SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

SF Education

Анализ ончейн-метрик

Спикер: Александр Рябинин

SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Александр Рябинин

- CEO ODIN DAO и автор модели Рябинина
- Работа ведущим аналитиком в брокерской компании (2015 – 2019)
- Управляющий средствами в инвест и хэдж фондах (2019 - 2025)
- Предсказал и расписал как будет проходить мировой кризис 2020 и 2022 года
- ТОП-10 криптоэкспетров РФ 2023
- Рассчитал поведение криптовалют 2021



Что такое ончейн-метрики?

Ончейн-метрики — это данные, извлекаемые прямо из блокчейнов: сколько токенов перемещается, как долго они хранятся, где они находятся и кто ими владеет.

Чем отличаются от обычного анализа?

- ✓ Не график цены, не объем и не свечи.
- ✓ Это поведение участников сети на уровне протокола.

Источники данных:
Glassnode, CryptoQuant, Santiment, Nansen, Dune Analytics и другие.



Что такое ончейн-метрики?

Примеры данных, которые можно анализировать:

- Количество активных адресов
- Средний возраст монет
- Потоки монет между кошельками и биржами
- Объемы холдинга «старых» монет (hodlers)
- Поведение «китов» и институциональных адресов

Зачем это нужно трейдеру и инвестору?

- Видеть накопление/распродажу задолго до движения цены
- Понимать силу тренда или готовность рынка к развороту
- Отслеживать действия китов, бирж, крупных протоколов



MVRV — Market Value to Realized Value

MVRV = рыночная капитализация / реализованная капитализация
Показывает, насколько текущая цена актива выше или ниже средней цены, по которой покупали его держатели.

Пример использования:

- В 2018 и 2020 годах, когда MVRV опускался ниже 1, начинались фазы накопления и последующего роста.
- В 2021 при значениях выше 3 — наблюдались массовые фиксации прибыли и развороты.



MVRV — Market Value to Realized Value

Как интерпретировать:

- MVRV > 3.0 — рынок перегрет, возможна фиксация прибыли.
- MVRV ≈ 1.0 — справедливая цена.
- MVRV < 1.0 — актив недооценен, исторически это хорошие точки входа.

Почему это важно:

- MVRV помогает понять, где мы находимся в цикле рынка: внизу, в середине или на пике.
- Отличный индикатор для долгосрочных инвесторов.



SOPR — Spent Output Profit Ratio

SOPR = цена продажи монеты / цена её покупки
Показывает, продают ли инвесторы с прибылью или с убытком.

Пример:

- В начале 2020-х, падения ниже 1 по SOPR сопровождались капитуляцией и разворотами вверх.
- Во время бычьих фаз — длительное удержание выше 1, пока не начнётся фиксация.



SOPR — Spent Output Profit Ratio

Как интерпретировать:

- SOPR > 1 — монеты продаются с прибылью → возможен рост или фиксация.
- SOPR < 1 — продают в убыток → чаще накапливают “умные деньги”.
- SOPR ≈ 1 — нейтральная зона, нет явного преобладания продавцов или покупателей.

Зачем использовать:

- SOPR помогает распознавать поведение рынка в моменте.
- Используется в паре с графиком цены и другими метриками.

Adjusted SOPR:

- Учитывает только монеты, перемещённые между кошельками, исключая “свежие” транзакции, чтобы убрать шум.



Биржевые потоки — Inflows / Outflows

Inflows (вводы на биржи):

- Увеличение поступлений на биржи означает, что инвесторы готовы продавать.
- Особенно значимо для BTC и ETH — крупные вводы часто предшествуют снижению цены.

Outflows (выводы с бирж):

- Массовые выводы указывают на желание хранить долгосрочно (HODL).
- Снижение биржевых запасов = снижение давления продаж.



Биржевые потоки — Inflows / Outflows

Как использовать:

- Резкий inflow = сигнал к возможной распродаже → повышенное внимание к рынку.
- Резкий outflow = сигнал накопления → повышает вероятность роста.

Инструменты мониторинга:

- Glassnode
- CryptoQuant
- Nansen
- Arkham

Пример:

- В марте 2020 года — огромные inflows на фоне обвала → капитуляция.
- В 2021 году — устойчивые outflows по BTC → рост до $60k+.



Зачем нужны ончейн-метрики трейдеру и инвестору

Что дают ончейн-метрики:

- Видимость реального поведения участников рынка — без искажений новостей и эмоций.
- Помогают предугадывать движения рынка до появления сигнала на графике.
- Уточняют фазы рынка: накопление, распределение, паника, эйфория.



Зачем нужны ончейн-метрики трейдеру и инвестору

Как использовать:

- Совмещай с техническим анализом — для подтверждения или отмены идеи.
- Отслеживай MVRV и SOPR для оценки перекупленности/перепроданности.
- Мониторь биржевые потоки перед крупными событиями или во время высокой волатильности.



Контакты



sf.education

https://t.me/sf_education

sf_education

https://seekingalpha.com/author/societe-financiers

https://vk.com/sfeducation

https://www.facebook.com/sfeducationru

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew