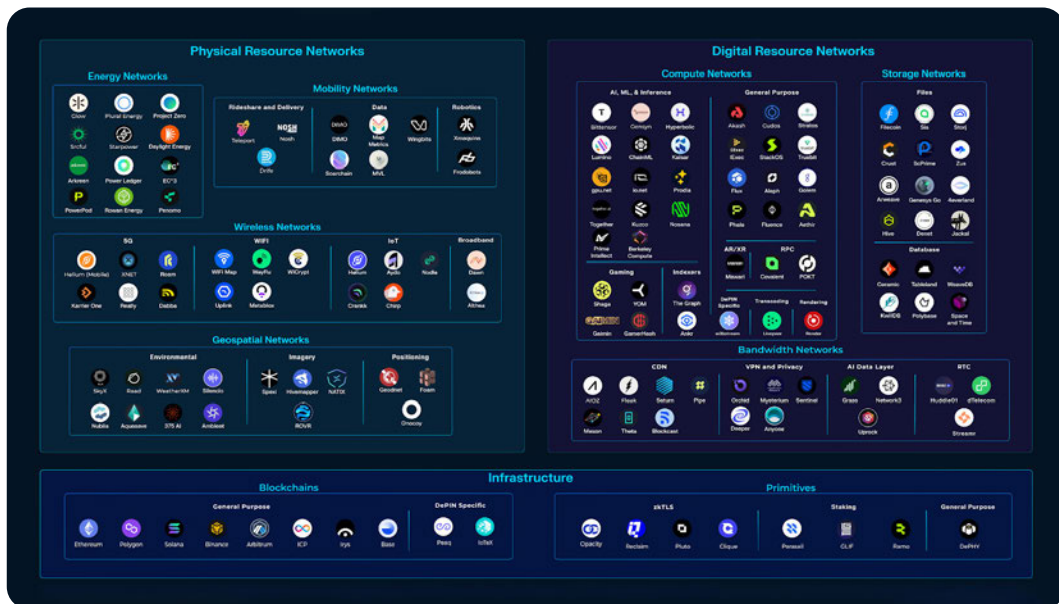


+۱۶۳٪

Akash

با این حال، بزرگ‌ترین جهش مربوط به جذب سرمایه در مراحل اولیه (Early-Stage Fundraising) بود که نسبت به سال ۲۰۲۳ بیش از ۳۲۶/۴۵٪ رشد کرد و به رقم ۶۱۰/۴۱ میلیون دلار در سال ۲۰۲۴ رسید. این افزایش قابل توجه نشان‌دهنده موج جدیدی از پروژه‌های DePIN در مراحل اولیه توسعه است که آماده انتشار توکن‌ها و ورود به بازار در سال‌های آتی خواهند بود. سؤالی که مطرح می‌شود این است: چه عاملی سبب رشد بی‌سابقه حوزه DePIN شد و چه انتظاراتی برای سال ۲۰۲۵ می‌توان داشت؟ DePIN را می‌توان به دو بخش اصلی تقسیم کرد:

- شبکه‌های منابع فیزیکی (PRNs) که خدمات و منابع وابسته به موقعیت جغرافیایی ارائه می‌کنند.
 - شبکه‌های منابع دیجیتال (DRNs) که خدمات و منابع مستقل از موقعیت جغرافیایی عرضه می‌کنند.
- در ادامه، نگاهی به مهم‌ترین تحولات هر دو بخش خواهیم داشت و آنچه را در سال ۲۰۲۵ می‌تواند آینده‌ساز باشد، بررسی خواهیم کرد.



تصویر ۱ دسته‌بندی شبکه‌های منابع فیزیکی و دیجیتال و زیرساخت‌های بلاکچین (منبع: Messari)

شبکه‌های منابع فیزیکی (PRNs) و انرژی

این حوزه با توجه به ارزش بازار چند ده میلیارد دلاری و نیاز مبرم به انرژی پاک، بیشترین سرمایه‌گذاری را به خود جذب کرد. پروژه‌هایی نظیر Glow و Daylight در توسعه نیروگاه‌های خورشیدی و هماهنگی منابع انرژی (DERها) پیش‌تاز هستند. انتظار می‌رود تا سال ۲۰۲۵، با ساخت زیرساخت‌های جدید و افزایش تقاضا، جایگاه این بخش در بازار رمزارز مستحکم‌تر شود. در سال ۲۰۲۴، شبکه‌های بی‌سیم غیرمتمرکز با پروژه‌هایی مانند Helium Mobile و DAWN رشد چشمگیری داشتند و پیش‌بینی می‌شود در ۲۰۲۵ با ورود سرویس‌های ماهواره‌ای، درآمد بالایی کسب کنند. پروژه‌های زیرساخت شبکه‌های حسگرهای هوشمند، مانند GEODNET نیز با ارائه داده‌های دقیق GPS در صنایعی چون کشاورزی و واقعیت افزوده گسترش یافتند. همچنین، پروژه‌هایی مثل NATIX و Hivemapper، داده‌های حمل‌ونقل و نقشه‌برداری را تقویت کرده و با ادغام خودروهای برقی، فرصت‌های جدیدی برای شهرهای هوشمند فراهم کردند.

شبکه‌های منابع دیجیتال (DRNs)

به آن دسته از پروژه‌ها و زیرساخت‌های غیرمتمرکز اطلاق می‌شود که خدمات یا منابع دیجیتالی (نظیر قدرت پردازش، ذخیره‌سازی داده و ارائه محتوا) را بدون محدودیت‌های مکانی عرضه می‌کنند. این شبکه‌ها با بهره‌گیری از مکانیزم‌های توکنی و مدل‌های اقتصادی نوآورانه می‌توانند هزینه‌ها را به‌شدت کاهش داده

و توزیع خدمات را در مقیاس جهانی ممکن سازند. به عبارتی، برخلاف شبکه‌های منابع فیزیکی (PRNs) که زیرساخت‌های وابسته به موقعیت جغرافیایی ارائه می‌کنند، DRNها کاملاً در بستر دیجیتال فعالیت می‌کنند و از طریق قدرت پردازش (Compute)، فضای ذخیره‌سازی غیرمتمرکز (File Storage)، یا ارائه سرویس‌های خاص (نظیر CDN) ارزش‌آفرینی می‌کنند.

	Akash ML	in.net	Vast.ai	Core Weave	Lambda Cloud	Amazon AWS	Mircrosoft Cloud	Google Cloud
Nvidia H100	\$ 1.99	\$ 4.00	-	\$ 4.25	\$ 1.99	-	-	-
Nvidia A100 (80GB)	\$ 1.50	\$ 0.89	\$ 1.35	\$ 2.21	\$ 1.50	\$ 5.12	\$ 3.67	\$ 5.07
Nvidia A100 (40GB)	\$ 1.10	-	\$ 1.00	\$ 2.06	\$ 1.10	\$ 4.10	-	\$ 3.67
RTX A6000 (48GB)	\$ 0.80	\$ 0.75	\$ 0.56	\$ 1.28	\$ 0.80	-	-	-
RTX 4090 (24GB)	\$ 1.50	\$ 0.37	\$ 0.35	-	-	-	-	-
RTX 3090 (24GB)	\$ 1.50	\$ 0.36	\$ 0.31	-	-	-	-	-

جدول ۱ | نرخ ساعتی ارائه‌دهندگان سنتی GPU در مقابل ارائه‌دهندگان غیرمتمرکز (منبع: Messari)

دسته‌بندی‌های اصلی این حوزه :

● **Compute:** در سال ۲۰۲۴، تقاضای بالای هوش مصنوعی و نیاز به GPU باعث رشد چشمگیر این بخش شد. شبکه‌هایی مانند Akash و Render افزایش درآمد داشتند و پروژه‌هایی مانند io.net وارد عرصه شدند. کاهش هزینه‌های ابری تا ۹۰٪ مزیت اصلی این مدل است، اما جذب پایدار GPU همچنان چالشی بزرگ است.

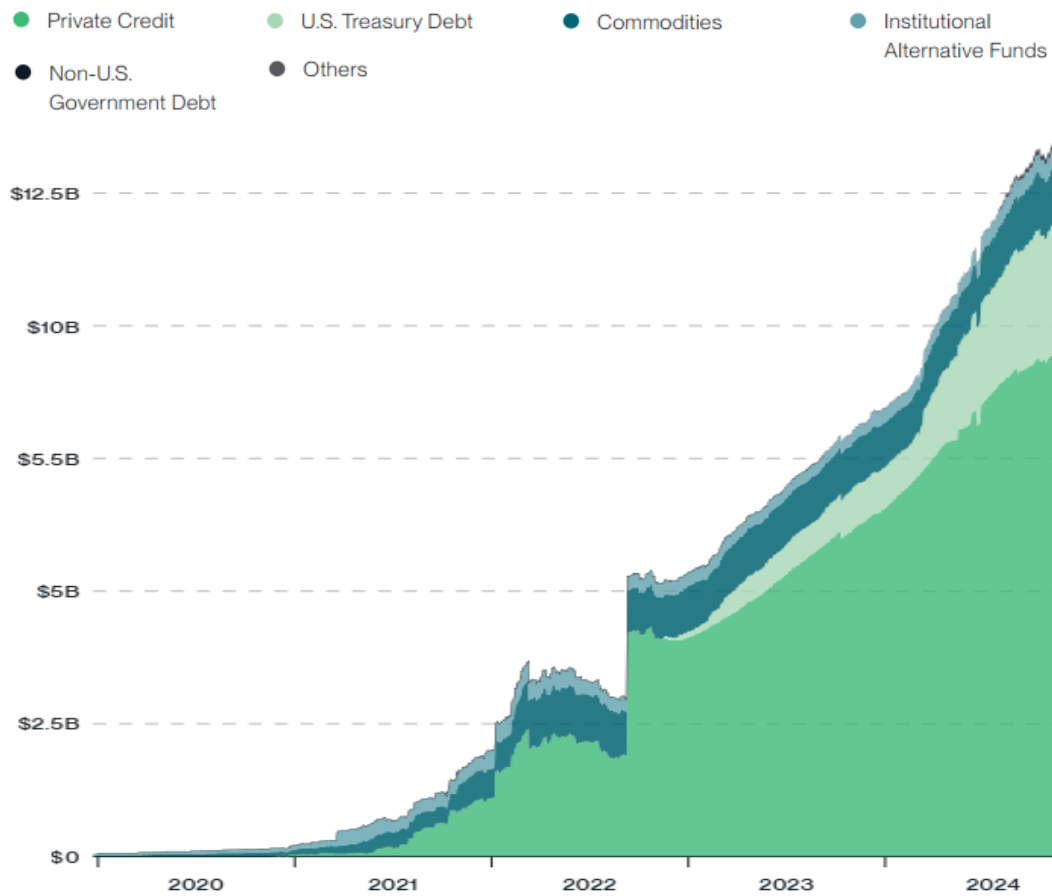
● **File Storage:** پروژه‌هایی مانند فایل‌کوین با رشدی ملایم پیش‌تاز ماندند و با ارتقای فناوری و همکاری با شرکت‌های هوش مصنوعی، نقش مهمی در ذخیره‌سازی داده ایفا کردند.

● **AI Data Layers:** DePIN بستری برای جمع‌آوری و فروش داده‌های هوش مصنوعی به صورت غیرمتمرکز است. پروژه‌هایی مانند Grass با اشتراک‌گذاری پهنای باند کاربران و فروش داده رشد سریعی داشتند.

دارایی‌های واقعی (Real-World Assets) به آن دسته از دارایی‌هایی گفته می‌شود که در دنیای فیزیکی وجود دارند؛ مانند بدهی دولت آمریکا، سهام، کالاها و اعتبار خصوصی. توکنیزه‌کردن این دارایی‌ها یعنی ارائه‌ی آن‌ها به صورت توکن‌های مبتنی بر بلاک‌چین که امکان تسویه‌ی آنی، نقدشوندگی ۲۴ساعته و هزینه‌ی بسیار کمتر از فرایندهای سنتی را فراهم می‌کند.

طی سه سال گذشته، ارزش کل RWAهای توکنیزه‌شده از کمتر از ۲ میلیارد دلار به ۱۳٫۷ میلیارد دلار رسیده است. دلیل این رشد چشمگیر، مزایای توکنیزه‌کردن است که شامل شفافیت بیشتر، دسترسی دائمی به بازار و کاهش هزینه‌ها می‌باشد و به همین دلیل، به سرعت مورد توجه بازیگران سنتی بازارهای مالی قرار گرفته است. حتی لری فینک (Larry Fink)، مدیرعامل بزرگ‌ترین شرکت مدیریت دارایی جهان (BlackRock)، اکنون از «توکنیزه‌کردن اوراق بهادار» به‌عنوان موج بعدی تحولات بازارهای مالی یاد می‌کند.

پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد این روند تازه آغاز شده است. انتظار می‌رود تا سال ۲۰۲۵ ارزش بازار RWAهای توکنیزه‌شده به ۵۰ میلیارد دلار برسد و رشد نمایی از آن پس نیز ادامه یابد. در همین راستا، شرکت‌های سرمایه‌گذاری مطرحی چون ParaFi و انجمن جهانی بازارهای مالی (GFMA) نیز ارقام بسیار بالاتری، تا چندین تریلیون دلار را برای سال‌های آتی برآورد کرده‌اند. این ارقام حاکی از آن است که ورود سرمایه‌ی کلان نهادی به فضای توکنیزه‌کردن دارایی‌های واقعی، دور از انتظار نیست و به‌زودی شاهد گسترش هرچه بیشتر بازار RWA خواهیم بود.



نمودار ۹ ارزش دارایی‌های واقعی توکن‌شده (RWAs) (منبع: Bitwise)

نوبینش ویژه

بخش اول | مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

۲۳

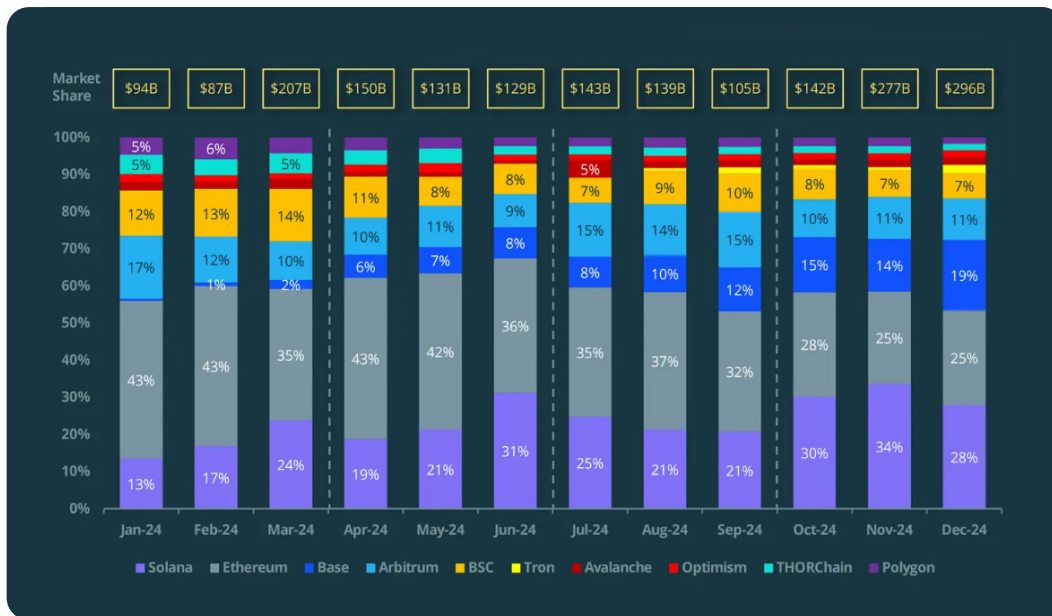


۵- برترین بلاک‌چین‌های سال ۲۰۲۴ از نظر حجم تراکنش و درآمد

مقایسه بلاک‌چین‌ها بر اساس حجم تراکنش

۵-۱

در سال ۲۰۲۴، Solana برای اولین بار اتریوم را در حجم معاملات DEX در سه‌ماهه چهارم (Q۴) پشت سر گذاشت و سهم بازار خود را به بالای ۳۰٪ رساند (۲۱۹٫۲ میلیارد دلار). در حالی که اتریوم همچنان در کل سال ۳۳٫۵٪ از سهم بازار را حفظ کرد، سهم Solana در ۲۵٫۲٪ قرار گرفت. Base نیز با رشد ۲۰۶٫۵٪ در Q۴ به بزرگ‌ترین لایه ۲ تبدیل شد و از Arbitrum پیشی گرفت. سهم بازار Base در دسامبر به ۱۹٪ رسید، در حالی که Arbitrum در ۱۰٪-۱۱٪ باقی ماند. همچنین Tron با رشد سه‌ماهه ۲۳۲٫۷٪ سریع‌ترین رشد را در میان ۱۰ بلاک‌چین برتر داشت.



نمودار ۱۰ حجم معاملات صرافی‌های غیرمتمرکز (DEX) در سال ۲۰۲۴ به تفکیک بلاک‌چین (منبع: CoinGecko)

نوبینش ویژه

بخش اول | مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

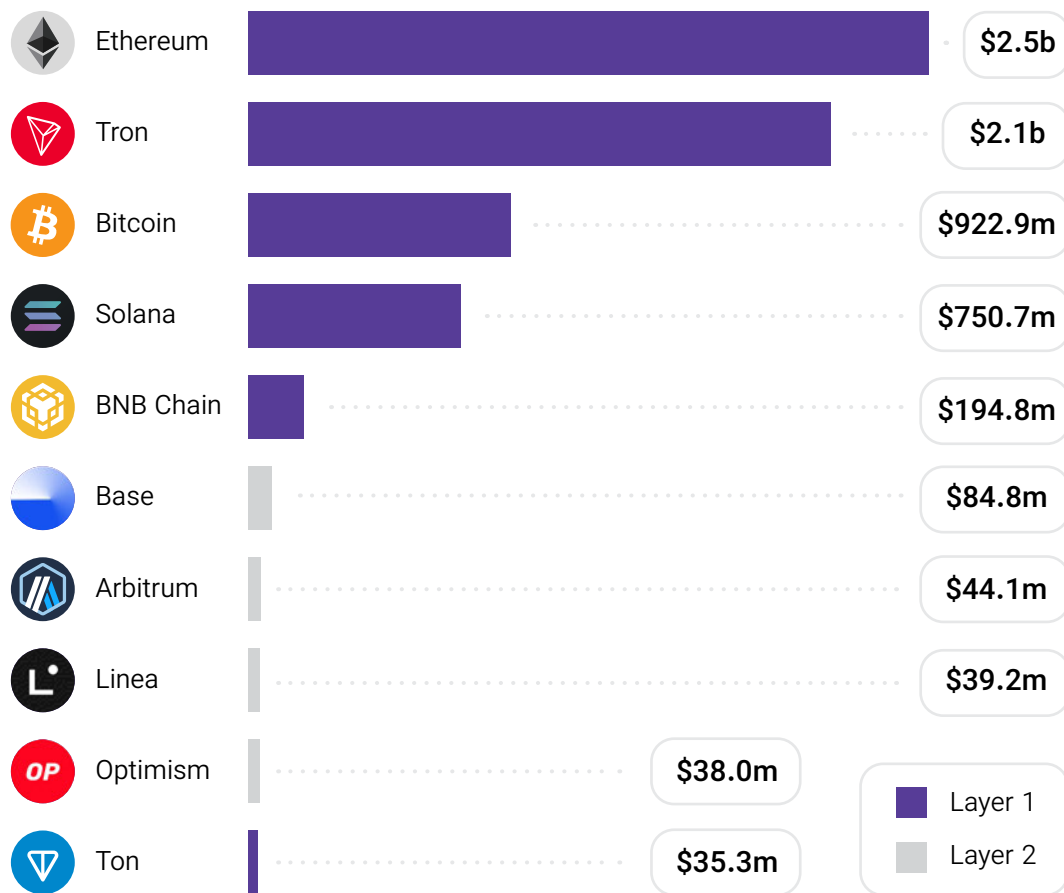
۲۵

بر اساس گزارش CoinGecko، اتریوم و ترون در صدر جدول درآمد کارمزدها (Fees) در سال ۲۰۲۴ قرار گرفتند و هرکدام بیش از ۲ میلیارد دلار درآمد کسب کردند. اتریوم با ۲/۵ میلیارد دلار همچنان پیشتاز است، در حالی که ترون با ۲/۱ میلیارد دلار جایگاه دوم را به خود اختصاص داد.

پس از آن، بیت‌کوین با ۹۲۲/۹ میلیون دلار و سولانا با ۷۵۰/۷ میلیون دلار در رده‌های بعدی قرار دارند؛ این موضوع نشان می‌دهد که تنوع اکوسیستم و سرعت تراکنش‌های سولانا، همراه با جایگاه تثبیت‌شده بیت‌کوین، توانسته‌اند سهم قابل‌توجهی از کارمزدها را به خود اختصاص دهند.

نکته جالب توجه، حضور لایه‌دوم‌ها در میان ۱۰ رتبه برتر است؛ از جمله بیس (Base) که با ۸۴/۸ میلیون دلار درآمد در رتبه ششم قرار دارد. آربیتروم، لینیایا و آپتیمیزم نیز هر کدام با درآمدهای بین ۳۸ تا ۴۴ میلیون دلار، عملکرد قابل‌قبولی از خود نشان داده‌اند. در نهایت، تون (TON) با ۳۵/۳ میلیون دلار درآمد، رتبه دهم را به خود اختصاص داده است.

این آمار حاکی از آن است که علی‌رغم تسلط بلاک‌چین‌های لایه‌یک نظیر اتریوم، بیت‌کوین و ترون، پلتفرم‌های مقیاس‌پذیر لایه‌دوم نیز به تدریج در حال افزایش سهم خود از بازار هستند؛ روندی که در سال‌های آتی می‌تواند بازار کارمزدها را بیش از پیش دگرگون سازد.



برترین بلاکچین‌های سال ۲۰۲۴ از نظر کارمزدهای دریافتی (منبع: CoinGecko) ۱۱ نمودار

نوبینش ویژه

بخش اول | مهم‌ترین اتفاقات صنعت در سال ۲۰۲۴

۲۷

بخش دوم

— —

شرایط بازار

در انتهای سال ۲۰۲۴



۱- تحلیل چرخه‌ای ۴ ساله بیت‌کوین، در کجای چرخه هستیم؟

هاوینگ‌های بیت‌کوین یکی از عوامل کلیدی در چرخه‌های قیمتی این دارایی دیجیتال هستند. با کاهش عرضه بیت‌کوین‌های جدید در هر چهار سال، تعادل عرضه و تقاضا مختل شده و معمولاً باعث افزایش قیمت می‌شود. مدل Stock-to-Flow تأیید می‌کند که پس از هر هاوینگ، قیمت بیت‌کوین وارد یک چرخه صعودی می‌شود که شامل چهار مرحله انباشت، صعود، اوج و اصلاح است. هاوینگ‌های گذشته مانند ۲۰۱۲، ۲۰۱۶ و ۲۰۲۰ نیز این الگو را تأیید کرده‌اند.

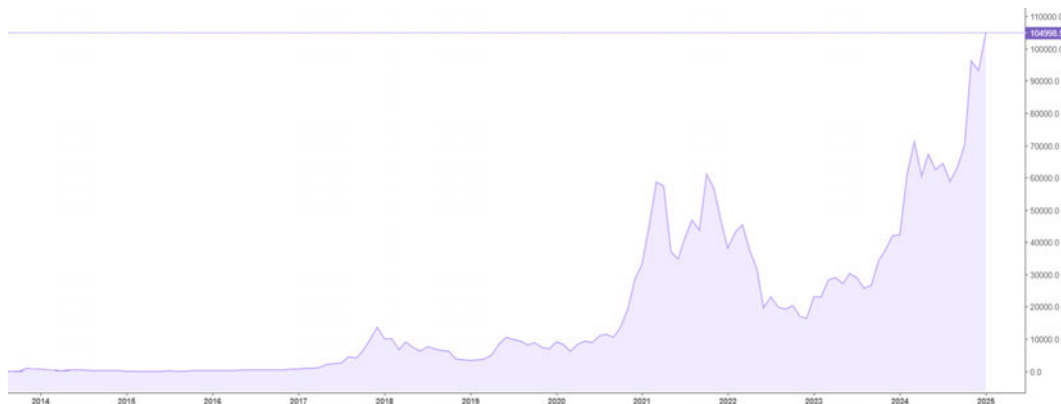
هاوینگ ۲۰۲۴ که اخیراً رخ داده، همان‌طور که پیش‌بینی می‌شد، باعث کاهش عرضه و فشار صعودی بر قیمت شده است. در حال حاضر، بازار وارد مرحله پس از هاوینگ شده و نشانه‌های اولیه شامل افزایش تقاضا از سوی سرمایه‌گذاران، رشد حجم معاملات و کاهش موجودی بیت‌کوین در صرافی‌ها نشان‌دهنده انباشت بیشتر است. این روند مشابه چرخه‌های قبلی، احتمالاً طی ماه‌های آینده به اوج‌های قیمتی جدید منجر خواهد شد.

علاوه بر تأثیر هاوینگ، شرایط کلان اقتصادی نیز نقش مهمی در تقویت بازار داشته است. کاهش

نرخ بهره فدرال رزرو و پذیرش گسترده‌تر بیت‌کوین به‌عنوان یک دارایی امن، محرک‌های مهمی برای رشد قیمت در این چرخه هستند. انتظار می‌رود هاوینگ ۲۰۲۴ نیز مانند چرخه‌های گذشته، فرصت‌های قابل‌توجهی برای سرمایه‌گذاران ایجاد نماید.



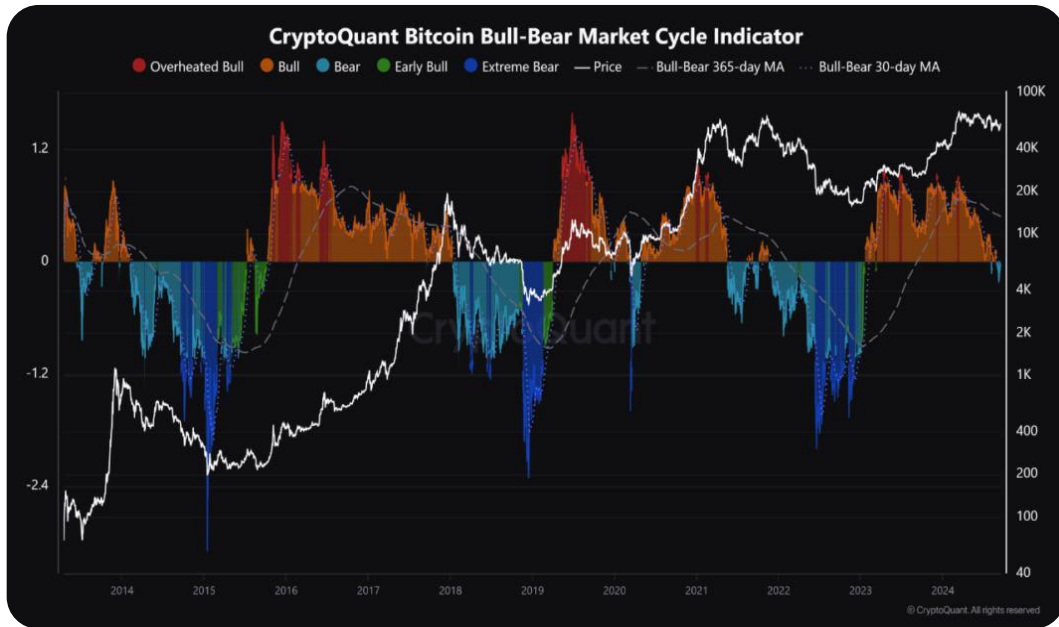
نمودار ۱۲ نمودار Stock-to-Flow، عرضه و تقاضای بیت‌کوین تحت تأثیر هاوینگ بیت‌کوین (منبع: Bitcoin Magazine)



نمودار ۱۳ تاریخچه قیمت بیت‌کوین در ۱۰ سال گذشته (منبع: Investing.com)

نمودار ۱۴ شاخص چرخه بازار گاوی و خرسی بیت‌کوین است که با رنگ‌های مختلف وضعیت بازار را نشان می‌دهد. رنگ قرمز به معنای «گرمای بیش از حد» است که به این معنی است که قیمت‌ها به شدت افزایش یافته‌اند و احتمال اصلاح وجود دارد. رنگ نارنجی نشان‌دهنده بازار گاوی است که در آن قیمت‌ها در حال افزایش هستند و روند صعودی ادامه دارد. رنگ سبز نشان‌دهنده شروع یک بازار گاوی است و رنگ آبی به معنای بازار خرسی است، بدین معنی که قیمت‌ها در حال کاهش هستند و بازار وارد فاز نزولی شده است. این نمودار نشان‌دهنده نوسانات شدید قیمت بیت‌کوین است و به تحلیلگران کمک می‌کند تا درک بهتری از وضعیت بازار داشته باشند و بتوانند نقاط مناسب برای خرید و فروش را شناسایی کنند.

در سال ۲۰۲۴، بازار بیت‌کوین به نظر می‌رسد که وارد یک روند صعودی شده است، با این حال، احتمال رسیدن به وضعیت «گرمای بیش از حد» و اصلاح قیمت نیز وجود دارد. برای سال ۲۰۲۵، اگر روند صعودی ادامه یابد، ممکن است بازار وارد فاز «گرمای بیش از حد» یا اصلاحات شود، اما پذیرش بیشتر و عوامل اقتصادی می‌توانند همچنان روند صعودی را تقویت کنند.

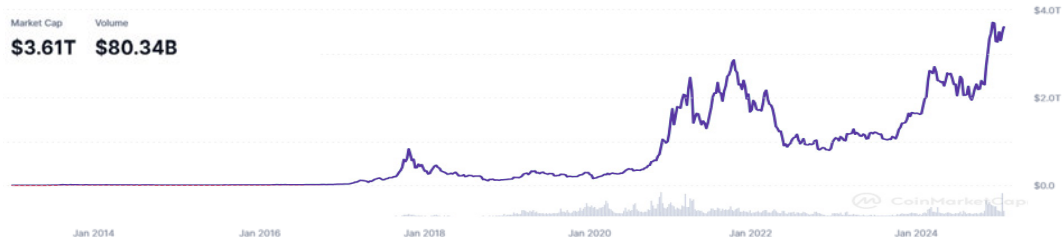


نمودار ۱۴ چرخه بازار گاوی و خرسی بیت‌کوین از ۲۰۱۳ تا ۲۰۲۴ (منبع: CryptoQuant)



۲- ارزش کل بازار در سال ۲۰۲۴ به رکورد تاریخی ۳/۷ تریلیون دلار رسید

این نمودار ارزش کل بازار ارزهای دیجیتال را در طول زمان نشان می‌دهد. ارزش بازار رمزارز، از رشد آهسته در سال‌های اولیه، در سال ۲۰۱۷ با جهشی شدید همراه شد که ناشی از رشد بیت‌کوین و ICOها بود. پس از سقوط در سال ۲۰۱۸، بازار تا سال ۲۰۲۰ به آرامی بهبود یافت و در سال ۲۰۲۱ با پذیرش نهادی و ظهور DeFi و NFTها رشد انفجاری داشت. پس از نوسانات سال‌های ۲۰۲۱-۲۰۲۲، در سال‌های ۲۰۲۳ و ۲۰۲۴ دوباره افزایش چشمگیری یافت و از ۳/۷ تریلیون دلار عبور کرد. این نمودار چرخه‌ای و پرنوسان بودن بازار را نشان می‌دهد.

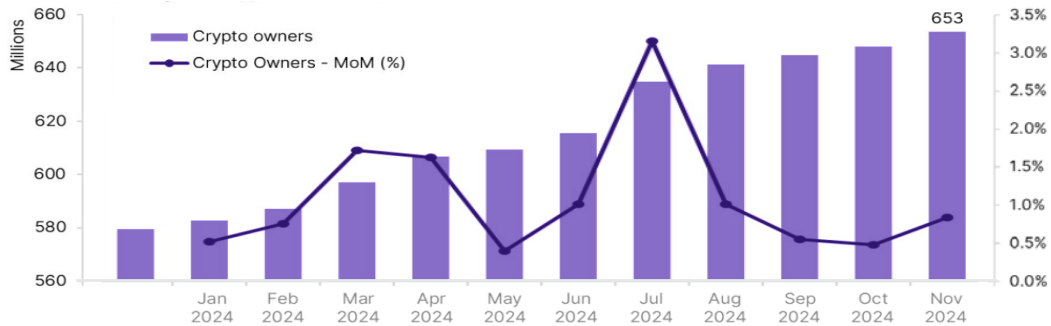


نمودار ۱۵ ارزش بازار رمزارز در سال ۲۰۲۴ به ۳/۷ تریلیون دلار رسید و رکورد تاریخی جدیدی ثبت کرد (منبع: Coinmarketcap)



۳- تعداد کل کاربران دارای رمزارز به ۶۵۳ میلیون نفر رسیده است

این نمودار تعداد کل مالکان جهانی ارزهای دیجیتال و نرخ رشد ماهانه آن‌ها (MoM) را از دسامبر ۲۰۲۳ تا نوامبر ۲۰۲۴ نشان می‌دهد. در این دوره، تعداد مالکان از ۵۸۰ میلیون نفر به ۶۵۳ میلیون نفر افزایش یافته است، که حاکی از رشد چشمگیر بازار ارزهای دیجیتال است.

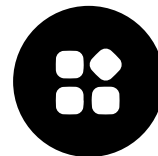


نمودار ۱۶ | تعداد مالکان جهانی رمزارز تا نوامبر ۲۰۲۴ که به ۶۵۳ میلیون نفر رسیده است (منبع: Crypto.com)

نوبینش ویژه

بخش دوم | شرایط بازار در انتهای ۲۰۲۴

۳۳



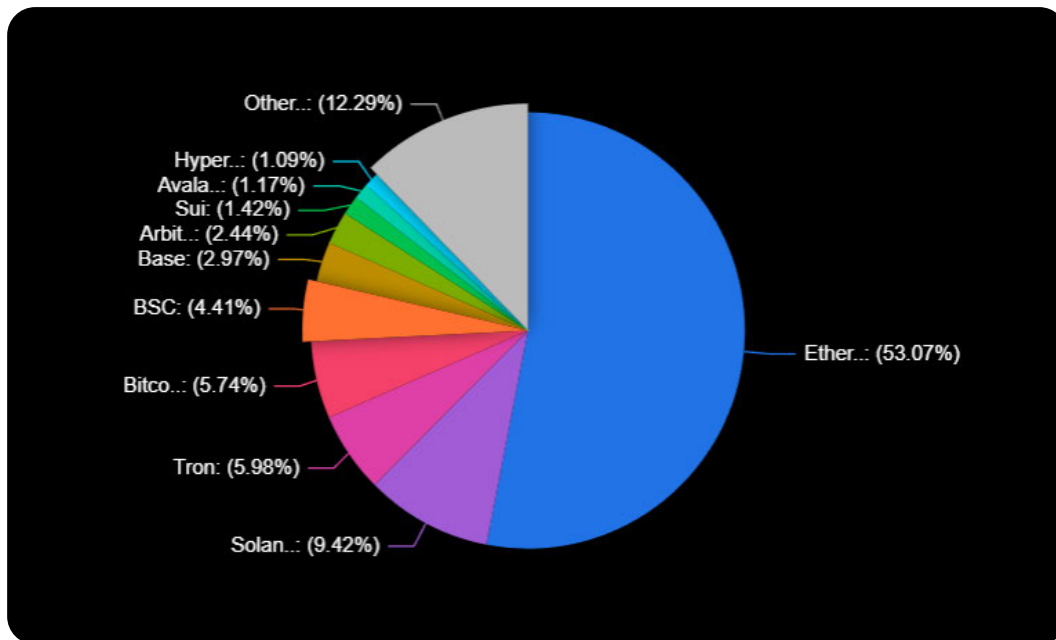
۴- دسته‌بندی‌های برتر دیفای بر اساس

ارزش کل قفل‌شده (TVL)

بلاک‌چین‌های با بیشترین دارایی قفل‌شده (TVL)، پیروزی اتریوم

۴-۱

طبق این نمودار، می‌توان بیشترین پول قفل‌شده (TVL) را در هرکدام از ۱۰ بلاک‌چین برتر مشاهده کرد. اتریوم با اختلاف زیادی بالاترین TVL را به خود اختصاص داده است. این میزان پول قفل‌شده نشان‌دهنده اعتماد کاربران و توسعه‌دهندگان به اکوسیستم هر بلاک‌چین است و جایگاه آن‌ها را در رقابت مشخص می‌کند.

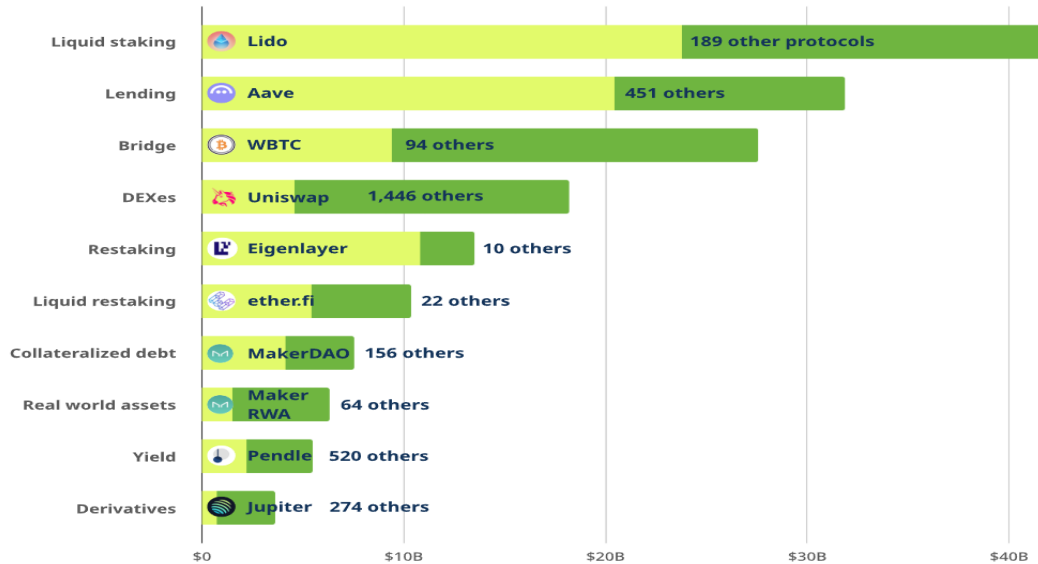


نمودار ۱۷ بلاکچین‌های با بیشترین دارایی قفل شده (TVL) (منبع: Defilama)

پلتفرم‌های با بیشترین دارایی قفل شده (TVL)

۴-۲

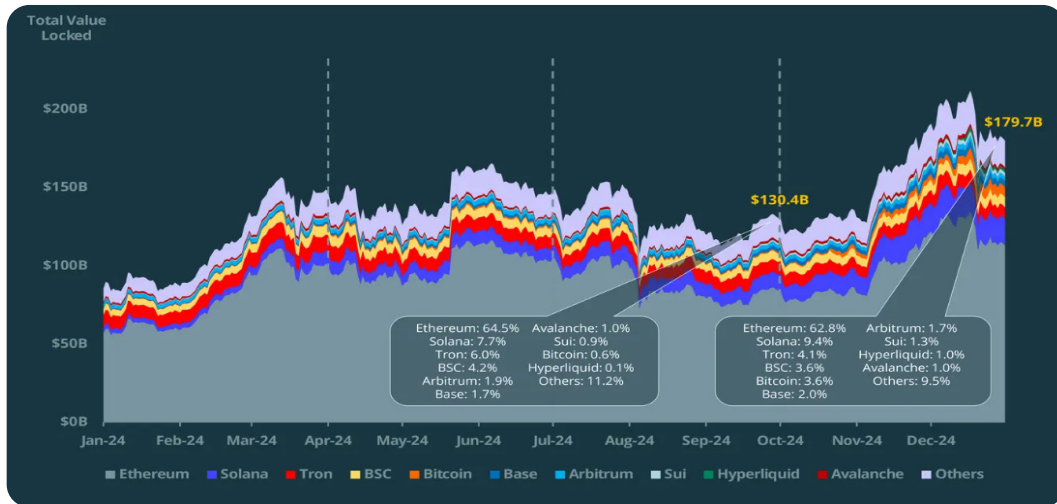
رشد و گسترش ارزش قفل‌شده در دسته‌بندی‌های متنوع دیفای نشان‌دهنده پذیرش گسترده این فناوری در کاربردهای مختلف مالی است. پروتکل‌های پیش‌تاز مانند Lido و Aave با نوآوری‌های خود نه تنها سهم بزرگی از بازار دیفای را به خود اختصاص داده‌اند، بلکه نشان‌دهنده تقاضای بالای کاربران برای خدمات مالی غیرمتمرکز هستند.



نمودار ۱۸ برترین پروژه‌ها در دسته‌های مختلف DeFi بر اساس ارزش کل قفل شده (TVL) (منبع: CoinGecko)

میزان رشد کل دارایی‌های قفل شده در پایان ۲۰۲۴ نسبت به ابتدای سال بیش از ۱۰۰ درصد بوده است

این تصویر روند رشد و تغییرات بازار دیفای در سال ۲۰۲۴ را نمایش می‌دهد. ارزش کل قفل‌شده (TVL) دیفای در سال ۲۰۲۴ با ۱۱۰ درصد رشد به \$179.7 میلیارد رسید. اتریوم همچنان بیشترین سهم بازار را در اختیار داشته (۶۲٫۸٪)، اما شاهد کاهش اندکی در سهم خود نسبت به سه‌ماهه سوم بود. در مقابل، سولانا با افزایش سهم خود از ۳٫۷٪ به ۹٫۴٪ یکی از برجسته‌ترین رشد‌ها را تجربه کرد.

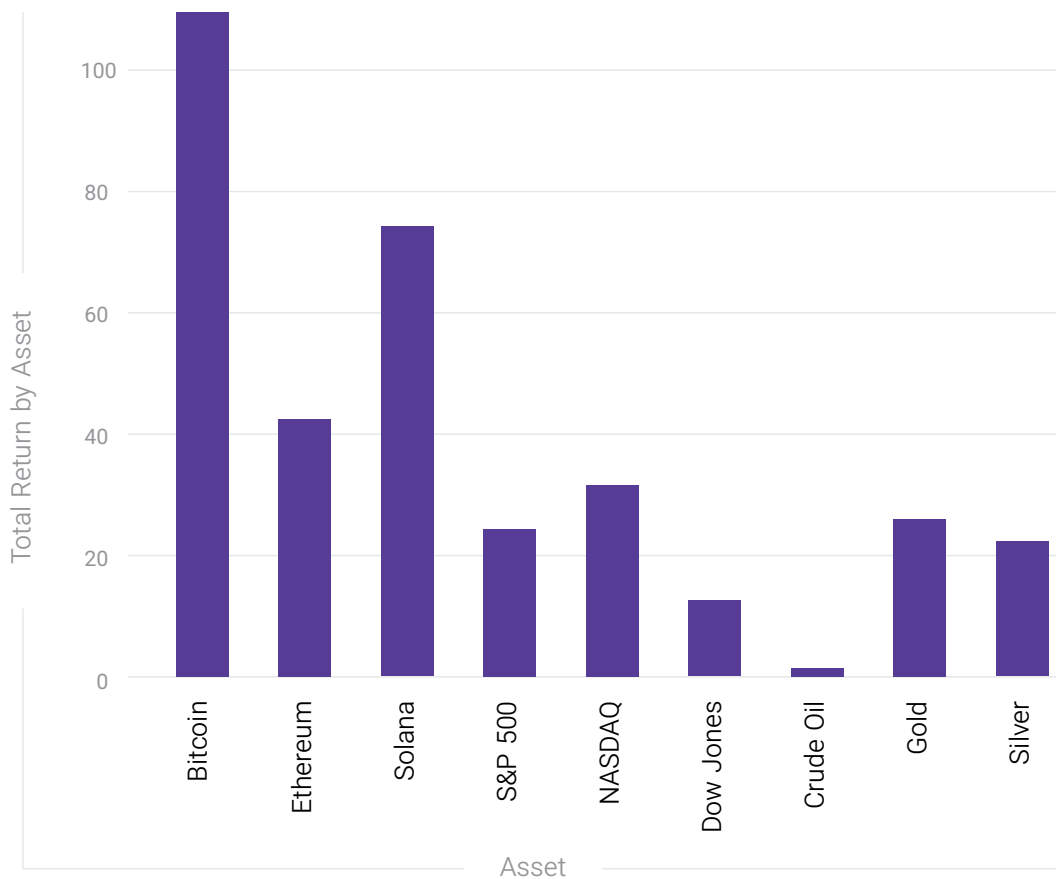


نمودار ۱۹ | رشد ۱۱۰ درصدی TVL بلاکچین‌های مختلف در DeFi طی سال ۲۰۲۴ نسبت به سال قبل (منبع: TokenInsight)



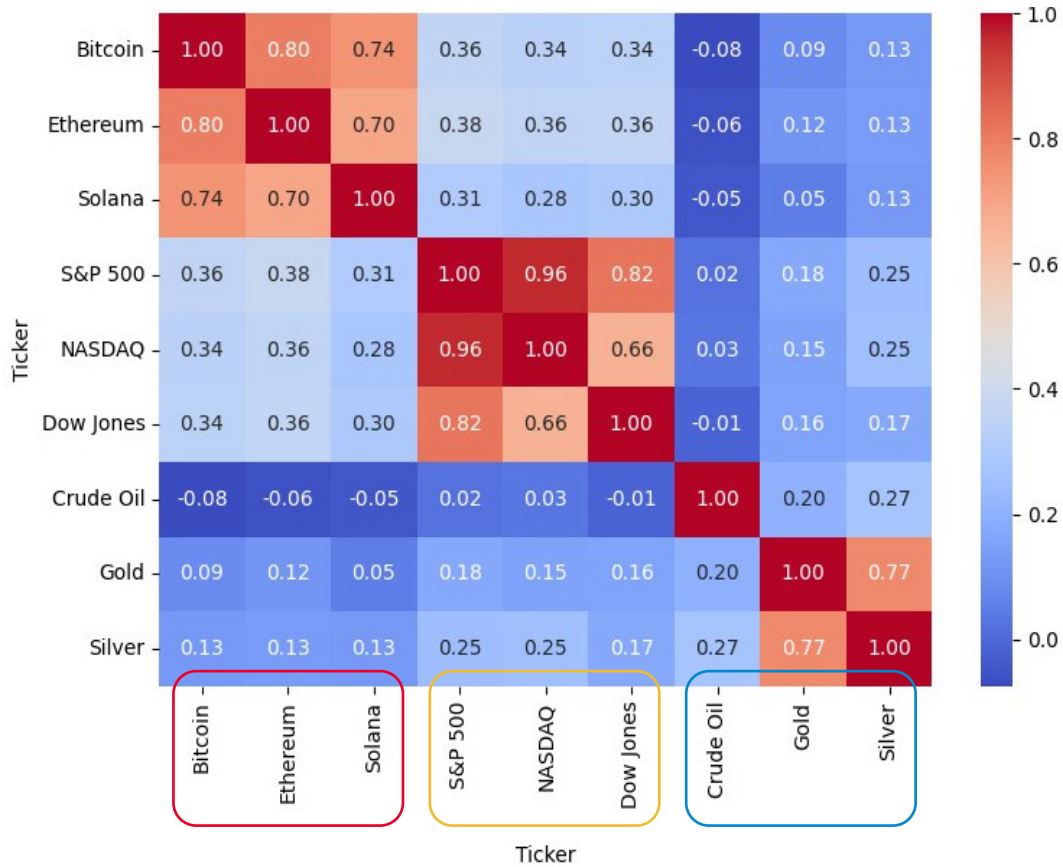
۵ - بیت‌کوین در مقابل دیگر کلاس‌های دارایی مهم و ارزشمند مانند شاخص‌های بورسی آمریکا، بیشترین رشد را داشته است

در سال ۲۰۲۴، بیت‌کوین با بازده سالانه ۱۲۲٪ و رشد ۴۸٪ در سه‌ماهه چهارم، بهترین عملکرد را در میان تمامی کلاس‌های دارایی داشت. این رشد نشان‌دهنده افزایش پذیرش و جذابیت آن در میان سرمایه‌گذاران است. NASDAQ و طلا نیز عملکرد خوبی داشتند (به ترتیب ۳۳٪ و ۲۷٪)، اما همچنان از بیت‌کوین عقب ماندند. این عملکرد بیت‌کوین نشان‌دهنده رشد پذیرش آن در میان سرمایه‌گذاران نهادی و خرد است و احتمالاً با ورود بیشتر سرمایه در سال‌های آتی، نقش کلیدی‌تری در پورتفولیوهای سرمایه‌گذاری ایفا خواهد کرد.



نمودار ۲۰ میزان بازدهی بیت‌کوین نسبت به دیگر دارایی‌های مهم در سال ۲۰۲۴ (منبع: نوبیتکس)

Asset Correlation Matrix - 2024

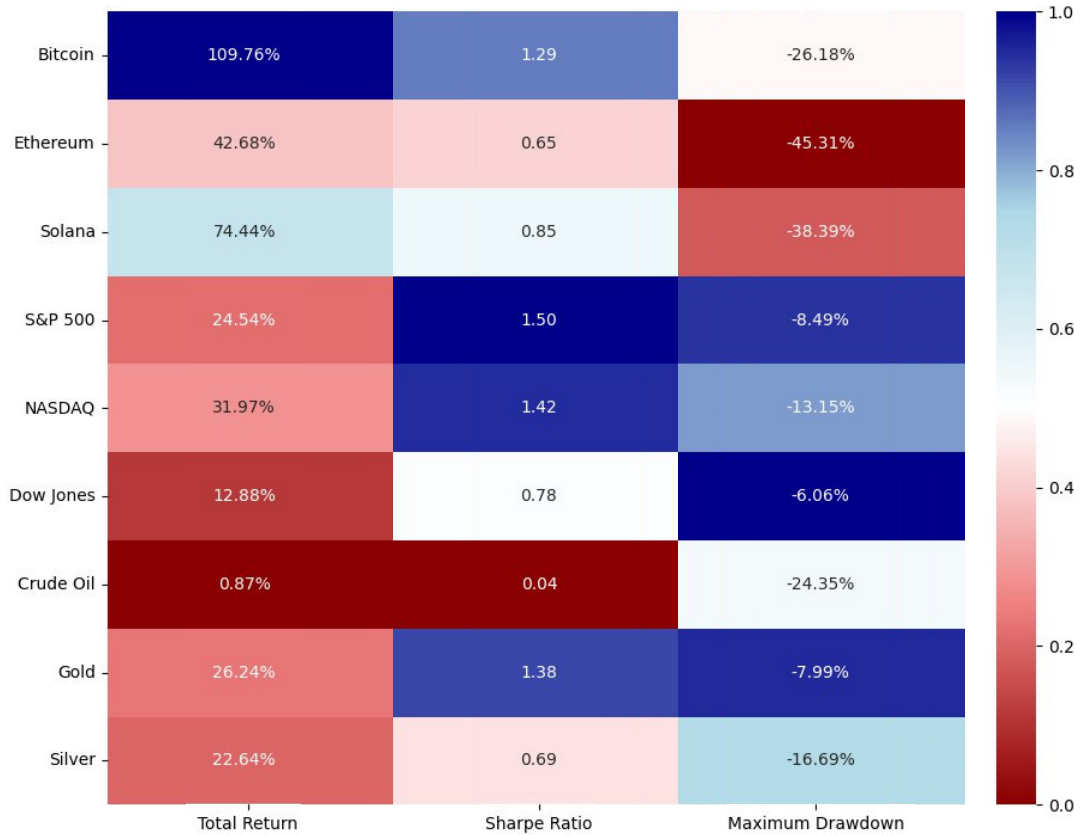


نمودار ۲۱ میزان همبستگی بیت‌کوین نسبت به دیگر دارایی‌های ارزشمند دنیا در سال ۲۰۲۴ (منبع: نوبیتکس)

این ماتریس میزان همبستگی دارایی‌های ارزشمند و مهم دنیا در سال ۲۰۲۴ را با یکدیگر نشان می‌دهد. طبق این ماتریس، بیت‌کوین و اتریوم بیشترین همبستگی را با یکدیگر دارند (۰/۸۰)، و هر دو با شاخص‌های سهام مانند S&P 500 و NASDAQ نیز همبستگی قابل توجهی دارند. در مقابل، ارتباط بیت‌کوین با دارایی‌های سنتی مانند طلا و نقره ضعیف است.

به صورت کلی، میان دارایی‌های رمزارزی و شاخص‌های بورسی آمریکا، همبستگی بیشتری به نسبت کامودیتی‌ها مشاهده می‌شود.

Performance Metrics Heatmap



نمودار ۲۲ میزان بازدهی بیتکوین نسبت به دیگر دارایی‌های ارزشمند و مهم در سال ۲۰۲۴ (منبع: نوبیتکس)

در این نمودار عملکرد دارایی‌های ارزشمند و مهم دنیا در سال ۲۰۲۴ را از سه جنبه مختلف مشاهده می‌کنیم: بازده کلی (Total Return)، نسبت شارپ (Sharpe Ratio)، و بیشترین کاهش (Maximum Drawdown).

● **ارزهای دیجیتال (بیت‌کوین، اتریوم و سولانا):** در این دسته از دارایی‌ها، مقدار شارپ بیت‌کوین به نسبت اتریوم و سولانا بیشتر و اما دراداون آن کمتر بوده است. لذا در مقایسه با اتریوم و سولانا، بیت‌کوین در ۲۰۲۴ ریسک کمتر با بازدهی بالاتری (۱۰۹/۷۴٪) داشته است.

● **شاخص‌های بورسی (NASDAQ، Dow Jones، S&P 500):** در این دسته از دارایی‌ها، S&P 500 و NASDAQ با بازدهی‌های ۲۴/۵۴٪ و ۳۱/۹۷٪، تعادل مناسبی بین بازدهی و ریسک ارائه دادند. در صورتی که Dow Jones ریسک بیشتری داشته، اما بازدهی کمتری نیز داشته است.

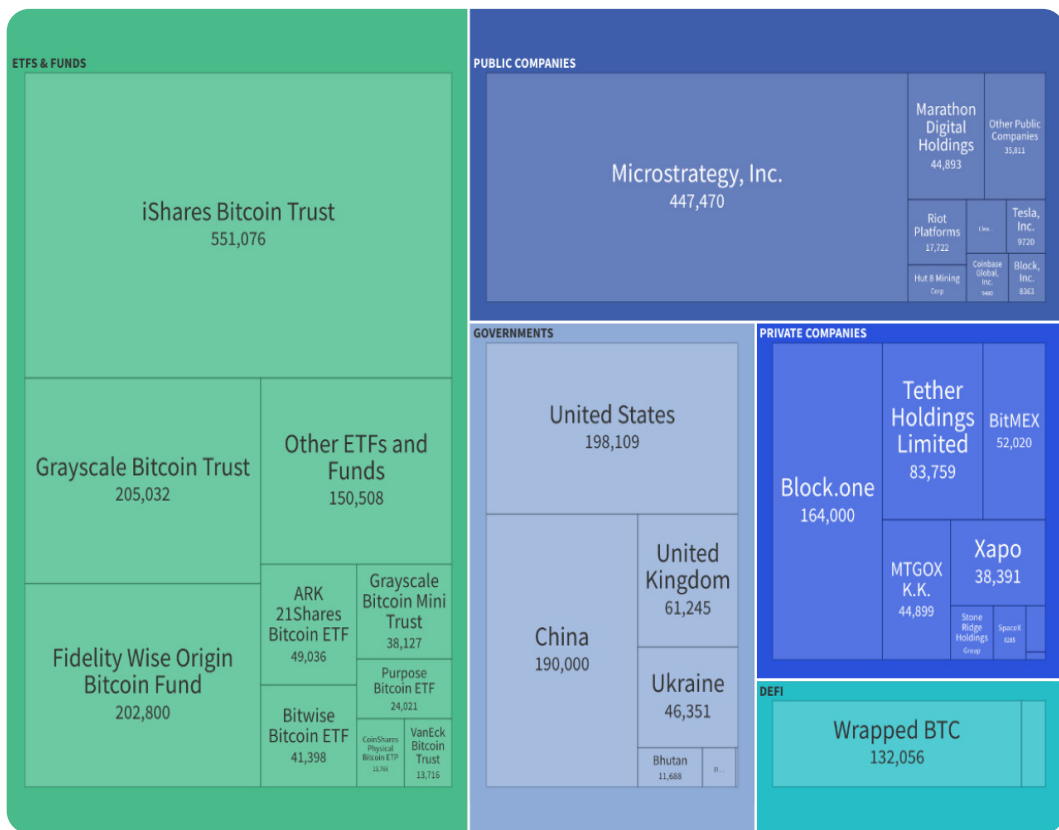
● **کامودیتی‌ها (طلا، نقره و نفت):** طلا با بازدهی ۲۶/۲۴٪ و ثبات بالا بهترین عملکرد را داشته است. بازدهی نقره تقریباً مناسب بوده، اما نفت خام با بازدهی پایین ۰/۸۷٪ و نوسانات بالا ضعیف‌ترین عملکرد را داشته است.

پس می‌توان نتیجه گرفت که ارزهای دیجیتال (بیت‌کوین و اتریوم) برای سرمایه‌گذارانی که به دنبال بازدهی بالا هستند و همچنین تحمل ریسک و نوسانات شدید را دارند، گزینه جذابی هستند. همچنین طلا نیز در مقایسه با S&P 500 ریسک برابری داشته، اما بازدهی نسبتاً بهتری داشته است.

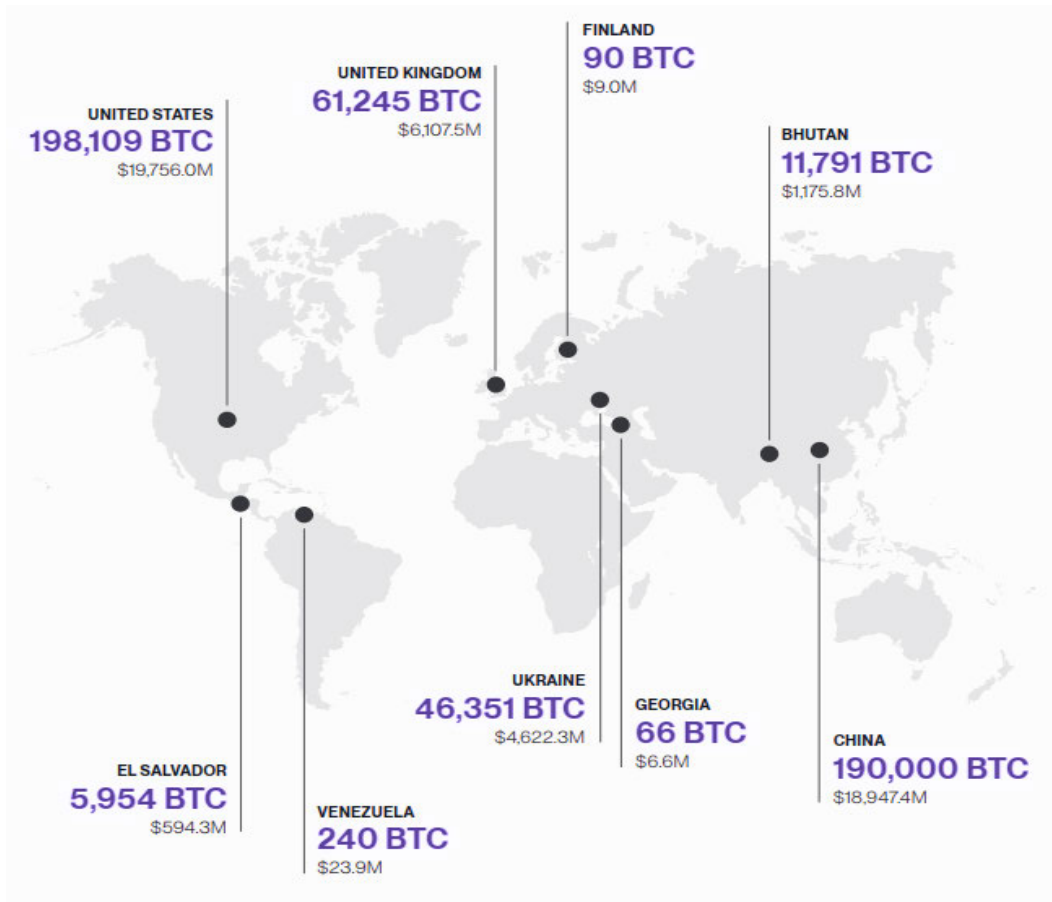


۶ - نهادها با مجموع ۲/۹۵ میلیون بیت‌کوین ۱۴/۹٪ از عرضه در گردش را در اختیار دارند

نمودار ۲۳ وضعیت ذخایر بیت‌کوین در میان نهادهای مختلف را نشان می‌دهد که شامل صندوق‌های سرمایه‌گذاری (ETFs & Funds)، شرکت‌های عمومی، دولت‌ها، شرکت‌های خصوصی و پروژه‌های دیفای است. iShares Bitcoin Trust با ۵۵۱,۰۷۶ بیت‌کوین بیشترین سهم را در میان صندوق‌ها دارد. این داده‌ها نشان‌دهنده علاقه قابل توجه نهادها و دولت‌ها به ذخیره بیت‌کوین به عنوان یک دارایی ذخیره ارزش است. از سوی دیگر، حضور شرکت‌های خصوصی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری، همراه با پروتکل‌های دیفای، نشان‌دهنده تکامل و پذیرش گسترده بیت‌کوین در جنبه‌های مختلف اقتصادی است.



نمودار ۲۳ نهادها و کشورهای دارنده بیت‌کوین که مجموعاً ۲/۹۵ میلیون (CoinEx Research: منبع) بیت‌کوین در اختیار دارند



تصویر ۲ | کشورهایایی که در حال حاضر ذخایر بیت‌کوین دارند. (منبع: Bitwise)



۷- رتبه‌بندی برترین صرافی‌های متمرکز و غیرمتمرکز صنعت رمزارز

رتبه‌بندی کلی

۷-۱

این نمودار رتبه‌بندی برترین صرافی‌های متمرکز اسپات (Spot CEXs)، صرافی‌های متمرکز مشتقات (Derivatives CEXs)، و صرافی‌های غیرمتمرکز (DEXs) را بر اساس ارزیابی TokenInsight نمایش می‌دهد.

این رتبه‌بندی صرافی‌ها توسط TokenInsight بر اساس دلایل زیر انجام شده است:

● **سهم بازار بالا:** صرافی‌های منتخب حدود ۹۵٪ یا بیشتر از حجم کل بازار را پوشش می‌دهند و به همین دلیل نقش کلیدی در اکوسیستم رمزارزها دارند.

● **عملکرد و تأثیرگذاری:** این صرافی‌ها بر اساس معیارهایی مانند حجم معاملات، نقدینگی، امنیت، شهرت و تجربه کاربری رتبه‌بندی شده‌اند.

● **پاسخ به تغییرات بازار:** صرافی‌هایی که توانسته‌اند به تغییرات ساختار بازار و احساسات سرمایه‌گذاران (مثل تأثیر ETF بیت‌کوین و کاهش نرخ بهره فدرال رزرو) به‌خوبی واکنش نشان دهند، در این لیست قرار دارند.

صرافی‌های متمرکز همچنان نقشی کلیدی را در بازار رمزارز ایفا می‌کنند، Binance به عنوان رهبر بی‌چون‌وچرا در هر دو دسته اسپات و مشتقات است. در مقابل، صرافی‌های غیرمتمرکز مانند Uniswap نشان‌دهنده رشد قابل توجه DEXها و اهمیت فزاینده آن‌ها در اکوسیستم دیفای هستند. این رتبه‌بندی بازتاب‌دهنده رقابت قوی و نوآوری در هر دو حوزه متمرکز و غیرمتمرکز است.

Top 10 Exchanges in 3 Categories

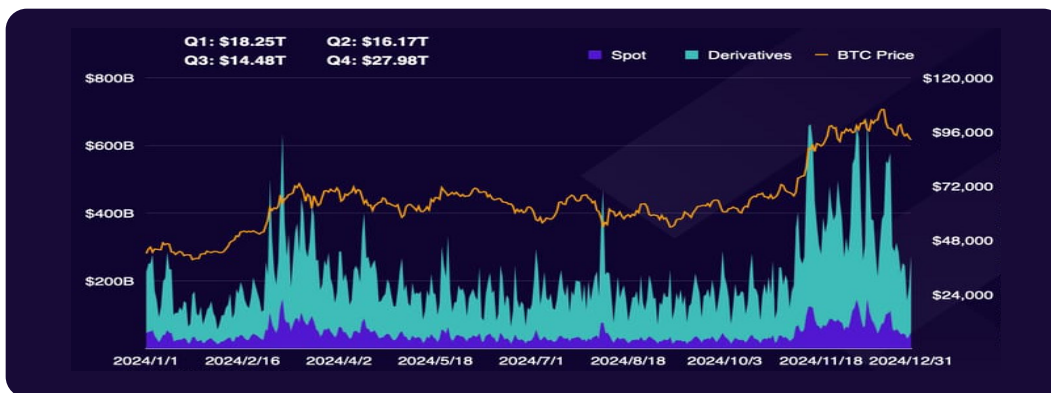
Top 10 Spot CEXs			Top 10 Derivatives CEXs			Top 10 DEXs		
#	Exchange	Rating	#	Exchange	Rating	#	Exchange	Rating
1	Binance	AA	1	Binance	AA	1	Uniswap	A
2	Bybit	A	2	OKX	A	2	Hyperliquid	BBB
3	OKX	A	3	Bybit	A	3	Raydium	BBB
4	Coinbase	A	4	Bitget	BBB	4	Orca	BB
5	Bitget	BBB	5	MEXC	BBB	5	PancakeSwap	BB
6	MEXC	BBB	6	BitMart	BBB	6	Aerodrome	BB
7	Gate	BBB	7	Gate	BB	7	Curve	BB
8	KuCoin	BB	8	BingX	BB	8	Meteora	B
9	BitMart	BB	9	KuCoin	BB	9	Cetus	B
10	BingX	BB	10	Deribit	BB	10	THENA	B

جدول ۲ رده‌بندی ۱۰ صرافی برتر رمزارزی در سه دسته‌بندی اصلی: اسپات، مشتقه و غیرمتمرکز (منبع: TokenInsight)

حجم معاملات رمزارزها در صرافی‌های متمرکز و غیرمتمرکز در سال ۲۰۲۴ و رشد ۱۰۰ درصدی نسبت به سال قبل

● **حجم معاملات کل در سال ۲۰۲۴:** مجموع معاملات صرافی‌های برتر به ۷۶/۸۸ تریلیون دلار رسید که افزایش ۱۲۴/۴٪ نسبت به سال گذشته را نشان می‌دهد. بیشترین حجم معاملات در سه‌ماهه چهارم (Q۴) با ۲۷/۹۸ تریلیون دلار رخ داده است.

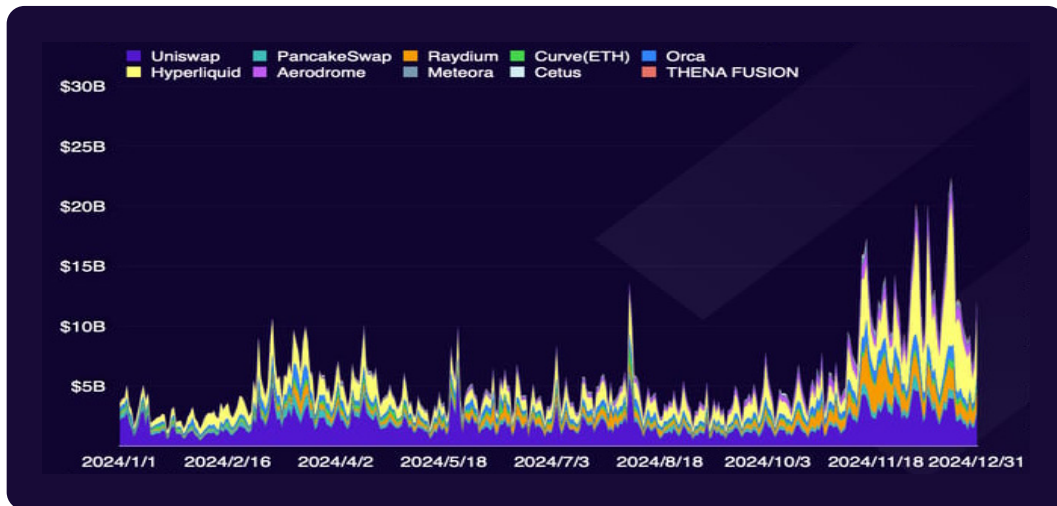
● **تفکیک نوع معاملات:** معاملات اسپات (Spot) و مشتقات (Derivatives) هر دو سهم قابل توجهی از حجم معاملات را دارند. افزایش حجم معاملات مشتقات نشان‌دهنده رشد علاقه سرمایه‌گذاران به ابزارهای مالی پیشرفته است.



نمودار ۲۴ حجم معاملات در صرافی‌های متمرکز از ابتدای سال ۲۰۲۴ (منبع: TokenInsight)

این درحالی است که حجم معاملات اسپات و مشتقات در صرافی‌های غیرمتمرکز، ۲ تریلیون دلار بوده است. در طول سال، نوسانات قابل توجهی در حجم معاملات DEXها مشاهده می‌شود، که در ماه‌های پایانی سال، این نوسانات افزایش شدیدتری داشته است.

افزایش کلی معاملات نشان‌دهنده رشد استفاده از پلتفرم‌های غیرمتمرکز است. Hyperliquid با رشد چشمگیر سهم بازار، رهبری بازار را از Uniswap گرفته است و این به معنای تحولات رقابتی در صرافی‌های غیرمتمرکز و رشد پذیرش آن‌ها توسط کاربران است.



نمودار ۲۵ حجم معاملات در صرافی‌های غیرمتمرکز از ابتدای سال ۲۰۲۴ (منبع: TokenInsight)

نوبینش ویژه

بخش دوم | شرایط بازار در انتهای ۲۰۲۴

۵۰

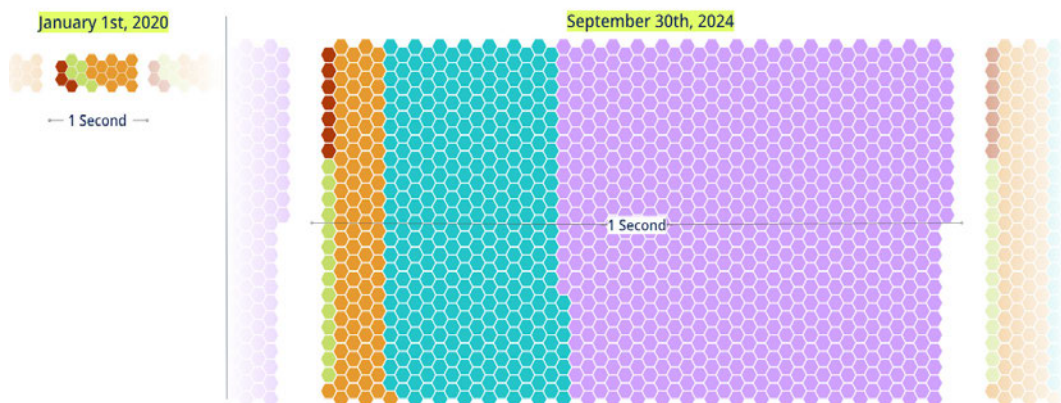


۸- افزایش ۵۰ برابری پردازش تراکنش‌های بلاک‌چین در چهار سال اخیر

نمودار ۲۶ نشان می‌دهد که تعداد تراکنش‌هایی که بلاک‌چین‌ها می‌توانند در هر ثانیه پردازش کنند، از سال ۲۰۲۰ تا سپتامبر ۲۰۲۴ به میزان ۵۰ برابر افزایش یافته است. در حالی که در سال ۲۰۲۰ پردازش تراکنش‌ها محدود بود و بلاک‌چین‌هایی مانند بیت‌کوین و اتریوم نقش اصلی داشتند. افزایش توانایی پردازش تراکنش‌ها در بلاک‌چین‌ها نشان‌دهنده پیشرفت چشمگیر فناوری در این حوزه است. این پیشرفت‌ها، از جمله استفاده از لایه دوم و بلاک‌چین‌هایی با عملکرد بالا، مانند Solana، به کاربران امکان استفاده از تراکنش‌های سریع‌تر و ارزان‌تر را می‌دهد. این دستاوردها نشان‌دهنده بلوغ و آمادگی فناوری بلاک‌چین برای پذیرش در مقیاس بزرگ‌تر و کاربردهای جهانی است.

Number of blockchain transactions processed per second

Bitcoin Ethereum L1 Tron Ethereum L2s Solana



1602crypto

©2024 Andreessen Horowitz. All rights reserved worldwide.

Some of the above are a16z investments. For a full list see a16z.com/investment-list. This content should not be considered investment advice.

One dot represents one transaction. Sources: L2Beat and Chaininspect as of 9/30/2024.

نمودار ۲۶ ظرفیت پردازش بلاکچین‌ها طی چهار سال گذشته ۵۰ برابر افزایش یافته است (منبع: A16Z)

نوبینش ویژه

بخش دوم | شرایط بازار در انتهای ۲۰۲۴

۵۲

بخش سوم

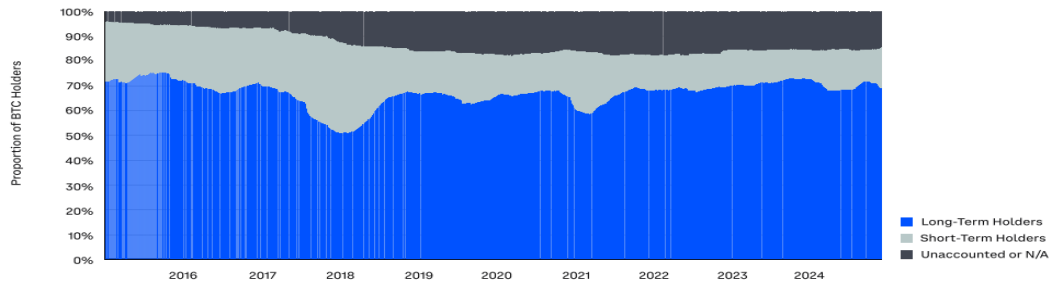
— —

**مهم‌ترین اتفاقات و پیش‌بینی‌ها
برای سال ۲۰۲۵ چه خواهد بود؟**



۱- احتمال اوج‌گیری دوباره بازار صعودی صنعت رمزارز

بازار رمزارزها در سال ۲۰۲۵ با قدرت بازمی‌گردد و این بار نه تنها بیت‌کوین و اتریوم، بلکه شبکه‌های لایه ۱ جدید نیز نقش‌آفرینی خواهند کرد. بیت‌کوین به‌عنوان پیشرو این بازار، پیش‌بینی می‌شود رکوردهای جدیدی را ثبت کند و قیمت آن تا بین ۱۵۰,۰۰۰ تا ۲۰۰,۰۰۰ دلار افزایش یابد. اتریوم نیز به‌عنوان زیربنای دیفای و قراردادهای هوشمند، می‌تواند به قیمت بیش از ۶,۰۰۰ دلار برسد.

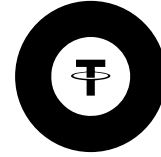


نمودار ۲۷ حدود ۶۹٪ از عرضه کل بیت‌کوین در اختیار هولدرهای بلندمدت است (منبع: Coinbase)

نوبینش ویژه

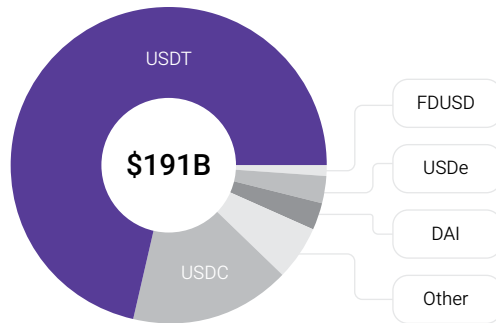
۵۳

بخش سوم | مهم‌ترین اتفاقات و پیش‌بینی‌ها برای سال ۲۰۲۵ چه خواهد بود؟



۲- به نظر می‌رسد استیبل‌کوین‌ها یکی از مهم‌ترین موضوعات سال ۲۰۲۵ باشند

استیبل‌کوین‌ها همچنان به عنوان یکی از مهم‌ترین اجزای اکوسیستم رمزارزها باقی خواهند ماند. این ارزها به ویژه در بازارهای نوظهور، جایی که نوسانات ارزهای محلی چالش‌برانگیز است، نقش حیاتی ایفا می‌کنند. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهند که حجم تراکنش‌های روزانه استیبل‌کوین‌ها تا ۳۰۰ میلیارد دلار افزایش خواهد یافت.



علاوه بر این، تصویب قوانین نظارتی جدید مانند Clarity for Payment Stablecoins Act ایالات متحده می‌تواند راه را برای پذیرش گسترده استیبل‌کوین‌ها باز کند. این قوانین چارچوبی شفاف ایجاد می‌کنند که اعتماد نهادهای مالی و شرکت‌های بزرگ را به خود جلب خواهد کرد.

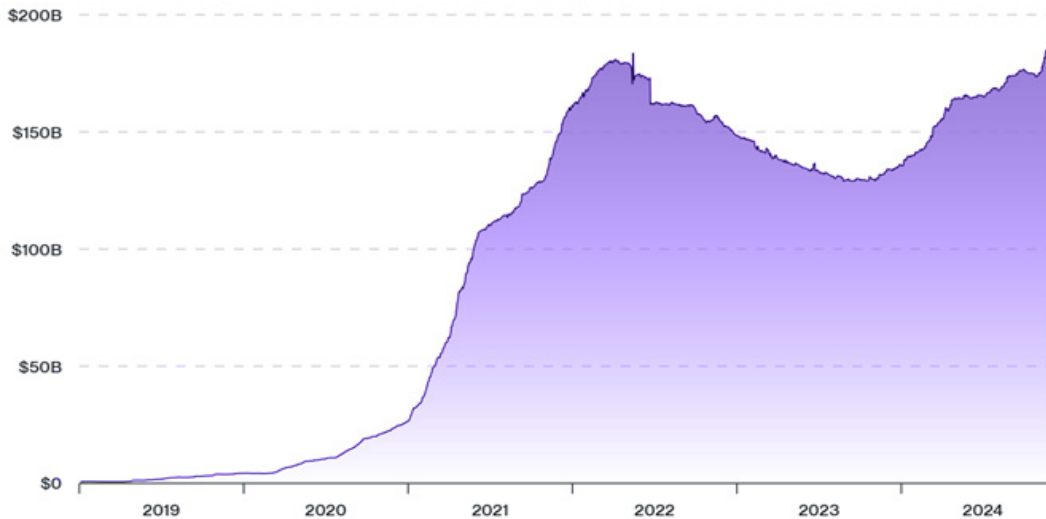
نمودار ۲۸ تتر (USDT) با سهم بازار حدود ۷۰٪ همچنان پیش‌تاز است (منبع: Messari)

نوبینش ویژه

۵۴

بخش سوم | مهم‌ترین اتفاقات و پیش‌بینی‌ها برای سال ۲۰۲۵ چه خواهد بود؟

تتر (USDT) حدود ۷۰ درصد از ارزش کل بازار استیبل‌کوین‌ها را تشکیل می‌دهد، که معادل ۱۹۱ میلیارد دلار است. این نشان می‌دهد که تتر همچنان محبوب‌ترین و پرکاربردترین استیبل‌کوین است که دلیل آن احتمالاً نقدینگی بالا و پذیرش گسترده آن در بازارهای معاملاتی می‌باشد.

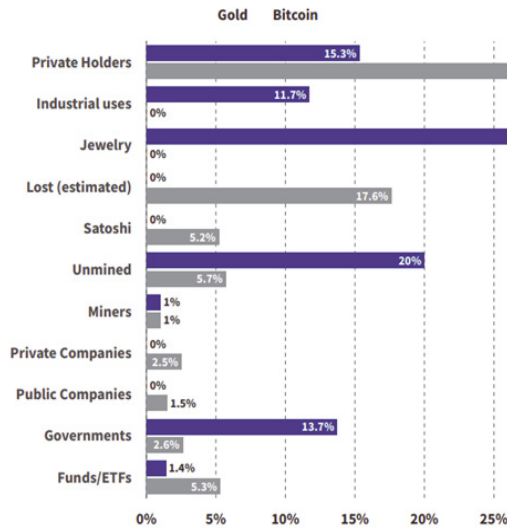


نمودار ۲۹ ارزش بازار استیبل‌کوین‌ها (Stablecoin Market Capitalization) (منبع: Bitwise)

نمودار ۲۹ نشان‌دهنده رشد سریع و کاهش‌های مقطعی ارزش بازار استیبل‌کوین‌ها بین سال‌های ۲۰۱۹ تا دسامبر ۲۰۲۴ است. این رشد نشان‌دهنده افزایش تقاضا برای دارایی‌های باثبات (مانند استیبل‌کوین‌ها) در دوره‌های نوسان بازار و پذیرش بالای این نوع رمزارزها در معاملات و امور مالی غیرمتمرکز (DeFi) است.



۳- مشارکت گسترده‌تر نهادهای مالی در فضای رمزارزها



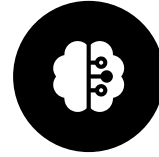
نمودار ۳۰ مقایسه مالکیت طلا و بیت‌کوین (منبع: VanEck)

نهادهای مالی به طور جدی وارد فضای رمزارزها شده‌اند و حضور آن‌ها در سال ۲۰۲۵ پرنرنگ‌تر خواهد شد. با تصویب ETFهای بیت‌کوین و اتریوم، رمزارزها به عنوان یک کلاس دارایی معتبر در سیستم‌های مالی سنتی جایگاه پیدا کرده است. پیش‌بینی می‌شود که ارزش اوراق بهادار توکنی‌شده تا پایان سال به ۵۰ میلیارد دلار برسد. ادغام فناوری بلاک‌چین با نظام‌های مالی سنتی، از توکنیزه کردن املاک و اوراق قرضه گرفته تا استفاده از قراردادهای هوشمند در نقل و انتقالات مالی، نشان از آینده‌ای دارد که در آن مرز میان دارایی‌های سنتی و دیجیتال به‌طور کامل از بین می‌رود.



۴- شفافیت نظارتی و رشد پایدار

یکی از مهم‌ترین موضوعات مورد توجه در سال ۲۰۲۵، بهبود محیط نظارتی برای صنعت رمزارز است. تغییرات در رهبری SEC و تلاش‌های دوحزبی در کنگره آمریکا، انتظارات برای تصویب قوانین شفاف‌تر را افزایش داده است. این تغییرات، علاوه بر کاهش عدم قطعیت، به افزایش نوآوری و جلب مشارکت سرمایه‌گذاران نهادی کمک می‌کنند. در سطح جهانی نیز، کشورهای مختلف در حال تنظیم و تطبیق سیاست‌های رمزارزی خود هستند تا بازاری منسجم‌تر و هماهنگ‌تر ایجاد کنند.



۵- همگرایی هوش مصنوعی و بلاک چین

یکی از روندهای جذاب سال ۲۰۲۵، تلفیق هوش مصنوعی با بلاک چین است. پیش‌بینی می‌شود که بیش از یک میلیون عامل هوش مصنوعی در شبکه‌های بلاک چینی فعالیت کنند. این همگرایی، امکانات جدیدی را در زمینه‌هایی مانند اتوماسیون، تصمیم‌گیری غیرمتمرکز و تحلیل داده‌ها باز خواهد کرد.



نمودار ۳۱ شباهت رشد ارزش هوش مصنوعی در بازار و در سال‌های اخیر با جهش DeFi در ۲۰۲۰-۲۰۲۱ (منبع: Messari)

نوبینش ویژه

بخش سوم | مهم‌ترین اتفاقات و پیش‌بینی‌ها برای سال ۲۰۲۵ چه خواهد بود؟

۵۸

بخش چهارم

— —

در سال ۲۰۲۴

در نوبیتکس چه گذشت؟



محصولات و خدمات اضافه شده به نوبیتکس در سال ۲۰۲۴

استخرهای نقدینگی جدید		وام خرید کالا		سوشال تریدینگ	
بازی تلگرامی ماموریت نوا		اعتبار خرید کالا		بهبود بات تلگرامی	
طراحی جدید صفحات وب و اپ		اثبات اندوخته (PoR)		تغییرات شبکه‌های بلاک‌چینی (فانتوم، رندر، BEP۲)	

رمارزهای جدید اضافه شده به نوبیتکس در سال ۲۰۲۴



بازیها



Adventure Gold



Catizen



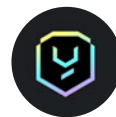
X Empire



SuperVerse



Major



Yield Guild Games

میم کوینها



Pepe



Banana Gun



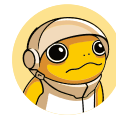
Dogs



Memecoin



Notcoin



Turbo



Hamster Kombat

لایه ۱ ها و لایه ۲ ها



Layer Zero



Tezos



Strk



Metis DAO



Zilliqa



Move



Sonic

نوبینش ویژه

بخش چهارم | در سال ۲۰۲۴، در نوبیتکس چه گذشت؟

۶۰

DeFi



Tellor



Mantra



Bancor



Ren



Stella



Pendle



PancakeSwap



PERP



Ondo



Bounce Token



Badger DAO



KNC

هوش مصنوعی و زیرساخت بلاک چین



Ankr



ChainGPT



Cookie DAO



Safe



Ethena



Gravity



Jasmy Coin

ری استیکینگ



Eigen Layer



W

آموزشی



Open Campus

توکن های با پشتوانه



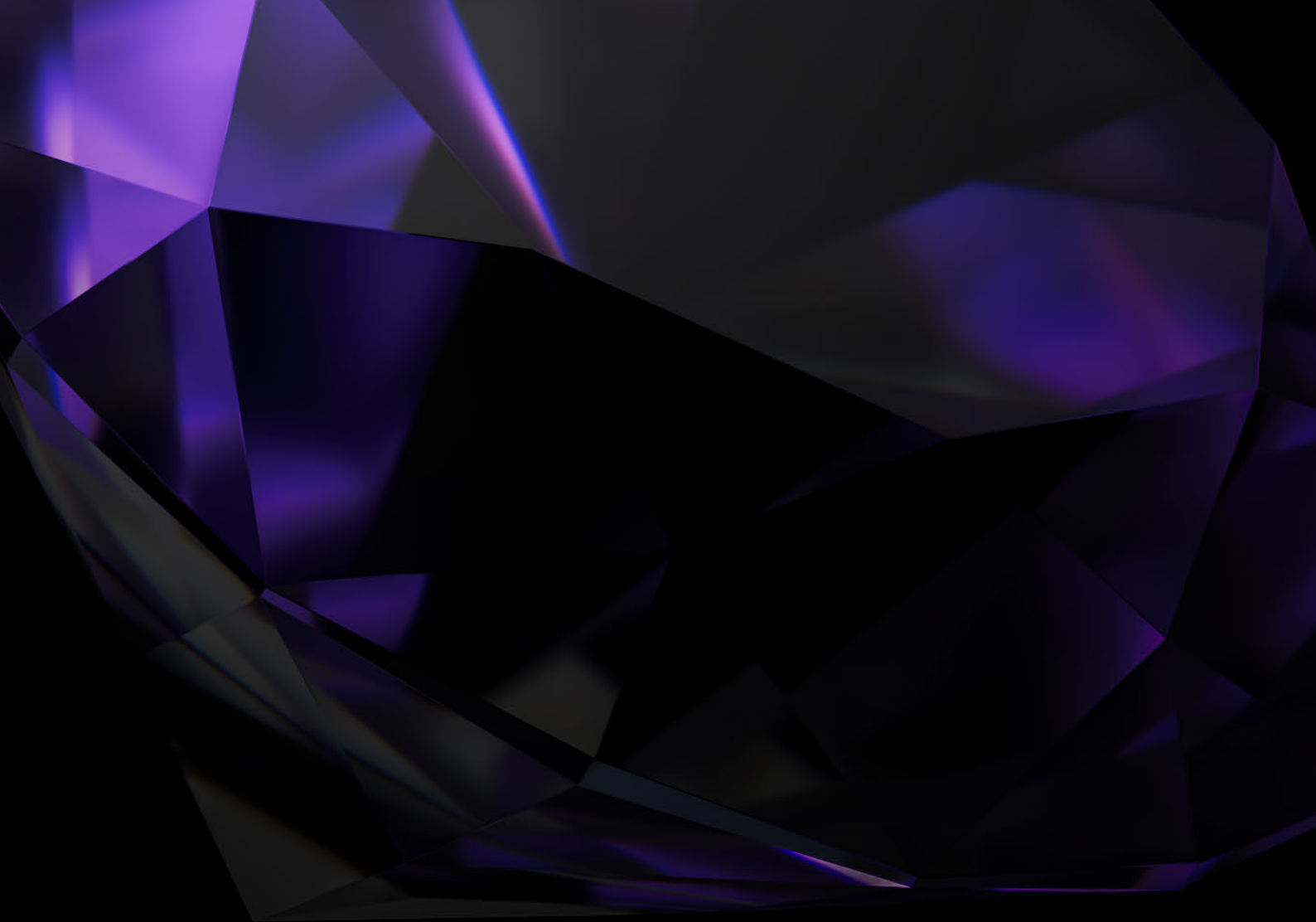
Pax Gold



Tether Gold

نوبینش ویژه

بخش چهارم | در سال ۲۰۲۴، در نوبیتکس چه گذشت؟



 **NOBITEX**

nobitex.ir