



وضعیت فالینگ نایف (Falling Knife) چیست؟

آشنایی با وضعیت فالینگ نایف؛ چاقوی در حال سقوط!

وضعیت فالینگ نایف یا **چاقوی در حال سقوط** به سطح ریسکی که یک معامله‌گر برای ورود به بازار متحمل می‌شود اشاره می‌کند. حتی اگر یک دارایی ۳۰ الی ۵۰ درصد کاهش پیدا کند، به این معنی نیست که نمی‌تواند تا ۸۰ درصد دیگر کاهش یابد و به همین دلیل، تریدرها و سرمایه‌گذاران نباید برای خرید دارایی‌های در حال سقوط عجله کنند. عدد یا فرمول خاصی نمی‌توان برای وضعیت فالینگ نایف در نظر گرفت. در این الگو، سقوط با افت ارزش دارایی در مدت زمانی کوتاه همراه است و معمولا باید بیش از ۲۰ درصد در مقایسه با بیشترین رکورد خود در ۵۲ هفته گذشته سقوط کند.

در زمان پدیده حباب دات کام در سال ۲۰۰۰، بسیاری از سرمایه‌گذاران سهام استارت‌آپ‌های اینترنتی را هنگامی خریداری کردند که قیمت آن‌ها بیش از ۵۰ درصد کاهش پیدا کرده بود. اکثر کاربران اعتقاد داشتند که به زودی وضعیت بازار بهبود پیدا می‌کند و می‌توانند با فروش دارایی‌های خریداری کرده خود، سود بسیاری به دست بیاورند. متأسفانه طولی نکشید که ارزش بسیاری از این سهام‌ها به صفر رسید!

دلایل ایجاد فالینگ نایف

عواملی که باعث می‌شوند قیمت یک دارایی سقوط کند بسیار فراوان هستند که در ادامه به بررسی برخی از این موارد می‌پردازیم:

- عوامل تکنیکال: به عنوان یک معامله‌گر، همیشه عوامل تکنیکال نمودار را در اولویت خود قرار دهید. در برخی از ارزهای دیجیتال، سطوح حمایتی یعنی سطوحی که از کاهش بیشتر قیمت‌ها جلوگیری می‌کنند، بسیار به هم نزدیک هستند؛ بنابراین، اگر یک سطح حمایتی با فشار فروش بالا شکسته شود، احتمال اینکه سطح‌های بعدی نیز از دست بروند افزایش می‌یابد.
- احساسات بازار ارزهای دیجیتال: عملیات سرکوب استخراج ارز دیجیتال در سال ۲۰۱۲ توسط چین آغاز شد و یک محرک برای احساسات بازار بود؛ چراکه باعث شد قیمت بیت کوین در کمتر از ۶۰ روز، بیشتر از ۵۰ درصد کاهش داشته باشد. برخی از معامله‌گران این حرکت را ناشی از وضعیت فالینگ نایف می‌دانستند.
- عدم تعادل عرضه و تقاضا: افزایش عرضه به ریزش (مانند آنلاک شدن یک توکن) فراتر از انتظارات بازار و کاربران باعث می‌شود تا قیمت ارزهای دیجیتال به شدت ریزش کرده و محرکی برای عدم تعادل عرضه و تقاضا باشد.
- لیکوئیدیتی اجباری: هنگامی که قیمت یک دارایی برای مدتی در حال افزایش است، اکثر افراد به انجام معاملات اهرمی روی می‌آورند و ناگهان قیمت کاهش یافته و سقوط می‌کند و مقدمه‌ای برای وضعیت فالینگ نایف برقرار می‌شود.
- دستکاری بازار: موسسه‌هایی که ارزهای دیجیتال را در اختیار دارند، ممکن است برای دستکاری قیمت‌ها، آن دارایی را خرید و فروش کنند؛ به عنوان مثال، در دسامبر ۲۰۱۷ یک سفارش فروش انبوه به ارزش ۳۰۰۰۰ بیت کوین در صرافی بیت‌استمپ (Bitstamp) منجر به کاهش شدید قیمت شد.
- گزارش‌های مالی: شرکت‌های کریپتو اقدام به انتشار گزارش‌های مالی می‌کنند که این گزارشات ضعیف با منفی شدن احساسات بازار همراه است و منجر به کاهش شدید قیمت می‌شود.
- عوامل کلان اقتصادی: بازار ارزهای دیجیتال مانند سایر بازارها از نرخ داده‌های تورمی مانند شاخص قیمت مصرف‌کننده (CPI) و اعلام افزایش نرخ بهره توسط فدرال (FED) تاثیر می‌پذیرد.

ویژگی های فالینگ نایف



از مزایا و معایب معامله با این الگو می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- در صورت ورود به معامله در نقطه صحیح می‌تواند وضعیت پرسودی باشد.
- ریسک بسیار بالایی دارد.
- احتمال سود کم به دلیل احتمال دستکاری بازار وجود دارد.
- پیدا کردن کف قیمتی که پس از آن روند صعودی می‌شود، بسیار دشوار است.
- این احتمال وجود دارد که زمان زیادی طول بکشد تا قیمت‌ها دوباره شروع به رشد کنند و این موضوع باعث دلسردی سرمایه‌گذاران می‌شود.
- احتمال مشکوک بودن پروژه به دلیل راگ پول (Rug Pull) وجود دارد.

نمونه‌ای از Falling knife در بازار ارزهای دیجیتال

در ۹ می ۲۰۲۲ (۱۹ اردیبهشت ۱۴۰۱)، توکن لونا از شبکه ترا (Terra) به ۰٫۳۵ دلار کاهش یافت و رمز ارز LUNA شروع به سقوط کرد. در ۱۱ می ۲۰۲۲، بیش از ۱۰۰ میلیون دلار از معاملات رمز ارز لونا لیکوئید شد و قیمت LUNA در ۱۲ می به کمتر از ۰٫۱۰ دلار رسید. در ۱۶ می با اینکه فورک جدیدی اعلام شد، قیمت LUNA تقریباً به پایین‌ترین حد خود رسید و ۹۹ درصد ارزش خود را از دست داد.

وضعیت فالینگ نایف در بازار بیت کوین

بسیاری از معامله‌گران مبتدی اعتقاد دارند که تشکیل یک الگوی فالینگ نایف، فرصتی جدید برای خرید یک دارایی با قیمت پایین است. یکی از اشتباهات رایج این افراد، خرید در اولین سطح حمایت بعدی بدون توجه به مومنتوم حرکت قیمتی محسوب می‌شود. اگر قیمت به زیر سطح آن حمایت سقوط کند، احتمالاً تا زمانی که حمایت جدیدی در سطوح پایین‌تر ایجاد شود، به کاهش خود ادامه می‌دهد. در آوریل ۲۰۲۲، زمانی که قیمت بیت کوین از حدود ۴۵۰۰۰ دلار به ۳۹۰۰۰ دلار سقوط کرد، برخی از معامله‌گران این اتفاق را فرصتی برای [خرید بیت کوین](#) ارزان دانستند. یک ماه بعد، قیمت بیت کوین با کاهش ۱۰۰۰۰ دلاری، به زیر ۳۰۰۰۰ دلار رسید و چند روز بعد به زیر سطح ۲۰۰۰۰ دلاری سقوط کرد.

نکات مهم برای معامله با فالینگ نایف



معامله با الگوی فالینگ نایف، علاوه بر ریسک زیادی که دارد، اگر به درستی انجام شود می‌تواند بسیار سودآور باشد. زمانی که قیمت به پایین‌ترین حد خود در ۵۲ هفته اخیر برسد، افزایش شدید حجم وجود داشته باشد و

نشانه‌هایی از بهبود قیمت یا تغییر روند دیده شود، باید از [تحلیل تکنیکال](#) استفاده کنید و سپس وضعیت را در نظر بگیرید. همچنین باید مراقب الگوی جهش گربه مرده (Dead Cat Bounce) باشید. الگوی جهش گربه مرده توصیف کننده وضعیتی است که قیمت به سرعت کاهش می‌یابد و سپس به طور ناگهانی معکوس شده و شروع به صعود می‌کند. این وضعیت معمولاً موقتی است و کاهش قیمت ادامه پیدا می‌کند. این اتفاق می‌تواند تله‌ای برای سرمایه‌گذارانی باشد که فکر می‌کنند قیمت پایین آمده و شروع به سرمایه‌گذاری می‌کنند. هنگام کاهش ۵۰ درصدی قیمت یک دارایی، عملکرد خرید می‌تواند یک اشتباه بسیار بزرگ باشد؛ چراکه ممکن است ۶۰ درصد، ۷۰ درصد و غیره نیز کاهش پیدا کند. ناگفته نماند که هنگام ادامه کاهش قیمت‌ها، استفاده از حد ضرر و سفارشات محدود (Limit) می‌تواند به کاهش ضرر شما کمک کند.

در کدام موارد نباید با الگوی فالینگ نایف معامله کرد؟

در موارد زیر، استفاده از الگوی فالینگ نایف را نادیده بگیرید؛ چراکه امکان آسیب دیدن از چاقوی در حال سقوط وجود دارد! این موارد عبارتند از:

- هنگامی که دلیل کاهش قیمت‌ها را نمی‌دانید.
- زمانی که دلیل ریزش قیمت ناشی از مشکلات داخلی و جنجال در پروژه و بعید به نظر می‌رسد که قیمت به این زودی‌ها بازگردد.
- هنگامی که زمان صحیح برای ورود به بازار را نمی‌دانید.
- اگر با پوزیشن‌های معاملاتی کوتاه آشنا نیستید و نمی‌توانید وارد کردن مقداری سرمایه در موقعیت فروش و مهم‌تر از آن خروج به موقع با شروع عقب‌نشینی بازار را شناسایی کنید.
- فالینگ نایف برای سرمایه‌گذاران بلندمدت با تحمل ریسک بالا مناسب‌تر است؛ بنابراین اگر سرمایه‌گذار کوتاه مدت هستید، از این الگو استفاده نکنید.
- زمانی که نمی‌توانید حد ضرر را تعیین کنید.
- اگر نمی‌توانید وسوسه و هیجانات خود را هنگام معاملات کنترل نمایید.
- دانش بازار را نمی‌دانید و به اصول فاندamental موثر آشنا نیستید.

وضعیت فالینگ نایف می‌تواند قاتلی برای معامله‌گران ارزهای دیجیتال باشد!

اگر دانش کافی و شرایط لازم برای بررسی بازار را نداشته باشید، نباید از وضعیت فالینگ نایف استفاده کنید. بهترین اقدام این است که قبل از خرید، منتظر بمانید تا قیمت‌ها اصلاح شوند و خط روند صعودی را از سر بگیرند. اگر تحمل ریسک بالایی دارید و از گرفتن چاقوی در حال سقوط نمی‌ترسید، می‌توانید به جای پوزیشن‌های معاملاتی لانگ و خرید، به سراغ یک پوزیشن فروش بروید و چاقو را از بالای دسته بگیرید! کارشناسان کیف پول من، توصیه می‌کنند برای زخمی نشدن توسط چاقوی در حال سقوط و از دست دادن سرمایه خود در وضعیت فالینگ نایف، از سایر موقعیت‌های معاملاتی بازار ارزهای دیجیتال استفاده کنید تا اسیر این قاتل بازار کریپتو نشوید. نظر شما درباره وضعیت فالینگ نایف چیست؟ آیا تاکنون در معاملات خود از این الگو استفاده کرده‌اید؟ می‌توانید نظریات و تجربیات خود را با ما در کیف پول من در میان بگذارید.