

Información mensual del mercado

septiembre de 2023



Índice

Puntos clave	2
Rendimiento del mercado de las criptomonedas	3
Finanzas descentralizadas (DeFi)	5
Token no fungible («NFT»)	6
Gráficos del mes	7
Friend.tech pierde protagonismo	7
El avance de las nuevas L2	8
El tipo de ahorros de DAI recibe un empujón	9
EigenLayer se pone en cabeza	10
Eventos próximos y desbloques de tokens	12
Referencias	13
Nuevos informes de Binance Research	13
Acerca de Binance Research	15
Recursos	18

- ◆ Agosto ha sido un mes relativamente desalentador y ha venido acompañado de un retroceso repentino de los precios a mediados del mismo. Aun así, la reciente sentencia favorable de un tribunal de los EE. UU. relativa a una demanda de Grayscale ha renovado la confianza de los inversores, lo que ha supuesto un respiro muy necesario. La victoria probablemente influirá en las decisiones futuras de la Comisión del Mercado de Valores («SEC») en lo que respecta a los ETF de bitcoin de spot, institucionalizando el sector de los activos digitales e introduciéndolo en la adopción generalizada.
- ◆ SocialFi ha visto la entrada en escena de un nuevo participante con friend.tech, que permite a los usuarios tokenizar e intercambiar perfiles de X (anteriormente Twitter). Si bien las métricas han experimentado un aumento significativo a mediados de mes, con más de 500 000 transacciones en un solo día, la situación se ha ralentizado bastante desde entonces. Es probable que la entrada de eminencias ajenas al mundo de las criptomonedas sea un factor clave digno de supervisión.
- ◆ En un panorama de L2 cada vez más saturado y competitivo, Base se ha erigido como líder indiscutible entre las últimas incorporaciones al ecosistema de L2, Linea y Mantle. Atribuimos su éxito a una campaña de marketing de gran visibilidad, el trading con monedas meme y un repunte en el interés por la red social descentralizada friend.tech.
- ◆ El aumento en el tipo de ahorros de DAI ha resultado de gran ayuda a la hora de fomentar la demanda de DAI. El suministro de DAI, como una de las stablecoins de mayor rendimiento en la actualidad, ha aumentado aproximadamente un 19 % desde el punto más bajo: hay 5300 millones de unidades en circulación.
- ◆ La cuota de valor total de EigenLayer ascendió hasta 245,2 millones de dólares estadounidenses —una subida de más del 200 %— tras su aumento de capital en el restake de liquidez, lo que pone de manifiesto la fuerte demanda de productos de restake y el papel cada vez más importante del protocolo en el sector.

2

Rendimiento del mercado de las criptomonedas

Los mercados de las criptomonedas sufrieron fluctuaciones a lo largo del mes de agosto: la capitalización total del mercado cayó de manera acusada entre el 17 y el 18 de agosto. Los traders experimentaron unas pérdidas de 1000 millones de dólares estadounidenses [en liquidación](#) en plena liquidación minorista, pues la liquidez se ha reducido considerablemente en los últimos meses. Esto se unió a las incertidumbres macroeconómicas en curso, ya que existía nerviosismo en los mercados financieros por la turbulenta economía china y se preparaban para la reunión anual de Jackson Hole. En ella, el presidente de la Fed, Powell, calificó la inflación como «demasiado alta» y advirtió de que la Fed estaba «preparada para subir aún más los tipos». Como resultado, los mercados han adoptado una actitud de aversión hacia el riesgo debido al aumento de los rendimientos. No obstante, una oleada de optimismo dispuso tales incertidumbres a finales del mes, cuando Grayscale se impuso en su demanda e incrementó las expectativas de éxito con respecto a la conversión de ETF para la Grayscale Bitcoin Trust («GBTC»).

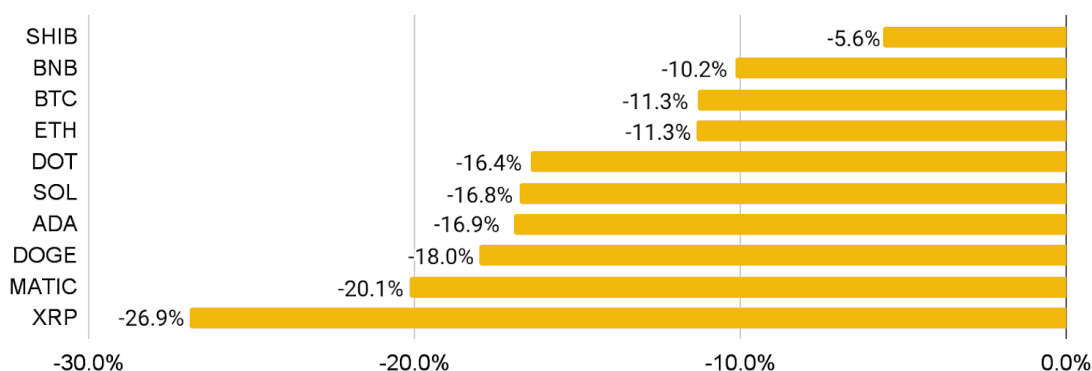
Figura 1. La capitalización mensual del mercado de las criptomonedas disminuyó un 8,8 % en agosto.

Cambio mensual en la capitalización del mercado de las criptomonedas (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
2023	30,4	3,4	9,3	3,2	-6,0	3,3	1,0	-8,8				
2022	-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	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	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	-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	-10,2	-9,0	-42,9	67,9	-26,2	-23,4	18,1	-22,9	-1,7	-8,4	-32,1	-5,5

Fuente: CoinMarketCap
31 de agosto de 2023

Figura 2. Rendimiento mensual del precio de las diez monedas principales por capitalización de mercado.



Fuente: CoinMarketCap
31 de agosto de 2023

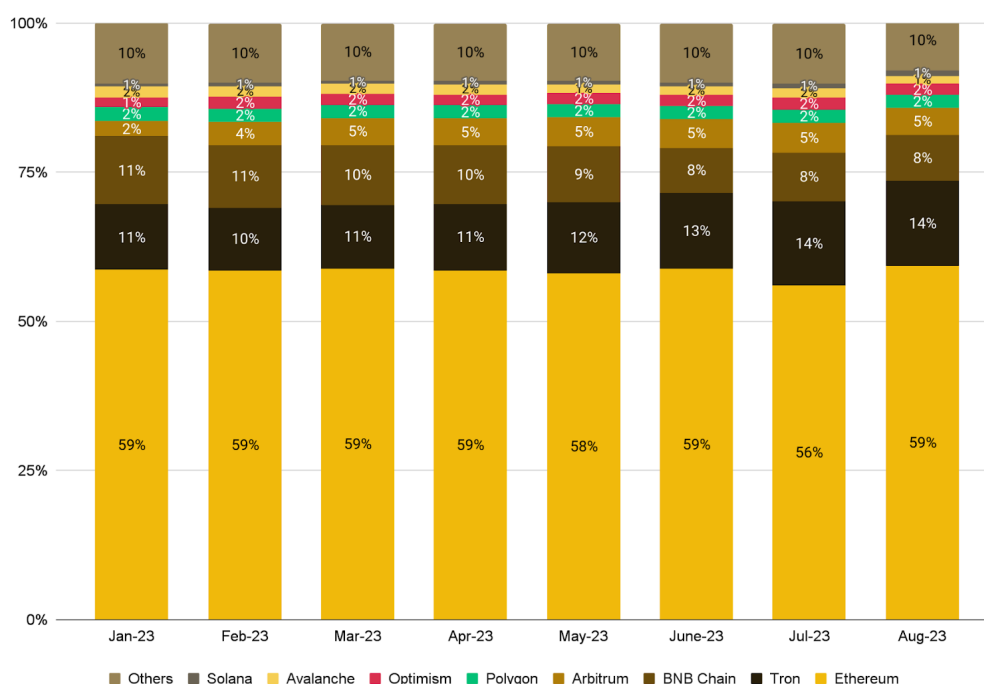
Por orden descendente de rendimiento:

- ◆ Las diez criptomonedas principales acabaron el mes en rojo. Las monedas meme no se salvaron: las DOGE sufrieron un descenso del 18,0 % y las SHIB cayeron un 5,6 % mes a mes. Así mismo, esta situación se vio agravada en mayor medida porque algunos miembros del equipo detrás de la moneda meme popular PEPE [vendieron su stake y abandonaron](#) el proyecto. La noticia generó mucho miedo e incerteza entre las monedas meme. En cualquier caso, SHIB se mantuvo relativamente resistente en medio de esta caída con el lanzamiento de su cadena de capa 2, Shibarium, el 16 de agosto. Si bien el lanzamiento de la red principal fue un fracaso por problemas en el puente de la cadena, la red ya está [«en marcha»](#) y amplía su ecosistema.
- ◆ El precio de BTC y ETH cayó en tándem un 11,3 % mes a mes. Aumentó de nuevo en gran medida el 29 de agosto cuando el Tribunal de Apelaciones de los EE. UU. para el Circuito D. C. [falló a favor de Grayscale](#) con respecto a su intento de convertir GBTC en un ETF. Expuso que la SEC se equivocó al rechazar su solicitud y etiquetarla de [«arbitraria y caprichosa»](#). Si bien este hecho no garantiza la posibilidad de conversión, presiona al organismo para que vuelva a evaluar la introducción de las EFT de bitcoin spot en los EE. UU. Como resultado de esta decisión, ambos activos digitales subieron casi un 5 %, mientras que el descuento de GBTC se redujo hasta un mínimo anual del 17 %.
- ◆ Tras la victoria parcial de Ripple Lab en su demanda con la Comisión de Bolsa y Valores («SEC») de los EE. UU., XRP perdió impulso cuando el organismo presentó una apelación interlocutoria para impugnar la decisión. El token perdió la mayor parte de sus ganancias durante la última semana del mes, ya que altcoins como SOL y MATIC se vieron especialmente afectadas con caídas de dos dígitos.

Finanzas descentralizadas (DeFi)

Los mercados DeFi cayeron un 5,5 % mes a mes hasta alcanzar los 38 600 millones de dólares estadounidenses. Ethereum (59,4 %), Tron (14,2 %) y BNB Chain (7,7 %) conservaron los primeros puestos, pues la composición se mantuvo estática en términos generales.

Figura 3. Cuota de valor total bloqueado de las principales blockchains.

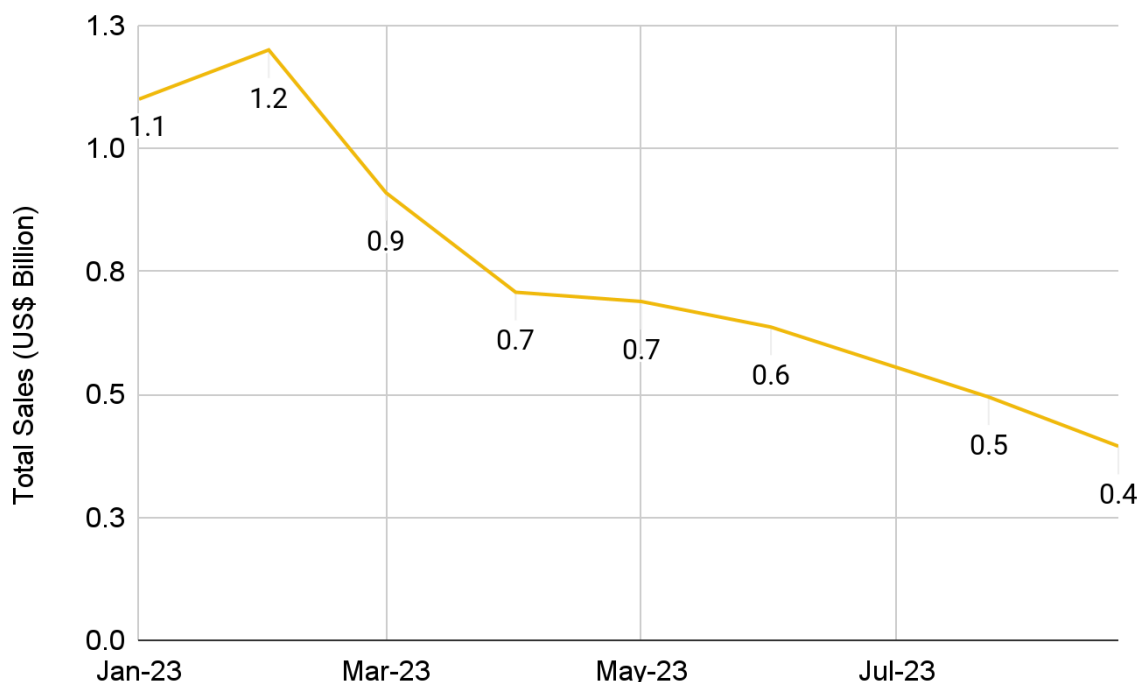


Fuente: DeFiLlama
31 de agosto de 2023

La cuota de valor total de DeFi siguió descendiendo a lo largo del año sin cambios significativos en la composición del mercado. Este hecho se atribuyó a la caída generalizada de la cuota de valor total en todas las cadenas: Ethereum cayó un 2,1 % y adoptó soluciones paliativas; Arbitrum and Optimism sufrieron una caída abrupta de un 14,6 % y un 19,8 %, respectivamente. Mientras tanto, la cuota de valor total en BNB Chain descendió un 13,0 % tras una sistemática [liquidación de 60 millones de dólares estadounidenses de BNB](#) en el protocolo de préstamo Venus. En un principio, la posición se creó en octubre de 2022 tras una [vulneración](#) que afectó al puente nativo cross-chain entre BNB Beacon Chain y BNB Smart Chain.

2.2 Token no fungible («NFT»)

Figura 4. Volumen de trading mensual para los NFT.



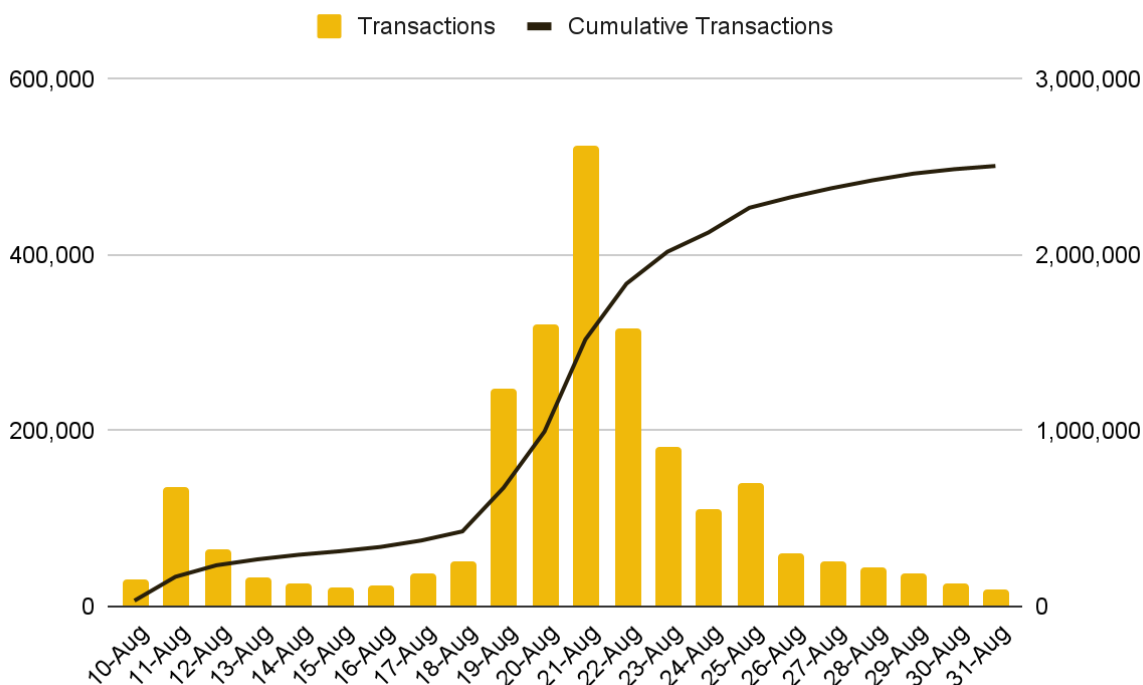
Fuente: Cryptoslam
31 de agosto de 2023

El mercado de los NFT experimentó una caída significativa y sigue luchando con mínimos históricos de volumen en el año. [El índice NFT-500 de Nansen](#) auguró un descenso del 55 % para 2023 y el [índice Blue-Chip-10](#) ha caído un 49 % en lo que va de año. Entretanto, la guerra del mercado de NFT continúa incesante, ya que Rarible apoyará los derechos de autor de los creadores y dejará de incluir órdenes de OpenSea, LooksRare y X2Y2 a partir del 30 de septiembre. Esta situación surgió cuando [OpenSea puso fin](#) a su herramienta de recaudación de derechos de autor e hizo opcionales las comisiones para creadores. Esto provocó la indignación del público y las críticas del creador del Bored Ape Yacht Club («BAYC»), Yuga Labs. Él mismo [denunció la decisión](#) y propuso cortar lazos con Seaport de OpenSea antes de febrero de 2024.

3 Gráficos del mes

Friend.tech pierde protagonismo

Figura 5. Tras alcanzar un pico por encima de 520 000 el 21 de agosto, las transacciones diarias de friend.tech han descendido significativamente.



Fuente: Dune Analytics (@cryptokoryo)
31 de agosto de 2023

Desde su lanzamiento el 10 de agosto, friend.tech ha experimentado una caída significativa de las transacciones diarias tras alcanzar un pico aproximado de 525 000 a mediados de mes. La DApp descentralizada de redes sociales, que se lanzó en la nueva base de L2, permite a los usuarios tokenizar e intercambiar perfiles de X (anteriormente Twitter). Se aplica una comisión del 10 % a todos los intercambios: un 5 % para el «Sujeto» (es decir, el perfil que se está intercambiando) y un 5 % para el protocolo. Hasta la fecha, friend.tech ha conseguido generar más de 8,5 millones de dólares estadounidenses en comisiones con aproximadamente 2,5 millones de transacciones acumuladas.

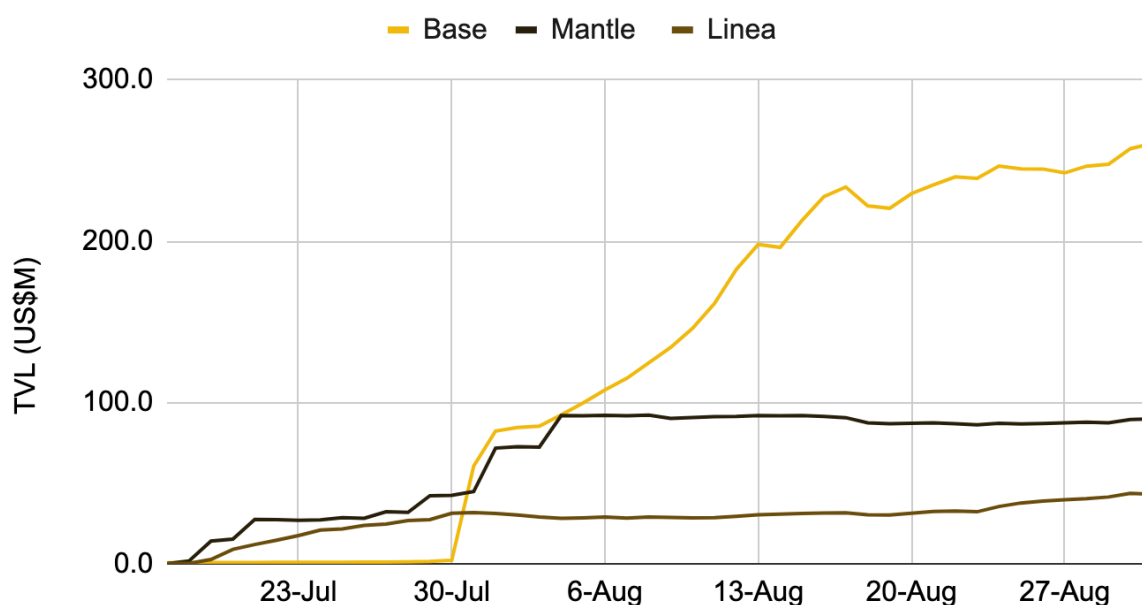
En un principio, al comprar una «Clave» (es decir, una versión tokenizada de un perfil de Twitter), el usuario obtenía acceso a un chat privado con el Sujeto. Desde entonces, friend.tech también ha presentado nuevas funciones, como la de permitir que los Sujetos envíen fotos a los titulares de su Clave. Sin embargo, las métricas han cambiado a la baja desde el protagonismo inicial: las comisiones han descendido más de un 95 % de más de

1,6 millones de dólares estadounidenses el 21 de agosto a 78 000 dólares estadounidenses a finales de dicho mes.

Si bien friend.tech ya ha atraído a unas cuantas eminencias ajenas al mundo de las criptomonedas, posiblemente este sea un factor clave en su desarrollo si pretenden recuperar parte de su volumen anterior.

El avance de las nuevas L2

Figura 6. Base tiene la cuota de valor total más elevada de las L2 lanzadas recientemente.



Fuente: L2Beat
31 de agosto de 2023

Inmediatamente después del lanzamiento de Mantle en julio, Base y Linea llegaron a sus redes principales en agosto formando alboroto a medida que se intensificaba el verano de la L2.

A pesar de ser los nuevos de la clase, Base ha experimentado una fuerte adopción y ha eclipsado a Mantle y Linea en las métricas de la cadena. En particular, la cuota de valor total de Base es más de dos veces y seis veces la de Mantle y Linea, respectivamente, a 31 de agosto de 2023. El rápido crecimiento de la red se ha visto impulsado por la campaña de marketing de Base denominada «Onchain Summer» (Verano en la cadena), las transacciones relacionadas con las operaciones con monedas meme y la actividad generada por la red social descentralizada friend.tech.

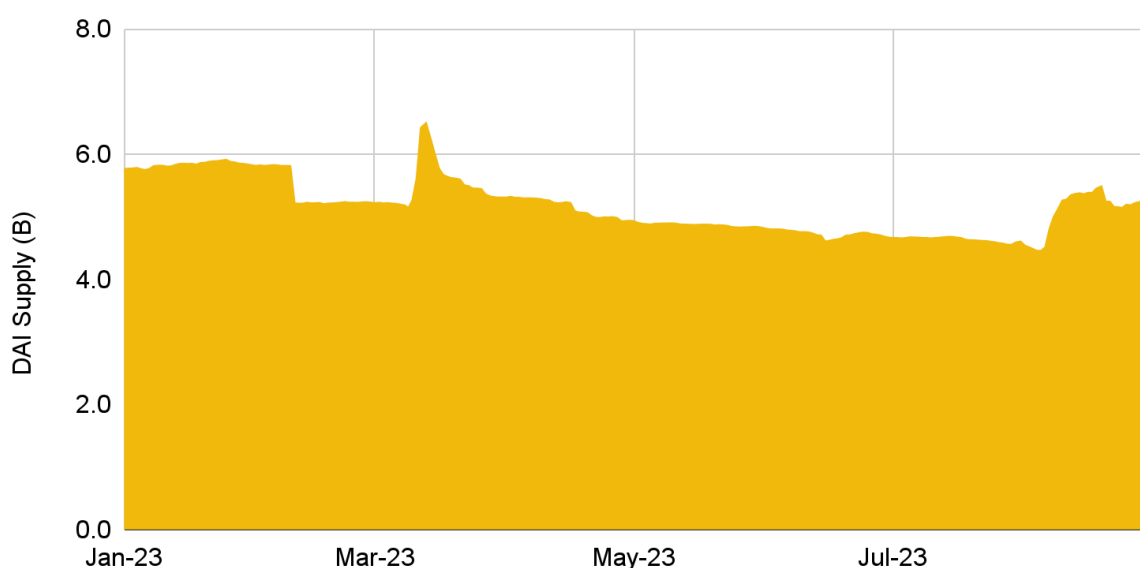
Mantle de BitDAO comenzó con fuerza, pero su crecimiento se ha ralentizado desde principios de agosto, por lo que se ha producido un estancamiento de la cuota de valor

total en aproximadamente 89 millones de dólares estadounidenses. No obstante, con un fondo de 3690 millones de dólares estadounidenses (según Nansen a 31 de agosto de 2023), Mantle cuenta con una de las tesorerías más extensas para fomentar el crecimiento. En particular, ha establecido un fondo para el ecosistema por valor de 200 millones de dólares estadounidenses para respaldar el desarrollo del ecosistema y resultaría interesante observar la exposición de futuras innovaciones.

Linea es una rollup de zkEVM desarrollada por el creador de Metamask: Consensys. En comparación con Base y Mantle, la actividad y adopción de Linea han sido relativamente discretas. La cuota de valor total de la red destaca con aproximadamente 40 millones de dólares estadounidenses. No obstante, teniendo en cuenta que Linea dio el salto a la red principal recientemente el 16 de agosto, es demasiado pronto para juzgar el avance de la L2.

El tipo de ahorros de DAI recibe un empujón

Figura 7. El suministro de DAI repuntó tras el inicio del tipo de ahorros de DAI mejorado.



Fuente: Makerburn
31 de agosto de 2023

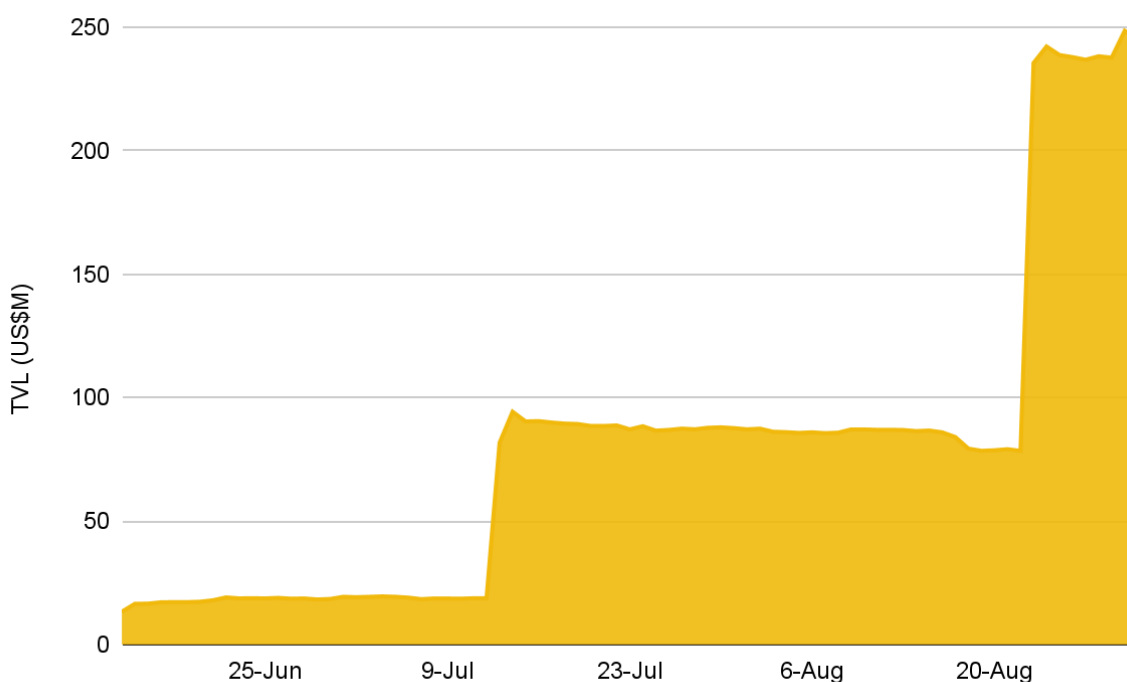
MakerDAO puso en marcha el tipo de ahorros de DAI mejorado («EDSR») el 7 de agosto de 2023, un mecanismo que aumenta temporalmente el tipo de ahorros de DAI («DSR») disponible para los usuarios a través de un multiplicador. El multiplicador se determina en función del uso del contrato del tipo de ahorros de DAI (es decir, el importe de DAI en el contrato del tipo de ahorros de DAI con respecto al suministro total de DAI).

La subida del DSR del 3,19 % al 8 % estimuló el crecimiento del DAI al aumentar su demanda, ya que se incentivó a los titulares a depositar DAI en el contrato del DSR. Si bien es cierto que se aprobó una propuesta posterior para reducir el DSR del 8 al 5 %, este se mantiene como una de las stablecoins con el mayor rendimiento del mercado.

Justo antes del lanzamiento del EDSR, el suministro de DAI cayó por debajo de los 4500 millones de dólares en agosto por primera vez desde mayo de 2021. Se trata de un marcado descenso desde su pico de 10 300 millones en febrero de 2022. Sin embargo, la puesta en marcha del EDSR ha sido decisiva a la hora de cambiar la situación, ya que se ha recuperado la demanda de DAI. Aunque todavía está lejos de su punto álgido en el mercado alcista, el suministro de IAD ha aumentado en torno a un 19 % desde el mínimo y, en la actualidad, existen unos 5300 millones de unidades de DAI.

EigenLayer se pone en cabeza

Figura 8. La cuota de valor total de EigenLayer se ha disparado hasta los 245,2 millones de dólares, lo que ha marcado un aumento superior al 200 % tras el aumento de su capitalización en el restake de liquidez.



Fuente: DeFiLlama
31 de agosto de 2023

EigenLayer, un protocolo de restake de Ethereum, ha experimentado un aumento significativo de su cuota de valor total, que ha crecido más de un 200 % de 78,5 a 245,2 millones de dólares estadounidenses en cuestión de horas. Este rápido ascenso lo desencadenó, principalmente, la decisión del protocolo de ampliar su capitalización en el restake de liquidez a 100 000 ETH, lo que pone de manifiesto la alta demanda del mercado

de productos de restake. El aumento de la capitalización es un movimiento estratégico que forma parte del esfuerzo continuo de EigenLayer por mantener un crecimiento controlado, por lo que cualquier cambio futuro en el límite de stake requerirá la aprobación del sistema de gobernanza con autenticación de varios factores de EigenLayer. Si bien el aumento de la capitalización fue el principal catalizador del crecimiento, en agosto se produjeron varios desarrollos destacados.

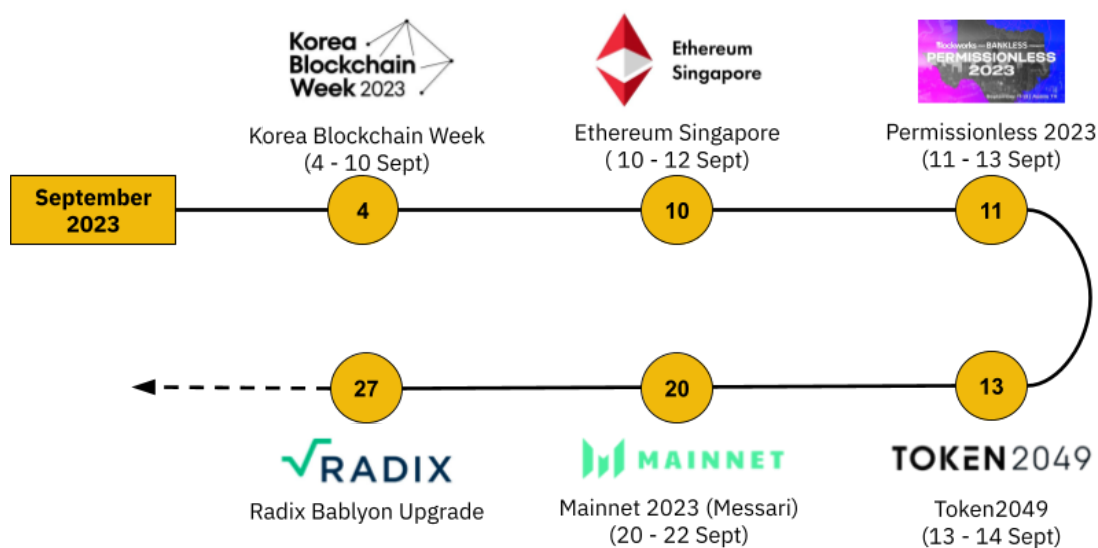
EigenLayer ha lanzado una serie de NFT denominados EigenWorlds. Aunque no se ha desvelado la utilidad concreta de estos NFT, su introducción ha desatado la especulación y ha impulsado el interés por la plataforma. A fin de ofrecer un mayor impulso, Stader ha presentado una nueva primitiva de DeFi en forma de tokens de restake de liquidez («LRT»). El rsETH de Stader representa LST de los que se ha hecho restake a través de EigenLayer, lo que añade otra capa a los crecientes casos de uso del restake. Gracias a estos avances, EigenLayer parece ocupar una buena posición para liderar futuras innovaciones en el sector emergente del restake.

4

Eventos próximos y desbloques de tokens

En esta sección, hemos resumido los eventos destacados y los desbloques de tokens próximos del mes. Esperamos que te resulte útil a la hora de supervisar los principales desarrollos en el sector, así como rastrear los eventos de desbloqueo.

Figura 9. Eventos destacados de septiembre de 2023.



Fuente: Binance Research

Figura 10. Mayores desbloques de tokens en dólares estadounidenses.

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
H	\$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	\$SID	\$3.38M	6.46%	22 Sept
Wild Guild	\$YGG	\$3.22M	6.71%	27 Sept
flow	\$FLOW	\$3.16M	0.70%	16 Sept

Fuente: TokenUnlocks, Binance Research

Referencias

<https://defillama.com/>

<https://coinmarketcap.com/>

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

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

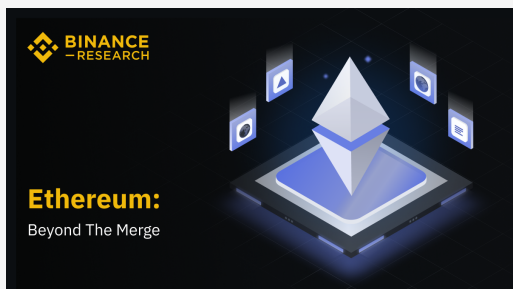
<https://dune.com/>

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

<https://l2beat.com/>

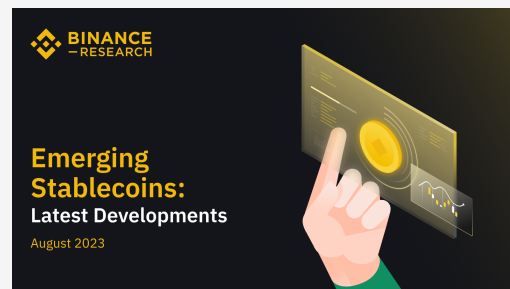
<https://pro.nansen.ai/>

Nuevos informes de Binance Research



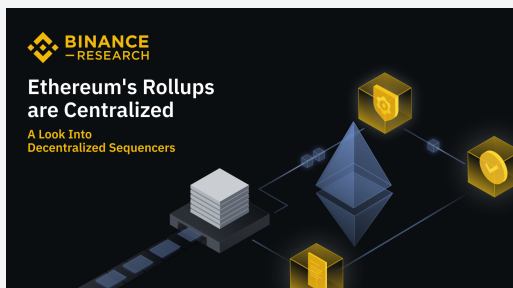
Ethereum: más allá de la fusión

La hoja de ruta de Ethereum en profundidad



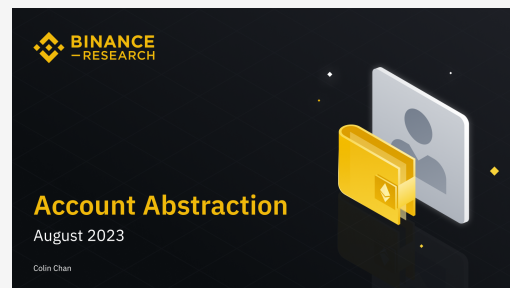
Stablecoins emergentes: desarrollos más recientes

Un repaso del panorama de la evolución de la stablecoin



Las rollups de Ethereum son centralizadas: un vistazo a los secuenciadores descentralizados

Un análisis profundo del mundo de las soluciones de secuenciación descentralizadas y compartidas



Primer contacto con la abstracción de cuentas

Una introducción a la abstracción de cuentas

Acerca de Binance Research

Binance Research es el arma de investigación de Binance, el exchange de criptomonedas líder a nivel mundial. El equipo está comprometido con la obtención de análisis objetivos, independientes y precisos, y aspira a ser el líder de opinión en el sector de las criptomonedas. Nuestros analistas publican con regularidad interesantes artículos de opinión sobre temas de investigación, incluidos, entre otros, el ecosistema de las criptomonedas, las tecnologías de la blockchain y los temas más recientes sobre el mercado.



Jie Xuan Chua

Investigador macroeconómico

En la actualidad, Jie Xuan («JX») trabaja para Binance como Investigador macroeconómico. Antes de formar parte del equipo de Binance, trabajó como Especialista en inversión global con J. P. Morgan y ya contaba con experiencia en acciones en diversos fondos de inversión. JX es analista financiero certificado. Lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2017.



Moulik Nagesh

Investigador macroeconómico

Moulik es investigador macroeconómico en Binance y lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2017. Antes de formar parte del equipo de Binance, contaba con experiencia en cargos interfuncionales en Web3 y empresas tecnológicas de Silicon Valley. Moulik, que cuenta con experiencia en la cofundación de empresas emergentes y una licenciatura en Economía por la London School of Economics & Political Science («LSE»), aporta una perspectiva extensa al sector.



Shivam Sharma

Investigador macroeconómico

En la actualidad, Shivam trabaja para Binance como investigador macroeconómico. Antes de formar parte del equipo de Binance, trabajó como asociado/analista de banca de inversión en Bank of America en el departamento de Mercados de Capital de Deuda, cuya especialidad eran las instituciones financieras europeas. Shivam es licenciado en Economía por la London School of Economics & Political Science («LSE») y lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2017.



Colin Chan

Becario de investigación macroeconómica

En la actualidad, Colin es becario en Binance en el equipo de investigación macroeconómica. Antes de formar parte de Binance, hizo prácticas como trader en Genesis Global Trading. Además, Colin ha trabajado como analista de datos en el equipo de arquitectura empresarial de PayPal y en el equipo de activos digitales de Graticule Asset Management Asia. También fue desarrollador de Solidity en Morpheus Labs. Colin cursa estudios universitarios en la Universidad Nacional de Singapur, donde estudia Ciencias Empresariales e Informática (Sistemas de Información).



Jin Ming Neo

Becario de investigación macroeconómica

En la actualidad, Jin Ming es becario en Binance en el equipo de investigación macroeconómica. Antes de formar parte de Binance, contaba con experiencia en varias oficinas familiares como becario analista de inversiones. También participó en el programa Coinbase Community Analyst Program, donde colaboró estrechamente con el equipo de criptointeligencia. Jin Ming cursa estudios universitarios en la Singapore Management University con especialización en Finanzas.

Recursos



Sigue leyendo [aquí](#)



Danos tu opinión [aquí](#)

Aviso general: Este material ha sido preparado por Binance Research y no está destinado a utilizarse como una previsión o asesoramiento de inversión y no constituye una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender valores o criptomonedas ni para adoptar una estrategia de inversión. El uso de la terminología y las opiniones expresadas tienen como objetivo promover la comprensión y el desarrollo responsable del sector y no deben interpretarse como opiniones legales definitivas o las de Binance. Las opiniones expresadas corresponden a la fecha que se muestra arriba y son las opiniones del escritor, y pueden cambiar a medida que varían las condiciones posteriores. La información y las opiniones contenidas en este material se derivan de fuentes propias y no propias que Binance Research considera fiables, no son necesariamente exhaustivas y no se garantiza su precisión. Como tal, no se otorga ninguna garantía de precisión o confiabilidad, y Binance no acepta ninguna responsabilidad que surja de otra manera por errores y omisiones (incluida la responsabilidad hacia cualquier persona por negligencia). Este material puede contener información «prospectiva» que no sea de naturaleza puramente histórica. Dicha información puede incluir, entre otros, proyecciones y previsiones. No hay garantía de que previsiones realizadas se cumplan. La confianza en la información de este material queda a discreción del lector. Este material tiene únicamente fines informativos y no constituye un asesoramiento de inversión ni una oferta o solicitud para comprar o vender valores, criptomonedas o cualquier estrategia de inversión, ni se ofrecerán ni venderán valores o criptomonedas a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que una oferta, solicitud, compra o venta sería ilegal según las leyes de dicha jurisdicción. La inversión implica riesgos.