

# نقطة و | NFT.

تقرير شركة "Chainalysis"  
حول سوق عملات  
"الرموز الغير قابلة  
للاستبدال-NFT" لعام 2021

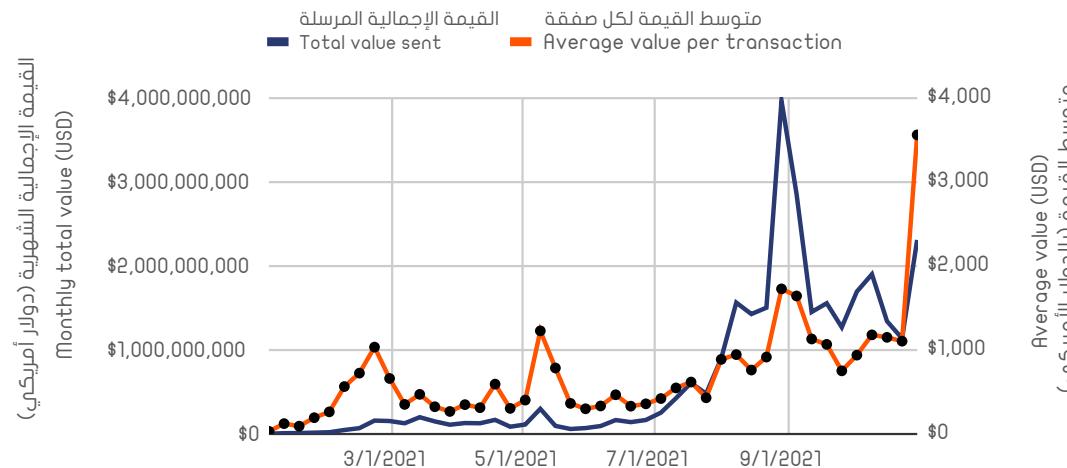
كل ما عليك معرفته حول سوق الرموز غير القابلة للاستبدال  
وجامعيها الأكثر نجاحاً



## مقدمة

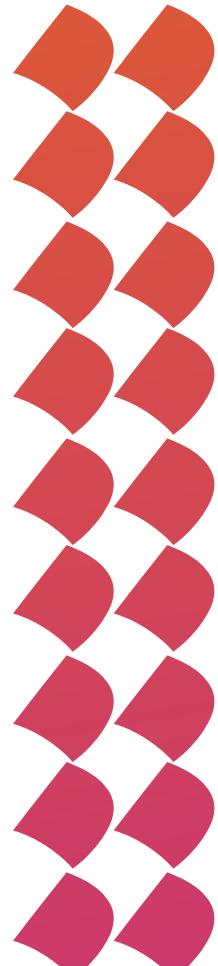
خلال العام الماضي، ازداد الإقبال على الرموز غير القابلة للاستبدال (NFTs) بشكل كبير، فهي أصول رقمية تعتمد على تقنية بلوك تشين، حيث ضممت مجموعاتها لتكوين مميزة عن غيرها، أي على عكس العملات الرقمية (الكريبيتو) التقليدية التي من المفترض أن تكون مجموعاتها قابلة للتبدل. يمكن للرموز القابلة للاستبدال تخزين البيانات على منصة بلوك تشين - مع معظم مشاريع الرموز القابلة للاستبدال المبنية على تقنية بلوك تشين ايثيريوم - ويمكن ربط هذه البيانات بالملفات التي تحتوي على وسائل مثل الصور ومقاطع الفيديو والصوت، أو حتى في بعض الحالات عناصر مادية. عادةً ما تمنح الرموز الغير قابلة للاستبدال المالك حق ملكية البيانات أو الوسائل أو العنصر المرتبط به الرموز المميز " توكن" ، وغالباً ما يشتري ويُباع في أسواق مخصصة بهذا المجال، والتي ستنعرف عليها بشكل مفضل لاحقاً في هذا التقرير.

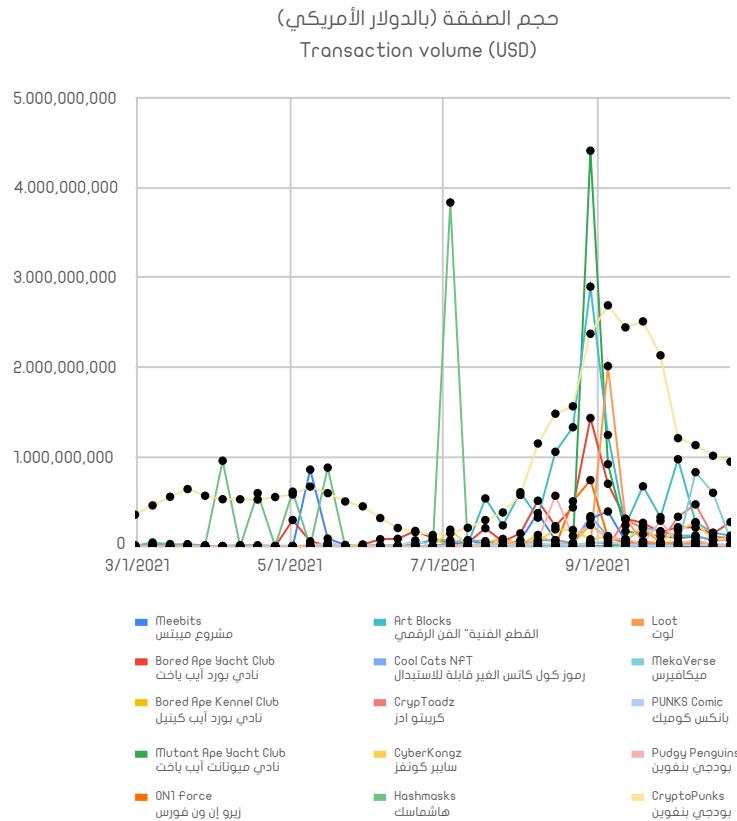
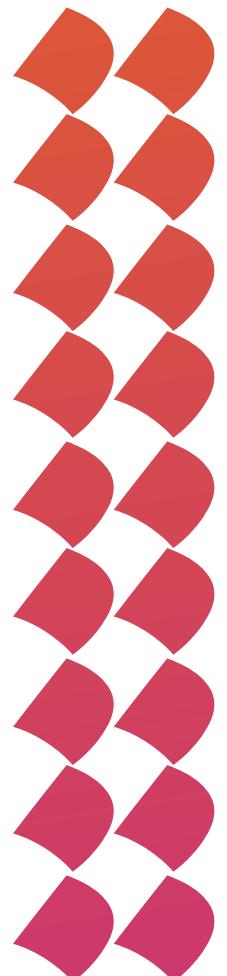
وحتى الآن في عام 2021 ، استثمر المستخدمون ما لا يقل عن 26,9 مليار دولار من العملات الرقمية في عقود ERC 721 و ERC 1155 ، وهما نوعان من عقود ايثيريوم الذكية المرتبطة بأسواق ومجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال.



إجمالي قيمة العملة الرقمية الأسبوعية ومتوسط  
القيمة لكل صفقة يتم استثمارها في منصات الرموز  
غير قابلة للاستبدال

21 أكتوبر الثاني - 21 تشرين الأول





و من الجدير بالذكر أن كلًّا من إجمالي القيمة المستثمرة ومتوسط حجم الصفقة يتزايدان بشكل كبير، مما يشير إلى أن الرموز الغير قابلة للاستبدال كفئة أصول تكتسب قيمة مع زيادة نسبة استثمار المستخدمين الجدد لها. علاوة على ذلك، قد رأينا في بداية الأسبوع الأخير من شهر آب/أغسطس ارتفاعاً ملحوظاً ، والذي يبدو أنه كان ينطلي على حد كبير بإصدار مجموعة جديدة من مجموعة منشئي الرموز الغير قابلة للاستبدال الشهيرة “نادي بورد آيب ياختن”. ولاحقاً سنتعرف بشكل مفضل أكثر حول القيمة المتزايدة لاستثمارات الرموز الغير قابلة للاستبدال في هذا التقرير.

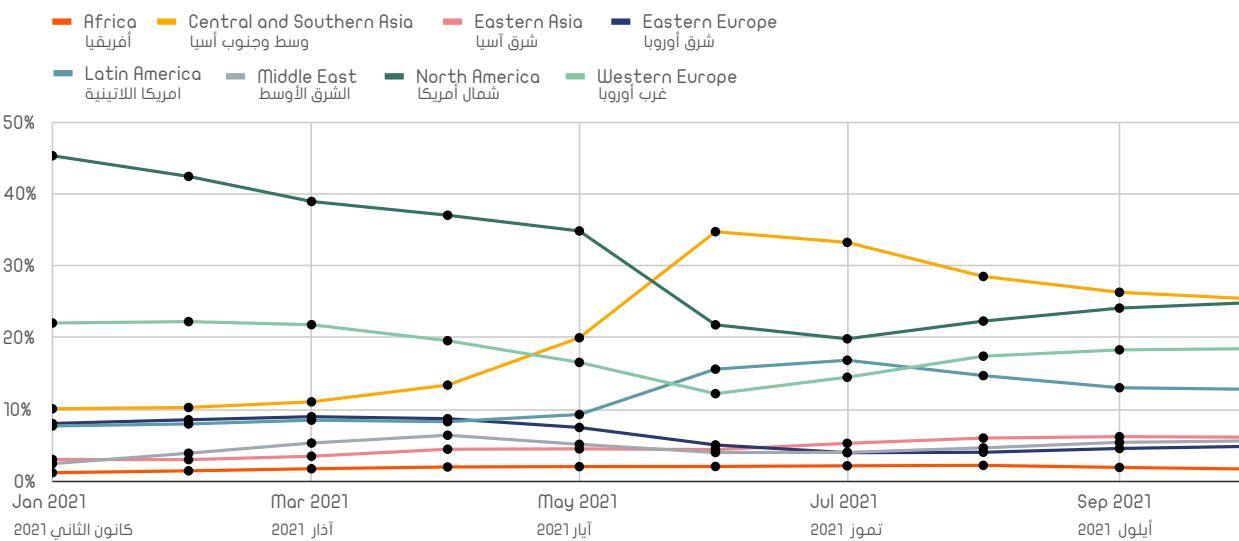
يشتري معظم المستخدمين الرموز الغير قابلة للاستبدال من الأسواق المختصة بهذا المجال، وذلك على غرار طريقة شراء العملات الرقمية التقليدية في البورصة. حيث لا تقوم العديد من أسواق الرموز الغير قابلة للاستبدال، مثل OpenSea، بحماية الرموز الغير قابلة للاستبدال للمستخدمين نيابة عنهم، بل عوضاً عن ذلك تسمح لهم بنقلها مباشرة بين مخافضتهم الخاصة - وبهذه الطريقة، تشبه تلك الأسواق البورصات اللامركزية أو بورصات (عميل لعميل). إلا أن هناك شركات أخرى، مثل شركة “دابر لابس - Dapper Labs”， تهتم بأمر الحماية نيابة عن المستخدمين. ويعود سوق OpenSea هو الأكثر شهرة بها مش واسع، حيث تم استلام أكثر من 16 مليار دولار من العملات الرقمية حتى الآن في عام 2021. ويوضح الرسم البياني الموضح بمجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال الأكثر شيوعاً التي يتم تداولها في هذه الأسواق بمرور الوقت.

### مجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال الأكثر شيوعاً حسب حجم الصفقات الأسبوعية

21 آذار (مارس) - 21 تشرين الأول (أكتوبر)

عندما أنشئت مجموعة كريبيتوبانك في عام 2017، أي قبل فترة طويلة من ظهور صرعة الرموز الغير قابلة للاستبدال الحالي، كانت من أكثر مجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال شيوعاً خلال الفترة الزمنية التي أجري تقييمها فيها، حيث بلغ حجم الصفقات أكثر من 3 مليار دولار منذ آذار 2021. ومن المثير للاهتمام، أنها نرى بعض المجموعات لم تظهر سوى لفترة وجيزة ولكن نشاط تداولها كان مرتفعاً في الصفقات وذلك دون أن تكتسب شعبية ثابتة على الإطلاق. ومن الأمثلة على ذلك، شهدت مجموعة هاشماسك (القطع الفنية) أكثر من 380 مليون دولار في قيمة الصفقات خلال أسبوع 4 تموز 2021. غير أنه ضمن أي أسبوع آخر خلال الفترة الزمنية التي تم تقييمها فيها، شهدت المجموعة أكثر من 95,7 مليون دولار، في حين كان متوسط حجم الصفقات الأسبوعي طوال الفترة الزمنية التي كان يجري تقييمها فيها أقل بقليل من 21 مليون دولار. ونرى نمواً مشابهاً لذلك مع نادي ميوتان آيب ياخت.

يمكننا أيضاً الاطلاع على نسبة مستخدمي موقع أسواق الرموز الغير قابلة للاستبدال الشoirir للنظر إلى موقع مستخدميها في العالم.

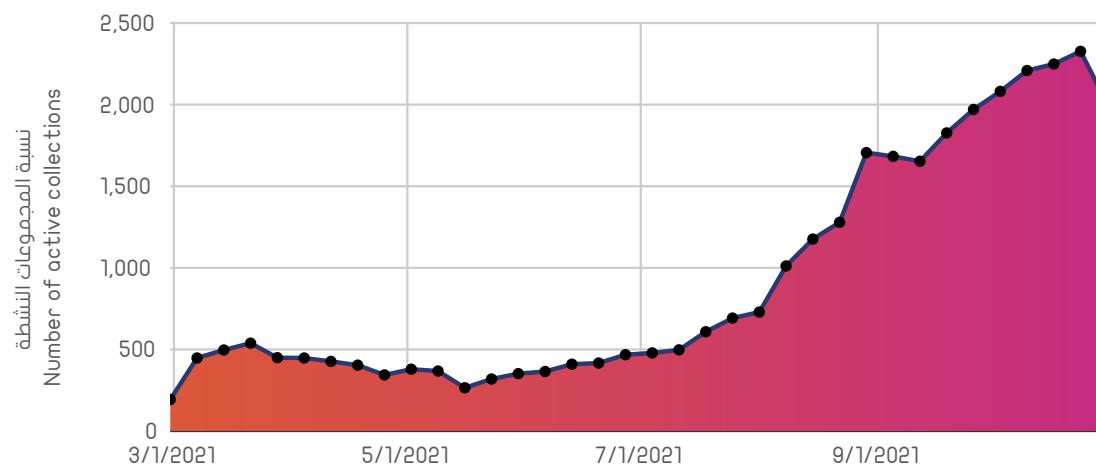


نسبة مستخدمين موقع الرموز الغير قابلة للاستبدال شهرياً وذلك حسب المنطقة.

21 كانون الثاني (يناير) - 21 تشرين الأول (أكتوبر)

ونلاحظ مجموعة كبيرة من مستخدمين الموقع يزورونه من عدة مناطق مختلفة، مثل وسط وجنوب آسيا وأمريكا الشمالية وأوروبا الغربية وأمريكا اللاتينية. حيث تشير الاحصائيات إلى أن العملات التي تشبه العملات الرقمية التقليدية، أي الرموز الغير قابلة للاستبدال قد حققت شعبية عالمية، وذلك مع عدم وجود منطقة محددة تشكل أكثر من 40٪ لنسبة زيارة الموقع الشهرية منذ آذار 2021.

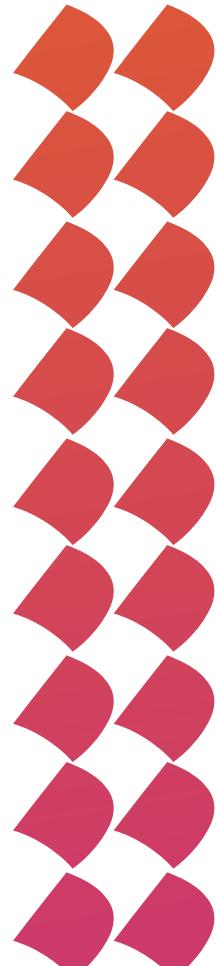
باعتباره أشهر سوق لرموز الغير قابلة للاستبدال ، يمكن لتحليل شركة OpenSea الذي تم إجراؤه أن يطلعنا على ارتفاع نسبة استخدام الرموز الغير قابلة للاستبدال بشكل عام. حيث أن أكثر من 6000 مجموعة لرموز الغير قابلة للاستبدال على OpenSea خضعت ل التداول واحد على الأقل، بما في ذلك حركة الشراء أو البيع أو صك النقود. ونرى أن هذا النشاط يأخذ بالارتفاع ، حيث ارتفع عددمجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال النشطة - التي نعرفها على أنها تلك التي خضعت لصفقة واحدة على الأقل في أي أسبوع - بشكل ملحوظ منذ آذار 2021.



#### الإحصائية الأسبوعية لمجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال النشطة على OpenSea

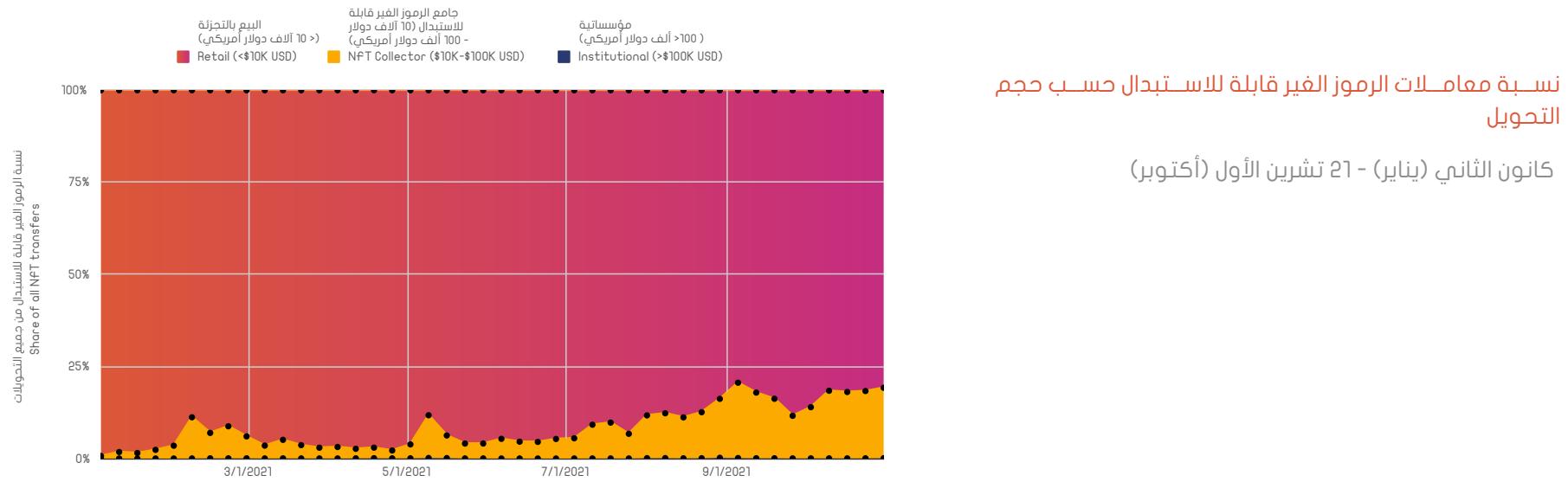
21 آذار (مارس) - 21 تشرين الأول (أكتوبر)

تبين البيانات أن نسبة النمو شرعت بالازدياد بسرعة في تموز 2021 ، حيث ارتفعت بشكل مطرد خلال شهر أكتوبر/تشرين الأول. وخلال هذه الفترة ارتفع عددمجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال النشطة من 193 في بداية مارس/آذار إلى ذروة تجاوزت 2300 في الأسبوع الذي يبدأ في 24 تشرين الأول 2021. ووفقاً لتحليل حول نسبة مستخدمين الموقع تبين أن معظم مستخدمين OpenSea هم من الولايات المتحدة الأمريكية مقارنة بأي دولة أخرى.



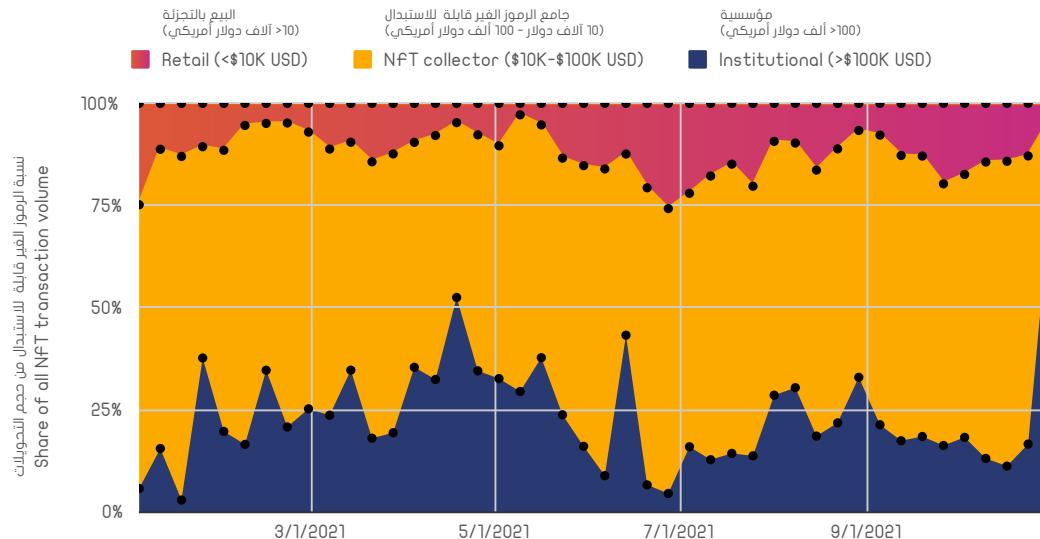
## إن تداول الرموز الغير قابلة للاستبدال يحركه البيع بالتجزئة أكثر من تداول العملات الرقمية بشكل عام

إن الفالبية العظمى من صفقات الرموز الغير قابلة للاستبدال هي على مستوى البيع بالتجزئة، مما يعني أقل من 10000 دولار من العملة الرقمية.



ورغم ذلك، كما رأينا أعلاه ، أصبحت صفقات الرموز الغير قابلة للاستبدال الكبرى هي الأكثر شيوعاً. اعتباراً من الأسبوع الذي يبدأ في 31 تشرين الأول 2021، ارتفعت الصفقات بحجم جامع الأموال للرموز الغير قابلة للاستبدال، أي تلك التي تتراوح قيمتها بين 100000 دولار و 1000000 دولار من العملات الرقمية، لتشكل 19٪ من جميع صفقات الرموز الغير قابلة للاستبدال، مقارنة بـ 6٪ فقط في بداية مارس/آذار، وبعده وسطي يقل قليلاً عن 500 دولار في الأسبوع ، تمثل الصفقات ذات الحجم المؤسسي أقل بكثير من 1٪ من جميع التحويلات.

ومع ذلك، إذا فكرنا من حيث حجم الصفقات بدلاً من التحويلات الأولية، فإن الصفقات ذات الحجم المؤسسي والجماعي للرموز الغير قابلة للاستبدال قد هيمنت بشكل كبير منذ آذار 2021. على وجه التحديد ، تمثل الصفقات بحجم جامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال غالبيتها، حيث بلغ حجم الصفقة خلال الفترة الزمنية المدروسة 63٪ بينما شكلت الصفقات المؤسسية (فوق 100000 دولار) 26٪ من النشاط، وهذا يعني أن تجار التجزئة قد أخذوا نسبة 11٪ المتبقية من الحجم للفترة التي أجريت الدراسة بها.



### نسبة معاملات الرموز الغير قابلة للاستبدال حسب حجم التحويل

21 كانون الثاني (يناير) - 21 تشرين الأول (أكتوبر)

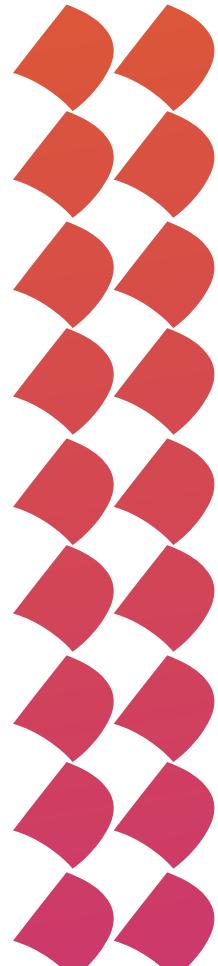
تُظهر البيانات أن سوق الرموز الغير قابلة للاستبدال يحركي البيع بالتجزئة أكثر بكثير من سوق العملات الرقمية التقليدية ، حيث تشكل صفات تجّار التجزئة نسبة لا تذكر من حجم الصفقات. ولكن السؤال هو: كيف حال مستثمرى الرموز الغير قابلة للاستبدال في السوق؟

## أداء مستثمر الرموز الغير قابلة للاستبدال: ما الذي يجعل جامع الرموز الغير قابلة للاستبدال ناجحاً؟

Collectibles  
Games  
Art

NFT  
Non  
Fungible  
Token

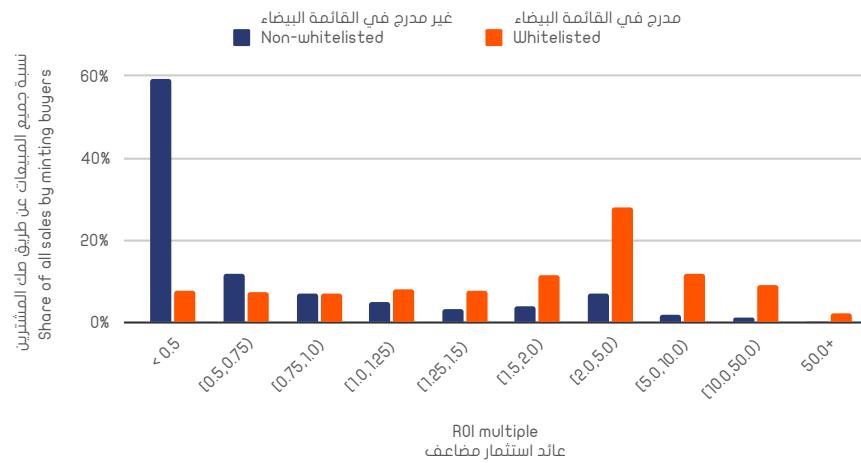
يعرف أي شخص يهتم بسوق الرموز الغير قابلة للاستبدال أن المستثمرين قد توافدوا جزئياً لأنهم يعتقدون أن بإمكانهم تحقيق عائد مرتفع على الاستثمار عن طريق شراء الرموز الغير قابلة للاستبدال - إما أثناء عملية صك النقود أو عن طريق شرائها من مستخدم آخر - وبيعها لاحقاً لتحقيق ربح. ومع ذلك ، تشير البيانات إلى أن الرموز الغير قابلة للاستبدال بعيدة كل البعد عن الاستثمار المؤكد. تُظهر بيانات المعاملات من سوق OpenSea أن 28.5٪ فقط من الرموز الغير قابلة للاستبدال التي تم شراؤها أثناء صك العملة ثم بيعها على المنصة تؤدي إلى الربح. ومع ذلك ، فإن شراء الرموز الغير قابلة للاستبدال من السوق الثانوية من مستخدمين آخرين بعد حركة التقلب يؤدي إلى ربح بنسبة 65,1٪ آنذاك. وستنبع أدنى في البيانات أكثر لتحليل التكتيكات التي تؤدي إلى نجاح أكبر لهواة جامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال.



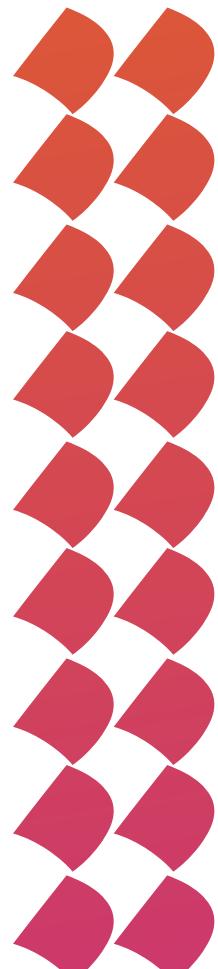
## إدراج مشروع الرموز الغير قابلة للاستبدال في القائمة البيضاء هو الأفضل لتحقيق الأرباح في التداول الجديد

أكثر من أي شيء آخر، تعتمد الرموز الغير قابلة للاستبدال على ازدهار المجتمع و تناقل الكلام. فعندما تنظر إلى أي مشروع رموز غير قابلة للاستبدال ناجح تقريرًا، ستجد على الأرجح خوادم ديسكورد ومواقع توينر مليئة بالمحتمسين من يرغبون بالترويج لم المشروع، وبالتأكيد هذا يعتمد حسب التصميم. وعادةً ما يبدأ مبدعو الرموز الغير قابلة للاستبدال في أن يولوا اهتمامهم بالمشاريع الجديدة قبل وقت طويل من إطلاق الأصول الأولى، حيث يجتمعون مجموعة من المتابعين المتفانيين الذين يساعدون في الترويج للمشروع منذ البداية. سيكافئون منشئي الرموز الغير قابلة للاستبدال هؤلاء المتابعين المتفانيين بعد ذلك بإضافتهم إلى "القائمة البيضاء" ، مما يسمح لهم بشراء الرموز الغير قابلة للاستبدال جديدة بسعر أقل بكثير من المستخدمين الآخرين خلال أحداث صك النقود.

**نسبة مشتريات صك الرموز الغير قابلة للاستبدال حسب نطاق عائد الاستثمار: المشترين المدرجين في القائمة البيضاء مقابل المشترين غير المدرجين في القائمة البيضاء على منصة OpenSea**



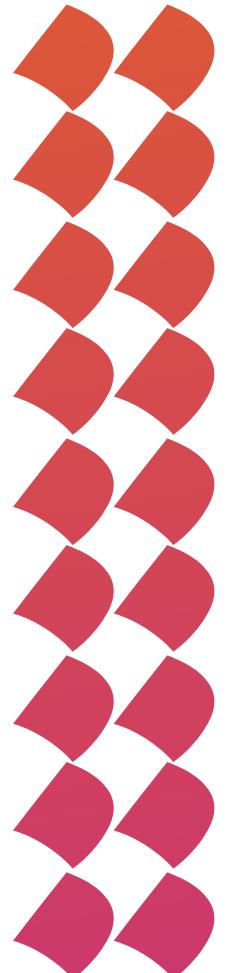
إن الإدراج في القائمة البيضاء ليس مجرد مكافأة رمزية - إنه يتحول إلى نتائج استثمار أفضل بشكل كبير. تكشف بيانات OpenSea أن المستخدمين المدرجين في القائمة البيضاء قد باعوا الرموز الغير قابلة للاستبدال لاحقاً بنسبة ربح 75,7٪، حينها ، ومع ذلك فإن المستخدمين الذين يفتقرون إلى ميزة إدراجهم في القائمة البيضاء استفادوا فقط بنسبة 20,8٪ من بيع الرموز الغير قابلة للاستبدال. ليس هذا فقط ، وإنما تشير البيانات إلى أنه يكاد يكون من المستحيل تحقيق عوائد ضخمة على عمليات الشراء دون أن تكون مدرجاً في القائمة البيضاء. يقسم الرسم البياني أدناه مبيعات الرموز الغير قابلة للاستبدال التي تم صكها حديثاً إلى مجموعات استناداً إلى عائد الاستثمار الذي حققه الجامع، معبراً عنه بمضاعفات الاستثمار الأصلي، مع جامعي القائمة البيضاء الذين اشتروا أنباء صك العملة مقارنة بأولئك الذين فعلوا ذلك دون إدراجهم في القائمة البيضاء.





بشكل عام، أدى 78٪ من مبيعات المشترين غير المدرجين في القائمة البيضاء في وقت لاحق إلى الخسارة عند إعادة البيع، حيث أدى 59٪ إلى خسارة تساوي  $0.5 \times$  أو أقل من استثمارهم الأولي. ومن ناحية أخرى، ينتج عن 78٪ من مبيعات المشترين المدرجين في القائمة البيضاء ربحًا، حيث ينتج عن 51٪ ربح ضعف الاستثمار الأولي أو أكثر. البيانات واضحة: توفر القائمة البيضاء مكافأة مالية كبيرة لأولئك الذين يلعبون دورًا في نجاح مشروع الرموز الفير قابلة للاستبدال من خلال زرع جهود نمو المجتمع المبكرة.

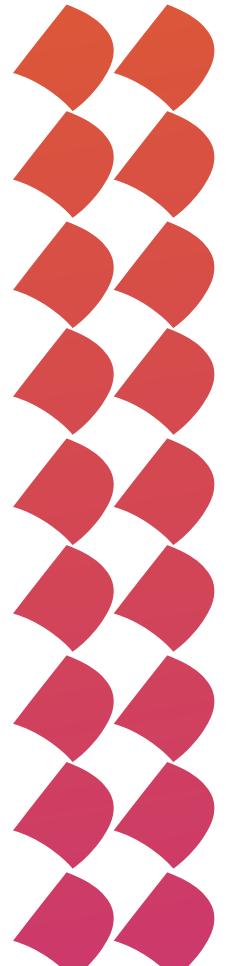
ومع ذلك، إذا لم تكن مدرجاً في القائمة البيضاء، فسيكون من الصعب جدًا تحقيق ربح بعد شراء الرموز الفير قابلة للاستبدال حديثاً. ومن دون شك، ضع في اعتبارك أن هذه الأرقام لا تمثل الرموز الفير قابلة للاستبدال التي تم صكها وشرائها ولم يتم إعادة بيعها مطلقاً. من المحتمل أن يتم بيع بعض هذه الرموز الفير قابلة للاستبدال وتحقق أرباحاً في نهاية المطاف مستقبلاً، مما يعني أن النسبة 28,5٪ - التي تمثل نسبة رموز غير قابلة للاستبدال والتي تم صكها ثم بيعها بربح - قد ترتفع بمرور الوقت.



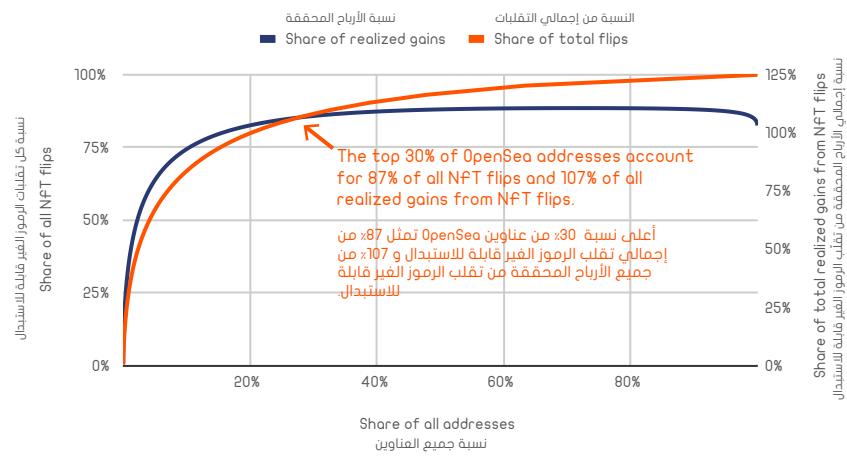
## ترتبط الاستثمارات الكبيرة والمزيد من المحاولات وتنوع المجموعات بالنجاح في تقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال



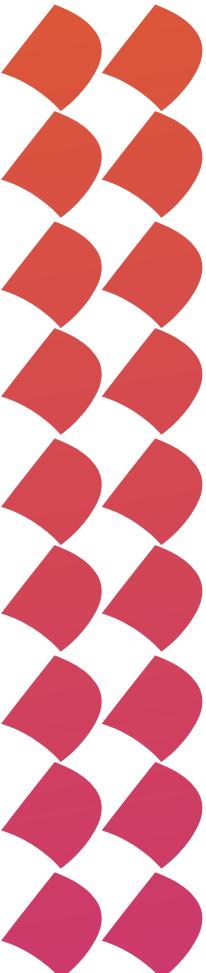
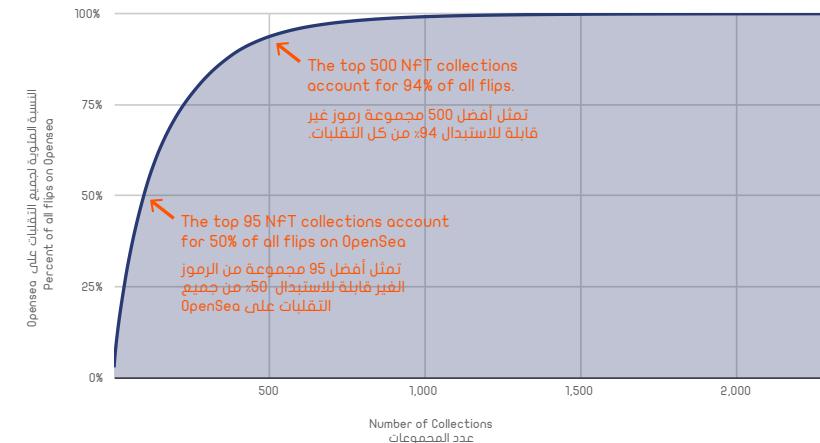
من ناحية أخرى، فإن تقلب نسبة بيع الرموز الغير قابلة للاستبدال مع تاريخ مبيعات سابق، يكون لها معدل نجاح أعلى بكثير من إعادة بيع الرموز الغير قابلة للاستبدال التي تم شراؤها أثناء صك النقود. وهكذا كما ذكرنا أعلاه، تُظهر بيانات OpenSea أن المستخدمين الذين يتبعون هذه الاستراتيجية يحققون ربحاً بنسبة 65,1٪ من عمليات إعادة البيع، ويتركز نشاط تقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال تعافياً أكثر من 2000 مجموعة من مجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال الفردية على OpenSea كان لها بيع ثانوي، لكن 250 مجموعة فقط تمثل 80٪ من تلك المبيعات الثانوية.



## التجمیع فی نسبۃ تقلب الرموز الغیر قابلة للاستبدال مقابل نسبۃ الأرباح من تقلب الرموز الغیر قابلة للاستبدال حسب العنوان على OpenSea



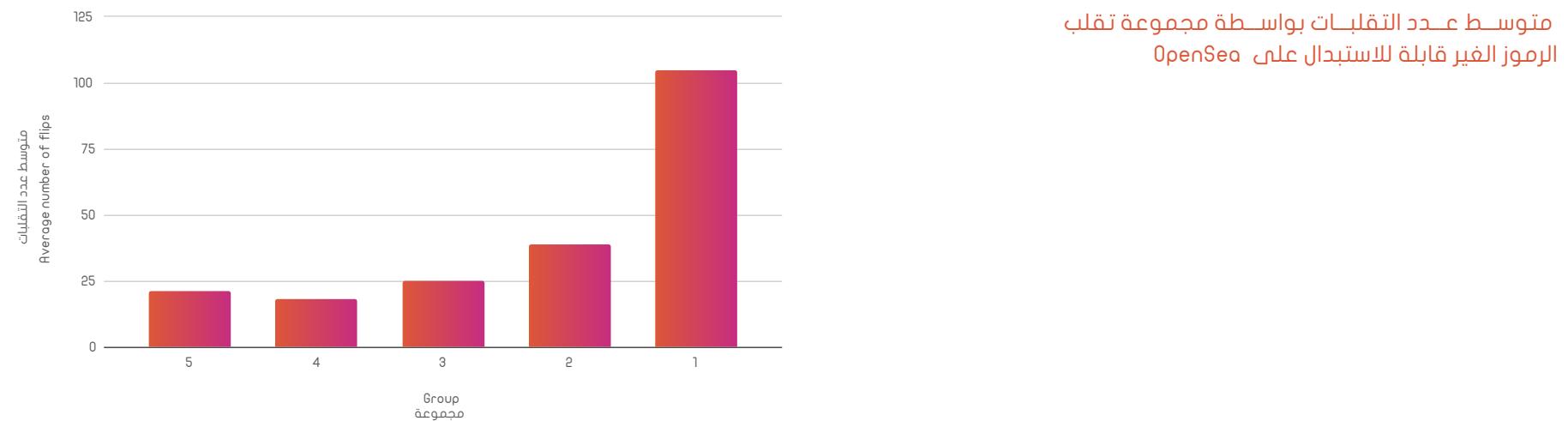
## مجموعات الرموز الغیر قابلة للاستبدال بالنسبة المئوية لجمیع تقلبات الرموز الغیر قابلة للاستبدال التي تم حسابها في OpenSea



20٪ من عناوين المستخدمين على OpenSea تمثل 80٪ من مبيعات الرموز الغير قابلة للاستبدال الثانوية، بينما 5٪ فقط من جميع العناوين تمثل 80٪ من الأرباح المحققة على المبيعات الثانوية.

من أجل التتحقق مما يفصل تقلبات الرموز الغير قابلة للاستبدال الأكثر نجاحاً عن الباقي، في الرسوم البيانية القليلة التالية، نفصل جميع عناوين مستخدم OpenSea التي يزيد عددها عن 23000 والتي قلبت 10 أو أكثر من الرموز الغير قابلة للاستبدال في السوق الثانوية - مما يعني أن جميع مبيعات الرموز الغير قابلة للاستبدال بعد الشراء ولكن ليس بعد صك العملة - إلى خمسة أخماس بناءً على النسبة المئوية لجميع الأرباح المحققة من تقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال التي يمثلونها. المجموعة 1 هي الخامسة الأكثر نجاحاً، حيث تمثل 85٪ من إجمالي الأرباح المحققة من خلال تقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال، في حين أن المجموعة 5 هي الأقل نجاحاً.

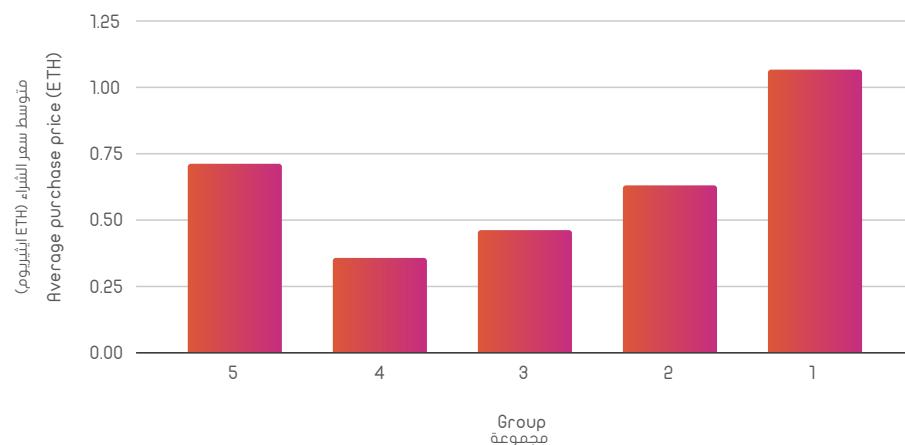
أول شيء نلاحظه ليس مفاجئاً إلى حد ما: أكثر تقلبات الرموز الغير قابلة للاستبدال نجاحاً يشترونها ويباعونها بشكل ملحوظ أكثر من المستثمرين الآخرين.



قامت العناوين في المجموعة الأولى بشراء وإعادة بيع 105 من الرموز الغير قابلة للاستبدال بشكل وسطي، أي أكثر من ضعف متوسط المجموعة الثانية عند 39. ومن المثير للاهتمام، أن العلاقة بين نجاح الاستثمار وعدد مرات التقلبات مع المجموعة الخامسة، التي انقلبت عناوينها في المتوسط أكثر قليلاً من العناوين في المجموعة الرابعة، عند 21 مقابل 18.

تشير البيانات إلى أن الخبرة والممارسة قد تساعد المستثمرين على أن يصبحوا أفضل في اكتشاف أوجه القصور في السوق والعثور على الرموز الغير قابلة للاستبدال التي من المحتمل أن تزيد قيمتها. قد يكون سبب آخر لهذه النتيجة أن المستثمرين في المجموعة الأولى لديهم رأس المال أكبر - إما عند البدء أو بتراكم الخبرة مع مرور الوقت من التقلبات الناجحة، أو ربما مزيج من الاثنين - مما يسمح لهم بالشراء والبيع بشكل متكرر أكثر من المستثمرين الآخرين.

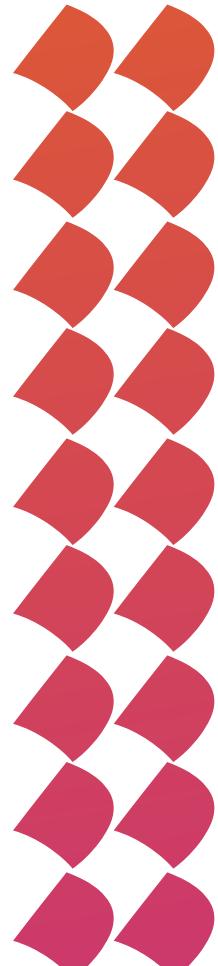
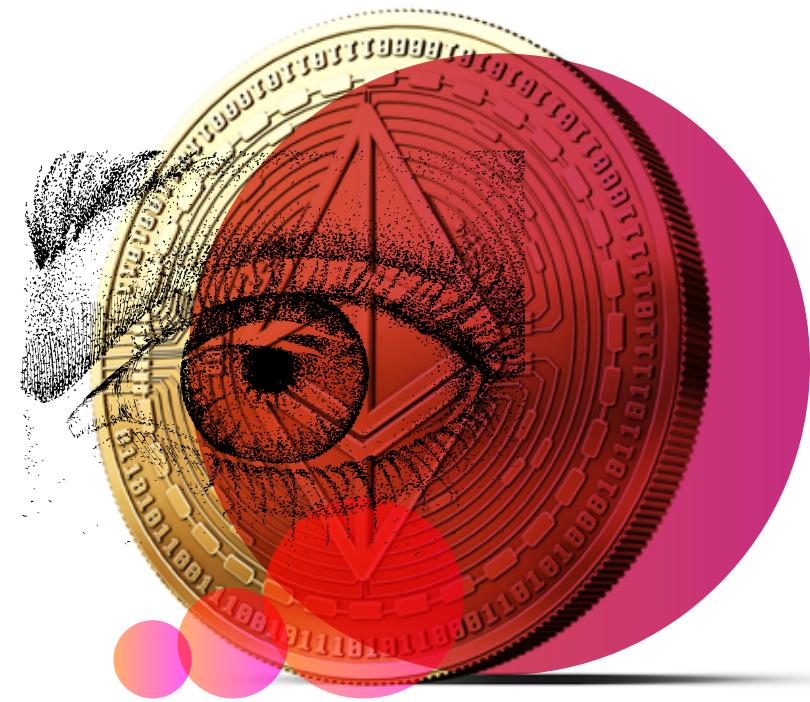
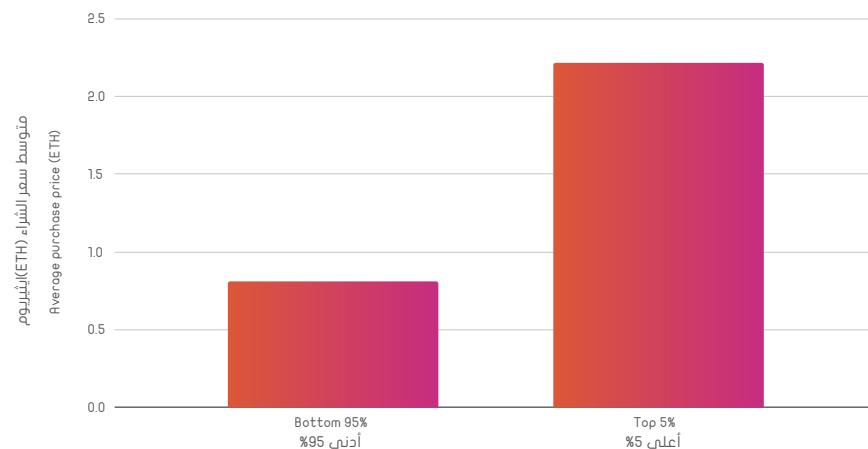
كما توضح البيانات نقطة أخرى تبدو غير بدائية ولكنها تدعم الفكرة القائلة بأن المال مقدماً يؤدي إلى المزيد من نجاح إعادة بيع الرموز الغير قابلة للاستبدال: يدفع تقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال الأكثر نجاحاً أكثر في المتوسط لشرائهم الأولي قبل البيع.



**متوسط سعر الشراء لـ الرموز الغير قابلة للاستبدال ليكون متقلباً بواسطة مجموعة تقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال على OpenSea**

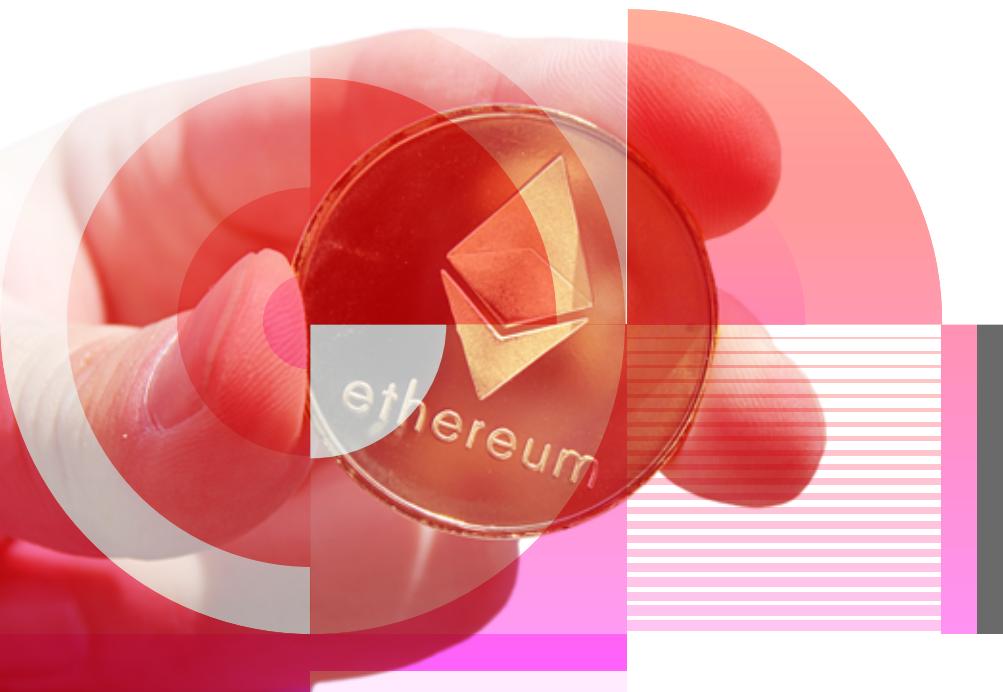
عند 1,071 يوم لكل رمز غير قابل للاستبدال، يدفع المستثمرون في المجموعة الأولى مبلغاً أكبر مقدماً مقابلة رموز غير قابلة للاستبدال، أولئك الذين يخططون لقلبها أكثر من أولئك الموجودين في أي مجموعة أخرى. ومن المثير للاهتمام، أن المجموعة الخامسة تدفع ثانية أعلى سعر مقدماً لكل رموز غير قابلة للاستبدال عند 0,71 ايثيريوم. يصبح الاتجاه أكثر وضوحاً إذا ركزنا على نسبة أعلى من 5% من عناوين جامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال، الذين يمثلون 80% من إجمالي الأرباح الناتجة عن تقلبيه.

**متوسط سعر الشراء لرموز الغير قابلة للاستبدال المراد قليه: أعلى من 5%**  
**لقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال بالأرباح مقابلة أقل من 95% في OpenSea**

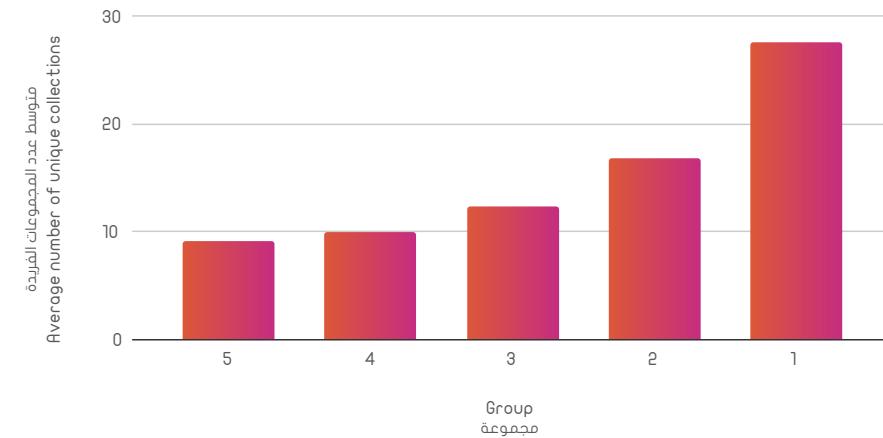


بشكل متوسط، يدفع في النسبة التي أعلى من 5٪ من تقلبات الرموز الغير قابلة للاستبدال 2,2 إيثريوم مقابلة رموز غير قابلة للاستبدال التي يعودون بيعها لاحقاً، أي أكثر من ضعف متوسط سعر الشراء للخمسة الأعلى. بشكل عام، تظهر البيانات أن توظيف رأس المال لا يكفي في حد ذاته ليكون مستثمراً ناجحاً في الرموز الغير قابلة للاستبدال. بينما يبدو أن أسعار الشراء المرتفعة مرتبطة بنجاح كبار جامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال، لذا تبدو هذه الاستراتيجية كارثية بالنسبة لهواة التجميع الأقل نجاحاً في المجموعة الخامسة، والذين تتفاقم خسائرهم بسبب حقيقة أنهم ينفقون مبالغ كبيرة على مشترياتهم الأولية. يبدو أن المجموعة الأولى تتبع استراتيجية أفضل بشأن توزيع رأس المال، وتكشف باستمرار عن الرموز غير القابلة للاستبدال التي ستترتفع قيمتها.

تم تعزيز هذه النتيجة من خلال المقارنة التالية: أدناه، نسلط الضوء على عدد المجموعات الفريدة التي تم شراؤها من قبل كل مجموعة من تقلبات الرموز الغير قابلة للاستبدال.

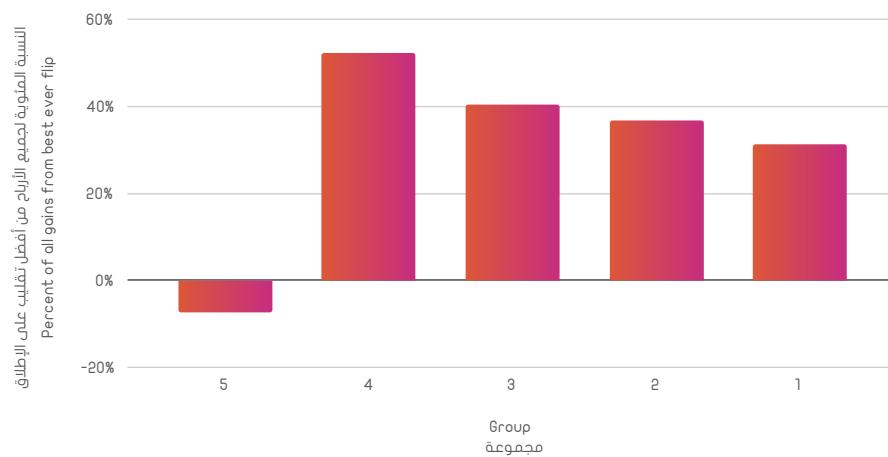


**متوسط عدد مجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال الفريدة التي تم شراؤها بواسطة مجموعة تقلبات الرموز الغير قابلة للاستبدال على منصة OpenSea**



يستثمر أنجح مقلبي الرموز الغير قابلة للاستبدال في مجموعات متعددة من عناوين الرموز الغير قابلة للاستبدال من 28 مجموعة فريدة بشكل وسطي، مقارنة بـ 17 لمجموعة الثانية. على عكس المبلغ الذي يتم إنفاقه على عمليات شراء، فإن العلاقة بين نجاح المستثمر وعدد المجموعات الفريدة المشتراه هي علاقة خطية تماماً - ينخفض عدد المجموعات الفريدة بينما ننظر إلى كل مجموعة أقل نجاحاً، مع وجود عناوين في المجموعة الخامسة تشتري من تسع مجموعات فقط بشكل وسطي. قد تكون هذه وظيفة أخرى لجامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال الناجحين الذين يمتلكون المزيد من رأس المال لتوزيعه على مجموعة متعددة من المجموعات، ولكنه يشير أيضاً إلى أنهم قد يكونون أفضل في استقصاء السوق ككل لاكتشاف المزيد من الفرص.

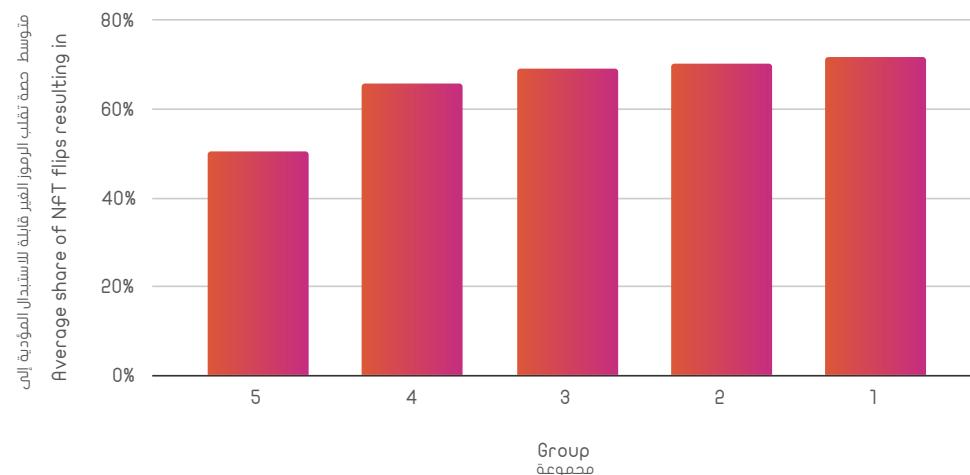
يبدو أن أنجح استراتيجيات جامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال للاستثمار في العديد من المجموعات المختلفة تؤدي ثمارها، حيث يتم توزيع أرباحهم بشكل متساوٍ نسبياً عبر المزيد من تداولاتهم مقارنة بالآخرين.



متوسط نصيب الأرباح الإجمالية المستمدّة من أفضل تقلب للرموز الغير قابلة للاستبدال على الإطلاق بواسطة مجموعة تقلبات الرموز الغير قابلة للاستبدال على منصة OpenSea

في المتوسط، حققت عناوين المجموعة الأولى نسبة 31٪ من مكاسبها الإجمالية للرموز الغير قابلة للاستبدال من أكثر التقلبات نجاحاً، مقارنة بـ 37٪ للمجموعة الثانية. وكلما كان المستثمر أقل نجاحاً، زادت نسبة مكاسبه الإجمالية التي نرى أنها تأتي من أكثر التقلبات نجاحاً، حيث حصلت المجموعة الرابعة على 52٪ من إجمالي المكاسب من أكثر التقلبات نجاحاً بشكل وسطي. المجموعة الخامسة ككل لا تربح، ولهذا السبب فإن رقم المجموعة في هذا الرسم البياني سلبي.

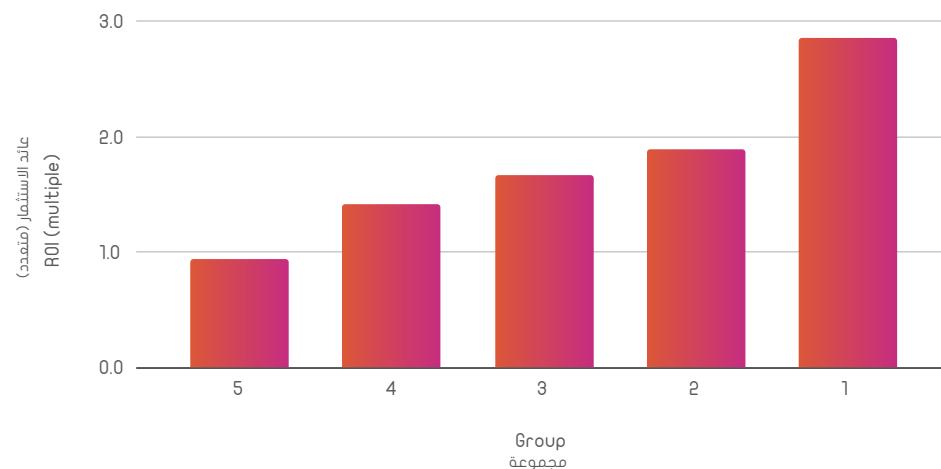
أخيراً، ربما يكون اكتشافنا الأكثر إثارة للاهتمام هو: أن مستثمرى الرموز الغير قابلة للاستبدال الأكثر نجاحاً ليس لديهم في الواقع معدل نجاح أعلى بكثير من غيرهم. يوضح الرسم البياني أدناه النسبة المئوية للتقلبات التي تؤدي إلى ربح لكل مجموعة تقلب.



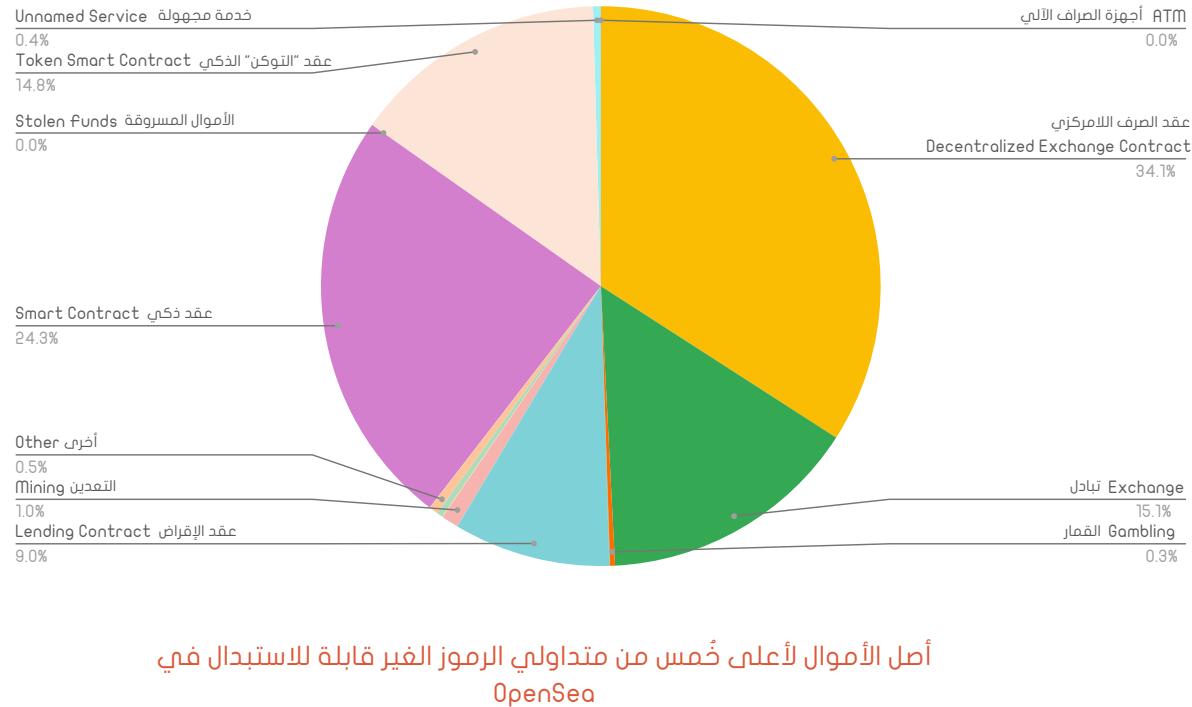
**معدل النجاح: يتقلب متوسط حصة الرموز الغير قابلة للاستبدال مع الأرباح التي حققتها مجموعة تقلبات الرموز الغير قابلة للاستبدال على منصة OpenSea**

تحقق العناوين في المجموعة الأولى ربحاً بنسبة 72٪ من تقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال. في حين تحقق المجموعة الثانية أرباحاً بنسبة 70٪ من تقلباتها، والمجموعة الثالثة بنسبة 69٪، والمجموعة الرابعة بنسبة 66٪. كما وشهدت المجموعة الخامسة انخفاضاً كبيراً، محققة أرباحاً بنصف التقلبات، ولكن بشكل عام هناك فارق ضئيل للغاية بين المجموعات من الأولى إلى الرابعة.

معدلات الهبوط المرتفعة ليست مفاجئة بالضرورة، حيث من المحتمل أن يختار العديد من المستثمرين الاحتفاظ برموز الغير قابلة للاستبدال إذا كانوا يعرفون أنهم لا يستطيعون قلبها لتحقيق ربح. ومع ذلك، تشير هذه الأرقام إلى أن المجموعة الأولى تفصل نفسها في الغالب ليس عن طريق اختيار الرموز الغير قابلة للاستبدال الناجحة في كثير من الأحيان، ولكن عن طريق تقليل المزيد من الرموز الغير قابلة للاستبدال بمعدل إصابة مماثل للمجموعات الأخرى. يوضح الرسم البياني أدناه، متوسط عائد الاستثمار لكل مجموعة من كل رمز غير قابل للاستبدال تم شراؤه، وفي حين أن المجموعات 1-4 لها معدلات إصابة مشابهة، فإن نتائج المجموعة الأولى تؤدي إلى عوائد أفضل بكثير - وبعبارة أخرى، تكشف المجموعة الأولى عن أفضل فرص رموز غير قابلة للاستبدال.

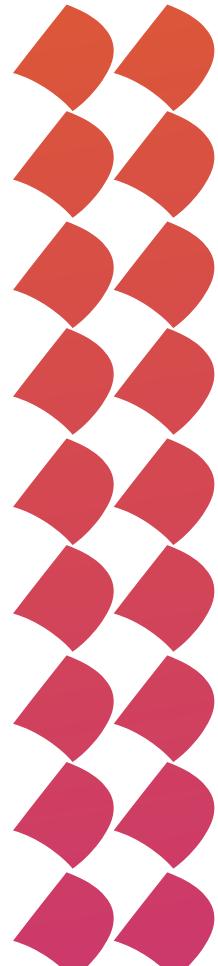


**متوسط العائد على الاستثمار لمشتريات الرموز الغير قابلة للاستبدال بواسطة مجموعة تقلب الرموز الغير قابلة للاستبدال على منصة OpenSea**



في المتوسط، يحقق الجمعون في المجموعة الأولى عائد استثمار يبلغ 2,9 ضعف استثماراتهم الأولي في كل مرة يقلبون فيها الرموز الغير قابلة للاستبدال، مقارنة بـ 1,9 مرة للمجموعة الثانية. تحقق كل مجموعة مفاعلاً أقل على التوالي لكل استثمار، مع إرجاع المجموعة الخامسة خسارة قدرها 0,9x استثمارها الأولي في المتوسط.

ولكن ماذا يفعل أفضل جامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال أيضًا؟ دعنا نتجاوز نشاط الرموز الغير قابلة للاستبدال على وجه التحديد ونلقي نظرة على التعرض الإجمالي للعنوانين في الخمس الأعلى من تقلبات الرموز الغير قابلة للاستبدال.



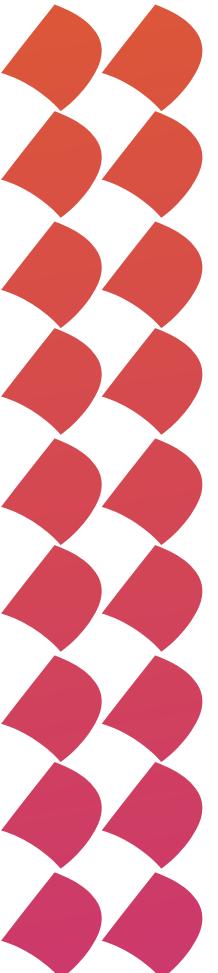
هذا لا يشبه المحفظة العادية. نظراً لأن الكثير من التعرض للعقد الذكي من المحتمل أن يكون بسبب عقود الرموز الغير قابلة للاستبدال نفسها، فسوف تتجاهل هذه الفئة. ومع ذلك، فإن كبار جامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال يتعاملون مع التبادلات الالامركزية بمعدل أعلى من متوسط المحفظة، والتي عادة ما تكون أكثر تعرضاً للتبادلات المركبة. نرى أيضاً مزيداً من التعرض لعقود الإقراض والعقود الذكية الرمزية، والتي ترتبط أيضاً باستخدام DeFi (التمويل الالامركزي). تشير البيانات إلى أن أكثر مستخدمي الرموز الغير قابلة للاستبدال نجاحاً يميلون إلى استخدام بروتوكولات DeFi (التمويل الالامركزي) المتطرفة التي يفضلها كبار المستثمرين. يمكننا التأكد من ذلك من خلال مقارنة متوسط أحجام المعاملات للمنطاد - التبادلات الالامركزية، على سبيل المثال، لديها متوسط حجم معاملات بقيمة 26,520 دولاراً أمريكيّاً من العملة الرقمية، مقابلة 12,431 دولاراً أمريكيّاً للتبادلات المركبة.

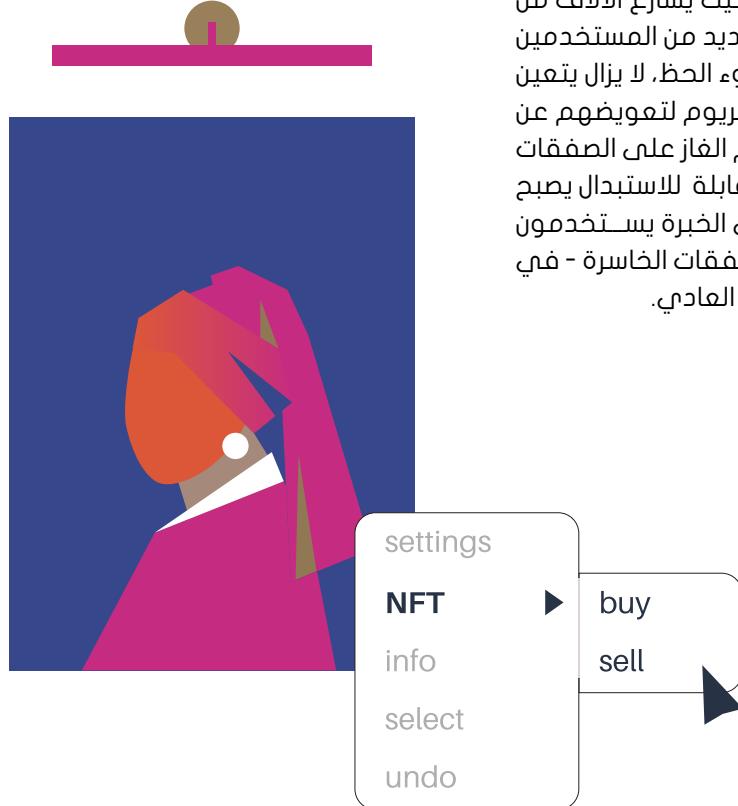
بشكل عام، تشير الأرقام أعلاه إلى أن أفضل جامعي الرموز الغير قابلة للاستبدال يكسبون إلى حد كبير من خلال استغلال فرصتهم الثانية. وذلك عبر توزيع المزيد من رأس المال عبر مجموعة متنوعة منمجموعات الرموز الغير قابلة للاستبدال، يمكن لهؤلاء الجامعين اكتشاف المزيد من "المكاسب الكبيرة" وتجميع المزيد من الأرباح على الرغم من وجود معدل نجاح مماثل لهواة الجمع الآخرين، باستثناء أولئك الذين يقعون في الشرحة الخامسة السفلية من أداء تداول الرموز الغير قابلة للاستبدال، والتي تؤدي بنتائج أسوأ بكثير من جميع المجموعات الأخرى.



## هل عمليات طك النقود الخاسرة تسحب مكاسب الرموز الغير قابلة للاستبدال؟

لقد ناقشنا حتى الآن ربحية تداول الرموز الغير قابلة للاستبدال بدقة من خلال دراسة سعر الشراء الأولى وسعر البيع. في ظل هذا الإطار، قررنا أن هواة الجمع أفضل حالاً في تقليل الرموز الغير قابلة للاستبدال التي يشتريونها في السوق الثانوية مقارنة بـ الرموز الغير قابلة للاستبدال المشترأة من خلال طك النقود. مرة أخرى، ينتج 65,1٪ من الرموز الغير قابلة للاستبدال المباعة بعد شرائها من مستخدم آخر ربما للمجتمع، مقابل 28,5٪ لـ الرموز الغير قابلة للاستبدال التي تم شراؤها من خلال طك النقود. لكن الاستثمار في الرموز الغير قابلة للاستبدال الجديدة قد يكون أقل ربحية مما يتوقعه هذا الرقم بسبب جانب غير مدروس في عملية الطك: العدد الهائل لرسوم المعاملات الخاسرة.



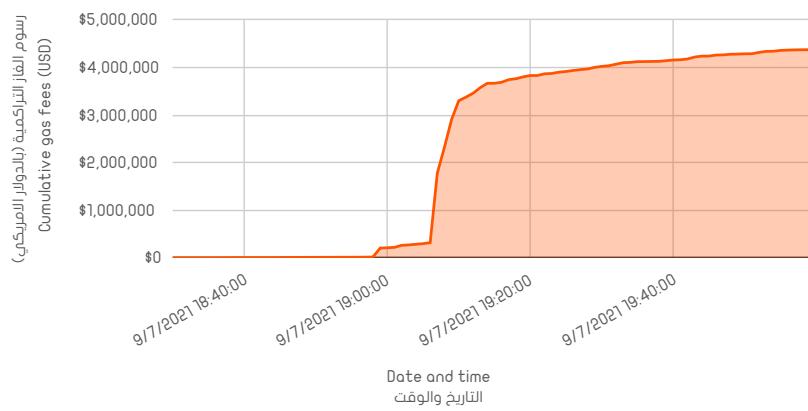


يعد شراء الرموز الغير قابلة للاستبدال حدثاً من مجموعة متوقعة للغاية.. عملية تنافسية للغاية، حيث يسارع الآلاف من المستخدمين للشراء ضمن وقت صك النقود المحدد. ومع ذلك، فهم ليسوا ناجحين دائماً. يحاول العديد من المستخدمين الشراء إما مبكراً جداً، قبل أن يبدأ صك النقود بالفعل، أو بعد فوات الأوان، عند بيع المجموعة. لسوء الحظ، لا يزال يتبعون عليهم دفع رسوم غاز إيثيريوم على تلك الصفقات الفاشلة، والتي تذهب إلى عمال تعدين إيثيريوم لتعويضهم عن معالجة والتحقق من صحة الصفقات على بلوك تشين إيثيريوم، كما هو الحال بالنسبة لرسوم الغاز على الصفقات الناجحة أيضاً. إذا قام المرء بتضمين رسوم الغاز هذه في حسابات الربحية، فإن شراء الرموز الغير قابلة للاستبدال يصبح استثنائياً أقل جاذبية بكثير مما يعتقد المرء في البداية. يبدو أيضاً أن بعض المستخدمين ذوي الخبرة يستخدمون الروبوتات لشراء الرموز الغير قابلة للاستبدال بمجرد بدء صك النقود، مما يؤدي إلى المزيد من الصحفات الخاسرة - في بعض الحالات من قبل الروبوتات نفسها - مما يجعل التداول المربي أكثر صعوبة بالنسبة للمستخدم العادي.

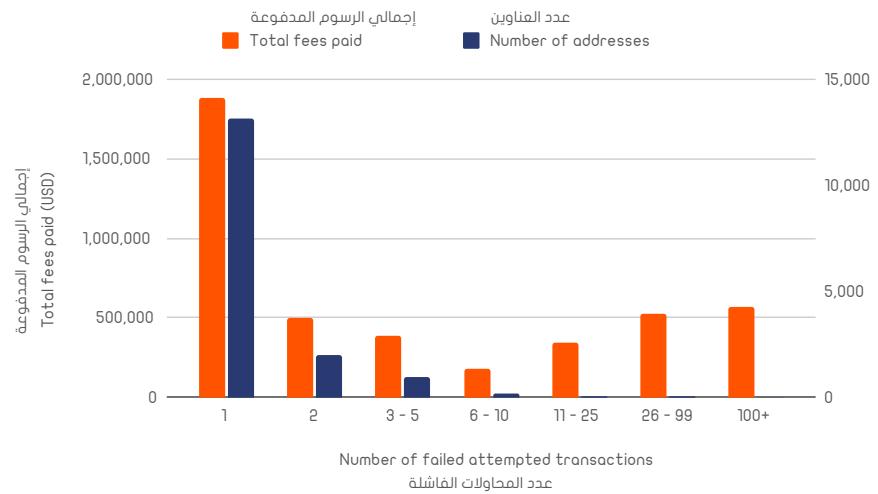
ومؤخراً، رأينا مثلاً رائعاً على ذلك أثناء صك مجموعة الرموز الغير قابلة للاستبدال تسمى المجموعات السبعة؛ والتي هي عبارة عن مجموعة مكونة من 7000 رمز غير قابلة للاستبدال بدأت في صكها في 7 سبتمبر 2021 الساعة 7 مساءً بالتوقيت العالمي الثابت. في غضون ساعة واحدة فقط بعد بدء صك العملة، سعى المستخدمون بأكثر من 26000 معاملة فاشلة، مما أدى إلى دفع رسوم تزيد عن 4 ملايين دولار.

معظم المستخدمين الذين فشلوا في كل محاولاتهم بالمعاملات الخاسرة لم يحاولوا مرة أخرى. لكن المثير للاهتمام، أن العديد من العناوين فشلت عدة مرات - انتهت الأمر ببعض العناوين إلى محاولة أكثر من 100 عملية شراء خاسرة، ودفع أكثر من 100000 دولار كرسوم غاز.

**رسوم الغاز التراكمية المدفوعة مقابلة المعاملات الفاشلة خلال حدث صك السبعات**



## عدد العناوين وإجمالي الرسوم المدفوعة من خلال عدد العناوين من محاولات الصفقات الخاسرة خلال حدث صك المجموعة السباعية



هذا يطرح السؤال عما إذا كان الأشخاص يتحكمون في تلك العناوين، أو ما إذا كان مالكي العناوين قد أنشأوا روبوتات لمحاولة الشراء تلقائياً عدة مرات قدر الإمكان. في حين أن هذا قد يشير إلى أن الروبوتات كانت معيبة، فليس لدينا طريقة لمعرفة عدد الروبوتات التي نجحت في شراء الرموز الغير قابلة للاستبدال حديثاً من المجموعة، مما أدى إلى استبعاد المستخدمين الأقل خبرة. لكن التقارير الواردة من "كافيار" حول الرموز الغير قابلة للاستبدال تشير إلى أن مستخدماً واحداً استخدم الروبوتات لشراء أكثر من 1000 رمز غير قابلة للاستبدال من المجموعة السباعية خلال حدث صك النقود هذا، ليصبح أكبر مالك منفرد للمجموعة.

وعليه إجمالاً، حق المستخدمون الذين اشتروا الرموز الغير قابلة للاستبدال خلال حدث صك المجموعة السباعية بشكل جماعي 20,5 مليون دولار من الأرباح بعد بيع الرموز الغير قابلة للاستبدال. ولكن إذا أخذنا في الاعتبار رسوم الصفقات الخاسرة البالغة 4 ملايين دولار، فإن الربح الجماعي سينخفض بنسبة 20٪ تقريباً.

إحدى الطرق التي يمكن لمنشئي الرموز الغير قابلة للاستبدال من خلالها معالجة هذه المشكلة تمثل في صك الرموز الغير قابلة لل الاستبدال على بروتوكولات الطبقة الثانية - بمعنى أسواق الرموز الغير قابلة للاستبدال أو الخدمات المخصصة الأخرى المبنية على بلوك تشين الأساسية - ثم السماح للمستخدمين الذين يشتريونها بنقلها إلى الطبقة 1، وهي بلوك تشين نفسها. يوضح المؤسس المشارك لشركة ايثيريوم فياتيليك بوتين الشكل الذي يمكن أن يbedo عليه مثل هذا الحل هنا، على الرغم من أننا غير مدركين لأي مشاريع كبرى تم صكها في الرموز الغير قابلة للاستبدال على الطبقة 2 اليوم.

## سوق الرموز الغير قابلة للاستبدال ديناميكي ولكن كثريين لن يربوا

تمثل الرموز الغير قابلة للاستبدال واحدة من أكثر المجالات إثارة ونمواً بشكل سريع في عالم العملات الرقمية، وقد أصبحت شائعة بشكل خاص بين مستثمري التجزئة. ومع ذلك، يجب على أولئك الذين يتطلعون إلى جمع وتداول الرموز الغير قابلة للاستبدال فهم مدى تنافسية السوق.

تظهر البيانات أن مجموعة صغيرة جدًا من المستثمرين ذوي الخبرة العالية يجذبون معظم الأرباح من تحصيل الرموز الغير قابلة للاستبدال. هذا صحيح بشكل خاص في صك النقود، حيث تتيح عملية القائمة البيضاء للداعمين الأوائل للتجميع الوصول إلى أسعار منخفضة تؤدي إلى أرباح أكبر. نرى أيضًا دليلاً محتملاً على استخدام الروبوتات من قبل المستثمرين الذين يتطلعون إلى الشراء أثناء أحداث صك النقود، مما قد يؤدي إلى استبعاد المستخدمين الأقل تطويراً، بل وقد يؤدي إلى فشل الصفقات التي تكلفهم رسمًا. يجب أن يكون المستثمرون المحتملون على دراية بكل هذه الحقائق قبل المغامرة والدخول إلى سوق الرموز الغير قابلة للاستبدال.

مع ذلك، هناك بعض الاستراتيجيات التي يبدو أنها مرتبطة بالنجاح. على سبيل المثال، العديد من المستثمرين الذين لديهم رأس مال كافي لتلبية الاستثمار بشكل متكرر في مجموعة واسعة من المجموعات، يبدو أنه يؤدي إلى أعلى مستوى من الأرباح - ومن دون شك، هذه الاستراتيجية محفوفة بالمخاطر ويجب على المستثمرين أن يحرضوا على عدم الإنفاق بما يتجاوز إمكانياتهم.

ننطئ إلى رؤية كيف يتطور سوق الرموز الغير قابلة للاستبدال مع إطلاق المزيد من الفنانين والمبدعين والمشاهير وحتى صانعي ألعاب الفيديو مجموعات تلبى احتياجات معجبيهم. لمزيد من المعلومات حول سوق الرموز الغير قابلة للاستبدال وكيف يمكن لـ Chainalysis العمل مع الأسواق لضمان سلامة المستخدم، يرجى التواصل معنا هنا.



هذه المادة للأغراض الإعلامية فقط، وليس الغرض منها تقديم مشورة قانونية أو ضريبية أو مالية أو استثمارية. يجب على المستلمين استشارة مستشارיהם قبل اتخاذ قرارات الاستثمار.

ولا يقصد بهذه الوثيقة أن تكون مشورة قانونية. ونوصي بأن تستشيراً محاميكم العام، وكبير موظفي الامتثال، و/أو أن تستشيراً سياسات وإجراءات الامتثال الخاصة بكم فيما يتعلق بالمسائل التنظيمية أو القانونية أو المتعلقة بالامتثال.