

Месечна информация за пазара

септември 2023 г.



Съдържание

Ключови изводи	2
Ефективност на криптовалутния пазар	3
Децентрализирани финанси („DeFi“)	5
Незаменим токен („NFT“)	6
Графики на месеца	7
Friend.tech шумът се успокоява	7
Напредъкът на новите L2	8
Коефициентът на спестяване на DAI получи тласък	9
EigenLayer прави следващата стъпка	10
Предстоящи събития и отключвания на токени	12
Референции	13
Нови доклади на Binance Research	13
Относно Binance Research	15
Ресурси	18

- ◆ Август беше сравнително мрачен месец, като в средата му се наблюдаваше внезапно отдръпване на цените. И все пак неотдавнашното благоприятно решение на американския съд по делото на Grayscale поднови доверието на инвеститорите, стимулирайки така необходимия позитивизъм. Победата вероятно ще повлияе на бъдещите решения на Комисията по ценни книжа и борси („SEC“) за спот биткойн ETF-ите, институционализиране на сектора на цифровите активи и въвеждането му в масово приемане.
- ◆ SocialFi стана свидетел на нов участник с friend.tech, който се появява на сцената и позволява на потребителите да токенизират и търгуват с X (преди известен като Twitter) профили. Докато показателите претърпяха значително покачване в средата на месеца, с над 500 000 трансакции за един ден, нещата оттогава се забавиха доста. Влизането на забележителни личности, които не са от крипто сферата, вероятно ще бъде ключов фактор за следене.
- ◆ Във все по-наситен и конкурентен пейзаж на L2, Base се очертава като ясен лидер сред най-новите допълнения към L2 екосистемата – Linea и Mantle. Отдаваме успеха му на силно видима маркетингова кампания, търговия с мекекойни и скок в интереса към децентрализираната социална мрежа friend.tech.
- ◆ Увеличаването на коефициента на спестяване на DAI е полезно за стимулиране на търсенето на DAI. Като един от най-високодоходните стейбълкойни днес, предлагането на DAI се е увеличило с около 19% от дъното, с 5,3 милиарда единици в обръщение.
- ◆ TVL на EigenLayer се повиши до \$245,2 млн., увеличение от над 200%, след повишаването на тавана при повторен ликвиден стейкинг, което подчертава силното пазарно търсене на продукти за повторен стейкинг и разширяващата се роля на протокола в сектора.

2

Ефективност на криптовалутния пазар

Крипто пазарите се разтърсиха през август, тъй като общата пазарна капитализация падна рязко между 17 и 18 август. Търговците претърпяха \$1 млрд. загуби [при ликвидация](#) на фона на разпродажба, тъй като ликвидността значително намаля през последните месеци. Това беше съпоставено с продължаващата макроикономическа несигурност, тъй като финансовите пазари бяха притеснени от турбулентната китайска икономика и се подготвяха за годишната среща в Джаксън Хоул. Председателят на Федералния резерв Паул нарече инфлацията „[твърде висока](#)“ и предупреди, че Федералният резерв е „готов да повиши допълнително лихвите“. В резултат на това пазарите възприеха начин на мислене за избягване на риска, тъй като доходността се покачи. Въпреки това, вълна от оптимизъм изми тези несигурности в края на месеца, тъй като Grayscale надделя в делото си, повишавайки перспективите за успешно конвертиране на ETF за Grayscale Bitcoin Trust („GBTC“).

Фигура 1: Месечната капитализация на крипто пазара намаля с 8,8% през август

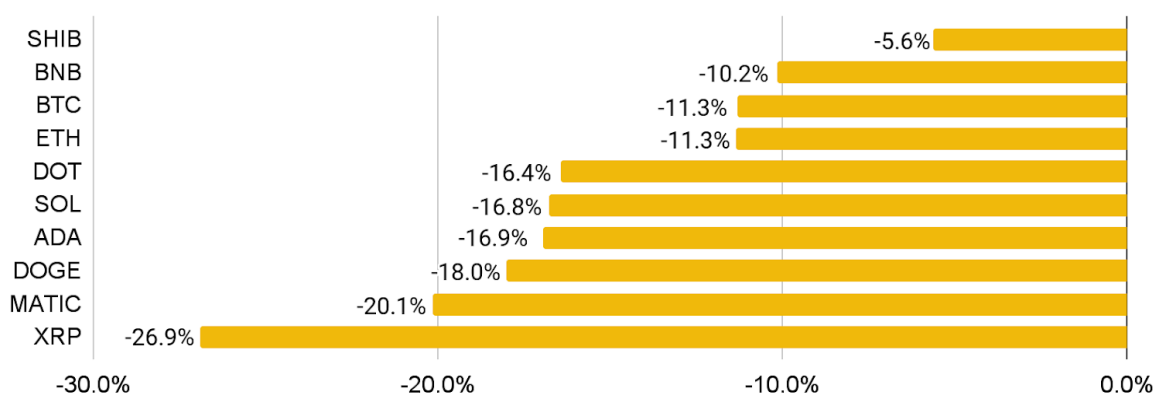
Месечна промяна в крипто пазарната капитализация (%)

	Яну	Фев	Мар	Апр	Май	Юни	Юли	Авг	Сеп	Окт	Ное	Дек
2023 г.	30,4	3,4	9,3	3,2	-6,0	3,3	1,0	-8,8				
2022 г.	-22,6	-0,3	25,3	-18,1	-25,2	-31,7	21,8	-11,4	-2,1	7,2	-18,0	-4,5
2021 г.	33,9	39,6	31,1	11,4	-25,7	-5,9	12,5	25,2	-9,9	42,9	-1,0	-15,0
2020 г.	35,4	-5,5	-27,7	38,8	10,0	-4,5	25,9	13,7	-7,6	14,6	37,5	39,7
2019 г.	-11,6	12,3	11,1	17,1	55,5	30,8	-22,5	-6,5	-13,7	14,8	-14,7	-7,9
2018 г.	-10,2	-9,0	-42,9	67,9	-26,2	-23,4	18,1	-22,9	-1,7	-8,4	-32,1	-5,5

Източник: CoinMarketCap

Към 31 август 2023 г.

Фигура 2: Месечно ценово представяне на топ 10 монети по пазарна капитализация



Източник: CoinMarketCap

Към 31 август 2023 г.

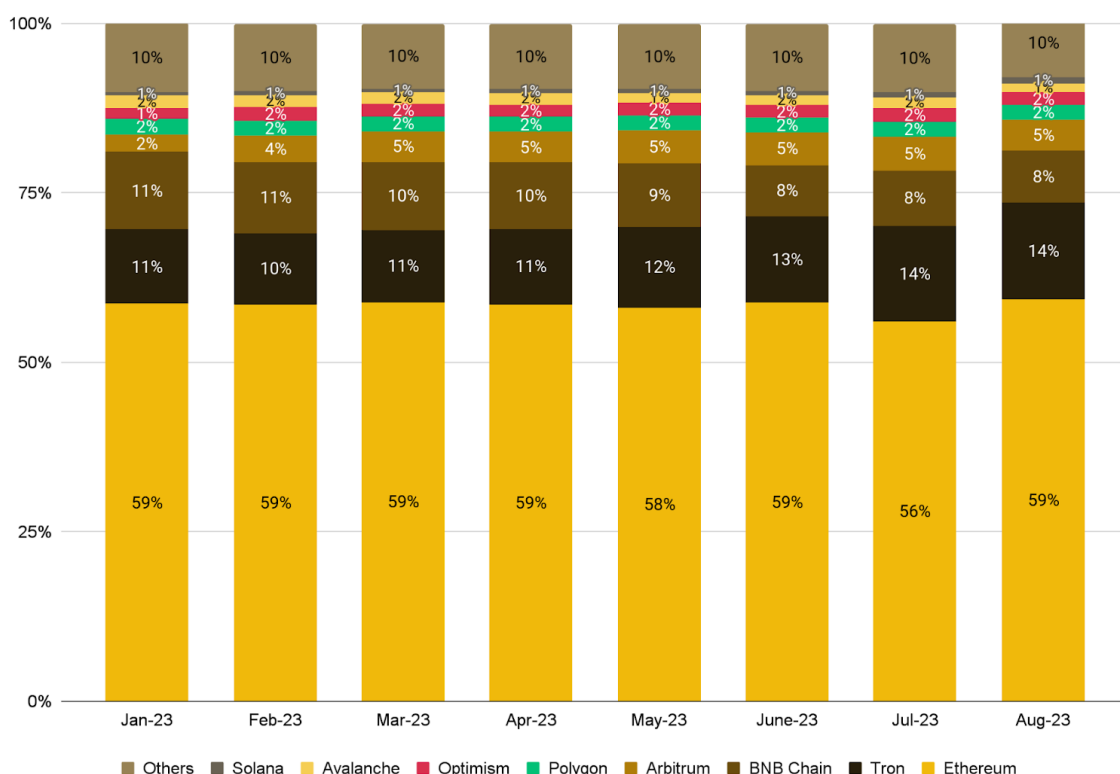
В низходящ ред на представяне:

- ◆ Всички 10 топ монети завършиха месеца на червено. Мемекойните не бяха пощадени, тъй като DOGE увеличи спада от 18,0%, докато SHIB спадна с 5,6% на месечна база. Това беше допълнително влошено, тъй като някои членове на екипа зад популярния мемекойн PEPE [продадоха своя дял и изоставиха](#) проекта. Съобщението създаде много страх и несигурност сред мемекойните. Независимо от това, SHIB остана сравнително издръжлив на фона на този спад, тъй като пусна своята верига от слой 2, Shibarium, на 16 август. Въпреки неуспешното стартиране на основната мрежа, тъй като проблемите се появиха на моста на веригата, мрежата вече е „пусната на живо и работи добре“, разширявайки [своята](#) екосистема.
- ◆ Цената на BTC и ETH падна в tandem с 11,3% на месечна база. Те бяха до голяма степен реабилитирани на 29 август, когато Апелативният съд на САЩ за DC Circuit [отсъди в полза на Grayscale](#) в стремежа си да конвертира GBTC в ETF. Твърди се, че SEC е сгрешила, като е отхвърлила молбата, определяйки я като „[произволна и капризна](#)“. Въпреки че това не гарантира евентуалното конвертиране, то оказва натиск върху агенцията да преразгледа въвеждането на спот биткойн ETF в САЩ. В резултат на това решение и двата цифрови актива скочиха с близо 5%, тъй като отстъпката на GBTC се сви до годишно дъно от 17 %.
- ◆ След частичната победа на Ripple Lab в делото с Комисията по ценни книжа и борси на САЩ („SEC“), инерцията на XRP намаля, тъй като агенцията подаде междинна жалба, за да оспори решението. Токенът изтри повечето от печалбите си през последната седмица на месеца, тъй като алткойните като SOL и MATIC бяха особено засегнати от двуцифрени спадове.

Децентрализирани финанси („DeFi“)

DeFi пазарите паднаха с 5,5% на месечна база до \$38,6 млрд. Ethereum (59,4%), Tron (14,2%) и BNB Chain (7,7%) запазиха челните места, като съставят остана като цяло непроменен.

Фигура 3: TVL дял на най-добрите блокчейни

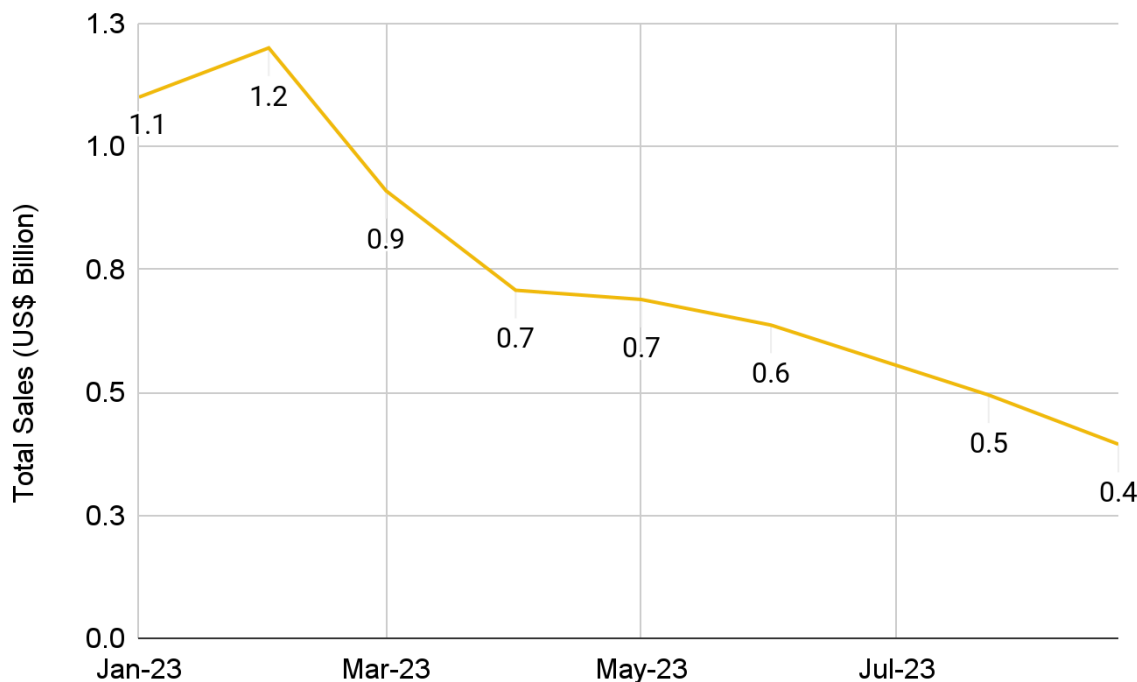


Източник: DeFiLlama
Към 31 август 2023 г.

DeFi TVL продължи да удължава спада си за годината с незначителни промени в състава на пазара. Това се дължи на общия спад на TVL в блокчейните, като Ethereum е с -2,1%, а roll-up решенията, Arbitrum и Optimism, претърпяват рязък спад съответно от 14,6% и 19,8%. Междувременно TVL в BNB Chain падна с 13,0% след организирана [ликвидация на стойност \\$60 млн. в BNB](#) по протокола за кредитиране, Venus. Позицията първоначално беше създадена през октомври 2022 г. след [експлойт](#), засягащ нативния междуверижан мост между BNB Beacon Chain и BNB Smart Chain.

Незаменим токен („NFT“)

Фигура 4: Месечен обем на търговия за NFT



Източник: Cryptoslam

Към 31 август 2023 г.

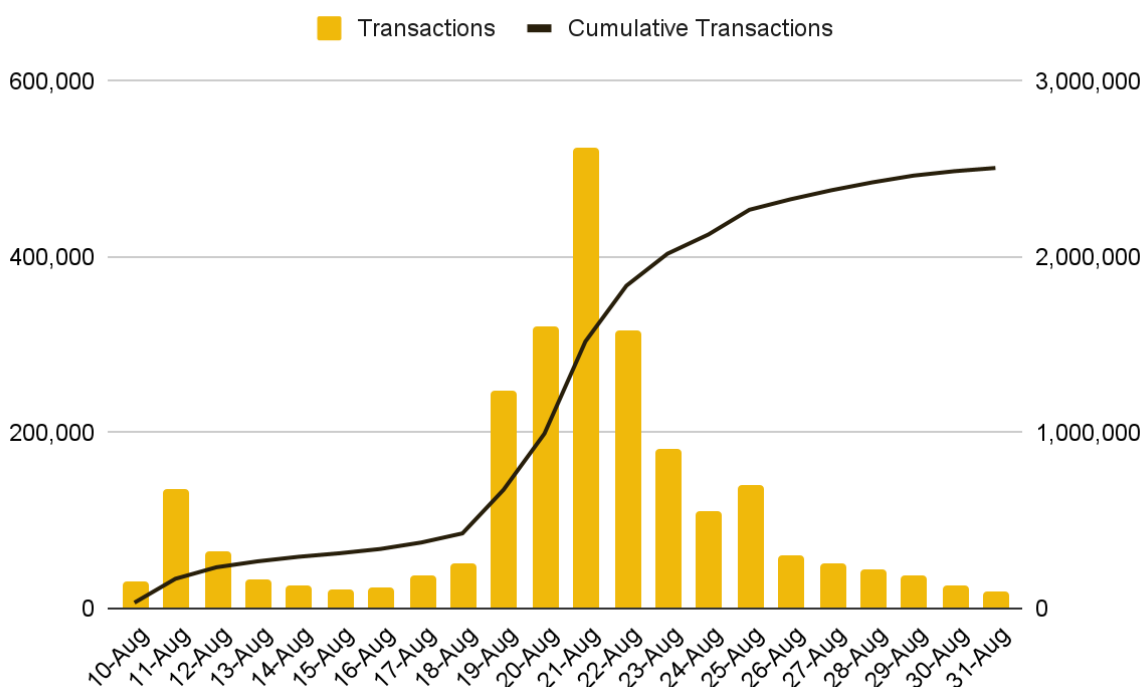
Пазарът на NFT-та претърпя значителен спад и продължава да се бори с исторически ниски обеми за годината. [Индексът NFT-500 на Nansen](#) разкри спад от 55% за 2023 г., а [индексът Blue-Chip-10](#) се понижи с 49% на базата от началото на годината.

Междувременно войната на NFT пазара продължава да се разгаря, тъй като Rarible ще подкрепи възнагражденията на създателите и ще спре събирането на поръчки от OpenSea, LooksRare и X2Y2 от 30 септември. Това последва, след като OpenSea [прекрати](#) своя инструмент за налагане на роялти и направи таксите за създатели незадължителни. Това предизвика обществено недоволство, предизвиквайки недоволство от създателя на Bored Ape Yacht Club („BAYC“), Yuga Labs. Yuga Labs [осъди хода](#) и се стреми да прекъсне връзките си със Seaport на OpenSea до февруари 2024 г.

3 Графики на месеца

Friend.tech шумът се успокоява

Фигура 5: След достигане на връх от над 520 000 на 21 август, дневните трансакции на friend.tech значително се забавиха



Източник: Dune Analytics (@cryptokoryo)
Към 31 август 2023 г.

От стартирането на 10 август, friend.tech претърпя значителен спад в ежедневните трансакции, след като достигна връх от около 525 000 в средата на месеца. Децентрализираният dApp за социални медии, което стартира на новия Base L2, позволява на потребителите да токенизират и търгуват с X (преди това Twitter) профили. Такса от 10% се прилага за всички сделки, 5% от които отиват за „Субекта“, т.е. търгувания профил, докато останалите 5% отиват за протокола. Friend.tech е успял да генерира над \$8,5 млн. такси за приблизително 2,5 милиона кумулативни трансакции досега.

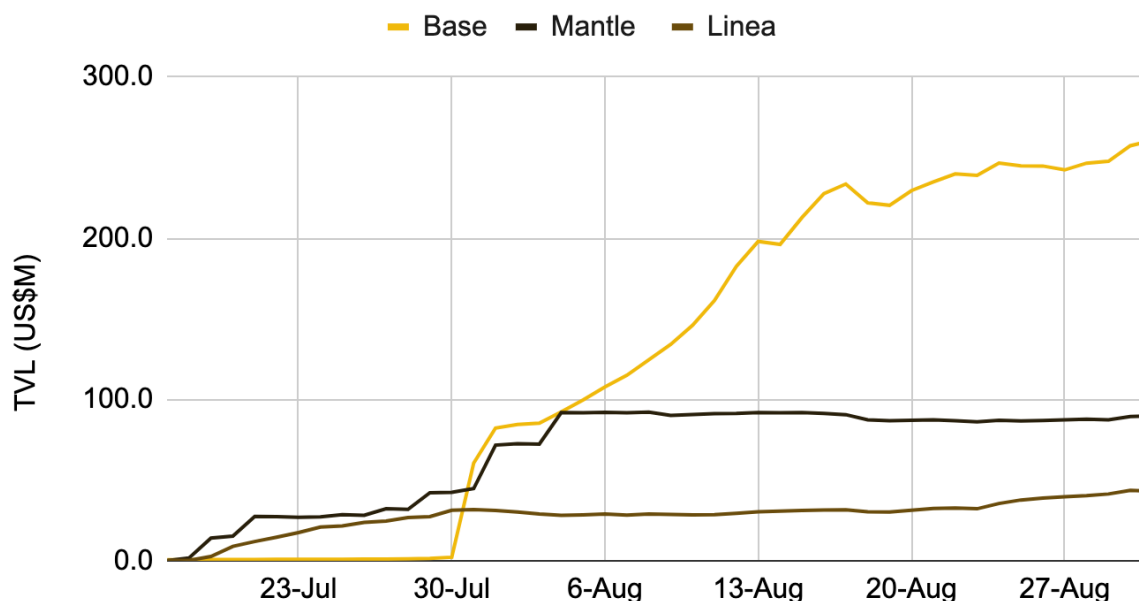
Първоначално чрез закупуване на „Ключ“, т.е. токенизираната версия на профил в Twitter, потребителят ще получи достъп до частен чат със Субекта. Оттогава friend.tech също така въведе нови функции, включително позволява на Субектите да изпращат снимки на техните притежатели на ключове. Въпреки това, след

първоначалния шум, показателите са се понижали. Таксите са намалели с над 95% от над \$1,6 млн. на 21 август до \$78 000 до края на месеца.

Докато friend.tech вече привлече няколко забележителни личности, които не са от крипто пространството, това вероятно ще бъде ключов фактор напред, ако искат да възвърнат част от предишния си обем.

Напредъкът на новите L2

Фигура 6: Base има най-висок TVL в наскоро пуснатите L2



Източник: L2Beat
Към 31 август 2023 г.

По петите на стартирането на основната мрежа на Mantle през юли, Base и Linea се появиха в своите основни мрежи през август с много шум, когато лятото на L2 се разгорещи.

Въпреки че е нов на пазара Base беше горещо приет, засенчвайки Mantle и Linea в показателите във веригата. По-специално, TVL на Base е повече от два пъти и шест пъти по-голям от този на Mantle и Linea, съответно, към 31 август 2023 г. Бързият растеж на мрежата се движи от маркетинговата кампания на Base, наречена „Onchain Summer“, трансакциите, свързани с търговията с меमेкойн, и дейността, генерирана от децентрализираната социална мрежа friend.tech.

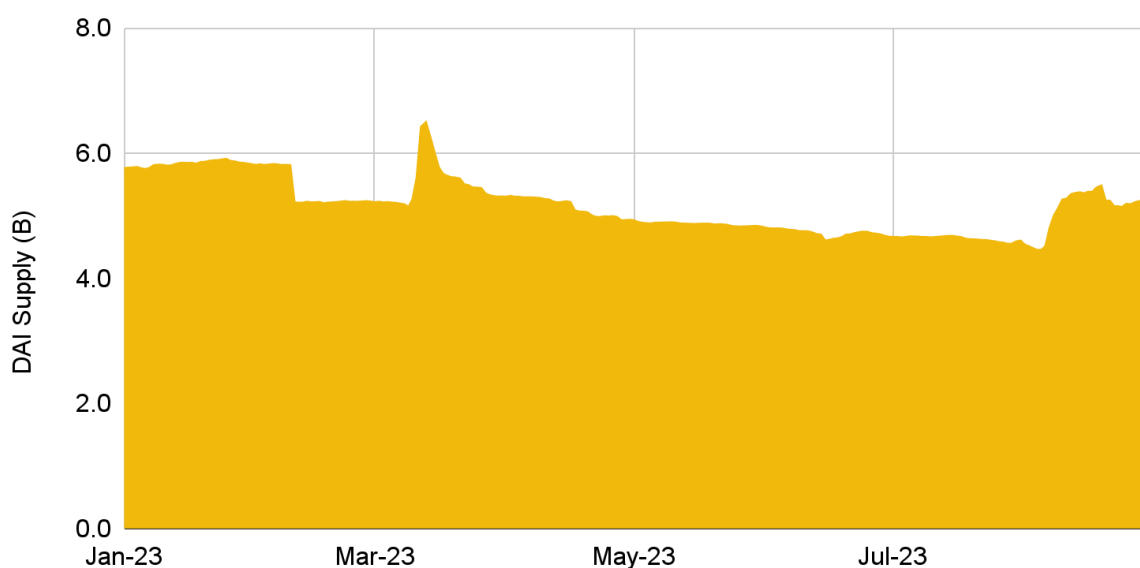
Mantle на BitDAO имаше силен старт, но растежът се забави от началото на август, като TVL достигна плато от около \$89 млн. Въпреки това, с \$3,69 млрд. военен резерв (според Nansen от 31 август 2023 г.), Mantle има една от най-големите съкровищници за стимулиране на растежа. По-специално, той е създал екосистемен фонд от \$200

млн. за подпомагане на развитието на екосистемите и би било интересно да се наблюдават по-нататъшни иновации.

Linea е zkEVM сборен пакет, разработен от създателя на Metamask, Consensys. В сравнение с Base и Mantle, активността и приемането на Linea са относително потиснати. TVL за мрежата възлиза на около \$40 млн. Въпреки това, като се има предвид, че Linea стартира на живо в основната си мрежа едва наскоро, на 16 август, е твърде рано да се прецени напредъкът на L2.

Коефициентът на спестяване на DAI получи тласък

Фигура 7: Предлагането на DAI се възстанови след въвеждането на подобрен коефициент на спестяване на DAI



Източник: Makerburn
Към 31 август 2023 г.

На 7 август 2023 г. MakerDAO инициира подобрен коефициент на спестяване на DAI („EDSR“), което е механизъм, който временно увеличава коефициента на спестяване на DAI („DSR“), достъпен за потребителите чрез множител. Множителят се определя от използването на договора за коефициент на спестяване на DAI (т.е. сумата на DAI в договора за коефициента на спестяване на DAI спрямо общото предлагане на DAI).

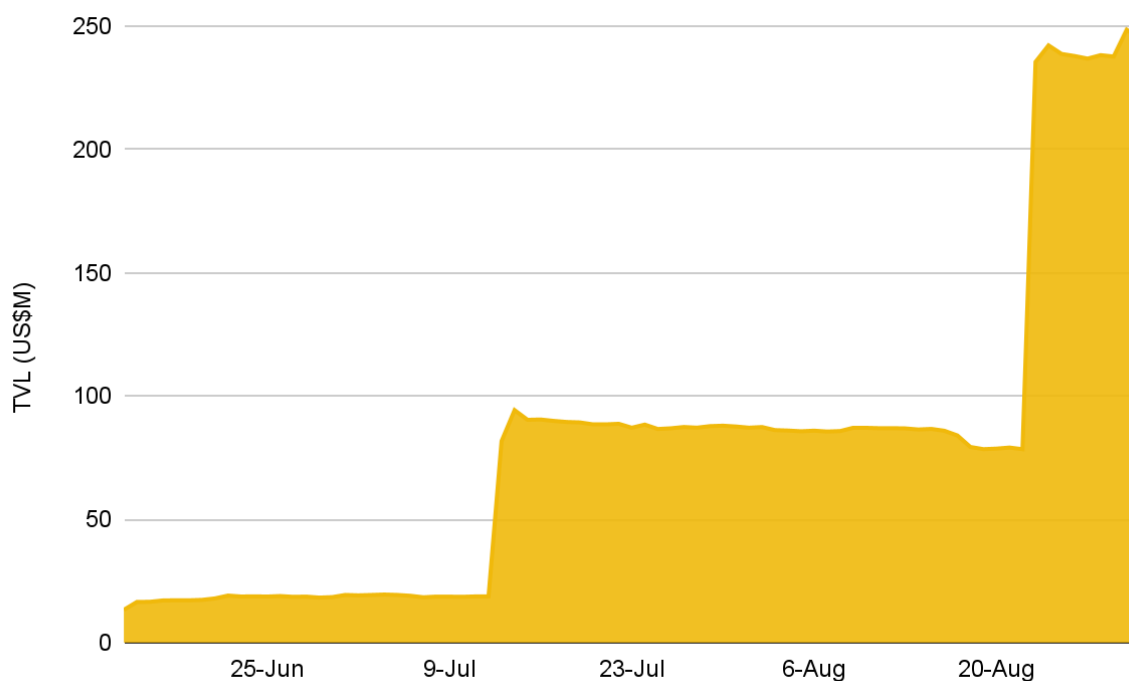
Повишаването на DSR от 3,19% на 8% стимулира растежа на DAI чрез увеличаване на търсенето му, тъй като притежателите бяха стимулирани да депозират DAI в договора за DSR. Въпреки че беше прието последващо предложение за намаляване на DSR от 8% на 5%, DAI остава един от най-доходните стейбълкойни на пазара.

Точно преди стартирането на EDSR предлагането на DAI падна под 4,5 милиарда през август за първи път от май 2021 г. Това е рязък спад от пика му от 10,3 млрд. през

февруари 2022 г. Инициирането на EDSR обаче изигра важна роля за обръщането на нещата, тъй като търсенето на DAI се повиши. Въпреки че все още е далеч от своя пик на бичия пазар, предлагането на DAI се е увеличило с около 19% от дъното и днес има около 5,3 милиарда единици DAI.

EigenLayer прави следващата стъпка

Фигура 8: TVL на EigenLayer скочи до \$245,2 млн., отбелязвайки увеличение от над 200% след повишаване на тавана за повторен ликвиден стейкинг.



Източник: DeFiLlama
Към 31 август 2023 г.

EigenLayer, протокол за повторен стейкинг на Ethereum, претърпя значителен скок в своя TVL, нараствайки с над 200% от \$78,5 млн. до \$245,2 млн. само за няколко часа. Това бързо изкачване беше преди всичко предизвикано от решението на протокола да разшири лимита си за повторен ликвиден стейкинг до 100 000 ETH, подчертавайки силното пазарно търсене на продукти за повторен стейкинг. Увеличаването на тавана е стратегически ход в продължаващите усилия на EigenLayer да поддържа контролиран растеж, като всички бъдещи промени в лимита на стейкинг изискват одобрение от системата за управление с множество подписи на EigenLayer. Докато увеличението на горната граница послужи като основен катализатор за растеж, през август се случиха няколко забележителни развития.

EigenLayer пусна поредица от NFT-та, наречени EigenWorlds. Въпреки че конкретната полезност на тези NFT не е разкрита, въвеждането им предизвиква спекулации и повиши интерес към платформата. Добавяйки допълнителна инерция, Stader

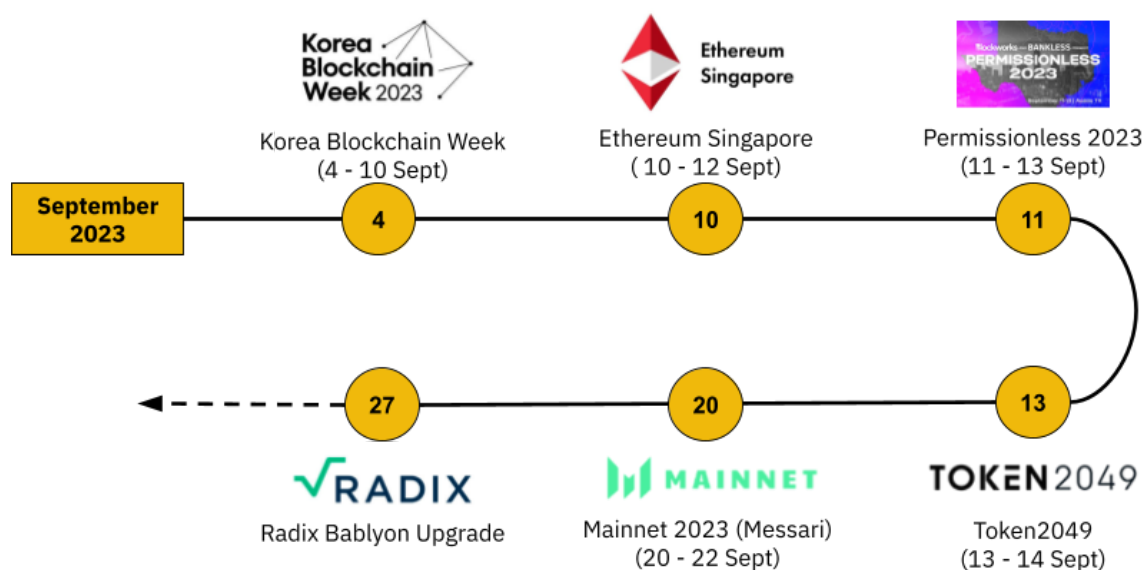
представи нов DeFi примитив под формата на ликвидни повторно стейкнати токени („LRT“). rsETH на Stader представлява LST, които са били повторно стейкнати чрез EigenLayer, добавяйки още един слой към нарастващите случаи на използване за повторен стейкинг. С тези разработки, EigenLayer изглежда добре позициониран да ръководи по-нататъшни иновации в нововъзникващия сектор на повторния стейкинг.

4

Предстоящи събития и отключвания на токени

В този раздел сме обобщили забележителни събития и предстоящи отключвания на токени за месеца. Надяваме се, че това ще ви бъде полезно да наблюдавате ключовите развития в пространството и да следите събитията за отключване.

Фигура 9: Забележителни събития през септември 2023 г.



Източник: Binance Research

Фигура 10: Най-големи отключвания на токени в USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
HBAR	\$HBAR	\$61.78M	3.48%	1 Sept
ApeCoin	\$APE	\$57.25M	11.02%	17 Sept
Optimism	\$OP	\$32.61M	3.03%	30 Sept
APT	\$APT	\$24.99M	1.99%	12 Sept
sui	\$SUI	\$17.16M	4.37%	3 Sept
dydx	\$DYDX	\$13.82M	3.76%	26 Sept
ImmutableX	\$IMX	\$10.11M	1.61%	9 Sept
SPACE ID	\$ID	\$3.38M	6.46%	22 Sept
WILD Guild	\$YGG	\$3.22M	6.71%	27 Sept
flow	\$FLOW	\$3.16M	0.70%	16 Sept

Източник: TokenUnlocks, Binance Research

Референции

<https://defillama.com/>

<https://coinmarketcap.com/>

<https://www.cryptoslam.io/>

<https://token.unlocks.app/>

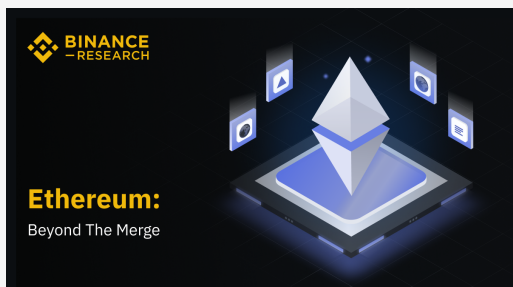
<https://dune.com/>

<https://www.theblock.pro/>

<https://l2beat.com/>

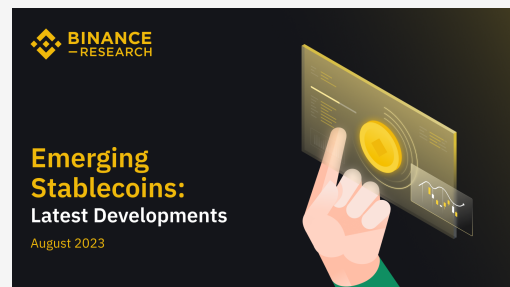
<https://pro.nansen.ai/>

Нови доклади на Binance Research



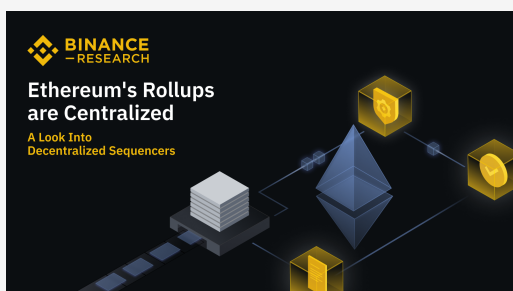
Ethereum: Отвъд сливането

Дълбоко гмуркане в пътната карта на Ethereum



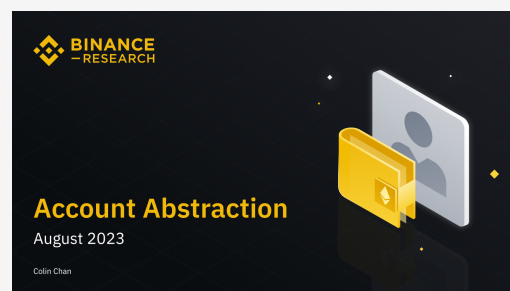
Нововъзникващи стейбълкойни: последни разработки

Преглед на развиващия се пейзаж на стейбълкойните



Сборните пакети на Ethereum са централизирани. Поглед към децентрализираните секвенсори

Дълбоко гмуркане в света на децентрализирани, споделени решения за последователност



Основа за абстракция на акаунта

Въведение в абстракцията на акаунта

Относно Binance Research

Binance Research е изследователското звено на Binance, водещата световна борса за криптовалута. Екипът се ангажира да предоставя обективен, независим и изчерпателен анализ и се стреми да бъде лидер на мисълта в крипто пространството. Нашите анализатори редовно публикуват проникателни мисли по изследователски теми, включително, но не само, крипто екосистемата, блокчейн технологиите и най-новите пазарни теми.



Джие Суан Чуа

Макро изследовател

Джие Суан („JX“) в момента работи за Binance като макро изследовател. Преди да се присъедини към Binance, той е работил като специалист по глобални инвестиции в JP Morgan и е имал предишен опит в проучването на капитала в различни фондови къщи. JX е притежател на CFA charter. Той участва в пространството на криптовалутите от 2017 г.



Мулик Нагеш

Макро изследовател

Мулик е макро изследовател в Binance, като е ангажиран в пространството на криптовалутите от 2017 г. Преди да се присъедини към Binance, той има опит в различни функционални роли в технологични компании от Web3 и Силициевата долина. С опит в съучредяването на стартиращи фирми и бакалавърска степен по икономика от Лондонското училище по икономика и политически науки („LSE“), Мулик внася цялостна перспектива в индустрията.



Шивам Шарма

Макро изследовател

Шивам в момента работи за Binance като макро изследовател. Преди да се присъедини към Binance, той е работил като сътрудник по инвестиционно банкиране / анализатор в Bank of America в отдела за дългови капиталови пазари, специализиран в европейските финансови институции. Шивам притежава бакалавърска степен по икономика от Лондонското училище по икономика и политически науки („LSE“) и е ангажиран в пространството на криптовалутите от 2017 г.



Колин Чан

Стажант по макро изследвания

В момента Колин е стажант в Binance в екипа за макро изследвания. Преди да се присъедини към Binance, той стажува като търговец в Genesis Global Trading. Освен това Колин има опит като анализатор на данни, прекарвайки време с екипа за корпоративна архитектура на PayPal и екипа за цифрови активи на Graticule Asset Management Asia. Той също беше разработчик на Solidity в Morpheus Labs. В момента Колин е студент в Националния университет на Сингапур, където учи бизнес и компютри (информационни системи).



Джин Минг Нео

Стажант по макро изследвания

Джин Минг в момента е стажант в Binance в екипа за макро изследвания. Преди да се присъедини към Binance, той е имал опит в работа в няколко семейни офиса като стажант инвестиционен анализатор. Той също е бил част от програмата за анализатор на общността на Coinbase, работейки в тясно сътрудничество с екипа за крипто разузнаване. Джин Минг в момента е студент в Сингапурския университет по мениджмънт, където изучава бизнес със специалност „Финанси“.

Ресурси



Прочетете повече [тук](#)



Споделете вашето мнение [тук](#)

Общо оповестяване: Този материал е изготвен от Binance Research и не е предназначен да се разчита на него като прогноза или инвестиционен съвет и не е препоръка, оферта или покана за покупка или продажба на ценни книжа или криптовалюти или за приемане на инвестиционна стратегия. Използването на терминология и изразените възгледи имат за цел да насърчат разбирането и отговорното развитие на сектора и не трябва да се тълкуват като окончателни правни възгледи или тези на Binance. Изразените мнения са към датата, посочена по-горе, и са мнения на автора; те могат да се променят, тъй като последващите условия варират. Информацията и мненията, съдържащи се в този материал, са извлечени от патентовани и непатентовани източници, считани от Binance Research за надеждни. Те не са непременно изчерпателни и не са гарантирани по отношение на точността. Поради това не се дава гаранция за точност или надеждност и Binance не поема отговорност, произтичаща по друг начин, за грешки и пропуски (включително отговорност към което и да е лице поради небрежност). Този материал може да съдържа „прогнозна“ информация, която няма чисто исторически характер. Такава информация може да включва, наред с други неща, проекции и прогнози. Няма гаранция, че направените прогнози ще се сбъднат. Разчитането на информацията в този материал е по преценка на читателя. Този материал е предназначен само за информационни цели и не представлява инвестиционен съвет или предложение или покана за покупка или продажба на ценни книжа, криптовалюти или инвестиционна стратегия, няма да се предлагат или продават ценни книжа или криптовалюти, на което и да е лице в юрисдикция, в която предложение, покана, покупка или продажба биха били незаконни съгласно законите на тази юрисдикция. Инвестирането включва рискове.