

تحلیل فاندامنتال ارزشهای دیجیتال

و

مقایسه آن با تحلیل تکنیکال

معامله‌گران موفق در بازار مالی فاکتورهای بسیاری را بررسی می‌کنند و در نظر می‌گیرند. برخی قیمت ترندها را روی نمودارها چک می‌کنند و برخی دیگر دنبال ارزشهایی می‌گردند که متقاضی زیادی در بازار دارند و رو به رشد هستند.

شواهدی که معامله‌گر در بررسی از آن استفاده می‌کند، به دو دسته تقسیم می‌شود: تحلیل تکنیکال و تحلیل فاندامنتال.

هر دو نوع تحلیل، به معامله‌گر اطلاعاتی می‌دهد که در تصمیم‌گیری و انتخاب استراتژی درست سرمایه‌گذاری به او کمک می‌کند.

برخی تریدرها فقط با یکی از این روش‌های تحلیل پیش می‌روند، ولی برخی دیگر برای شناسایی موقعیت‌های احتمالی ترید و استراتژی‌های ورود و خروج، ترکیبی از دو روش را به کار می‌گیرند. اطلاعات مربوط به یک ارز یا دارایی را می‌شود از منابع مختلفی به دست آورد و به ندرت پیش می‌آید که فقط به یک category محدود شوند؛ این موضوع به تریدر کمک می‌کند تا از بازاری که قصد دارد وارد آن شود، تصویر واضحی داشته باشد.

تحلیل فاندامنتال عوامل مربوط به میزان عرضه و تقاضای دارایی‌ها را تجزیه و تحلیل می‌کند. مثلاً ممکن است یک تریدر موجودی محصول موردنظرش را چک کند تا به برآوردی از کاهش یا افزایش میزان عرضه برسد؛ سپس بتواند بر اساس نتیجه‌ای که از تحلیل فاندامنتال موجودی محصولات به دست می‌آورد نوسانات قیمت محصول را در آینده پیش‌بینی کند.

یک تریدر می‌تواند با توجه به تصویری که از حرکت بازار در آینده به دست می‌آید، تصمیم بگیرد که یک دارایی را بخرد یا نخرد. تحلیل تکنیکال از الگوهای بصری و اندیکاتورهای مختلفی استفاده می‌کند که جهت حرکت قیمت یک دارایی را نشان می‌دهد؛ این روش در پیش‌بینی حرکات بعدی بازار به تریدر کمک می‌کنند. مثلاً یک تحلیل‌گر می‌تواند با دیدن نمودار قیمتی یک ارز دیجیتال و بررسی الگوها بگوید که در قیمتی صد دلاری مقاومتی قوی وجود دارد؛ در واقع او با توجه به روندهای نزولی قبلی این ارز دیجیتال که هر بار به آن وارد شده به چنین نتیجه‌ای می‌رسد؛ اما یک تحلیل‌گر فاندامنتال هزینه‌های تولید و اخبار مربوط به آن ارز را دنبال می‌کند و به این نتیجه می‌رسد که قیمت صد دلار بسیاری از تولیدکنندگان (ماینها) ارز موردنظر را تشویق می‌کند که میزان تولید را افزایش دهند؛ این باعث می‌شود میزان عرضه ارز موردنظر بالا رفته و متقابلاً قیمت آن پایین بیاید.

تحلیل فاندامنتال و تکنیکال قراردادهای آتی هم می‌توانند برای تحلیل بازارهایی که همبستگی دارند استفاده شوند. تحلیل‌گرهای فاندامنتال ارتباط بین دو بازار را ترسیم می‌کنند و سعی می‌کنند

بفهمند که عرضه و تقاضا در یکی از این بازارها چگونه می‌تواند بر عرضه و تقاضا توسط بازاری دیگر تأثیر بگذارد.

تحلیل تکنیکال و فاندامنتال اطلاعات را به‌طور متفاوتی به یک تریدر نشان می‌دهند، اما نتیجه نهایی که از هر دو به دست می‌آید به یک اندازه برای معامله مفید است. تریدرها می‌توانند به انتخاب خود از این روش‌ها برای تحلیل قیمت دارایی‌ها یا ارزیابی ارتباط بین بازار چند دارایی مختلف استفاده کنند.

در هر سرمایه‌گذاری اولین نکته‌ای که لازم است در نظر بگیریم هدف از سرمایه‌گذاری است که می‌تواند به سه دسته **بلندمدت، میان‌مدت و کوتاه‌مدت** تقسیم شود.

تجربه سرمایه‌گذاری در زمینه‌های مختلف نشان می‌دهد که شاید بتوان در سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت بدون در نظر گرفتن تحلیل فاندامنتال پروژه و فقط با تکیه بر تحلیل تکنیکال، سود خوبی به دست آورد و موفق بود؛ اما اگر هدف از سرمایه‌گذاری میان‌مدت و به‌ویژه بلندمدت باشد، علاوه بر تحلیل تکنیکال، حتماً لازم است پروژه را از نظر فاندامنتال نیز بررسی کرد.

در تحلیل فاندامنتال معامله‌گرها به بررسی موارد زیر می‌پردازند:

- بررسی وایت پیپر پروژه
- اقتصاد توکنی
- وضعیت شبکه
- کاربردها، فعالیت‌ها و نقشه راه پروژه
- سرمایه‌گذاران اصلی پروژه
- ارزش افزوده
- محبوبیت پروژه

همچنین، در تحلیل فاندامنتال ارزشهای دیجیتال، عوامل مؤثر بر قیمت با دیگر دارایی‌های سنتی مثل سهام، تفاوت‌های زیادی دارند. در اینجا به بررسی برخی از مهم‌ترین آنها می‌پردازیم:

1- مارکت کپ یا ارزش بازار:

مارکت کپ که مقدار آن برای هر ارز دیجیتال در سایت کوین مارکت کپ مشخص شده است، مقدار کل سرمایه در حال گردش آن ارز دیجیتال برحسب دلار است که به‌صورت زیر محاسبه می‌شود:

تعداد کل ارز دیجیتال در گردش × قیمت ۱ واحد از آن ارز دیجیتال = ارزش کل بازار

به‌عنوان قاعده‌ای کلی مقدار کل سرمایه یک ارز (مارکت کپ) به‌صورت مستقیم بر شدت ریسک سرمایه‌گذاری تأثیر می‌گذارد. بالا بودن مقدار مارکت کپ یک پروژه به این معناست که حجم سرمایه زیادی در آن پروژه وجود دارد و این موضوع می‌تواند به‌عنوان یکی از عواملی که ریسک سرمایه‌گذاری در آن پروژه را کاهش دهد در نظر گرفته شود.

#	Name	Price	24h %	7d %	Market Cap	Volume(24h)	Circulating Supply	Last 7 Days
1	Bitcoin BTC	\$38,441.50	+3.28%	+1.8%	\$731,467,179,959	\$24,659,074,952 641,253 BTC	19,021,606 BTC	
2	Ethereum ETH	\$2,810.79	+4.69%	+3.01%	\$338,584,174,716	\$14,149,930,613 5,036,653 ETH	120,518,678 ETH	
3	Tether USDT	\$1.00	+0.00%	+0.01%	\$83,147,316,996	\$53,534,113,949 3,520,518,190 USDT	83,126,200,539 USDT	
4	BNB BNB	\$384.74	+4.61%	+3.68%	\$62,806,250,475	\$1,483,212,988 3,855,899 BNB	163,276,975 BNB	
5	USD Coin USDC	\$1	+0.05%	+0.04%	\$49,883,866,215	\$3,467,355,518 3,467,945,311 USDC	49,892,351,394 USDC	
6	Solana SOL	\$95.03	+6.74%	+0.52%	\$31,697,204,807	\$1,140,818,525 12,903,378 SOL	333,567,735 SOL	
7	XRP XRP	\$0.6499	+8.64%	+11.64%	\$31,234,779,647	\$1,785,676,022 2,750,101,135 XRP	48,105,234,849 XRP	
8	Terra LUNA	\$88.67	+3.24%	+15.60%	\$30,920,686,974	\$1,752,995,527 19,799,502 LUNA	348,533,335 LUNA	
9	Cardano ADA	\$0.8344	+6.58%	+5.23%	\$28,131,487,085	\$763,364,248 915,896,716 ADA	33,752,565,071 ADA	
10	Avalanche AVAX	\$67.85	+7.09%	+6.86%	\$18,224,779,870	\$544,086,272 8,019,414 AVAX	268,610,267 AVAX	

مارکت کپ ۱۰ ارز اولیه در سایت کوین مارکت کپ

اما برای استفاده بهتر از این پارامتر می‌توان پروژه‌هایی که تکنولوژی مشابه دارند را پیدا کرد و در یک تقسیم‌بندی قرار داد، سپس با مقایسه مقدار مارکت کپ آنها، مقدار ریسک سرمایه‌گذاری در آنها را به صورت نسبی مقایسه کرد.

همچنین می‌توان پروژه‌هایی با کاربردها، اهداف و تکنولوژی‌های مشابه پیدا کرد؛ سپس با جمع کردن مقدار مارکت کپ آنها و مقایسه آن با کل سرمایه موجود در بازار ارزهای دیجیتال، میزان اهمیت و سهم یک نوع تکنولوژی را در این بازار سنجید.

مزایا و معایب پایین بودن مارکت کپ:

یکی از مسائلی که می‌تواند در ارزیابی با مارکت کپ پایین رخ دهد، امکان دست‌کاری و ایجاد تغییرات قیمتی شدید در بازار است. مثلاً برای دو برابر شدن قیمت یک ارز، مارکت کپ آن باید دو برابر شود؛ در ارزیابی با مارکت کپ پایین امکان افزایش حجم سرمایه از طریق دست‌کاری افرادی محدود و دو برابر کردن مارکت کپ وجود دارد؛ در نتیجه افزایش قیمت اتفاق می‌افتد و این می‌تواند به عنوان نکته‌ای منفی در پروژه‌هایی با مارکت کپ پایین تلقی شود.

اما اگر سایر پارامترهایی که در یک پروژه ارزیابی می‌شود، نشان از خوب بودن آن داشته باشد، پایین بودن مارکت کپ آن به این معناست که آن ارز برای افزایش قیمت به اندازه مثلاً ۵۰٪ به حجم سرمایه کمتری در مقایسه با ارزی که مارکت کپ بیشتری دارد نیاز دارد.

مارکت کپ با وجود تمام اطلاعاتی که می‌تواند از یک ارز به ما بدهد تنها یکی از پارامترهایی است که باید در بررسی فاندامنتال یک پروژه در نظر گرفته شود. با بررسی همه پارامترها در کنار هم می‌توان درباره پتانسیل رشد یک پروژه در آینده نتیجه‌گیری کرد.

به‌طورکلی هر قدر مارکت کپ یا همان ارزش کل یک ارز دیجیتال پایین‌تر باشد، ریسک آن بالاتر و هر قدر صعودی‌تر باشد سودآوری بیشتری خواهد داشت.

2- حجم معاملات:

یکی از پارامترهای بسیار مهمی که در تحلیل فاندامنتال یک پروژه باید بررسی کرد، میزان حجم معاملات یک ارز در ۲۴ ساعت یا یک شبانه‌روز است. حجم معاملات ۲۴ ساعته مقدار توکن‌هایی که در مدت ۲۴ ساعت خرید و فروش شده‌اند را نشان می‌دهد. باید توجه داشت که برای بررسی این پارامتر باید از قسمت تاریخچه یا گذشته قیمت‌ها به حجم معاملات یک ماه اخیر دسترسی پیدا کرد و آن را مورد بررسی قرار داد.

حجم معاملات در یک روز می‌تواند به روش‌های مختلف و به دلیل خبر یا شایعه‌ای تغییری ناگهانی داشته باشد و در روزهای آینده به حالت عادی خود بازگردد؛ اما با نگاه به حجم معاملات روزانه یک‌ماهه، می‌توان دید خوبی از مقدار میانگین حجم معاملات روزانه آن ارز دیجیتال به دست آورد.

#	Name	Price	24h %	7d %	Market Cap	Volume(24h)	Circulating Supply	Last 7 Days
1	Bitcoin BTC	\$38,408.45	+3.38%	+1.25%	\$731,467,179,959	\$24,659,074,952 641,253 BTC	18,021,606 BTC	
2	Ethereum ETH	\$2,808.96	+4.81%	+3.07%	\$338,584,174,716	\$14,149,930,613 5,036,653 ETH	120,516,678 ETH	
3	Tether USDT	\$1.00	+0.00%	+0.00%	\$83,147,316,996	\$53,534,113,949 \$3,520,518,390 USDT	83,128,200,539 USDT	
4	BNB BNB	\$384.02	+4.82%	+3.81%	\$62,806,250,475	\$1,483,212,988 3,855,899 BNB	163,276,975 BNB	
5	USD Coin USDC	\$0.9999	+0.02%	+0.04%	\$49,883,866,215	\$3,407,355,518 3,467,845,311 USDC	49,892,351,394 USDC	
6	Solana SOL	\$94.96	+6.86%	+0.51%	\$31,697,204,807	\$1,140,618,525 12,003,378 SOL	333,567,735 SOL	
7	XRP XRP	\$0.6484	+8.74%	+11.69%	\$31,234,779,647	\$1,785,676,022 2,750,151,325 XRP	48,105,234,849 XRP	
8	Terra LUNA	\$88.51	+3.44%	+15.51%	\$30,920,686,974	\$1,752,995,527 19,758,502 LUNA	348,533,335 LUNA	
9	Cardano ADA	\$0.8341	+6.65%	+5.28%	\$28,131,467,085	\$763,364,248 915,896,316 ADA	33,752,565,071 ADA	
10	Avalanche AVAX	\$67.73	+7.32%	+7.02%	\$18,224,779,870	\$544,086,272 8,019,414 AVAX	268,619,267 AVAX	

حجم معاملات ۲۴ ساعته در ۱۰ ارز برتر

پایین بودن مقدار حجم معاملات این مشکل را برای شما به وجود می‌آورد که در صورت خرید ارز، از آنجایی که حجم خرید و فروش‌های روزانه آن پایین است، اگر قصد فروش آن را داشته باشید، با مشکل مواجه شوید؛ این مشکل را مشکل نقد شوندگی می‌گویند.

اگر با افزایش قیمت یک ارز، حجم تراکنش‌های ۲۴ ساعته آن نیز افزایش یابد، نشان‌دهنده این است که افراد زیادی در حال خریدوفروش آن ارز هستند و احتمالاً افزایش قیمت آن ادامه خواهد داشت؛ اما اگر قیمت یک ارز به صورت لحظه‌ای افزایش یابد و حجم معاملات آن تغییر خیلی کمی داشته باشد، نشان‌دهنده این است که افراد بسیار کمی به خریدوفروش آن روی آورده‌اند و احتمالاً این روند افزایشی خیلی زود تمام می‌شود.

3- پارامتر ارزش شبکه نسبت به میزان تراکنش‌ها (NVT)

نسبت ارزش کل شبکه به حجم تراکنش‌های آن (ارزش شبکه تقسیم بر ارزش کل تراکنش‌ها)، پارامتری به نام NVT ارائه می‌دهد. این پارامتر می‌تواند برای هر ارزی با تقسیم ارزش شبکه آن (مارکت کپ یا ارزش کل آن) بر حجم تراکنش‌های ۲۴ ساعته آن به دست آید.

هدف از محاسبه NVT این است که بتوانیم بینیم نسبت ارزش کل شبکه به فعالیت‌های افراد شرکت‌کننده در شبکه به‌عنوان سرمایه‌گذار به چه صورت است.

اگر در یک ارز دیجیتال، مارکت کپ یا ارزش کل بازار (ارزش کلی شبکه) بالا باشد و فعالیت کاربران (حجم تراکنش‌های) آن پایین باشد، پارامتر NVT مربوط به آن ارز بالا بوده و بالا بودن این پارامتر می‌تواند یکی از نشانه‌های نزولی بودن روند قیمتی آن ارز باشد. تحلیل این پارامتر به این صورت است که وقتی پارامتر NVT برای ارزی بالا باشد، نشان می‌دهد که ارزش شبکه (Network Value) که معادل مارکت کپ آن است، بر حجم معامله‌شده غلبه دارد. این اتفاق غالباً زمانی می‌افتد که قیمت به‌صورت حسابی بالا رفته و بی‌ثبات باشد.

$$NVT \text{ Ratio} = \frac{\text{Network Value}}{\text{Daily Transaction Value}}$$

$$NVT \text{ پارامتر} = \frac{\text{ارزش کلی شبکه}}{\text{میزان تراکنش‌های روزانه}}$$

بر اساس داده‌هایی تجربی که تا به حال در روند بازار مشاهده شده است، می‌توان یک مقدار آستانه برای تقسیم‌بندی بالا و پایین بودن این پارامتر مشخص کرد؛ به این صورت که اگر مقدار پارامتر NVT از ۱۵ کمتر باشد، می‌تواند یکی از نشانه‌های روند صعودی در تحلیل طولانی‌مدت قیمت آن ارز باشد و اگر NVT بیشتر از ۱۵ باشد، می‌تواند نشانه‌ای از نزولی بودن روند کلی بازار در طولانی‌مدت نسبت به سایر ارزها باشد.

پایین بودن پارامتر NVT به معنای اختلاف کم بین مارکت کپ و حجم تراکنش‌های روزانه است. هنگامی که حجم تراکنش‌های روزانه در مقایسه با مارکت کپ ارزی بالا باشد، به این معناست که فعالیت سرمایه‌گذاران آن ارز بسیار زیاد است و می‌تواند به‌عنوان یک سیگنال صعودی تلقی شده و یک موقعیت خرید برای سرمایه‌گذاران از این طریق تشخیص داده شود. باید توجه داشت که گاهی حجم معاملات روزانه معتبر نبوده و به روش‌های مختلف می‌تواند دست‌کاری شود؛ بنابراین بهتر است برای محاسبه پارامتر NVT به جای استفاده از حجم معاملات ۲۴ ساعت اخیر از میانگین حجم معاملات در یک ماه اخیر استفاده شود.

4- میزان به صرفه بودن استخراج ارز (در ارزهای دیجیتالی که قابل استخراج هستند)

با مقایسه قیمت ارزهای دیجیتالی که قابلیت استخراج دارند (ارزهای مبتنی بر اثبات انجام کار) با مقدار هزینه‌ای که برای استخراج آنها لازم است، می‌توان جنبه دیگری از قابلیت رشد بالقوه پروژه‌های مختلف را بررسی کرد.



اگر هزینه‌ای که برای استخراج یک ارز دیجیتال مصرف می‌شود در مقایسه با قیمت آن به صرفه نباشد، ماینرها مایل به استخراج آن نخواهند بود و با کاهش استخراج ارزهای دیجیتال توسط ماینرها، قیمت آنها وارد روندی نزولی خواهد شد.

5- بررسی پارامتر (FCAS)

پارامتر (FCAS، Fundamental Crypto Asset Score) که به‌تازگی در وبسایت کوین مارکت کپ نشان داده می‌شود، امتیاز پروژه‌ها از نظر فاندامنتال است که با در نظر گرفتن پارامترهای مختلفی تعیین می‌شود. این امتیازدهی به‌صورت نسبی و مقایسه‌ای بین پروژه‌های مختلفی انجام می‌شود. معیارهایی که در این امتیازدهی تأثیرگذارند شامل: فعالیت کاربران یک پروژه و عملکرد برنامه‌نویسان آن می‌شود.

امتیازدهی در پارامتر FCAS به این صورت است که در ابتدا بازه امتیازدهی را ۱۰۰۰۰۰ در نظر گرفته و سپس این بازه به پنج دسته زیر تقسیم‌بندی می‌شود.

رتبه	امتیاز
عالی	S — ۱۰۰۰/۹۰۰
مطلوب	A — ۸۹۹/۷۵۰
معمولی	B — ۷۴۹/۶۵۰
مرز هشدار	C — ۶۴۹/۵۰۰
آسیب پذیر	F — کمتر از ۵۰۰

برای درک بهتر این پارامتر و چگونگی تقسیم‌بندی آن در این ۵ دسته به بررسی ۳ عاملی که در این امتیازدهی در نظر گرفته می‌شوند می‌پردازیم:

فعالیت کاربران:

این بخش شامل فعالیت‌های کاربران در شبکه‌های اجتماعی به‌عنوان دنبال کننده پیشرفت و توسعه پروژه و فعالیت کاربرانی است که از تکنولوژی ارائه‌شده توسط پروژه استفاده می‌کنند.

عملکرد برنامه نویسان پروژه:

عملکرد برنامه نویسان یک پروژه می تواند شاخص خوبی از روند پیشرفت و توسعه پروژه باشد. برای بررسی این عامل، سه پارامتر مهم مورد بررسی قرار می گیرند:

تغییرات کد، بهبودهای کد، مشارکت جامعه

داده های مورد نیاز برای ارزیابی این سه پارامتر با بررسی اطلاعاتی چون تعداد Commit هایی که به گیت هاب اضافه شده، به دست می آیند.

پارامتر FCAS به تازگی در کوین مارکت کپ اضافه شده، اما داده های آن از اطلاعاتی که خود پروژه ها، صرافی ها و... در اختیار قرار می دهند، جمع آوری شده است.

همان طور که می دانیم راه های زیادی برای دست کاری اطلاعات کاربران فعال یک پلتفرم، حجم معاملات در صرافی ها و... وجود دارد. هر چند راه های مختلفی برای تشخیص اطلاعات دست کاری شده وجود دارد، اما شرکت واسط ارائه دهنده پارامتر FCAS به کوین مارکت کپ از در نظر گرفتن این دست کاری ها چشم پوشی کرده و فرض را بر درست بودن این اطلاعات گذاشته است؛ بنابراین هر چند پارامتر FCAS می تواند اطلاعات مفیدی در اختیار قرار دهد، اما بررسی عوامل تأثیرگذار بر FCAS به صورت جداگانه توسط خودمان با در نظر گرفتن امکان دست کاری اطلاعات و اشراف داشتن به روش های تشخیص آن می تواند دید درست تری از یک پروژه در اختیارمان قرار دهد.

6- بررسی پارامتر نرخ بازگشت سرمایه (ROI)

درصد بازگشت سرمایه که به اختصار به آن ROI می گویند، مقدار سود حاصل از یک ارز دیجیتال بر اساس تغییرات قیمتی از ابتدای راه اندازی (ICO یا اولین قیمت معامله آن) تا قیمت کنونی آن را بررسی می کند.

بر اساس این تعریف مقدار ROI مربوط به بیت کوین در زمان نگارش این مقاله برابر با ۶۳۵۳٪ است که نشان می دهد قیمت بیت کوین از ابتدای راه اندازی و معامله آن تا به امروز ۵۷۳۶٪ رشد داشته است.

برای محاسبه ROI بیت کوین، بر اساس داده های کوین مارکت کپ، اولین قیمت ثبت شده در کوین مارکت کپ برای بیت کوین، ۱۳۵ دلار در تاریخ ۲۸ آوریل ۲۰۱۳ است و قیمت آن در تاریخ ۲۸ می ۲۰۱۹، ۸۷۳۱ دلار است. هر چند قیمت اولیه بیت کوین مربوط به سال ۲۰۰۸ است، اما در اینجا از داده های کوین مارکت کپ برای به دست آوردن این پارامتر استفاده شده است.

7- تاریخچه و بررسی کلی پروژه

داشتن دیدی کلی به تاریخچه یک پروژه می‌تواند بسیار مفید باشد؛ پروژه‌های زیادی در حال حاضر در دنیای ارزهای دیجیتال وجود دارند که از سال‌ها قبل بوده‌اند و تکنولوژی، پلتفرم و یا سرویسی را ارائه می‌دهند؛ با ظهور ارزهای دیجیتال و تکنولوژی بلاک چین، این شرکت‌ها توانسته‌اند با به‌کارگیری تکنولوژی بلاک چین در پلتفرم خود و ارائه یک توکن، فعالیت‌های خود را بهبود دهند؛ بنابراین داشتن سابقه‌ای طولانی و خوب در ارائه یک تکنولوژی یا پلتفرم می‌تواند به‌عنوان یکی از نقاط قوت در پروژه‌ها منظور شود.



نحوه کارکرد پروژه

یکی از مواردی که باید در بررسی پروژه‌ها در نظر گرفته شود، نحوه کارکرد آنهاست؛ یعنی بررسی نوع سرویس ارائه شده از این نظر که آیا پلتفرم ارائه شده واقعاً کار می‌کند یا فقط در حد ارائه پیشنهاد و هنوز اجرایی نشده است؟ اگر اجرایی نشده و در حد پیشنهاد است، آیا جزئیات آن مطرح شده و نقشه راه مشخصی برای اجرایی شدن آن وجود دارد، یا برنامه‌ای کلی عنوان شده و جزئیاتی درباره آن ارائه نشده؟ و اگر اجرایی شده در چه مرحله‌ای قرار دارد؟ آیا نسخه نهایی آن منتشر شده یا فعلاً در مرحله انتشار نسخه‌های آلفا و بتا قرار دارد؟ علاوه بر اینها، اگر نسخه نهایی یا نسخه‌های اولیه آن منتشر شده، آیا رابط کاربری مناسبی دارد؟ و توانسته کاربران فعالی

به خود جذب کند یا خیر؟ آیا آپدیت‌های مناسبی برای رفع عیوب خدمات یا پلتفرم ارائه شده به صورت منظم ارائه می‌شود یا خیر؟

پس از بررسی تمام این موارد، اگر نسخه نهایی آن موجود و توانسته باشد کاربران فعالی به خود جذب کند، لازم است نحوه کارکرد آن بررسی شده و نقاط ضعف احتمالی آن مورد ارزیابی قرار گیرد.

کاربردها

بررسی کاربردهای یک پروژه باید زیرکانه انجام شود؛ زیرا بسیاری از پروژه‌ها کاربردهای مختلفی برای خود ارائه می‌دهند که ارزشمند نیستند. کاربردهای ارائه شده فقط زمانی ارزشمند خواهند بود که در پاسخ به نیازی واقعی ارائه شده و همچنین نوآورانه باشند.



در بررسی کاربردهای یک پروژه باید از خود پرسیم آیا کاربرد و راه‌حل ارائه شده در پاسخ به نیاز و مشکلی واقعی ارائه شده؟ و یا اعضای تیم آن با ارائه مشکلی کاذب و ساختگی سعی در ارائه راه‌حلی غیرکاربردی داشته‌اند؟

چالش‌ها و راهکارهای آن

برای یافتن چالش‌های موجود در یک پروژه روش‌های مختلفی وجود دارد که اولین آن مراجعه به وبسایت، وایت‌پیپر پروژه و تشخیص مشکلات موجود و احتمالی آنهاست؛ اما این کار برای برخی پروژه‌ها ممکن است بسیار وقت‌گیر باشد؛ همچنین به دلیل وسیع بودن حوزه فعالیت آنها، افراد عادی قادر به تشخیص مشکلات موجود در پلتفرم‌های مختلف نباشند.

از این رو می‌توان با داشتن دیدی کلی نسبت به پروژه، نظرات افراد مختلف در مورد آن را مطالعه، پروژه‌های رقیب را بررسی و با جمع‌بندی آنها، چالش‌های مورد بحث در مورد پروژه را پیدا کرد؛ سپس با مراجعه به شبکه‌های اجتماعی و وبسایت پروژه، به دنبال راهکارهای احتمالی که ممکن است توسط تیم و طرفداران آن مطرح شده باشد رفت.

اگر راهکارهای ارائه شده برای پروژه منطقی و عملی باشد، همچنین تیم پروژه سابقه خوبی در حل مشکلات و چالش‌های ارائه شده داشته باشند، می‌توان امیدوار بود که پروژه در آینده نیز در برخورد با چالش‌های احتمالی موفق عمل خواهد کرد.

برنامه‌ها و رویدادهای پیش رو

یکی دیگر از مواردی که برای بررسی یک پروژه بسیار تأثیرگذار است، نقشه راه و برنامه‌هایی است که تیم پروژه‌های مختلف در فواصل زمانی متفاوت برای خود ترسیم می‌کنند. بررسی برنامه‌های گذشته با این دید که چه مقدار از آنها با موفقیت و در موعد مقرر شده انجام شده‌اند می‌تواند دید خوبی از آن پروژه به ما بدهد.



پروژه‌هایی که نقشه راه خود را به‌روزرسانی نمی‌کنند به برنامه‌هایی که در گذشته تعهد کرده‌اند یا عمل نمی‌کنند یا با تأخیر طولانی عمل خواهند کرد. در طول این تأخیرها نیز آپدیتی برای انجام تعهدات خود ارائه نداده و نمی‌توانند گزینه‌های مناسبی برای سرمایه‌گذاری باشند.

رقبا

بررسی رقبای پروژه می‌تواند به ما کمک کند تشخیص دهیم کدامیک از پروژه‌های با تکنولوژی و کاربردهای مشابه، در طولانی‌مدت ماندگار خواهند شد و به‌عنوان بهترین پلتفرم آن حوزه به کار خود ادامه خواهند داد.

نکته مهم این است که برای بررسی رقبای یک پروژه لازم است ابتدا تمام پروژه‌های رقیب را پیدا کنیم و با جمع مارکت کپ آنها دیدی کلی نسبت به ارزش و جایگاه کلی تکنولوژی ارائه شده توسط آنها به دست آوریم. اگر مقدار کلی ارزش بازار مربوط به یک تکنولوژی یا پلتفرم نسبت به کل سرمایه موجود در بازار ارزهای دیجیتال چشمگیر باشد، می‌توان احتمال داد که آن تکنولوژی یا پلتفرم در آینده با توسعه و رشد خوبی روبرو شده و باقی می‌ماند.

برای بررسی رقبای یک پروژه باید تمام عوامل گفته‌شده در تحلیل فاندامنتال را بین پروژه‌هایی که اهداف و کاربرد مشابه دارند و رقیب هم محسوب می‌شوند، مورد مقایسه قرار داد.

تیم پروژه

وجود افراد باسابقه در یک تیم می‌تواند نکته‌ای بسیار مثبت برای آن تلقی شود؛ بنابراین در بررسی فاندامنتال پروژه‌ها حتماً باید تیم آن را بررسی کرده و به پروفایل و سابقه اعضای تیم دسترسی داشته باشیم.



وجود افراد با سابقه به‌ویژه برای توسعه‌دهندگان و برنامه‌نویسان یک تیم، می‌تواند احتمال موفقیت پروژه را بالا ببرد.

علاوه بر اعضای تیم، وجود افراد تأثیرگذار و سرمایه‌گذاران مشهور و تجاربشان به‌عنوان مشاور در کنار تیم پروژه می‌تواند علاوه بر کمک به جذب سرمایه‌گذاران بیشتر، به توسعه بهتر این پروژه‌ها کمک کند؛ اما باید این مسئله را نیز در نظر داشت که در برخی موارد افراد مشهور و سرمایه‌گذاران بزرگ با گرفتن مطالب هنگفت، می‌پذیرند مشاور یک پروژه باشند. حال آنکه خودشان نظر مثبتی به پروژه نداشته و بر روی آن سرمایه‌گذاری نمی‌کنند. پس به‌هیچ‌عنوان نباید تنها با اتکا به وجود افراد مشهور و بدون در نظر گرفتن سایر عوامل اقدام به سرمایه‌گذاری روی چنین پروژه‌هایی کرد.

8- صرافی‌ها

با وجود هک‌های پی‌درپی‌ای که در سال ۲۰۱۸ و همچنین از اوایل ۲۰۱۹ تاکنون اتفاق افتاده، نیاز به وجود صرافی‌های معتبر و قابل‌اعتماد بیش‌ازپیش احساس می‌شود؛ بنابراین برای بررسی پروژه‌ها باید تمام صرافی‌هایی که توکن موردنظر در آنها خریدوفروش می‌شود را موردبررسی قرار دهیم.

اگر توکن موردنظر در هیچ‌یک از صرافی‌های معتبر لیست نشده باشد، ورود به آن پروژه برای سرمایه‌گذاری ریسک بالایی به همراه دارد؛ زیرا حتی اگر بلافاصله پس از خرید توکن آن را به کیف‌پول منتقل کنیم، برای فروش آن با مشکل مواجه می‌شویم و صرافی معتبری با حجم معاملات روزانه قابل‌قبول که بتوانیم توکن موردنظر را در آن بفروشیم وجود نخواهد داشت؛ در نتیجه مجبور می‌شویم با قبول ضرر از آن سرمایه‌گذاری خارج شویم.

برای کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، ارز دیجیتال موردنظر باید حداقل در یکی از صرافی‌های معتبر لیست شده باشد؛ همچنین برنامه‌هایی برای لیست شدن در سایر صرافی‌های خوب داشته باشد.

9- مشارکت‌ها

پیمان همکاری پروژه‌ها با شرکت‌های بزرگ و مشهور می‌تواند تأثیر بسیار مثبتی هم به‌صورت کوتاه‌مدت و هم بلندمدت داشته باشد. وجود همکاری با شرکت‌های بزرگ از این‌جهت که می‌تواند تحقق اهداف و برنامه‌های ترسیم‌شده و وعده‌های داده‌شده توسط اعضای تیم را تا حد زیادی تضمین کند، اعتبار زیادی به پروژه‌ها می‌دهد؛ بنابراین در بررسی پروژه‌ها به همکاری‌های آن پروژه با سایر شرکت‌ها توجه می‌کنیم.

جمع‌بندی

برای افرادی که قصد سرمایه‌گذاری بلندمدت دارند، **بررسی فاندامنتال** باید به‌عنوان اساسی‌ترین معیار برای انتخاب یک پروژه و سرمایه‌گذاری روی آن باشد. علاوه بر این، داشتن اطلاعات تکنیکال و بررسی نمودار قیمتی پروژه‌ها نیز می‌تواند به سرمایه‌گذاران کمک کند تا پس



از بررسی فاندامنتال پروژه، آن را در پایین‌ترین قیمت ممکن خریداری کنند و بتوانند بیشترین میزان سود را به دست آورند.

بررسی فاندامنتال یک پروژه می‌تواند بسیار گسترده باشد و عوامل مختلفی را در برگیرد که ما در اینجا مهم‌ترین آنها را مطرح کرده‌ایم. اطلاعات مربوط به **مارکت کپ**، **حجم معاملات روزانه**، **پارامترهای NVT**، **FCAS** و... همگی ابزارهایی هستند که می‌توانند در کنار هم ما را به جمع‌بندی نسبتاً درستی نسبت به یک پروژه برسانند.

باید در نظر داشت که هر یک از این عوامل به‌تنهایی نمی‌تواند ما را به نتیجه برساند، بلکه استفاده از این اطلاعات در کنار هم می‌تواند به ما کمک کند با شناخت نسبی یک پروژه، پروژه‌های خوب و سود ده را تشخیص داده و ریسک سرمایه‌گذاری را تا حد امکان کاهش دهیم.