

رتبه‌بندی صرافی‌های ایرانی

زمستان ۱۴۰۰



مرکز تحقیقات کوین ایران
Rd@coiniran.com

اهداف و ماموریت‌های رتبه‌بندی کوین ایران

تغییرات اساسی نسبت به رتبه‌بندی اول

روش شناسی رتبه‌بندی کوین ایران

نتایج پژوهش

پیوست‌ها

— فهرست گزارش

خلاصه اهداف و ماموریتها

اهداف پژوهش

رتبه‌بندی صرافی‌های رمزارزی ایرانی کوین‌ایران برای نخستین بار در پاییز ۱۳۹۹ منتشر شد. هدف از انجام این رتبه‌بندی افزایش شفافیت و بهبود عملکرد سرویس‌دهنده‌های متمرکز مبادلاتی رمزارزی در ایران بوده است. استقبال بی‌نظیر کاربران و صرافی‌ها از این رتبه‌بندی نشان‌دهنده دستیابی ما به بخشی از اهداف اولیه است. در جدیدترین به‌روزرسانی این رتبه‌بندی شاخص‌های مورد مطالعه در پژوهش نخست توسعه پیدا کرده‌اند و ۲۴ صرافی رمزارزی ایرانی بر اساس آن‌ها مورد ارزیابی قرار گرفته‌اند. در این رتبه‌بندی یک روش‌شناسی خلاقانه توسعه پیدا کرده است که در آن صرافی‌های ایرانی از هشت زاویه دید مختلف مورد مطالعه قرار گرفته‌اند. در نهایت با تلفیقی از ۸۰ متغیر کیفی و کمی یک نمره کمی و یک نشان کیفی برای هر صرافی در نظر گرفته شد. معتقد هستیم نتایج این رتبه‌بندی معیار مناسبی برای شناخت صرافی‌های با ریسک کمتر در ایران است.

رتبه‌بندی صرافی‌ها چه چیز نیست؟

این رتبه‌بندی نشان دهنده برتری همیشگی و ذاتی یک صرافی بر بقیه صرافی‌ها نیست. همچنین معرفی‌کننده محل مناسب برای سرمایه‌گذاری و مبادلات کاربران نیست. هدف این پژوهش افزایش شفافیت و بهبود عملکرد صرافی‌های رمزارزی ایرانی است.

رتبه‌بندی صرافی‌ها به چه معناست؟

این رتبه‌بندی به هر صرافی یک نمره کمی و یک نشان کیفی اعطا می‌کند. صرافی‌های ممتاز آنهایی هستند که نمره کمی ۷۰ و بالاتر کسب کرده‌اند. متعاقبا استفاده از آنها ریسک کمتری در پی خواهد داشت. صرافی‌هایی که نمره آنها بین ۶۰ الی ۷۰ بوده صرافی‌های با ریسک کم، آنهایی که نمره ۵۰ تا ۶۰ را کسب کرده صرافی‌های با ریسک متوسط و آنهایی که پایین‌تر از ۵۰ امتیاز کسب کرده‌اند، صرافی‌های با ریسک بالا تفسیر می‌شوند.

حجم بازار گمراه کننده است!

وقتی یک کاربر می‌خواهد وارد دنیای تبادل رمزارزها شود، نگرانی‌های او می‌تواند شامل موارد زیر باشد:

- آیا می‌توانم به اطلاعات منتشرشده توسط این صرافی اعتماد کنم؟
- آیا امکان دستکاری در بازار صرافی‌ها وجود دارد؟ آیا قیمت‌های این صرافی مناسب و کارمزدهای آن عادلانه است؟
- آیا دارایی‌های من امن و بیمه شده است؟
- آیا این صرافی API خوبی دارد؟

پس انتخاب یک صرافی نباید تنها مبتنی بر حجم بازار آن صورت گیرد، بلکه باید بر اساس کیفیت سرویس‌دهی و شفافیت عرضه اطلاعات در آن باشد. حجم و نقدینگی می‌توانند به آسانی دستکاری شوند. صرافی با استفاده از مکانیزم‌های تشویقی نظیر رقابت‌های مبادلاتی و اهدای رمزارز به راحتی می‌توانند حجم مبادلات در پلت‌فرم خود را افزایش دهند. پس به منظور انتخاب یک صرافی مناسب باید مجموعه از فاکتورهای متفاوت مد نظر قرار گیرند. به همین خاطر است که رتبه‌بندی ما شش شاخص اصلی و دو شاخص فرعی دارد و سعی می‌کند از زوایای مختلفی سرویس‌های صرافی‌های رمزارزی ایرانی را مورد ارزیابی قرار دهد. این رتبه‌بندی با استفاده از نمره تجمیعی هر مجموعه، صرافی‌های ایرانی را به سه گروه صرافی‌های با ریسک کم، صرافی‌های با ریسک متوسط و صرافی‌های با ریسک بالا تقسیم بندی می‌کند.

صرافی‌ها می‌توانند با توجه به این گزارش رقابتی سرویس‌های خود را بهبود دهند و از سلیق کاربران و روندهای بازار مطلع شوند.

سرمایه‌گذارها می‌توانند با مطالعه این پژوهش ریسک سرمایه‌گذاری در هر صرافی را مورد توجه قرار دهند.

سرمایه‌گذارها که می‌خواهند یک صرافی رمز ارزی ایجاد کنند و نیاز به مشاوره دارند. سرویس‌دهنده‌ها به صرافی‌ها مانند بیمه‌ها، شرکت‌های حقوقی و شرکت‌های مادر سرویس‌دهنده که می‌خواهند درک بهتری از وضعیت صرافی‌های رمز ارزی داشته باشند. قانون‌گذاران و دولتی‌ها که می‌خواهند برای این حوزه جدید قانون وضع کنند یا از وضعیت کیفی این صرافی‌ها آگاهی بهتری پیدا کنند.

کاربران و مبادله‌کنندگان که هدف اولیه و نهایی این پژوهش بوده‌اند و می‌توانند با مراجعه به این رتبه‌بندی از کیفیت صرافی مورد علاقه خود آگاه شوند و مکان مناسب برای سرمایه‌های خود را شناسایی کنند.

این رتبه‌بندی برای چه کسانی مفید است؟

تغییرات اساسی نسبت به رتبه‌بندی اول

چه تغییراتی نسبت به رتبه‌بندی قبل اعمال شده است؟

داده‌های مربوط به سه بازار اصلی صرافی‌ها یعنی

BTC, ETH ,USDT



مورد مطالعه قرار گرفته‌اند و نتایج در ضمیمه پژوهش ارائه شده‌اند.

همبستگی میان رتبه کوین‌ایران صرافی‌ها و شاخص کیفیت بازار مورد مطالعه قرار گرفته است.



نتایج بدست آمده در این شماره از ارزیابی برای چهار صرافی برتر با نتایج پژوهش پیشین مقایسه شده است.



شاخص‌های سرمایه‌گذاری و نظارت بر معاملات با هم ادغام مورد Custody and Monitoring و در یک متغیر به نام مطالعه قرار گرفته‌اند.



در شاخص امنیت یک پارامتر به پارامترهای موثر اضافه شده است.



شاخص کیفیت بازار توسعه پیدا کرده است.



روش‌های جمع‌آوری اطلاعات به روز شده و اطلاعات به صورت مدون و مکانیزه استخراج شدند.



نکات مهم

- صرافی‌های با ریسک کم: اکسیر (Exir)، نوبیتکس (Nobitex)، والکس (Wallex) و رمزینکس (Ramzinex)
- صرافی‌های با ریسک کم ۸۲ درصد حجم روزانه‌ی بازار مبادلات رمزارزی را به خود اختصاص داده‌اند.
- تعداد صرافی‌های با ریسک کم نسبت به دوره‌ی قبل افزایش یافته است.
- تعداد صرافی‌های با ریسک متوسط نسبت به دوره‌ی قبل افزایش یافته است.
- هیچ حمله هکری به صرافی‌ها گزارش نشده است و امنیت صرافی‌ها ارتقاء پیدا کرده است.
- شفافیت ارائه اطلاعات توسط صرافی‌ها افزایش پیدا کرده است. نزدیک به ۴۵ درصد صرافی‌ها مستندات API خود را در اختیار تیم تحقیقاتی قرار دادند که این یک افزایش ۲۰ درصدی نسبت به پژوهش پیشین را نشان می‌دهد.
- استانداردهای KYC و هویتی کاربران در سطح بالایی توسط صرافی‌ها انجام می‌شود. احراز هویت برای ۱۰۰ درصد صرافی‌ها الزامی است.
- صرافی‌ها ملاحظات قانونی بیشتری را رعایت می‌کنند اما تنها صفر درصد از صرافی‌ها به عنوان یک موسسه مالی ثبت قانونی شده‌اند.

رتبه‌بندی ده صرافی برتر

رتبه	صرافی	امتیاز	قانون‌مداری (20)	امنیت (20)	کیفیت بازار (20)	ارائه مناسب اطلاعات (15)	تجربه کاربری (15)	کیفیت تیم اجرایی (10)	پشتوانه و نظارت (۵+)	گزارش‌های منفی (-5)	سیستم‌های تشویقی
1	Exir	67.71	54.6	69	62.8	88	73.9	99	1.25	5	7.4
2	Nobitex	66.51	60.6	58	74.9	74	86.6	87	0	5	7.23
3	Wallex	62.94	44.6	57	69.9	74	75.6	87	2.5	5	7.83
4	Ramzinex	62.71	54.6	66	66.5	78	75.8	72	0	5	8.14
5	Mazdax	59.51	53.6	66	48.9	74	75.7	71	1.25	5	6.13
6	Coinnik	59.50	47.6	64	62.8	74	75.4	72	0	5	5.98
7	Arzpaya	57.75	40.6	56	65.1	68	64.4	93	1.25	5	5.89
8	Bitpin	56.45	50.6	64	49.5	43.38	81.07	87	1.25	5	6.87
9	Ok-ex	54.41	42.6	55	61.8	60	78.5	55	1.25	5	5.72
10	Bidarz	53.55	48.6	62	48.6	42.96	72.7	81	1.25	5	3.73

روشن‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران

روش‌ها و اهداف

روش‌شناسی
رتبه‌بندی کوین ایران

کیفیت بازار

ما کیفیت بازار صرافی‌ها را با در نظر گرفتن ۵ پارامتر مستقل مورد ارزیابی قرار دادیم. اطلاعات مورد نیاز ما در این قسمت از لیست مبادلات و سفارش‌های صرافی‌ها استخراج شده است. هدف ما ارزیابی کیفیت مبادله، میزان نقدینگی، رفتارهای طبیعی، پایداری و اخلال‌های احتمالی صرافی‌ها بوده است.

در این بخش سه بازار با بیشترین میزان نقدینگی در صرافی‌های ایرانی یعنی بازارهای BTC و ETH و USDT مورد توجه بوده است امتیازها در این قسمت به صورت مقایسه‌ای به صرافی‌ها اعطا شده است. در نهایت به یک نمره برای کیفیت بازار هر صرافی دست‌یافته‌ایم که معتقدیم میزان مناسبی برای مقایسه کیفیت کلی بازار در صرافی‌های رمز ارزی ایرانی است.

سیستم امتیازدهی

یک سیستم امتیازدهی برای این پژوهش در نظر گرفته شده است تا بتوان یک استاندارد کیفی از A تا E را با توجه به امتیاز کسب شده به صرافی‌ها اعطا کرد.

محدوده و اهداف

ما ۶۸ پارامتر کیفی و کمی مرتبط را با هم ترکیب کرده که ۲۴ صرافی رمز ارزی فعال در بازار ایران را مورد مطالعه قرار دهیم. هر متغیر بر اساس نقاط بحرانی مشخصی به سریالی از اعداد تبدیل شده است و بازه‌های مشخصی برای دسته‌بندی آنها توسعه یافته است. توزیع وزنی در نظر گرفته شده برای این پارامترها به گونه‌ای است که یک شاخص رتبه صرافی را مشخص نکند و امتیازگیری عادلانه صورت گیرد.

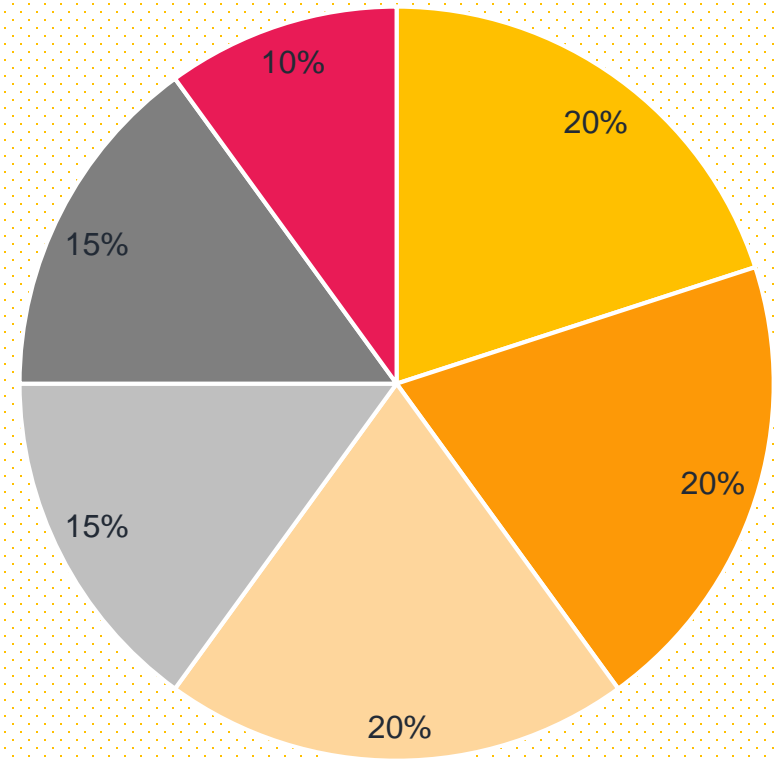


روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران

شاخص‌های اصلی

رتبه‌بندی نهایی از اجزاء زیر و با درصد وزنی مشخص شده تشکیل شده است.

- 1 قانون مداری
- 2 امنیت
- 3 کیفیت بازار
- 4 ارائه مناسب اطلاعات
- 5 تجربه کاربری
- 6 کیفیت تیم اجرایی



شاخص‌های تشویقی

در این سیستم رتبه‌بندی یک شاخص وجود دارد که به عنوان امتیاز تشویقی در نظر گرفته شده است.

شاخص **پشتوانه و نظارت** سطح کیفی شرکت‌های سرمایه‌گذار در هر صرافی را مورد ارزیابی قرار می‌دهد و همچنین کیفیت ابزارهای نظارتی صرافی‌ها بر مبادلات کاربران را مورد پژوهش قرار می‌دهد. این شاخص تا حداکثر پنج امتیاز به صرافی‌ها اضافه می‌کند.

این پژوهش یک شاخص با عنوان **مکانیزم‌های تشویقی** نیز دارد. از آنجایی که معتقد هستیم استفاده صرافی‌ها از طرح‌های تشویقی برای جذب کاربران بیشتر لزوماً به معنای خوب بودن و یا بد بودن یک صرافی نیست، این پارامتر را به طور مستقل مورد مطالعه قرار دادیم. در انتهای این پژوهش نتایج ارزیابی صرافی‌ها با توجه به طرح‌های تشویقی آنها ارائه شده است.

روش‌شناسی رتبه‌بندی

کوین ایران



روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران

زیرشاخص‌ها (۱)



کیفیت بازار

- اسپرید
- لیکوئیدیتی و نقدینگی
- گستردگی بازار
- رفتارها در قبال تحرکات بازار و پایداری
- رفتارهای طبیعی



امنیت

- مدارک امنیتی بین‌المللی
- رتبه SSL
- استفاده از ولت سرد
- درصد موجودی ولت سرد
- گستردگی جغرافیایی
- کلیدهای خصوصی
- استفاده از HDW
- تایید دو مرحله‌ای
- استفاده از ارائه‌دهندگان حضانت



قانون‌مداری

- نشان تجاری ثبت شده قانونی
- ریسک‌های قانونی کشوری
- وجود بسترهای قانونی
- ثبت به عنوان موسسه مالی
- اعتباری
- روش‌های KYC و AML
- عضویت در انجمن‌های صنفی
- بیمه در قبال ضررهای احتمالی
- نظارت بر شبکه معاملات
- وجود مشاور حقوقی



روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران

زیرشاخص‌ها (۲)



کیفیت تیم اجرایی

- هویت تیم اجرایی
- مدارک تحصیلی عالی
- سوابق حرفه‌ای مرتبط
- عمر هر صراف



تجربه کاربری

- کاربرپسند بودن
- نمایش مطلوب
- شبکه‌های اجتماعی
- اپلیکیشن موبایل
- تطبیق پذیری
- کیفیت پشتیبانی
- تسویه حساب و محدودیت‌ها



ارائه مناسب اطلاعات

- میانگین زمان پاسخگویی API
- جست و جو در مبادلات گذشته
- نمایش تاریخی کندل‌ها
- کیفیت کندل‌ها
- ارتباط Web socket
- ارائه شفاف لیست سفارش‌ها
- بیشترین لول سفارشات
- پیشنهادی
- نرخ محدودیت API
- اتصالات FIX

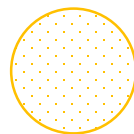


روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران

زیرشاخص‌ها (۳)

مکانیزم‌های تشویقی (مستقل)

- رقابت های مبادلاتی
- اهدای رمز ارز Airdrops
- توکن اختصاصی
- مبادلات بدون هزینه
- مبادلات مارجین



پشتوانه و نظارت (تشویقی)

- استفاده از ابزار نظارت بر معاملات داخلی
- استفاده از ابزار نظارت بر معاملات خارجی
- سرمایه‌گذاری بانکی و موسسات مالی
- سرمایه‌گذاری شرکتی و موسسات کوچکتر

روش‌شناسی رتبه‌بندی کوین ایران

**کیفیت بازار
(سفارش‌ها)**

- بازه زمانی:
- ۷ آبان ماه الی ۲۱ آبان ماه
- منابع:
- REST API صرافی‌ها (لیست سفارش‌ها)
- روش:
- استفاده از API توسعه داده شده توسط صرافی‌ها
- تکرار:
- دو بار در هر روز

**کیفیت بازار
(مبادلات)**

- بازه زمانی:
- ۷ آبان ماه الی ۲۱ آبان ماه
- منابع:
- REST API صرافی‌ها (لیست مبادلات)
- روش:
- استفاده از API توسعه داده شده توسط صرافی‌ها
- تکرار:
- دو بار در هر روز

شاخص‌های اصلی

- بازه زمانی:
- ۲۱ آبان ماه الی دهم اسفند ماه
- منابع:
- بانک جهانی، شفافیت جهانی، لینکدین، وبسایت صرافی‌ها، گیت‌هاب، مدیر صرافی‌ها، شبکه‌های اجتماعی صرافی‌ها
- روش:
- جمع‌آوری دستی اطلاعات، استفاده از فرم‌های گوگل

جمع‌آوری اطلاعات

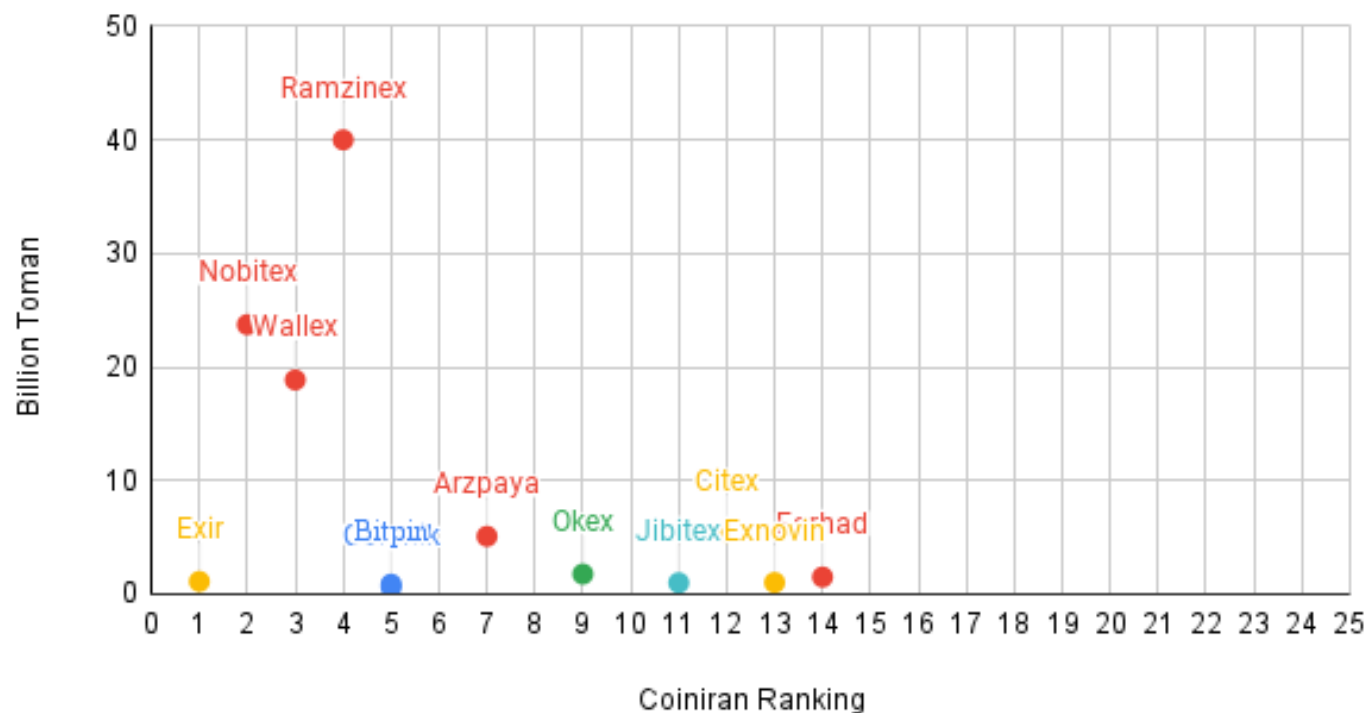
رتبه‌بندی و معیار سنجش کیفی

حد امتیاز	رتبه کیفی
بالاتر از 80	A plus
بین 70 تا 80	A
بین 60 تا 70	B plus
بین 50 تا 60	B
بین 40 تا 50	C
بین 30 تا 40	D
کمتر از 30	E

رتبه‌بندی صرافی‌های
کویین ایران

نتایج پژوهش

Coiniran Ranking vs. Market volume



به طور کلی یک رابطه نمایی بین رتبه‌بندی کوین‌ایران و حجم روزانه بازار صرافی‌ها وجود دارد. به این معنی می‌توان انتظار داشت صرافی‌هایی با حجم بالاتر کیفیت بالاتری نیز دارند و نمره بهتری نیز کسب کرده‌اند.

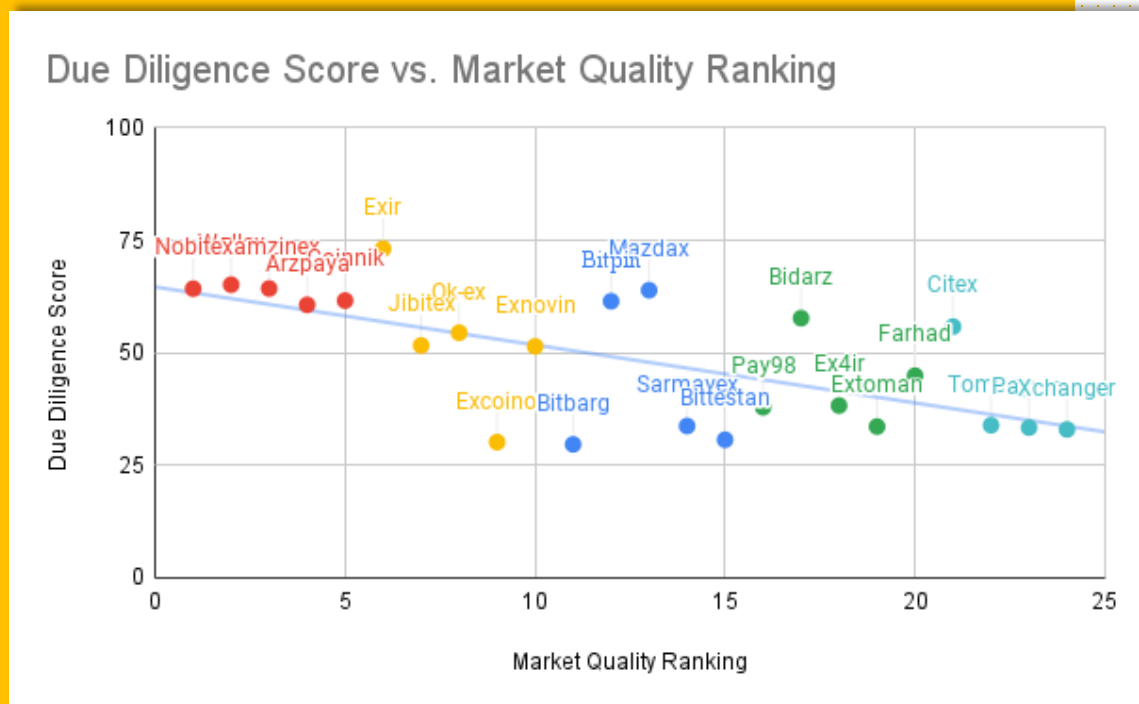
اگرچه نمی‌توان یک رابطه همیشگی در نظر گرفت، حجم بازار بیشتر لزوماً به معنای کیفیت بالاتر یک صرافی نیست.

توجه: یک نیاز واضح برای در نظر گرفتن سایر پارامترها علاوه بر حجم بازار صرافی‌ها نیز از گراف رو به رو قابل برداشت است.

نمره‌ی صرافی‌ها و حجم بازار آنها



کیفیت بازار و نمره Due diligence



این رتبه‌بندی یک همبستگی مثبت بین رتبه بازار صرافی‌ها و نمره Due diligence آنها را نشان می‌دهد.

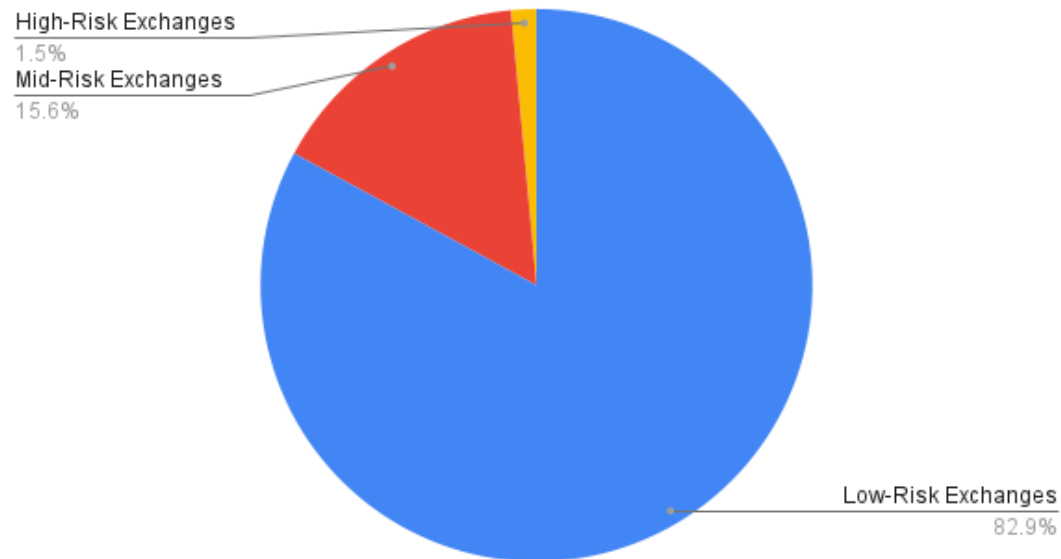
اگرچه نمی‌توان یک رابطه همیشگی در نظر گرفت، اما شاید بتوان رتبه بازار صرافی‌ها را از نمره Due diligence آنها تخمین زد.

توجه: نمره Due diligence از نمره تجمیعی صرافی‌ها از تمامی پارامترها منهای پارامتر کیفیت بازار بدست می‌آید!



سهم صرافی‌ها از بازار مبادلات رمزارزها

Market daily volume (BTC)



نتایج بررسی ما نشان می‌دهد که صرافی‌های با ریسک کم سهم بیشتری از بازار مبادلات رمزارزها در ایران داشته‌اند. چهار صرافی اکسیر، نوبیتکس، والکس و رمزینکس مطابق با شکل رو به رو بیش از ۸۲ درصد حجم بازار بیت‌کوین را به خود اختصاص داده‌اند.

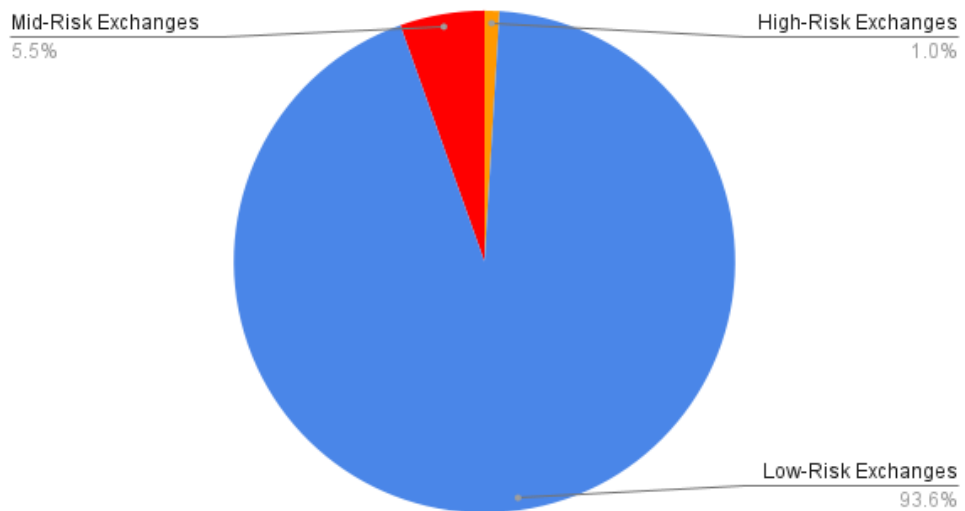
صرافی‌های با ریسک متوسط نیز ۱۵ درصد بازار را به خود اختصاص داده‌اند.

توجه: همچنان حجم قابل توجهی (در حدود ۱.۵ درصد) از مبادلات رمزارزی در صرافی‌های با ریسک بالا انجام می‌شود!

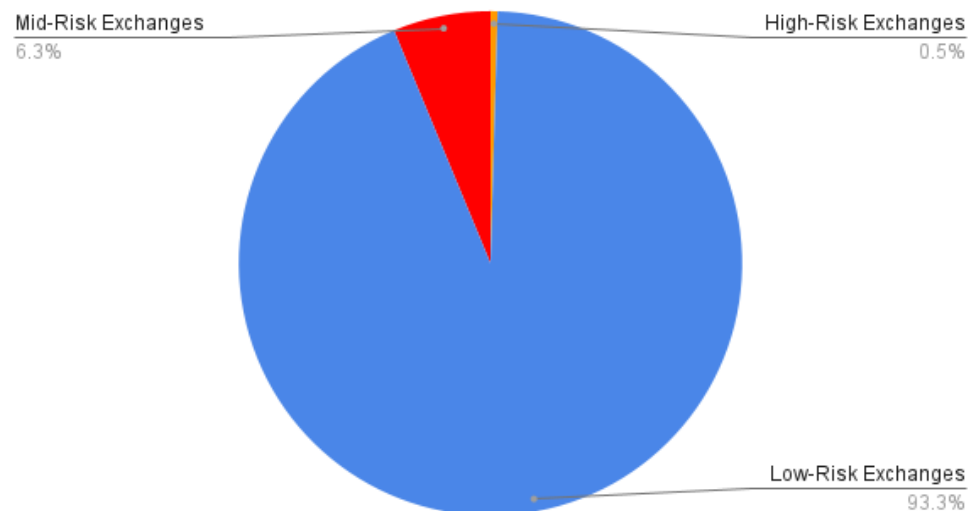


سهم صرافی‌ها از بازار مبادلات رمزارزها

Market daily volume (ETH)

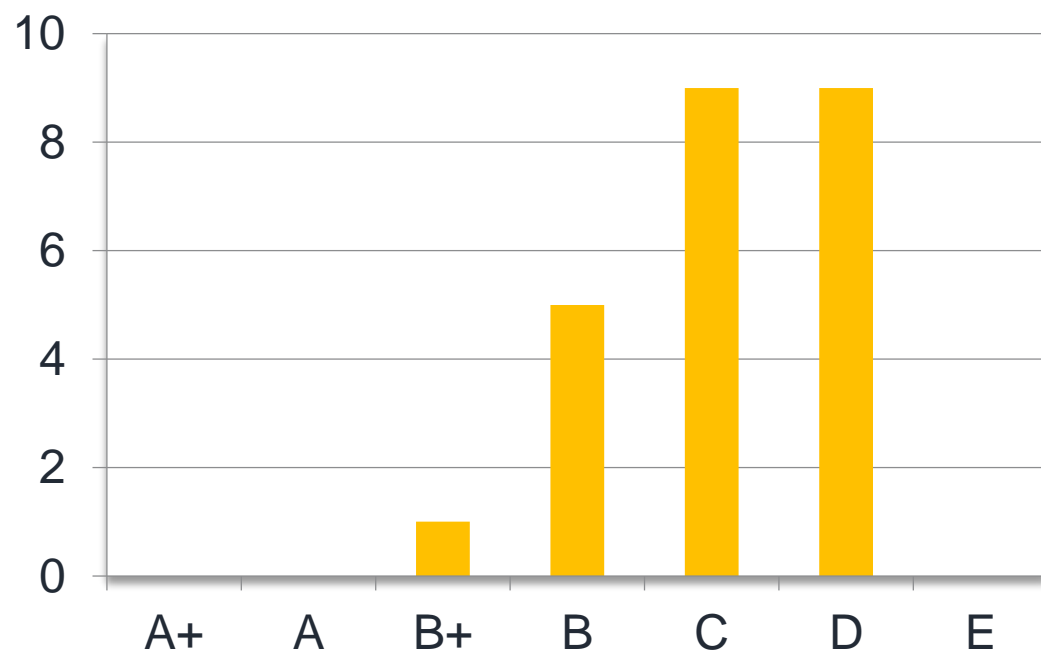


Market daily volume (USDT)



نتایج_ قانونمداری صرافیها

توزیع کیفی صرافیها



۵۰ درصد

صرافیها از ابزارهای مانیتورینگ تراکنشها استفاده میکنند.

۱۰۰ درصد

صرافیها از ابزارهای شناخت مشتری استفاده میکنند.

۰ درصد

صرافیها در قبال خسارات احتمالی کاربران متعهد شدهاند.

۵۸ درصد

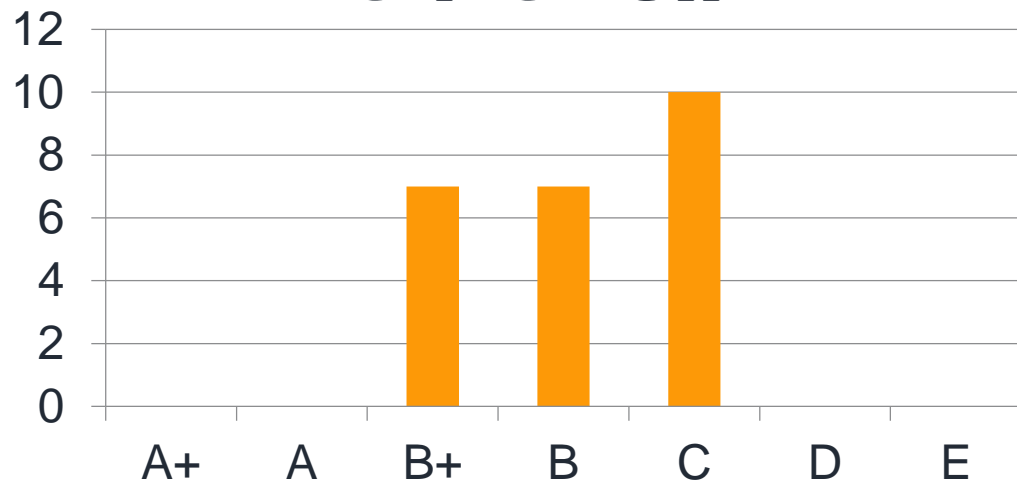
صرافیها از از وکلای حقوقی به طور منظم استفاده میکنند.



نتایج – قانون‌مداری – صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	نوبیتکس (Nobitex)	۶۰.۶	B+
۲	اکسیر (Exir)	۵۴.۶	B
۳	رمزینکس (Ramzinex)	۵۴.۶	B
۴	سیتکس (Citex)	۵۳.۶	B
۵	مزدکس (Mazdax)	۵۳.۶	B
۶	بیت‌پین (Bitpin)	۵۰.۶	B
۷	بیدارز (Bidarz)	۴۸.۶	C
۸	کوین‌نیک (Coinnik)	۴۷.۶	C

توزیع کیفی صرافی‌ها



۶۲ درصد

صرافی‌ها بیشتر رمزارزهای کاربران را ذخیره‌سازی سرد می‌کنند.

۰ درصد

از خدمات سرویس‌های حضاتی استفاده می‌کنند.

۰ درصد

صرافی‌ها مدارک امنیتی بین‌المللی ارائه کرده‌اند.

۵۸ درصد

صرافی‌ها از کیف پول‌های اچ دی استفاده می‌کنند.

**نتایج – امنیت
صرافی‌ها**

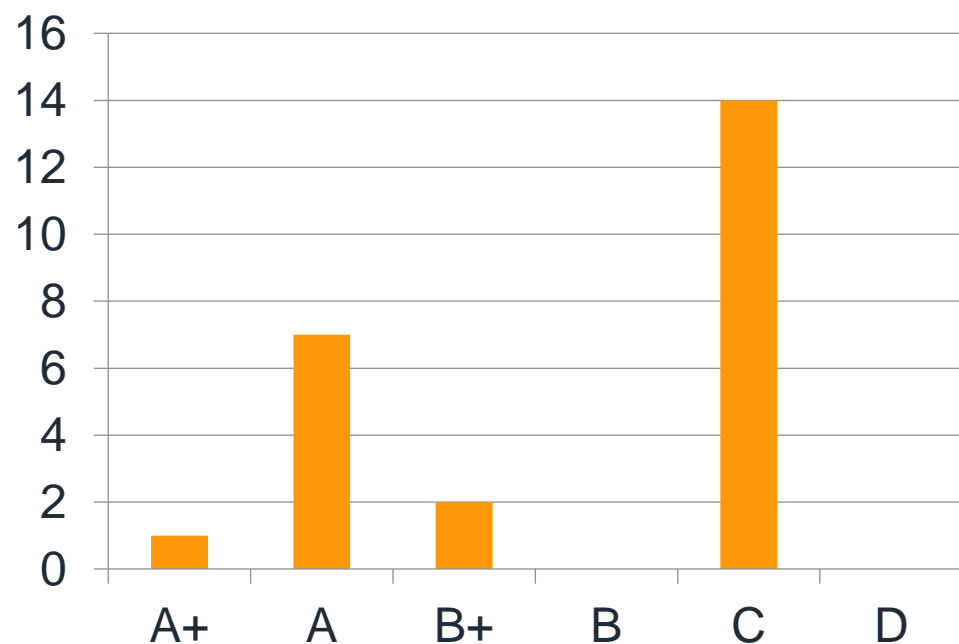
نتایج - امنیت - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	اکسیر (Exir)	۶۹	B+
۲	مزدکس (Mazdax)	۶۸	B+
۳	رمزینکس (Ramzinex)	۶۶	B+
۴	ایکسنوین (Exnovin)	۶۴	B+
۵	کوین‌نیک (Coinnik)	۶۴	B+
۶	بیت‌پین (Bitpin)	۶۴	B+
۷	بیدارز (Bidarz)	۶۲	B+
۸	نوبیتکس (Nobitex)	۵۸	B



نتایج - کیفیت ارائه اطلاعات توسط صرافی‌ها

توزیع کیفی صرافی‌ها



۴۱ درصد

صرافی‌ها توانایی جستجو در مبادلات تاریخی را فراهم کرده‌اند.

۴۵ درصد

صرافی‌ها مستندات API خود را در دسترس کاربران قرار داده‌اند.

۰ درصد

صرافی‌ها ارتباطات FIX ارائه می‌دهند.

۳۳ درصد

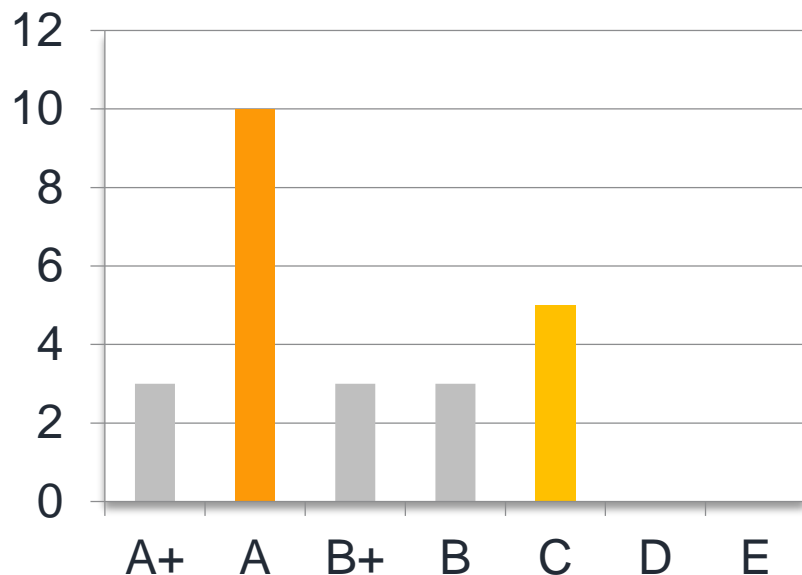
صرافی‌ها ارتباط Websocket را ارائه می‌دهند.



نتایج - کیفیت ارائه اطلاعات - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
1	اکسیر (Exir)	88	A+
2	رمزینکس (Ramzinex)	78	A
3	نوبیتکس (Nobitex)	74	A
4	کوین‌نیک (Coinnik)	74	A
5	والکس (Wallex)	74	A
6	مزدکس (Mazdax)	72	A
7	جیبیتکس (Jibitex)	72	A
8	فرهاد (Farhad)	72	A

توزیع کیفی صرافی‌ها



نتایج - تجربه‌ی کاربری صرافی‌ها

۳۳ درصد

صرافی‌ها برنامه موبایل پلتفرم مبادلاتی خود را عرضه کرده‌اند.

۵۸ درصد

صرافی‌ها محدودیت‌های برداشت را به طور شفاف مشخص کرده‌اند.

۸۷ درصد

صرافی‌ها پشتیبانی فنی مناسبی ارائه می‌دهند.

۵۸ درصد

صرافی‌ها از ظرفیت‌های شبکه‌های اجتماعی برای ارتباط با مخاطب بهره مناسب برده‌اند.



نتایج - تجربه کاربری - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
1	نوبیتکس (Nobitex)	86.65	A+
2	فرهاد (Farhad)	84	A+
3	بیت‌پین (Bitpin)	81	A+
4	اوکی‌ایکس (OKex)	78	A
5	ایکسنوین (Exnovin)	77	A
6	رمزینکس (Ramzinex)	75.87	A
7	مزدکس (Mazdax)	75.7	A
8	والکس (Wallex)	75.6	A

نتایج - کیفیت تیم اجرائی صرافی‌ها

۴۵ درصد

صرافی‌ها چارت سازمانی
متناسب با یک شرکت مالی
دارند.

۶۲ درصد

صرافی‌ها مدیران بالارده و
میانی مجموعه خود را معرفی
کرده‌اند.

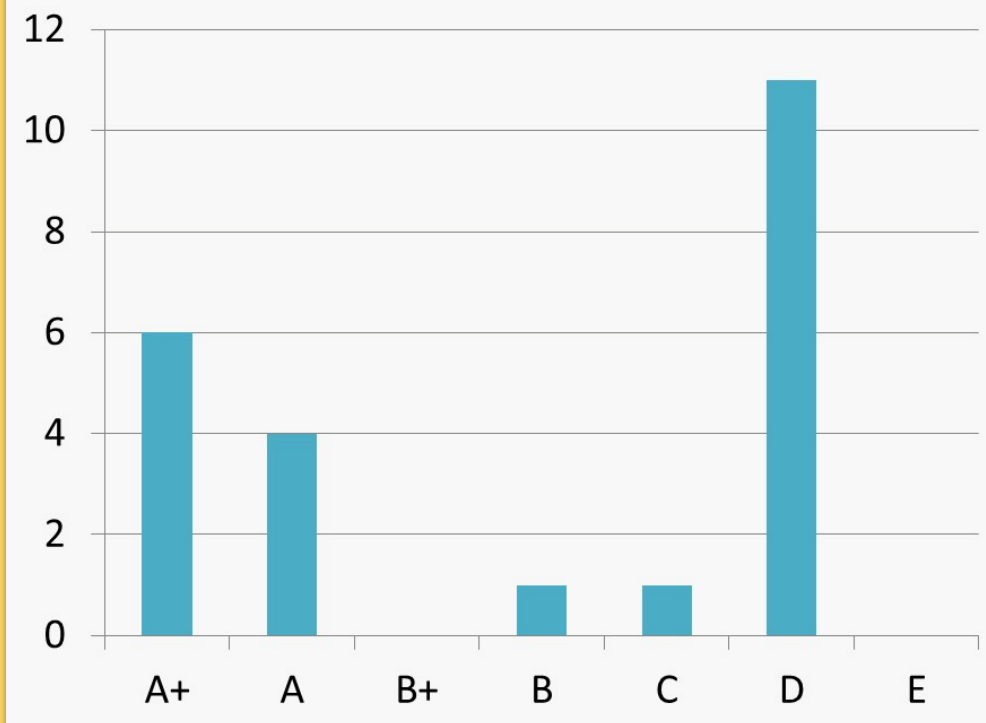
۲۹ درصد

صرافی‌ها بیش از دو سال
عمر عمر دارند.

۴۵ درصد

صرافی‌ها هیچ اطلاعاتی از
چارت سازمانی خود ارائه
نکرده‌اند.

توزیع کیفی صرافی‌ها

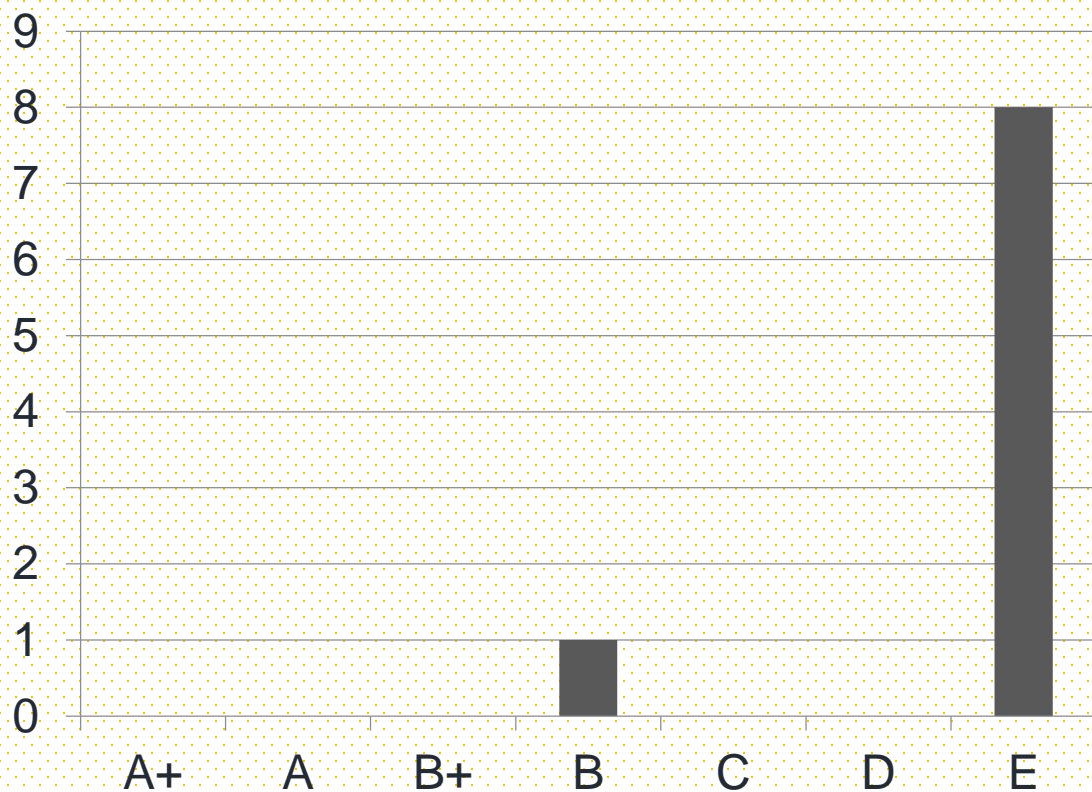


نتایج - کیفیت تیم اجرایی - صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	اکسیر (Exir)	۹۹	A+
۲	ارزپایا (Arzpaya)	۹۳	A+
۳	نوبیتکس (Nobitex)	۸۷	A+
۴	بیت‌پین (Bitpin)	۸۷	A+
۵	والکس (Wallex)	۸۷	A+
۶	بیدارز (Bidarz)	۸۱	A+
۷	سیتکس (Citex)	۷۸	A
۸	رمزینکس (Ramzinex)	۷۲	A

نتایج - پستوانه و نظارت صرافی‌ها

توزیع کیفی صرافی‌ها



۳۰ درصد

صرافی‌ها سرمایه‌گذارهایی غیر از مجموعه خود دارند.

۱۰۰ درصد

صرافی‌ها هیچگونه نظارتی بر تراکنش‌های با مقصد و مبدا خارج از مجموعه خود ندارند.

۹ درصد

صرافی‌ها از ابزارهای نظارت بر مبادلات داخلی استفاده می‌کند.

۱۰۰ درصد

صرافی‌ها توسط هیچ بانک و یا موسسه مالی معتبری پشتیبانی نمی‌شوند.

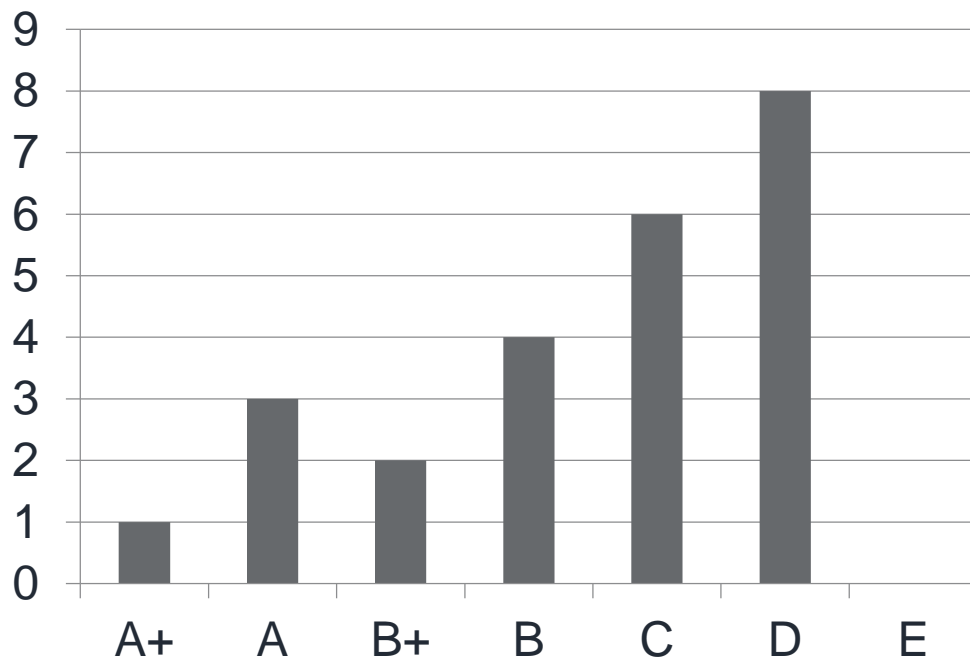


نتایج – پشتوانه و نظارت – صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
1	والکس (Wallex)	50	B
2	اکسیر (Exir)	25	E
3	ارزپایا (Arzpaya)	25	E
4	اوکی‌ایکس (OKex)	25	E
5	مزدکس (Mazdax)	25	E
6	سیتکس (Citex)	25	E
7	ایکسنوین (Exnovin)	25	E
8	جیبیتکس (Jibitex)	25	E

نتایج - مکانیزم‌های تشویقی صرافی‌ها (رده‌بندی مستقل)

توزیع کیفی صرافی‌ها



۳۳ درصد

صرافی‌ها سطوح مختلف کاربری دارند.

۸ درصد

صرافی‌ها ابزارهایی برای مبادلات اهرمی دارند!

۵۰ درصد

صرافی‌ها امکان مبادلات بی هزینه را فراهم کرده‌اند.

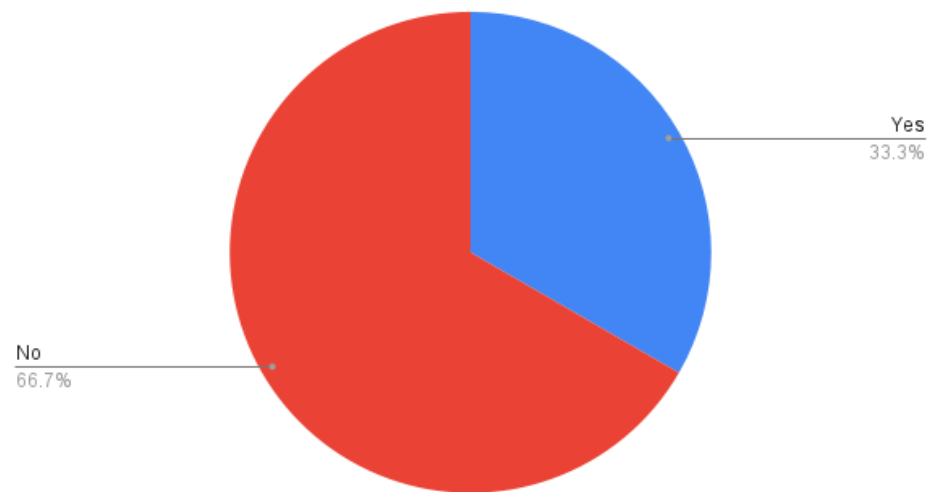
۲۵ درصد

صرافی‌ها از Airdrop های رمزارزی پشتیبانی می‌کنند.

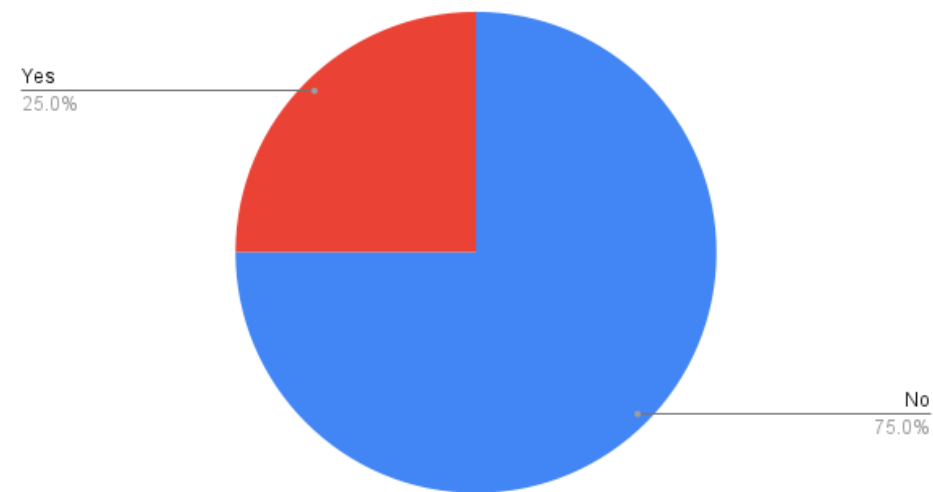


نتایج - مکانیزم‌های تشویقی

Trading competition



Airdrops

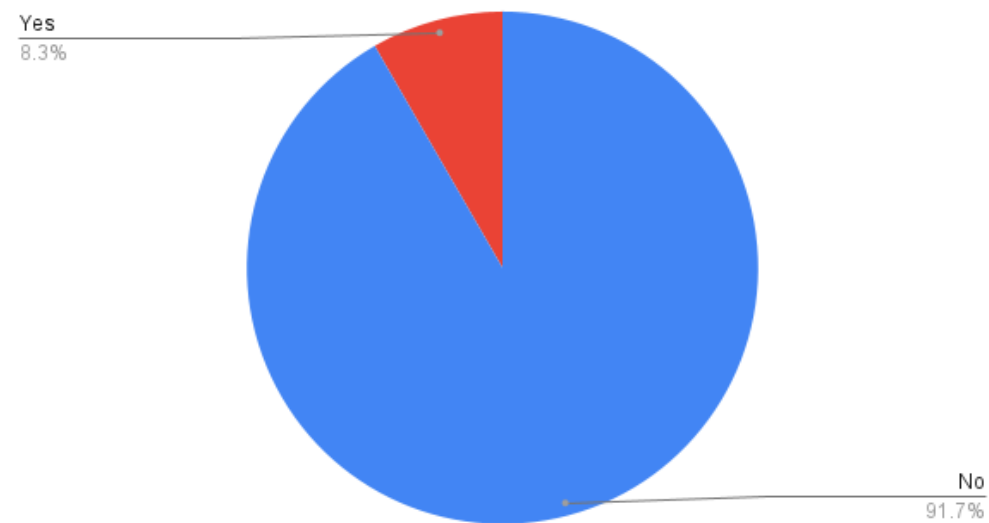


نتایج - مکانیزم‌های تشویقی

Zero transaction fees



Transaction fee mining

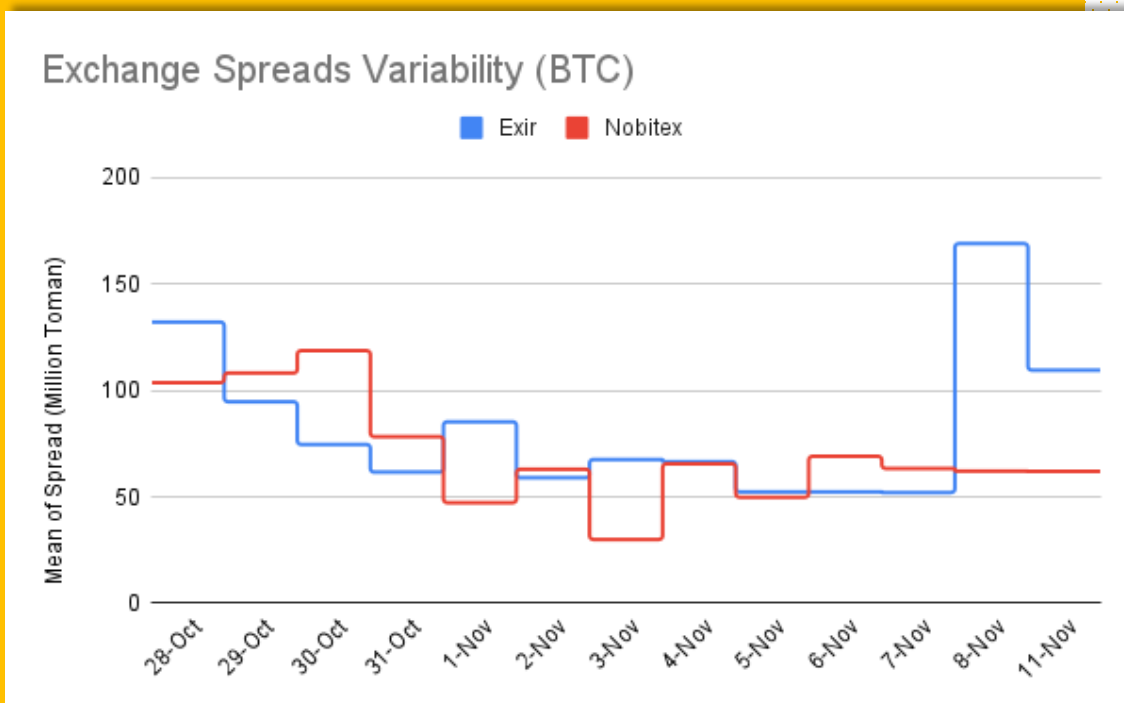


نتایج – مکانیزم‌های تشویقی – صرافی‌های برتر

رتبه صرافی	نام صرافی	نمره صرافی	درجه کیفی
۱	رمزینکس (Ramzinex)	۸۱	A+
۲	والکس (Wallex)	۷۸	A
۳	اکسیر (Exir)	۷۴	A
۴	نوبیتکس (Nobitex)	۷۲	A
۵	بیت‌پین (Bitpin)	۶۸	B+
۶	مزدکس (Mazdax)	۶۱	B+
۷	کوین‌نیک (Coinnik)	۵۹	B
۸	ارزپایا (Arzpaya)	۵۸	B

پیوست

کیفیت بازار – نمودارهای تکمیلی (BTC)



به طور معمول، صرافی‌هایی که نقدینگی بازار آنها بیشتر است باید کمترین اسپرید را داشته باشند.

از آنجاییکه اسپرید با اختلاف بهترین پیشنهاد خرید و فروش محاسبه می‌شود، شاید خیلی عاقلانه نباشد که نقدینگی موثر در هر صرافی را با میانگین اسپرید آن قضاوت کنیم! اسپرید در کنار عمق بازار می‌تواند معیاری خوبی برای سنجش نقدینگی و یا هزینه زمانی مبادله برای کاربران باشد!

گراف‌های ارائه شده در این قسمت اسپرید هشت صرافی با نقدینگی بالاتر را برای سه بازار BTC، ETH و USDT را با هم مقایسه می‌کند.

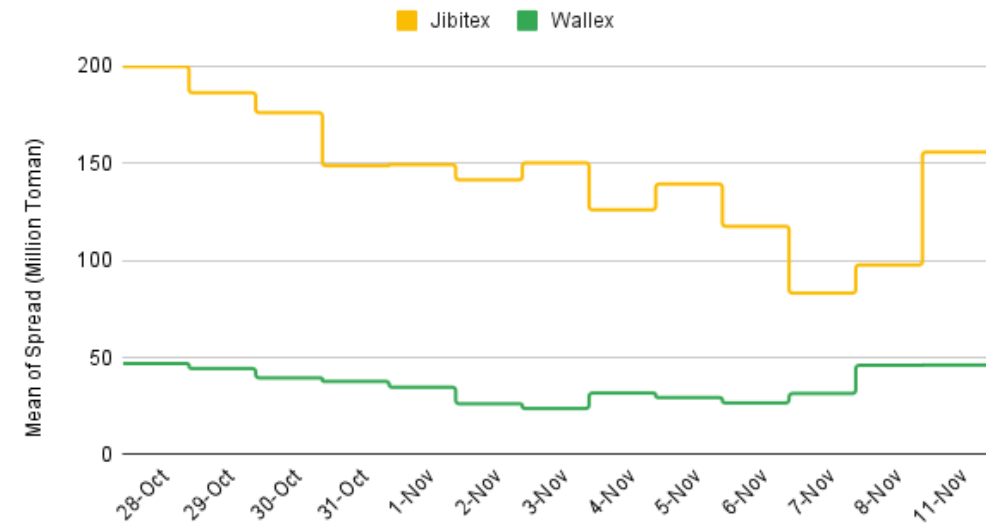


کیفیت بازار - نمودارهای تکمیلی (BTC)

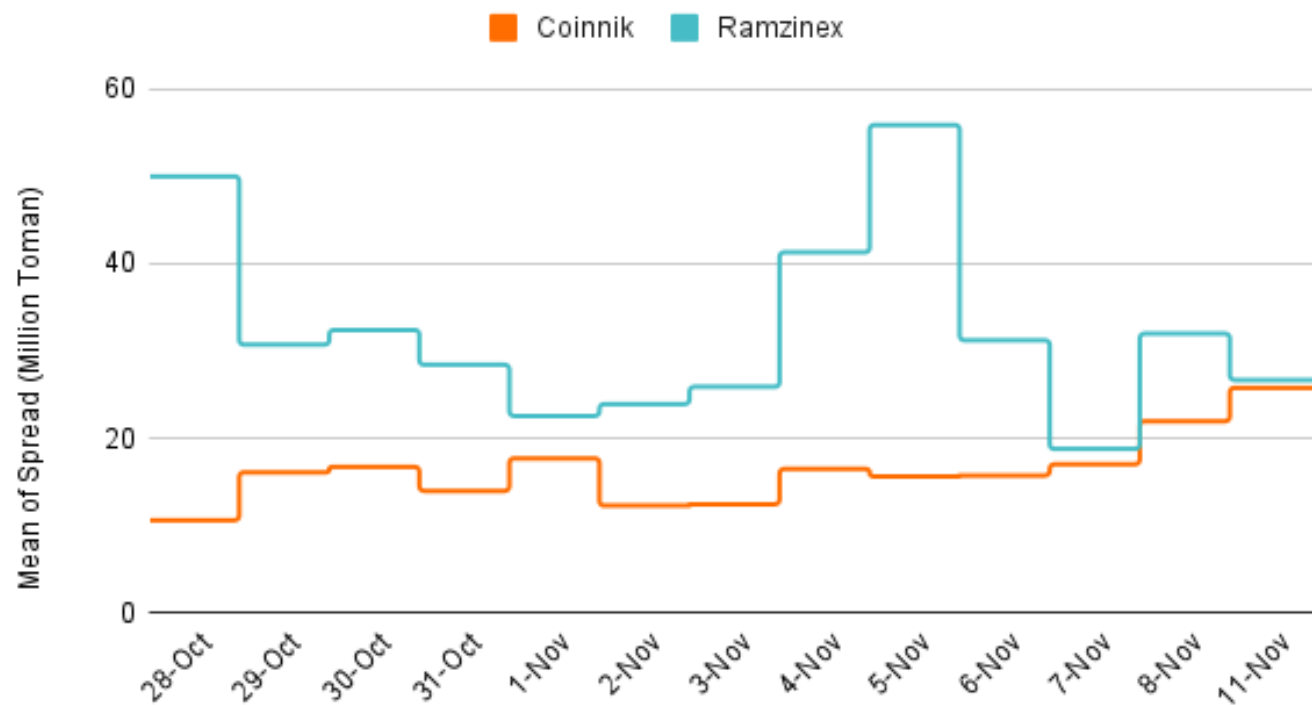
Exchange Spreads Variability (BTC)



Exchange Spreads Variability (BTC)



Exchange Spreads Variability (BTC)

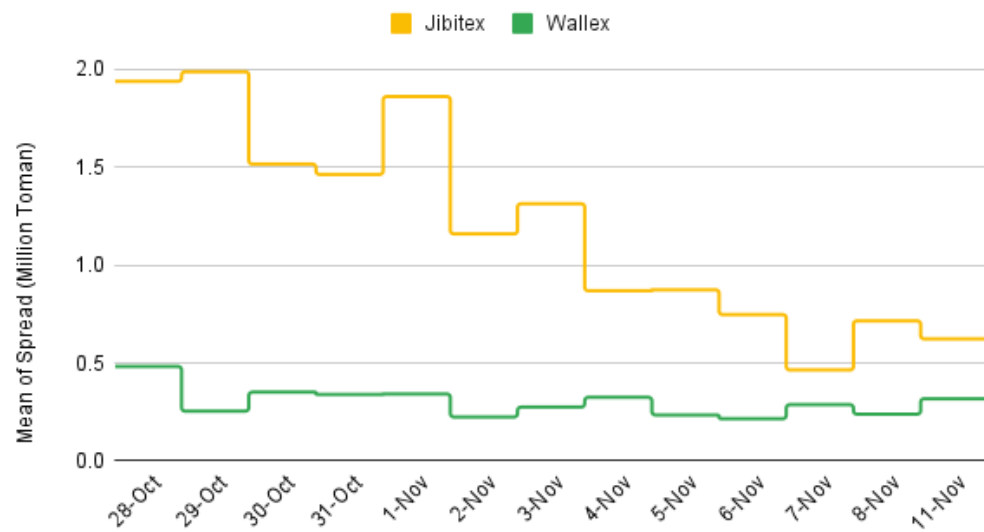


کیفیت بازار – نمودارهای تکمیلی
(BTC)

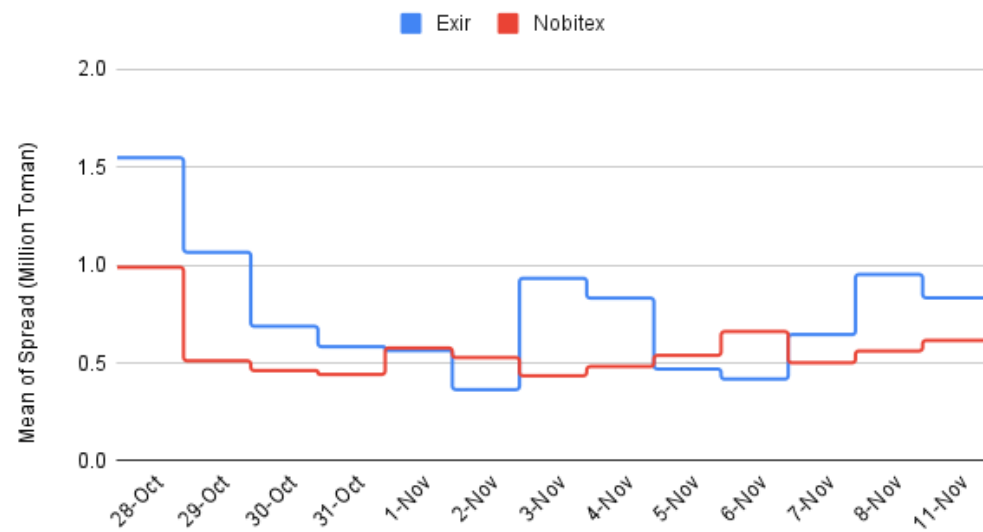


کیفیت بازار – نمودارهای تکمیلی (ETH)

Exchange Spreads Variability (ETH)



Exchange Spreads Variability (ETH)

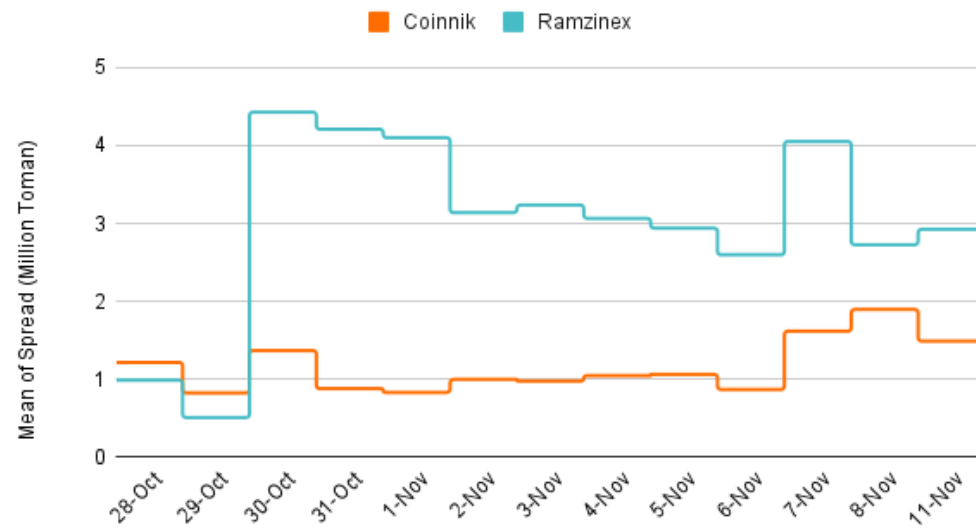


کیفیت بازار – نمودارهای تکمیلی (ETH)

Exchange Spreads Variability (ETH)

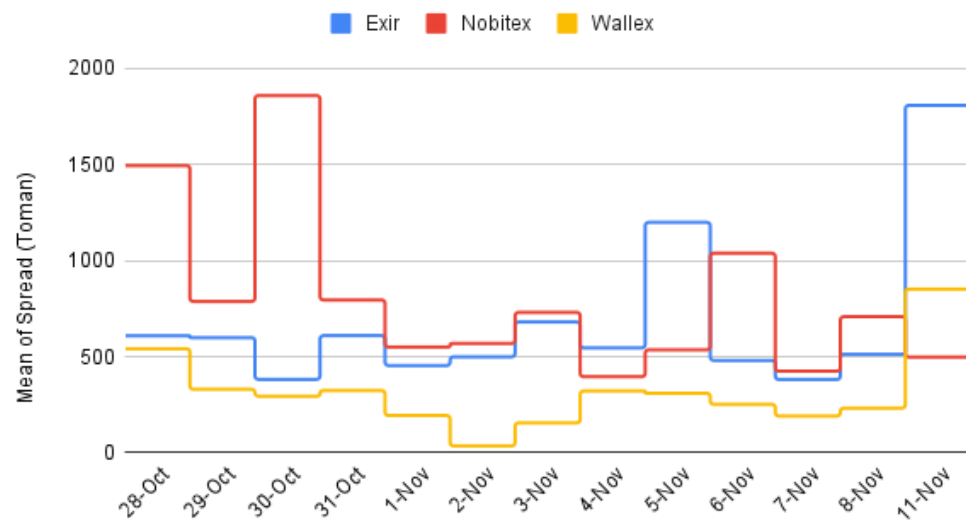


Exchange Spreads Variability (ETH)

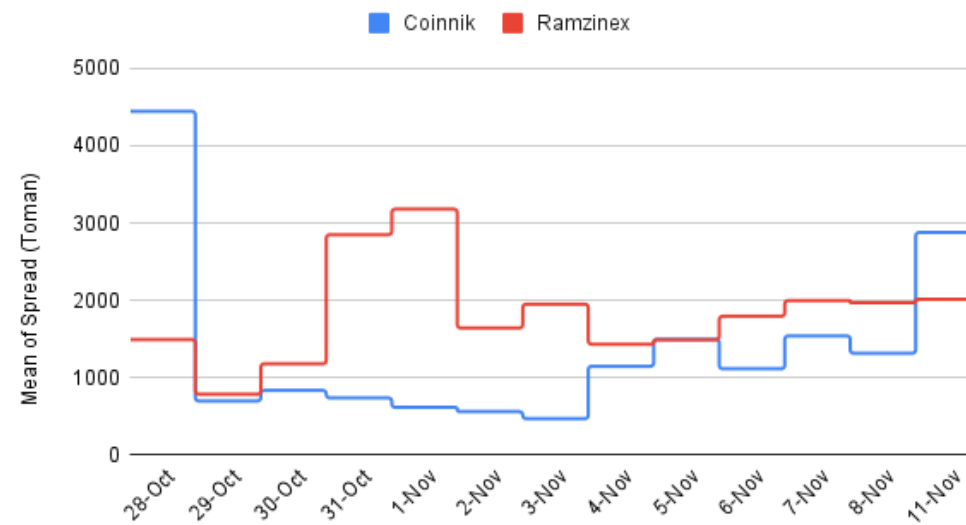


کیفیت بازار – نمودارهای تکمیلی (USDT)

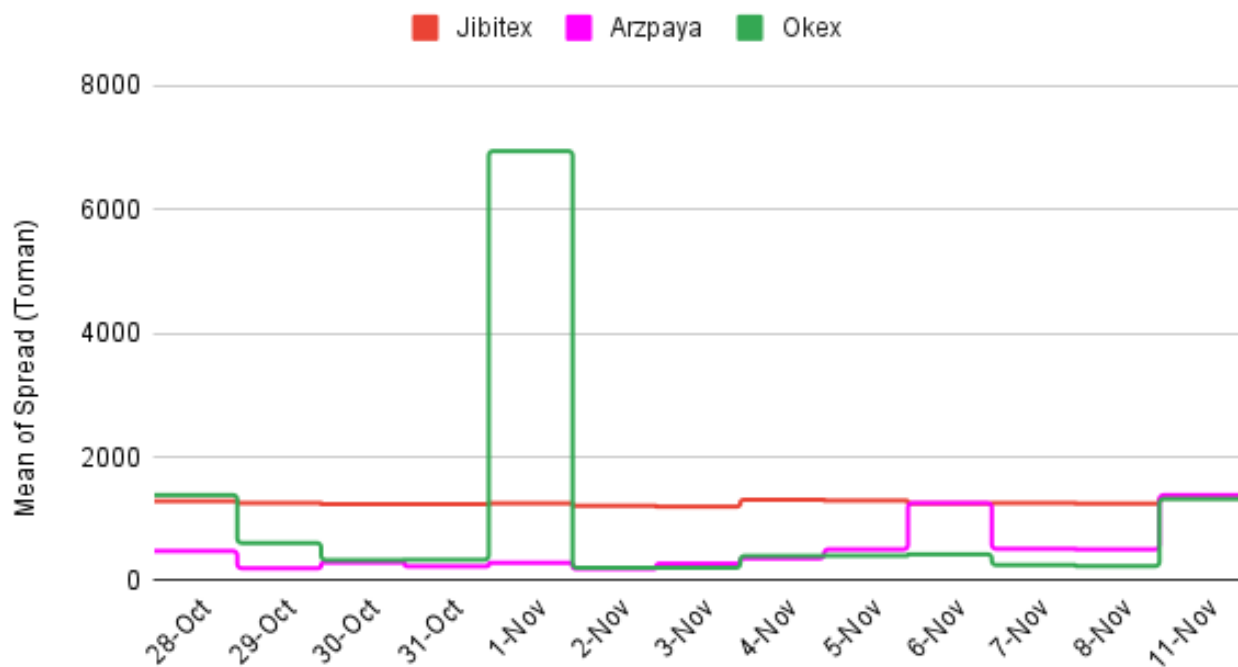
Exchange Spreads Variability (USDT)



Exchange Spreads Variability (USDT)



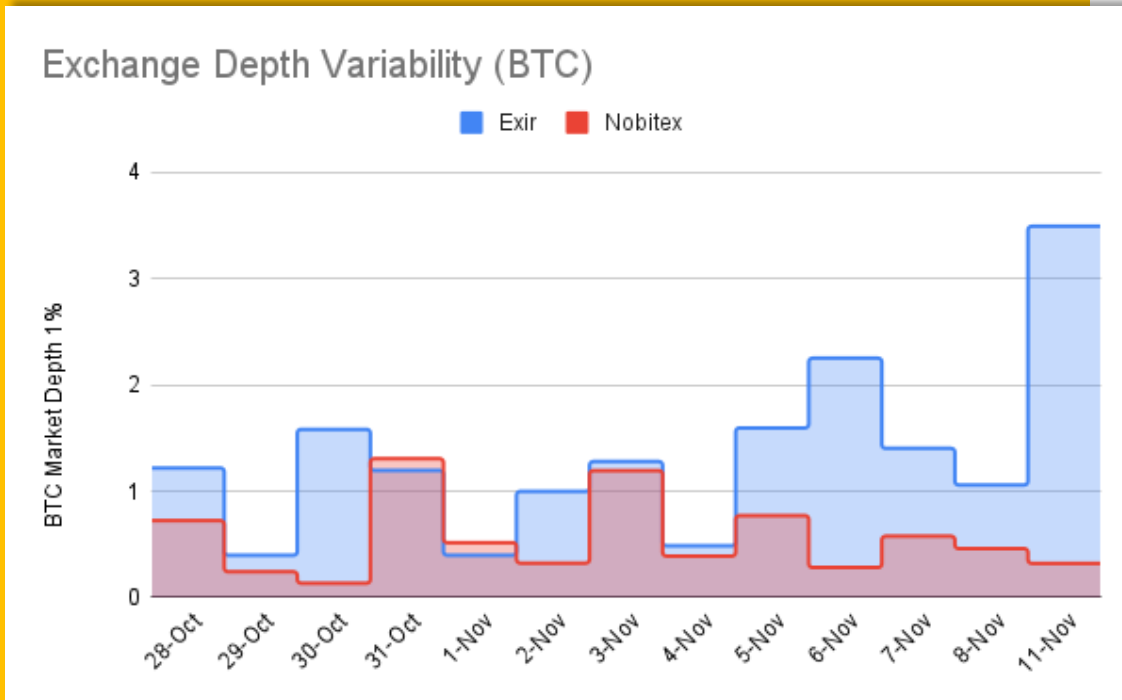
Exchange Spreads Variability (USDT)



کیفیت بازار – نمودارهای تکمیلی
(USDT)



عمق بازار – نمودارهای تکمیلی (BTC)



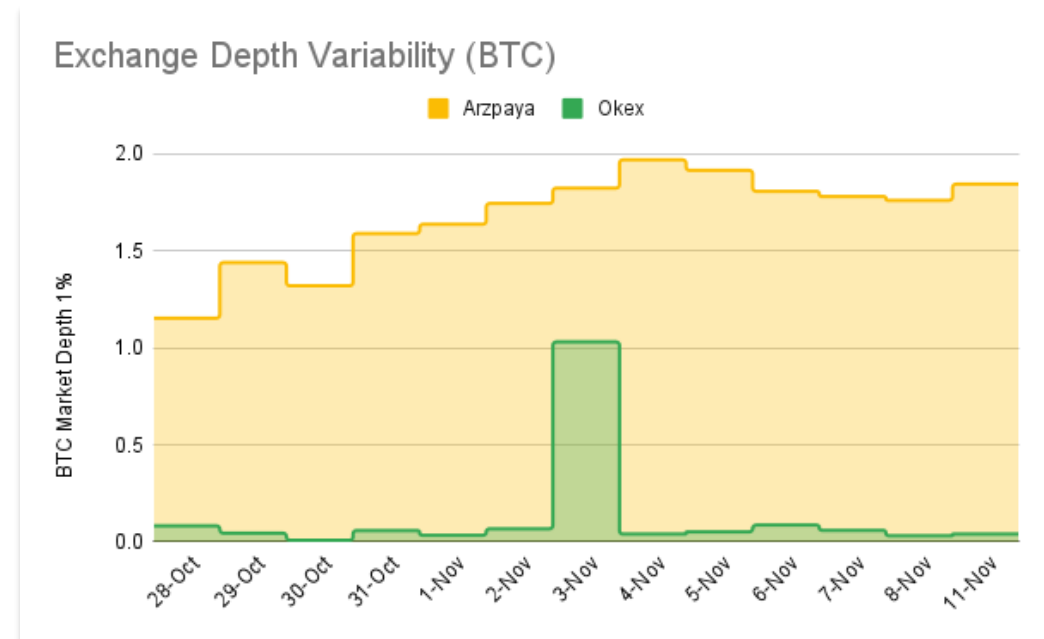
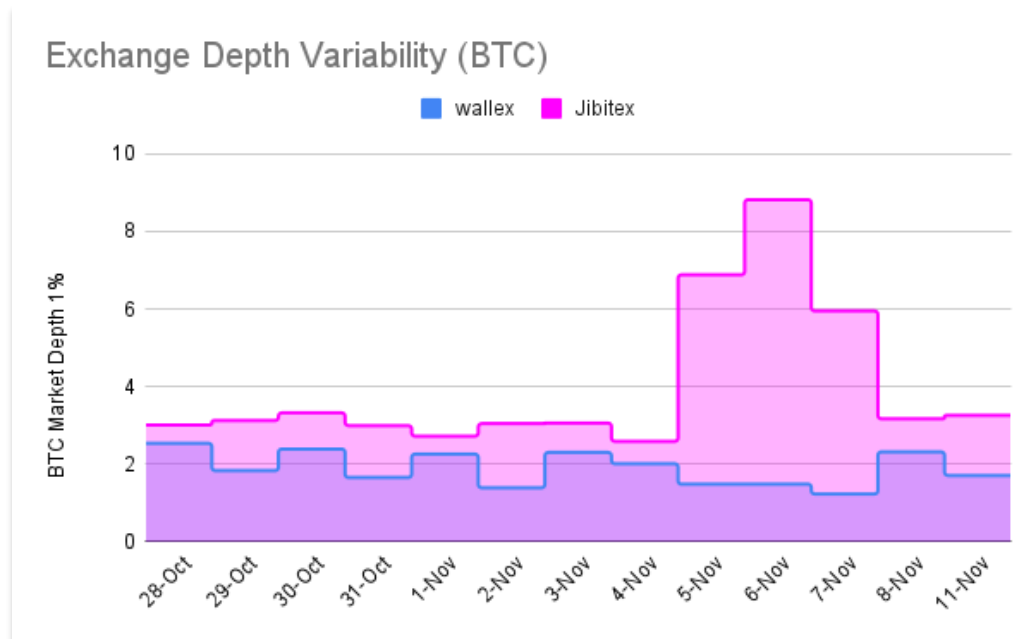
به طور معمول، عمق بازار در واقع حجم کل سفارشات در لیست سفارش‌های یک صرافی است. در واقع عمق بازار نشان می‌دهد چه مقدار مبادله در یک صرافی ممکن است و اگر یک حجم زیاد وارد صرافی شود، چقدر امکان تغییر قیمت وجود خواهد داشت.

بازار یک صرافی با عمق بیشتر پایدارتر است و امکان مبادله حجم‌های بالاتر در آن بیشتر است. در این قسمت ما عمق سفارشات در بازه یک درصدی بالا و پایین قیمت میانگین هر بازار را مد نظر قرار دادیم.

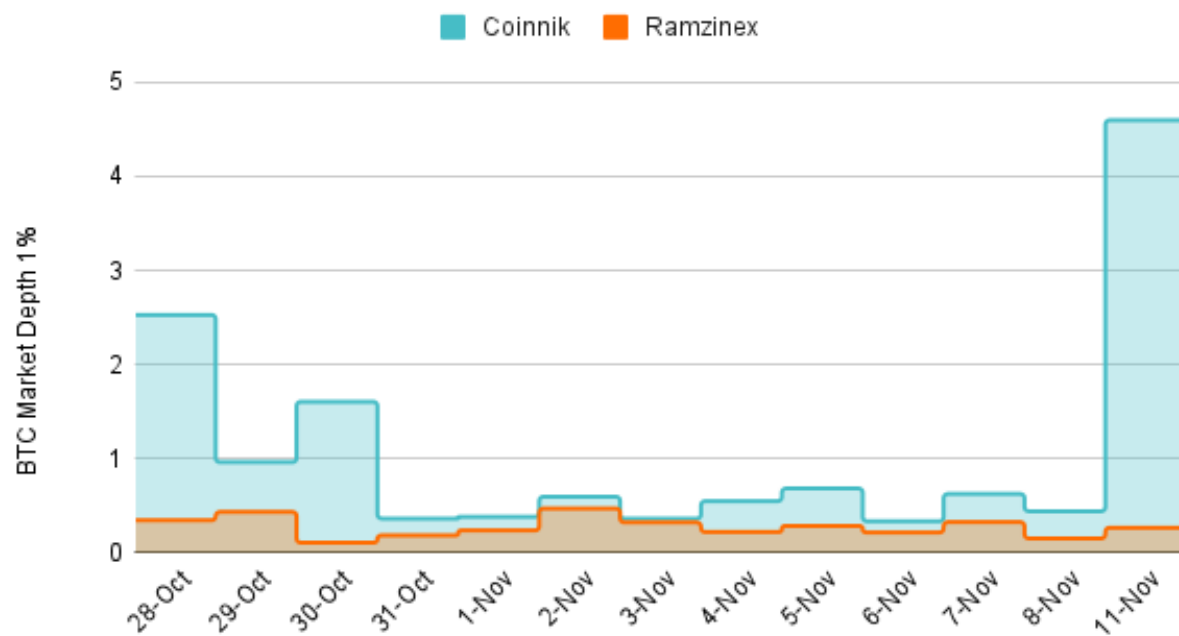
گراف‌های ارائه شده در این قسمت عمق میانگین سیزده روز را برای بازار BTC، ETH و USDT هشت صرافی نشان می‌دهد.



عمق بازار – نمودارهای تکمیلی (BTC)



Exchange Depth Variability (BTC)



عمق بازار – نمودارهای تکمیلی

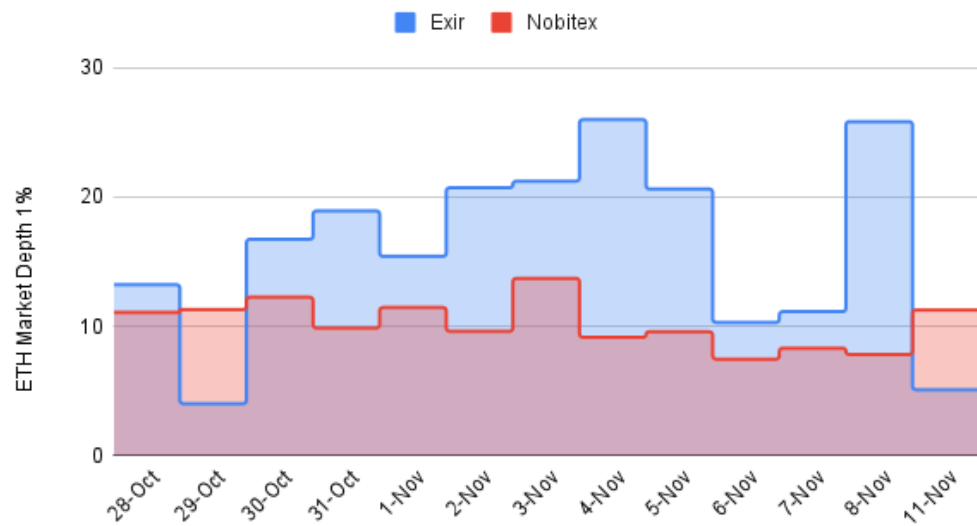
(BTC)



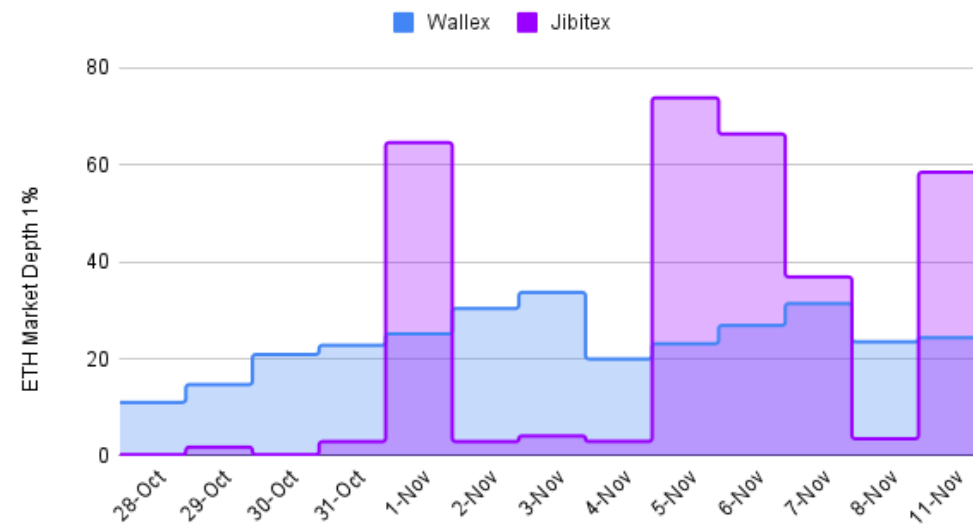
عمق بازار - نمودارهای تکمیلی

(ETH)

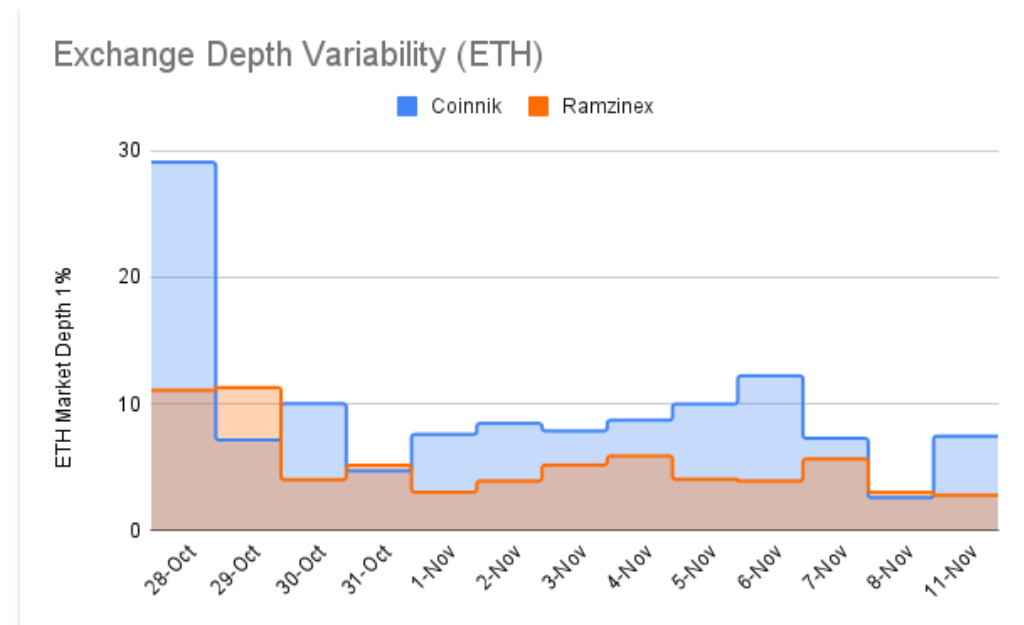
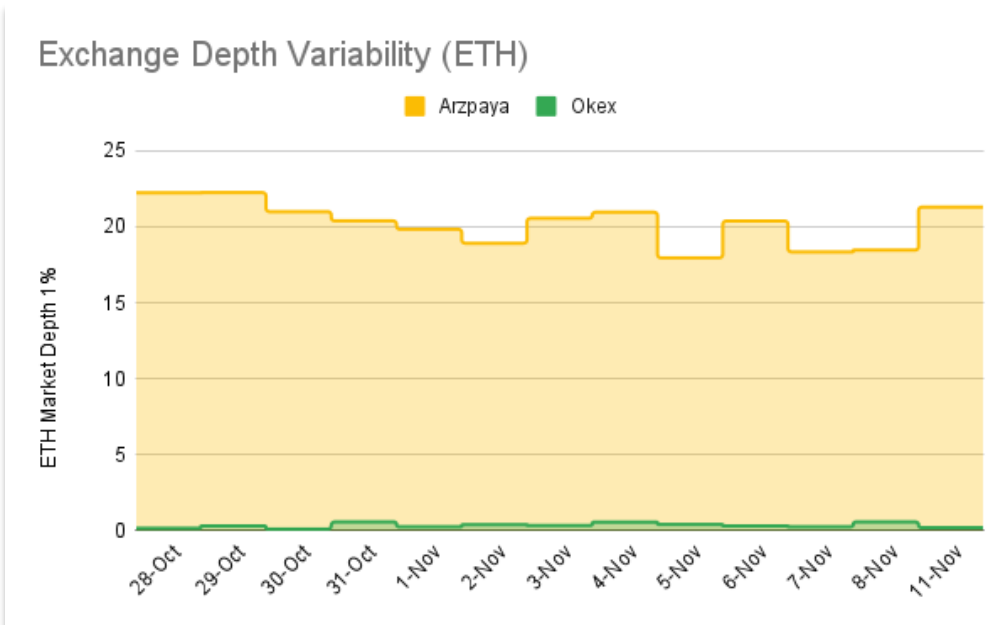
Exchange Depth Variability (ETH)



Exchange Depth Variability (ETH)

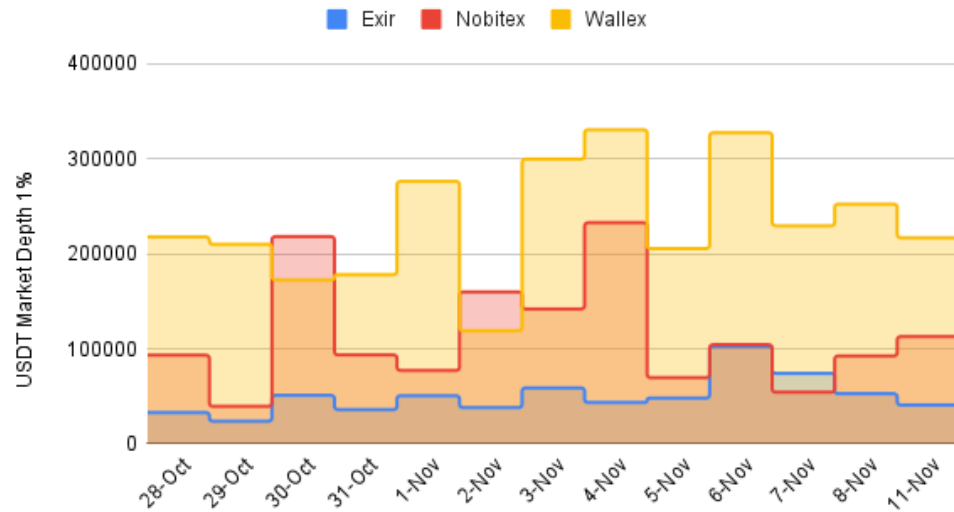


عمق بازار – نمودارهای تکمیلی (ETH)

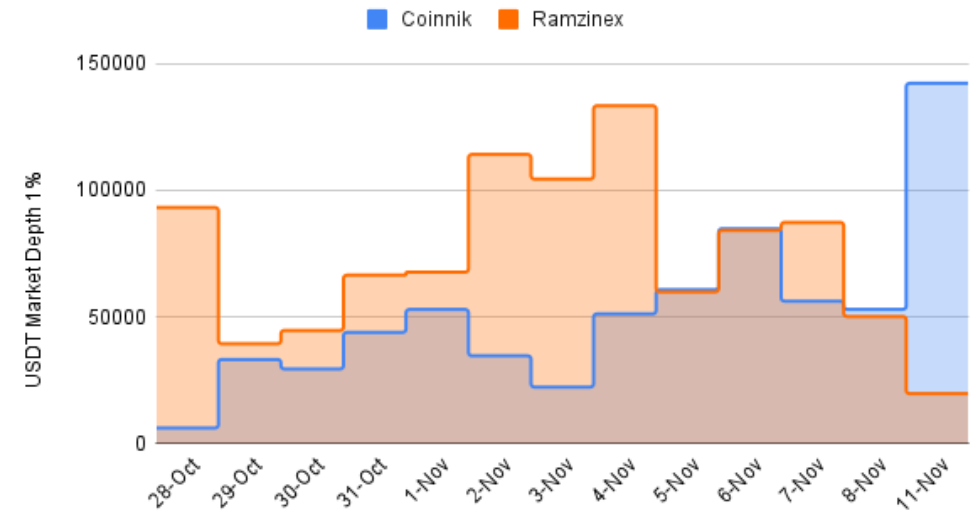


عمق بازار – نمودارهای تکمیلی (USDT)

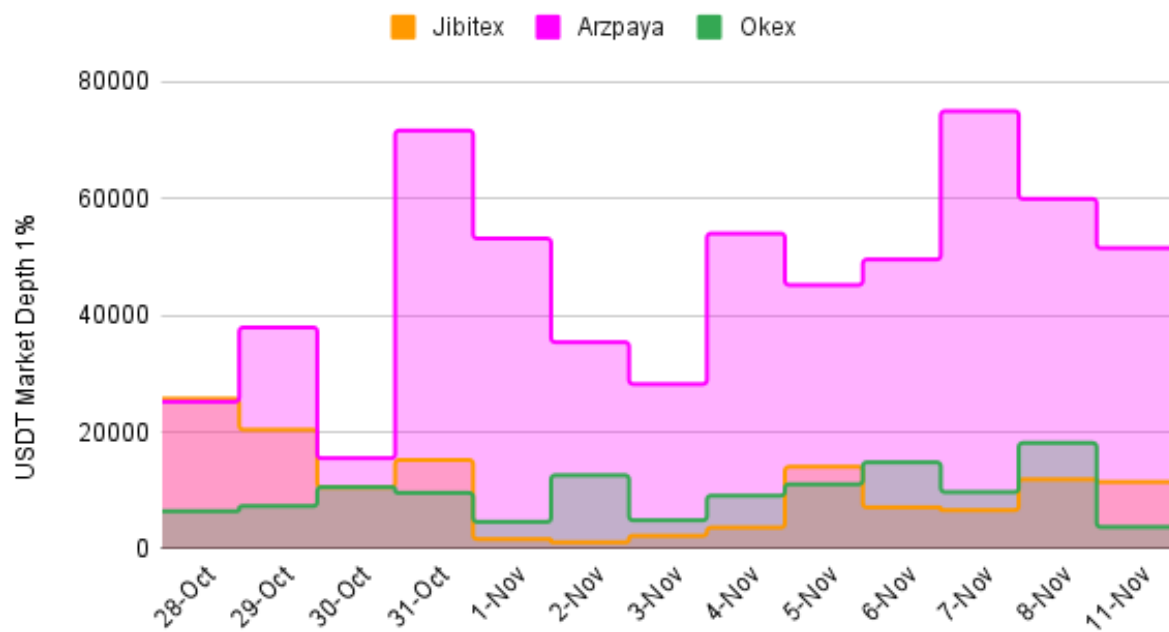
Exchange Depth Variability (USDT)



Exchange Depth Variability (USDT)



Exchange Depth Variability (USDT)

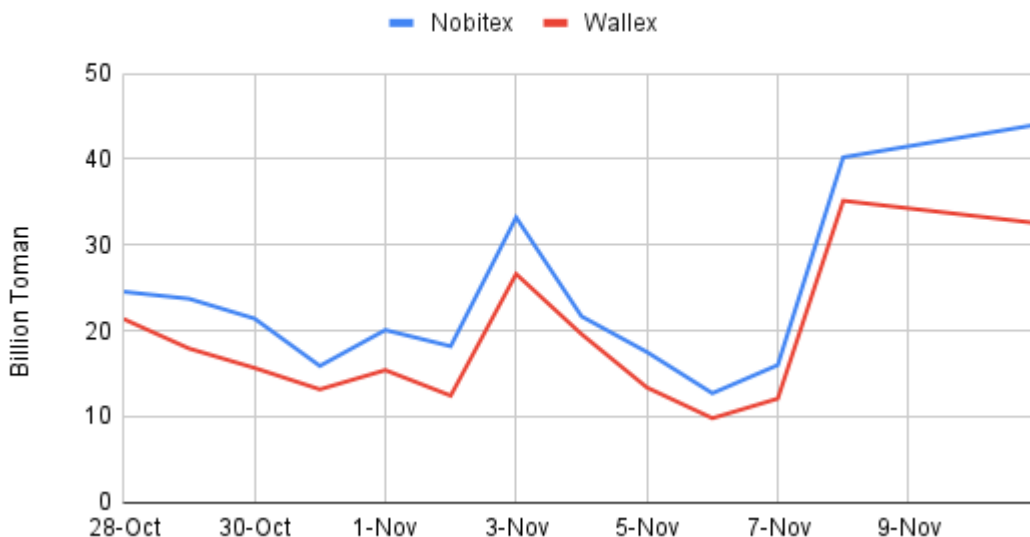


عمق بازار – نمودارهای تکمیلی
(USDT)



حجم روزانه – نمودارهای تکمیلی (BTC)

Daily Market Volume (BTC)

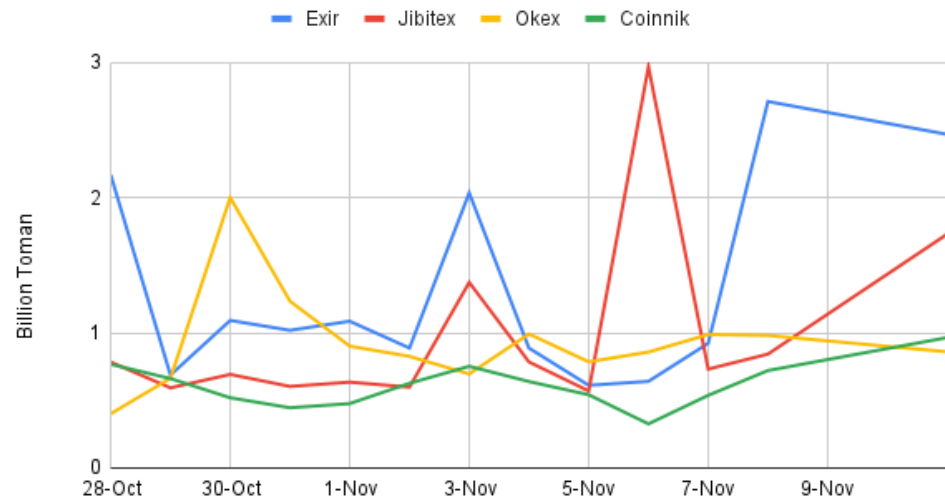


حجم روزانه مقدار رمز ارزی است که هر روز معامله می‌شود. می‌توان این مقدار را در چند روز به‌طور میانگین برای یافتن میانگین حجم روزانه محاسبه کرد. میانگین حجم معاملات روزانه یک معیار مهم است زیرا حجم معاملات کم یا زیاد انواع مختلف معامله‌گران و سرمایه‌گذاران را جذب می‌کند. به طور معمول، صرافی با حجم روزانه‌ی بالاتر بازار توسعه یافته‌تری دارد. در این رتبه‌بندی صرافی‌هایی با حجم بازار بالاتر، امتیاز بازار بهتری کسب کردند.

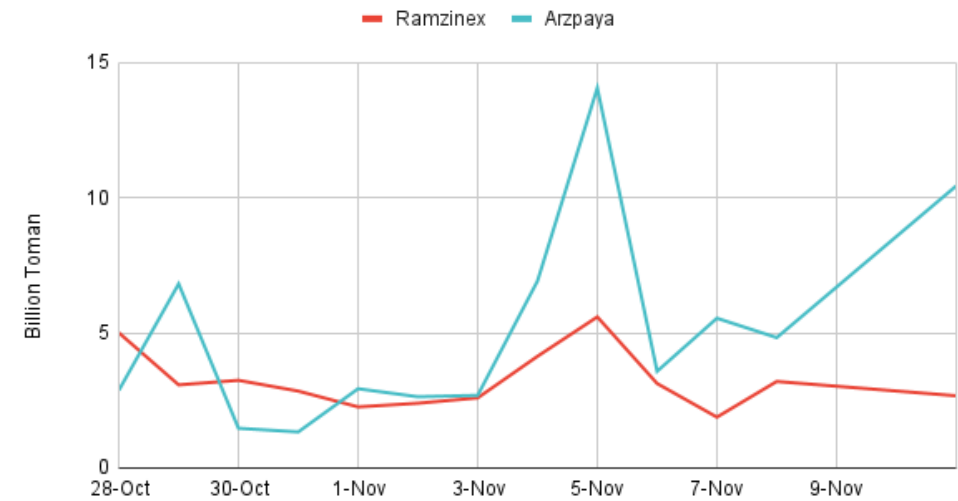
گراف‌های ارائه شده در این قسمت حجم میانگین روزانه‌ی سیزده روز را برای بازار BTC، ETH و USDT هشت صرافی نشان می‌دهد.

حجم روزانه - نمودارهای تکمیلی (BTC)

Daily Market Volume (BTC)

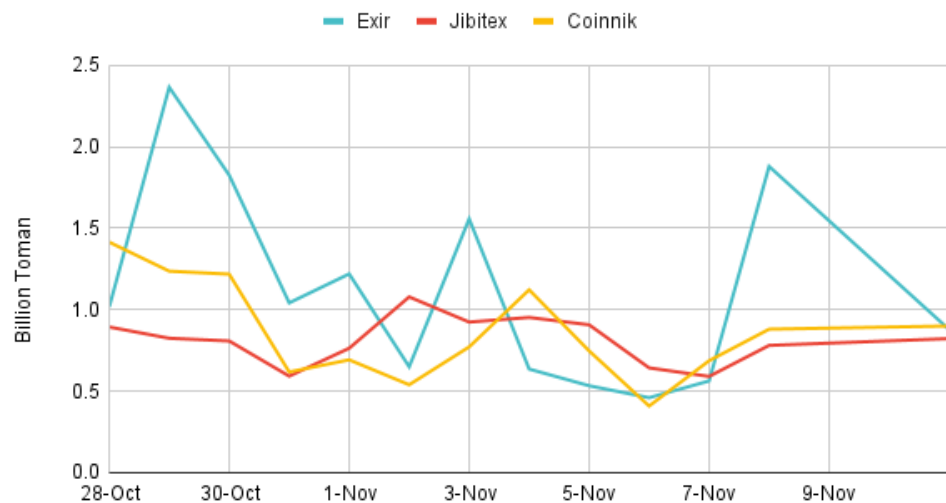


Daily Market Volume (BTC)

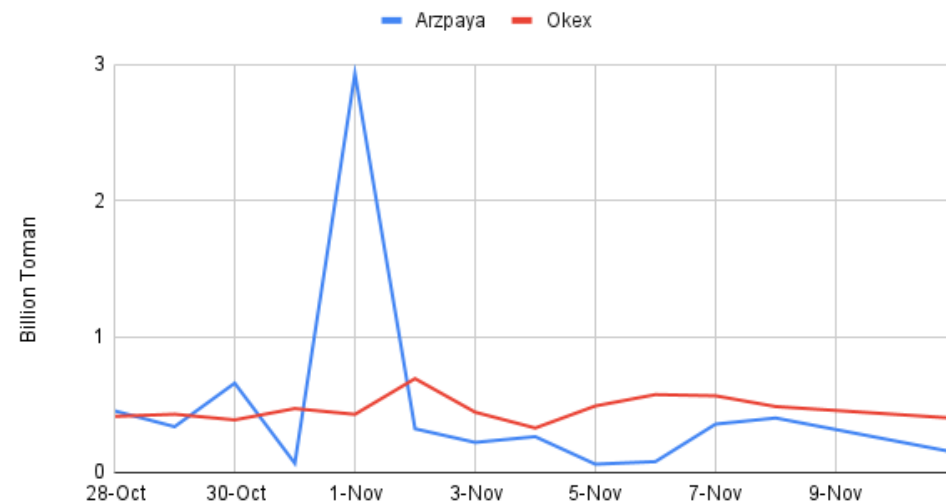


حجم روزانه - نمودارهای تکمیلی (ETH)

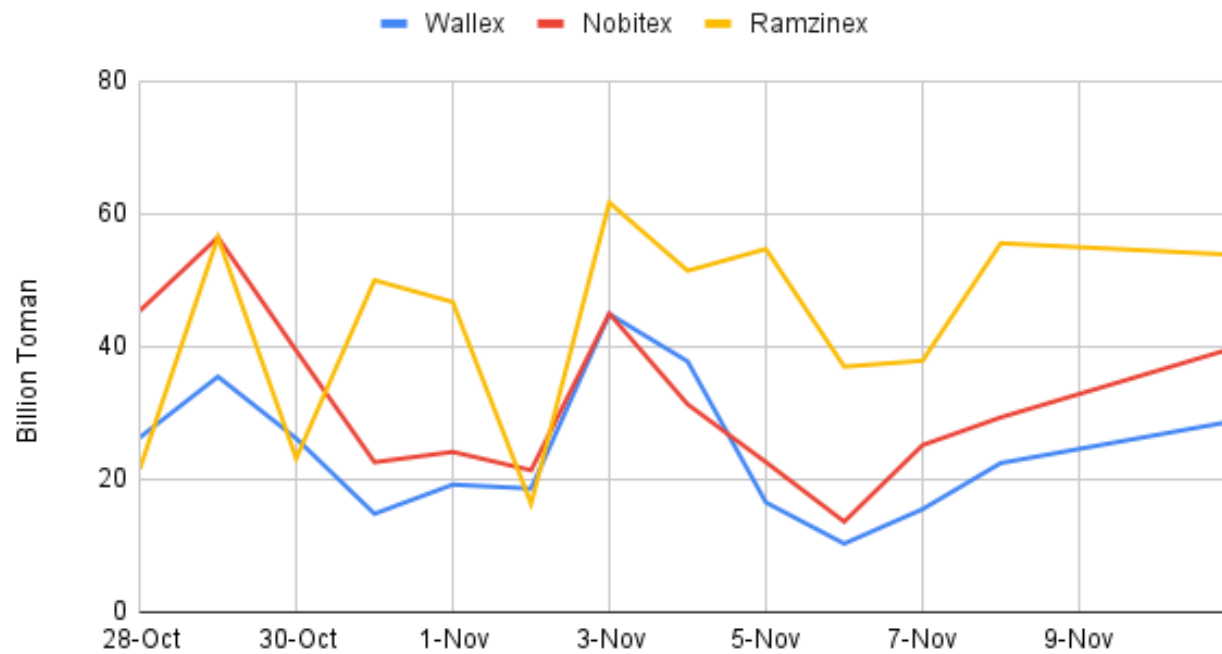
Daily Market Volume (ETH)



Daily Market Volume (ETH)



Daily Market Volume (ETH)

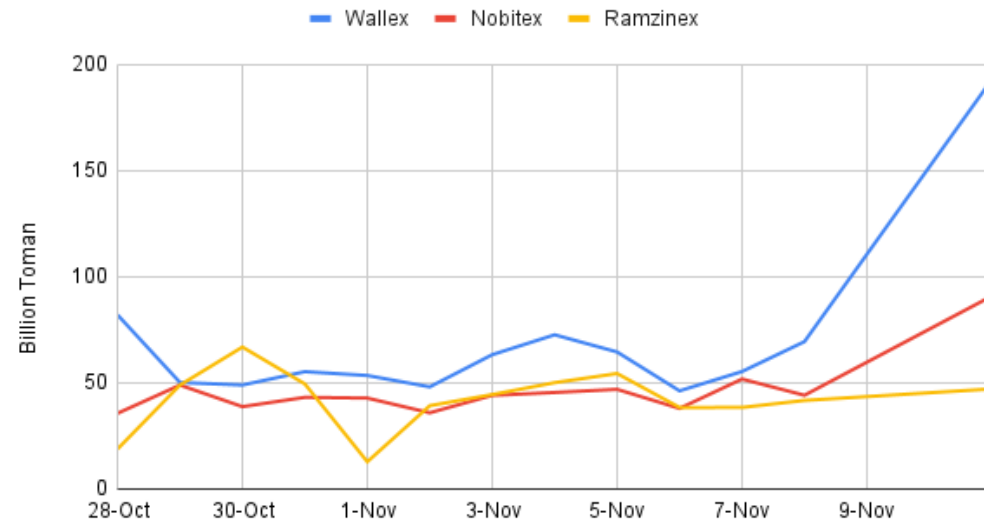


حجم روزانه - نمودارهای تکمیلی
(ETH)

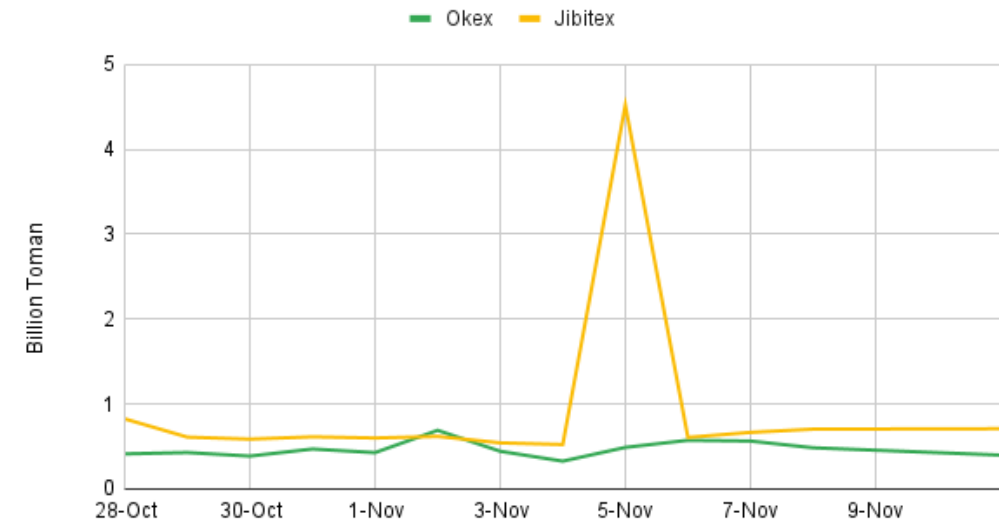


حجم روزانه - نمودارهای تکمیلی (USDT)

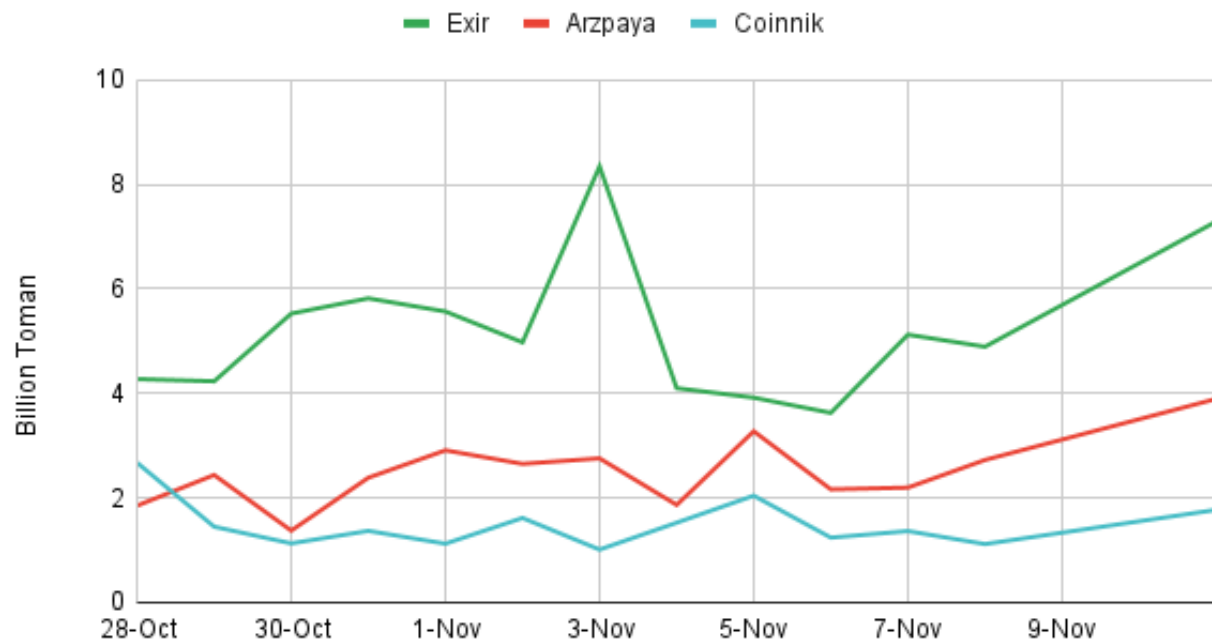
Daily Market Volume (USDT)



Daily Market Volume (USDT)



Daily Market Volume (USDT)

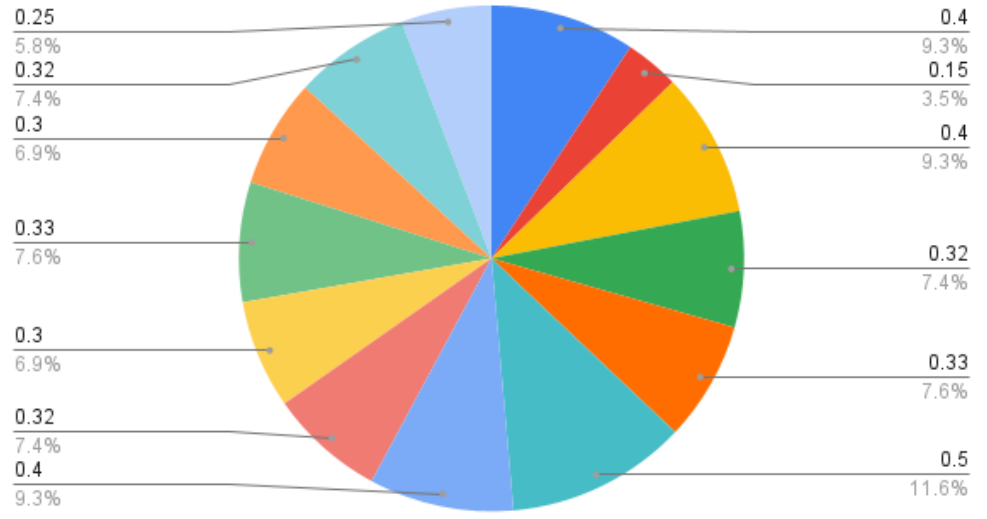


حجم روزانه - نمودارهای تکمیلی
(USDT)

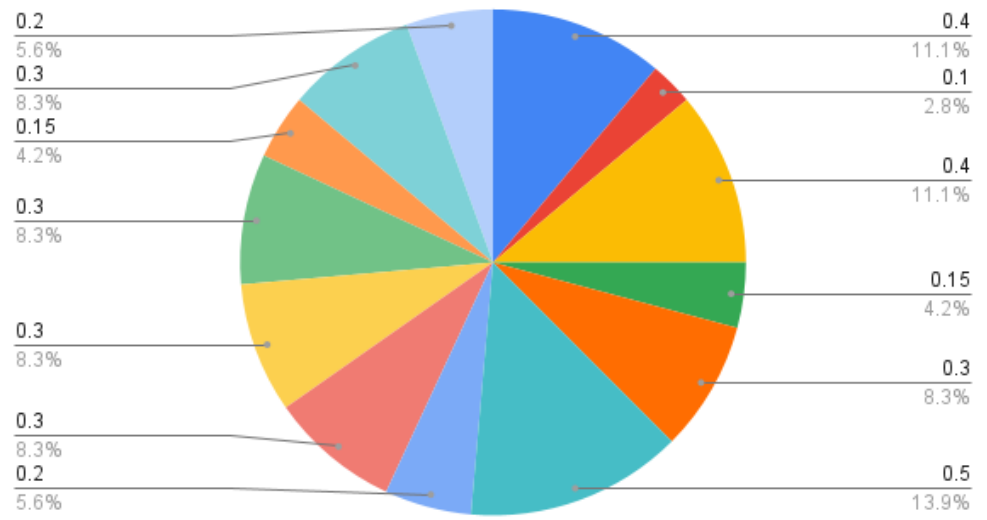


هزینه‌های تراکنش برای فروشندگان و خریداران

Exchange Fees for market taker

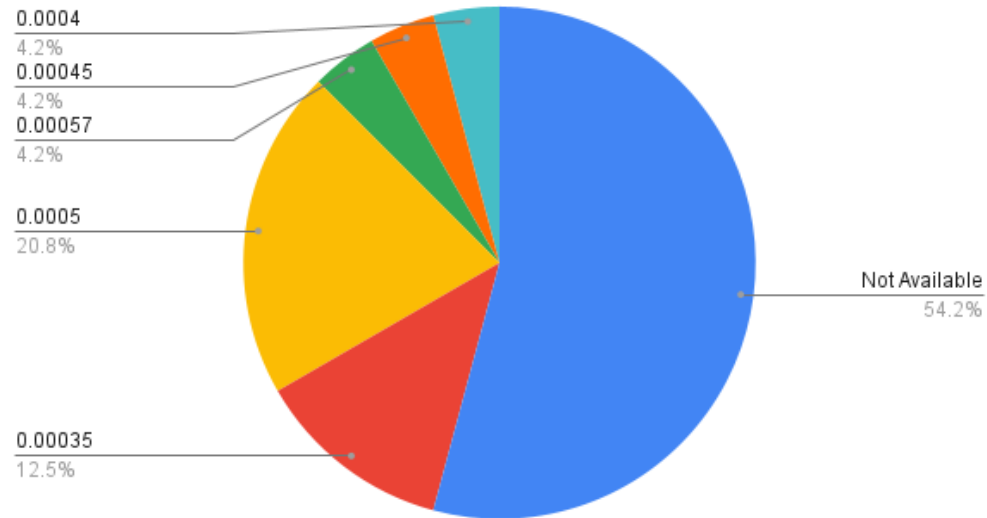


Exchange Fees for market maker

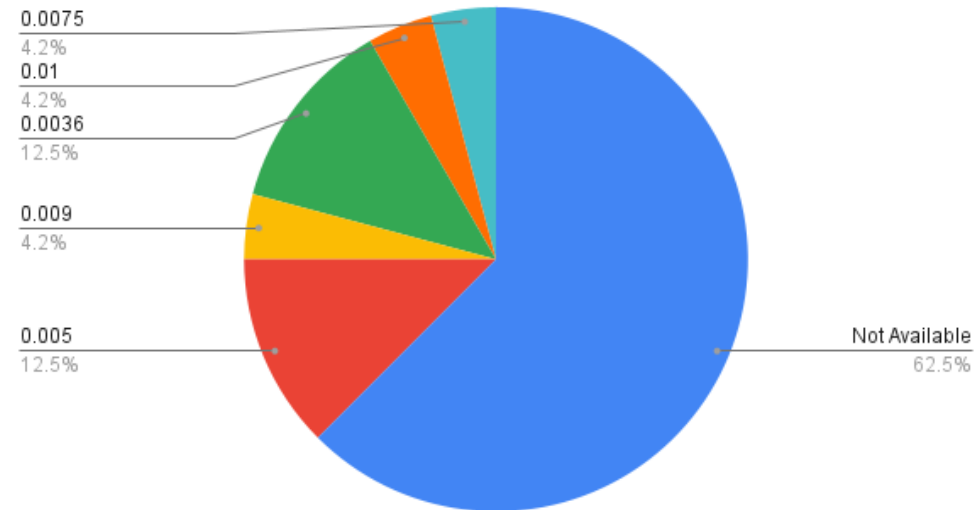


کارمزدهای خروج رمزارز از صرافی‌ها

Withdrawal fees for BTC

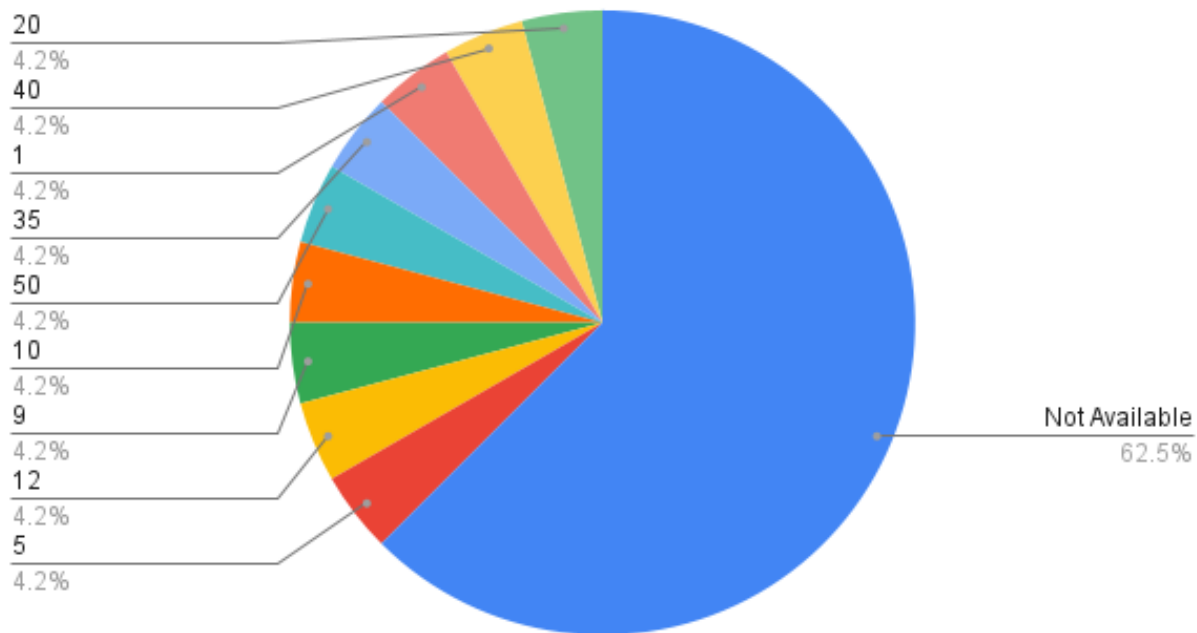


Withdrawal fees for ETH

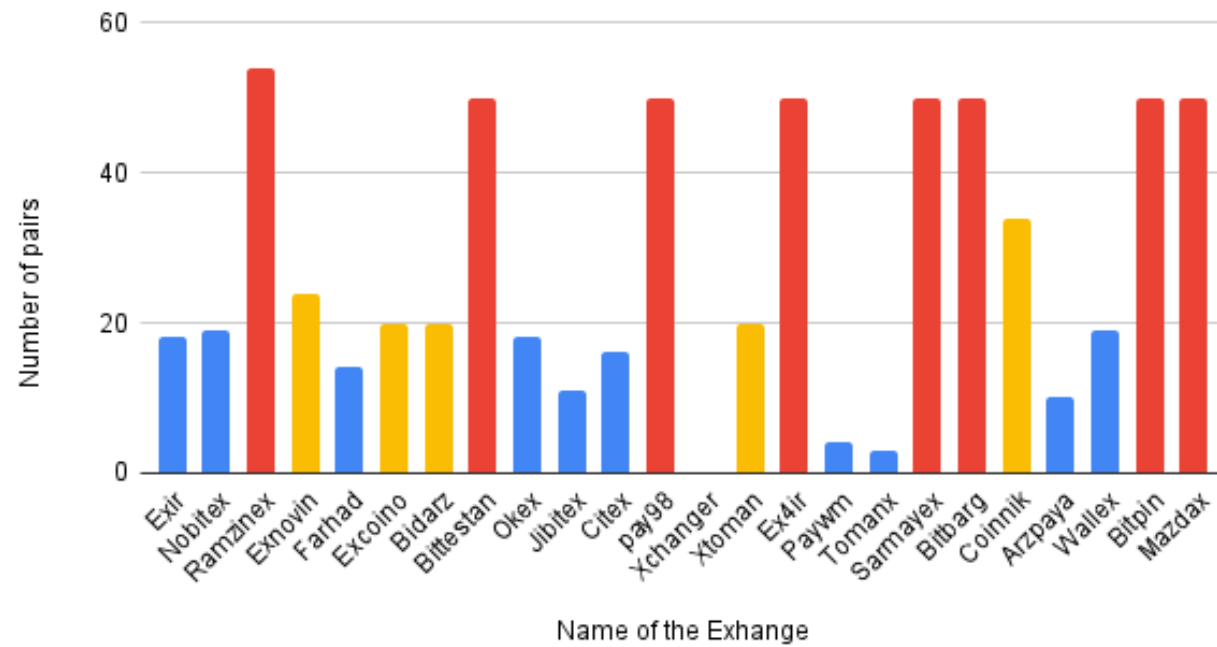


کارمزدهای خروج رمزارز از صرافی‌ها

Withdrawal fees for USDT



Number of Pairs in Rial

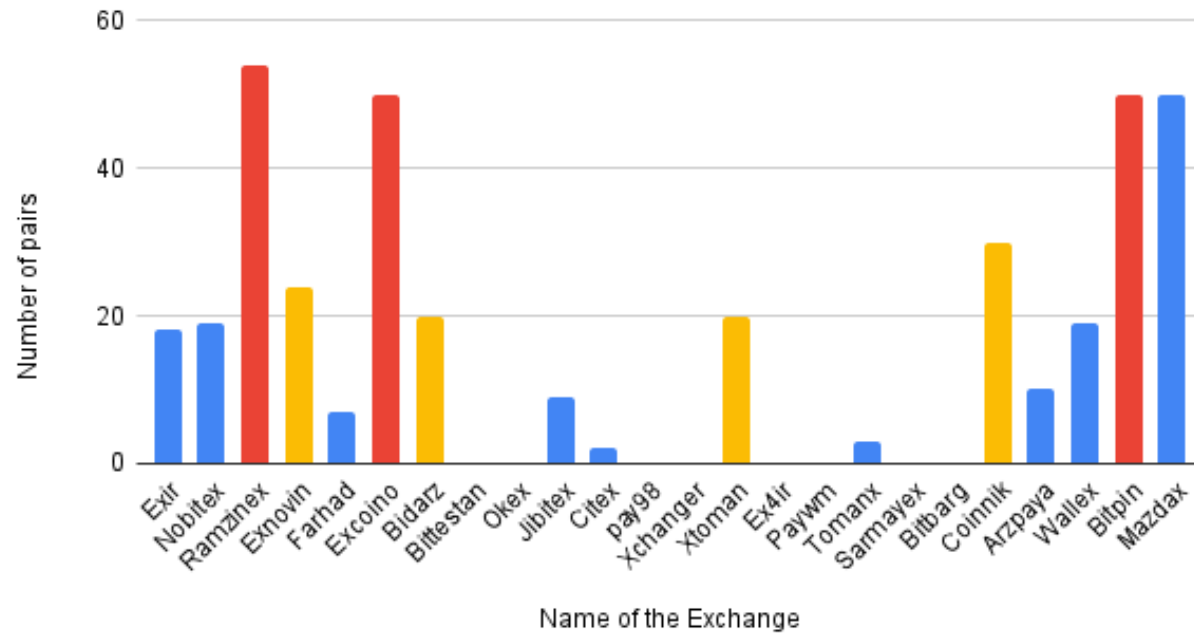


تعداد بازارهای موجود در
صرافی‌ها
(ریال)

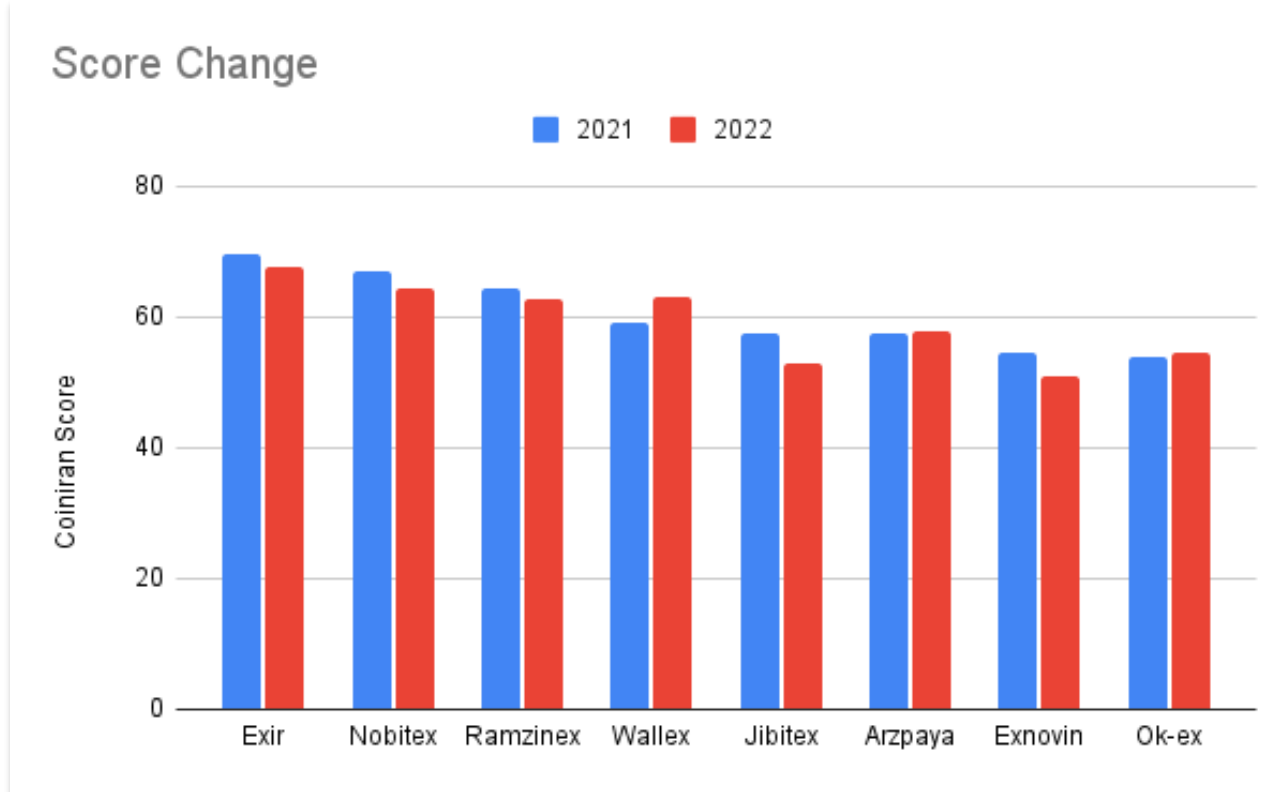


تعداد بازارهای موجود در صرافی‌ها (USDT)

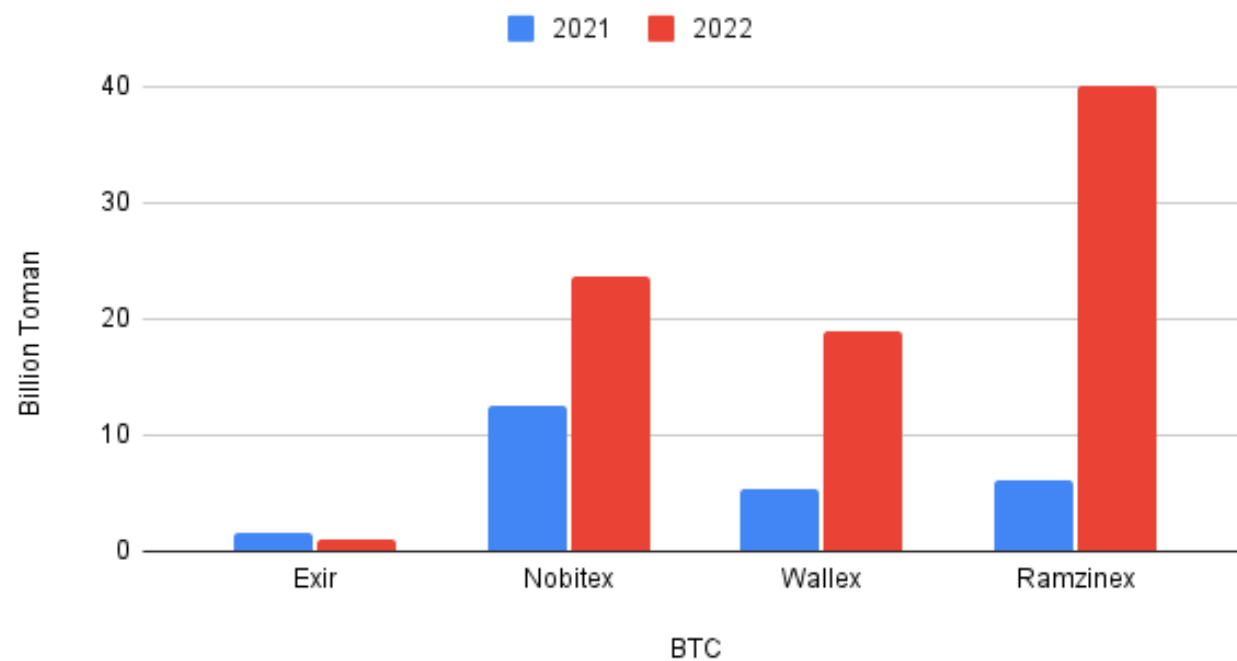
Number of Pairs in USDT



تغییرات نمره هشت صرافی برتر رده بندی پیشین



Average daily volume change (BTC)



تغییرات میانگین حجم روزانه‌ی چهار صرافی برتر

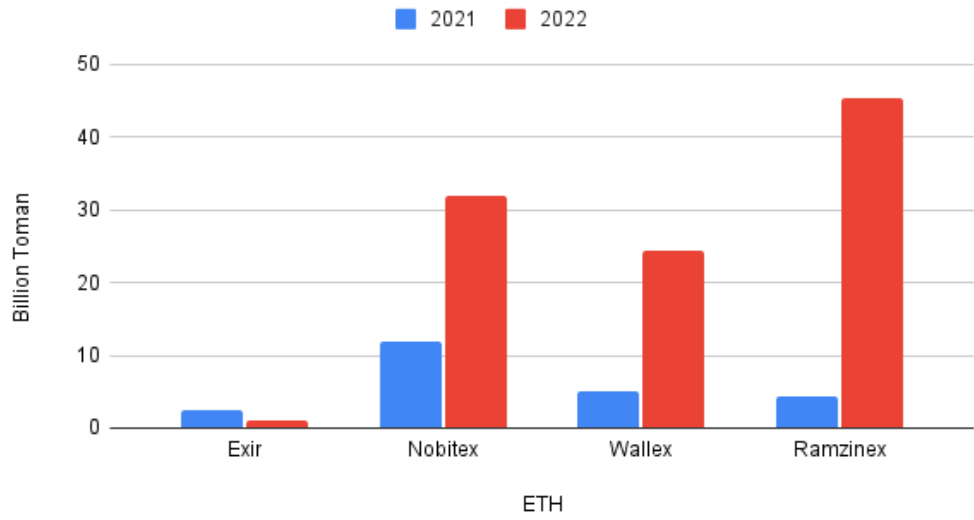
حجم روزانه مقدار رمز ارزی است که هر روز معامله می‌شود. می‌توان این مقدار را در چند روز به‌طور میانگین برای یافتن میانگین حجم روزانه محاسبه کرد. به‌طور معمول، افزایش حجم روزانه مبادلات به این معنی است که صرافی افزایش تعداد کاربران و یا افزایش میزان معاملات را تجربه کرده است. از گزارش‌ها می‌توان دریافت که صرافی Ramzinex شاهد بیشترین افزایش حجم مبادلات بوده، در حالی که این روند برای صرافی Exir نسبتاً ثابت بوده است.

گراف‌های ارائه شده در این قسمت میانگین حجم روزانه مبادلات برای سه بازار BTC، ETH و USDT را برای دو دوره از پژوهش مقایسه می‌کند.

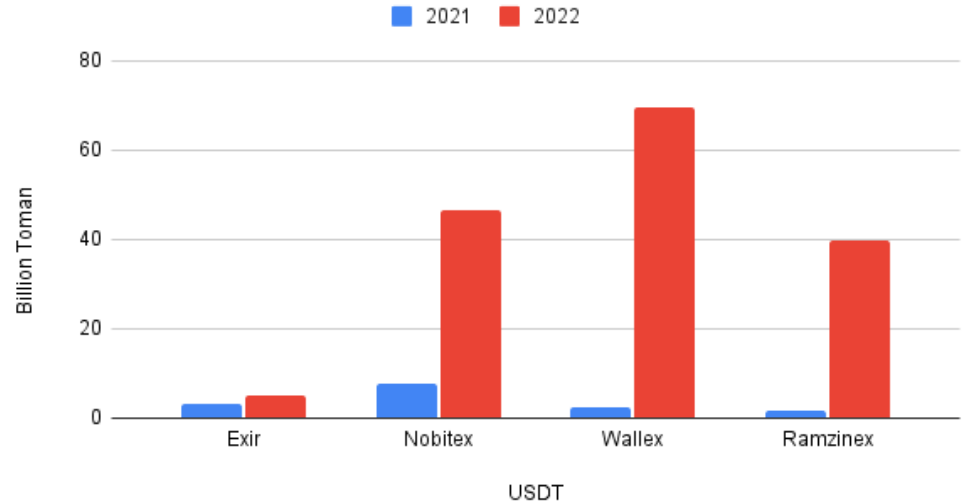


تغییرات میانگین حجم روزانه‌ی چهار صرافی برتر

Average daily volume change (ETH)



Average daily volume change (USDT)



تهیه شده در مرکز تحقیقات و مطالعات کویین ایران زمستان ۱۴۰۰

Rd@coiniran.com

با تشکر از همراهی تمامی افرادی که ما را در انجام این پژوهش یاری کردند.