

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 сдержаным. 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

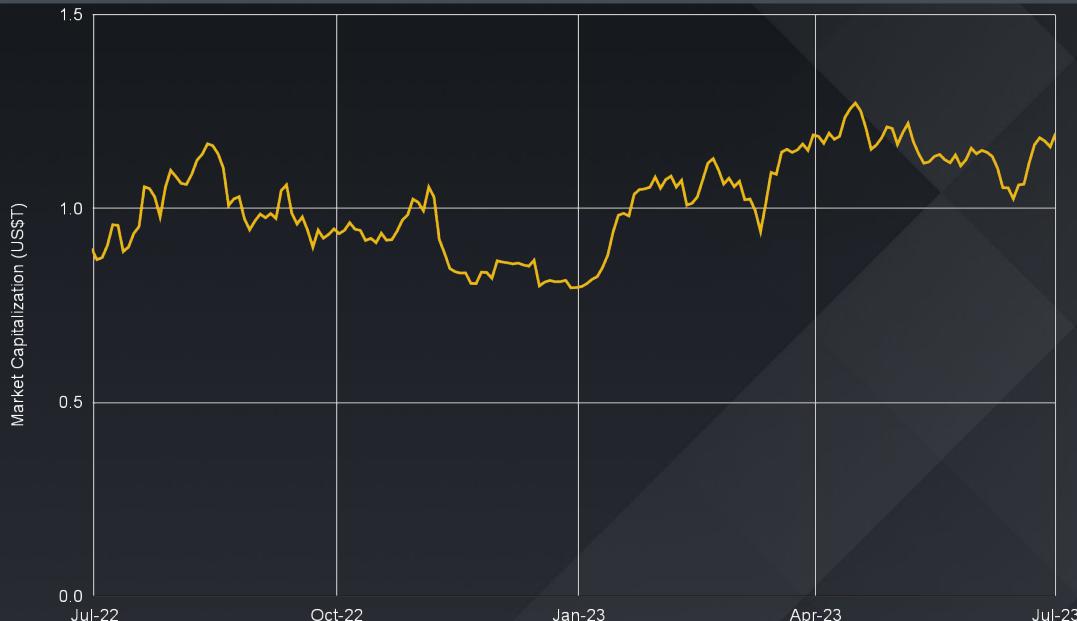
Игровое пространство возглавляют BNB Chain, Ethereum и Polygon, доля рынка которых составляет более 67% (по количеству игр).

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



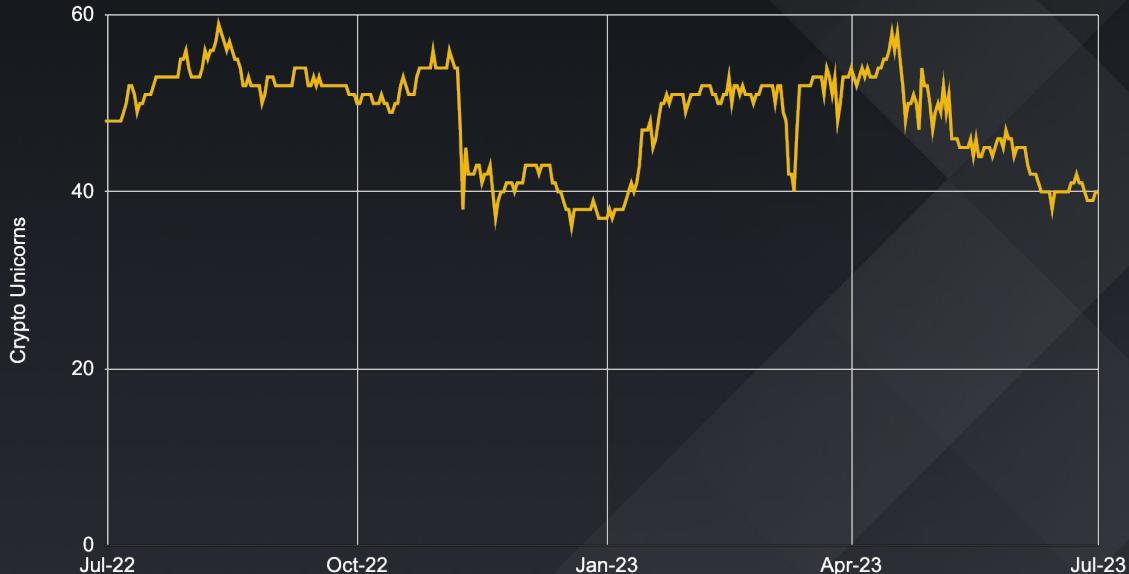
-7 пунктов во втором квартале

- 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%



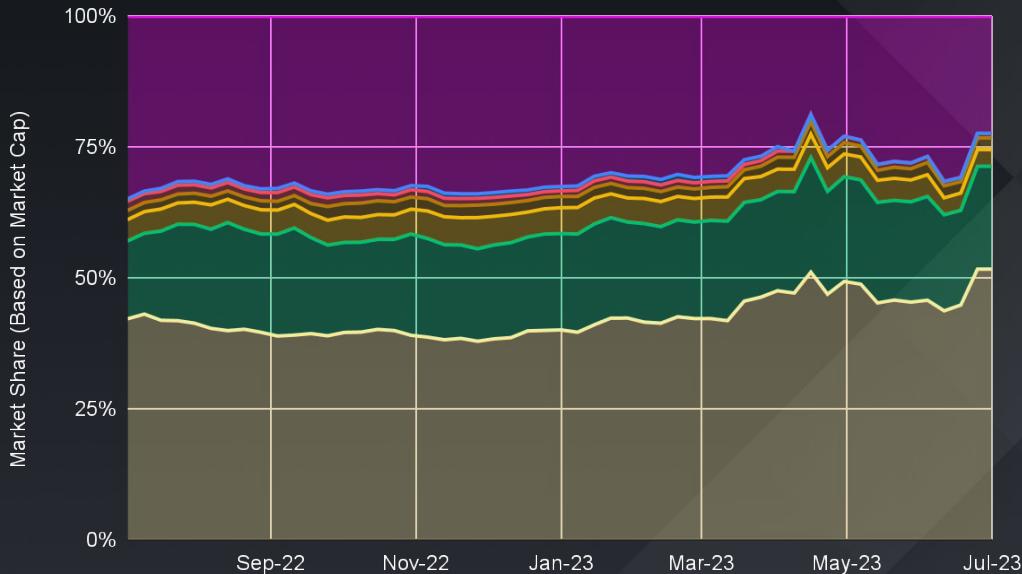
+34% средней стоимости
во втором квартале

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

Доля рынка монет

Доминирование BTC возросло

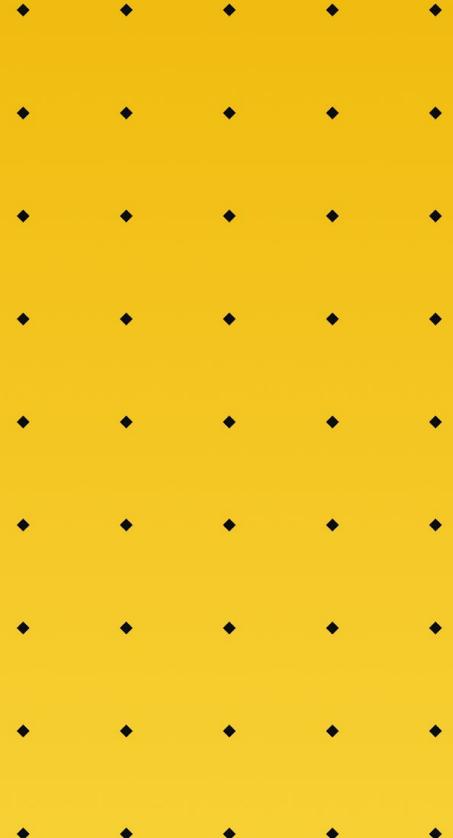
Доля рынка монет



Доля BTC: +5.4%

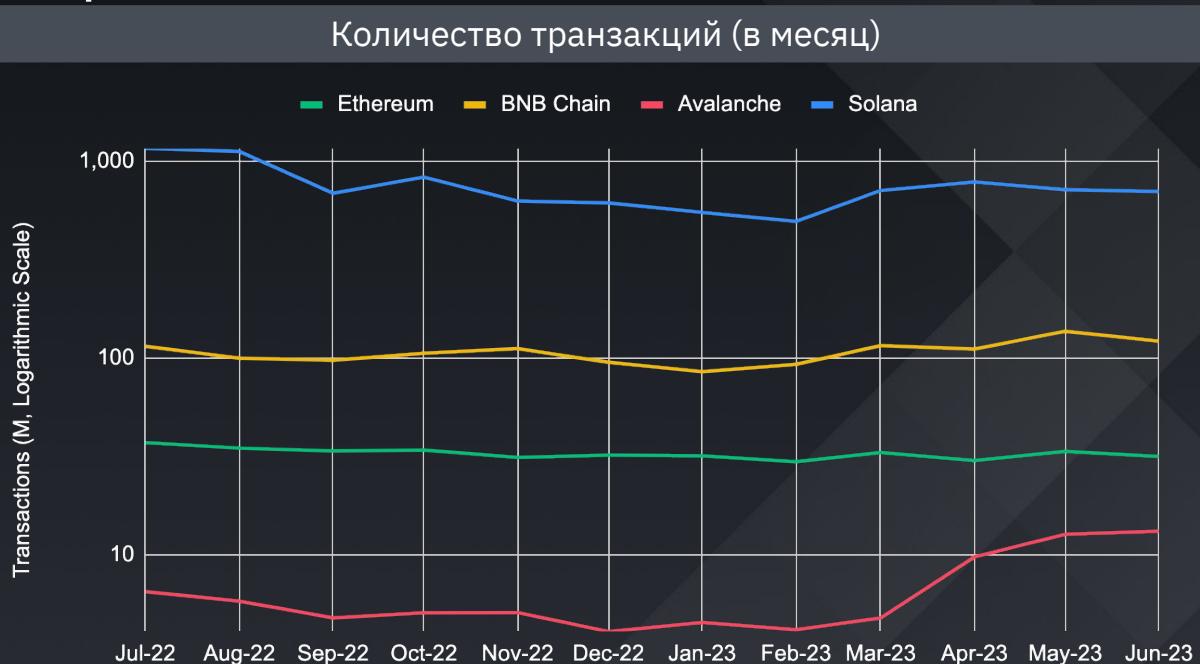
- Во втором квартале BTC набрал наибольшую популярность за счет заявок на создание спотового биткоин-фонда ETF от традиционных компаний.
- Большинство других крупных монет сохранили свою долю рынка в течение квартала, а доля монет в категории «Другие» снизилась на 4.4%.

Первый уровень



Ежемесячные транзакции по чейнам

Рост участников рынка – AVAX лидирует во втором квартале



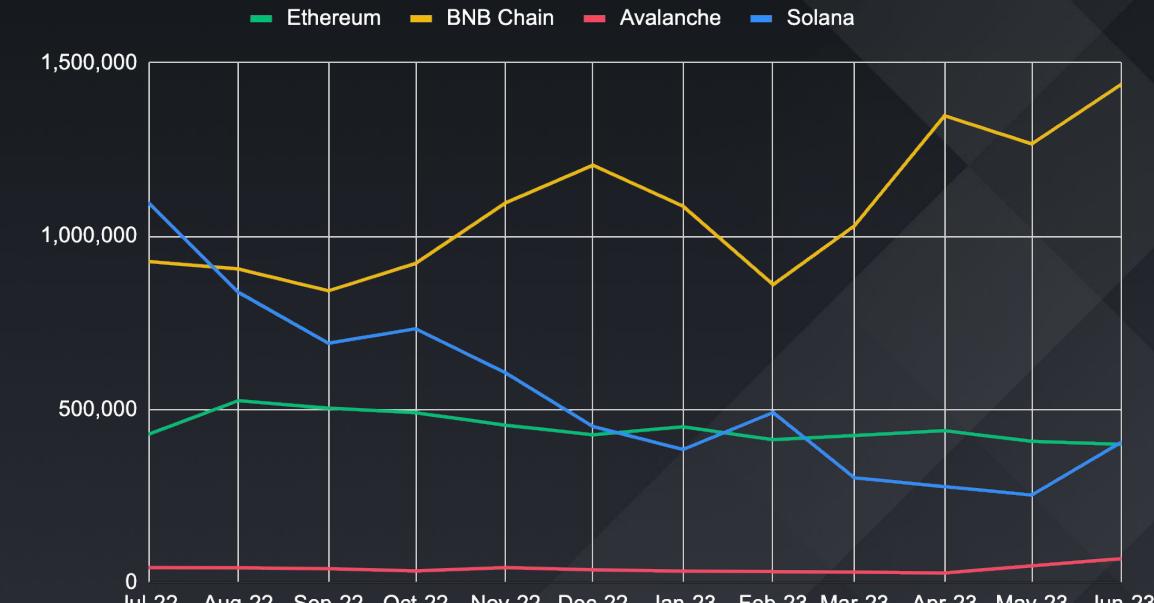
Изменение за квартал:
ETH (-4%); BNB (+5%); AVAX (+176%); SOL (-1%)

- 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



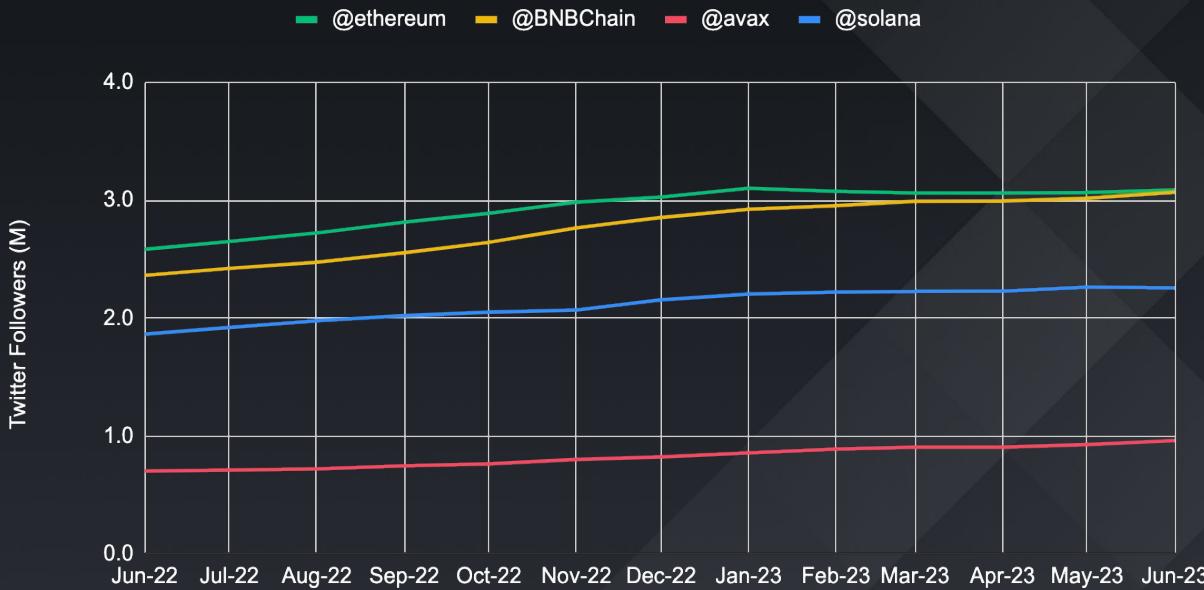
BNB Chain и Avalanche показали рост во втором квартале

- 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.

BTC: баланс на бирже и цена

Цена **выросла**, а баланс **сократился** во втором квартале

Балансы на биржах и цена BTC



Второй квартал был удачным для BTC

- В первом квартале цена BTC 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



Средний размер комиссий: (\$)

- ❖ Первый квартал 2023 года: **4.8**
- ❖ Второй квартал 2023 года: **8.8**

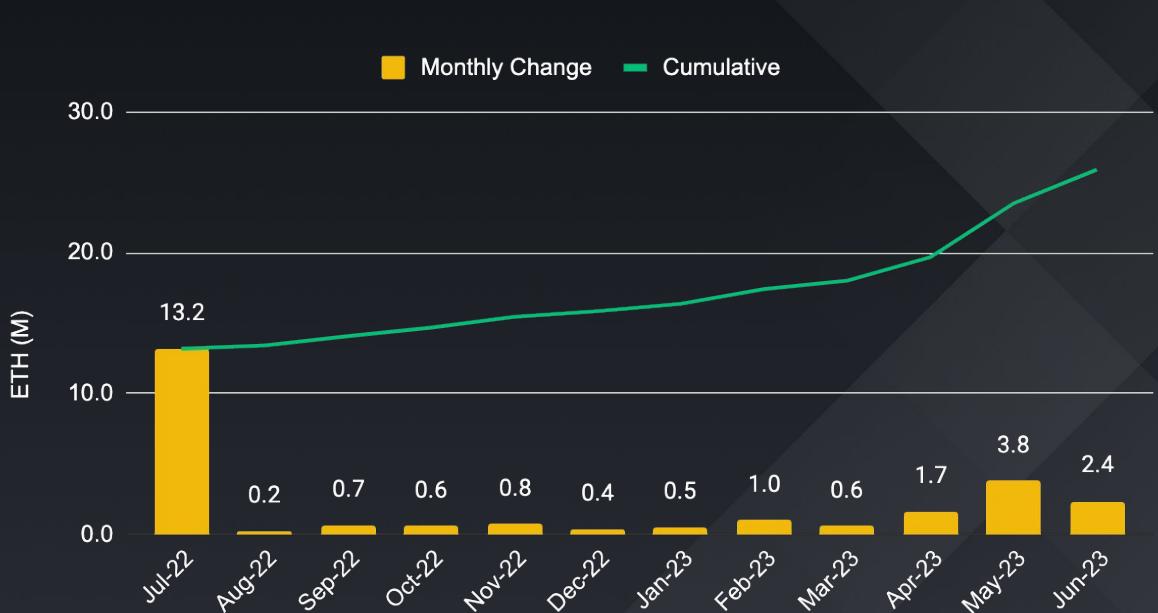
- Во втором квартале 2023 года средний размер комиссий Ethereum вырос на 82% и 5 мая достиг пика в \$27.60.

- 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



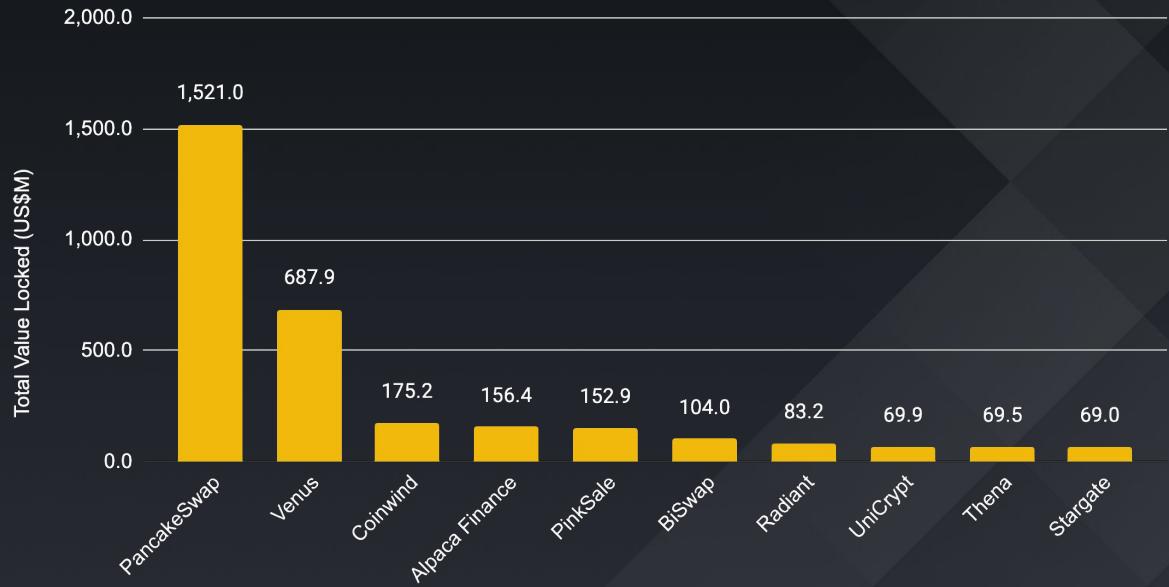
-43.2% средней цены комиссии во втором квартале

- 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

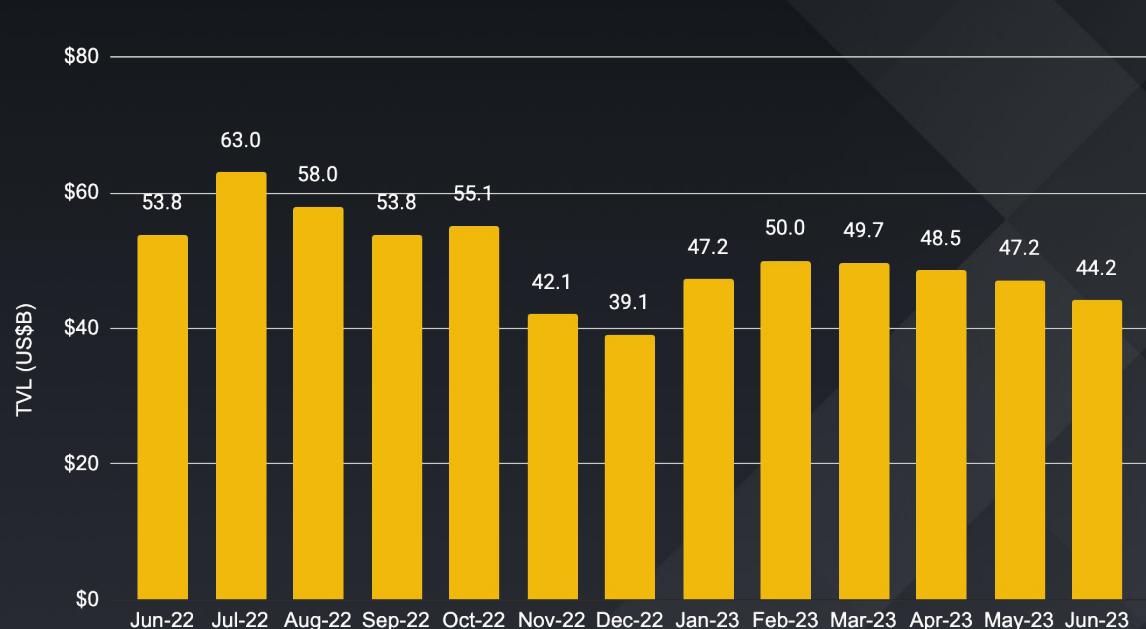
- PancakeSwap продолжает лидировать, несмотря на появление Uniswap в BNB Chain (TVL Uniswap составляет ~\$14.7 млн).
- В апреле PancakeSwap анонсировала третью версию протокола «концентрированной ликвидностью» для повышения эффективности капитала своих пулов. Venus Protocol также рассматривает возможность 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



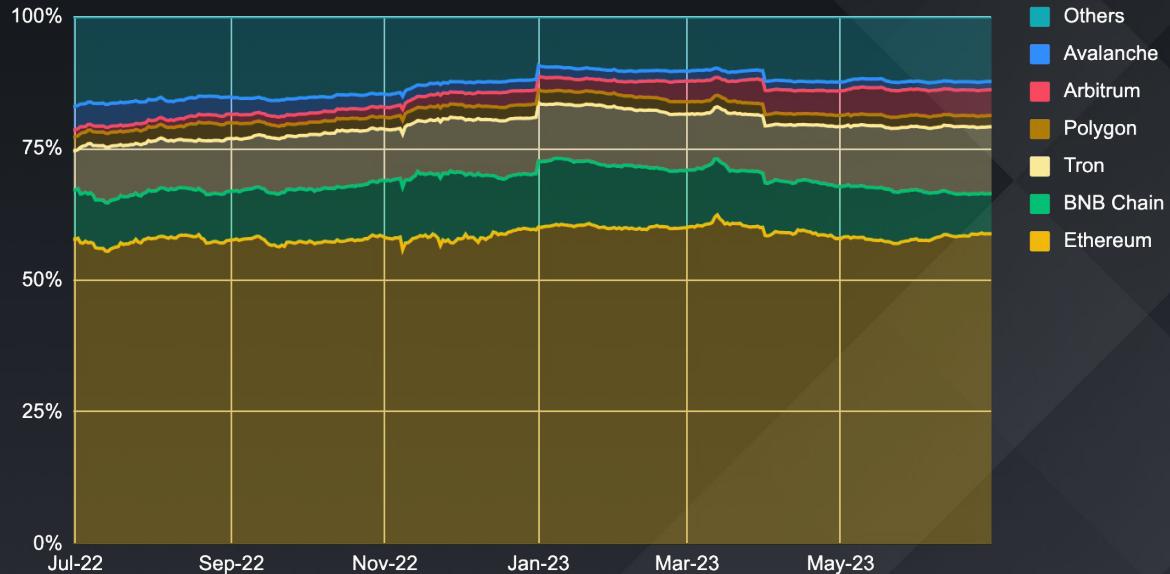
-11.2% за квартал

- 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



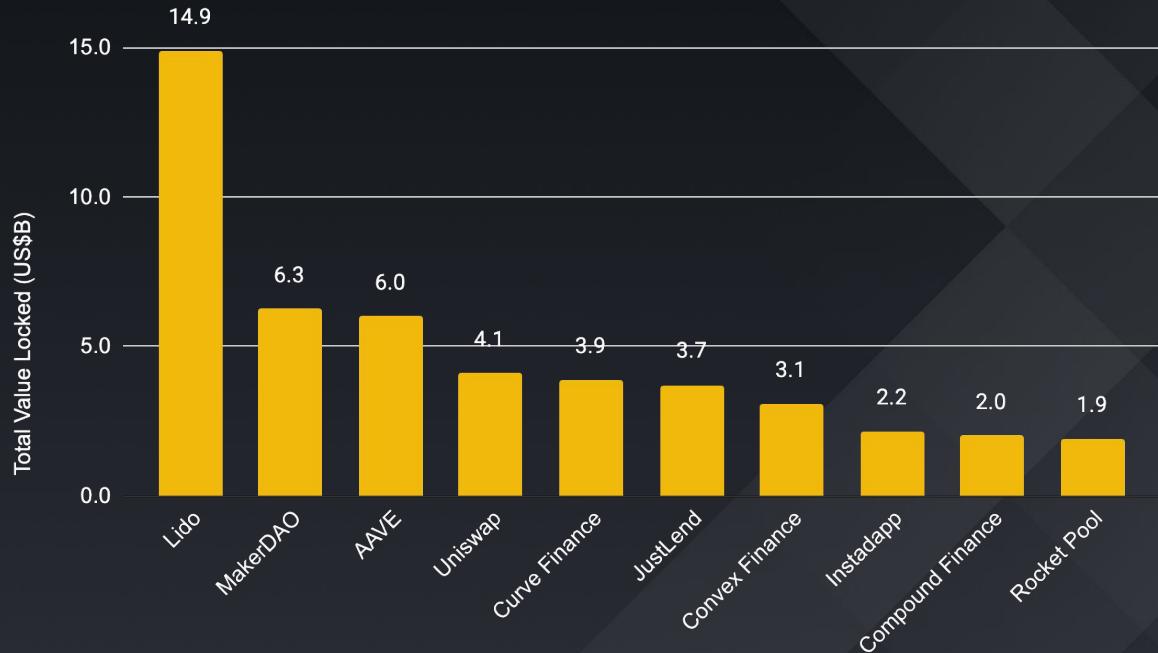
Tron в центре внимания

- 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



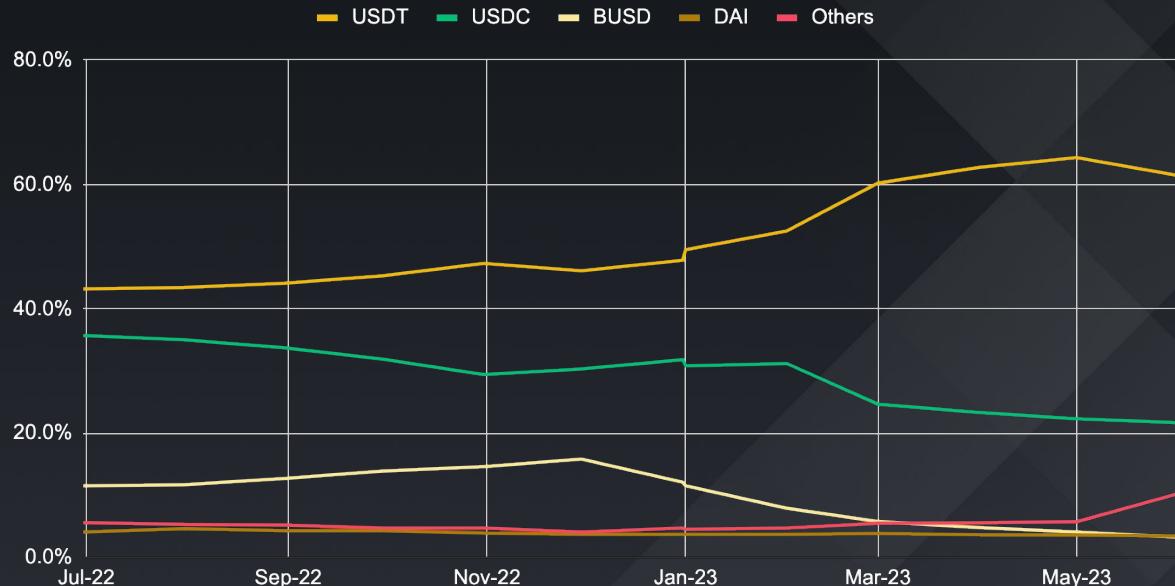
+4.0% (абсолютный прирост) во втором квартале

- В мае 2023 года соотношение DEX/CEX достигло пика в 22.0%, что, вероятно, было вызвано высоким спросом на мемкоины 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.

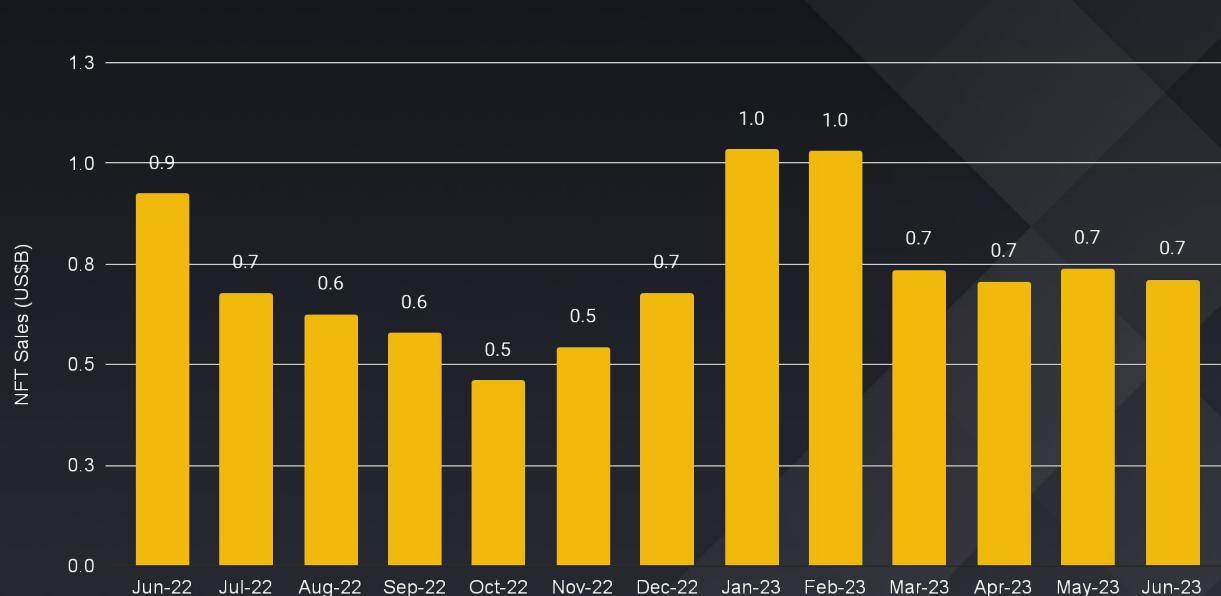
NFT



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



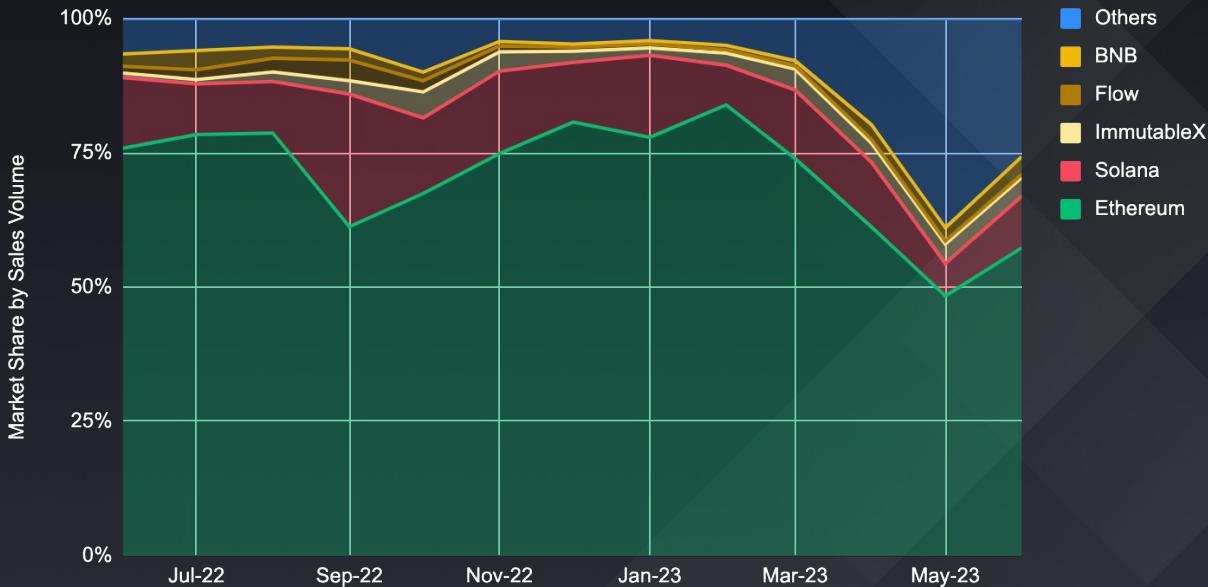
-61% уникальных покупателей за квартал

- 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



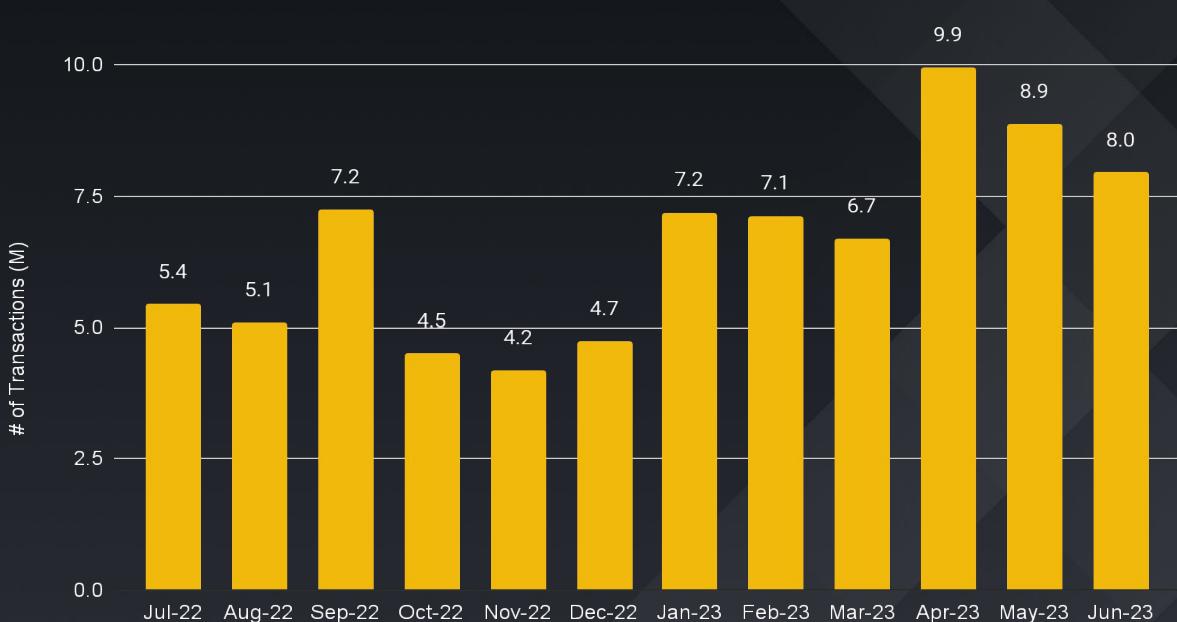
Доля рынка Ethereum снизилась на 17% во втором квартале

- 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)



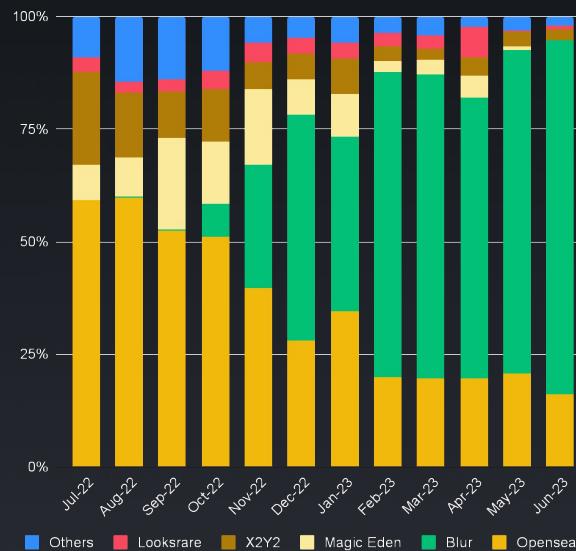
NFT метавселенных упали на фоне сокращения других секторов NFT

- 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.

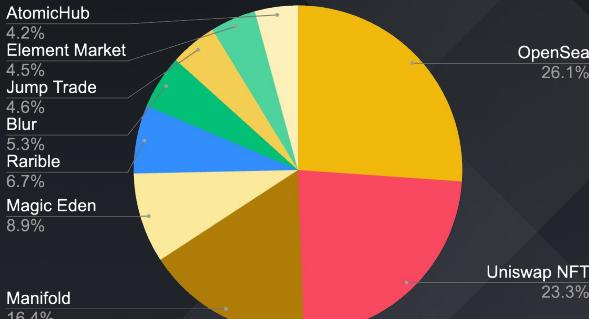
Доля рынка NFT-маркетплейсов

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.

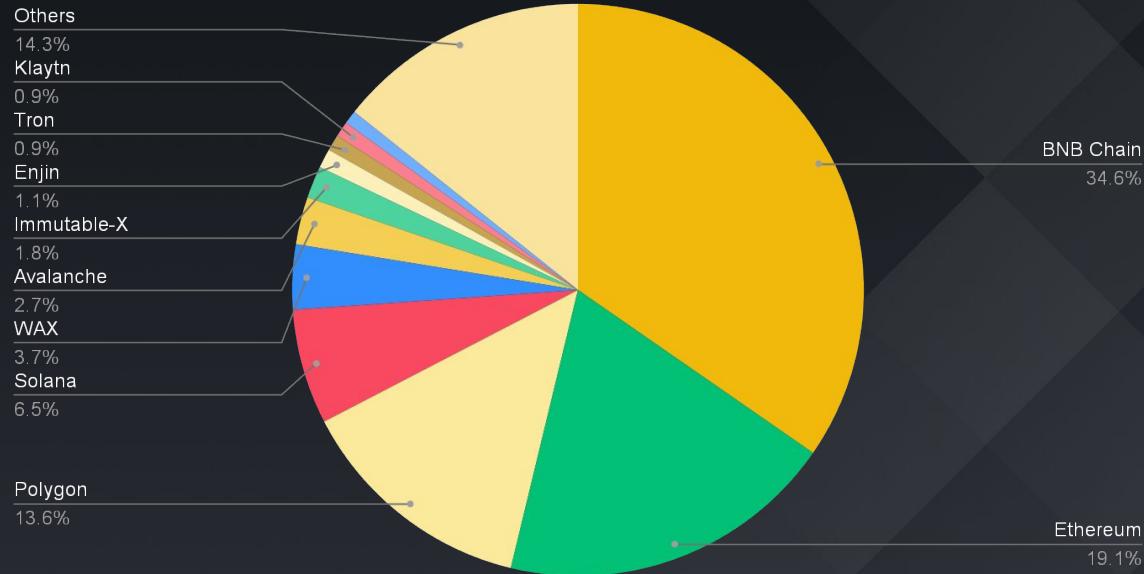
Гейминг



Игры по чейнам

BNB Chain **лидирует** с наибольшим числом игр

Игры Web3 по чейнам



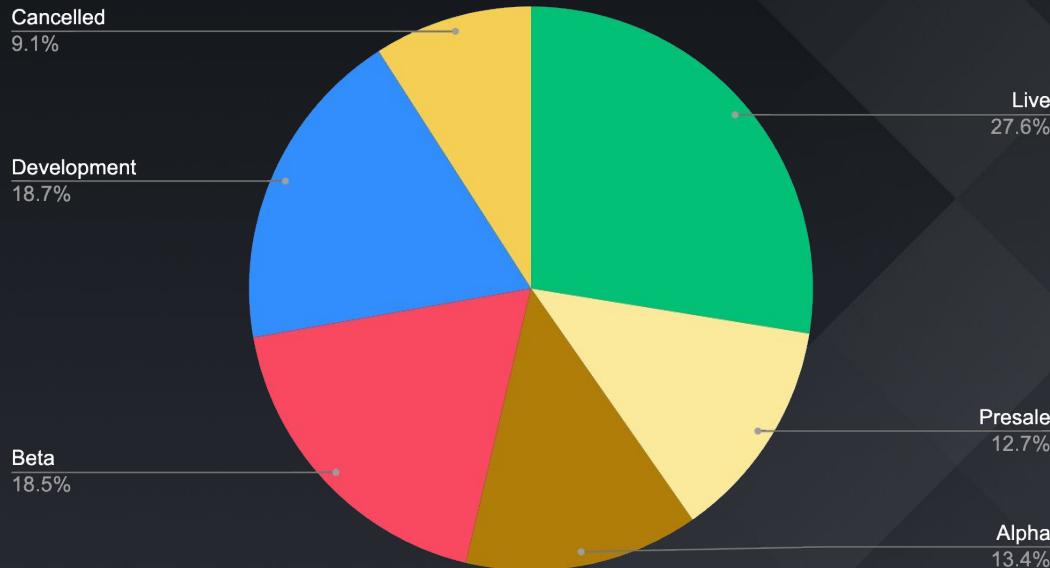
В игровой сфере выделяются три крупнейших игрока

- 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



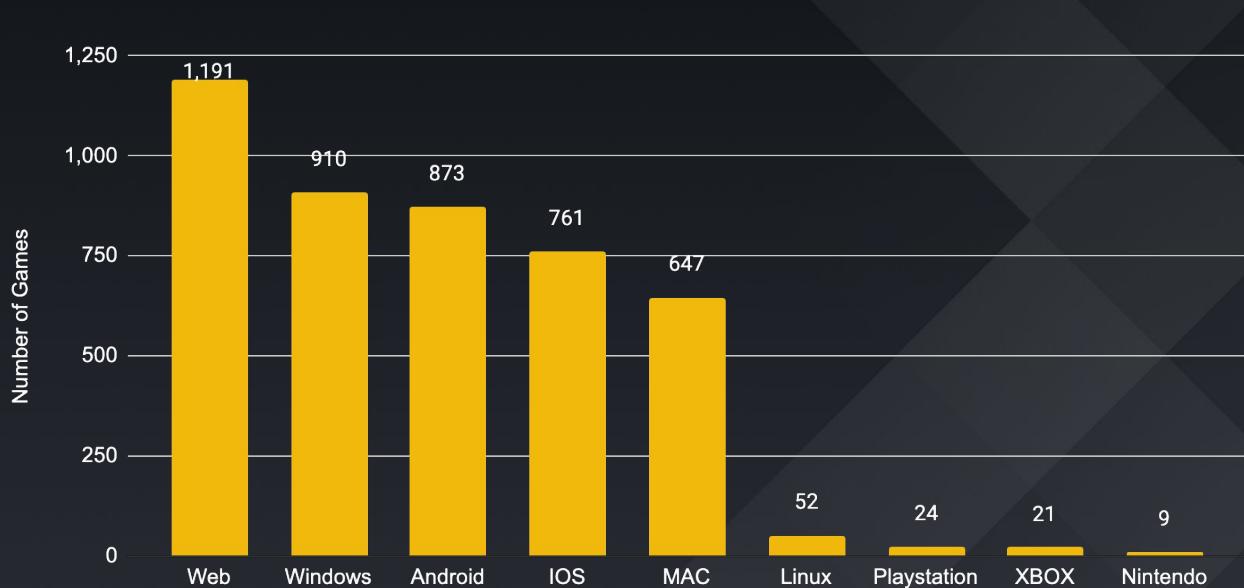
Сейчас на рынке доступно только ~28% игр, а большая часть проектов все еще в разработке

- 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



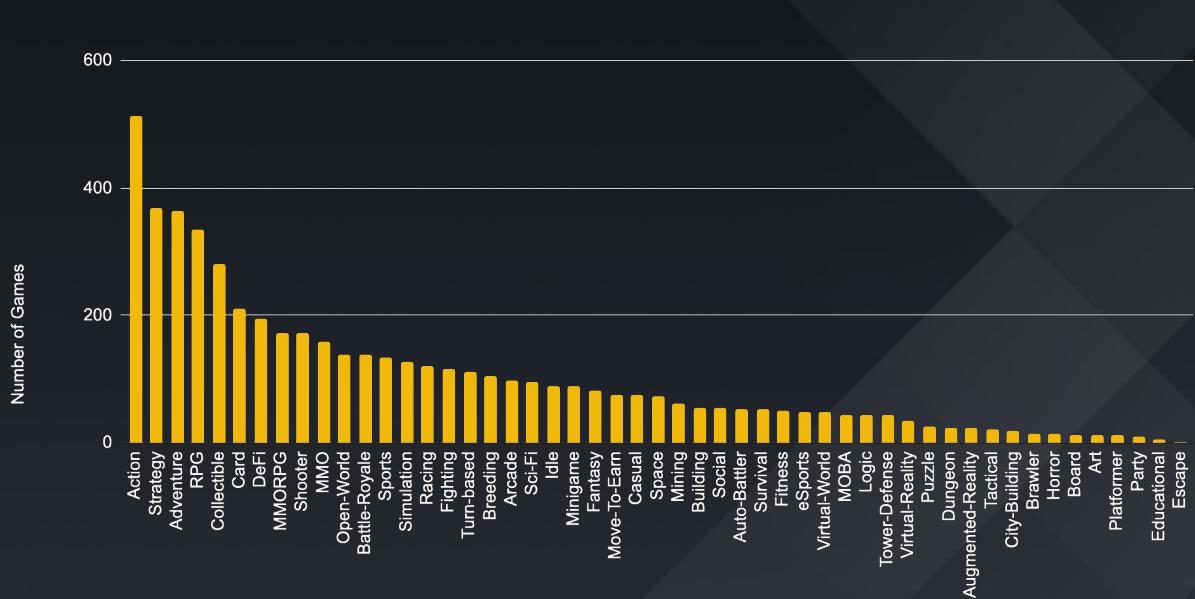
Лидируют браузерные игры

- 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



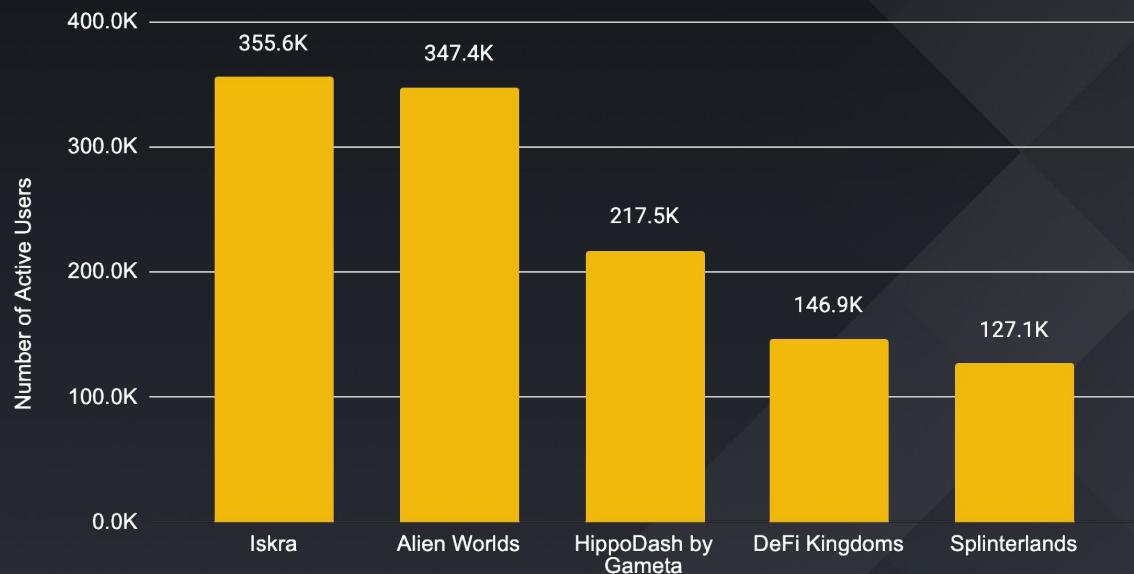
Лидируют игры в жанре экшен

- 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



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 криптовалютном пространстве. 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 Paypal.

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. Использованные 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.