

Tình hình của tiền mã hóa trong Quý 3: Nhịp đập thị trường

Tháng 10 năm 2023

*Giao dịch tiền mã hóa có rủi ro thị trường cao. Hãy giao dịch một cách thận trọng.
Sẽ không có cách nào để lấy lại số tiền đã mất. Xem cảnh báo rủi ro tại đây: <https://www.binance.com/en/terms>.*

Nội dung

- 01** Các điểm chính
- 02** Tổng quan thị trường
- 03** Lớp 1
- 04** Lớp 2
- 05** DeFi
- 06** NFT
- 07** Trò chơi
- 08** Giới thiệu Binance Research



Các điểm chính

Nhịp đập thị trường là tập hợp các biểu đồ và thông tin chi tiết quan trọng do Binance Research đưa ra nhằm làm sáng tỏ tình hình của tiền mã hóa.



Tổng quan

Quý 3 là một quý đầy thách thức. Tổng vốn hóa thị trường tiền mã hóa giảm 8,6% so với quý trước trong bối cảnh thị trường đầy thách thức. Tuy nhiên, các tổ chức vẫn tiếp tục tham gia vào thị trường tiền mã hóa.



Lớp 1 và 2

Hoạt động trên L1 nhìn chung đã giảm sút. Ethereum L2 đã có dấu hiệu hồi phục với việc ra mắt hoạt động giao dịch trên Base.



DeFi

Tổng giá trị bị khóa (“TVL”) trong DeFi giảm 13,1% so với quý trước xuống còn 38,5 tỷ USD, nguyên nhân là do lợi suất DeFi thấp, tình trạng bán tháo các sản phẩm tài chính rủi ro cao và giá ETH giảm.



NFT

Với doanh thu 299 triệu USD, Quý 3 là quý có doanh số NFT thấp nhất trong gần ba năm trở lại đây. Điều này có thể do giá thấp nhất của hầu hết các bộ sưu tập và giá ETH đều giảm.



Game

BNB Chain, Ethereum và Polygon dẫn đầu trong lĩnh vực game, với khoảng 66% thị phần (theo số lượng game).

Tổng quan thị trường



Sự kiện đáng chú ý trong Quý 3

Quý 3 năm 2023

13/07



Ripple đã giành được chiến thắng một phần trước Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch (SEC)

01/08



Fitch hạ xếp hạng tín dụng của Mỹ

07/08



Paypal công bố ra mắt đồng stablecoin, PYUSD

11/08



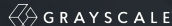
Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch (SEC) trì hoãn quyết định về BTC ETF Spot của ARK 21Shares

07/09



Ủy ban Giao dịch Hàng hóa Tương lai (CFTC) đã nộp và thanh toán các khoản phí đối với 3 nền tảng DeFi

29/08



Grayscale giành được chiến thắng pháp lý trước Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch (SEC)

16/08



Coinbase được phê duyệt để niêm yết Hợp đồng Tương lai tiền mã hóa ở Hoa Kỳ

14/08



Prime Trust nộp đơn xin phá sản

12/09



Franklin Templeton đã nộp đơn đăng ký cho BTC ETF Spot

18/09



NYDFS cập nhật hướng dẫn về niêm yết tiền ảo

21/09



Mt Gox đã trì hoãn việc trả nợ một năm

25/09



Microstrategy thông báo mua 5445 BTC với giá 150 triệu USD

Quý 4 năm 2023

30/09



Quốc hội Mỹ ngăn chặn việc đóng cửa bằng việc thông qua dự luật tài trợ tạm thời

28/09



Coinbase đã nhận được phê duyệt cho giao dịch Hợp đồng Tương lai Vĩnh cửu

26/09



Nhà sáng lập Ordinals đề xuất giải pháp thay thế BRC-20, "Runes"

Tổng quan thị trường tiền mã hóa

Vốn hóa thị trường **giảm** trong Quý 3

Vốn hóa thị trường tiền mã hóa toàn cầu



Giảm 8,6% so với quý trước

- Dẫu vẫn có những người biện luận rằng tính ra lãi suất "cao hơn trong thời gian dài hơn", tổng vốn hóa thị trường tiền mã hóa đã giảm 8,6% trong Quý 3. Bất chấp đã có một đợt phục hồi ngắn ngủi sau chiến thắng pháp lý của Ripple và Grayscale.
- Trong Quý 3, các tổ chức vẫn tiếp tục tham gia vào thị trường tiền mã hóa ngay cả khi giá giảm, với các công ty lớn như Deutsche Bank, Sony, Grab và PayPal tuyên bố tham gia vào các sáng kiến web3.

Hiệu suất của những coin lớn nhất theo mức vốn hóa thị trường

3 coin hàng đầu vẫn giữ nguyên vị thế vào năm 2021, 2022 và từ đầu năm tới nay

Hiệu suất giá của 10 coin hàng đầu

	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 63.05%
	XRP 34096.50%	XRP -84.11%	Ethereum -2.99%	Ethereum 478.27%	Ethereum 397.84%	Ethereum -68.17%	Ethereum 39.90%
	Ethereum 8762.26%	Ethereum -81.94%	XRP -45.46%	XRP 24.75%	BNB 1258.62%	BNB -54.25%	BNB -12.77%
	Bitcoin Cash 451.97%	Bitcoin Cash -93.21%	Bitcoin Cash 26.19%	Litecoin 217.78%	Solana 10682.40%	XRP -59.68%	XRP 52.02%
	Cardano 3400%	EOS -66.60%	Litecoin 37.44%	Polkadot 188.93%	Cardano 620.39%	Dogecoin -56.45%	Cardano 3.37%
	Litecoin 5019.14%	Stellar -73.92%	EOS 1.34%	Bitcoin Cash 73.63%	XRP 251.18%	Cardano -81.21%	Solana 113.73%
	IOTA 867.48%	Litecoin -86.39%	BNB 130.73%	Cardano 452.21%	Terra Classic 13310.47%	Polygon -68.92%	Dogecoin -11.47%
	NEM 29070.31%	Bitcoin SV 5.84%	Bitcoin SV 9.60%	BNB 180.23%	Avalanche 3408.97%	Polkadot -84.90%	Tron 62.74%
	Dash 9377.84%	Tron -57.00%	Tezos 194.10%	Chainlink 542.13%	Polkadot 197.82%	Tron -29.53%	Ton -3.11%
	Stellar 17666.95%	Cardano -94.15%	Stellar -60.09%	Bitcoin SV 72.34%	Dogecoin 3389.64%	Litecoin -54.24%	Polkadot -4.60%



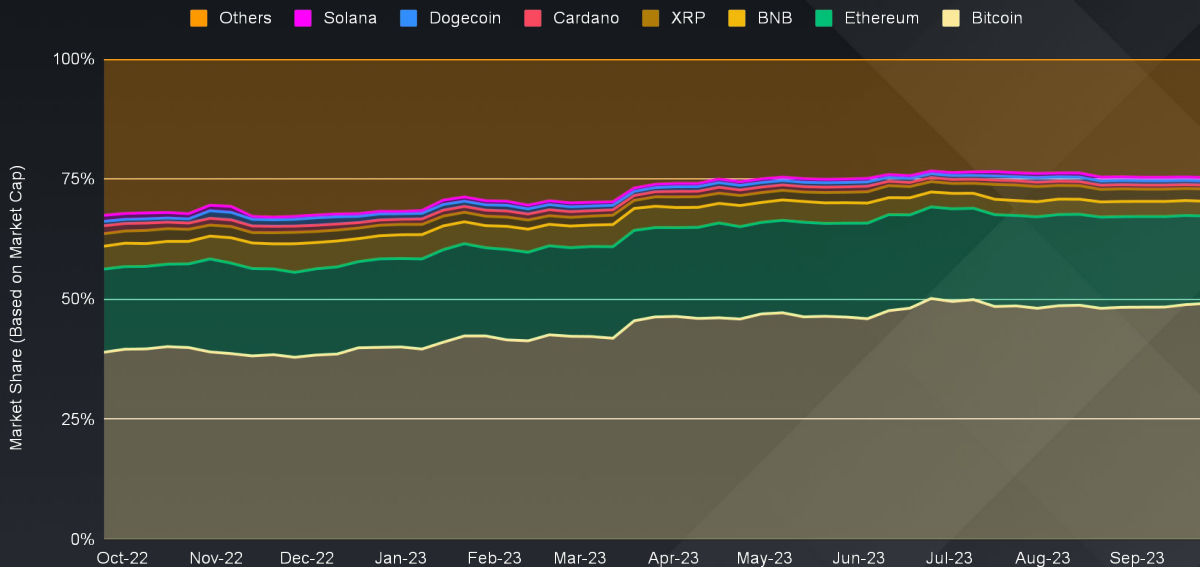
BTC vẫn dẫn đầu về mức tăng từ đầu năm tới nay

- Giữa làn sóng nộp đăng ký BTC ETF Spot từ những tổ chức TradFi, BTC đã tăng 63,1% từ đầu năm tới nay.
- Các token khác như XRP và SOL cũng đã ghi nhận mức tăng ấn tượng nhờ vào các chiến thắng pháp lý của XRP và mối quan hệ đối tác của Solana với Visa và Shopify.
- TON cũng thẳng tiến ngoạn mục đến một trong các vị trí đầu bảng sau khi thể hiện một màn tăng trưởng mạnh mẽ nhờ tin tức về việc tích hợp ví TON của Telegram.

Thị phần của các coin

Sự thống trị của BTC giảm nhẹ

Thị phần của các coin



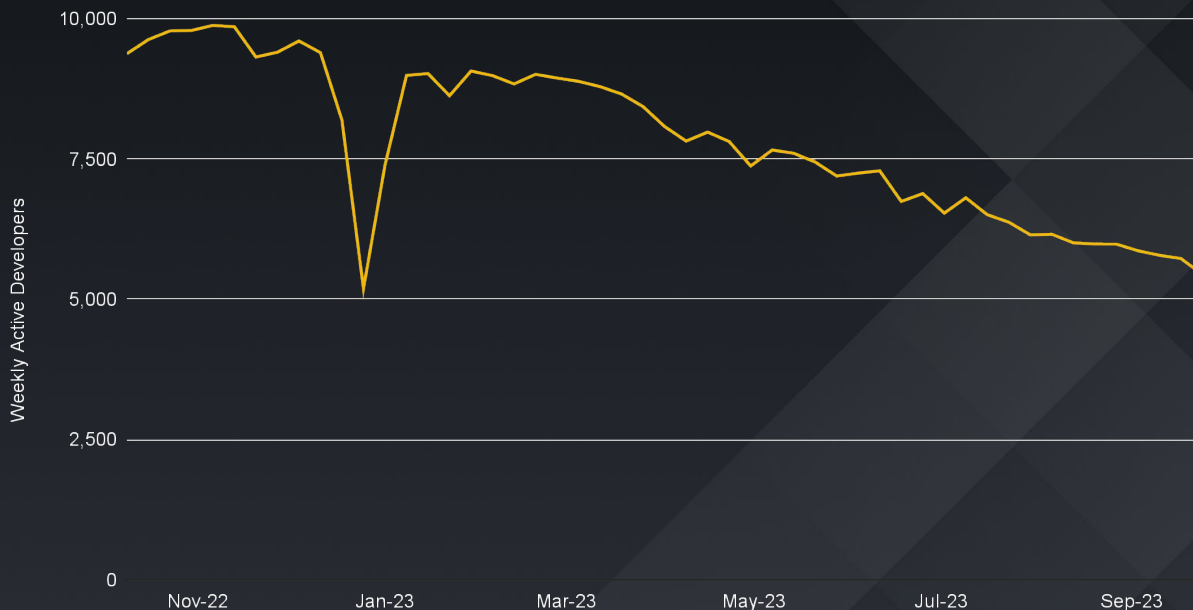
Thị phần BTC giảm 1,5% so với quý trước đổi

- Mặc dù sự thống trị của BTC đã giảm nhẹ so với Quý 2 nhưng số liệu này vẫn ở mức cao khi các nhà đầu tư đang dồn sự chú ý đến sự kiện halving năm 2024 và theo dõi các ứng dụng BTC ETF Spot.
- Trong lịch sử, sau mỗi đợt halving BTC, sự thống trị thị trường của BTC lại giảm trong 6 đến 12 tháng tiếp theo, trong khi các altcoin lại giành được thị phần lớn hơn.

Hoạt động của nhà phát triển

Tổng thể **giảm** so với quý trước nhưng vẫn có dấu hiệu tăng trưởng

Nhà phát triển hoạt động hàng tuần



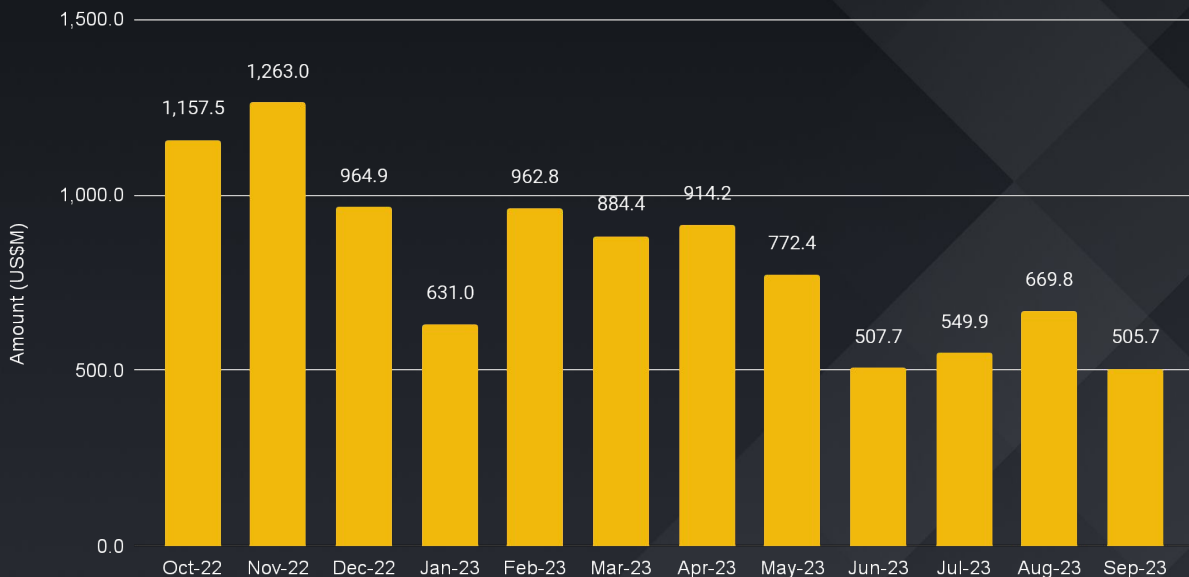
Hoạt động của nhà phát triển giảm quý thứ 2 liên tiếp

- Số lượng nhà phát triển hoạt động hàng tuần đã giảm dần.
- Tuy nhiên, một số dự án nhất định vẫn tiếp tục thu hút các nhà phát triển. Chainlink, Taiko và Zora chứng kiến số lượng nhà phát triển hoạt động hàng tuần tăng lần lượt là 363%, 200% và 100% theo quý, thể hiện những đổi mới liên tục về cơ sở hạ tầng và L2.

Gây quỹ tiền mã hóa

Số tiền huy động chạm **mức thấp kỷ lục**

Gây quỹ hàng tháng



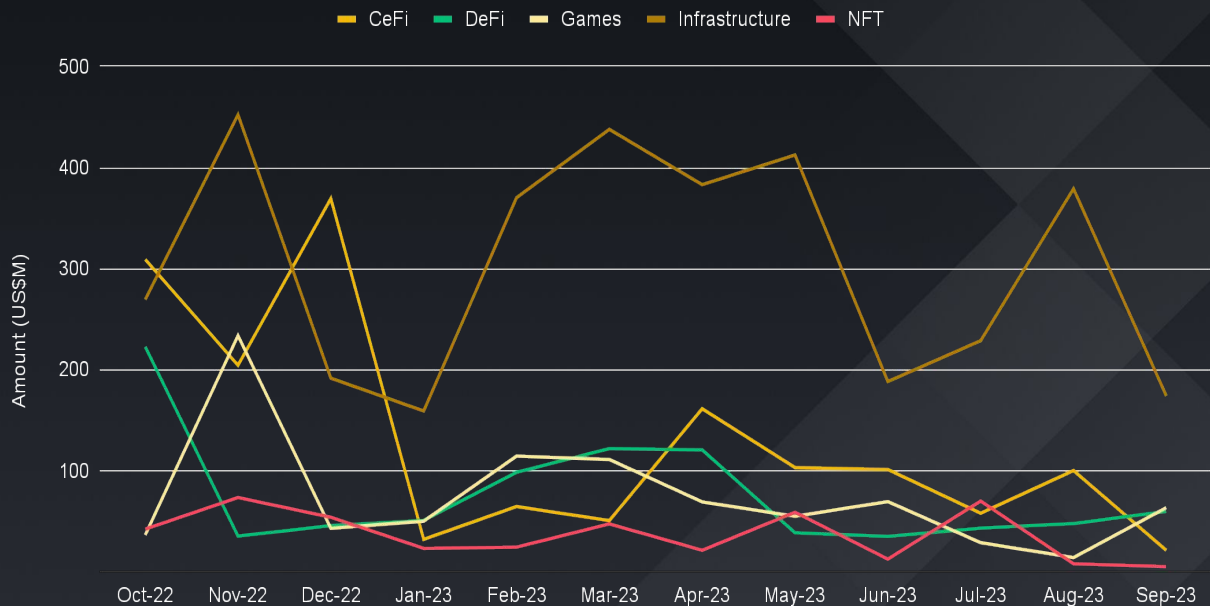
Một quý khó khăn đối với hoạt động gây quỹ

- Hoạt động gây quỹ tiếp tục giảm trong Quý 3, ghi nhận số tiền huy động được thấp nhất kể từ Quý 4 năm 2020. Sự suy giảm tổng thể trong hoạt động gây quỹ thể hiện thị trường đang đối mặt với nhiều thách thức.
- Các vòng gây quỹ và tổng số tiền huy động được lần lượt giảm 24,9% và 21,4%, vào Quý 3.

Tình hình gọi vốn tiền mã hóa theo ngành

Cơ sở hạ tầng là điểm sáng

Vốn huy động được theo ngành



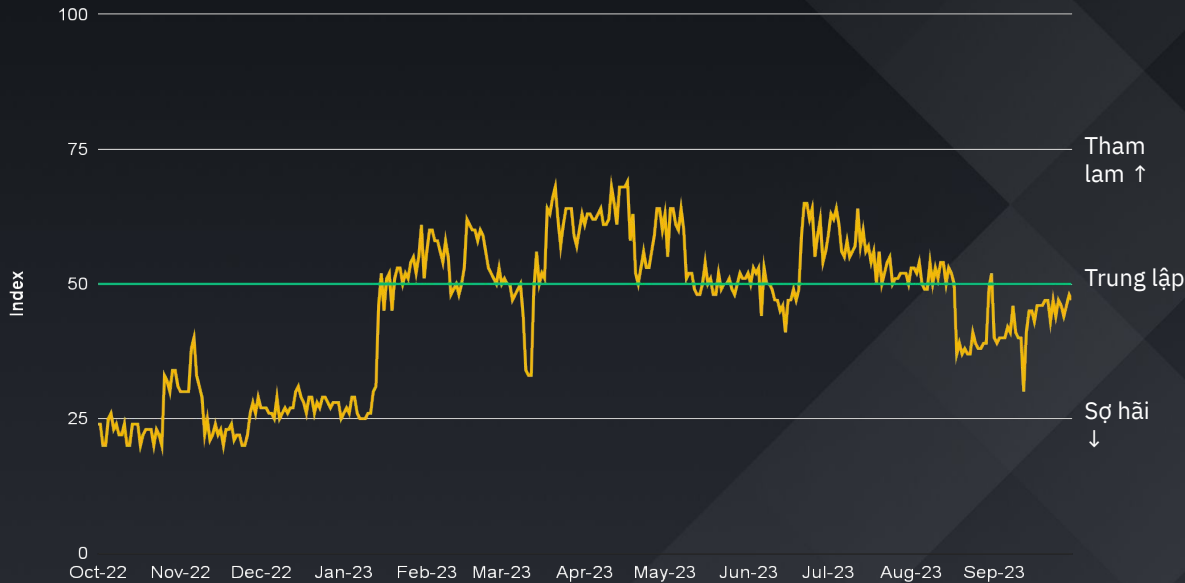
Cơ sở hạ tầng tiếp tục giữ vị trí dẫn đầu trong Quý 3

- Cơ sở hạ tầng là hạng mục huy động được nhiều vốn nhất kể từ đầu năm so với các ngành khác. Các thỏa thuận đáng chú ý bao gồm việc gây quỹ Series B trị giá 60 triệu USD của Flashbot và khoản đầu tư chiến lược trị giá 54 triệu USD của Bitmain vào Core Scientific.
- Lĩnh vực game và Metaverse cũng nhận được sự quan tâm mạnh mẽ khi Futureverse giành được 54 triệu USD tài trợ để phát triển các game sử dụng AI dành cho người tiêu dùng. Animoca Brands gần đây cũng đã huy động được 20 triệu USD cho dự án Mocaverse của mình.

Chỉ số sợ hãi và tham lam đối với tiền mã hóa

Chỉ số này **giảm** xuống dưới 50

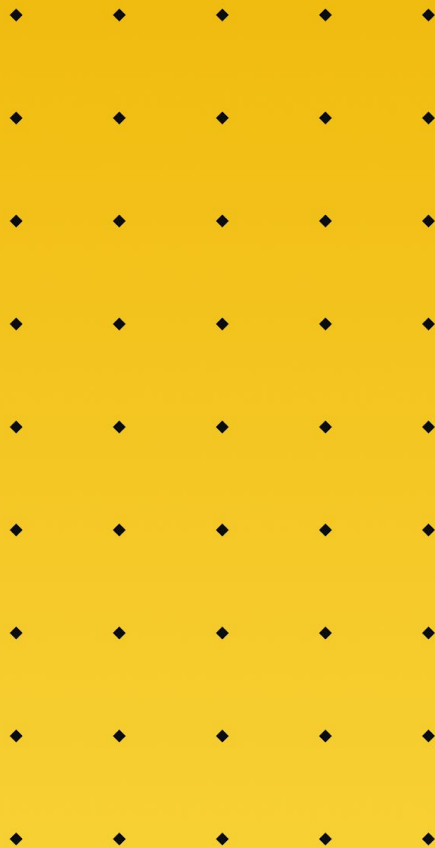
Chỉ số sợ hãi và tham lam



Giảm 9 điểm trong Quý 3

- Sau Quý 2 tích cực và khởi đầu mạnh mẽ trong Quý 3, chỉ số này đã giảm xuống trong tháng 8 khi giá tiền mã hóa giảm đột ngột và các trader phải chịu khoản lỗ do thanh lý trị giá hơn 1 tỷ USD trong vòng 24 giờ.
- Ở một khía cạnh tích cực hơn, tâm lý người dùng đã được cải thiện trong tháng qua, với chỉ số sợ hãi và tham lam tăng đều đặn.

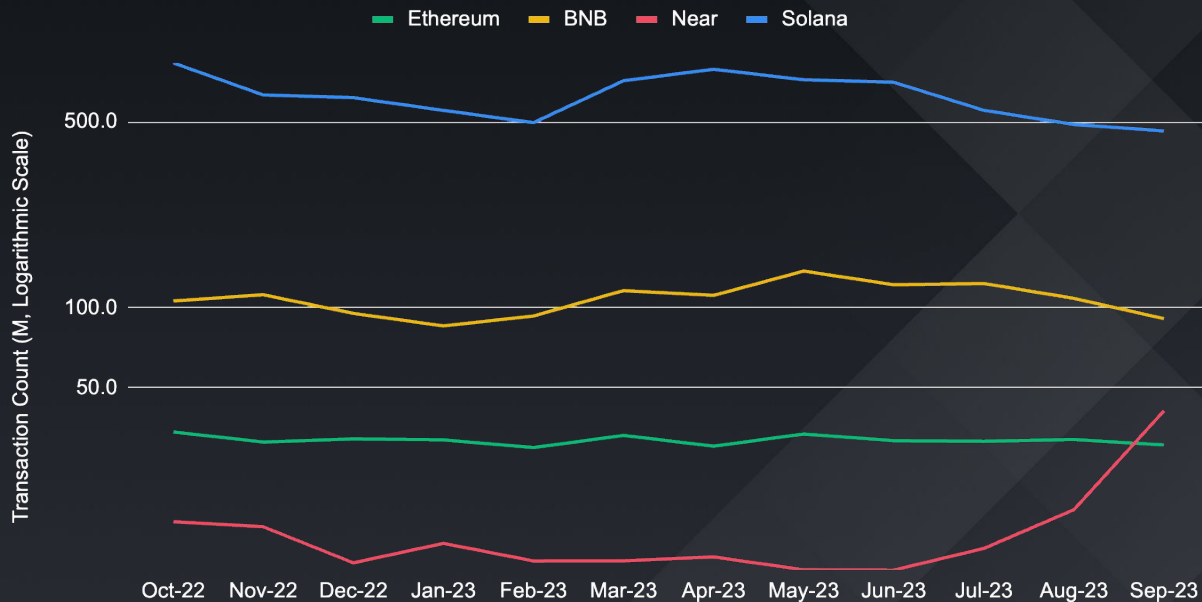
Lớp 1



Giao dịch hàng tháng theo chuỗi

NEAR tăng trưởng mạnh trong Quý 3

Số lượng giao dịch (Hàng tháng)



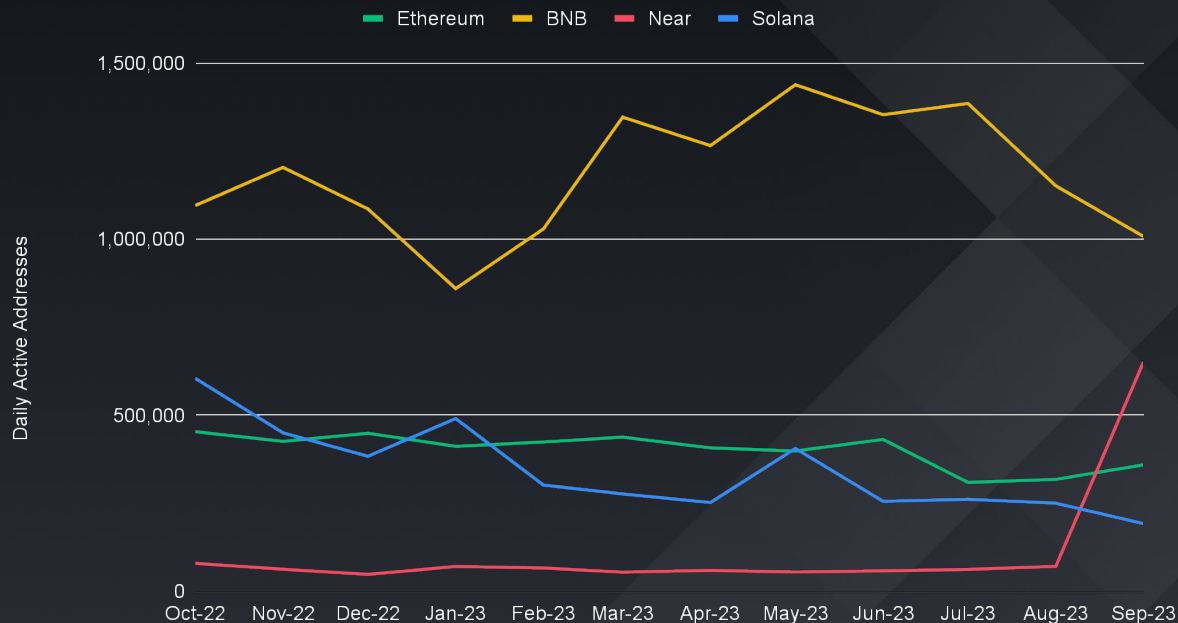
NEAR ghi nhận mức tăng trưởng ~120% so với quý trước về số lượng giao dịch trung bình hàng tháng.

- Hoạt động blockchain nhìn chung đã giảm sút trong Quý 3 với số lượng giao dịch trên hầu hết các blockchain đều giảm.
- Mặc dù NEAR có xuất phát điểm thấp nhưng coin này ngày càng được sử dụng nhiều do các mối quan hệ đối tác từ trên xuống và các sáng kiến cấp cơ sở.

Địa chỉ hoạt động hàng ngày trung bình theo chuỗi

Địa chỉ hoạt động nhìn chung đã **giảm**

Địa chỉ hoạt động hàng ngày trung bình



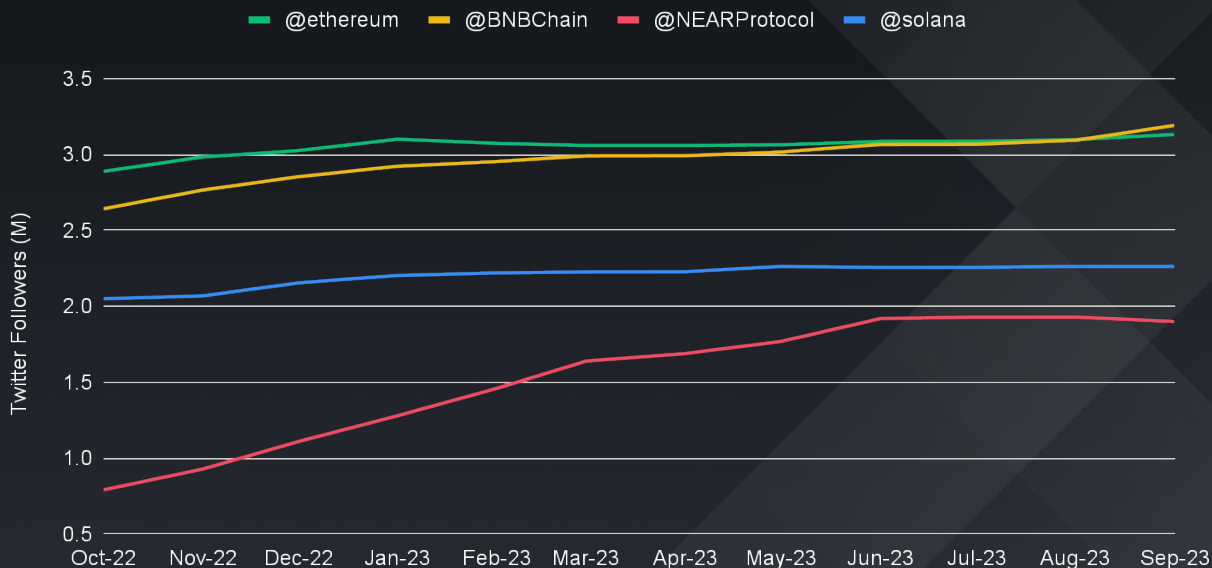
Chỉ NEAR ghi nhận mức tăng trưởng so với quý trước

- Trong khi các giao thức khác trải qua sự sụt giảm về địa chỉ hoạt động hàng ngày, NEAR đã đi ngược lại xu hướng này với số địa chỉ hoạt động trung bình hàng ngày ở mức hơn 650.000, vượt qua Ethereum và Solana trong tháng 9.
- Sự tăng trưởng của NEAR là nhờ sự ra mắt của USDC gốc trên NEAR cũng như việc bắt tay với KaiKai, một ứng dụng mua sắm bán lẻ, là dApp số 1 về số lượng ví hoạt động hàng ngày.

Người theo dõi trên Twitter

BNB Chain dẫn đầu, chiếm vị trí là chuỗi được theo dõi nhiều nhất

Số người theo dõi Twitter cộng dồn theo tài khoản Blockchain chính thức



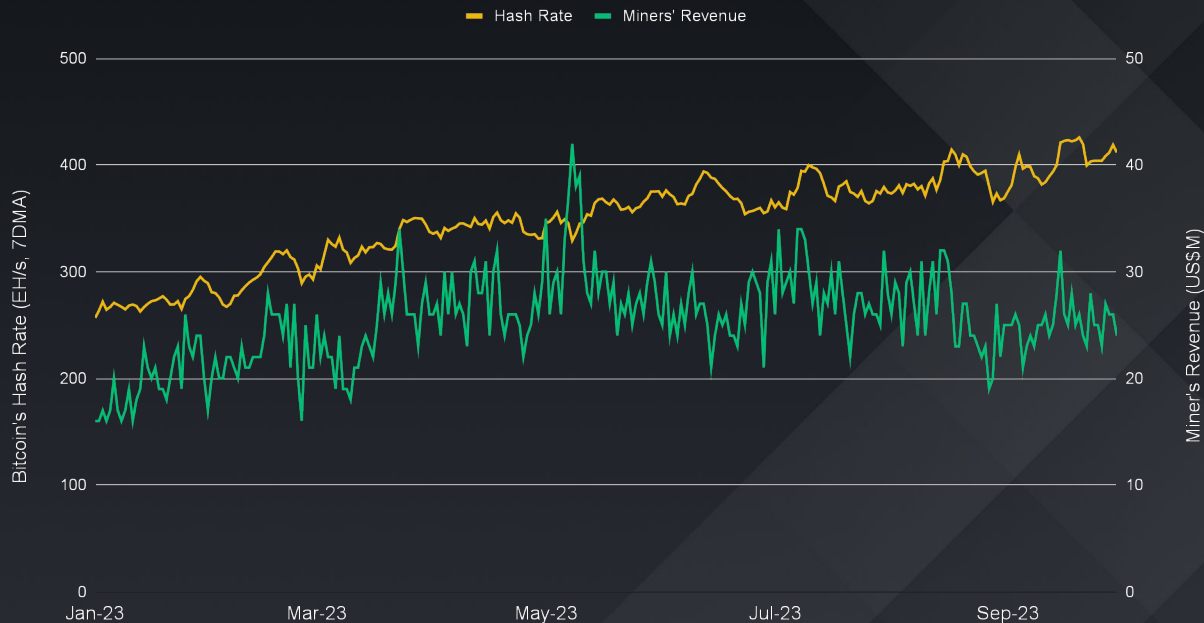
@BNBChain dẫn đầu, vượt qua @ethereum

- @BNBChain hiện có hơn 3,2 triệu người theo dõi và đã vượt qua @ethereum, hiện chỉ có khoảng 3,1 triệu người theo dõi.

BTC: Tỷ lệ băm so với doanh thu của thợ đào

Doanh thu của thợ đào ở mức giới hạn

Tỷ lệ băm so với doanh thu của thợ đào từ đầu năm tới nay



Tỷ lệ băm ghi nhận đỉnh mới

- Tỷ lệ băm là thước đo độ khó của việc đào bitcoin.
- Dù tỷ lệ băm đã đạt mức cao nhất từ trước đến nay, doanh thu của thợ đào vẫn ở mức giới hạn, đặt ra thách thức cho các thợ đào trong việc duy trì lợi nhuận.

BTC: Grayscale Bitcoin Trust (“GBTC”) premium

GBTC discount đã được cải thiện trong Quý 2

Tỷ lệ (%) premium của BTC của Grayscale



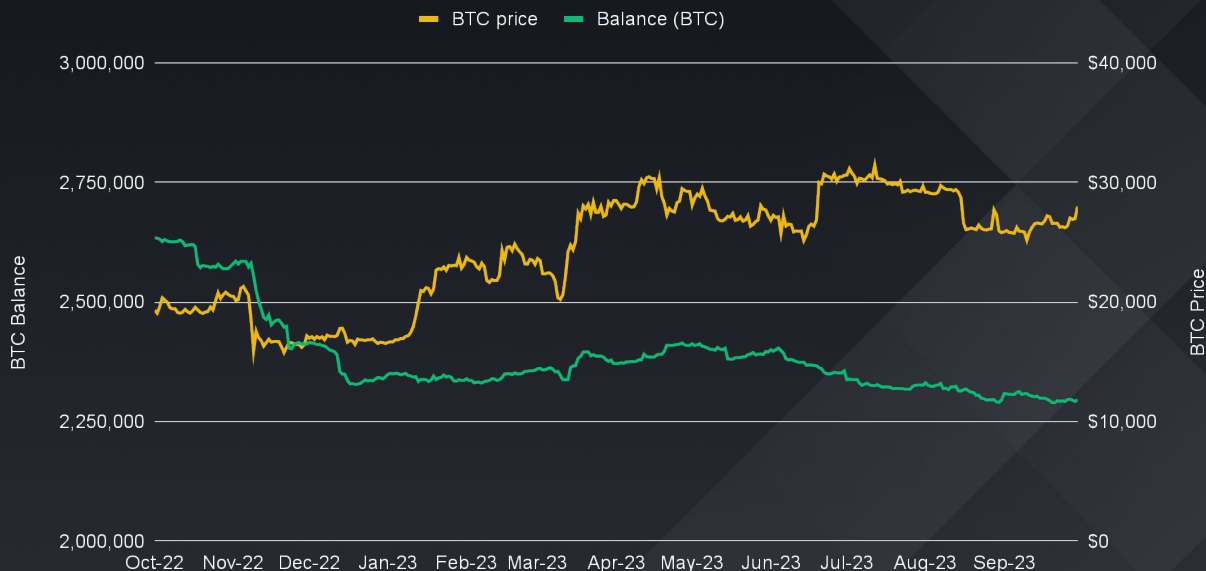
Discount so với NAV:

- ❖ Cuối Quý 1 năm 2023: **-36,7%**
 - ❖ Cuối Quý 2 năm 2023: **-30,2%**
 - ❖ Cuối Quý 3 năm 2023: **-20,7%**
- GBTC Discount đã giảm xuống mức thấp nhất trong năm nay, nhờ chiến thắng của Grayscale trước Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch (SEC) trong phán quyết gần đây liên quan đến ETF.
 - Ngoài ra, sự bùng nổ của các hồ sơ đăng ký BTC ETF Spot từ Blackrock, WisdomTree, Franklin Templeton cũng đã thúc đẩy nhu cầu về loại tài sản này.

BTC: Số dư Bitcoin trên các sàn giao dịch so với giá

Cả giá và số dư đều **giảm** trong Quý 3

Số dư BTC trên các sàn giao dịch so với giá BTC



Một đợt phục hồi ngắn ngủi của Bitcoin

- Bất chấp chiến thắng pháp lý của Grayscale, Bitcoin đã không duy trì được đà tăng và kết thúc quý này trong sắc đỏ. Một môi trường kinh tế vĩ mô đầy thách thức tiếp tục đè nặng lên tâm trí các nhà đầu tư.
- Tuy nhiên, số dư BTC trên các sàn giao dịch đã giảm nhẹ so với quý trước. Đây thường được coi là một chỉ báo tích cực cho thấy các nhà đầu tư đang lưu trữ tài sản để tự quản lý trong dài hạn.

ETH: Phí giao dịch trung bình

Phí Ethereum trung bình **giảm** trong Quý 3

Phí giao dịch Ethereum



Phí/giao dịch trung bình:

❖ Quý 1 năm 2023: **4,8 USD**

❖ Quý 2 năm 2023: **8,8 USD**

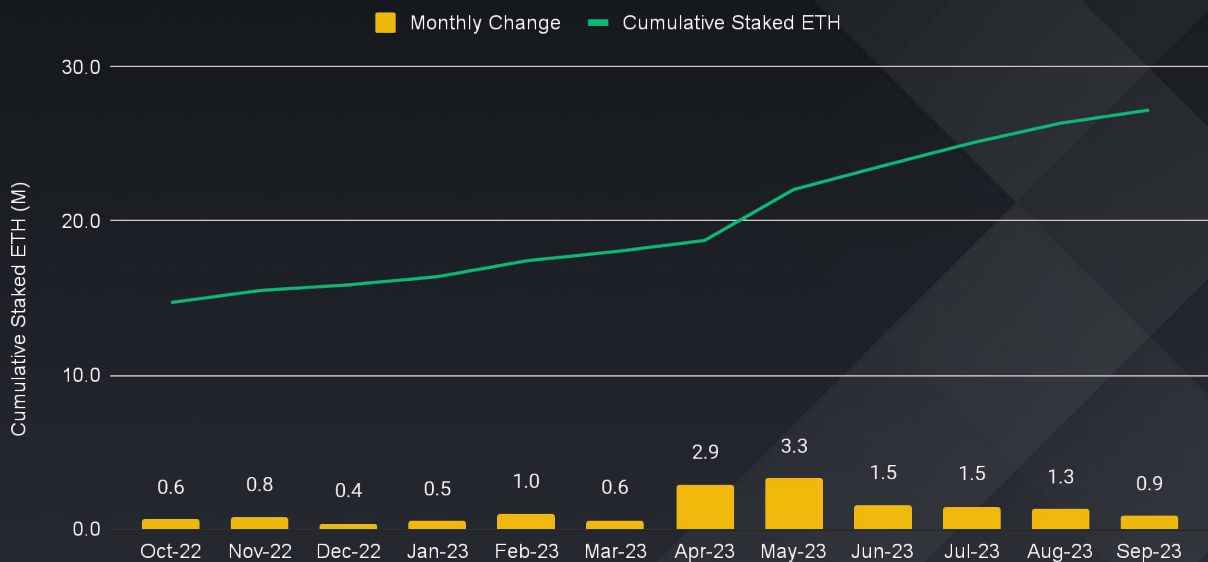
❖ Quý 3 năm 2023: **4,8 USD**

- Phí giao dịch trung bình trong Quý 3 đã giảm, quay trở lại mức thấp nhất từ trước đến nay trong Quý 1.
- Điều này có thể xuất phát từ hoạt động gia tăng trên Lớp 2, điều này đã giảm bớt gánh nặng cho Ethereum. Trong tương lai, bản nâng cấp Dencun sắp tới cũng sẽ góp phần giảm các khoản phí.

ETH: Dữ liệu thống kê ETH đã stake

~22% tổng số ETH đang lưu hành đã được stake

Số lượng ETH đã stake



~27 triệu ETH đã stake

- Số lượng ETH đã stake tiếp tục tăng trong Quý 3, khi những người nắm giữ mong muốn nhận được lợi suất staking.
- Chúng ta cũng đã chứng kiến sự phát triển của giao thức Liquid Staking và LSTfi, giúp người tham gia có cơ hội tạo ra lợi nhuận bổ sung trong khi bảo mật mạng lưới.

BNB Chain: Phí giao dịch trung bình

Người dùng đã trả trung bình 0,09 USD cho phí giao dịch trong Quý 3

Phí giao dịch BNB Chain



Phí/giao dịch trung bình:

❖ Quý 1 năm 2023: **0,19 USD**

❖ Quý 2 năm 2023: **0,14 USD**

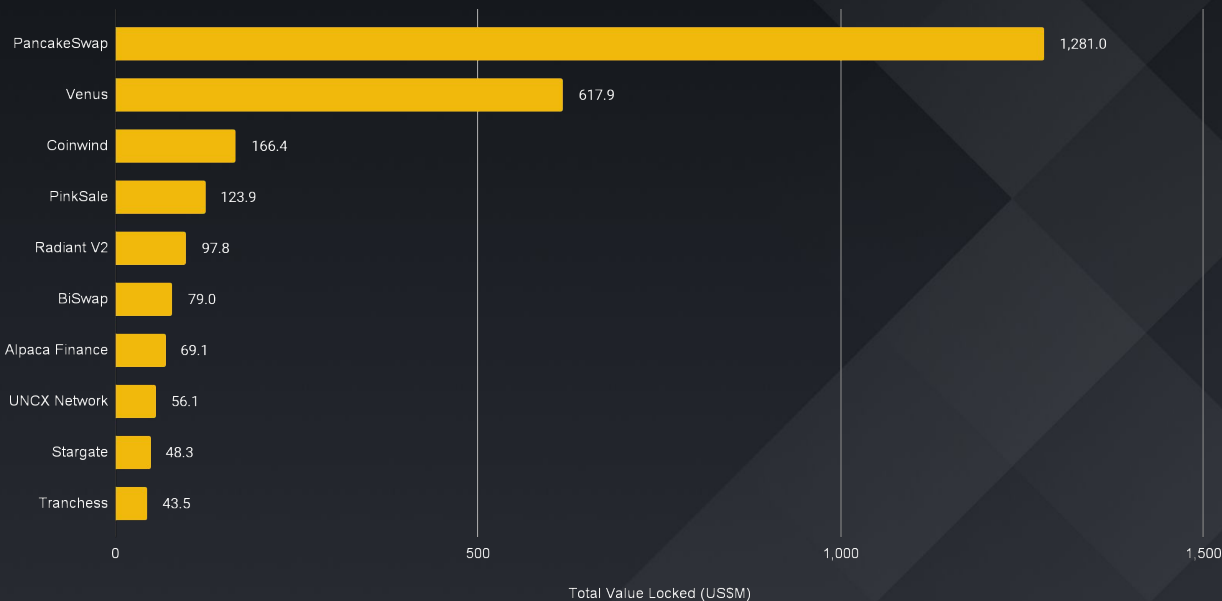
❖ Quý 3 năm 2023: **0,09 USD**

- Bất chấp hầu như không có sự thay đổi về số lượng người dùng trung bình hàng tháng, số lượng giao dịch trung bình hàng tháng đã giảm khoảng 13% so với quý trước, góp phần làm giảm phí giao dịch trung bình.
- Quý 3 cũng chứng kiến sự ra mắt của opBNB, Lớp 2 trên BNB Chain được xây dựng bằng OP Stack. Người dùng có thể tận hưởng mức phí thậm chí còn thấp hơn và thông lượng cao hơn trên mạng lưới opBNB.

BNB Chain: Các dApp hàng đầu theo TVL

Các DEX và ứng dụng cho vay vẫn có TVL lớn nhất

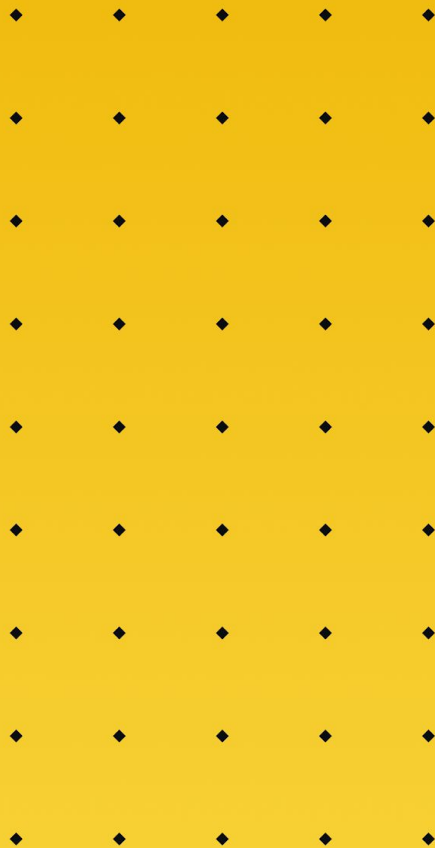
10 dApp hàng đầu trên BNB Chain (theo TVL)



PancakeSwap vẫn là dApp thống trị

- PancakeSwap tiếp tục dẫn đầu với tư cách là ứng dụng DeFi dApp hàng đầu trên BNB Chain với TVL trị giá hơn 1,2 tỷ USD.
- Tranchess, một giao thức theo dõi tài sản tăng cường lợi suất, vừa thăng tiến đến một trong các vị trí đầu bảng, với TVL trị giá hơn 43 triệu USD.

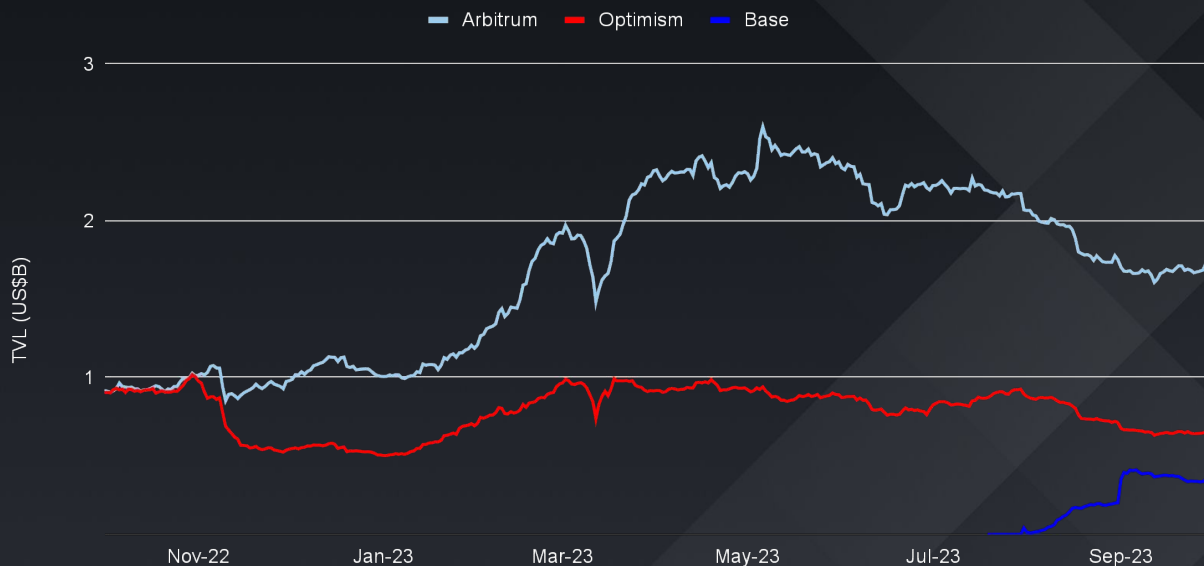
Lớp 2



Tổng giá trị bị khóa trong các L2 hàng đầu

Arbitrum, Optimism và Base là những L2 hàng đầu

Tổng giá trị bị khóa (tỷ USD)



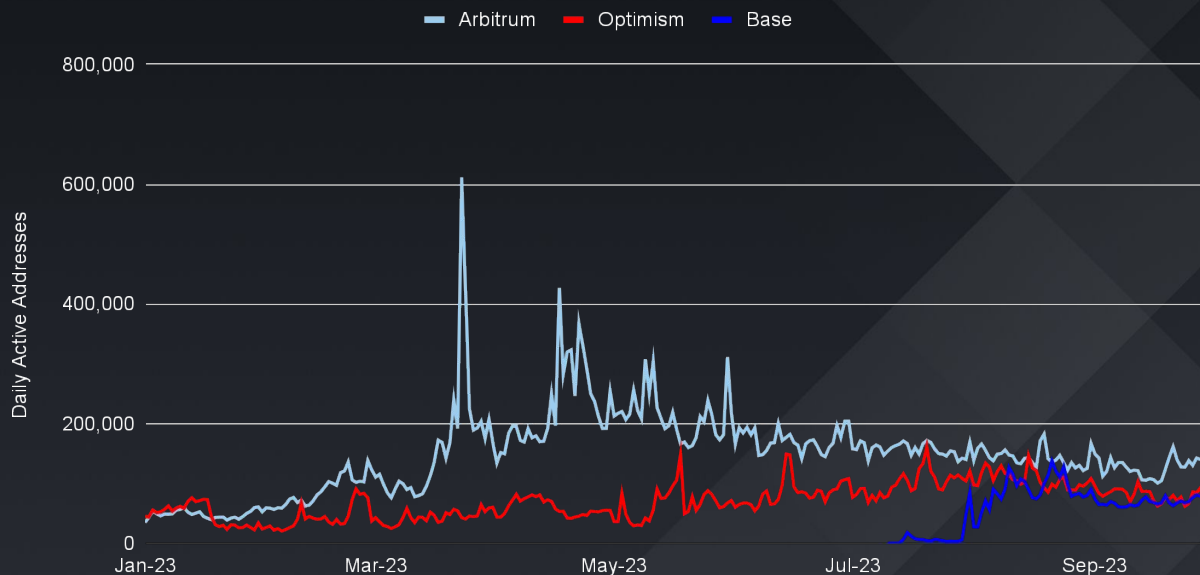
Base đã thăng cấp trong Quý 3

- Hoạt động trên Base đã tăng vọt kể từ khi ra mắt vào tháng 8, nhờ vào chiến dịch tiếp thị thành công, giao dịch memecoin và sự phổ biến của friend.tech.
- Mặt khác, Arbitrum và Optimism đều chứng kiến sự sụt giảm về TVL trong Quý 3. Ta vẫn còn phải xem liệu việc Arbitrum tái khởi động chương trình Odyssey kéo dài bảy tuần của mình và đợt airdrop gần đây của Optimism có thể phục hồi lại hoạt động trên các chuỗi này hay không.

Địa chỉ hoạt động hàng ngày của các L2 hàng đầu

Arbitrum vẫn là mạng lưới L2 hàng đầu

Địa chỉ hoạt động hàng ngày của các L2 hàng đầu



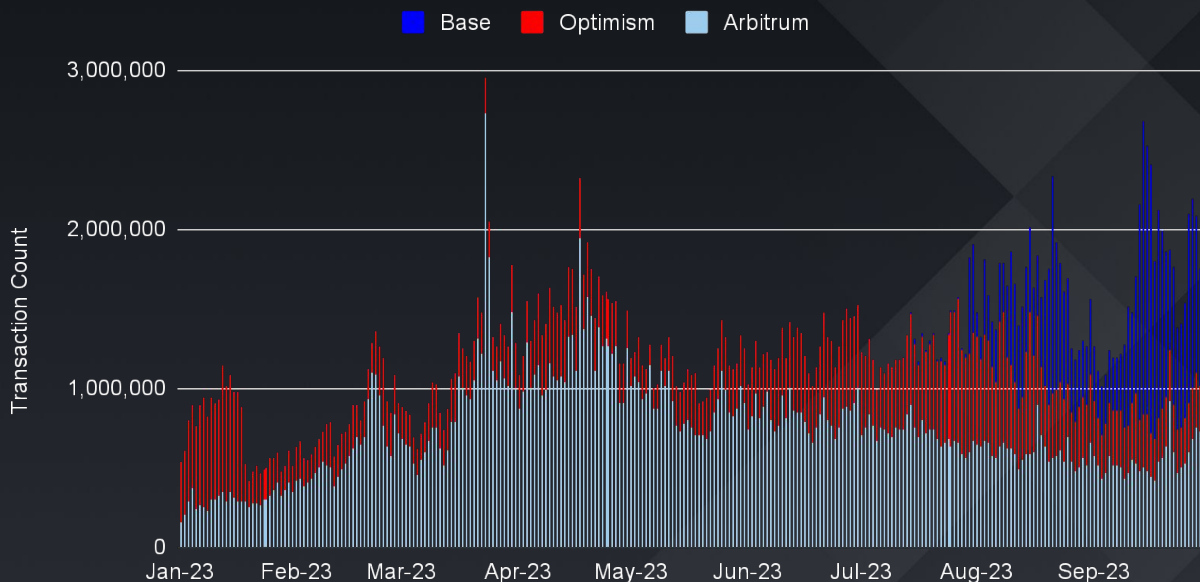
Arbitrum có số lượng địa chỉ hoạt động cao nhất

- Mặc dù hoạt động trên Arbitrum đã giảm so với mức đỉnh từ đầu năm tới nay nhưng đây vẫn là chuỗi L2 phổ biến nhất với số địa chỉ giao dịch nhiều hơn gấp 2 lần so với Base và nhiều hơn 55% so với Optimism.
- Base đã nổi lên như một ứng cử viên nặng ký. Kể từ khi Base ra mắt, MAU trên Arbitrum đã giảm ~30% so với quý trước. Base cũng đã nhiều lần vượt qua số địa chỉ hoạt động hàng ngày trên Optimism.

Số lượng giao dịch hàng ngày

Hoạt động giao dịch trên Base khá ấn tượng

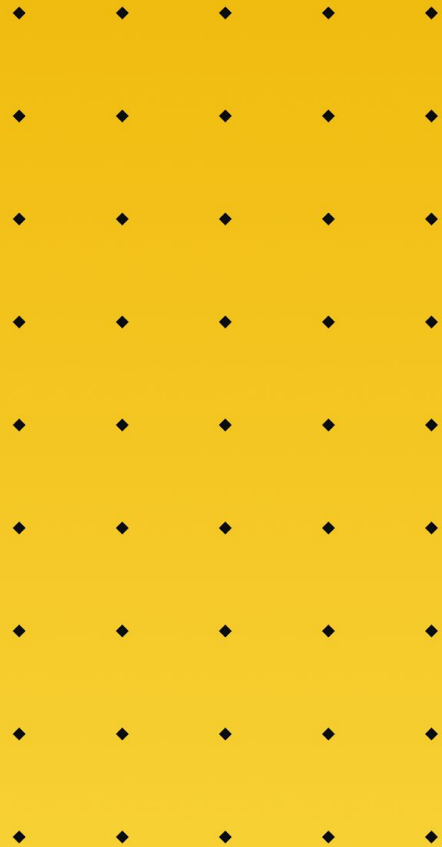
Số lượng giao dịch hàng ngày của các L2 hàng đầu



Base đạt mức đỉnh >1,8 triệu giao dịch hàng ngày

- Mặc dù là một L2 mới nhưng hoạt động trên Base vẫn rất mạnh mẽ, nhờ có sự nổi lên của các dApp như Friend.tech và Aerodrome.
- Vào tháng 9, Base có số giao dịch hàng ngày vượt qua các giao dịch trên cả Arbitrum và Optimism cộng lại trong gần 1/3 tháng.

DeFi



TVL của DeFi

TVL của DeFi **giảm** trong Quý 3

TVL của DeFi (tỷ USD)



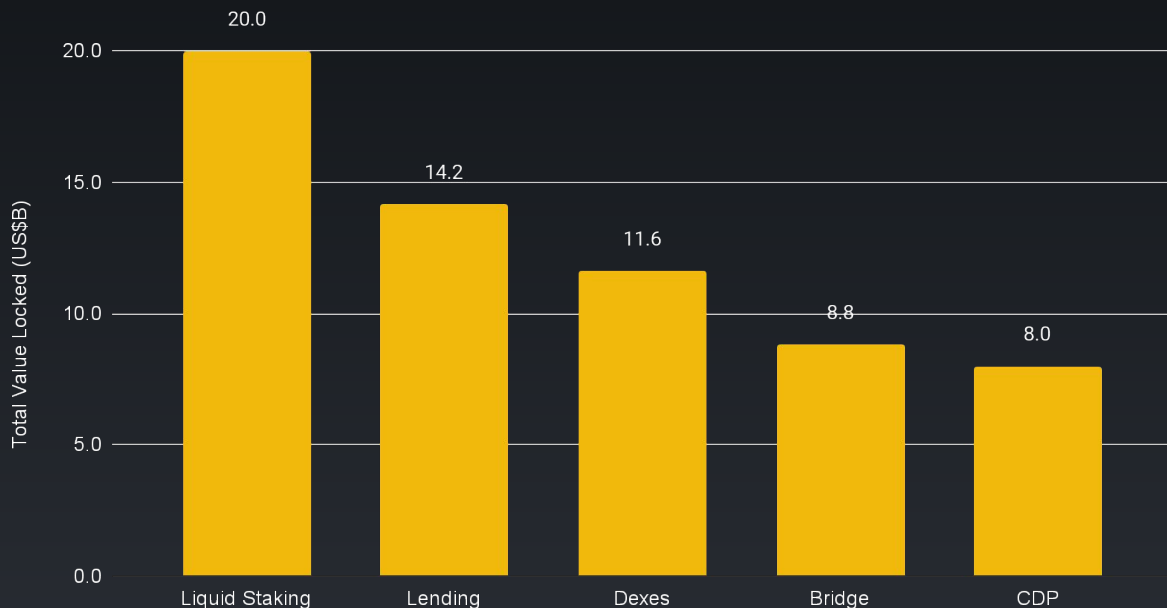
Giảm 13,1% so với quý trước

- Tài sản trong hệ sinh thái DeFi tiếp tục giảm trong Quý 3. Với tình trạng bán tháo, cùng lợi suất DeFi khá thấp so với TradFi đã góp phần làm giảm TVL của DeFi.
- Tuy nhiên, chúng tôi tiếp tục nhận thấy sự phát triển lành mạnh trong lĩnh vực DeFi, chẳng hạn như sự tăng trưởng của tài sản trong thế giới thực đã góp phần mang lại lợi suất cao hơn ở một số khu vực.

5 lĩnh vực DeFi hàng đầu

Các giao thức cho vay đã vượt qua các sàn giao dịch phi tập trung (DEX) trong Quý 3

TVL của 5 lĩnh vực DeFi hàng đầu



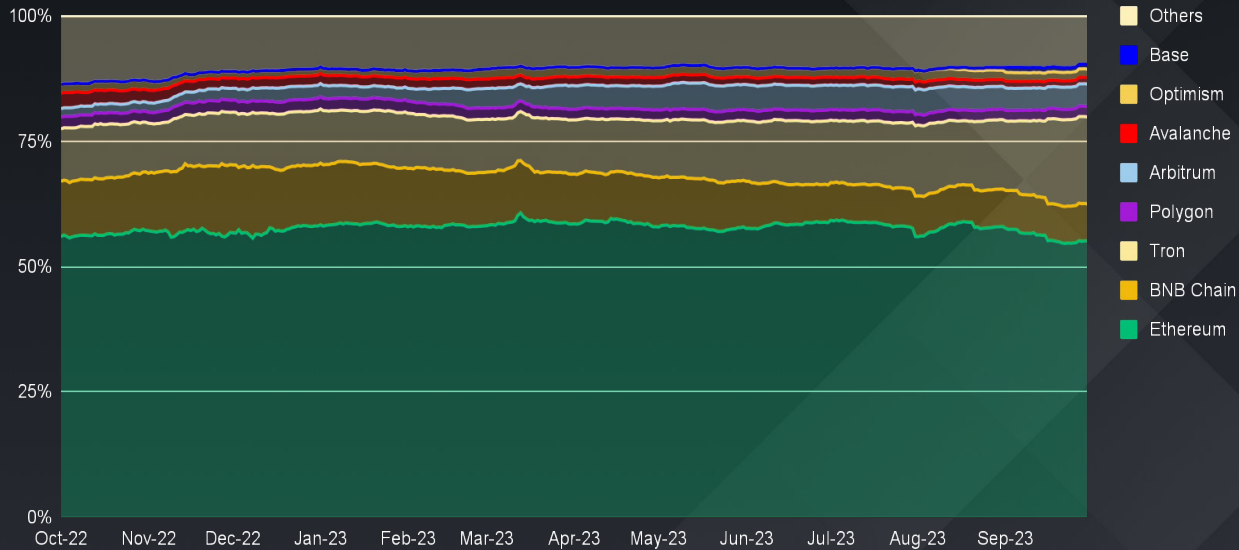
Liquid Staking vẫn giữ ngôi đầu bảng

- Liquid Staking vẫn là lĩnh vực chiếm ưu thế và tiếp tục phát triển với mức tăng trưởng là 10,5% so với quý trước. Tuy nhiên, mối lo ngại về việc tập trung hóa ngày càng tăng khi Lido đạt đến ngưỡng 33% tổng số ETH đã stake.
- Hoạt động cho vay đã vượt qua các sàn giao dịch phi tập trung (DEX) để giành vị trí thứ hai trong Quý 3 với mức tăng trưởng là 1,3 so với quý trước. Đồng thời, các sàn giao dịch phi tập trung (DEX) cũng chứng kiến mức giảm 24,6% so với quý trước vì TVL giảm mạnh do Velodrome và Balancer.

TVL theo blockchain

Tron cho thấy mức tăng trưởng ấn tượng trong Quý 3

Thị phần TVL của DeFi theo chuỗi



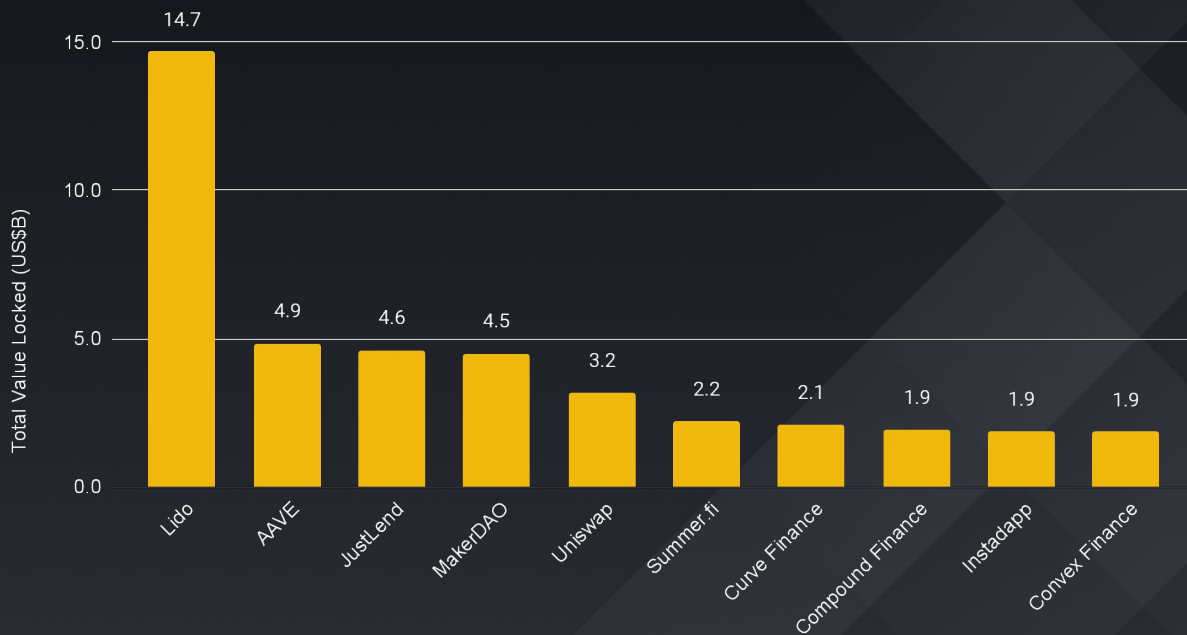
Tron nổi bật

- Tron đã đạt được mức tăng ấn tượng trong Quý 3. Thị phần TVL DeFi của mạng lưới này tăng từ 12,8% trong Quý 2 lên 17,4% trong Quý 3. Điều này là nhờ vào sự gia tăng TVL của một số dApp hàng đầu trên mạng lưới này, thúc đẩy mức tăng trưởng TVL tổng thể là 17,9% so với quý trước.
- Ethereum vẫn dẫn đầu về TVL của DeFi với 55,1% thị phần nhưng chứng kiến mức giảm hai chữ số là 18,6% so với quý trước.

Các dApp DeFi hàng đầu theo TVL

Lido tiếp tục dẫn đầu so với các dApp DeFi khác

10 dApp DeFi hàng đầu



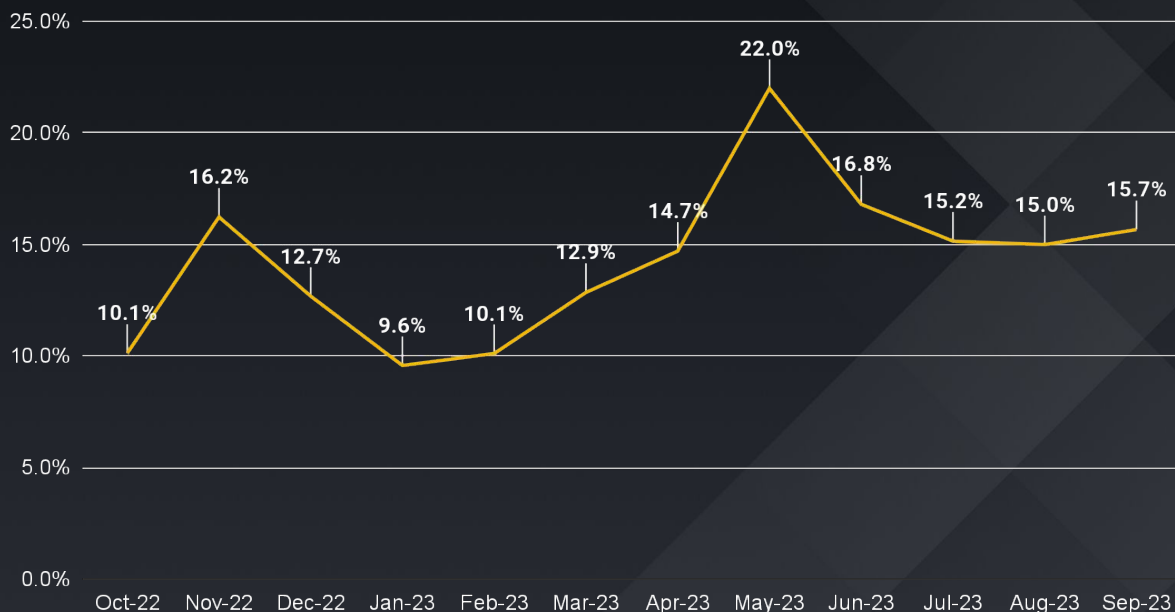
Lido củng cố vị trí dẫn đầu

- Lido là nền tảng hưởng lợi từ sự tăng trưởng Liquid Staking trên Ethereum, giúp dApp này tiếp tục thống trị lĩnh vực dApp.
- JustLend tăng trưởng nhanh chóng với TVL tăng 20,2% so với quý trước. Tuy nhiên, mức sử dụng (tổng số tiền vay/nguồn cung token) của giao thức vẫn rất thấp, dưới 2% so với Aave V3 trên Ethereum ở mức hơn 35%.
- Curve đã giảm hạng đáng kể sau vụ hack 61 triệu USD. TVL của Curve kết thúc quý với mức giảm khoảng 46,2% so với quý trước.

Khối lượng giao dịch DEX/CEX

Tỷ lệ DEX/CEX **thấp hơn** một chút vào cuối Quý 3

Tỷ lệ DEX/CEX (%)



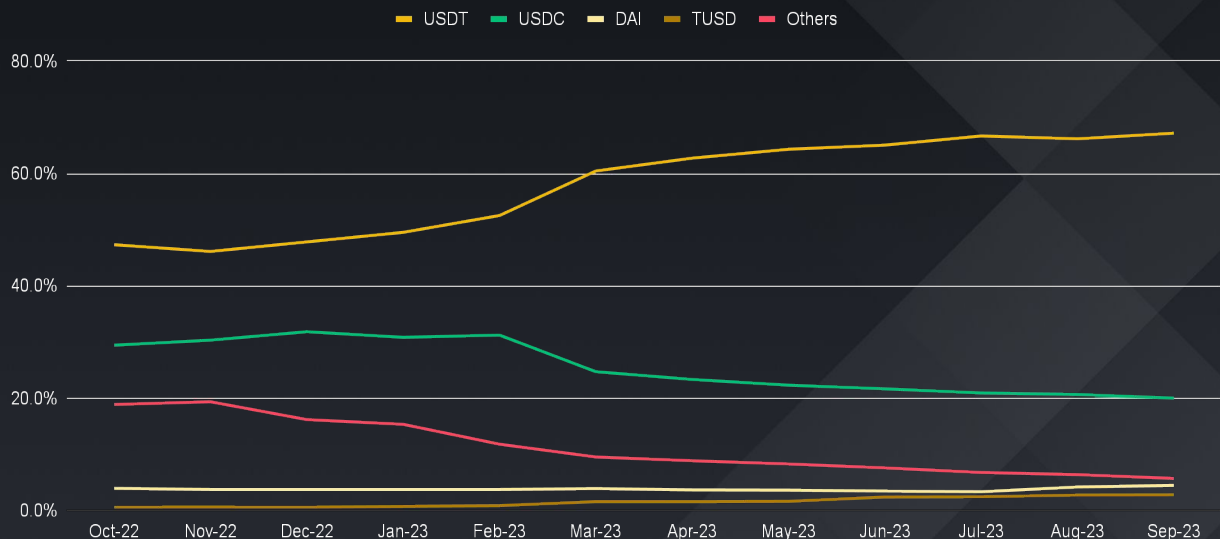
Giảm 1,1% (tuyệt đối) trong Quý 3

- Không có tác nhân xúc tác, tỷ lệ DEX/CEX vẫn tương đối ổn định trong suốt Quý 3, dao động quanh mức 15%.

Thị phần stablecoin

USDT tiếp tục tăng trưởng thêm

Thị phần stablecoin (theo mức vốn hóa thị trường)



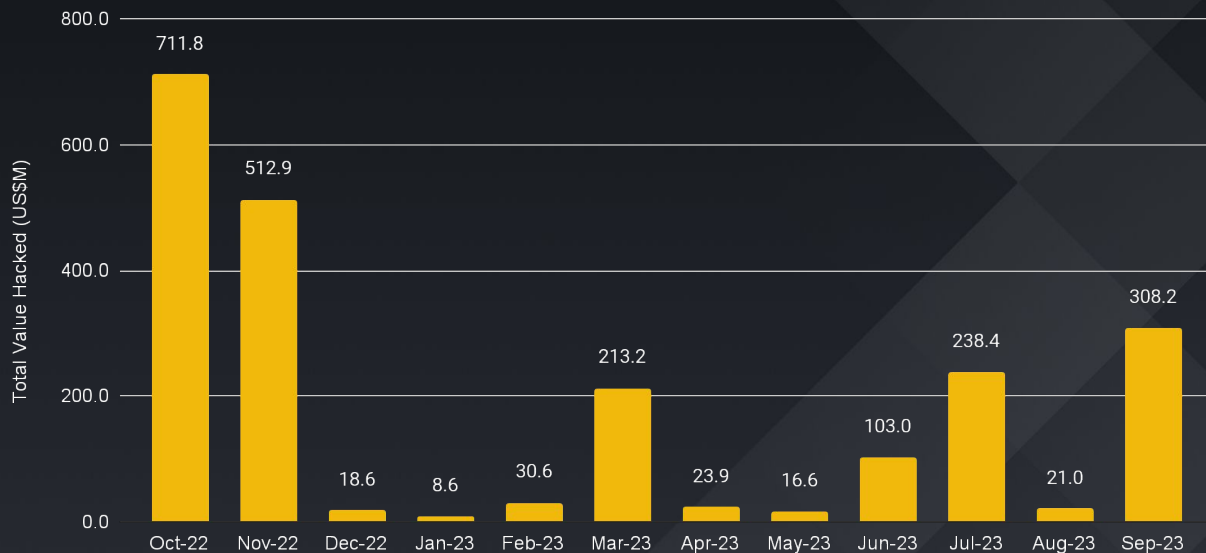
USDT, DAI và TUSD đều tăng thị phần

- Với việc BUSD dự kiến sẽ ngừng hoạt động hoàn toàn vào tháng 2 năm 2024, các stablecoin khác như USDT, DAI và TUSD đã là những stablecoin hưởng lợi chính, chiếm thị phần lần lượt là 67,2%, 4,4% và 2,8% trong Quý 3.
- DAI đã chứng kiến sự tăng trưởng tích cực sau khi bắt đầu Tăng cường lãi suất tiết kiệm DAI (“DSR”) vào tháng 8, với lượng cung lưu hành tăng hơn 38% từ mức thấp trong tháng 8 đến cuối tháng 9.

Tổng số tiền bị mất do hack

Số tiền bị mất do hack **tăng** trong Quý 3

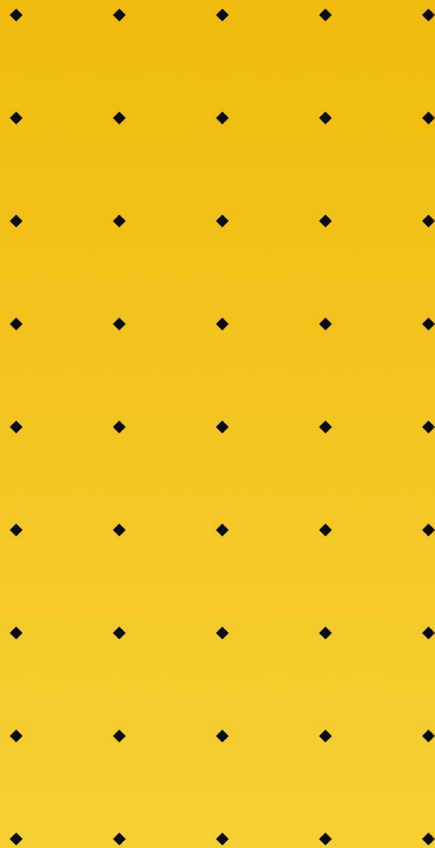
Tổng giá trị bị hack trong DeFi*



Quý 3 là quý tồi tệ nhất trong năm

- Quý 3 là quý tồi tệ nhất trong năm xét về số tiền bị mất do các vụ tấn công. Chỉ riêng các cuộc tấn công vào Multichain và Mixin đã chiếm tới 47,5% tổn thất trong Quý 3.
- Theo dữ liệu từ ImmuneFi, số vụ tấn công đã tăng hơn gấp đôi từ 30 trong Quý 3 năm ngoái lên 76 trong Quý 3 năm nay.

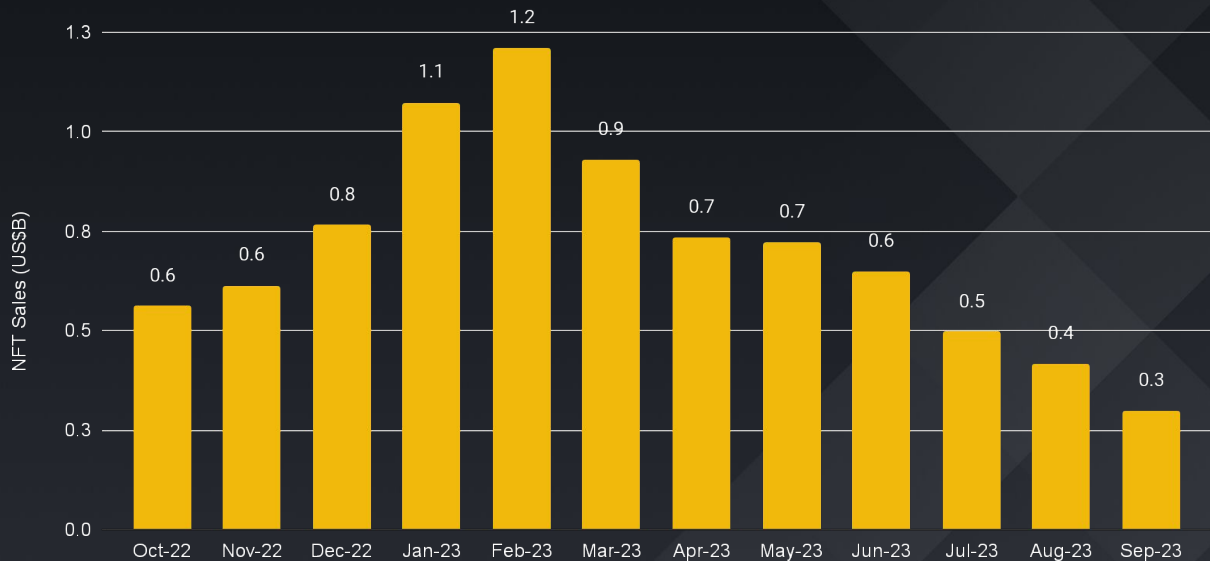
NFT



Tổng doanh số NFT

Doanh số **giảm** trong Quý 3, đánh dấu quý có doanh số thấp nhất trong gần 3 năm trở lại đây

Doanh số NFT theo tháng



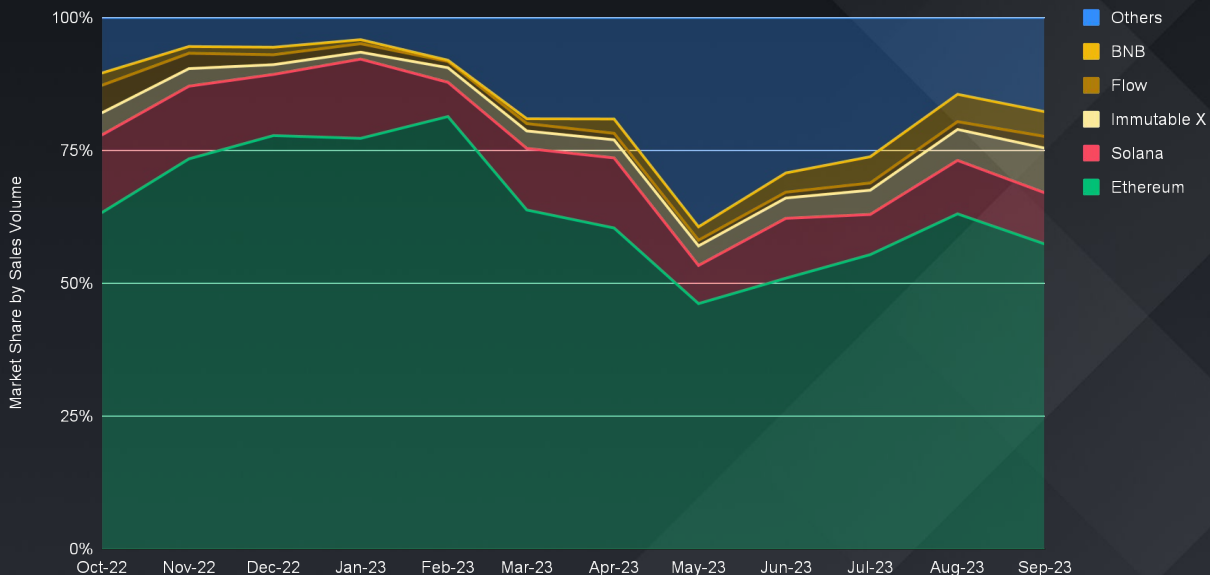
Quý 3/2023 là quý có doanh số NFT thấp nhất kể từ Quý 4/2020

- Doanh số NFT tiếp tục giảm trong Quý 3 và tháng 9 là tháng tồi tệ nhất được ghi nhận kể từ tháng 1/2021 với doanh thu khoảng 300 triệu USD.
- Điều này có thể do giá bán trung bình giảm với giá thấp nhất của các bộ sưu tập đáng chú ý như Azuki, BAYC, MAYC giảm hơn 25% so với quý trước. Giá bán trung bình trong tháng 9 là 38,17 USD, giảm mạnh so với mức đỉnh 791,84 USD vào tháng 8 năm 2021.

Khối lượng bán NFT theo blockchain

Ethereum và Immutable X đã giành được thị phần ấn tượng trong Quý 3

Doanh số NFT theo chuỗi



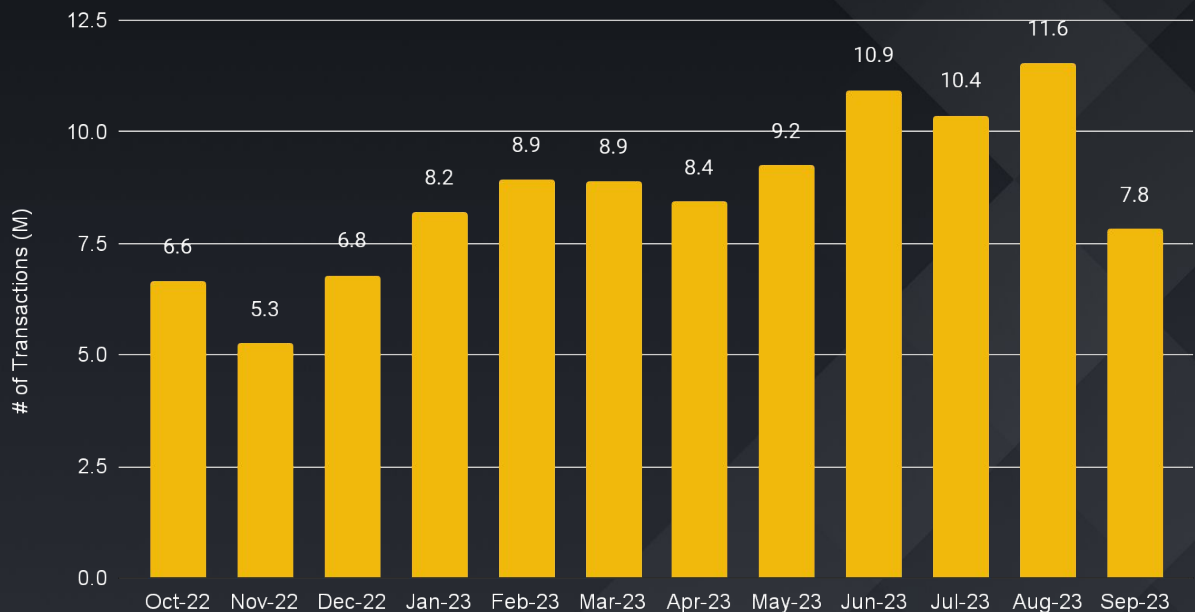
Thị phần Ethereum tăng 6% trong Quý 3

- Bất chấp sự sụt giảm chung về khối lượng bán NFT theo quý, Ethereum và Immutable vẫn tăng thị phần trong Quý 3.
- Điều này là do phí gas Ethereum trên các thị trường hàng đầu đã giảm trong Quý 3, cùng với giá ETH thấp hơn.
- Immutable X, một nền tảng L2 được xây dựng trên Ethereum, cũng đã tăng thị phần từ 4% lên 8%. Đáng chú ý là chuỗi này sở hữu các game blockchain phổ biến như Gods Unchained, đứng đầu bảng xếp hạng về doanh số trong Quý 3.

Tổng số giao dịch NFT

Hoạt động giao dịch **giảm** mạnh trong tháng 9

Số lượng giao dịch NFT theo tháng



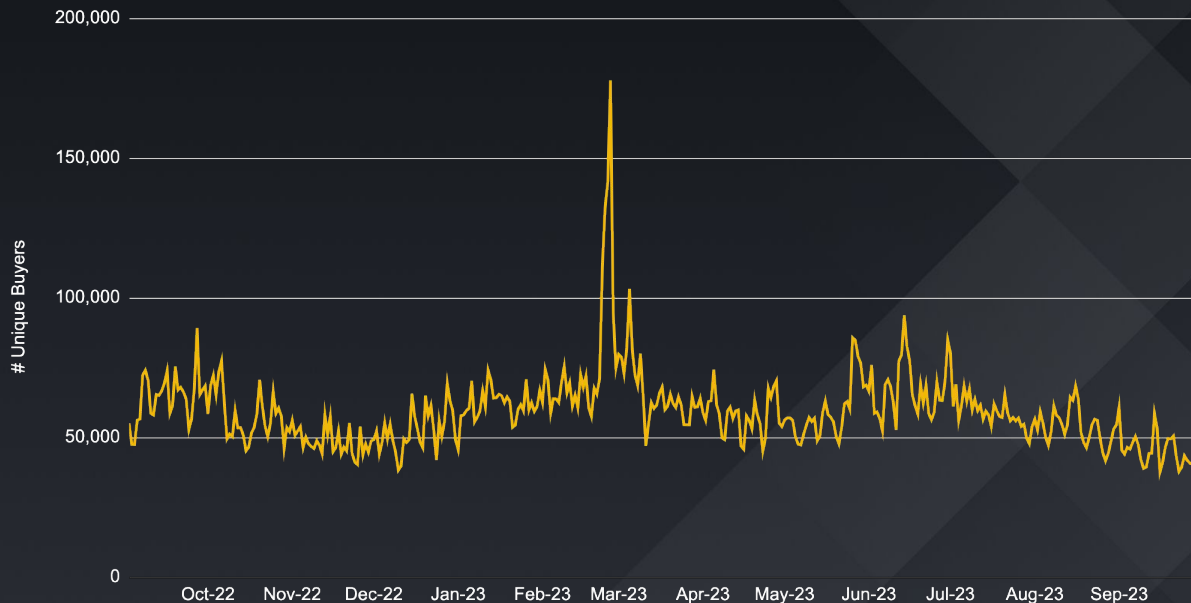
Giao dịch Quý 3 tăng 4,6% so với quý trước

- NFT game vẫn phổ biến trong Quý 3, với năm bộ sưu tập hàng đầu về số lượng giao dịch là Gods Unchained, Axie Infinity, NBA Top Shot, NFL All Day và Mythical Beings.
- Mặc dù tháng 9 chứng kiến số lượng giao dịch sụt giảm nhưng nhìn chung Quý 3 cho thấy sự tăng trưởng, có thể là do phí thấp hơn và giá ETH vừa phải.

Số người mua riêng biệt

Một mùa đông dài cho các bộ sưu tập NFT

Số người mua riêng biệt hàng ngày



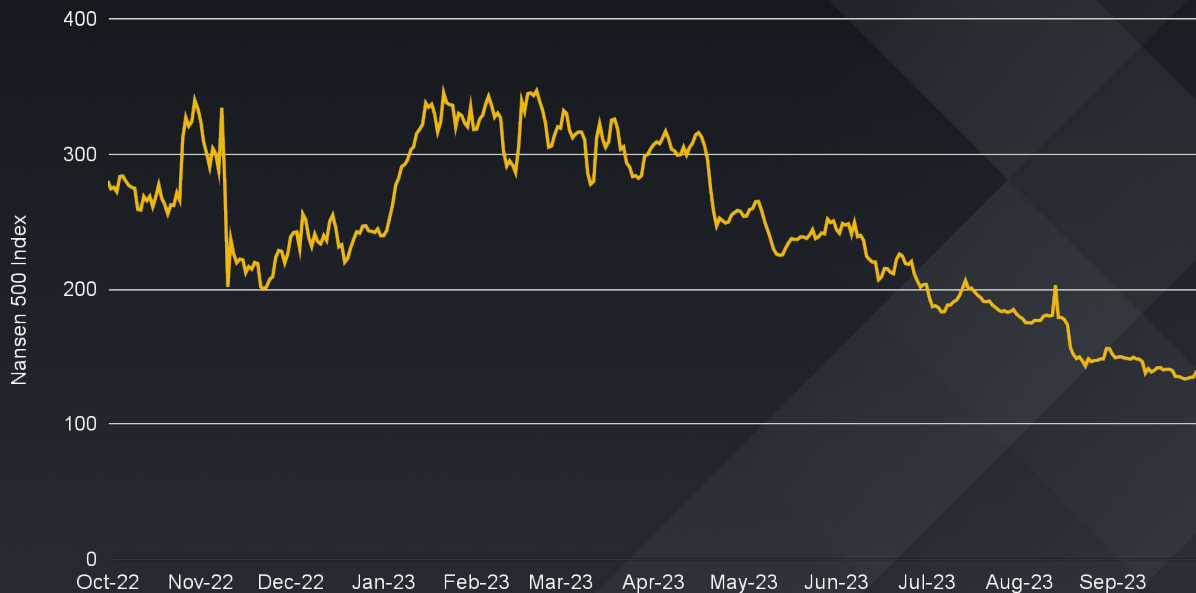
Số người mua duy nhất tiếp tục giảm trong Quý 3

- Số người mua NFT duy nhất hàng ngày trung bình trong Quý 3 đã giảm 14,1% so với quý trước còn khoảng 53 nghìn người mua hàng ngày.
- Một thị trường đầy thách thức, cùng tính thanh khoản thấp đã góp phần làm giảm sự quan tâm đến NFT.

Chỉ số giá NFT-500

Hiệu suất NFT tương đối mờ nhạt trong Quý 3

Chỉ số giá NFT-500 (USD)



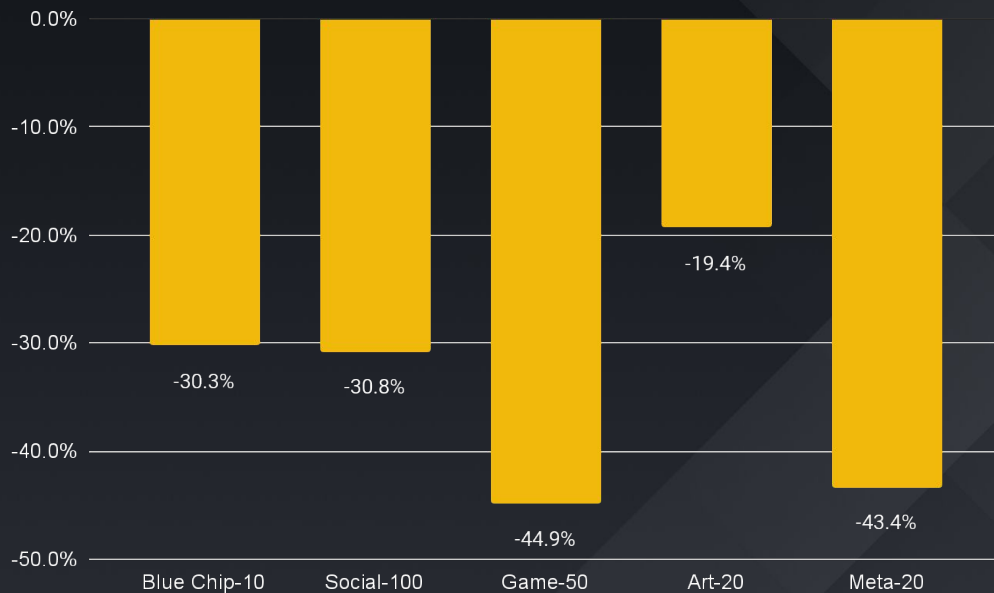
Giảm 31% so với quý trước đối với chỉ số NFT-500

- Sau đợt phục hồi ngắn ngủi vào đầu năm, chỉ số giá NFT-500 đã liên tục giảm.
- Chỉ số giá NFT-500 giảm ở mức hai chữ số khi giá của nhiều bộ sưu tập NFT giảm trên diện rộng (phân tích chuyên sâu về lĩnh vực ở trang trình bày tiếp theo).

Diễn biến giá theo lĩnh vực

NFT liên quan đến game **giảm** mạnh trong Quý 3

Hiệu suất Chỉ số NFT so với quý trước (Quý 3/2023)



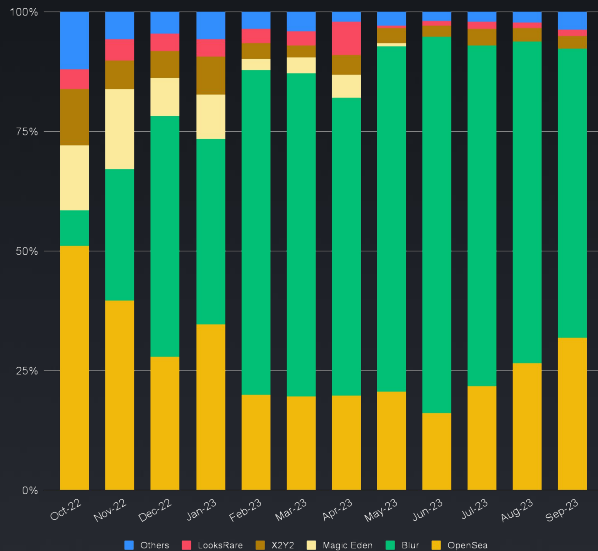
NFT liên quan đến game đối mặt tình trạng tồi tệ nhất trong Quý 3

- Cả bộ sưu tập về trò chơi và Metaverse giảm mạnh nhất trong Quý 3 với mức giảm hơn 40%.
- Nhìn chung, có vẻ như không có lĩnh vực nào thoát khỏi xu hướng suy thoái của thị trường NFT.

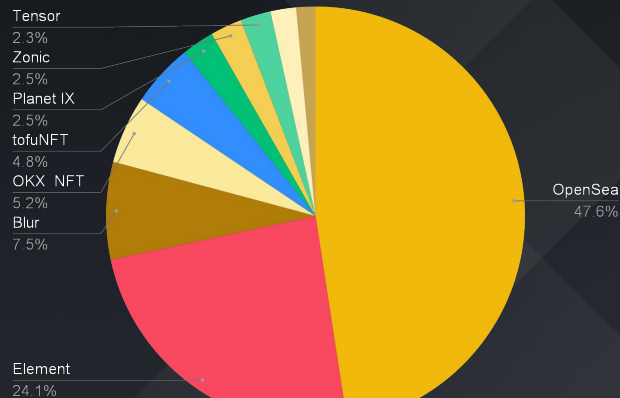
Thị phần thị trường NFT hàng đầu

Blur **đánh mất** thị phần vì cạnh tranh khốc liệt

Theo khối lượng



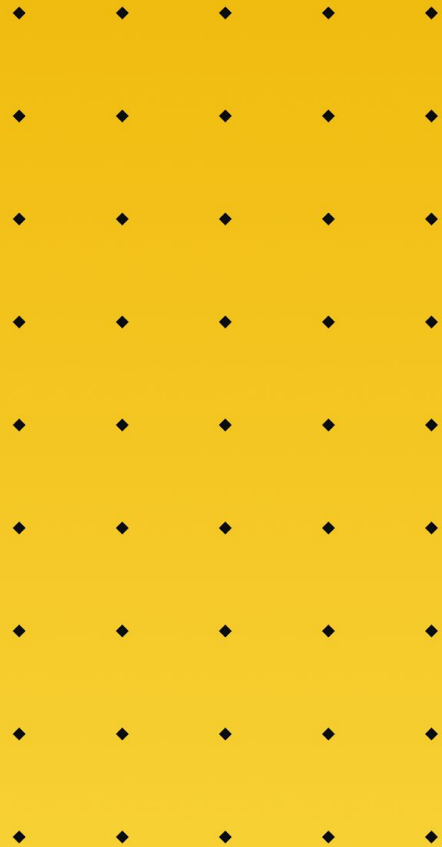
Ví hoạt động (3 tháng qua)



Sự thống trị của Blur giảm so với Quý 2

- Trong khi Blur vẫn là thị trường lớn nhất tính theo khối lượng bán thì OpenSea vẫn dẫn đầu về số lượng ví hoạt động trong Quý 3. Element đã tăng hạng gần đây sau khi tích hợp với các mạng lưới Base, Linea, opBNB, Bitcoin và zkSync.
- Sự khác biệt về khối lượng bán và ví hoạt động cho thấy các trader trên Blur có khối lượng giao dịch trung bình cao hơn, giúp khẳng định vị thế là nền tảng cho các trader chuyên nghiệp của Blur.

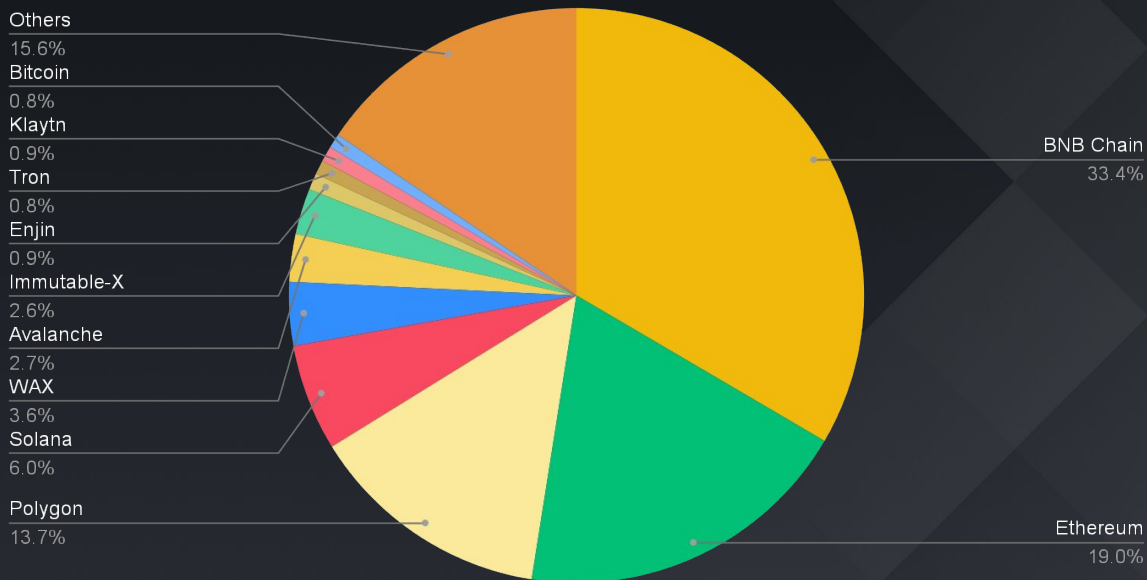
Game



Game theo chuỗi

BNB Chain dẫn đầu với số lượng game nhiều nhất

Game Web3 theo chuỗi



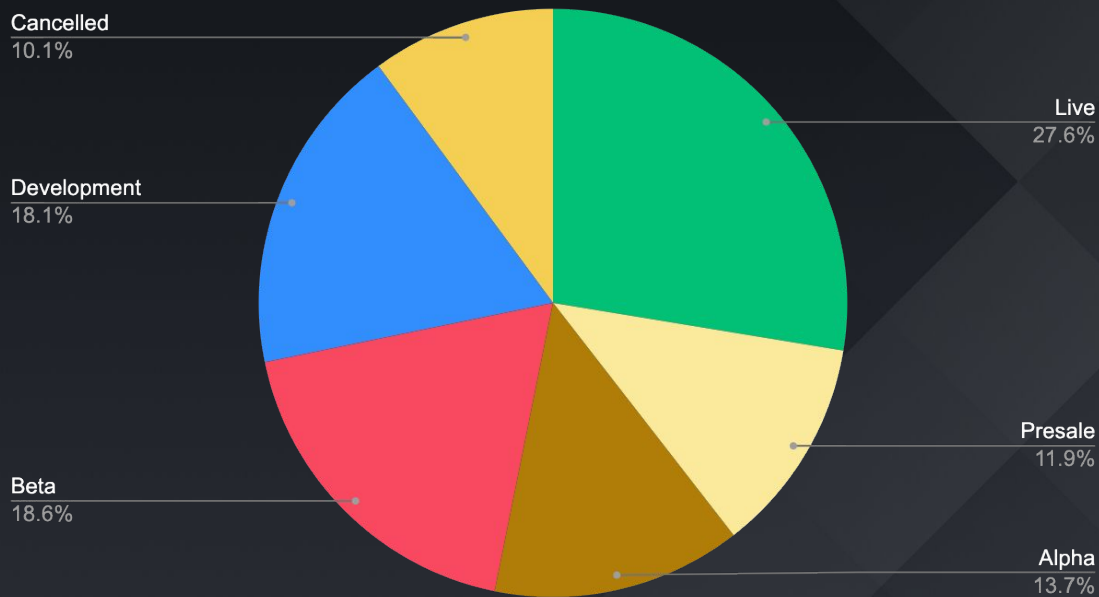
BNB Chain có vẻ sẽ tiếp tục thống trị lĩnh vực game trong Quý 4

- BNB Chain đã giới thiệu “Airdrop Marathon”, một chiến dịch airdrop kéo dài 2 tháng hợp tác với các dự án hệ sinh thái nhằm củng cố hơn nữa vai trò dẫn đầu của mình đối với các nhà phát triển và game thủ trong Quý 4.
- Điều này cũng đi cùng các tác nhân xúc tác khác như phí giao dịch rẻ, hoàn thành giao dịch nhanh chóng, trợ cấp cho người xây dựng và trợ cấp gas do mạng lưới cung cấp.

Game theo trạng thái

Lĩnh vực game vẫn còn trong giai đoạn sơ khai

Game Web3 theo trạng thái



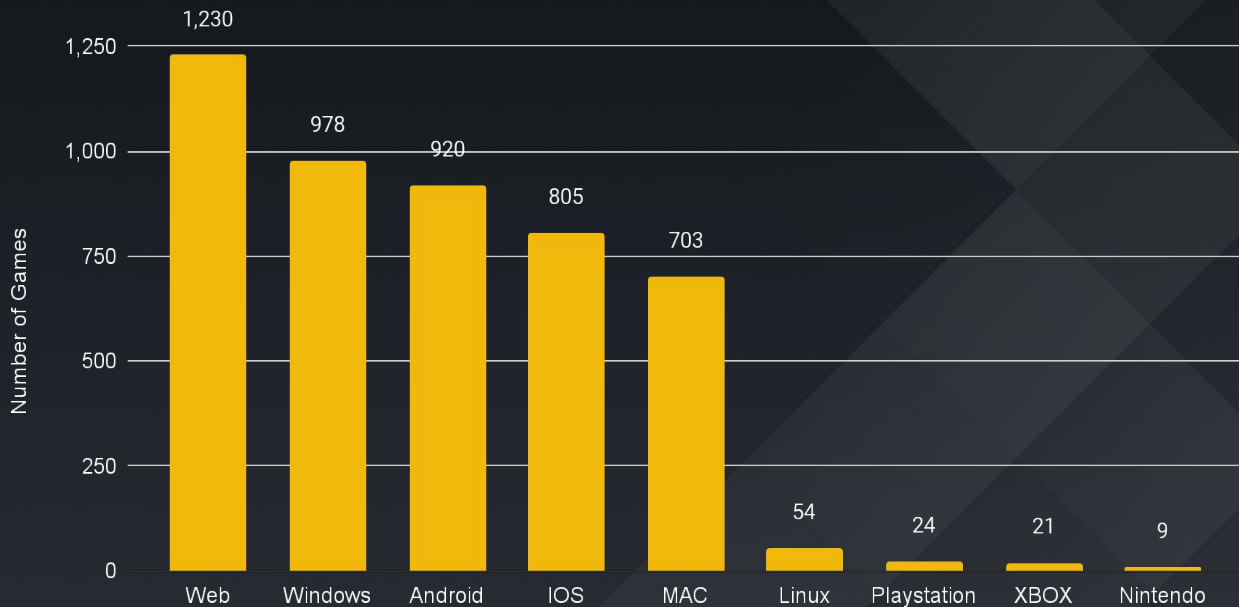
Mới chỉ có ~28% game đang hoạt động, hầu hết các game vẫn đang trong giai đoạn alpha/beta

- So với Quý 2, số lượng game ở giai đoạn alpha (+0,3%) và giai đoạn beta (+0,1%) đã tăng nhẹ. Các game đang trong giai đoạn phát triển và mở bán sớm giảm so với quý trước, trong khi tỷ lệ phần trăm game bị hủy lại tăng lên.
- Nhìn về tương lai, sự thay đổi chính sách của Google vào tháng 7 nhằm cho phép tích hợp NFT trong các ứng dụng và game trên Play Store có thể thắp lên ngọn lửa nhiệt huyết mới trong việc phát triển game Web3.

Game theo thiết bị

Hầu hết các game blockchain vẫn hoạt động trên Web và Windows

Game Web3 theo thiết bị



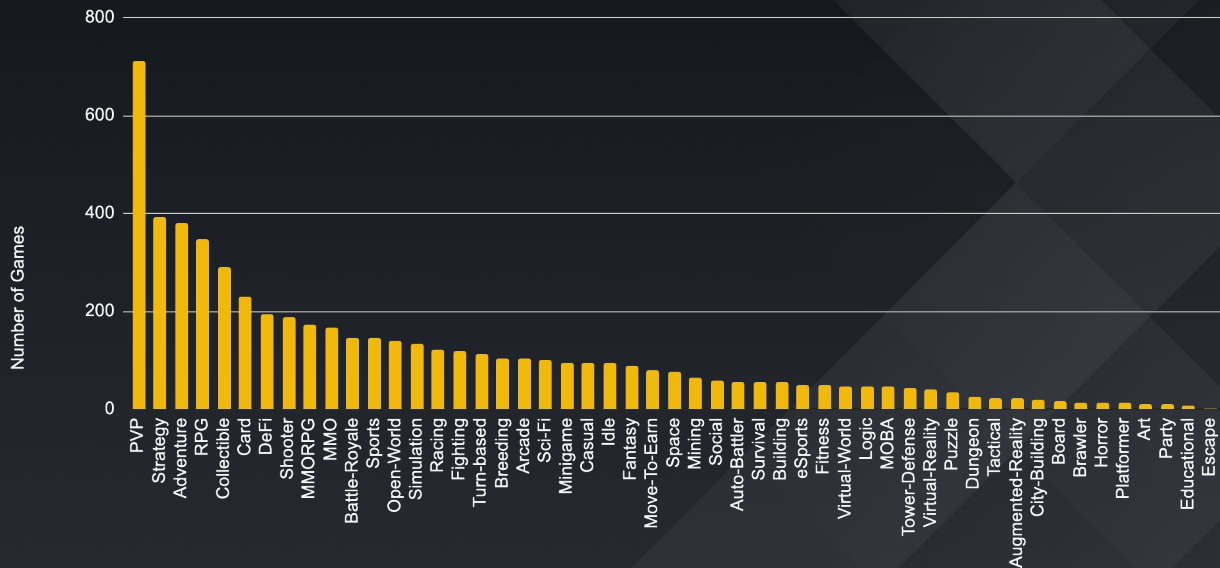
Game trên web đang dẫn đầu

- Số lượng game trên web tăng 3,3% so với quý trước, trong khi game trên Windows và Mac có tổng mức tăng trưởng là 8% so với quý trước.
- Game trên thiết bị di động ghi nhận mức tăng trưởng 5,6% so với quý trước. Các game đáng chú ý đang được phát triển và dự kiến ra mắt trên thiết bị di động vào Quý 4 bao gồm Guild of Guardians.
- Việc áp dụng game Web3 trên máy chơi game console tiếp tục tụt lại phía sau.

Game theo thể loại

Xếp hạng game

Game Web3 theo thể loại



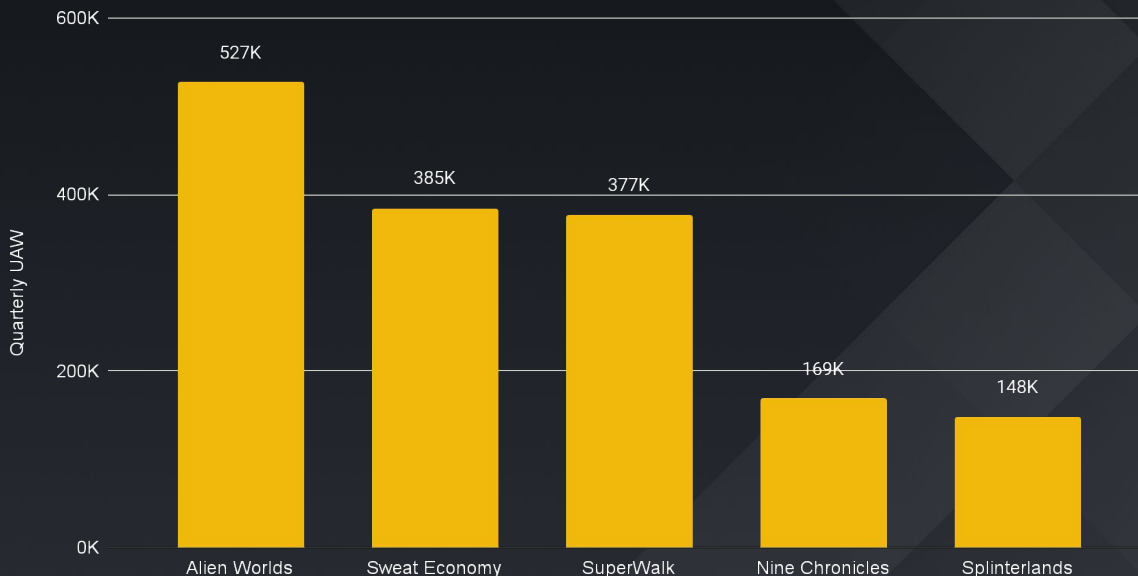
Các game hành động đang dần đầu

- Hành động, Chiến lược và Phiêu lưu là những danh mục có số lượng game nhiều nhất, có thể cho thấy rằng các nhà phát triển coi những lĩnh vực này là có nhiều tiềm năng nhất.

Bảng xếp hạng các game phổ biến nhất

Game phổ biến nhất theo ví hoạt động duy nhất

Game theo ví hoạt động duy nhất (Quý 3/2023)



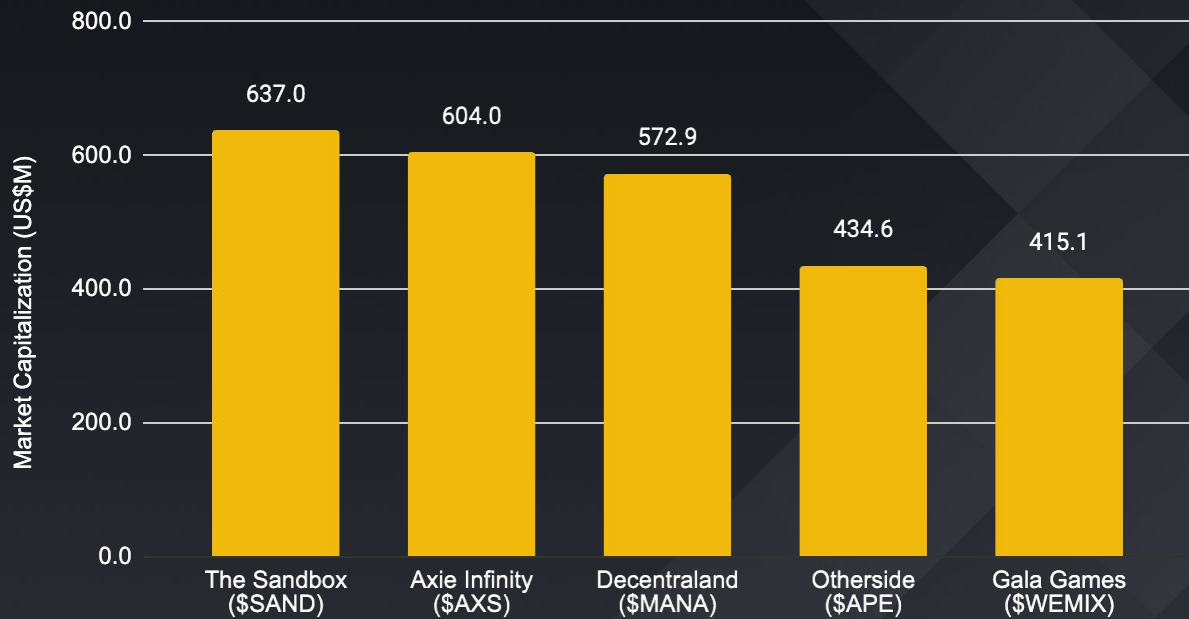
Game di chuyển để kiếm tiền đã gia nhập bảng xếp hạng

- Alien Worlds và Splinterlands duy trì vị trí của mình trong 5 game hàng đầu theo các ví hoạt động duy nhất trong Quý 3, cho thấy thành công của các game này trong việc thu hút và giữ chân người chơi.
- Ngoài ra, các game di chuyển để kiếm tiền đã tăng trưởng trong quý này, ví dụ như các game Sweat Economic và SuperWalk lần lượt giành được vị trí thứ 2 và thứ 3.

5 token game hàng đầu theo mức vốn hóa thị trường

\$SAND duy trì vị trí dẫn đầu của mình

Token Game theo mức vốn hóa thị trường (30 ngày qua)



Gaming - Các token Metaverse nổi bật

- Trong số 5 token game hàng đầu tính theo vốn hóa thị trường, tất cả đều liên quan đến Metaverse. Quan hệ đối tác của Sandbox - họ đã hợp tác với AIMC để đưa loạt phim ăn khách toàn cầu của Netflix “Nữ luật sư kỳ lạ Woo Young Woo” vào Metaverse với việc ra mắt bộ sưu tập hình đại diện “Woo Young-Woo” vào tháng 10.
- So với Quý 2, 5 token hàng đầu không thay đổi. Tuy nhiên, \$AXS đã chuyển đổi thứ hạng với \$APE, do vốn hóa thị trường của token \$APE đã giảm đáng kể.

Giới thiệu Binance Research

Binance Research là bộ phận nghiên cứu của sàn giao dịch tiền mã hóa hàng đầu thế giới Binance. Đội ngũ này cam kết cung cấp các phân tích khách quan, độc lập và toàn diện, đồng thời đặt mục tiêu trở thành trang thông tin định hướng tư duy trong lĩnh vực tiền mã hóa. Các nhà phân tích của chúng tôi thường xuyên công bố các ý kiến chuyên sâu về những chủ đề liên quan nhưng không giới hạn ở hệ sinh thái tiền mã hóa, công nghệ blockchain và các chủ đề thị trường mới nhất.



<https://www.binance.com/vi/research>



@BinanceResearch



@BinanceResearch

Những người đóng góp



Jie Xuan Chua, CFA

Jie Xuan ("JX") đang làm việc cho Binance trong vai trò Nhà nghiên cứu vĩ mô. Trước khi gia nhập Binance, anh đã đảm nhiệm cương vị Chuyên gia đầu tư toàn cầu của J.P. Morgan và trước đó, từng có kinh nghiệm nghiên cứu cổ phiếu tại nhiều quỹ khác nhau. JX sở hữu chứng chỉ CFA. Anh đã tham gia vào lĩnh vực tiền mã hóa từ năm 2017.



Jin Ming Neo

Jin Ming hiện là thực tập sinh trong nhóm Nghiên cứu vĩ mô của Binance. Trước khi gia nhập Binance, anh đã có kinh nghiệm làm việc tại một số công ty tư vấn quản lý tài sản tư nhân với cương vị là thực tập sinh phân tích đầu tư. Anh cũng là thành viên của Chương trình nhà phân tích cộng đồng Coinbase, hợp tác chặt chẽ với nhóm tin tức tiền mã hóa. Jin Ming hiện đang là sinh viên năm cuối tại Đại học Quản lý Singapore, ngành Kinh doanh, chuyên ngành Tài chính.



Keng Ying Sim

Keng Ying ("Sky") hiện là Chuyên viên phân tích dữ liệu nghiên cứu tại Binance. Trước khi gia nhập Binance, cô đã đảm nhiệm vai trò Nhà phân tích nghiên cứu tại Bybit và Citi, Citi tập trung phân tích quản lý tài sản ở nước ngoài.

Sky là một người đam mê dữ liệu trên chuỗi và thích khám phá tìm tòi khi rảnh rỗi.



Nicholas Tan Yi Da

Nicholas hiện là thực tập sinh Phân tích dữ liệu nghiên cứu trong Nhóm dữ liệu của Binance Research. Anh là sinh viên mới tốt nghiệp ngành Thiết kế và Hệ thống Kỹ thuật của Đại học Công nghệ và Thiết kế Singapore.

Anh đam mê phân tích dữ liệu, đặc biệt là trong các lĩnh vực như DeFi và RWA.

Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Tài liệu này do Binance Research soạn thảo và không nhằm mục đích đưa ra dự báo hoặc lời khuyên đầu tư và không phải là khuyến nghị, đề nghị hoặc chào mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán hoặc tiền mã hóa nào hay áp dụng bất kỳ chiến lược đầu tư nào. Việc sử dụng thuật ngữ và các quan điểm nhằm quảng bá kiến thức và sự phát triển có trách nhiệm của lĩnh vực này và không nên được hiểu là quan điểm pháp lý đáng tin cậy hoặc quan điểm của Binance. Các ý kiến được đưa ra kể từ ngày nêu trên và là ý kiến của người viết; các ý kiến này có thể thay đổi khi các điều kiện liên quan thay đổi. Thông tin và ý kiến trong tài liệu này được lấy từ các nguồn độc quyền và không độc quyền được Binance Research coi là đáng tin cậy, không nhất thiết phải toàn diện và không được đảm bảo về tính chính xác. Do đó, Binance không bảo đảm về tính chính xác hoặc độ tin cậy và không chịu trách nhiệm phát sinh dưới bất kỳ hình thức nào khác đối với các lỗi và thiếu sót (bao gồm trách nhiệm đối với bất kỳ người nào do sơ suất). Tài liệu này có thể chứa thông tin "tiên đoán tương lai" không mang tính chất lịch sử. Các thông tin như vậy có thể bao gồm dự đoán và dự báo. Không có gì đảm bảo rằng bất kỳ dự báo nào được đưa ra sẽ thành hiện thực. Người đọc tùy ý lựa chọn xem có tin hay dựa vào thông tin trong tài liệu này hay không. Tài liệu này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và không phải là lời khuyên đầu tư hay đề nghị hoặc chào mua hoặc bán bất kỳ loại chứng khoán, tiền mã hóa hay bất kỳ chiến lược đầu tư nào, đồng thời không chào mời hay bán bất kỳ loại chứng khoán hoặc tiền mã hóa nào cho bất kỳ người nào ở bất kỳ vùng lãnh thổ nào coi việc đề nghị, chào mua/chào bán, giao dịch mua/bán là bất hợp pháp theo luật của vùng lãnh thổ đó. Đầu tư đi kèm với rủi ro.