

Состояние криптовалют во втором квартале: импульс рынка

Июль 2023 года

Торговля криптовалютой связана с высоким рыночным риском. Совершайте сделки с осторожностью.
Вы можете не вернуть потерянные средства. Ознакомьтесь с предупреждением о рисках здесь:
<https://www.binance.com/en/terms>.

Содержание

- 01** Основные выводы
- 02** Обзор рынка
- 03** Первый уровень
- 04** DeFi
- 05** NFT
- 06** Гейминг
- 07** О Binance Research



Основные выводы

Импульс рынка — это комплекс ключевых графиков и аналитических данных Binance Research, дающий представление о текущем состоянии криптовалют.



Обзор рынка

Второй квартал оказался сдержанным. Общая капитализация крипторынка выросла на 0.4%, даже на фоне неопределенной макроэкономической и регуляторной среды.



Первый уровень

Во втором квартале активность в блокчейнах значительно возросла. Биткоин вырос в цене, а Avalanche превзошла его по количеству ежедневных транзакций и уникальных адресов.



DeFi

Второй квартал стал периодом спада для DeFi: общая стоимость заблокированных активов (TVL) снизилась на 11.2% за квартал и составила \$44.2 млрд.



NFT

Во втором квартале продажи NFT упали на 23% за квартал, что совпало со снижением ценовых показателей (-19%), измеряемых индексом NFT-500.



Гейминг

Игровое пространство возглавляют BNB Chain, Ethereum и Polygon, доля рынка которых составляет более 67% (по количеству игр).

Обзор рынка

Обзор криптовалютного рынка

Рыночная капитализация незначительно **увеличилась** во втором квартале

Капитализация мирового рынка криптовалют



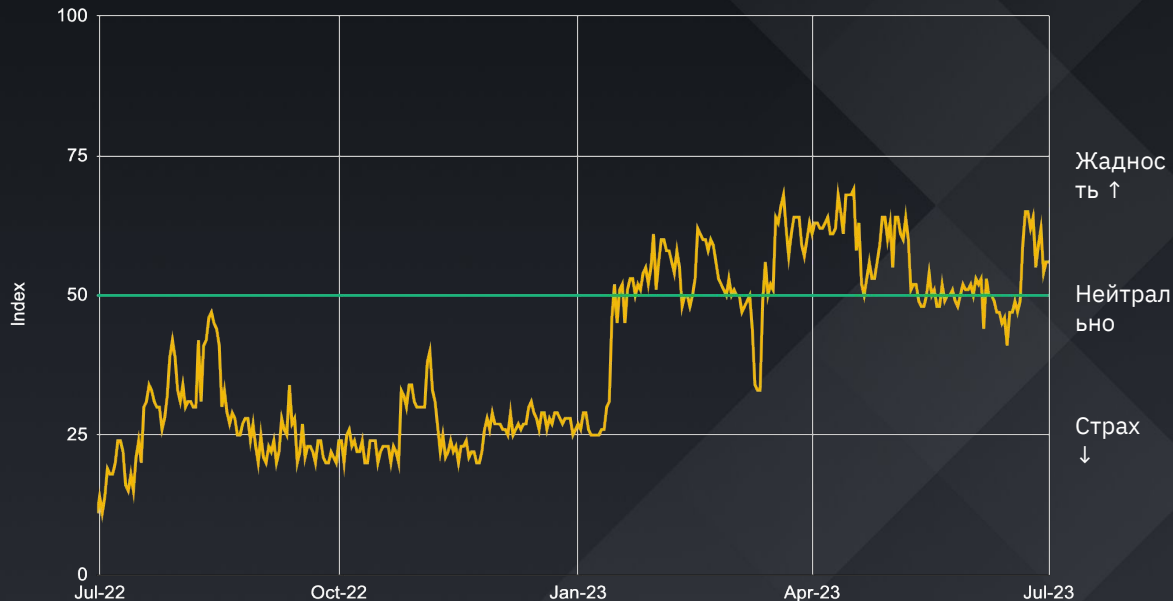
+0.4% за квартал

- Во втором квартале 2023 года капитализация рынка криптовалют увеличилась на 0.4%.
- Несмотря на неопределенность регуляторной среды, криптовалютный рынок продемонстрировал устойчивость. Традиционные компании, включая Blackrock, подали заявки на создание спотового биткоин-фонда ETF. В июне биткоин преодолел отметку в \$30 000, достигнув самого высокого уровня за год.

Криптовалютный индекс страха и жадности

Индекс немного **снизился**, но остается выше 50

Индекс страха и жадности



-7 пунктов во втором квартале

- Индекс страха и жадности указывает на положительные настроения: 17 апреля он достиг максимума в 69 пунктов и в конце второго квартала остановился на уровне 56 пунктов.
- Это хорошие новости, учитывая, что в первом квартале индекс находился в «нейтральной» зоне, иногда опускаясь в зону «страха».

Индекс криптовалютных единорогов

Количество монет с рыночной стоимостью >\$1 млрд
упало во втором квартале

Количество монет с рыночной капитализацией более \$1 млрд



-25.9 % за квартал

- Количество монет с рыночной стоимостью более \$1 млрд во втором квартале сократилось с 54 до 40.
- Это связано с исключением некоторых альткоинов из списка ценных бумаг Комиссии по ценным бумагам и биржам США. В результате многие инвесторы отказались от этих монет, что привело к общему падению их рыночной стоимости.

Рыночная капитализация крупнейших монет

Три ведущие монеты сохранили свои позиции в 2021-м, 2022 году и начале 2023 года

Стоимость 10 крупнейших монет (2017 года — настоящее время)

	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%



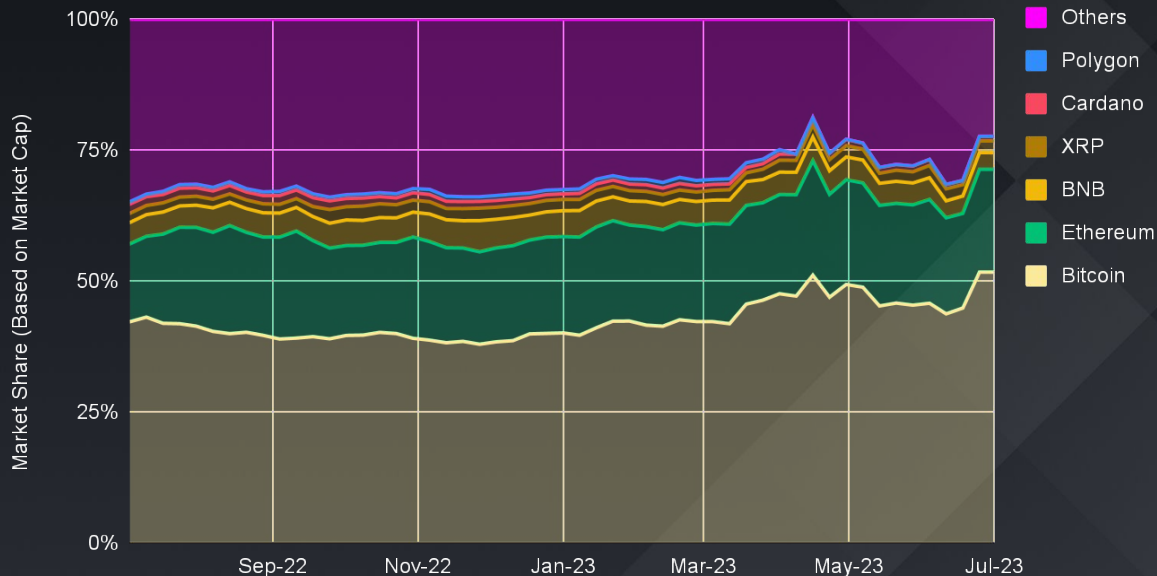
**+34% средней стоимости
во втором квартале**

- ВТС, ЕТН и ВNB остаются ведущими монетами по рыночной капитализации в 2023 году, не считая стейблкоинов.
- В этом году наиболее сильное восстановление продемонстрировали ВТС, ЕТН и SOL, а LTC поднялась в рейтинге благодаря предстоящему халвингу в августе.

Доля рынка монет

Доминирование BTC возросло

Доля рынка монет



Доля BTC: +5.4%

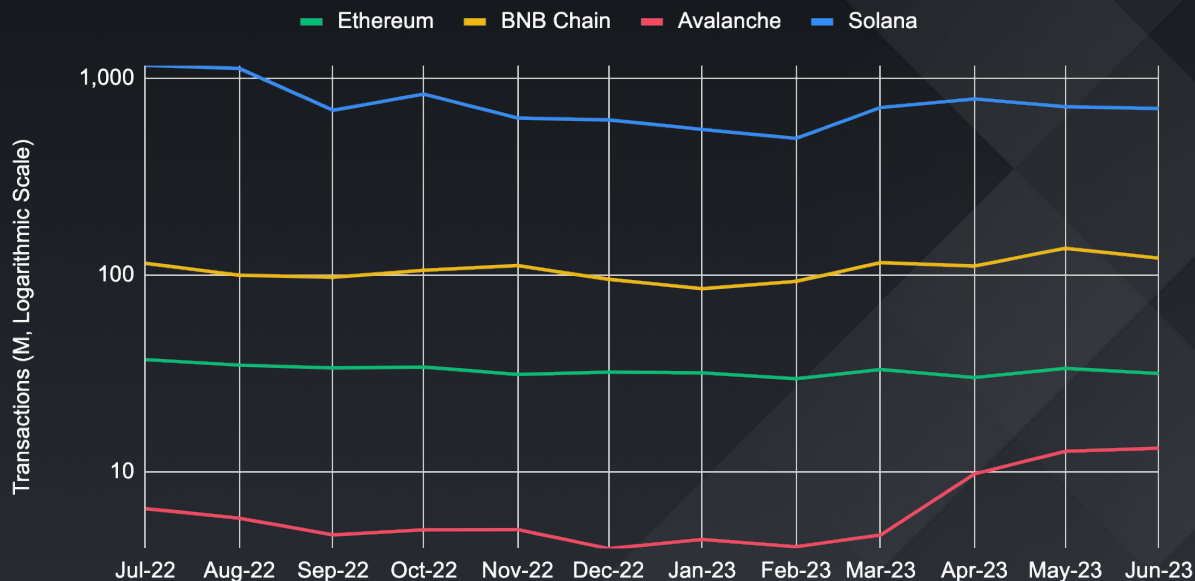
- Во втором квартале BTC набрал наибольшую популярность за счет заявок на создание спотового биткоин-фонда ETF от традиционных компаний.
- Большинство других крупных монет сохранили свою долю рынка в течение квартала, а доля монет в категории «Другие» снизилась на 4.4%.

Первый уровень

Ежемесячные транзакции по чейнам

Рост участников рынка — AVAX лидирует во втором квартале

Количество транзакций (в месяц)



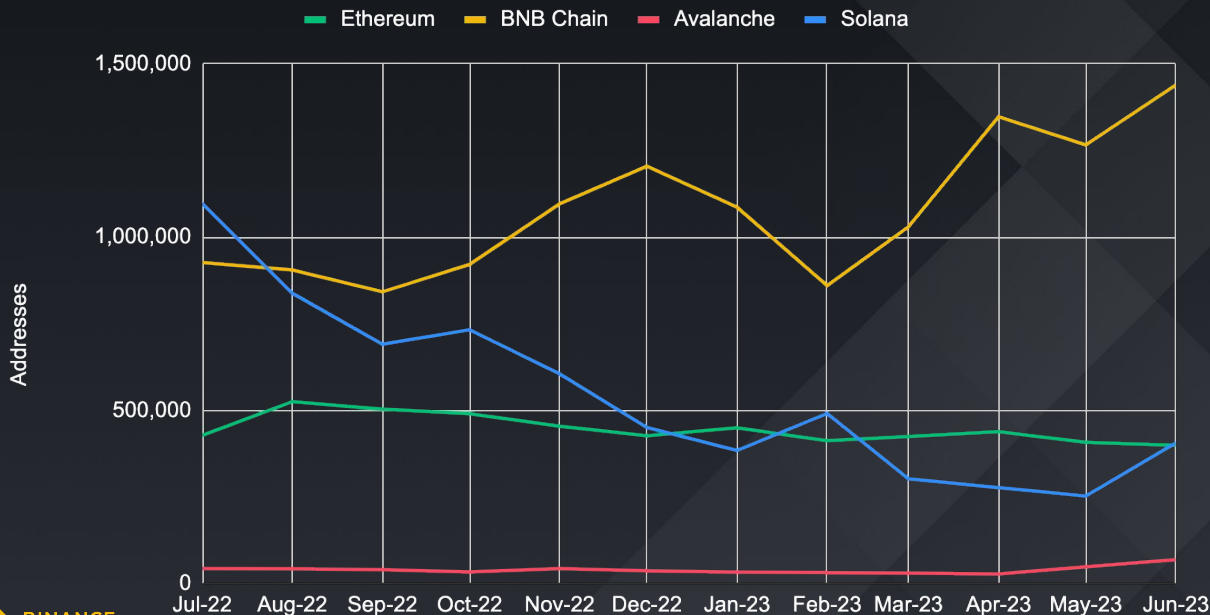
Изменение за квартал:
ETH (-4%); BNB (+5%); AVAX (+176%); SOL (-1%)

- Активность возросла по всем четырем сетям первого уровня при среднем росте ~44% во втором квартале.
- На Avalanche наблюдался рост транзакционной активности, а Ethereum показал наибольшее процентное снижение количества транзакций за квартал.

Среднее количество активных адресов в день на чейне

Avalanche лидирует

Среднее количество активных адресов в день



Источник: Etherscan, Bscscan, Snowtrace, Artemis, Binance Research. По состоянию на 30 июня 2023 года.



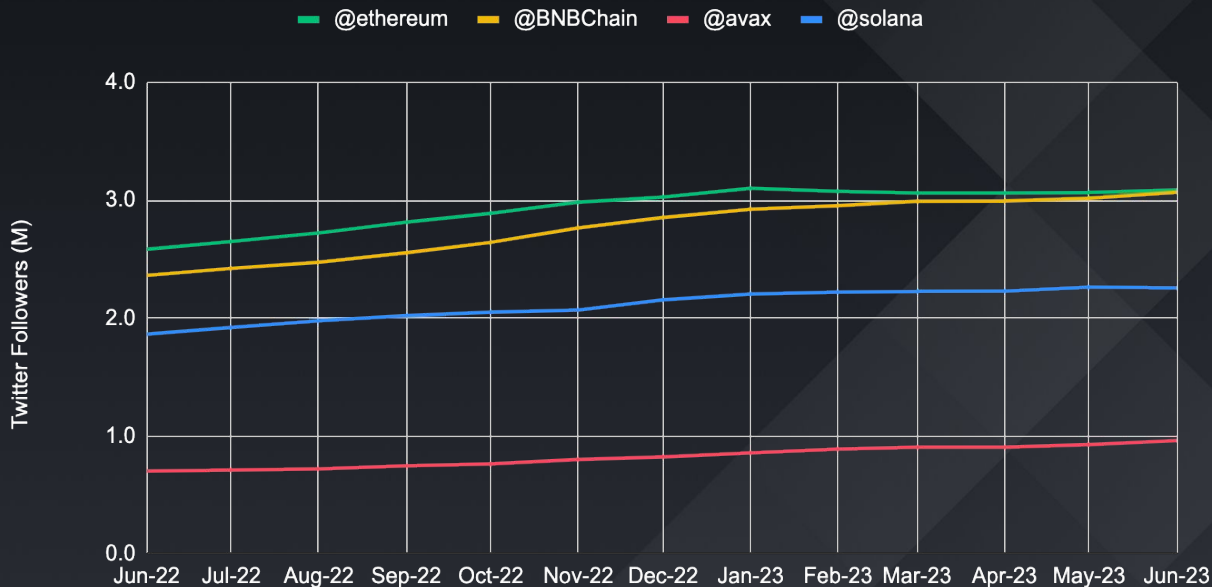
BNB Chain и Avalanche показали рост во втором квартале

- Среднее количество активных адресов в день на Avalanche выросло на 109%, на BNB Chain — на 50%, при этом показатели Ethereum и Solana снизились на 18% и 69% соответственно.
- Число активных адресов BNB Chain увеличивается уже три квартала подряд, а показатели Ethereum и Solana за эти девять месяцев снизились.

Подписчики Twitter

Число подписчиков продолжает **расти** во всех аккаунтах

Совокупное количество подписчиков в официальном аккаунте блокчейна в Twitter



**@ethereum лидирует,
@BNBChain на втором месте**

- У @BNBChain (+3% за квартал) и @avax (+6% за квартал) самый значительный рост.
- @ethereum продолжает лидировать с более чем 3 млн подписчиков, а @BNBChain догоняет его.
- @ethereum терял подписчиков в течение нескольких месяцев, в то время как число подписчиков трех других чейнов неуклонно росло, а @avax набирал обороты по количеству подписчиков.

BTC: премия Grayscale Bitcoin Trust (GBTC)

Скидка GBTC **снизилась** во втором квартале

Ставка премии BTC в Grayscale (%)



Скидка на ЧСА:

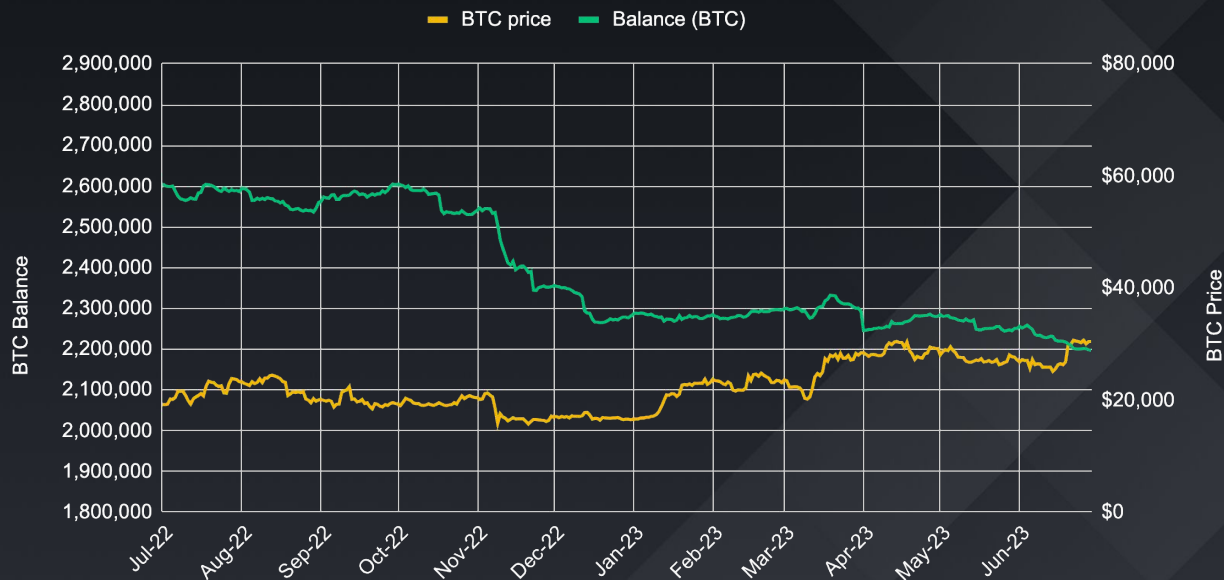
- ❖ Конец первого квартала: **-36.7%**
- ❖ Конец второго квартала: **-30.2%**

- В прошлом году скидка GBTC превышала 40%, однако во втором квартале она достигла самого низкого уровня с июля 2022 года.
- Это связано с подачей заявки Blackrock на создание спотового биткоин-фонда ETF и потенциальным преобразованием трастовой структуры GBTC в ETF.

ВТС: баланс на бирже и цена

Цена выросла, а баланс сократился во втором квартале

Балансы на биржах и цена BTC



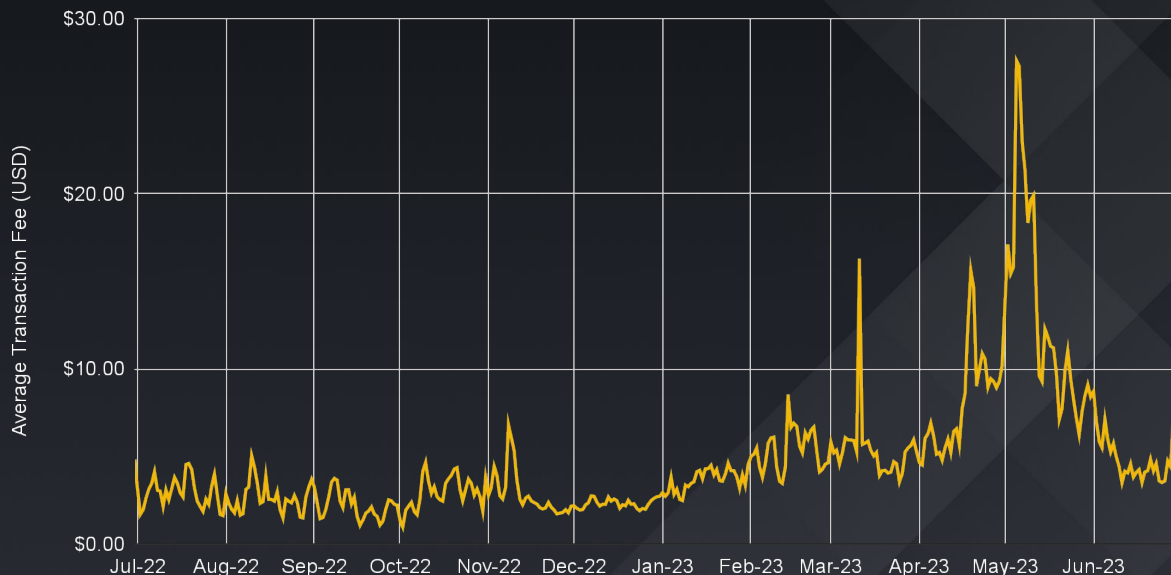
Второй квартал был удачным для ВТС

- В первом квартале цена ВТС выросла на ~7%, достигнув уровня в \$30 000.
- Баланс биткоинов на биржах снизился на 4.2% по сравнению с ростом на 0.5% в первом квартале. Учитывая интерес к некастодиальному хранению и развитие инноваций в сфере кошельков, этот показатель может продолжать снижаться.

ETH: комиссии за транзакции в Ethereum

Средний размер комиссии в Ethereum **вырос** во втором квартале

Комиссия за транзакции в Ethereum



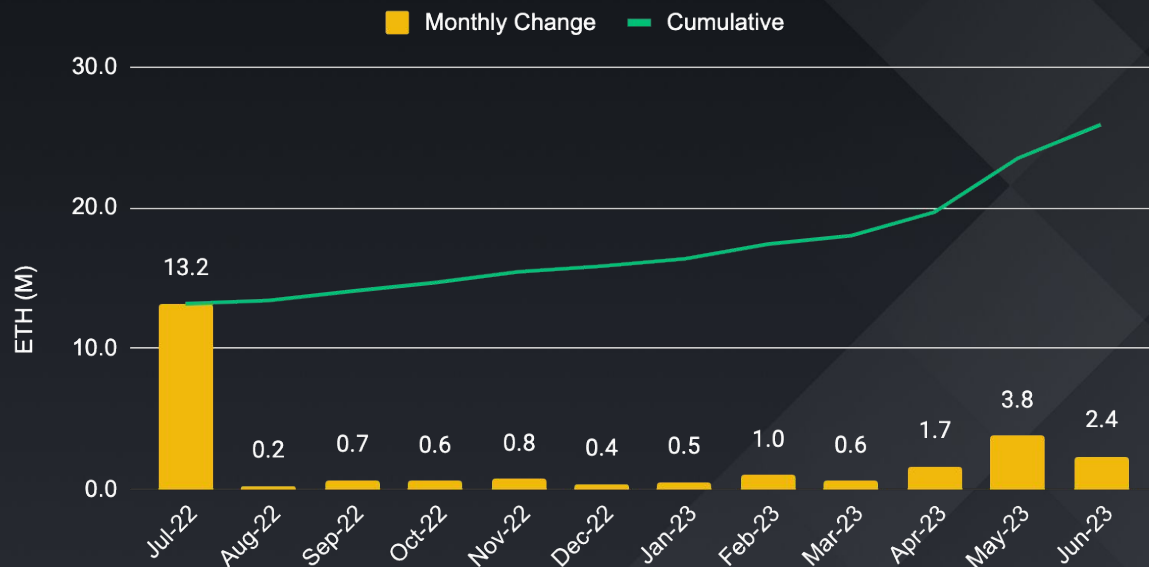
Средний размер комиссий: (\$)

- ❖ Первый квартал 2023 года: **4.8**
- ❖ Второй квартал 2023 года: **8.8**
- Во втором квартале 2023 года средний размер комиссий Ethereum вырос на 82% и 5 мая достиг пика в \$27.60.
- Рост связан с появлением таких мемкоинов, как PEPE, которые вызвали увеличение числа ончейн-транзакций и стремление пользователей извлечь выгоду из этого кратковременного импульса.

ETH: статистика стейкинга

~20% всех ETH в обращении были в стейкинге

Количество ETH в стейкинге



~25.9 млн ETH в стейкинге

- Во втором квартале количество ETH в стейкинге увеличилось на 43.7%. Основной рост ~3.8 млн ETH пришелся на май, чему, вероятно, способствовало успешное обновление Shapella 12 апреля. Оно позволило выводить ETH из стейкинга, стимулируя инвесторов вносить депозиты и генерировать доход.

BNB Chain: средняя комиссия за транзакцию

Средняя комиссия за транзакцию составила \$0.21

Комиссии за транзакцию в BNB Chain



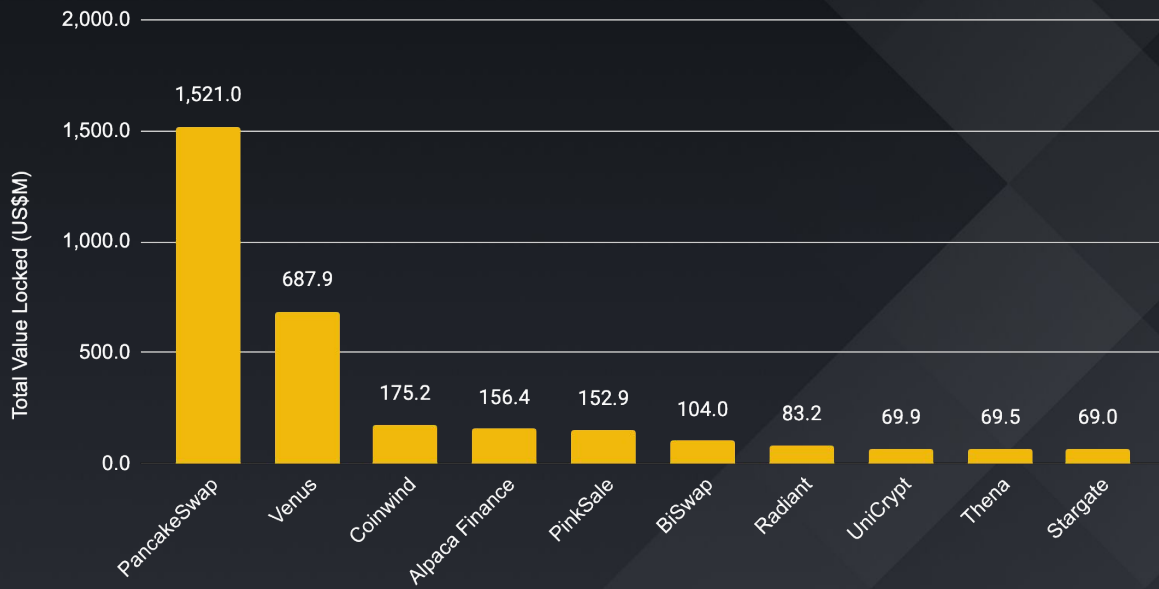
-43.2% средней цены комиссии во втором квартале

- Средняя комиссия за транзакцию снизилась с \$0.25 до \$0.21, несмотря на рост активности на BNB Chain во втором квартале. Это можно объяснить предложением сообщества снизить стоимость транзакций с 5 до 3 гвей и анонсом роллапа второго уровня — opBNB, который находится на стадии тестирования.

BNB Chain: ведущие DApp по TVL

DEX и кредитование продолжают лидировать

10 ведущих DApp в BNB Chain (по TVL)



PancakeSwap остается лидирующим DApp

- PancakeSwap продолжает лидировать, несмотря на появление Uniswap в BNB Chain (TVL Uniswap составляет ~\$14.7 млн).
- В апреле PancakeSwap анонсировала третью версию протокола [с «концентрированной ликвидностью»](#) для повышения эффективности капитала своих пулов. Venus Protocol также рассматривает возможность инвестирования \$20 млн в RWA путем обеспечения VAI [по предложению Credix](#).

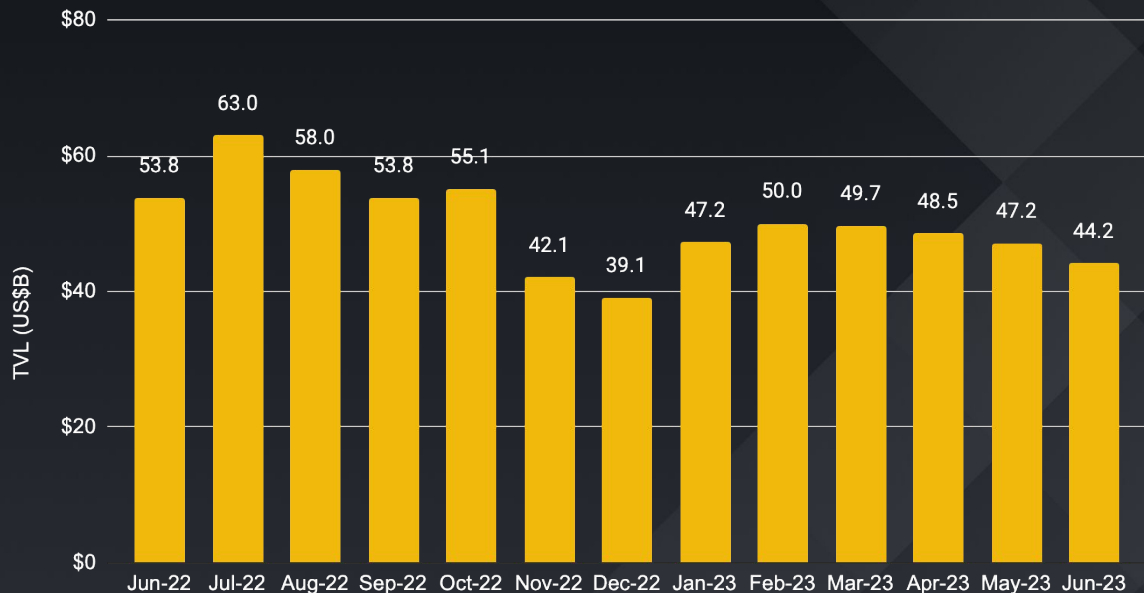
DeFi



TVL в DeFi

Показатель DeFi в TVL упал во втором квартале

TVL в DeFi



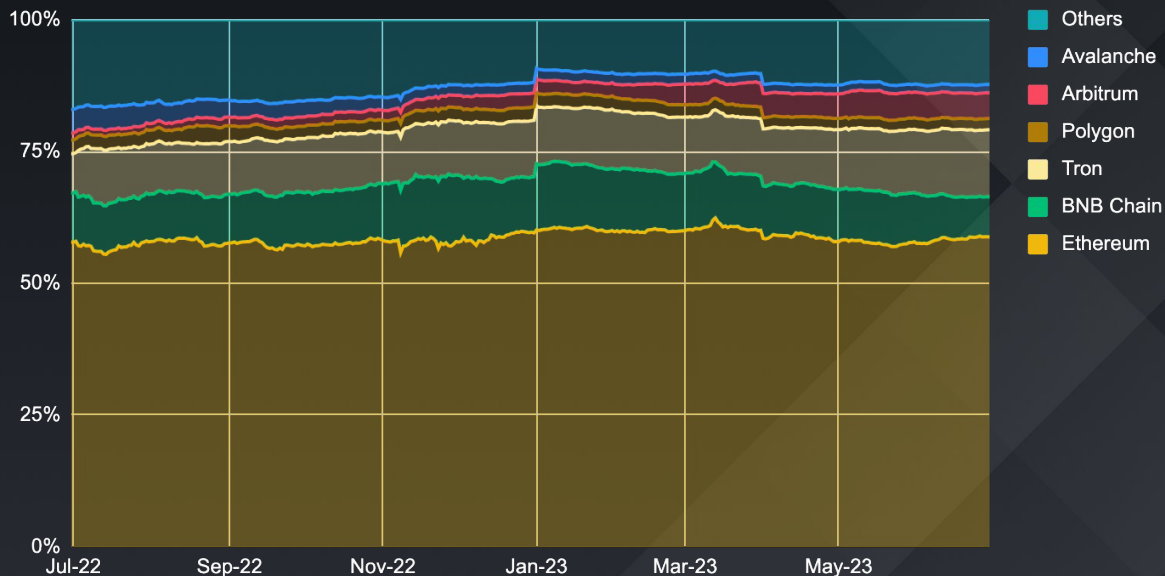
-11.2% за квартал

- После пика в \$50 млрд в феврале показатель TVL в DeFi снизился до \$44.2 млрд.
- Однако в течение квартала он в основном оставался выше минимального уровня декабря 2022 года.

Доля рынка по TVL

Tron показал признаки роста

Доля рынка по TVL в DeFi по чейнам



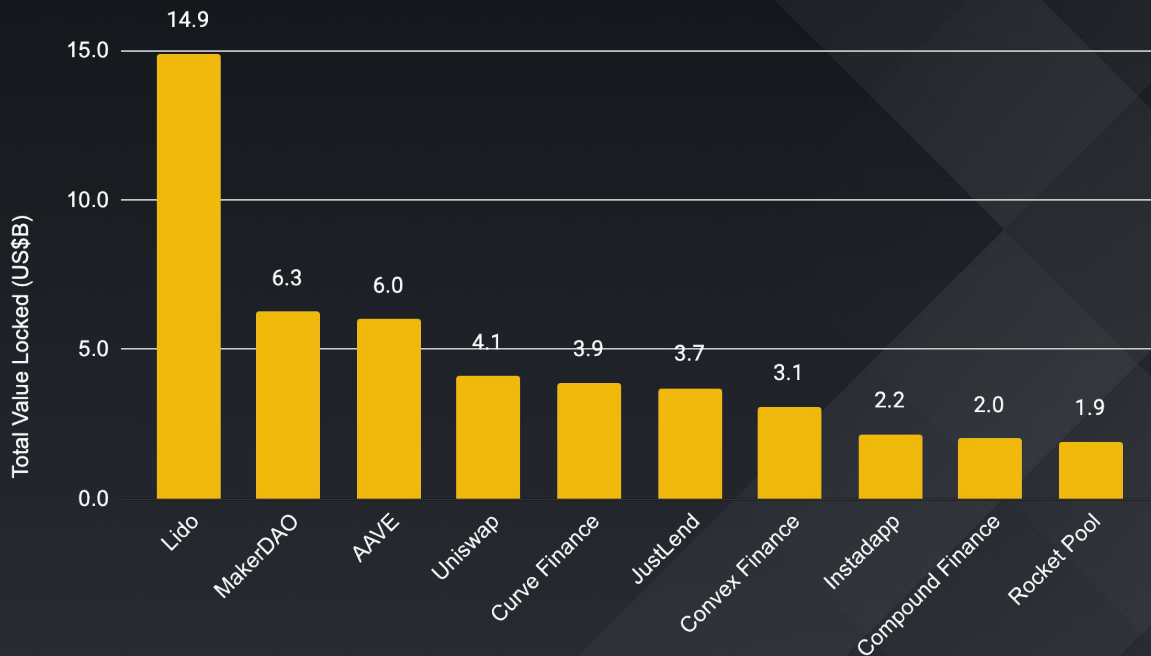
Tron в центре внимания

- Ethereum, Tron и BNB Chain по-прежнему лидируют, при этом доля рынка по TVL в течение квартала менялась.
- Наибольший рост продемонстрировали Tron (+1.9%) и Arbitrum (+0.3%).

Лучшие DApp в DeFi по TVL

Lido стала лидирующей платформой среди DApp в DeFi

10 ведущих DApp в DeFi



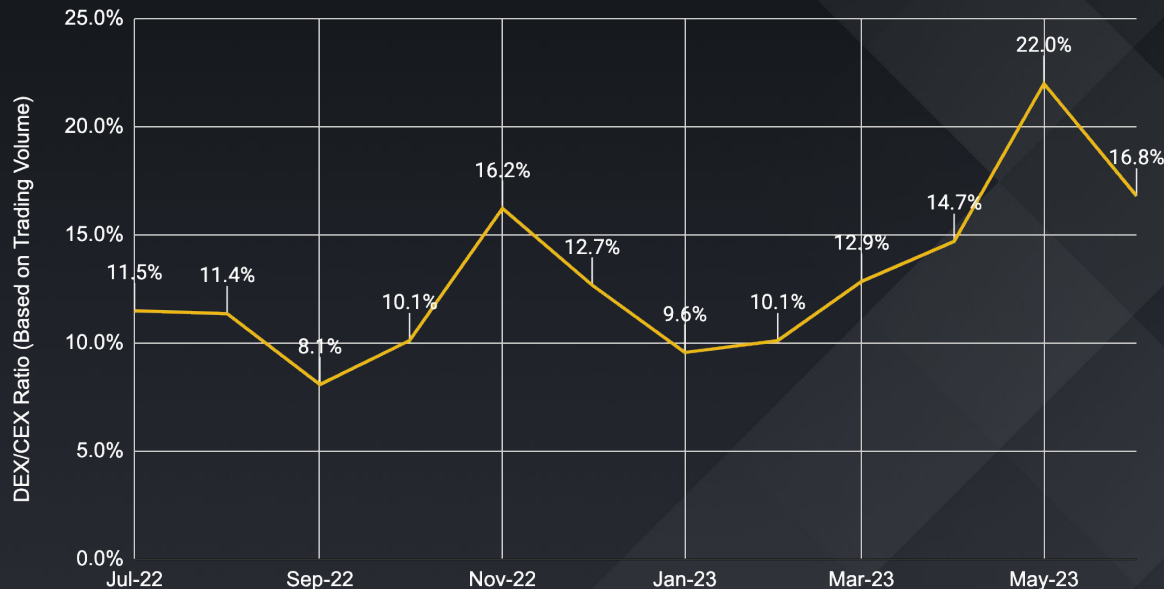
Lido остается лидером

- Наибольший абсолютный прирост наблюдался в Lido, TVL которой увеличился с \$11.0 млрд до \$14.9 млрд за квартал. Вероятно, этому способствовал высокий спрос на ликвидный стейкинг, связанный с обновлением Shapella.
- Главный конкурент LSD, RocketPool, также поднялся в рейтинге, опередив PancakeSwap.

Объем торгов на DEX/CEX

Соотношение DEX/CEX немного **повысилось** в конце второго квартала

Соотношение DEX к CEX (%)



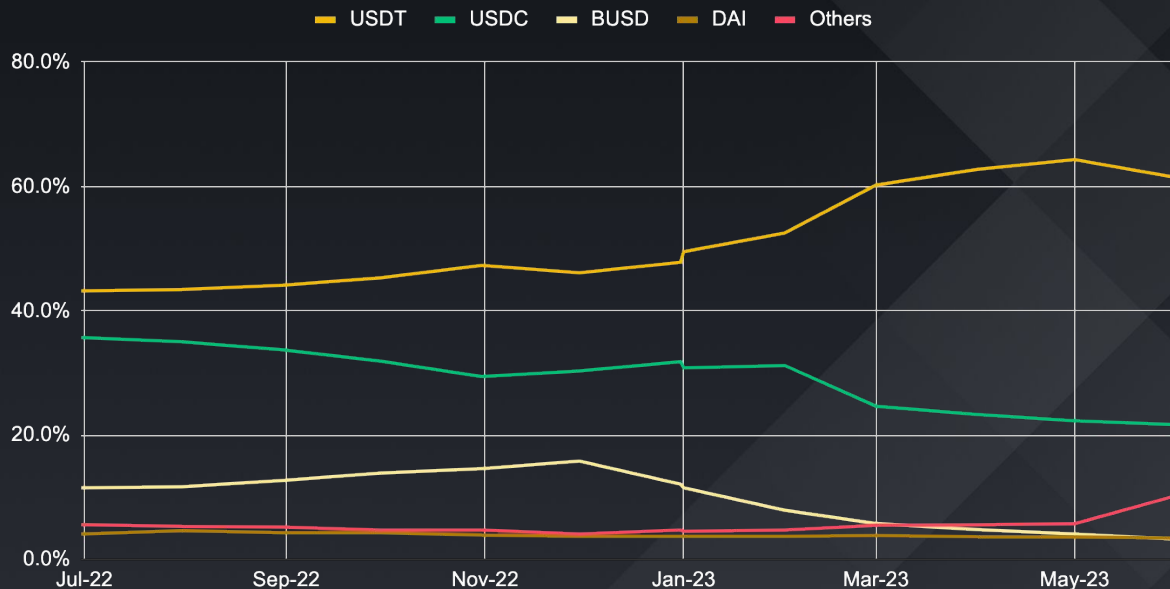
+4.0% (абсолютный прирост) во втором квартале

- В мае 2023 года соотношение DEX/CEX достигло пика в 22.0%, что, вероятно, было вызвано высоким спросом на мемкойны и значительными объемами торгов на блокчейне.
- Показатель все еще остается высоким: в конце июня он составил 16.8% на фоне снижения объемов на CEX и роста популярности решений для некастодиального хранения.

Доля рынка стейблкоинов

USDT **увеличил** долю рынка после недавних событий

Доля рынка стейблкоинов (по рыночной капитализации)



**+1.2% к доле рынка
USDT**

- USDT увеличивает отрыв и остается крупнейшим стейблкоином с долей рынка более 60%.
- USDT привлек значительный капитал и вытеснил USDC и BUSD после ограничений SEC на выпуск стейблкоинов.

Общая сумма потерянных средств

Сумма потерянных средств **снизилась** во втором квартале



**В результате взломов
проекты DeFi потеряли
\$144 млн**

- Основной объем потерянных средств в этом квартале пришелся на взлом Atomic Wallet (\$100 млн), в результате которого были скомпрометированы приватные ключи. К сожалению, большая часть средств до сих пор не возвращена.

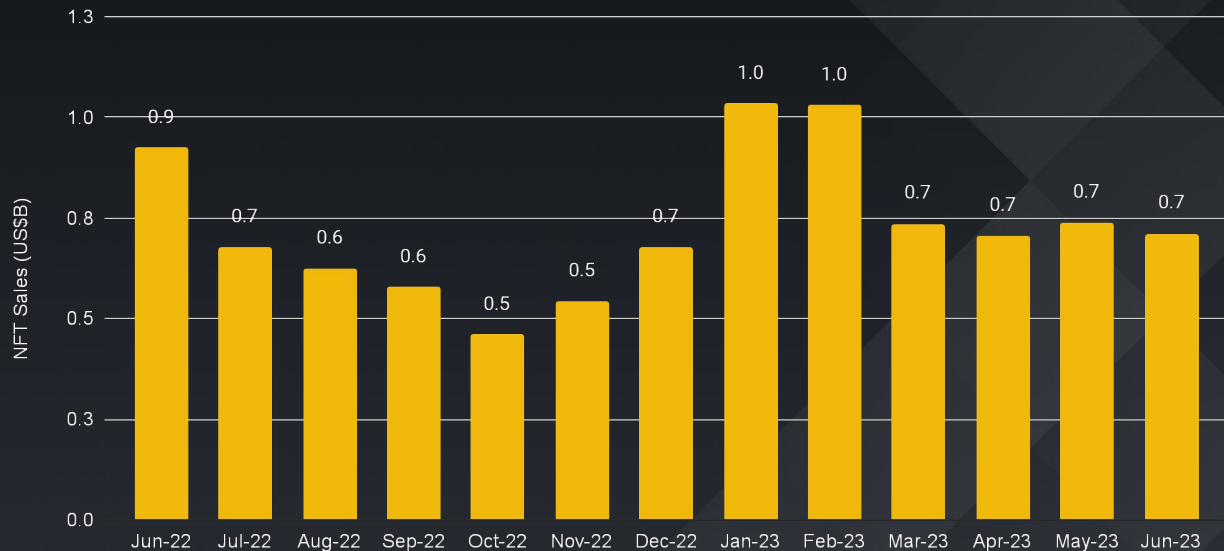
NFT



Общие продажи NFT

Продажи NFT **снизились** во втором квартале

Продажи NFT по месяцам



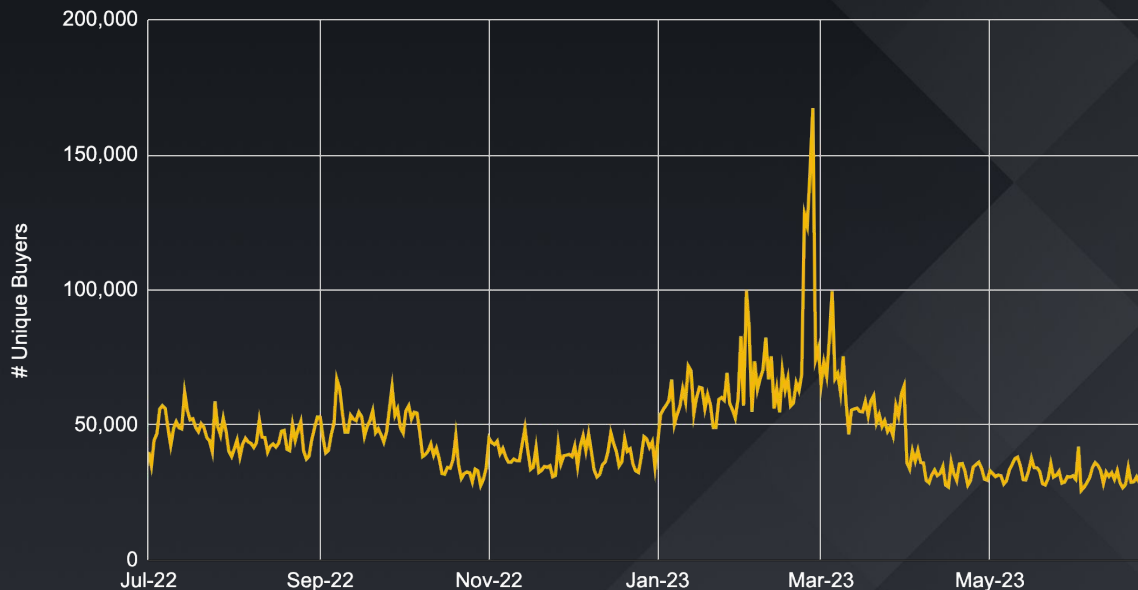
-23.0% продаж NFT за квартал

- Снижение продаж NFT во втором квартале 2023 года было вызвано продажей известными коллекционерами [MachiBigBrother](#) и [Franklinisbored](#) своих BAYC и спорами вокруг новой коллекции Azukis, [Elementals](#), которая оказалась похожей на оригинальную.

Количество уникальных покупателей

Трейдеры покидают NFT-рынок

Количество уникальных покупателей



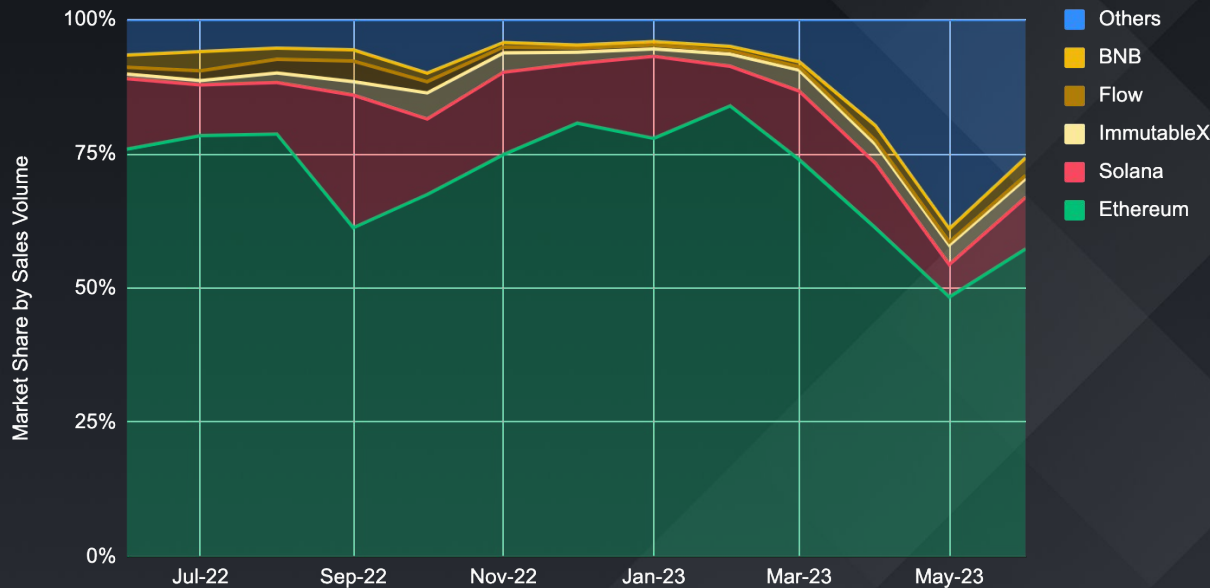
-61% уникальных покупателей за квартал

- После скачка в первом квартале, вызванного аирдропом \$BLUR, количество уникальных покупателей снизилось.
- Это связано с относительно невысокой активностью на всех NFT-маркетплейсах.

Объемы продаж NFT по блокчейнам

Ethereum и Solana **потеряли** долю рынка, а другие чейны первого уровня **улучшили показатели**

Продажи NFT по чейнам



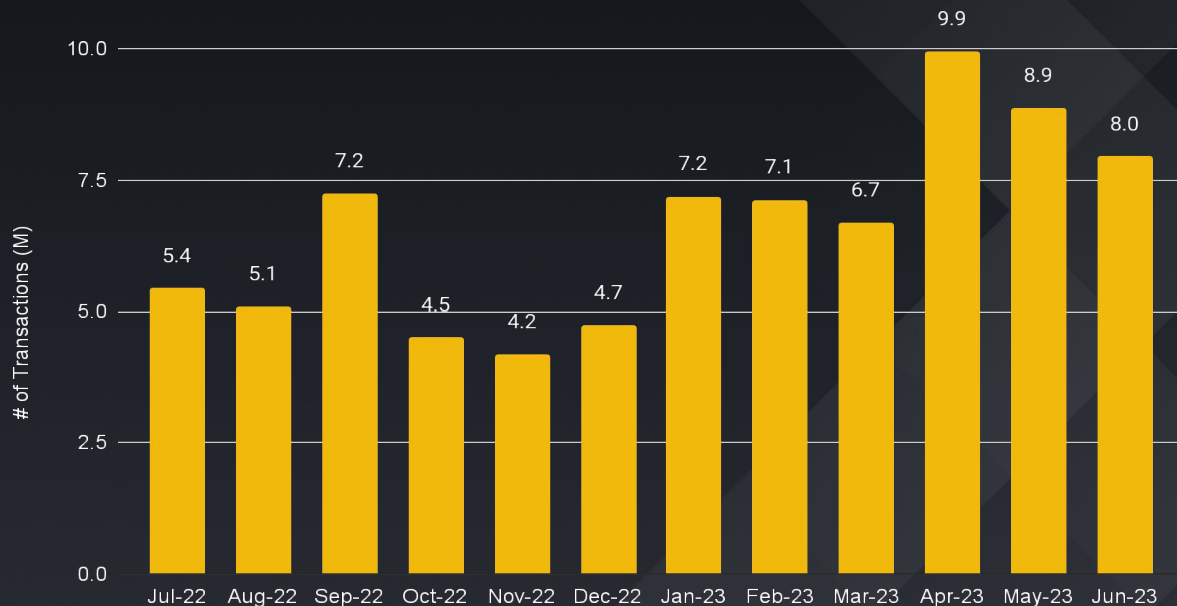
Доля рынка Ethereum снизилась на 17% во втором квартале

- Ethereum остается лидером по продажам NFT. Однако во втором квартале он уступил долю рынка NFT другим чейнам первого уровня, как и Solana (-3.2%).
- Во втором квартале показатели ImmutableX и Flow не изменились, а продажи NFT в BNB Chain выросли на 2.4%. Продажи в других чейнах первого уровня также увеличились на 17.9%.

Общее число транзакций с NFT

Количество транзакций **значительно** выросло

Количество транзакций с NFT по месяцам



+27% транзакций за квартал

- Во втором квартале 2023 года количество транзакций продолжало расти и в апреле достигло пика в 9.9 млн.
- Этому способствовала повышенная волатильность, вызванная продажами известных коллекционеров.

Индекс цен NFT-500

Второй квартал был спокойным для NFT

Индекс цен NFT-500



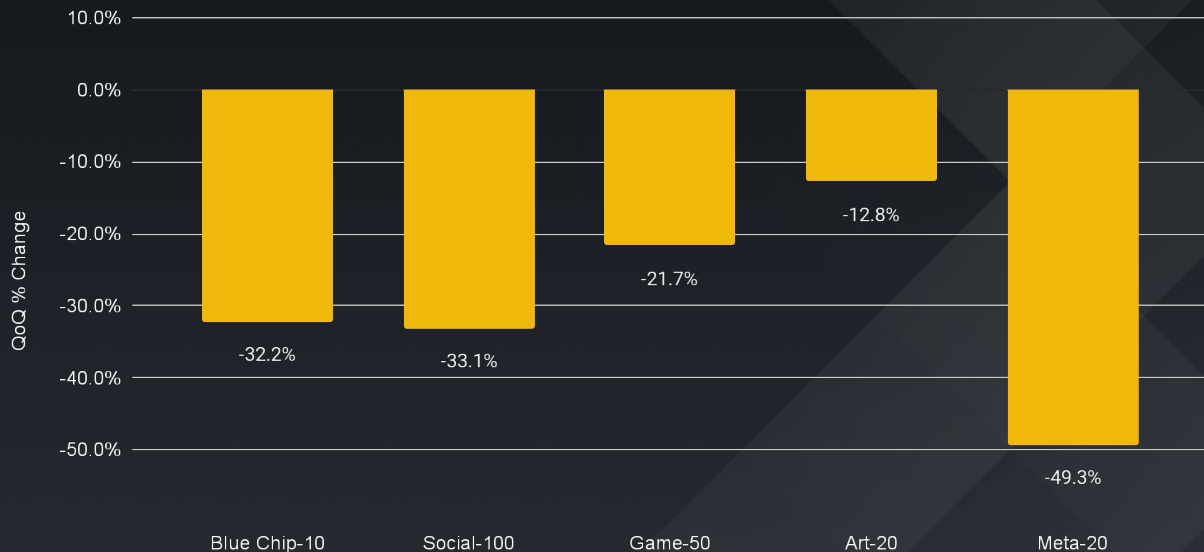
Индекс NFT-500 сократился на 19% за квартал

- Падение индекса цен NFT-500 совпало с общим сокращением NFT-рынка, вызванным снижением цен на ведущие коллекции.
- После кратковременного скачка в начале года индекс цен NFT-500 продолжает снижаться.

Динамика цен по секторам

NFT метавселенных резко упали во втором квартале

Динамика индекса NFT за квартал (второй квартал 2023 года)



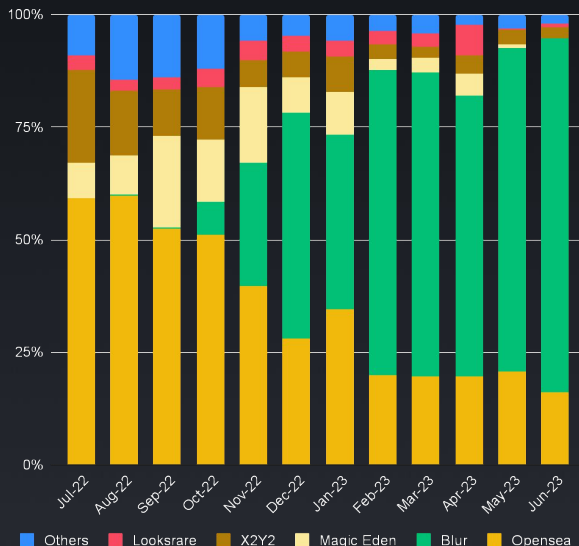
NFT метавселенных упали на фоне сокращения других секторов NFT

- Цены в различных секторах снизились, причем наименьшее снижение наблюдалось в секторе цифрового искусства. Несмотря на рост в начале года, интерес к NFT метавселенных в течение второго квартала постепенно снижался.

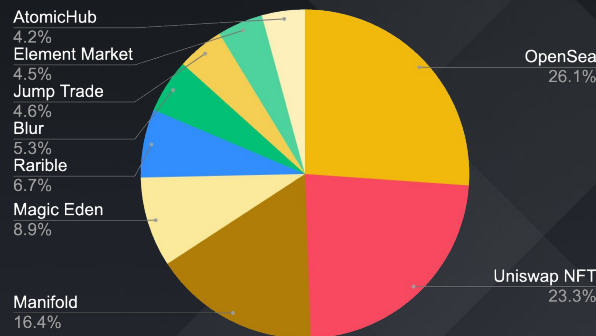
Доля рынка NFT-маркетплейсов

NFT-маркетплейс Blur продолжает **увеличивать** долю рынка

По объему



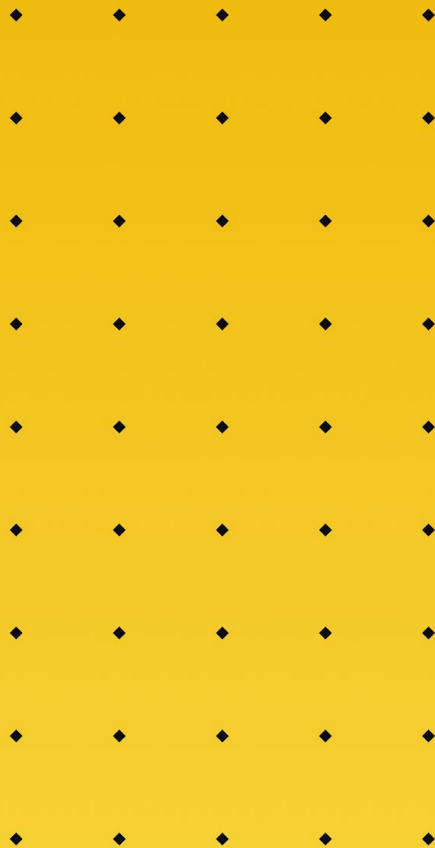
По пользователям (последние 30 дней)



Blur лидирует по объему

- Основной объем торгов NFT пришелся на Blur на фоне интереса к токенам \$BLUR. Кроме того, маркетплейс запустил продукт NFT-кредитования, Blend, набравший значительный объем.
- После запуска агрегатора OpenSea Pro платформа OpenSea по-прежнему лидирует по количеству активных пользователей.

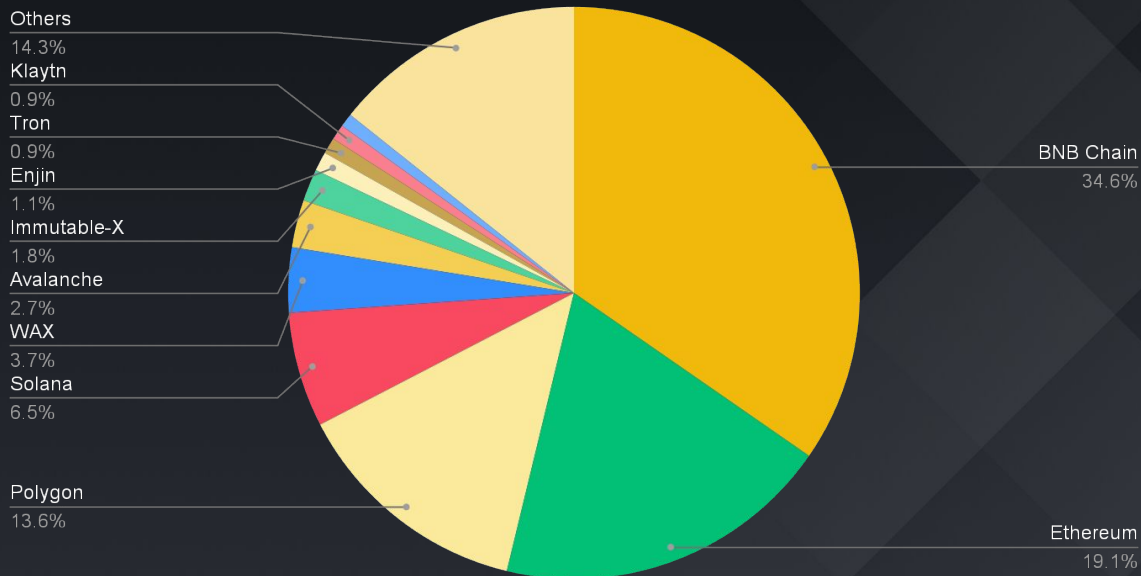
Гейминг



Игры по чейнам

BNB Chain **лидирует** с наибольшим числом игр

Игры Web3 по чейнам



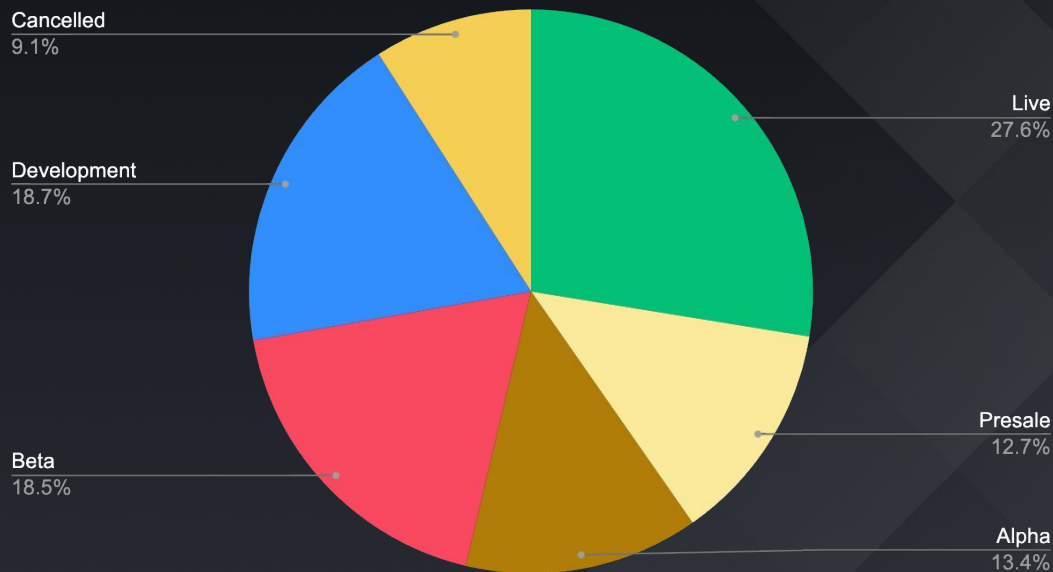
**В игровой сфере
выделяются три
крупнейших игрока**

- Более 67% всех игр приходится на BNB Chain, Ethereum и Polygon.

Игры по статусу

Гейминг еще находится на раннем этапе развития

Игры Web3 по статусу



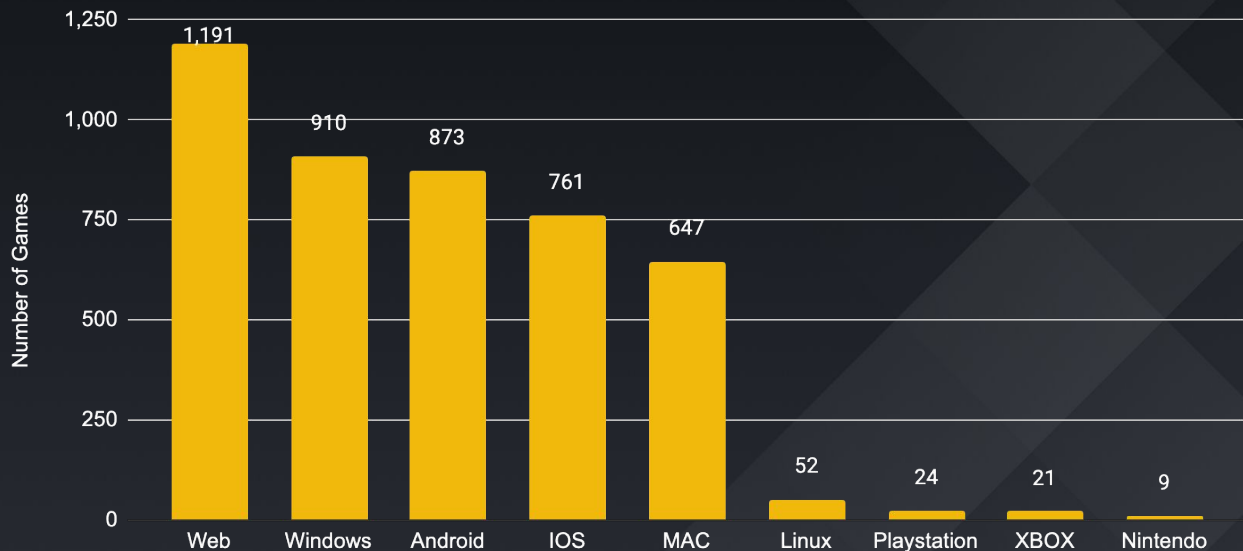
Сейчас на рынке доступно только ~28% игр, а большая часть проектов все еще в разработке

- По сравнению с предыдущим кварталом немного увеличилось количество игр на стадии альфа-тестирования (+1%), предпродажной стадии (+0.6%) и бета-тестирования (+0.5%).

Игры по устройствам

Большинство блокчейн-игр браузерные и для Windows

Игры по устройствам



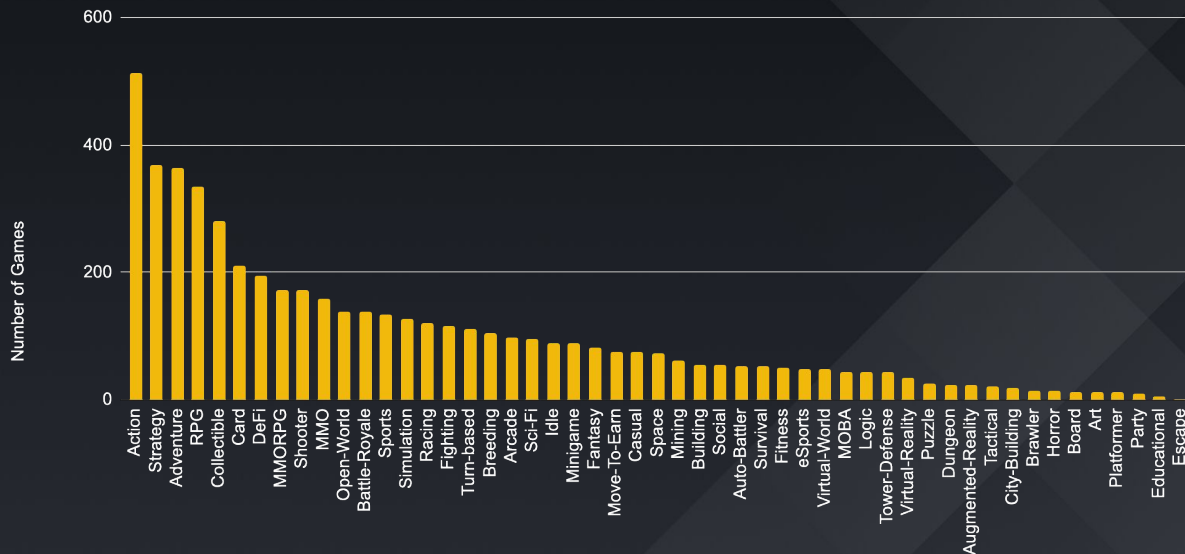
Лидируют браузерные игры

- Браузерные игры (Web + Windows) лидируют со значительным отрывом, опережая мобильные игры (Android + iOS). Поддержка браузерных игр на всех платформах позволяет командам расширить базу пользователей и стимулировать принятие.
- Консольные игры явно отстают.

Игры по жанрам

Разнообразие игр по всем направлениям

Игры Web3 по жанрам



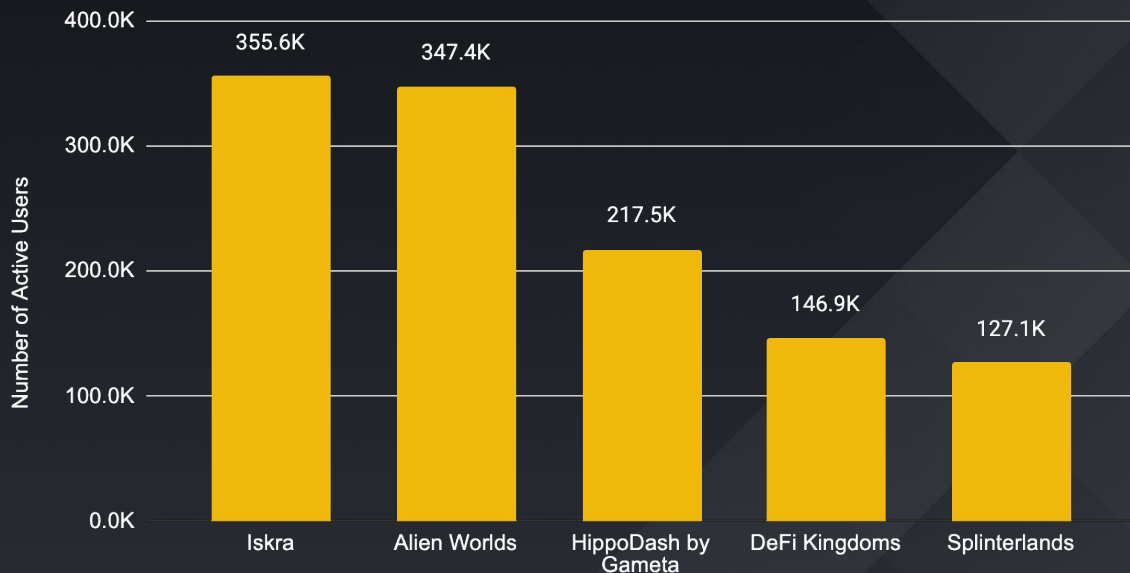
Лидируют игры в жанре экшен

- Больше всего игр создают в жанрах экшен, приключения и стратегия — возможно, разработчики видят в них наибольший потенциал.
- В конце рейтинга — образовательные игры и игры про побег.

Топ-5 игр по количеству активных пользователей за последние 30 дней

Наиболее популярная игра — Iskra

Игры по числу активных пользователей (последние 30 дней)



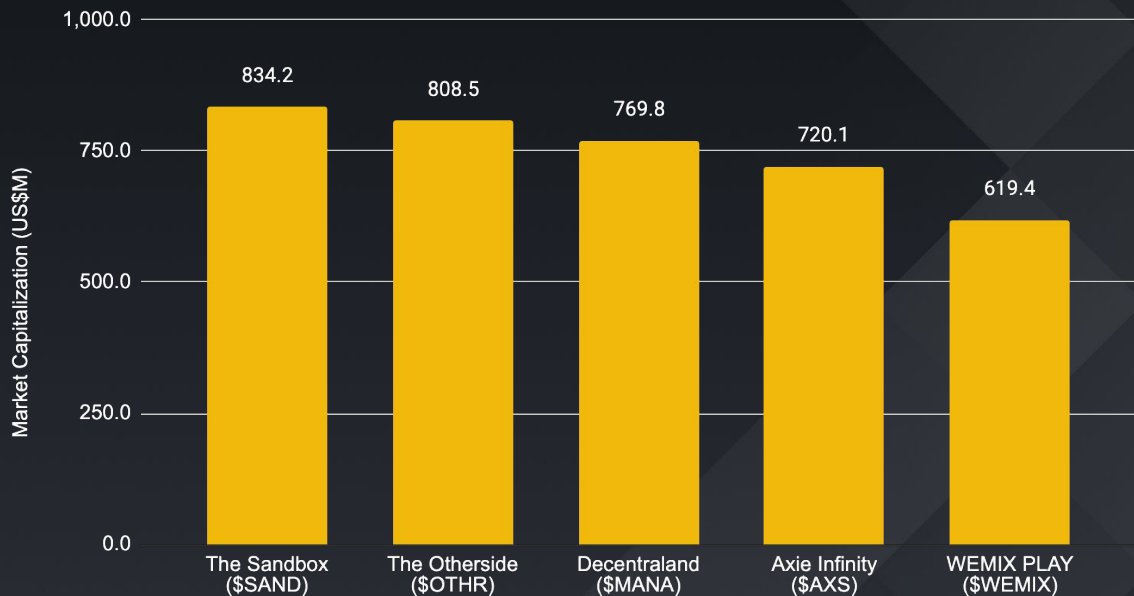
Iskra лидирует по количеству активных пользователей

- Iskra — это игровой центр на блокчейне, объединяющий геймеров и игровые студии. Платформа Iskra позволяет исследовать блокчейн-игры и создавать собственное сообщество.
- Alien Worlds — это метавселенная NFT, доступная на WAX, Ethereum и BNB Chain.

Топ-5 игровых токенов по рыночной капитализации

The Sandbox сохраняет ведущую позицию

Игровые токены по рыночной капитализации (последние 30 дней)



Токены метавселенной выделяются

- Три из пяти лучших игр по рыночной капитализации — это проекты метавселенной.
- The Sandbox заняла первое место, обогнав Otherside, а WEMIX PLAY увеличила рыночную капитализацию с \$316.4 млн за квартал.

O Binance Research

Binance Research — это исследовательский отдел Binance, крупнейшей в мире криптовалютной биржи. Команда Binance Research предоставляет объективный, независимый и всесторонний анализ данных и стремится быть лидером мнений в криптопространстве. Наши аналитики регулярно публикуют подробные материалы на темы, связанные с криптоэкосистемой, технологиями блокчейна, последними событиями на рынке и многим другим.



<https://research.binance.com>



@BinanceResearch



@BinanceResearch



Соавторы



Колин Чан

Колин работает стажером в команде Binance по исследованиям на макроуровне. До Binance он проходил стажировку в качестве трейдера в Genesis Global Trading. Колин также работал аналитиком данных в группе архитектуры предприятия Paupal.

Сейчас он учится на старшем курсе Национального университета Сингапура, изучая бизнес и информационные системы.



Кен Ин Сим

Кен Ин (Sky) работает в Binance аналитиком исследовательских данных. До начала карьеры в Binance она была аналитиком исследовательских данных в компании Bybit, а также работала в Citi, специализируясь на аналитике управления оффшорными активами.

Sky интересуется исследованием ончейн-данных и занимается им даже в свободное время.



Николас Тан И Да

Николас работает стажером-аналитиком в команде исследовательских данных Binance. Он окончил Сингапурский университет технологий и дизайна, где изучал инженерные системы и проектирование.

Николас интересуется аналитикой данных, особенно в таких областях, как DeFi и реальные активы.

Общий отказ от ответственности

Настоящий материал подготовлен Binance Research и не предназначен для прогнозирования или использования в качестве инвестиционного совета, а также не является рекомендацией, предложением или призывом купить или продать какие-либо ценные бумаги, криптовалюты или использовать какую-либо инвестиционную стратегию. Используемые термины и предоставленная информация направлены на повышение осведомленности и ответственное развитие данного сектора и не должны интерпретироваться как окончательные взгляды Binance. Выраженные мнения относятся к указанной дате, являются личным мнением автора и могут меняться по мере последующего изменения условий. Информация и мнения в настоящем материале получены из собственных и сторонних источников, которые компания Binance Research считает надежными. Предоставленные данные не обязательно являются всеобъемлющими и не гарантируют точность. Binance не предоставляет никаких гарантий точности или надежности и не несет ответственности за ошибки и упущения (включая ответственность перед любым лицом по неосторожности). Настоящий материал может содержать информацию «о будущем», которая не обязательно основывается на исторических данных и может включать, помимо прочего, прогнозы и предсказания. Нет никакой гарантии, что какие-либо из этих прогнозов сбудутся. Полагаться на предоставленную в этом материале информацию можно исключительно по собственному усмотрению. Настоящий материал предоставлен в информационных целях и не является инвестиционной консультацией, предложением или призывом к покупке или продаже любых ценных бумаг, криптовалют или использованию любой инвестиционной стратегии, а также не должен предлагать или продвигать любые ценные бумаги или криптовалюты любому лицу в любой юрисдикции, в которой предложение, призыв, покупка или продажа были бы незаконными в соответствии с законодательством этой юрисдикции. Инвестиции связаны с рисками.