

第二季度加密货币现状 报告： 市场脉搏

2023年7月

加密货币交易存在较高的市场风险。请谨慎交易。
交易损失将无法追偿。敬请参阅此处的风险提示：<https://www.binance.com/zh-CN/terms>。

目录

- 01 关键要点**
- 02 市场概述**
- 03 Layer 1**
- 04 DeFi**
- 05 NFT**
- 06 游戏**
- 07 关于币安研究院**

关键要点

在市场脉搏报告中，币安研究院汇总了一系列重要图表和市场洞察，清晰阐释了加密货币的现状。



市场概览

第二季度加密货币表现平稳。尽管宏观经济和监管环境不明朗，但加密货币总市值环比增长了0.4%。



Layer 1

区块链活动在第二季度实现反弹。比特币在价格方面表现优秀，而Avalanche在日交易量和去重地址数方面表现出色。



DeFi

第二季度宣告DeFi下跌，总锁定价值(“TVL”)环比下降了11.2%，本季度末为442亿美元。



NFT

根据NFT-500指数测定，NFT销量第二季度环比下降了23%，与此同时，NFT价格表现也下跌了19%。



游戏

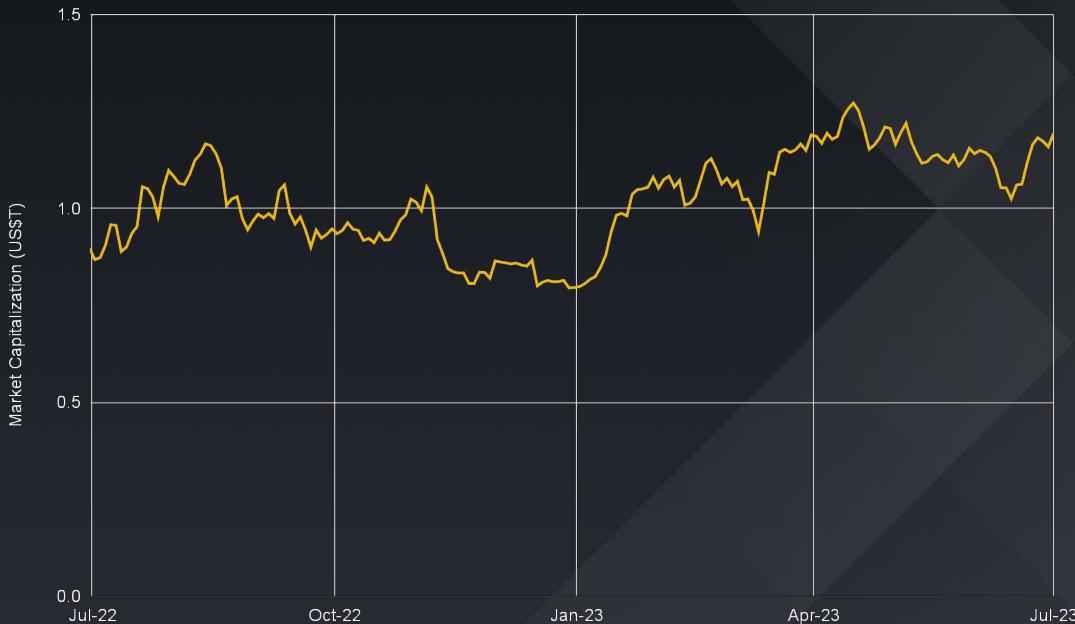
BNB Chain、以太坊和Polygon三强领跑游戏赛道，占据超67%的市场份额(按游戏数量计算)。

市场概览

加密货币市场概述

第二季度市值略有增长

全球加密货币市值



季度环比增长0.4%

- 加密货币市值在2023年第二季度增长了0.4%。
- 尽管监管环境不明朗，但加密货币市场仍展现出韧劲，贝莱德等传统机构提出了一系列“现货比特币ETF”申请。受此影响，比特币在6月份突破了30,000美元的上限，创下今年新高。

加密货币恐惧和贪婪指数

指数小幅下跌，但仍高于50

恐惧和贪婪指数



第二季度下降7个点

- 衡量市场情绪的加密货币恐惧和贪婪指数在4月17日达到69个点的高位，本季度末为56个点，表明市场情绪积极。
- 这与第一季度形成鲜明对比，当时该指数在“中性”区间徘徊，并一度陷入“恐惧”区间。

加密货币独角兽指数

市值超过10亿美元的币种数量在第二季度有所下降

市值超过10亿美元的币种数量



季度环比下降25.9%

- 市值超过10亿美元的币种数量从第一季度的54种降至第二季度的40种。
- 这是因为，美国证券交易委员会(SEC)对某些竞争币进行了打击，将其列为“未注册证券”。受此影响，投资者避开了诸多此类代币，导致其市值整体暴跌。

市值领跑的头部币种表现

排名前3的币种在2021年、2022年以及2023年年初至今继续雄踞榜首

前十大币种的价格表现(2017年 - 2023年年初至今)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 YTD
Decreasing Market Cap ↓	Bitcoin 1317.08%	Bitcoin -72.39%	Bitcoin 92.48%	Bitcoin 308.91%	Bitcoin 59.70%	Bitcoin -64.42%	Bitcoin 83.49%
	XRP 34096.50%	XRP -84.11%	Ethereum -2.99%	Ethereum 478.27%	Ethereum 397.84%	Ethereum -68.17%	Ethereum 61.26%
	Ethereum 8762.26%	Ethereum -81.94%	XRP -45.46%	XRP 24.75%	BNB 1258.62%	BNB -54.25%	BNB -0.80%
	Bitcoin Cash 451.97%	Bitcoin Cash -93.21%	Bitcoin Cash 26.19%	Litecoin 217.78%	Solana 10682.40%	XRP -59.68%	XRP 38.80%
	Cardano 3400%	EOS -66.60%	Litecoin 37.44%	Polkadot 188.93%	Cardano 620.39%	Dogecoin -56.45%	Cardano 15.00%
	Litecoin 5019.14%	Stellar -73.92%	EOS 1.34%	Bitcoin Cash 73.63%	XRP 251.18%	Cardano -81.21%	Dogecoin -4.77%
	IOTA 867.48%	Litecoin -86.39%	BNB 130.73%	Cardano 452.21%	Terra Classic 13310.47%	Polygon -68.92%	Litecoin 52.60%
	NEM 29070.31%	Bitcoin SV 5.84%	Bitcoin SV 9.60%	BNB 180.23%	Avalanche 3408.97%	Polkadot -84.90%	Solana 89.15%
	Dash 9377.84%	Tron -57.00%	Tezos 194.10%	Chainlink 542.13%	Polkadot 197.82%	Tron -29.53%	Polkadot 18.32%
	Stellar 17666.95%	Cardano -94.15%	Stellar -60.09%	Bitcoin SV 72.34%	Dogecoin 3389.64%	Litecoin -54.24%	Polygon -12.88%

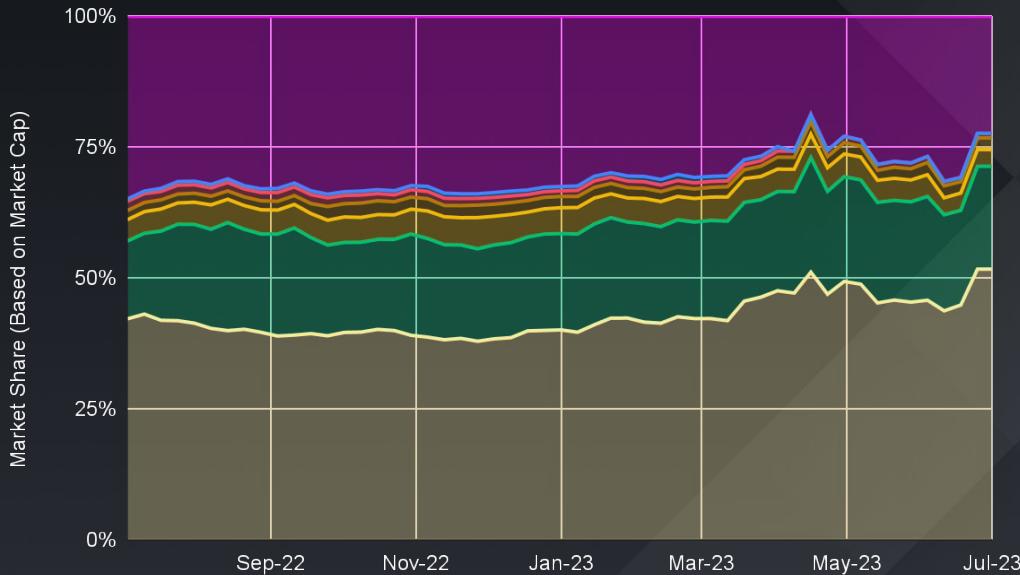


第二季度平均表现上升34%

- 2023年, BTC、ETH和BNB持续位列市值前三(此排名不含稳定币)
- 今年年初迄今, BTC、ETH、LTC和SOL复苏势头强劲。由于LTC即将于8月2日减半, 其市值排名持续攀升, 获得了人们的广泛关注。

各币种市场份额 BTC领先指数有所增长

各币种市场份额



比特币份额增长5.4%

- 由于传统机构竞相申请现货比特币ETF，比特币的市场份额在第二季度中涨幅最大。
- 多数其他大盘币种在第二季度中的市场份额基本保持不变，而“其他”类别的币种则下降了4.4%。

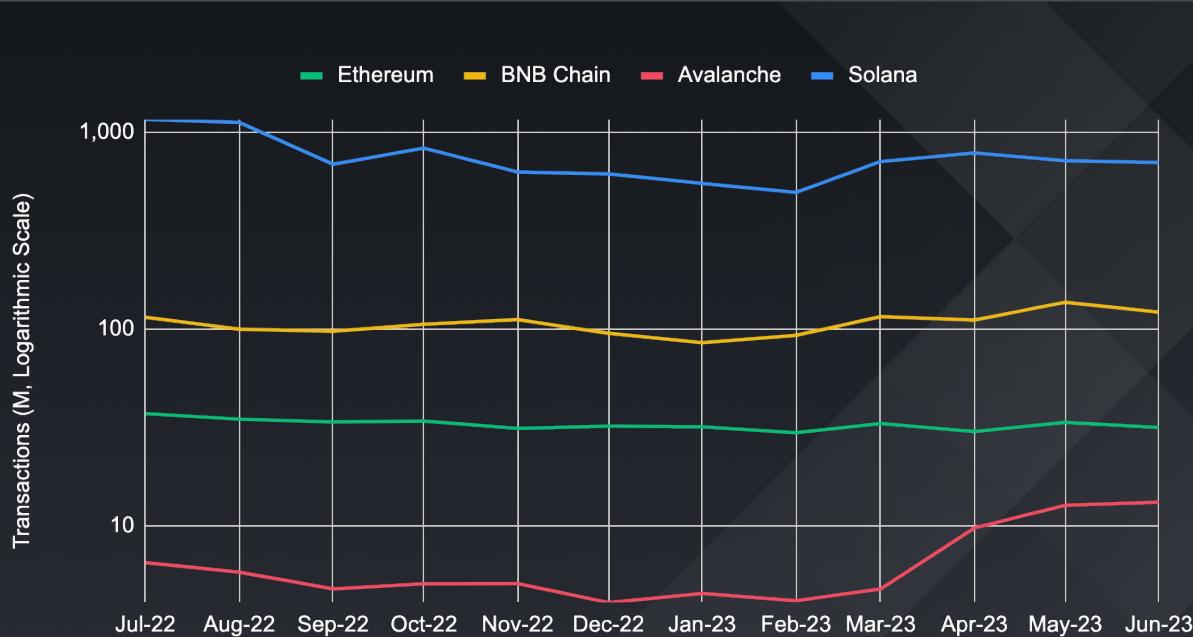
Layer 1



按链划分的月度交易量

第二季度各币种全线上扬, AVAX涨幅最大

交易数量(每月)



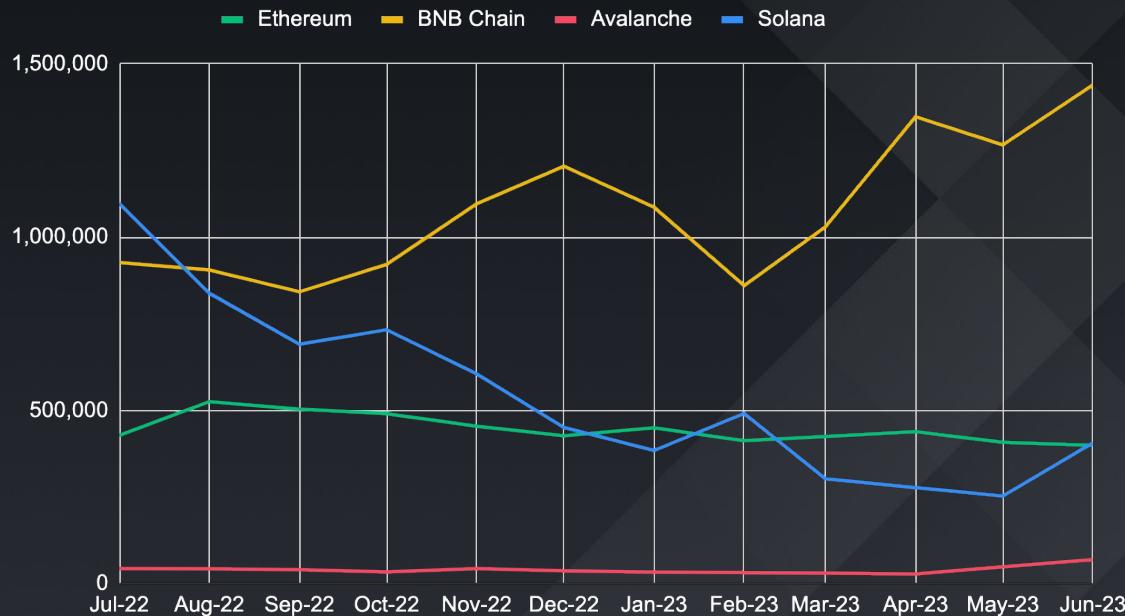
季度环比涨跌：
**ETH (-4%)、BNB (+5%)、
AVAX (+176%)、SOL (-1%)**

- 整体样本集的活动量有所上升, 第二季度4个Layer 1的活动量平均增长了约44%。
- 这得益于Avalanche交易活动的激增, 而以太坊交易数量在本季度中降幅最大。

按链划分的日均活跃地址数

Avalanche涨幅居前

日均活跃地址数



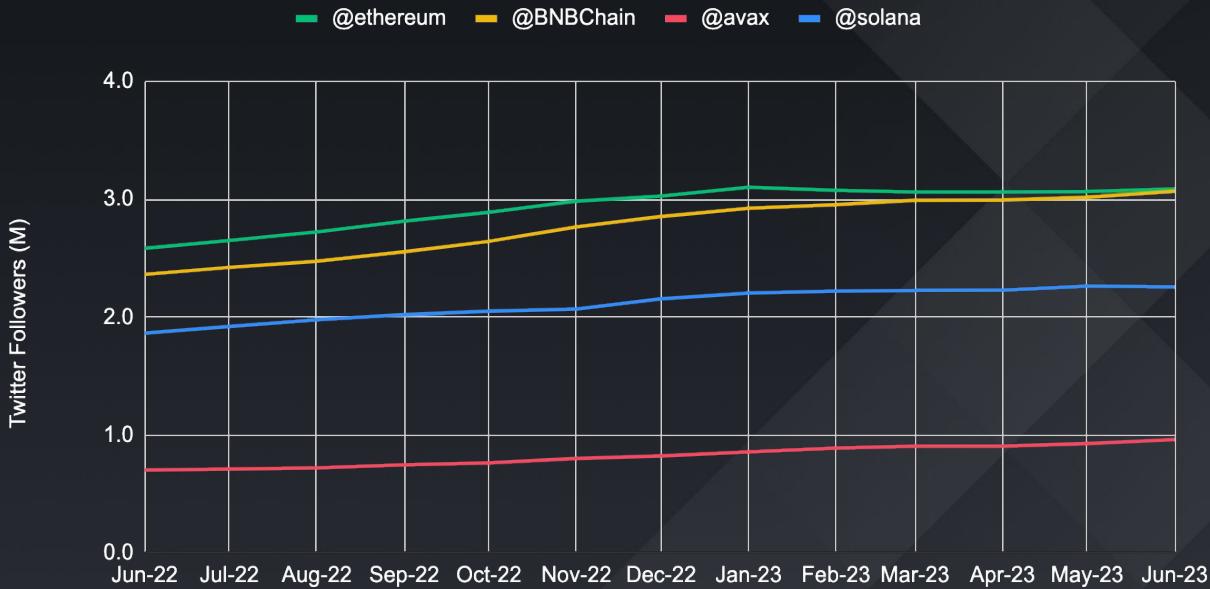
BNB Chain和Avalanche在第二季度中呈现涨势

- Avalanche的日均活跃地址数上涨了109%，BNB Chain上涨了50%，而以太坊和Solana则分别下跌了18%和69%。
- BNB Chain活跃地址数连续三个季度实现增长，而以太坊和Solana在过去九个月中均呈现下降趋势。

Twitter关注者人数

关注者人数总体呈持续增长趋势

各大区块链Twitter官方账号的累计关注者人数



@ethereum一路领先，@BNBChain紧随其后

- 第二季度，@BNBChain和@avax涨粉最为强劲，环比增幅分别为3%和6%。
- @ethereum持续领先地位，关注者超过300万人，而@BNBChain则紧随其后。
- 按月计算，@ethereum的关注者人数一直处于落后状态，而其他三个Layer 1则稳步增长，其中@avax的关注者人数涨势强劲。

BTC: 灰度比特币信托(“GBTC”)溢价

第二季度GBTC折价 **有所改善**

灰度BTC溢价率(%)



资产净值(NAV)折价：

- ❖ 2023年第一季度末：降低 **36.7%**
- ❖ 2023年第二季度末：降低 **30.2%**

- GBTC折价继2022年徘徊在40%以上之后，目前已降至2022年7月以来的最低水平。
- 由于贝莱德申请了现货比特币ETF，人们对SEC可能会予以批准，以及可能将GBTC的信托结构转换为ETF更为乐观。

BTC: 交易平台的比特币余额与价格对比

第二季度价格增长但余额下降

交易平台的BTC余额与BTC价格对比



比特币在第二季度持续增长

- 比特币的价格在第一季度上涨了约7%，突破了30,000美元。
- 第二季度比特币在各交易平台的余额下降了4.2%，相比之下，第一季度增长了0.5%。随着人们对自托管的需求不断增长以及新的钱包基础架构的出现，这一数字未来可能会进一步下降。

ETH: 以太坊交易手续费

以太坊平均手续费在第二季度有所上涨

以太坊交易手续费



平均手续费(美元)

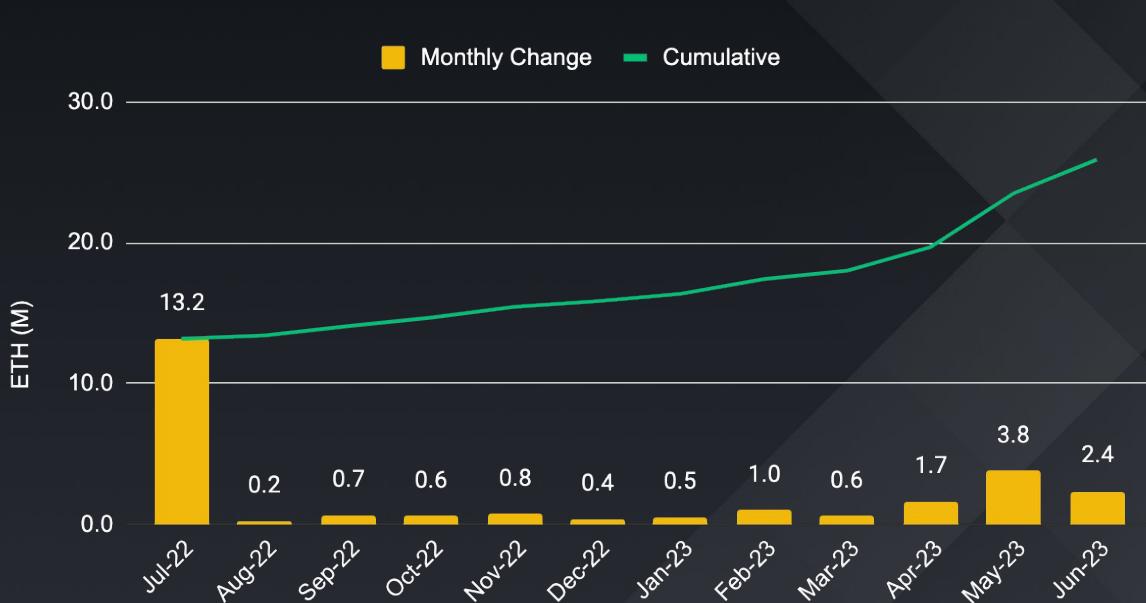
- ❖ 2023年第一季度: 4.8
- ❖ 2023年第二季度: 8.8

- 2023年第二季度, 以太坊平均交易手续费上涨了82%, 于2023年5月5日达到27.60美元的峰值。
- 此轮飙升很大程度上是由PEPE等模因币的出现所推动, 这一短暂势头掀起了一波链上交易热潮。

ETH: 质押ETH统计

ETH质押量约占所有流通量的20%

ETH质押量



ETH质押量约为2,590万枚

- 第二季度，ETH质押量增长了43.7%，其中5月份增幅显著，增长了约380万枚，这可能是由于4月12日Shapella升级成功所致。此次升级后，用户可提现其质押ETH，由此激励投资者竞相充值以赚取收益。

BNB Chain: 平均交易手续费

用户在第二季度平均支付0.21美元的交易手续费

BNB Chain交易手续费



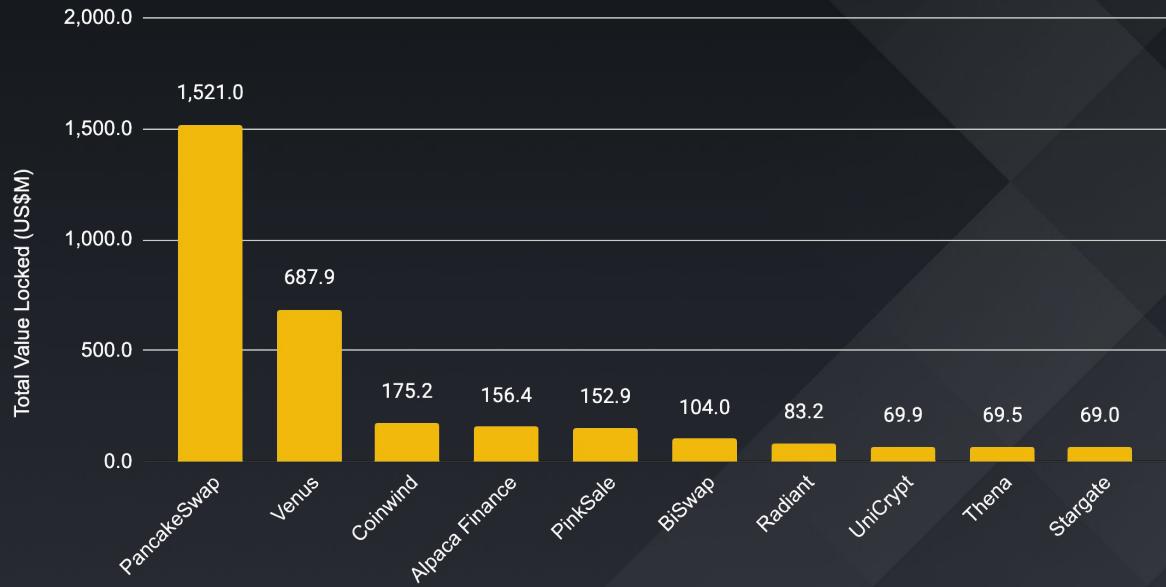
第二季度平均手续费环比下降43.2%

- 平均交易手续费在第一季度0.25美元的基础上有所下降。尽管第二季度BNB Chain的活动有所增加,但由于近期的社区提案旨在将交易成本从5 Gwei降至3 Gwei, 平均交易手续费仍有所下降。BNB Chain网络还推出了Layer 2汇总opBNB, 目前仍处于测试网阶段。

BNB Chain:按总锁定价值(TVL)排名的热门DApp

去中心化交易平台(DEX)和借贷仍是最大的垂直市场

BNB Chain上的十大热门DApp(按总锁定价值排名)



PancakeSwap稳居DApp榜首

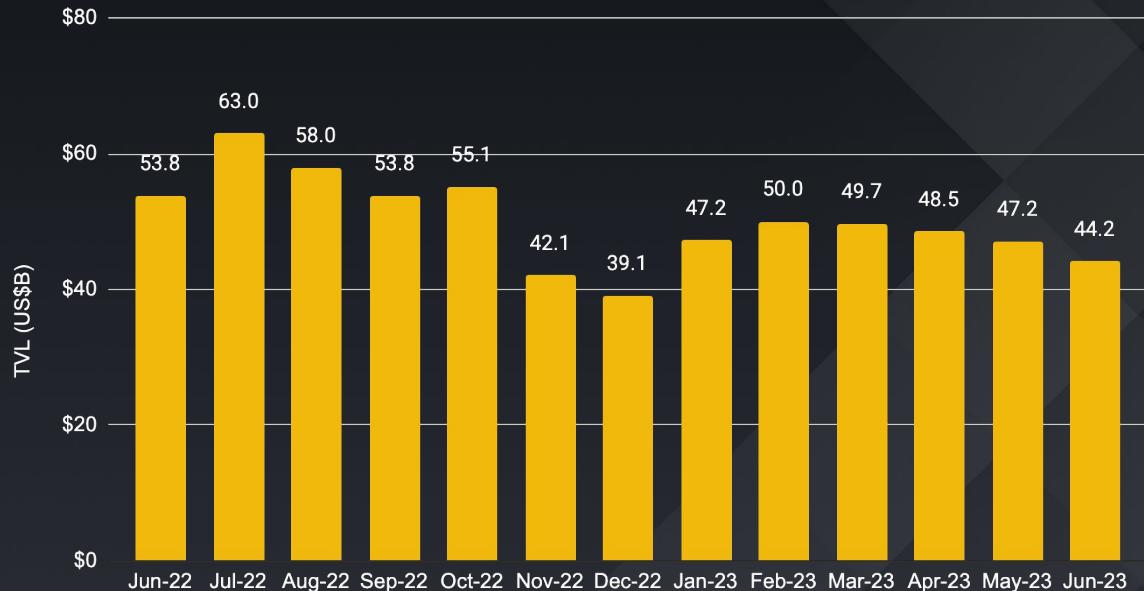
- 虽然Uniswap上线了BNB Chain (Uniswap的TVL约为1,470万美元), 但PancakeSwap仍处于领先地位。
- 值得注意的动态包括PancakeSwap V3在4月份推出了“集中流动性”, 以提高其流动性资金池的资本效率, 此外, Venus Protocol还考虑通过Credix提案抵押VAI, 投资2,000万美元的现实世界资产(RWA), 为其用户创造收益。

DeFi

DeFi总锁定价值

第二季度DeFi的总锁定价值有所下降

DeFi总锁定价值



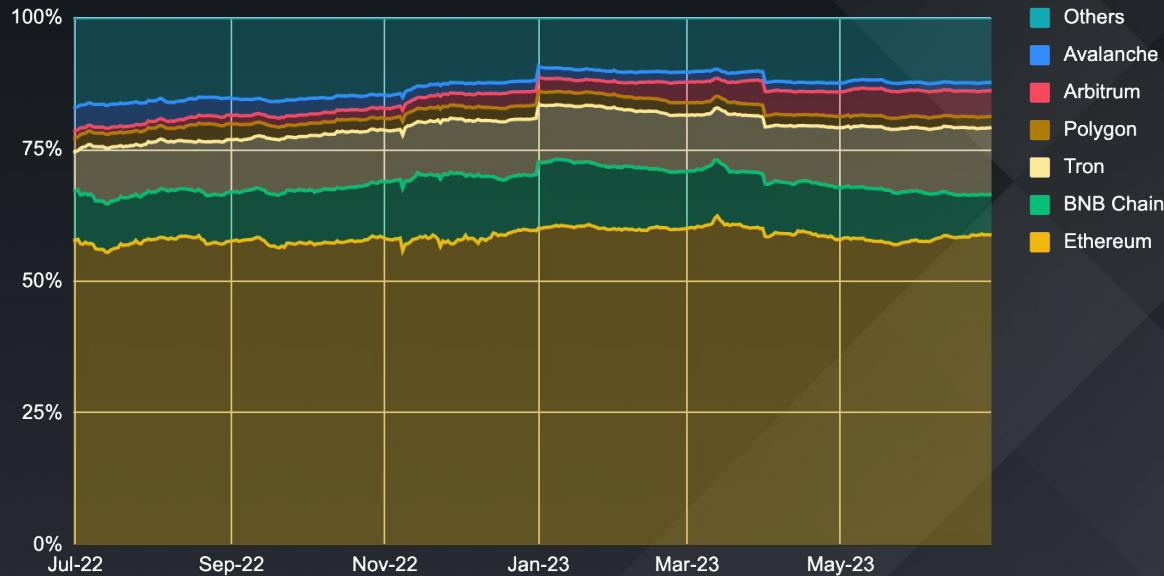
季度环比下降11.2%

- DeFi总锁定价值于2023年6月降至442亿美元，低于2月份500亿美元的峰值。
- 尽管如此，DeFi总锁定价值基本保持在2022年12月的低点上方。

按总锁定价值计算的市场份额

Tron呈现增长迹象

各链的DeFi总锁定价值市场份额



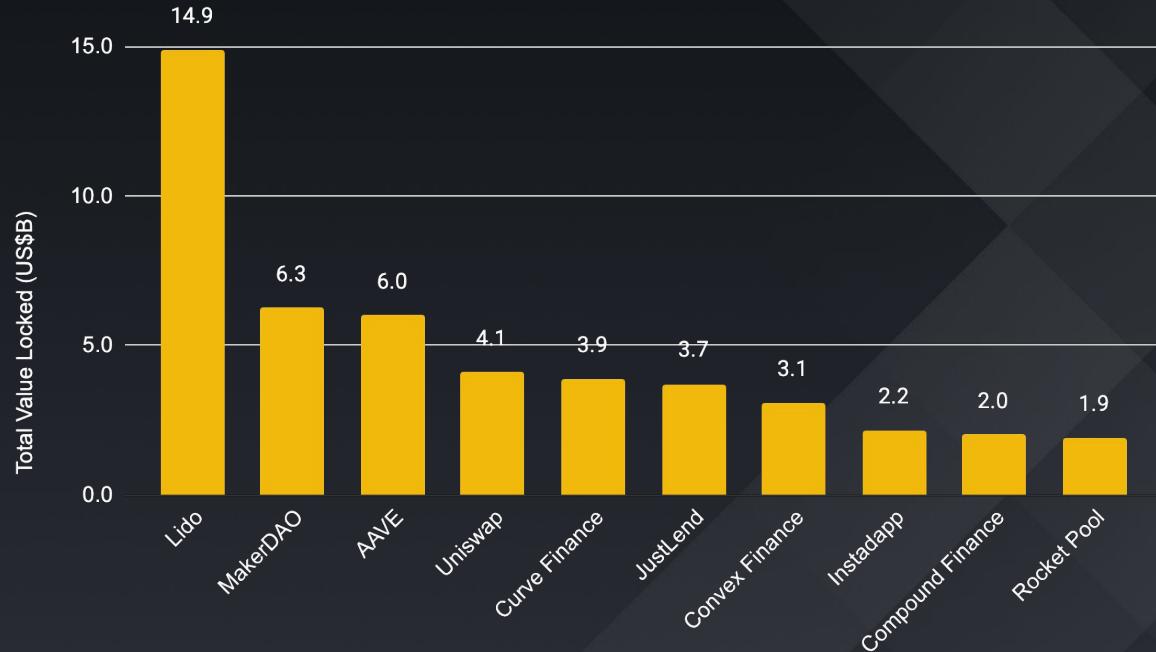
Tron备受瞩目

- 以太坊、Tron和BNB Chain持续保持领先，总锁定价值市场份额在第二季度有所变化。
- 值得注意的是，Tron涨幅最大(+1.9%)，而Arbitrum(+0.3%)紧随其后。

按总锁定价值(TVL)排名的热门DeFi DApp

Lido相对于其他DeFi DApp的领先优势进一步扩大

十大热门DeFi DApp



Lido巩固了其领先地位

- Lido的绝对涨幅最大, 总锁定价值从110亿美元环比增至149亿美元, 这或许是Shapella升级之后流动性质押需求上升所致。
- Lido的竞争对手流动性质押衍生品(LSD)协议RocketPool也挤进了前十大DeFi DApp之列, 超过了PancakeSwap。

去中心化/中心化交易平台成交量

DEX/CEX成交量比率在第二季度末略有增长

DEX/CEX成交量比率(%)



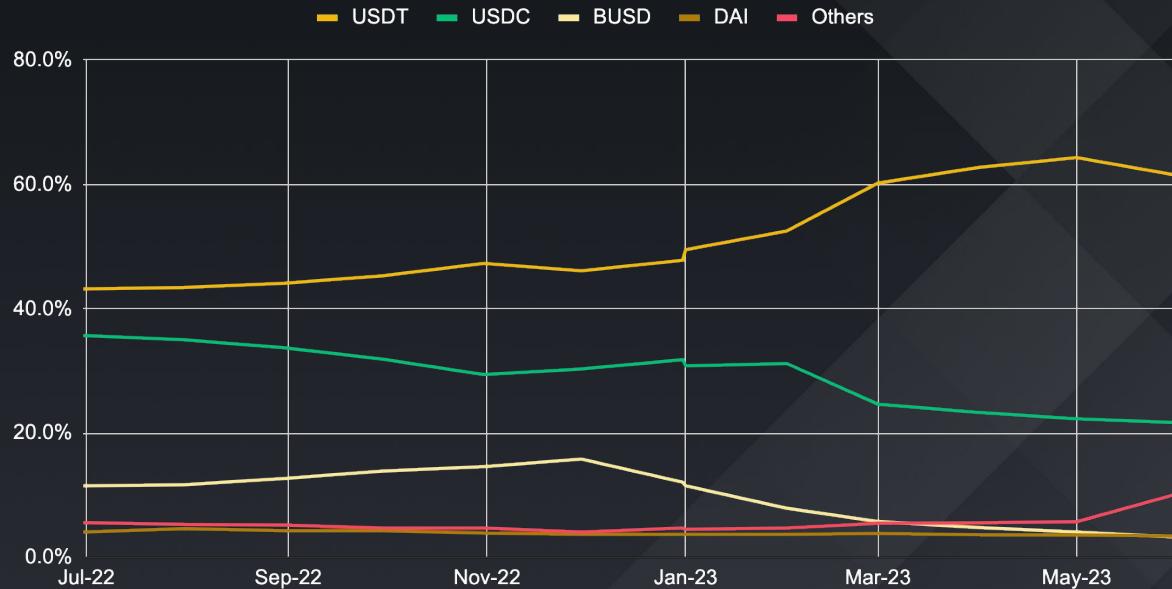
第二季度上升4.0%(绝对值)

- DEX/CEX成交量比率急剧上升，于2023年5月达到22.0%的峰值，这可能是模因币热潮带动了大量链上交易所致。
- 该比率现已恢复正常，但仍处于高位，6月末为16.8%，原因在于用户纷纷选择自托管解决方案，CEX成交量不断下降。

稳定币市场份额

继近期发生的市场事件之后, USDT的市场份额有所增长

稳定币市场份额(按市值排名)



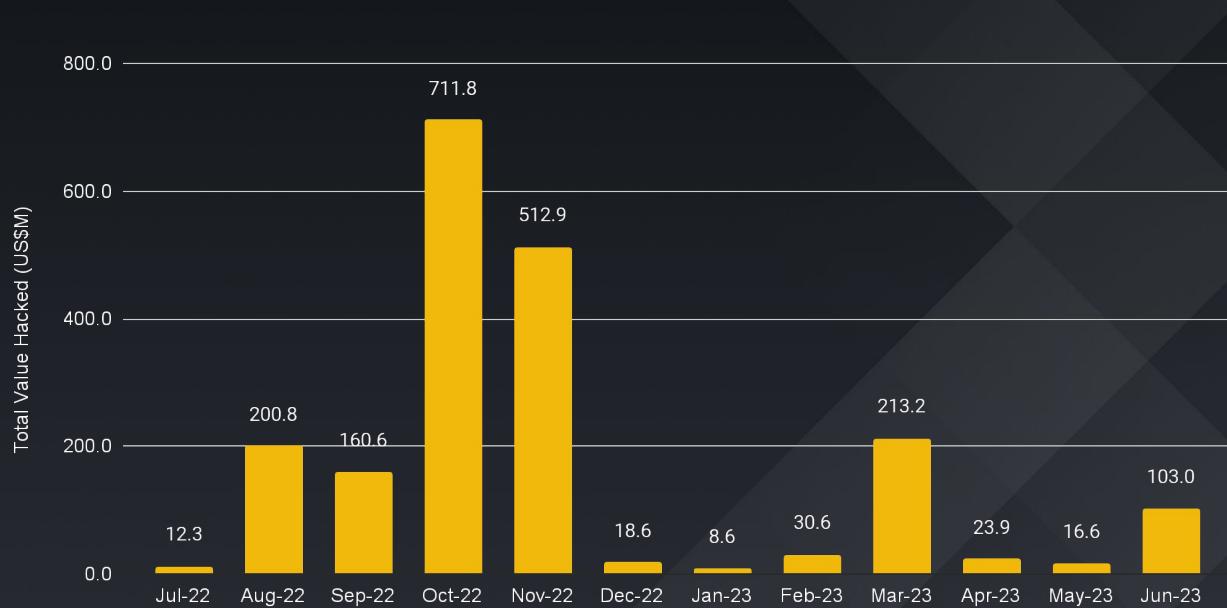
USDT市场份额上涨1.2%

- 作为市场份额最大的稳定币, USDT的领先优势进一步扩大, 其目前在稳定币市场中的份额已超过60%。
- 由于SEC打击力度的扩大迫使用户放弃使用稳定币, USDT也获得了资金流入, 趋势吸纳了USDC和BUSD的一部分市场份额。

因黑客攻击而损失的资金总额

第二季度的黑客攻击损失金额有所下降

DeFi遭黑客攻击的总价值*



DeFi在第二季度中遭黑客攻击造成的损失共计1.44亿美元

- Atomic Wallet因私钥泄露损失了1亿美元, 占本季度遭窃资金的大部分。但不幸的是, 大部分资金尚未追回。

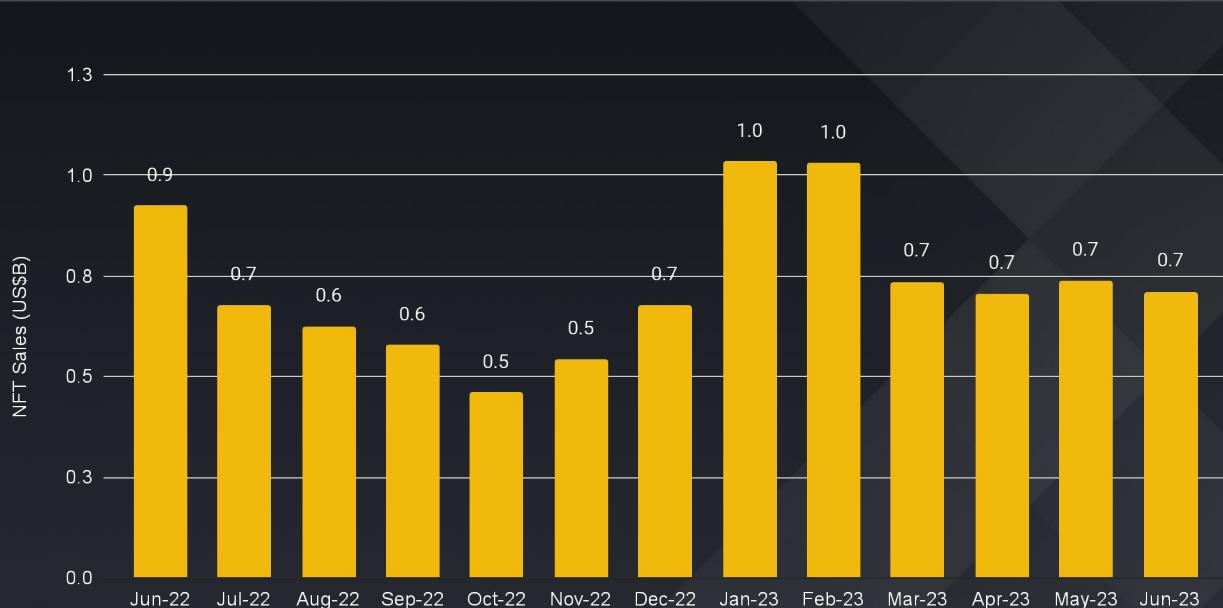
NFT



NFT销售总额

第二季度NFT销售额下滑，但整个季度保持稳定

NFT每月销售额



第二季度销售额环比下降
23.0%

- 由于“MachiBigBrother”和“Franklinisbored”等知名收藏家出售了其持有的BAYC，导致底价下跌，NFT销售额在2023年第二季度出现暴跌。Azukis还受到了Elementals失败的影响，该合集看起来与原版十分相似，导致底价暴跌，由此触发了整个NFT领域的连锁反应。

去重买家人数

交易者在NFT市场上举步维艰

去重买家人数



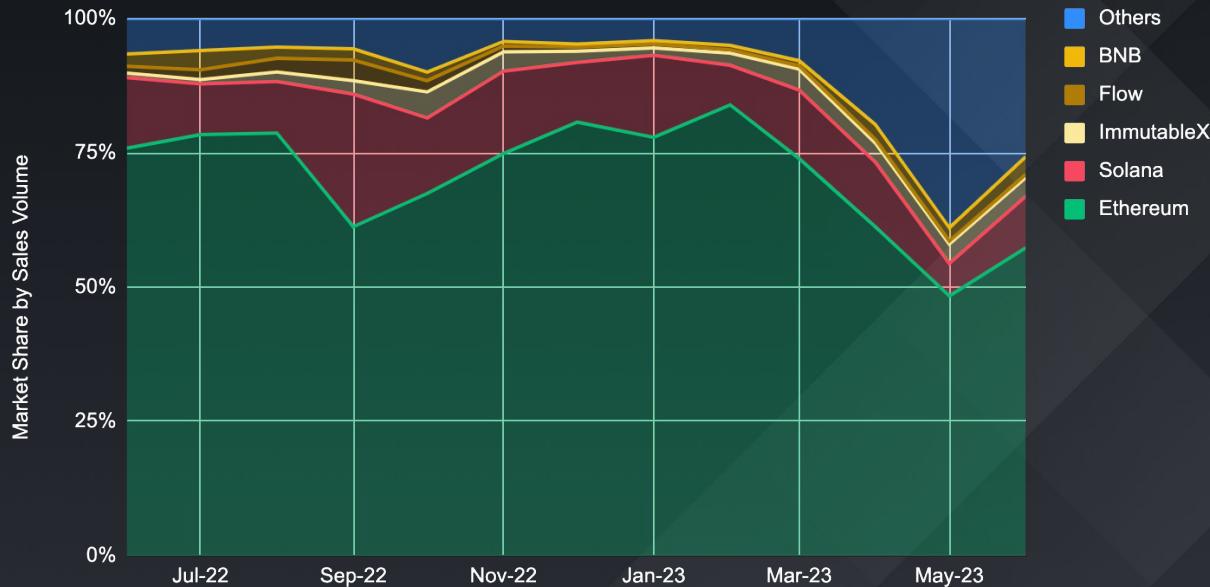
第二季度去重买家人数环比
下降61%

- 与第一季度因\$BLUR空投而出现的初始飙升相比, 本季度去重买家人数指标下降。
- 同时, 各市场的NFT活动一直相对低迷。

各区块链的NFT销量

以太坊和Solana的市场份额有所下降，而BNB和其他L1的市场份额有所增长

各链的NFT销量



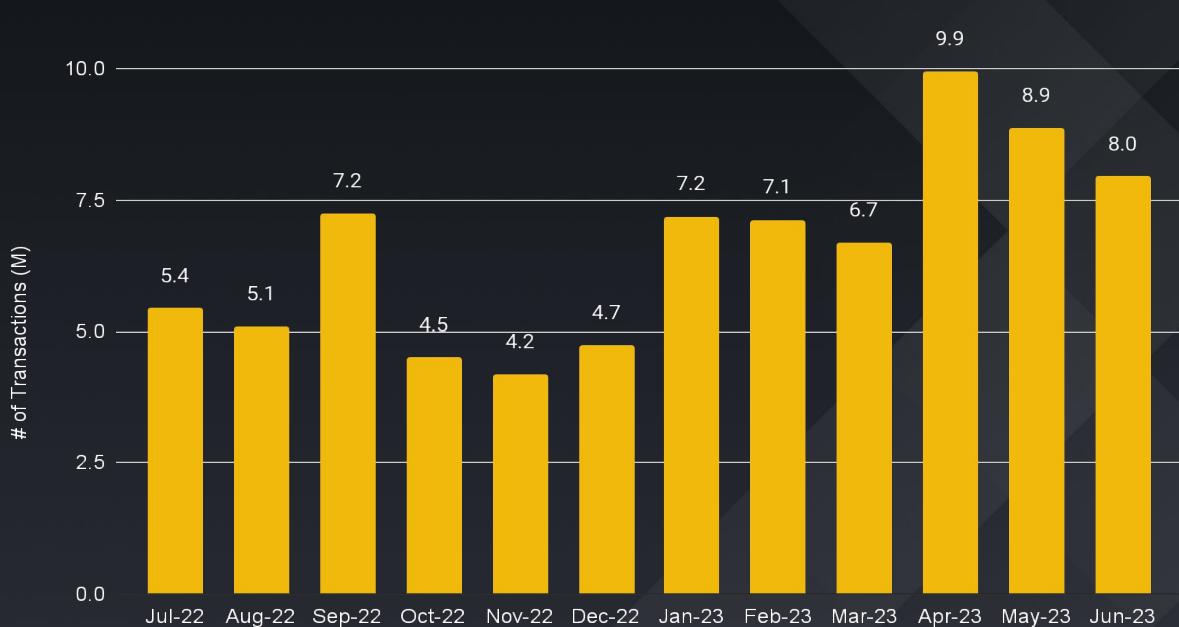
以太坊的市场份额在第二季度下降了17%

- 以太坊依然是NFT销量最高的区块链。然而，受其他L1的影响，以太坊和Solana (-3.2%)的NFT市场份额在第二季度有所下滑。
- ImmutableX和Flow的NFT销量环比持平，而BNB Chain增长了2.4%。其他L1的NFT销量也增长了17.9%。

NFT交易总量

第二季度的交易活动显著增长

NFT每月交易笔数



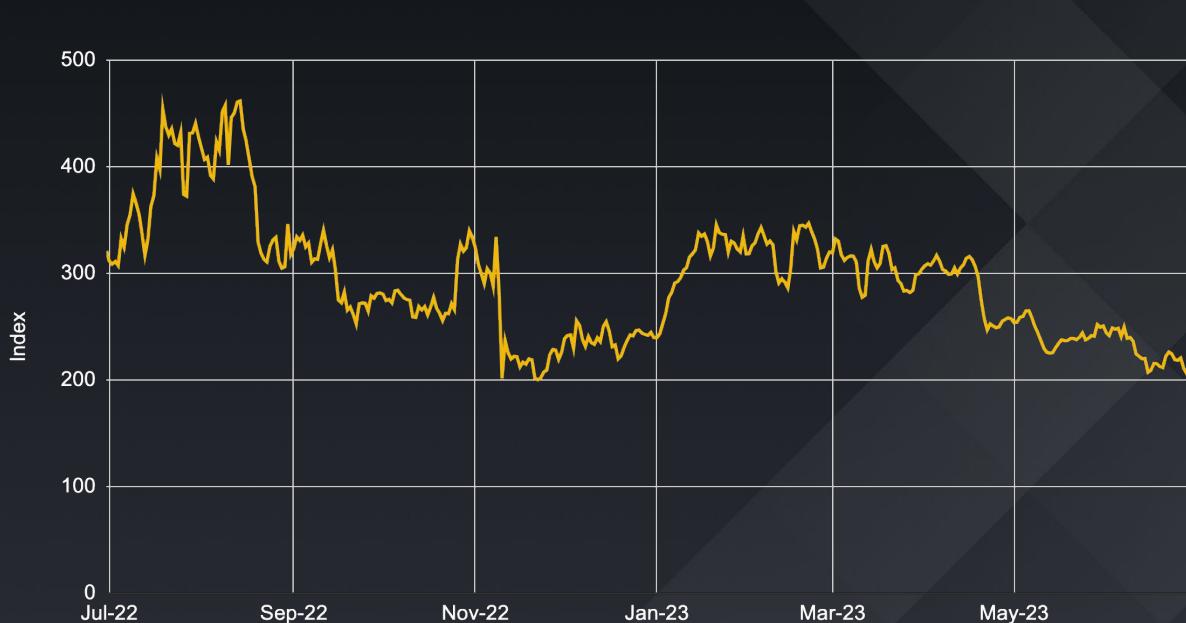
第二季度交易笔数环比增长
27%

- 2023年第二季度的交易活动继续攀升，于2023年4月达到990万笔交易的峰值。
- 这在很大程度上是由知名收藏家的巨额销售所引发的波动性增加所致。

NFT-500价格指数

第二季度NFT表现相对低迷

NFT-500价格指数



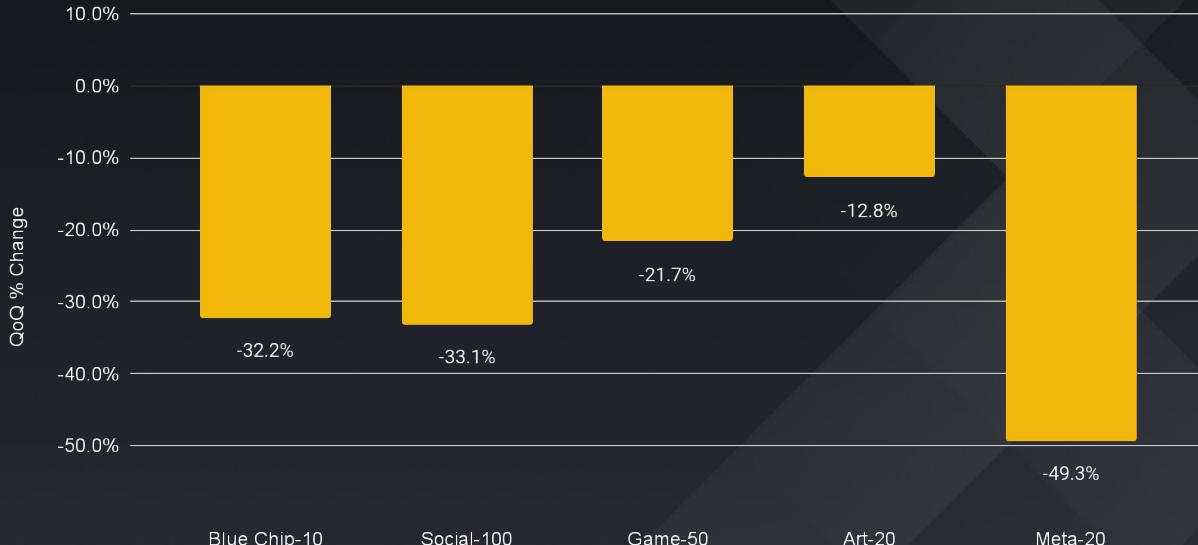
第二季度NFT-500指数环比下跌19%

- 在NFT市场普遍下跌的同时，NFT-500价格指数也因蓝筹合集价格的下跌而延续了两位数的跌幅。
- 继今年年初的短暂反弹之后，NFT-500价格指数总体呈现下降趋势。

各版块的价格表现

元宇宙NFT第二季度大幅下跌

NFT指数环比表现(2023年第二季度)



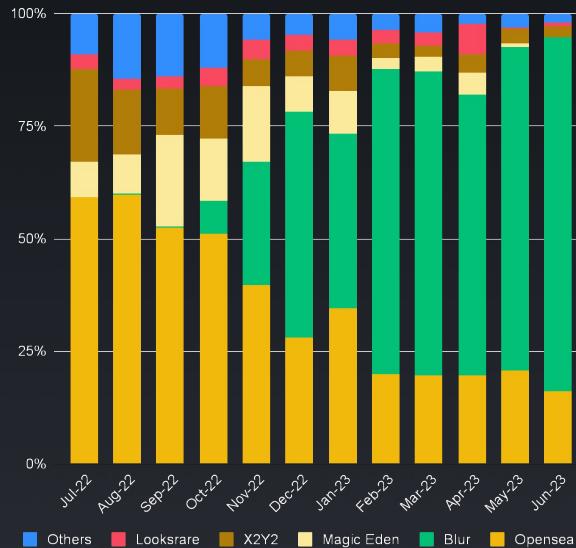
随着其他NFT板块的下跌，
元宇宙NFT暴跌

- 不同NFT板块的价格均出现下跌，其中艺术NFT跌幅最小。尽管元宇宙NFT的表现曾在第一季度得到了初步缓解，但随着人们兴趣的逐渐减弱，本季度出现暴跌。

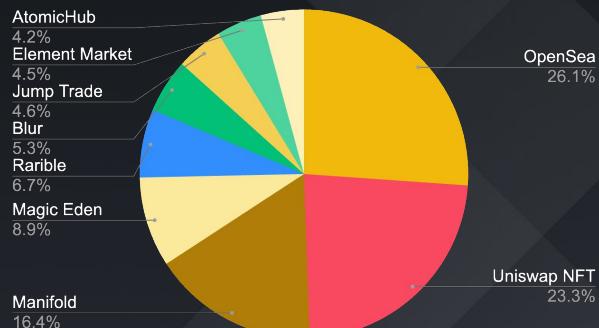
NFT市场的市场份额

Blur NFT市场的市场份额持续扩大

按成交量计



按用户计(最近30天)



Blur市场在成交量方面位居榜首

- Blur平台贡献了大部分NFT成交量，其激励计划由\$BLUR代币提供支持。该平台还推出了NFT借贷产品Blend，该产品的成交量十分可观。
 - 继推出OpenSea Pro聚合器后，OpenSea依然是用户群最活跃的平台。

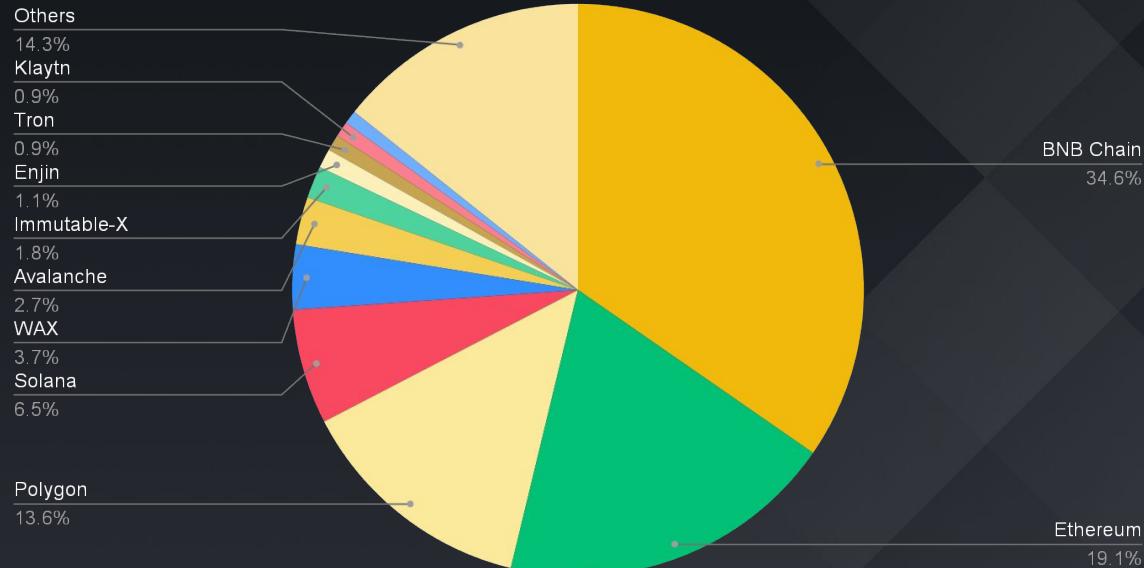
游戏



各链的游戏现状

BNB Chain的游戏数量遥遥领先

各链的Web3游戏现状



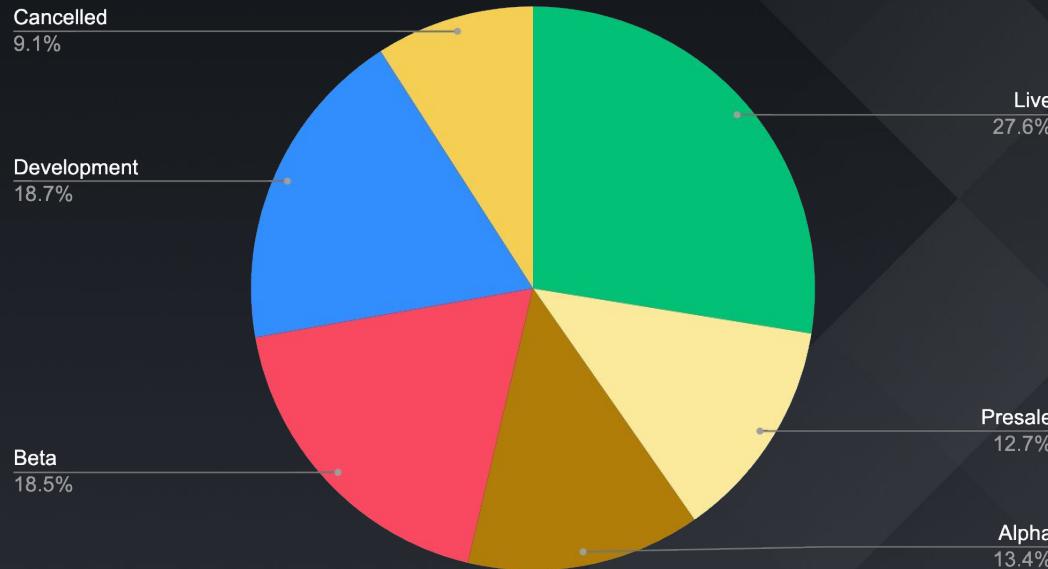
榜首三大区块链引领游戏赛道

- BNB Chain、以太坊和Polygon的游戏数量占所有游戏的67%以上。

按状态划分的游戏

游戏板块仍处于发展初期

按状态划分的Web3游戏



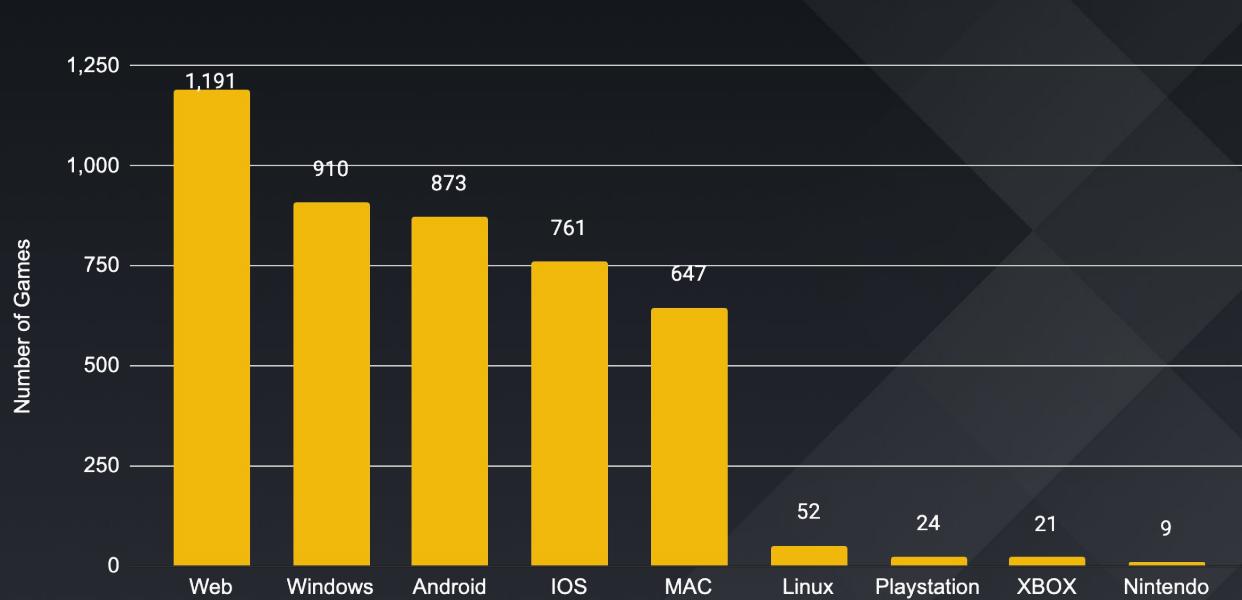
大多数游戏仍处于开发阶段，仅有约28%的游戏已经上线

- 与上一季度相比，处于Alpha阶段(+1%)、预售阶段(+0.6%)和beta阶段(+0.5%)的游戏略有增加。

按设备划分的游戏

区块链游戏多基于网页端和Windows

按设备划分的Web3游戏



截至目前，网游处于领先地位

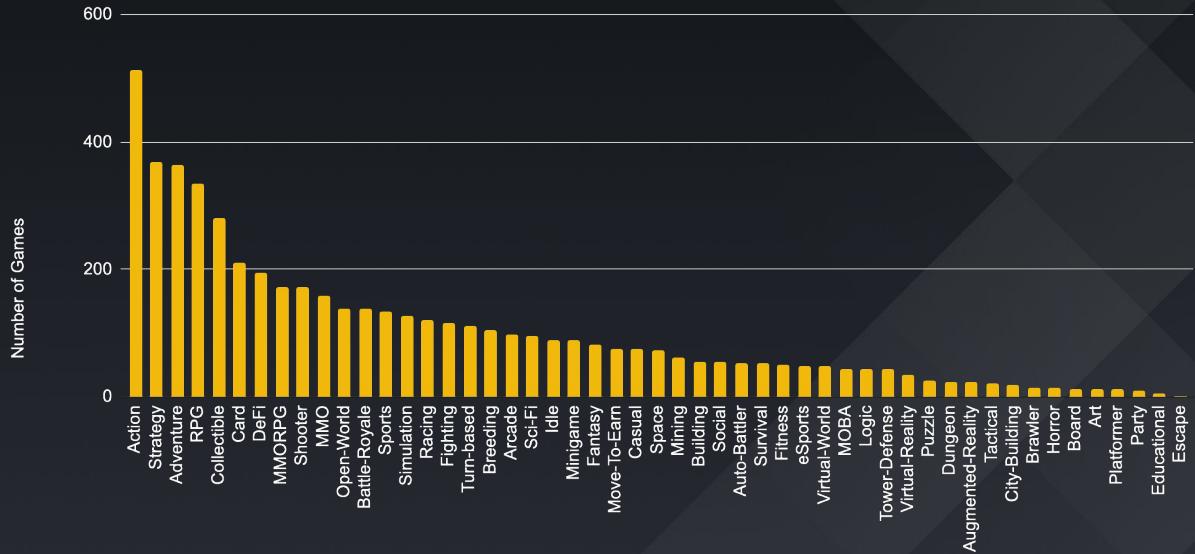
- 网游(网页端 + Windows)以显著优势领先于手游(安卓 + iOS)。由于可以在所有平台上支持网页游戏，因此这可以为团队提供更广泛的外联活动，以鼓励用户采用。

- 主机游戏则明显落后。

按类型划分的游戏

全面娱乐化

按类型划分的Web3游戏



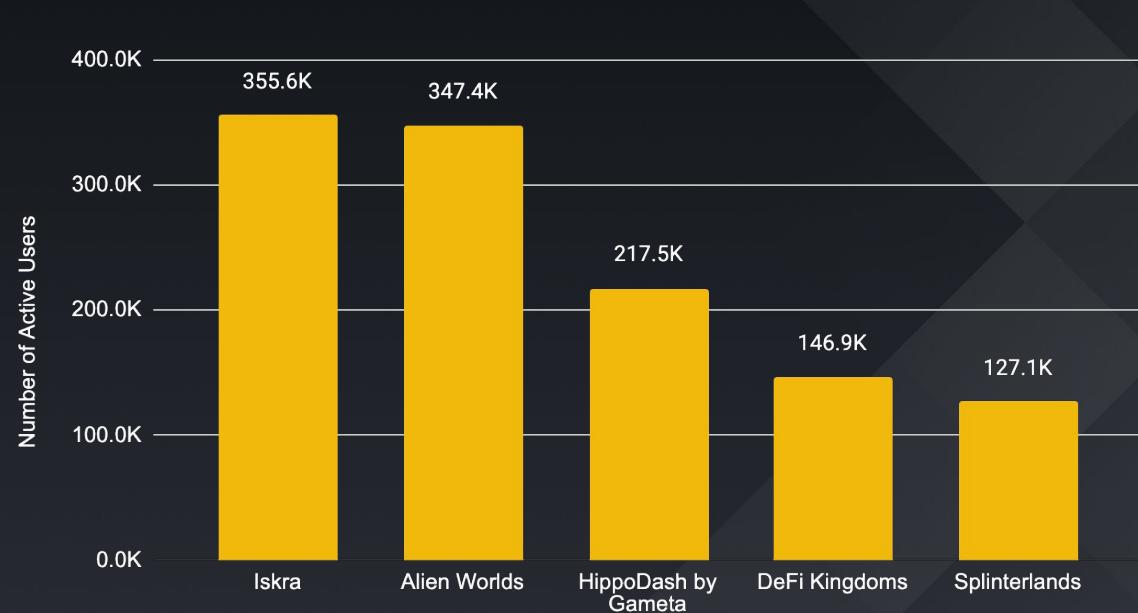
动作类游戏引领主流

- 动作类、策略类和冒险类游戏数量最多，这或表明开发者认为这些垂直领域最具潜力。
- 而教育类和逃生类游戏数量最少。

最近30天活跃用户最多的5款游戏

Iskra位列榜首

按活跃用户数排名的游戏(最近30天)



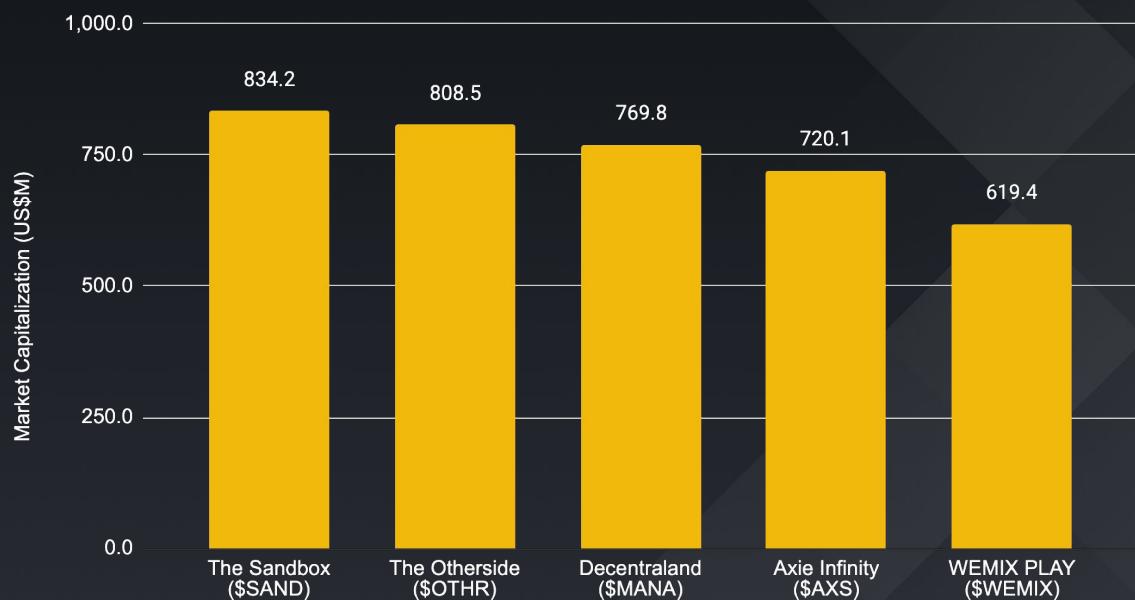
Iskra活跃用户数位居榜首

- Iskra是汇集了游戏玩家和游戏工作室的区块链游戏中心。Iskra平台可供游戏玩家探索和畅玩区块链游戏以及自行创建社区。
- Alien Worlds是通过WAX、以太坊和BNB Chain即可访问的NFT元宇宙。

市值排名前五的游戏代币

The Sandbox保持领先地位

按市值排名的游戏代币(最近30天)



元宇宙代币脱颖而出

- 在市值排名前五的游戏中，有三款与元宇宙相关。
- 与第一季度相比，The Sandbox超过The Otherside夺得头把交椅，而WEMIX PLAY的市值则在先前3.164亿美元的基础上进一步上涨。

关于币安研究院

币安研究院是全球顶尖加密货币交易平台币安的研究部门。该团队致力于提供客观、独立和全面的分析，旨在成为加密货币领域的权威洞察平台。币安研究院的分析师会定期发布具有真知灼见的文章，探讨涵盖加密货币生态系统、区块链技术以及最新市场热点等各种主题。



<https://research.binance.com/cn>



@BinanceResearch



@BinanceResearch

撰稿人



Colin Chan

Colin目前是币安宏观研究团队的一名实习生。入职币安前，他曾在 Genesis Global Trading公司担任实习交易员。此外，Colin还担任过数据分析师，曾就职于Paypal的企业架构团队。

Colin是新加坡国立大学的一名大四学生，正在攻读商业和计算(信息系统)专业。



Keng Ying Sim

Keng Ying (“Sky”)目前在币安担任研究数据分析师。入职币安前，她曾任 Bybit 研究分析师，还曾在花旗银行工作过，专门从事离岸财富管理分析。

Sky热衷于研究链上数据，喜欢在空闲时间钻研其中奥秘。



Nicholas Tan Yi Da

Nicholas目前是币安研究数据团队的一名实习研究数据分析师。他是新加坡科技大学工程系统与设计专业的一名应届毕业生。

他热衷于数据分析，对DeFi和RWA等领域尤为感兴趣。

免责声明

本材料由币安研究院编制，不作为预测或投资建议，也并非购买或出售任何证券、加密货币或采用任何投资策略的建议、要约或招揽。术语的使用和表达的观点旨在增进对该行业的理解和促进其负责任发展，不应视为明确的法律观点或币安观点。文中所表达的观点均为作者观点，时限截至上述日期，且将随后续情况的变化而变化。本文中包含的信息和观点来自币安研究院认为可靠的专有和非专有来源，未必详尽无遗，亦不保证准确性。因此，币安不提供准确性或可靠性保证，对任何其他方式的错误和遗漏（包括因疏忽对他人的责任）不承担任何责任。本文内容可能包含并非纯粹历史性质的“前瞻性”信息。除此之外，此类信息可能会包括预测。我们无法保证所做的任何预测会成为现实。读者应自行决定是否信赖本文提供的信息。本文仅供参考，不构成投资建议，或买卖任何证券、加密货币或任何投资策略的要约或招揽，也不向在此类要约、招揽、购买或出售属于违法行为的司法管辖区的任何人提供或出售任何证券或加密货币。投资有风险。