Market Talks
مرکز آموزش

کریپتو · مبتدی · درس ۶ از ۱۵

استیبل‌کوین‌ها: چگونه قیمتشان را حفظ می‌کنند و کی نمی‌توانند

چهار نوع اصلی استیبل‌کوین، سازوکاری که آن‌ها را روی یک دلار نگه می‌دارد، پشتوانه واقعی USDT، و دفعات مشهوری که این تثبیت شکست

۱۱ دقیقه مطالعه ۸ سؤال آزمون همراه با کلید پاسخ

کریپتو · مبتدی · درس ۶ از ۱۵

استیبل‌کوین‌ها: چگونه قیمتشان را حفظ می‌کنند و کی نمی‌توانند

در یک جمله

استیبل‌کوین‌ها توکن‌هایی‌اند که برای ماندن در ارزشی ثابت، معمولاً یک دلار آمریکا، طراحی شده‌اند، و میزان امنیت هر کدام کاملاً به پشتوانه آن و امکان بازخرید آن برای دارندگان بستگی دارد.

چرا کریپتو به پول باثبات نیاز دارد

درس ۱ نشان داد که بیت‌کوین واحد شمارش خوبی نیست، چون قیمتش بسیار نوسان دارد. با این حال معامله‌گران، کسب‌وکارها و کاربران عادی هنوز به چیزی روی بلاک‌چین نیاز دارند که ثابت بماند: راهی برای نگه داشتن دلار بدون خروج از کریپتو، برای قیمت‌گذاری معاملات و برای فرستادن پول به آن سوی مرزها در چند دقیقه.

این کار **استیبل‌کوین‌هاست**: توکن‌هایی که برای حفظ ارزشی ثابت طراحی شده‌اند، تقریباً همیشه یک دلار آمریکا. آن‌ها به یکی از بزرگ‌ترین بخش‌های کریپتو تبدیل شده‌اند. طبق داده‌های DefiLlama، در مه ۲۰۲۶ ارزش کل همه استیبل‌کوین‌ها به رکورد حدود **۳۲۲ میلیارد دلار** رسید. دو کوین بر بازار مسلط‌اند: **USDT** که Tether صادر می‌کند، با حدود ۵۹٪ از بازار، و **USDC** که Circle صادر می‌کند، با حدود ۲۴٪.

استیبل‌کوین فقط وقتی باثبات می‌ماند که چیزی آن را در جای خود نگه دارد. بقیه این درس درباره همان چیز است.

چهار نوع استیبل‌کوین

- **با پشتوانه پول فیات:** صادرکننده به ازای هر توکن حدود یک دلار به‌صورت پول نقد، سپرده بانکی یا اوراق قرضه کوتاه‌مدت دولتی نگه می‌دارد. USDT و USDC این‌گونه کار می‌کنند. ساده‌اند و با فاصله زیاد بزرگ‌ترین‌اند، اما باید به صادرکننده و بانک‌هایش اعتماد کنید.
- **با پشتوانه کریپتو:** کاربران کریپتویی مثل ETH را در یک قرارداد هوشمند قفل می‌کنند و در برابر آن استیبل‌کوین قرض می‌گیرند. چون قیمت کریپتو نوسان دارد، سیستم وثیقه‌ای بیشتر از وام می‌خواهد، مثلاً ۱۵۰ دلار ETH برای ۱۰۰ استیبل‌کوین. DAI و جانشین آن USDS این‌گونه کار می‌کنند. هیچ شرکتی ذخایر را نگه نمی‌دارد، اما سقوط سریع وثیقه یک ریسک است.
- **الگوریتمی:** بدون ذخایر واقعی، فقط سازوکاری که توکن می‌سازد یا نابود می‌کند تا قیمت را به یک دلار برگرداند. شناخته‌شده‌ترین آن‌ها، TerraUSD، در ۲۰۲۲ فروپاشید، که در ادامه می‌بینید.

- **با پشتوانه کالا:** توکن‌هایی با پشتوانه یک دارایی فیزیکی مثل طلا. Tether Gold (XAUT) و PAX Gold (PAXG) هر کدام نماینده یک اونس تروی طلای نگهداری‌شده در خزانه‌اند. آن‌ها نسبت به طلا ثابت‌اند، نه نسبت به دلار، پس قیمت دلاری‌شان با قیمت طلا حرکت می‌کند.



شکل ۱. چهار نوع استیبل‌کوین، پشتوانه هر کدام و ریسک اصلی آن.

مثال: قرض گرفتن ۱۰۰ DAI

لیزا ETH به ارزش ۱۵۰ دلار را در یک قرارداد وام‌دهی قفل می‌کند و ۱۰۰ DAI قرض می‌گیرد. اگر ETH آن‌قدر پایین بیاید که ارزش وثیقه او فقط کمی بیشتر از وام باشد، قرارداد به‌طور خودکار ETH او را می‌فروشد تا DAI را بازپرداخت کند. DAI در گردش همچنان کاملاً پوشش داده می‌شود، اما لیزا ETH خود را از دست می‌دهد. این فروش اجباری لیکوئید شدن نام دارد و در درس مشتقات دوباره با آن روبه‌رو می‌شوید.

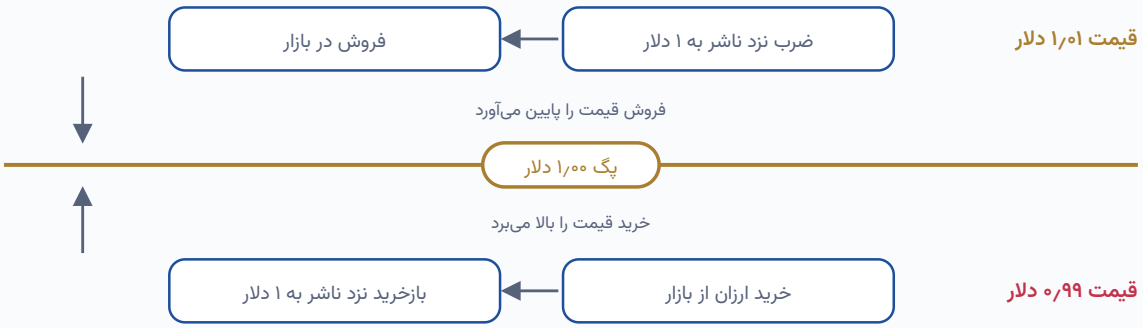
تثبیت قیمت چطور حفظ می‌شود: ضرب، بازخرید و آربیتراژ

استیبل‌کوین با پشتوانه فیات نزدیک یک دلار می‌ماند، چون مشتریان بزرگ و تأییدشده همیشه می‌توانند با صادرکننده دقیقاً به نرخ یک دلار مبادله کنند:

- **ضرب (مینت):** ۱ دلار به صادرکننده بفرستید و ۱ توکن تازه بگیرید.
- **بازخرید:** ۱ توکن را به صادرکننده برگردانید و ۱ دلار پس بگیرید. توکن نابود می‌شود.

حالا تصور کنید قیمت در صرافی‌ها به ۰٫۹۹ دلار افت کند. یک معامله‌گر توکن‌ها را ارزان از بازار می‌خرد و هر کدام را به ۱ دلار نزد صادرکننده بازخرید می‌کند و سود کوچکی می‌برد. این خرید قیمت را دوباره بالا می‌برد. اگر قیمت به ۱٫۰۱ دلار برسد، معامله‌گران توکن تازه را به ۱ دلار ضرب می‌کنند و در بازار می‌فروشند و قیمت را پایین می‌آورند. این **آربیتراژ** است و همان نیرویی است که **تثبیت قیمت (پگ)** را حفظ می‌کند.

نکته کلیدی: تثبیت قیمت فقط به اندازه وعده بازخرید محکم است. اگر مردم شک کنند که صادرکننده می‌تواند همه توکن‌ها را بازپرداخت کند، آربیتراژ از کار می‌افتد و قیمت می‌تواند سقوط کند.



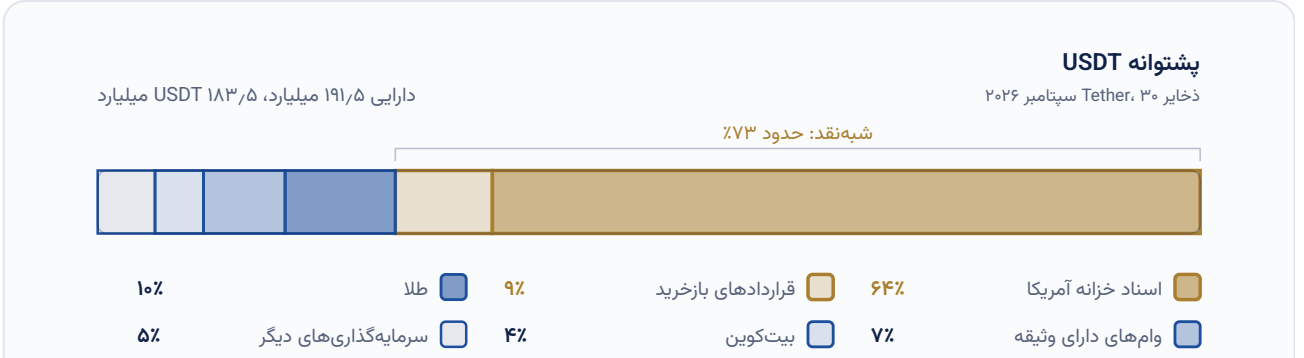
شکل ۲. آربیتراژ استیبل‌کوین با پشتوانه فیات را نزدیک ۱ دلار نگه می‌دارد. زیر پگ، معامله‌گران می‌خرند و بازخرید می‌کنند؛ بالای آن، ضرب می‌کنند و می‌فروشند.

پشتوانه واقعی USDT چیست؟

صادرکنندگان استیبل‌کوین‌های با پشتوانه فیات گزارش‌های منظمی منتشر می‌کنند که یک مؤسسه حسابرسی بررسی کرده و دارایی‌هایشان را نشان می‌دهد. گزارش Tether برای ۳۰ سپتامبر ۲۰۲۶، با بررسی BDO، حدود **۱۹۱٫۵ میلیارد دلار** دارایی در برابر حدود **۱۸۳٫۵ میلیارد دلار** USDT در گردش نشان داد. تفاوت این دو، حدود ۸ میلیارد دلار، حاشیه اطمینانی است که Tether آن را ذخایر مازاد می‌نامد.

حدود ۷۳٪ از دارایی‌ها شبه‌نقد بود: عمدتاً اسناد خزانه کوتاه‌مدت آمریکا، به‌علاوه قراردادهای بازخرید (ریپو). بقیه شامل طلا (حدود ۱۰٪)، بیت‌کوین (حدود ۴٪)، وام‌های دارای وثیقه و سرمایه‌گذاری‌های دیگر بود. منتقدان یادآوری می‌کنند که طلا، بیت‌کوین و وام‌ها ممکن است ارزش از دست بدهند یا فروش سریعشان دشوار باشد. Tether به حاشیه اطمینان بزرگ خود اشاره می‌کند.

USDC رویکرد محدودتری داشته و ذخایرش را به‌صورت پول نقد و اوراق بهادار کوتاه‌مدت دولت آمریکا نگه می‌دارد. در ایالات متحده، **GENIUS Act** که در ۱۸ ژوئیه ۲۰۲۵ امضا شد و به قانون تبدیل شد، اکنون الزام می‌کند استیبل‌کوین‌های پرداخت دست‌کم یک‌به‌یک با دارایی‌های امنی مثل پول نقد، سپرده‌های بیمه‌شده و اسناد خزانه کوتاه‌مدت پشتیبانی شوند و گزارش‌های عمومی منظم منتشر کنند. اتحادیه اروپا هم قواعد خاص خودش را برای استیبل‌کوین‌ها در قالب مقررات MiCA دارد.



شکل ۳. پشتوانه USDT در ۳۰ سپتامبر ۲۰۲۶، به‌صورت سهم از کل دارایی‌ها، گردشده. حدود ۷۳٪ شبه‌نقد بود. منبع: گزارش تأیید Tether با بررسی BDO.

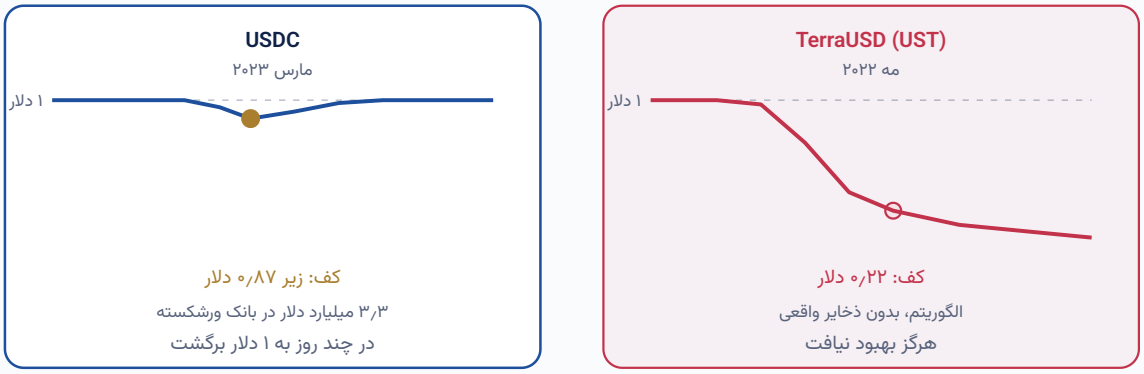
وقتی تثبیت قیمت می‌شکند

دو رویداد دو راه اصلی شکست یک استیبل‌کوین را نشان می‌دهد.

TerraUSD، مه ۲۰۲۲: شکست طراحی. UST یک استیبل‌کوین الگوریتمی بود. تثبیت قیمتش را این‌گونه حفظ می‌کرد که کاربران می‌توانستند ۱ UST را با معادل ۱ دلار از یک توکن خواهر به نام LUNA عوض کنند که همان لحظه ساخته می‌شد. وقتی دارندگان بزرگ در ۷ مه ۲۰۲۲ فروش UST را آغاز کردند، مردم هجوم آوردند تا UST را با LUNA تازه‌ساخته عوض کنند و آن را بفروشند. عرضه LUNA منفجر شد و قیمتش فروریخت، و همین وعده «۱ دلار LUNA» را بی‌ارزش کرد. ظرف چند روز UST تا ۰٫۲۲ دلار پایین آمد، LUNA تقریباً به صفر رسید و بیش از ۴۰ میلیارد دلار ارزش از اکوسیستم Terra ناپدید شد.

USDC، مارس ۲۰۲۳: شکست یک بانک. در ۱۰ مارس ۲۰۲۳، Silicon Valley Bank فروپاشید. Circle اعلام کرد ۳٫۳ میلیارد دلار از ذخایر USDC، حدود ۸٪، در آن بانک نگهداری می‌شد. وحشت به راه افتاد و در ۱۱ مارس USDC به زیر ۰٫۸۷ دلار رسید. پس از اینکه مقام‌های آمریکایی اعلام کردند از همه سپرده‌گذاران بانک حمایت می‌شود، ظرف چند روز به یک دلار بازگشت.

درس هر دو رویداد: استیبل‌کوین با یک دلار در حساب بانکی شما یکی نیست. یک وعده است، و باید بدانید چه کسی این وعده را می‌دهد و چه چیزی پشت آن است.



شکل ۴. دو جدا شدن مشهور از پگ. TerraUSD به دلیل طراحی‌اش شکست خورد و هرگز بهبود نیافت. USDC به دلیل شکست یک بانک افت کرد و ظرف چند روز بهبود یافت. خطوط قیمت شکل‌های ساده‌شده‌اند، نه نمودار دقیق.

مقایسه ریسک‌ها

نوع	پشتوانه	ریسک‌های اصلی	نمونه‌ها
با پشتوانه فیات	پول نقد، سپرده بانکی، اوراق قرضه کوتاه‌مدت دولتی	صادرکننده، بانک‌ها، مقررات، مسدود شدن آدرس‌ها	USDT، USDC
با پشتوانه کریپتو	کریپتوی قفل‌شده در قراردادهای هوشمند، بیشتر از ارزش وام	سقوط شدید وثیقه، باگ‌های قرارداد هوشمند	DAI، USDS
الگوریتمی	یک سازوکار، نه ذخایر واقعی	فروپاشی وقتی اعتماد از بین می‌رود	TerraUSD (شکست‌خورده)
با پشتوانه کالا	طلای فیزیکی در خزانه‌ها	امانت‌دار، و خود قیمت طلا	XAUT، PAXG

از درس ۴ به یاد داشته باشید که صادرکنندگان استیبل‌کوین‌های با پشتوانه فیات می‌توانند توکن‌ها را در آدرس‌های مشخصی مسدود کنند. و از درس ۵ به یاد داشته باشید که یک استیبل‌کوین روی چند شبکه وجود دارد، پس همیشه پیش از ارسال شبکه را بررسی کنید.

چرا این برای معامله‌گران مهم است

- **استیبل‌کوین‌ها ارز پایه معاملات کریپتو هستند.** بیشتر جفت‌ارزها در صرافی‌های کریپتو در برابر USDT یا USDC قیمت‌گذاری می‌شوند، و سود و زیان بسیاری از قراردادهای آتی دائمی با آن‌ها تسویه می‌شود. وقتی در صرافی «نقد» هستید، معمولاً یک استیبل‌کوین با ریسک صادرکننده آن در دست دارید.
- **عرضه استیبل‌کوین معیاری از نقدشوندگی است.** افزایش عرضه استیبل‌کوین‌ها اغلب یعنی پول تازه‌ای در حاشیه منتظر خرید کریپتوست. کاهش عرضه می‌تواند یعنی پول در حال خروج است. به همین دلیل بسیاری از معامله‌گران عرضه کل استیبل‌کوین‌ها را دنبال می‌کنند.
- **سهم بازار USDT در فروش‌های گسترده بالا می‌رود.** وقتی معامله‌گران به سوی امنیت فرار می‌کنند، سهمی از بازار کریپتو که به‌صورت USDT نگه داشته می‌شود معمولاً جهش می‌کند. نمودارهای سهم بازار USDT اغلب تصویر آینه‌ای اشتهای ریسک در کریپتو تفسیر می‌شوند.
- **جداشدن‌های کوچک از تثبیت قیمت رویدادهای معاملاتی‌اند.** استیبل‌کوینی که در ۰٫۹۹۷ یا ۱٫۰۰۳ دلار معامله شود نوسان عادی است. افت به زیر حدود ۰٫۹۸ دلار معمولاً نشانه فشار واقعی است، و جداشدن‌های بزرگ از تثبیت قیمت حرکت‌های شدیدی در کل بازار کریپتو به راه انداخته‌اند، مثل مه ۲۰۲۲.

اصطلاحات کلیدی

استیبل‌کوین	توکنی که برای حفظ ارزشی ثابت، معمولاً یک دلار آمریکا، طراحی شده است.
تثبیت قیمت (پگ)	ارزش ثابتی که استیبل‌کوین قصد حفظ آن را دارد، مثل ۱ دلار. از دست دادن آن را جدا شدن از پگ (دی‌پگ) می‌نامند.
ضرب و بازخرید	ساختن استیبل‌کوین تازه با سپردن دلار نزد صادرکننده، و نابود کردن آن با برگرداندنش در ازای دلار.
آربیتراژ	خرید در جایی که چیزی ارزان است و فروش در جایی که گران است. در استیبل‌کوین‌ها قیمت را به پگ برمی‌گرداند.
ذخایر	دارایی‌هایی که صادرکننده برای پشتوانه استیبل‌کوین‌هایش نگه می‌دارد، مثل پول نقد و اوراق قرضه کوتاه‌مدت دولتی.
با وثیقه مازاد	دارای پشتوانه‌ای که ارزشش بیشتر از وام است، مثل استیبل‌کوین‌های با پشتوانه کریپتو.
استیبل‌کوین الگوریتمی	استیبل‌کوینی که برای حفظ پگ به جای ذخایر واقعی به یک سازوکار متکی است.
لیکوئید شدن	فروش خودکار وثیقه وام‌گیرنده وقتی ارزش آن بیش از حد به مقدار وام نزدیک شود.

نکات کلیدی

1. استیبل‌کوین‌ها می‌کوشند روی یک دلار بمانند. کل بازار در مه ۲۰۲۶ به حدود ۳۲۲ میلیارد دلار رسید و USDT و USDC پیشتاز آن‌اند.
2. چهار نوع وجود دارد: با پشتوانه فیات، با پشتوانه کریپتو، الگوریتمی و با پشتوانه کالا. هر کدام ریسک‌های متفاوتی دارد.
3. تثبیت قیمت حفظ می‌شود چون معامله‌گران می‌توانند به نرخ ۱ دلار ضرب و بازخرید کنند و از هر شکافی سود ببرند. این تثبیت فقط به اندازه وعده بازخرید محکم است.
4. گزارش سپتامبر ۲۰۲۶ USDT حدود ۱۹۱٫۵ میلیارد دلار دارایی برای ۱۸۳٫۵ میلیارد دلار توکن نشان داد، بیشتر در اسناد خزانه آمریکا، به‌علاوه طلا، بیت‌کوین و وام.
5. TerraUSD در ۲۰۲۲ فروپاشید چون الگوریتمش ذخایر واقعی نداشت. USDC در ۲۰۲۳ به دلیل شکست یک بانک برای مدت کوتاهی به ۰٫۸۷ دلار رسید.
6. استیبل‌کوین وعده یک صادرکننده یا یک سیستم است، نه یک دلار در بانک. بدانید پشتوانه آن چیست.

خودتان را محک بزنید

برای هر سؤال دور یک گزینه را خط بکشید. کلید پاسخ‌ها همراه با توضیح در صفحه بعد آمده است. این آزمون را می‌توانید به‌صورت آنلاین هم در markettalks.info انجام دهید و نتیجه را فوراً ببینید.

۱. چرا بازارهای کریپتو به استیبل‌کوین نیاز دارند؟

- A) برای ثابت کردن عرضه بیت‌کوین
- B) برای نگه داشتن ارزشی ثابت روی بلاک‌چین برای معامله، پس‌انداز و پرداخت
- C) برای جایگزین کردن استخراج
- D) برای ناشناس کردن تراکنش‌ها

۲. پشتوانه یک استیبل‌کوین با پشتوانه فیات مثل USDC چیست؟

- A) هیچ چیز، فقط یک الگوریتم
- B) ETH قفل‌شده در قراردادهای هوشمند
- C) ذخایری مثل پول نقد و اوراق قرضه کوتاه‌مدت دولتی که صادرکننده نگه می‌دارد
- D) دستگاه‌های استخراج بیت‌کوین

۳. چرا استیبل‌کوین‌های با پشتوانه کریپتو وثیقه‌ای بیشتر از وام می‌خواهند، مثلاً ۱۵۰ دلار ETH برای ۱۰۰ DAI؟

A برای پرداخت به بنیان‌گذاران
B چون قیمت کریپتو می‌تواند سریع افت کند و یک حاشیه اطمینان هر کوین را پوشش‌داده نگه می‌دارد
C چون قانون ۱۵۰٪ را الزامی کرده
D برای اینکه ارزش استیبل‌کوین بیشتر از ۱ دلار شود

۴. یک استیبل‌کوین با پشتوانه فیات در صرافی‌ها ۰٫۹۹ دلار معامله می‌شود. معامله‌گران آربیتراژ چه می‌کنند؟

A آن را از بازار می‌خرند و نزد صادرکننده به ۱ دلار بازخرید می‌کنند
B توکن تازه ضرب می‌کنند و می‌فروشند
C هیچ کاری، قیمت روی ۰٫۹۹ دلار می‌ماند
D از صادرکننده می‌خواهند پگ را تغییر دهد

۵. طبق گزارش سپتامبر ۲۰۲۶ Tether، بیشتر ذخایر USDT از چه تشکیل شده بود؟

A بیت‌کوین
B طلا
C دارایی‌های شبه‌نقد، عمدتاً اسناد خزانه آمریکا
D سهام شرکت‌های فناوری

۶. چه چیزی باعث فروپاشی TerraUSD (UST) در مه ۲۰۲۲ شد؟

A شکست یک بانک
B هک قرارداد هوشمند آن
C طراحی الگوریتمی‌اش ذخایر واقعی نداشت، پس فروش یک چرخه نزولی با توکن خواهرش LUNA به راه انداخت
D ممنوعیت دولتی

۷. چرا USDC در مارس ۲۰۲۳ به زیر ۰٫۸۷ دلار رسید؟

A Circle هک شد
B ۳٫۳ میلیارد دلار از ذخایرش در Silicon Valley Bank که ورشکست شد گیر افتاده بود
C به یک الگوریتم تغییر کرد
D اتریوم از کار افتاد

۸. Tether Gold (XAUT) برای دنبال کردن چه چیزی طراحی شده است؟

A یک دلار آمریکا

B قیمت یک اونس تروی طلا

C قیمت بیت‌کوین

D میانگین همه استیبل‌کوین‌ها

کلید پاسخ‌ها

۱ B

برای نگه داشتن ارزشی ثابت روی بلاک‌چین برای معامله، پس‌انداز و پرداخت

استیبل‌کوین‌ها دارایی‌ای شبیه دلار روی بلاک‌چین در اختیار کاربران می‌گذارند تا بتوانند بدون خروج از کریپتو معاملات را قیمت‌گذاری کنند و پول جابه‌جا کنند.

۲ C

ذخایری مثل پول نقد و اوراق قرضه کوتاه‌مدت دولتی که صادرکننده نگه می‌دارد

صادرکننده به ازای هر توکن تقریباً یک دلار ذخیره نگه می‌دارد. شما به صادرکننده و بانک‌هایش متکی هستید.

۳ B

چون قیمت کریپتو می‌تواند سریع افت کند و یک حاشیه اطمینان هر کوین را پوشش‌داده نگه می‌دارد

وثیقه اضافی افت قیمت را جذب می‌کند. اگر بیش از حد کوچک شود، وثیقه به‌طور خودکار فروخته می‌شود تا وام بازپرداخت شود.

۴ A

آن را از بازار می‌خرند و نزد صادرکننده به ۱ دلار بازخرید می‌کنند

خرید توکن‌های ارزان و بازخرید آن‌ها به ۱ دلار سود می‌دهد، و همین خرید قیمت را دوباره تا پگ بالا می‌برد.

۵ C

دارایی‌های شبه‌نقد، عمدتاً اسناد خزانه آمریکا

حدود ۷۳٪ شبه‌نقد بود، بیشتر اسناد خزانه کوتاه‌مدت. طلا حدود ۱۰٪ و بیت‌کوین حدود ۴٪ بود.

۶ C

طراحی الگوریتمی‌اش ذخایر واقعی نداشت، پس فروش یک چرخه نزولی با توکن خواهرش LUNA به راه انداخت

بازخرید UST هر بار LUNA بیشتری می‌ساخت، که قیمت LUNA را فروریخت و پشتوانه را نابود کرد. بیش از ۴۰ میلیارد دلار ناپدید شد.

۷ B

۳٫۳ میلیارد دلار از ذخایرش در Silicon Valley Bank که ورشکست شد گیر افتاده بود

حدود ۸٪ از ذخایرش در آن بانک بود. USDC ظرف چند روز، پس از حمایت مقام‌های آمریکایی از همه سپرده‌گذاران بانک، بهبود یافت.

۸ B

قیمت یک اونس تروی طلا

توکن‌های با پشتوانه کالا نسبت به طلا ثابت‌اند، نه نسبت به دلار. ارزش دلاری آن‌ها با قیمت طلا حرکت می‌کند.

منابع

- Crypto Briefing، بازار استیبل‌کوین به رکورد ۳۲۲ میلیارد دلار رسید (داده‌های DefiLlama): https://cryptobriefing.com/stablecoin-market-record-322-billion/
- Stablecoin Insider، گزارش تأیید Tether در سه‌ماهه سوم ۲۰۲۶: https://stablecoininsider.org/tether-q3-2026-attestation/
- Congressional Research Service، مروری بر GENIUS Act سال ۲۰۲۵: https://www.everycrsreport.com/files/2026-08-20_IN12553_0b329134f6be0cc12f78017358552f4053d52c5e.html

- DefiLlama Wiki، جدا شدن بزرگ از پگ (Terra، مه ۲۰۲۲): https://wiki.defillama.com/wiki/The_Great_Depegging
- CNBC، USDC پس از افشای ۳٫۳ میلیارد دلار در SVB از پگ دلار جدا شد: https://www.cnbc.com/amp/2023/03/11/stablecoin-usdc-breaks-dollar-peg-after-firm-reveals-it-has-3point3-billion-in-svb-exposure.html

Market Talks

ادامه یادگیری

درس بعدی: درس ۷
چشم‌انداز کریپتو: آلت‌کوین‌ها، دسته‌ها و میم‌کوین‌ها

این درس بخشی از دوره کریپتو در مرکز آموزش MARKET TALKS است. درس‌های سطح مبتدی رایگان‌اند و هر کدام یک آزمون و یک فایل PDF قابل دانلود دارند. درس‌های سطح متوسط و پیشرفته ویژه اعضا هستند.

مرکز آموزش
درس‌هایی از اصول پایه تا موضوعات پیشرفته

تحلیل بازارها
تحلیل تکنیکال و بنیادی بازارهای اصلی

گزارش‌ها
بیت‌کوین، طلا، نقره، SPX و بیشتر

markettalks.info

تلگرام @MARKET_TALKS

•فقط برای آموزش. هیچ‌یک از مطالب این سند توصیه مالی نیست. © ۲۰۲۶ MARKET TALKS. می‌توانید این PDF را بدون تغییر به اشتراک بگذارید.