

每月市场洞察

2023年9月



目录

关键点	2
加密货币市场表现	3
去中心化金融(“DeFi”)	5
同质化代币(“NFT”)	6
本月图表	7
Friend.tech热度冷却	7
新L2的发展	8
DAI储蓄率提高	9
EigenLayer迈出了下一步	10
即将举办的活动与代币解锁	11
参考资料	12
币安研究院最新报告	12
关于币安研究院	14
资源	16

- ◆ 8月的情况相对较惨淡，月中价格突然回落。然而，美国法院最近对Grayscale诉讼做出的有利裁决重振了投资者的信心，带来了急需的喘息机会。这场胜利可能会影响美国证券交易委员会(“SEC”)在未来对现货比特币ETF的决定，促进数字资产行业的制度化并促进其主流采用。
- ◆ SocialFi领域出现了新的平台friend.tech，用户通过该平台可以将X（前身Twitter）的个人资料进行代币化并交易。尽管月中该平台成交量大幅上升，日成交量超50万，但此后走势趋于平缓。非加密领域名人的入场可能是需要监控的一大关键因素。
- ◆ 在日益饱和且竞争激烈的L2赛道中，Base脱颖而出，已成为L2生态系统新兴成员中超过Linea和Mantle的领导者。其成功归功于一场备受关注的营销活动、模因币交易以及人们对去中心化社交网络friend.tech的兴趣的激增。
- ◆ DAI储蓄率的提高有助于提升人们对DAI的需求。DAI是当今收益最高的稳定币之一，其供应量已从低谷增长了约19%，流通量为53亿枚。
- ◆ 在流动性再质押上限提高后，EigenLayer的总锁定价值(TVL)飙升至2.452亿美元，增幅超过200%，凸显了市场对再质押产品的强劲需求，以及该协议在行业中发挥了更大的作用。

由于8月17日至18日总市值急剧下降，加密货币市场动荡不安。过去几个月流动性明显降低，交易者纷纷抛售，遭受了10亿美元的**强平损失**。与此同时，宏观经济持续存在不确定性，金融市场对动荡的中国经济感到不安，并为杰克逊霍尔年会紧锣密鼓地做准备。美联储主席鲍威尔(Powell)称通货膨胀“**过高**”并警告称美联储“准备进一步加息”。因此，随着收益率的攀升，市场采取了规避风险的心态。尽管如此，Grayscale诉讼的成功在月底带来了乐观的市场情绪，消除了这些不确定性，提升了Grayscale比特币信托基金(“GBTC”)成功转换为ETF的可能性。

图1：8月加密货币月度市值下降了8.8%

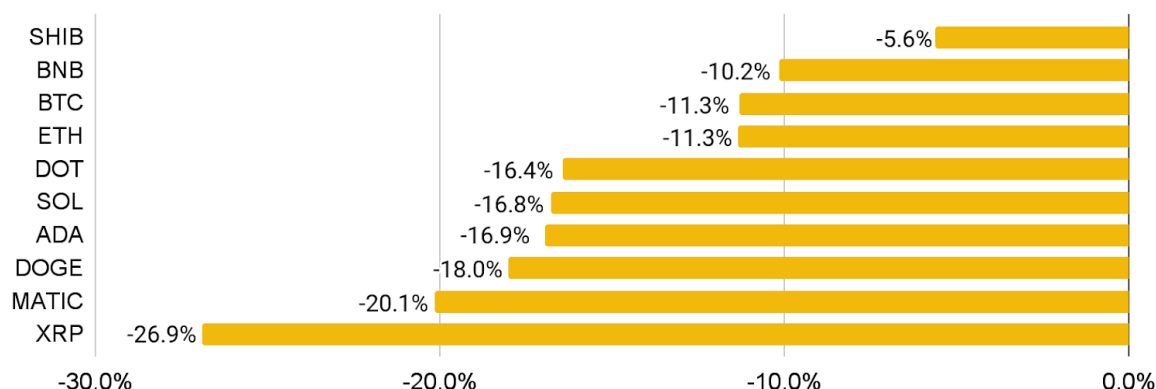
加密货币市值的月度变化(%)

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2023年	30.4	3.4	9.3	3.2	-6.0	3.3	1.0	-8.8				
2022年	-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年	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年	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年	-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年	-10.2	-9.0	-42.9	67.9	-26.2	-23.4	18.1	-22.9	-1.7	-8.4	-32.1	-5.5

资料来源：CoinMarketCap

数据截至2023年8月31日

图2：市值排名前十的代币的月度价格表现



资料来源：CoinMarketCap

数据截至2023年8月31日

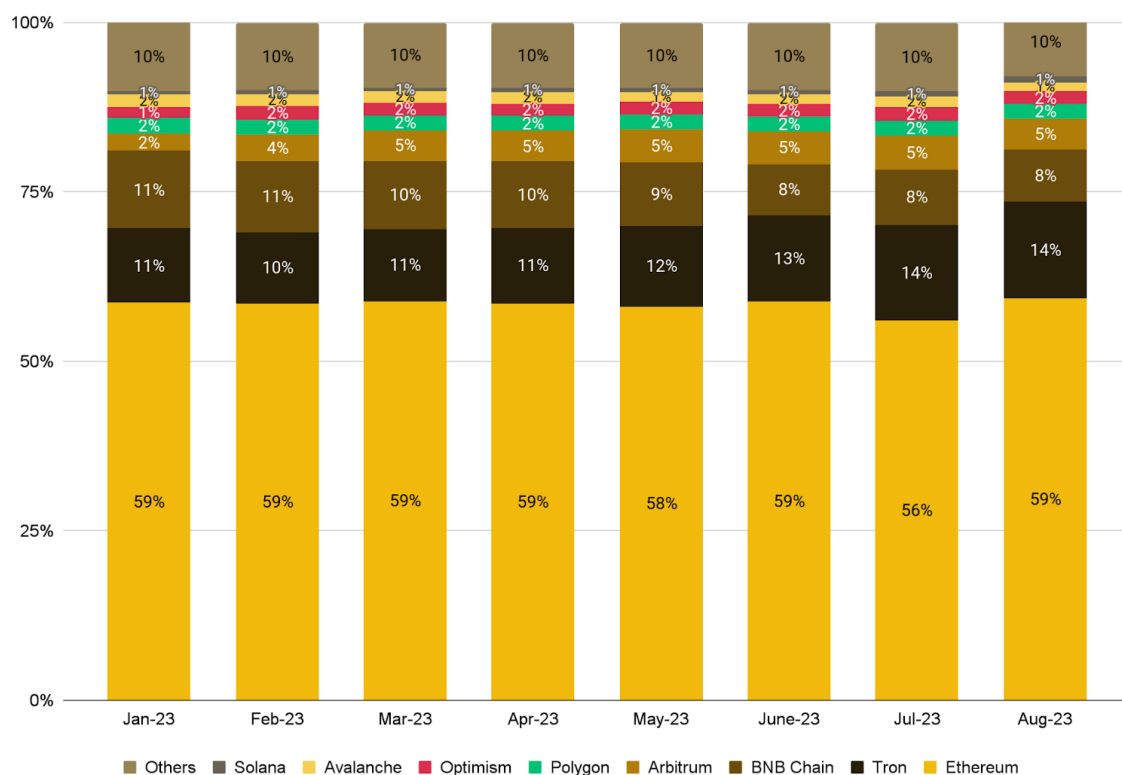
按表现倒序排列：

- ◆ 所有排名前十的代币本月均以亏损收盘。模因币也未能幸免，SHIB月环比下降5.6%，而DOGE延续了18.0%的跌幅。热门模因币PEPE背后的一些团队成员[出售了其代币并放弃了](#)该项目，进一步加剧了上述情况。这一事件在模因币市场中造成了极大的恐惧和不确定性。尽管如此，SHIB在8月16日推出其Layer 2链Shibarium后，在此次暴跌潮中保持了相对的韧性。尽管随着该链的跨链桥上浮现问题，主网上线失败，但该网络现[“运行良好”](#)，扩大了其生态系统。
- ◆ BTC和ETH价格月环比同步下跌11.3%。美国联邦哥伦比亚特区巡回上诉法院在Grayscale寻求将GBTC转换为ETF的申请中，[做出了有利于Grayscale的裁决](#)这使BTC和ETH在8月29日价格回升。法院称SEC拒绝其申请是错误的，并称该行为[“专制且任意妄为”](#)。虽然这不能保证最终会成功转换，但给该机构带来了压力，要求其再论在美国推出现货比特币ETF的事宜。这一裁决后，GBTC折扣缩小至年度低点17%，这两种数字资产都飙升了近5%。
- ◆ Ripple Lab与美国证券交易委员会(“SEC”)的诉讼中取得部分胜利之后，由于该机构提出中间上诉质疑此决定，XRP的上涨势头减弱。该代币在本月最后一周的暴跌抵消了之前的大部分涨幅，竞争币SOL和MATIC出现两位数跌幅。

去中心化金融(“DeFi”)

DeFi市场月环比下跌5.5%，跌至386亿美元。以太坊(59.4%)、Tron (14.2%)和BNB Chain (7.7%)占比基本保持不变，仍巨居该领域榜首。

图3：顶尖区块链的TVL份额



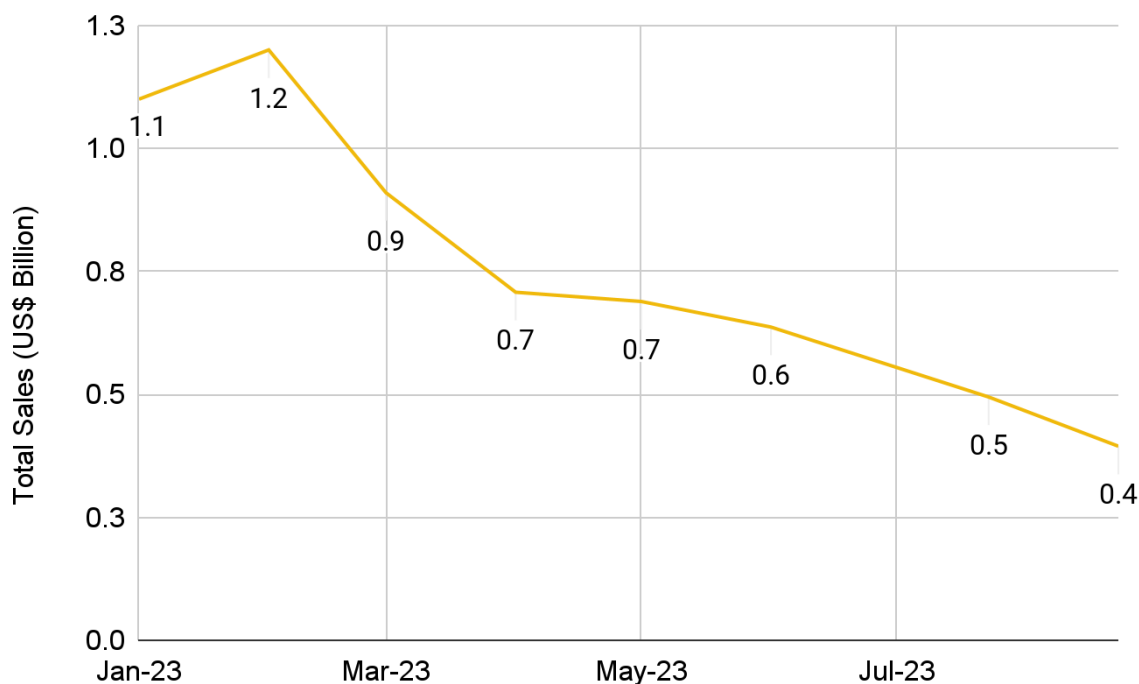
资料来源：DeFiLlama

数据截至2023年8月31日

DeFi的TVL继续延续本年度的跌势，市场构成略有变化。这是由于各个链的TVL普遍下跌，以太坊下跌2.1%，而汇总解决方案Arbitrum和Optimism分别大幅下跌14.6%和19.8%。与此同时，在借贷协议Venus有序清算了价值6,000万美元的<https://blockworks.co/news/venus-bnb-liquidation>后，BNB Chain的TVL下降了13.0%。仓位最初在BNB Beacon Chain和BNB Smart Chain之间的原生跨链桥遭[漏洞攻击](#)后，于2022年10月创建。

非同质化代币(“NFT”)

图4：NFT的月成交量



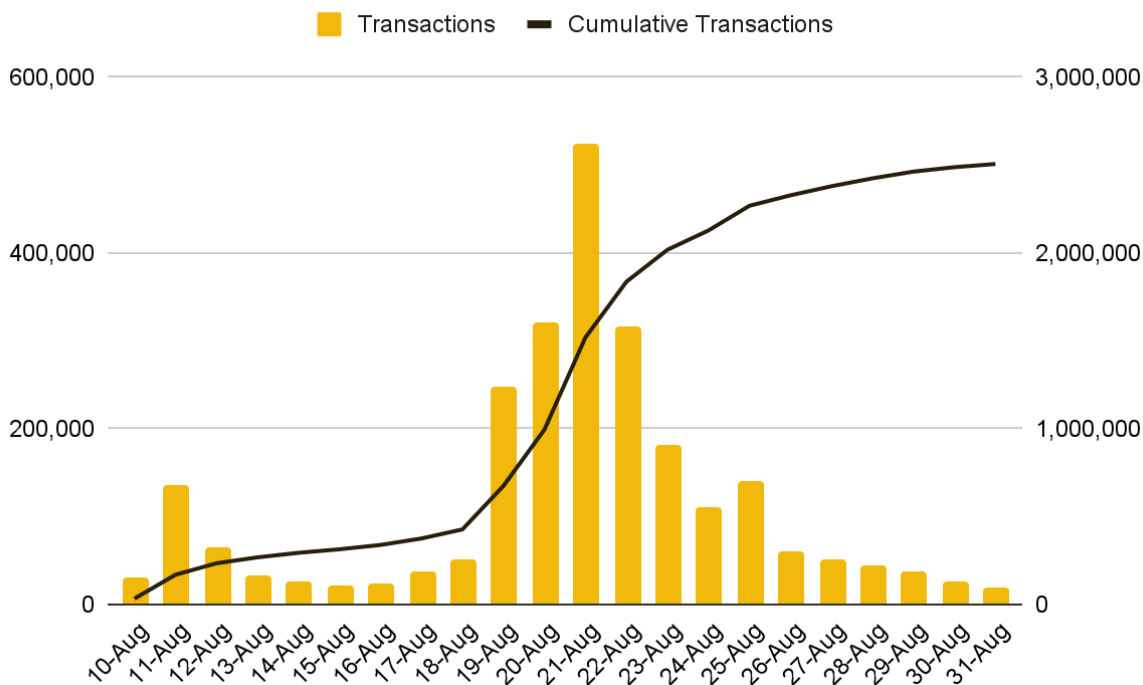
资料来源：Cryptoslam

数据截至2023年8月31日

NFT市场十分低迷，艰难发展，今年的NFT成交量持续创历史新低。据[Nansen NFT-500指数](#)显示，2023年下跌了55%，[Blue Chip-10指数](#)年初至今(“YTD”)下跌了49%。同时，随着Rarible将支持创作者版税，且从9月30日起，停止集成来自OpenSea、LooksRare和X2Y2的订单，NFT市场大战持续升温。随后，[OpenSea取消了](#)其版税执行工具，并将创作者手续费设为选付。这引发了公众的强烈抗议以及Bored Ape Yacht Club (“BAYC”)的开发商Yuga Labs的猛烈抨击。Yuga Labs[谴责了这一行为](#)，并计划于2024年2月之前终止对OpenSea的Seaport的支持。

Friend.tech热度冷却

图5：friend.tech的日交易量在8月21日达到52万的峰值之后明显放缓



资料来源：Dune Analytics (@cryptokoryo)

数据截至2023年8月31日

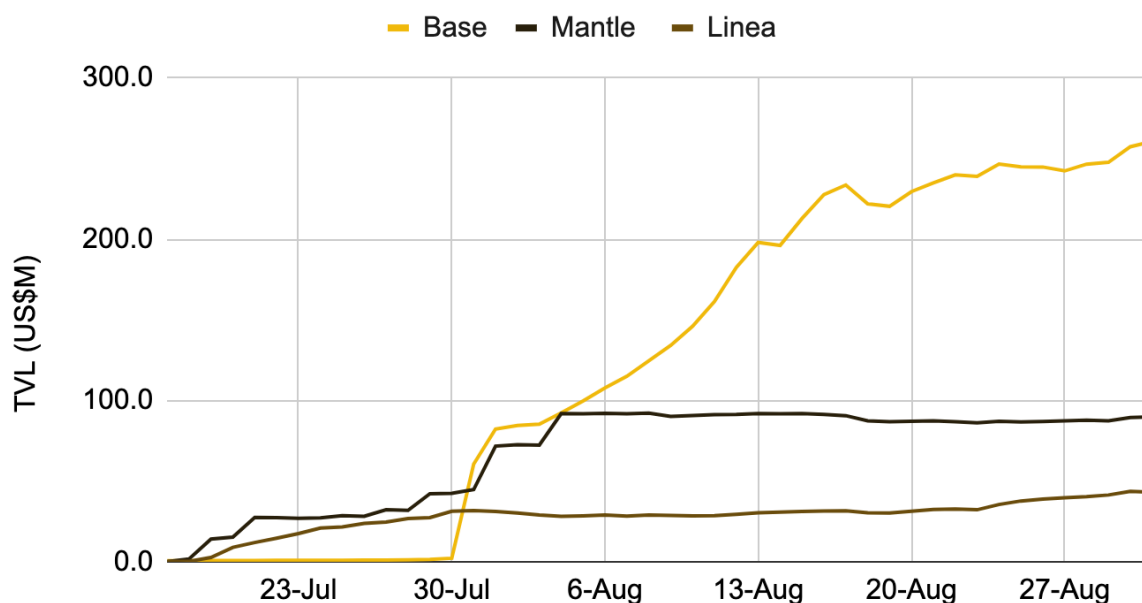
自8月10日推出以来，friend.tech的日交易量在月中达到52.5万的峰值之后，每日交易量大幅下降。该去中心化社交媒体DApp建立在新Base L2上，用户通过该平台可以将X（前身Twitter）的个人资料进行代币化并交易。所有交易将收取10%的手续费，其中5%归“交易对象”所有，即所交易的个人资料，而其余5%归该协议所有。迄今为止，friend.tech中大约250万笔累计交易已产生了超850万美元的手续费。

最初，通过购买“密钥”，即Twitter个人资料的代币化版本，用户将获得与购买对象进行私聊的权限。此后，friend.tech还推出了新功能，包括允许购买对象向密钥持有者发送照片。然而，最初的热度过后，各项指标呈下降趋势。手续费从8月21日的160万美元降至月底的7.8万美元，下降了95%以上。

Friend.tech已经吸引了一些非加密领域的名人，如果它们要恢复到之前的交易量，这可能是未来的一大关键因素。

新L2的发展

图6：在最近推出的L2中，Base的TVL最高



资料来源：L2Beat

数据截至2023年8月31日

Mantle于7月推出主网后，Base和Linea紧随其后，随着L2热潮愈演愈烈，于8月隆重上线其主网。

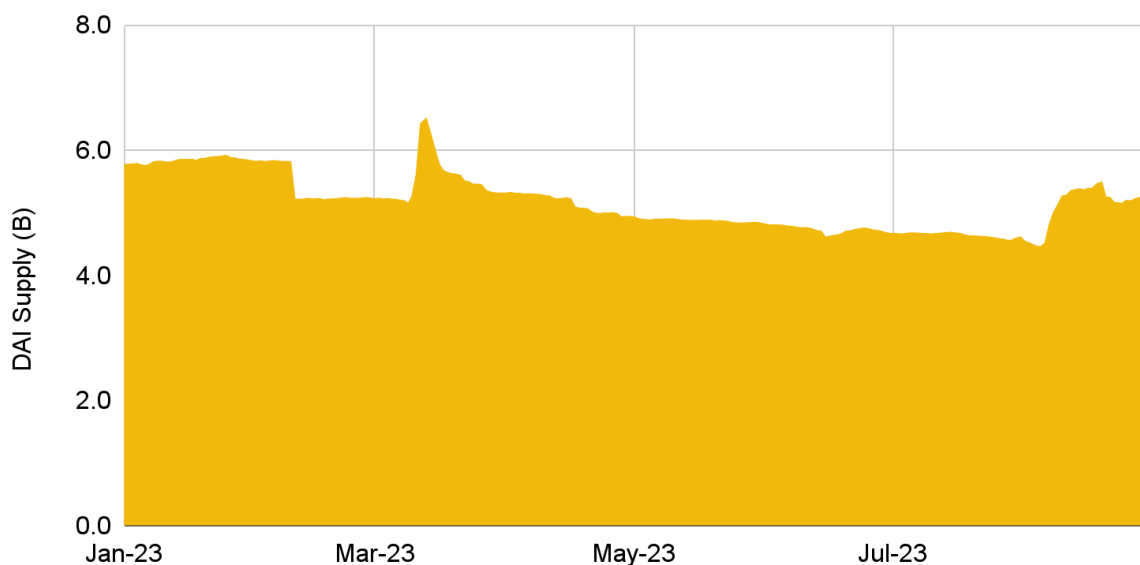
尽管Base初入该领域，但其应用十分广泛，链上指标超过了Mantle和Linea。尤其是其TVL，截至2023年8月31日，Base的TVL是Mantle的两倍多，Linea的六倍多。该网络的快速增长得益于Base的“Onchain Summer”营销活动，与模因币交易相关的交易以及去中心化社交网络friend.tech相关的活动。

BitDAO的Mantle起步强劲，但自8月初以来增长放缓，TVL停滞在8,900万美元左右。然而，Mantle拥有36.9亿的“战争资金储备”（据Nansen截至2023年8月31日的数据），这可以说其最大的一笔发展资金。尤其是还设立了2亿美元的生态系统基金支持其生态系统的发展，关于其进一步的创新，让我们拭目以待。

Linea是由Metamask的开发商Consensys开发的zkEVM汇总。与Base和Mantle相比，Linea的活动和应用相对较少。该网络的TVL约4,000万美元。尽管如此，考虑到Linea近期（8月16日）才上线其主网，现在断言该L2的发展还为时尚早。

DAI储蓄率提高

图7：引入增强型DAI储蓄率后，DAI供应量反弹



资料来源：Makerburn

数据截至2023年8月31日

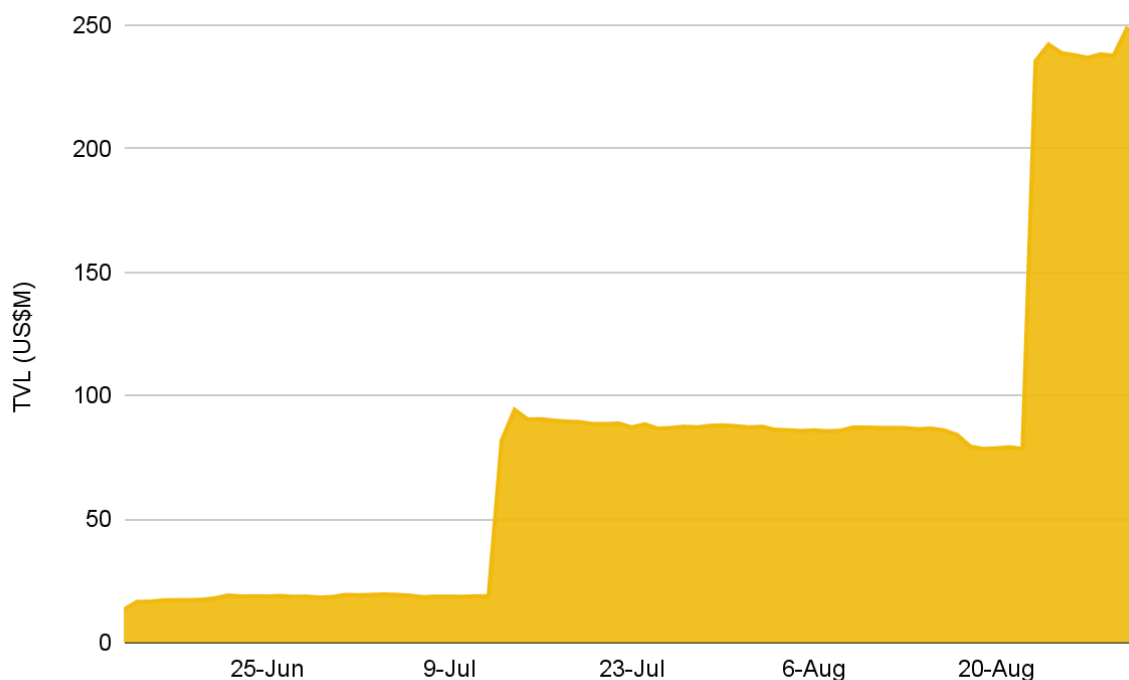
MakerDAO于2023年8月7日引入增强型DAI储蓄率(“EDSR”), 这是一种通过乘数临时提高用户可用的DAI储蓄率(“DSR”)的机制。乘数由DAI储蓄率合约的利用率(即DAI储蓄率合约中DAI金额相比于DAI总供应量)决定。

将DSR从3.19%提高到8%的操作通过增加需求刺激了DAI的增长, 因为DAI持有人被激励将DAI存入DSR合约。尽管随后将DSR从8%降至5%的提案获得通过, 但DAI仍是市场上收益最高的稳定币之一。

在EDSR推出之前, 8月DAI的供应量自2021年5月以来首次降至45亿以下, 与2022年2月103亿的峰值相比下降明显。但EDSR的推出帮助扭转了此局面, 公众对DAI的需求回升。尽管与牛市的峰值相去甚远, 但DAI的供应量已从最低值增长了19%, 现约有53亿枚。

EigenLayer迈出了下一步

图8: EigenLayer的TVL已飙升至2.452亿美元, 在提高其流动性再质押上限后, 增长了200%以上



资料来源: DeFiLlama
数据截至2023年8月31日

以太坊再质押协议EigenLayer的TVL大幅飙升, 短短几小时内从7,850万美元增长至2.452亿美元, 增长200%以上。这一涨幅主要是由于该协议决定将流动性再质押上限提高至100,000 ETH, 凸显了市场对再质押产品的强烈需求。提高上限是EigenLayer对维持受控增长所做的持续努力中的一项战略举措, 未来对质押限额的任何更改都需要获得EigenLayer的多重签名治理系统的批准。虽然提高上限是推动增长的主要因素, 但八月份也有了几项显著的进展。

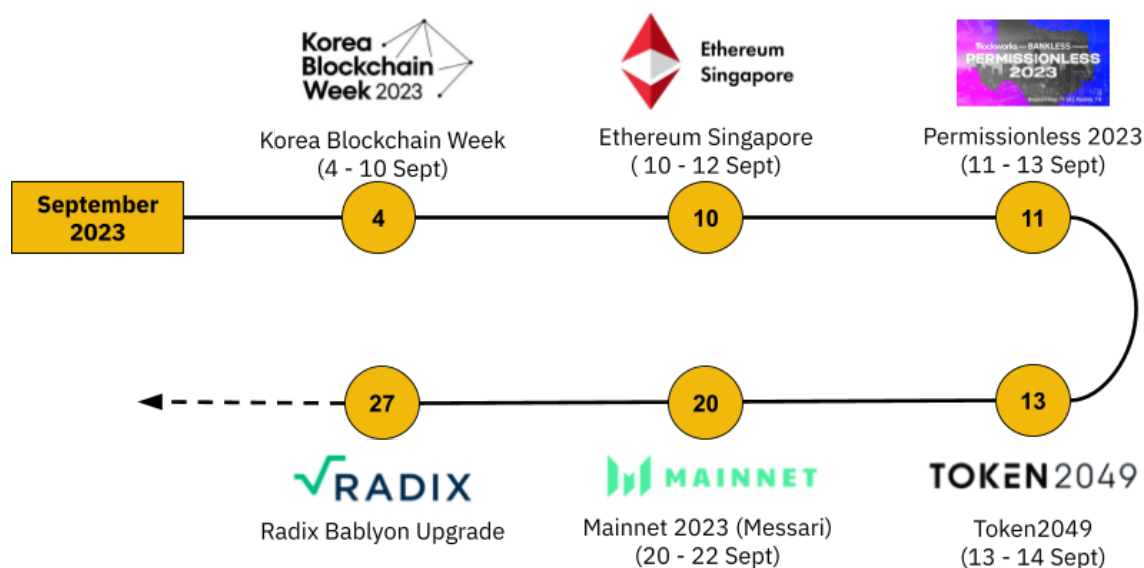
EigenLayer发布了一系列名为EigenWorlds的NFT。尽管这些NFT的具体用例尚未公布, 但它们的推出引起了人们的猜测并吸引了大家对平台的兴趣。Stader以流动性再质押代币("LRTs")的形式推出了新的DeFi原语, 进一步增强了这一势头。Stader的rsETH代表通过EigenLayer再质押的LST, 为不断增加的再质押用例再添一项。有了这些发展, EigenLayer似乎已蓄势待发, 引领新兴再质押行业进行进一步创新。

4

即将举办的活动与代币解锁

在本章节中，我们总结了本月的重大事件和即将解锁的代币。我们希望能帮助您跟进该领域的重大动向，追踪解锁事件。

图9：2023年9月重大事件



资料来源：币安研究院

图10：价值最高的代币（以美元计）即将解锁

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
Virt Guild	\$YGG	\$3.22M	6.71%	27 Sept
flow	\$FLOW	\$3.16M	0.70%	16 Sept

资料来源：TokenUnlocks、币安研究院

参考资料

<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/>

币安研究院最新报告



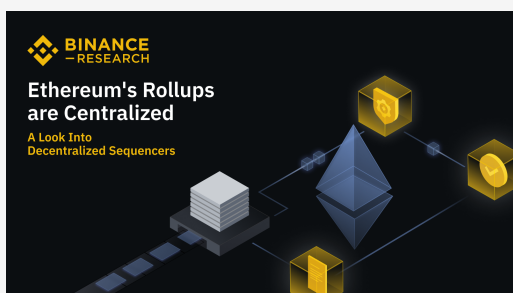
以太坊：合并之外

深入了解以太坊的路线图



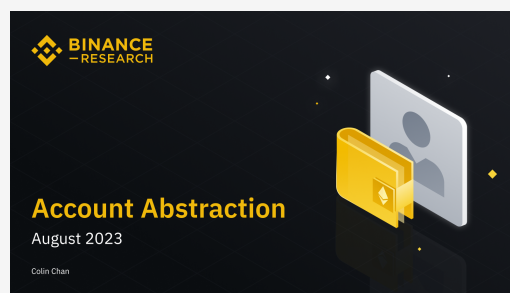
新兴稳定币：最新进展

回顾不断演变的稳定币格局



以太坊汇总是中心化的。去中心化排序器研究

深入探讨去中心化、共享式排序解决方案的世界



账户抽象入门

账户抽象介绍

关于币安研究院

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



Jie Xuan Chua

宏观研究员

Jie Xuan (“JX”)目前在币安担任宏观研究员。入职币安前，曾在摩根大通担任全球投资专家，并于多家基金公司从事股票研究工作。JX是特许金融分析师(CFA)持证人，自2017年起，一直从事加密货币领域相关工作。



Moulik Nagesh

宏观研究员

Moulik是币安的宏观研究员，自2017年起一直从事加密货币领域相关工作。加入币安前，他曾在Web3和硅谷的科技公司担任跨职能职位。Moulik曾为初创公司的联合创始人，并拥有伦敦政治经济学院(“LSE”)的经济学学士学位，为该行业的研究带来全面的视角。



Shivam Sharma

宏观研究员

Shivam目前在币安担任宏观研究员。入职币安前，他曾在美国银行(Bank of America)的债务资本市场部任职投资银行业务助理/分析师，专攻欧洲各大金融机构。Shivam拥有伦敦政治经济学院(“LSE”)的经济学学士学位，自2017年起一直从事加密货币领域相关工作。



Colin Chan

实习宏观研究员

Colin目前是币安宏观研究团队的一名实习生。入职币安前，他曾在Genesis Global Trading公司担任实习交易员。此外，Colin还从事过数据分析工作，曾在Paypal公司的企业架构团队和Graticule Asset Management Asia对冲基金的数字资产团队工作过。他还曾在Morpheus Labs担任过Solidity开发人员。Colin目前是新加坡国立大学的本科生，在校学习商业和计算（信息系统方向）。



Jin Ming (Neo)

实习宏观研究员

Jin Ming目前是币安宏观研究团队的一名实习生。在加入币安之前，他曾在多个家族办公室担任实习投资分析师。他还是Coinbase社区分析师计划的一员，与加密货币情报团队密切合作。Jin Ming目前是新加坡管理大学的本科生，主修商科的金融专业。

资源



点击[此处](#)了解更多



点击[此处](#)分享反馈

一般披露：本材料由币安研究院编制，不作为预测或投资建议，也并非购买或出售任何证券、加密货币或采用任何投资策略的建议、要约或招揽。术语的使用和表达的观点旨在增进对该行业的理解和促进其负责任发展，不应视为明确的法律观点或币安观点。文中所表达的观点均为作者观点，时限截至上述日期，且将随后续情况的变化而变化。本文中包含的信息和观点来自币安研究院认为可靠的专有和非专有来源，未必详尽无遗，亦不保证准确性。因此，币安不提供准确性或可靠性保证，对任何其他方式的错误和遗漏（包括因疏忽对他人的责任）不承担任何责任。本文内容可能包含并非纯粹历史性质的“前瞻性”信息。除此之外，此类信息可能会包括预测。我们无法保证所做的任何预测会成为现实。读者应自行决定是否信赖本文提供的信息。本文仅供参考，不构成投资建议，或买卖任何证券、加密货币或任何投资策略的要约或招揽，也不向在此类要约、招揽、购买或出售属于违法行为的司法管辖区的任何人提供或出售任何证券或加密货币。投资有风险。