

# Месечна информация за пазара

октомври 2023 г.



# Съдържание

|                                                            |    |
|------------------------------------------------------------|----|
| Ключови изводи                                             | 2  |
| Ефективност на крипто пазар                                | 3  |
| Децентрализирани финанси („DeFi“)                          | 5  |
| Незаменим токен („NFT“)                                    | 6  |
| Графики на месеца                                          | 7  |
| Възприемането на абстракция на акаунти („AA“) се увеличава | 7  |
| Пазарната капитализация на стейбълкойни достига ново дъно  | 8  |
| Поглед към консуматорите на газ на Ethereum                | 9  |
| Безсрочните DeFi договори показват пазарни промени         | 10 |
| Предстоящи събития и отключвания на токени                 | 12 |
| Референции                                                 | 13 |
| Нови доклади на Binance Research                           | 14 |
| Относно Binance Research                                   | 15 |
| Ресурси                                                    | 18 |

# Ключови изводи

- ◆ Кripto пазарът остана до голяма степен необезпокоен през септември, като общата пазарна капитализация показва незначителни колебания. Събития като съобщението за ликвидация на активи на FTX и срещата на FOMC за кратко разрушиха общото спокойствие, но пазарът бързо абсорбира шоковете и си възвърна стабилността. Интегрирането на портфейла TON от Telegram, което подхрани значително нарастване в стойността на монетата TON, изглежда е най-важното за месеца.
- ◆ Възприемането на абстракцията на акаунти („AA“) нараства, с над 2,3 милиона успешни трансакции със смарт акаунти ERC-4377 в над 870 000 уникални AA акаунта. Блокчейните от слой 2 на Ethereum („L2s“) са централни за растежа, като по-голямата част от трансакциите се извършват на Polygon, Optimism и Arbitrum.
- ◆ Септември отбеляза 18-ия пореден месец на спад в пазарната капитализация на стейбълкойните, тъй като показателят достигна ново дъно от 123,8 млрд. щатски долара – ниво, невиджано от септември 2021 г. USDT и DAI се противопоставиха на тенденцията, тъй като и двата стейбълкойна отбелязаха леко увеличение на пазарната капитализация въпреки трудната среда.
- ◆ Блокчейните от слой 2 също отбелязаха значителна активност поради интереса към пространството, потвърждавайки все по-важната им роля в напредването на мащабируемостта на блокчейните. 30-дневният обем на трансакциите в основната мрежа на zkSync Era премина 30,58 милиона, надминавайки Ethereum. Arbitrum също е свидетел на здравословна популярност и ние вярваме, че това може да се отдаде на повторното стартиране на неговата дългоочаквана кампания, Arbitrum Odyssey.
- ◆ Съставът на пазара на DeFi стана свидетел на забележителни промени през септември, като ApolloX се очерта като важен играч, след като демонстрира над 450% ръст на месечна база в пазарния дял на обема на търговията. Това развитие подчертава променящия се пейзаж, където ApolloX, наред с други, предизвиква доминацията на установени протоколи като dYdX и GMX.

## Ефективност на крипто пазар

Крипто пазарът, при липсата на значителни събития или катализатори, до голяма степен се движеше встрани през септември. Общата пазарна капитализация нарасна с незначителните 2,6%. Появиха се два отчетливи периода на изразена волатилност: първо между 11 и 12 септември, а след това от 19 до 21 септември. Спадът на 11 септември, 3% спад на пазарната капитализация, може да бъде проследен до обявяването, че [FTX](#) ликвидира своите крипто притежания. Пазарът обаче бързо усвои новината и се възстанови. След срещата на FOMC на 20 септември намеците за още повишения на лихвените проценти, съчетани с продължаващото покачване на индекса на щатския долар и доходността на държавните облигации, допълнително повлияха на пазарите.

**Фигура 1: Месечната капитализация на криптопазара се увеличи с 2,6% през септември**

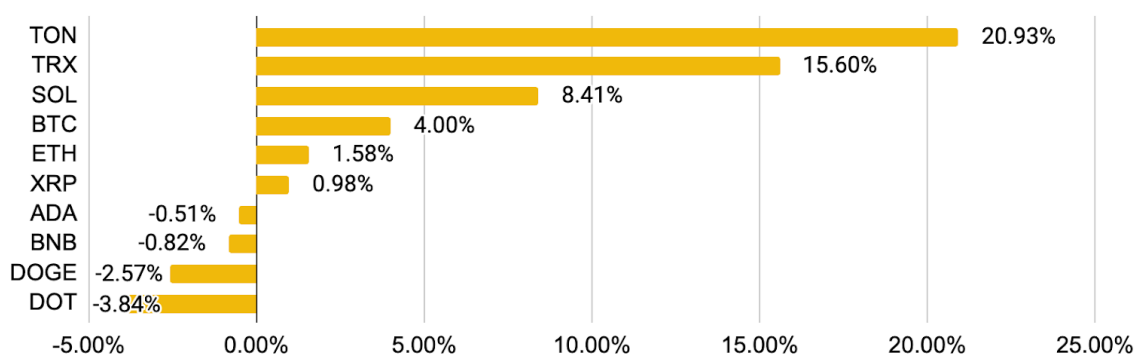
**Месечна промяна в пазарната капитализация на криптовалутите (%)**

|         | 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  | 2,6   |      |       |       |
| 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 30 септември 2023 г.

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



Източник: CoinMarketCap

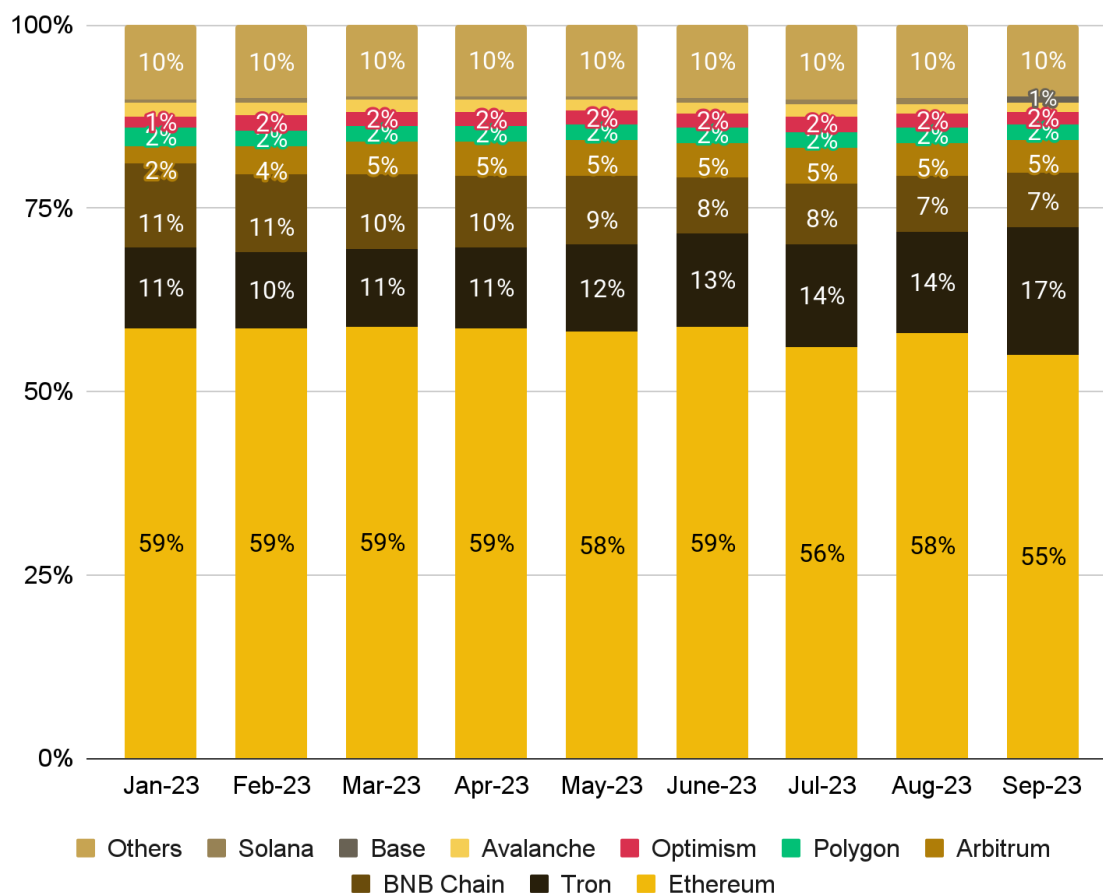
Към 30 септември 2023 г.

В низходящ ред на представяне:

- ◆ Повечето от топ 10-те монети завършиха месеца на червено. Трябва да се отбележи, че TON и TRON се противопоставиха на тенденцията, демонстрирайки впечатляващи печалби съответно от над 20% и 15% на месечна база. Възходът на TON може да се отдаде на [скорошното съобщение](#) в Telegram относно интегрирането на крипто портфейла TON и поддръжката на базирана на TON Web3 екосистема, както е подчертано в Token2049. Като се има предвид удивителната 800-милионна потребителска база на Telegram, това партньорство разпалва пламъка на потенциално масово приемане, като катализира обществените спекулации и очаквания. Докато ценовият скок на TRX няма директен новинарски катализатор, заслужава да се отбележи, че мрежата Tron стана свидетел на второто най-високо увеличение на 30-дневната TVL сред топ 10-те блокчейни, набирайки над 25%, дори когато повечето големи мрежи видяха намаляваща TVL.
- ◆ SOL изглежда усили по-ранната си инерция, натрупана от юни, затваряйки месеца с 8,4% увеличение. Междувременно BTC и ETH показаха устойчивост, като цените им до голяма степен отразяват по-широките настроения на пазара. По-специално, данните от [Ultra Sound Money](#) показват, че предлагането на ETH се е върнало към инфлационна тенденция в началото на септември.
- ◆ XRP, ADA и BNB се колебаеха през септември без ясна посока, като приключиха месеца без значителни ценови промени. От друга страна, DOT понесе тежестта на мечите настроения със спад от 3,84% за месеца.

## Децентрализирани финанси („DeFi“)

Фигура 3: TVL дял на най-добрите блокчейни



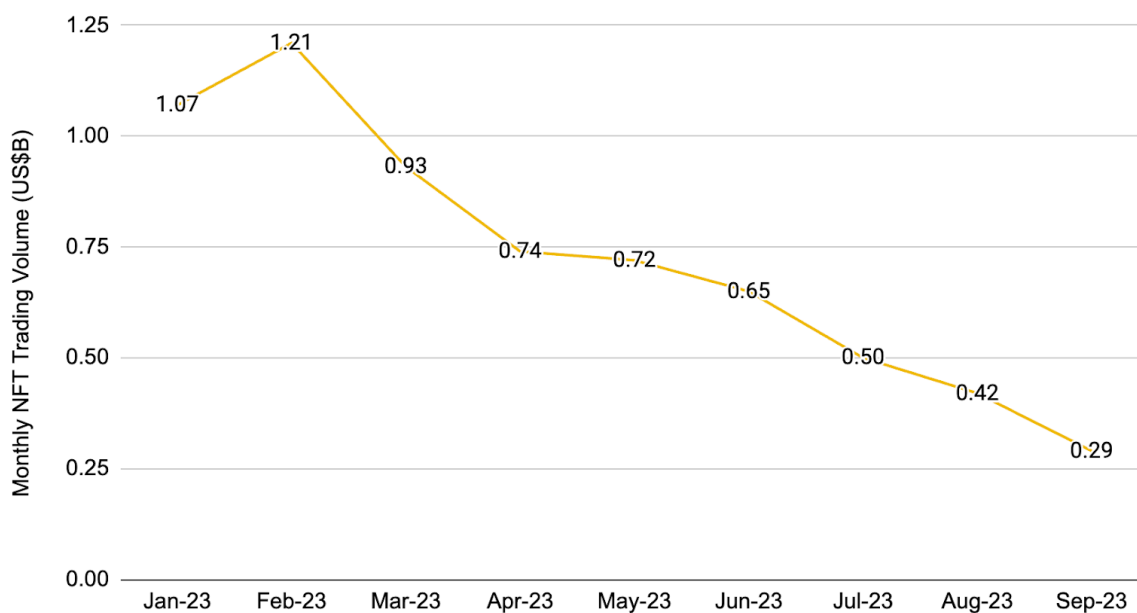
Източник: DeFiLlama

Към 30 септември 2023 г.

Като цяло TVL на DeFi отбеляза спад от 0,36% на месец, удължавайки низходящия си тренд за седми пореден месец. След стартирането си през август, Base стабилно се издига в ранговете, за да заеме пазарен дял от 0,91% през септември, въпреки че се сблъска с кратко прекъсване по-рано през месеца. TVL в мрежата на Mixin регистрира значителен спад от повече от 60% поради експлоит от 200 милиона щатски долара, който допринесе за общото намаление на TVL на DeFi. Трябва да се отбележи, че Tron имаше силно представяне през септември, тъй като TVL се увеличи с 25% на месечна база, водена главно от скок в активността по протокола за кредитиране JustLend.

## Незаменим токен („NFT“)

Фигура 4: Месечен обем на търговия с NFT-та



Източник: CryptoSlam

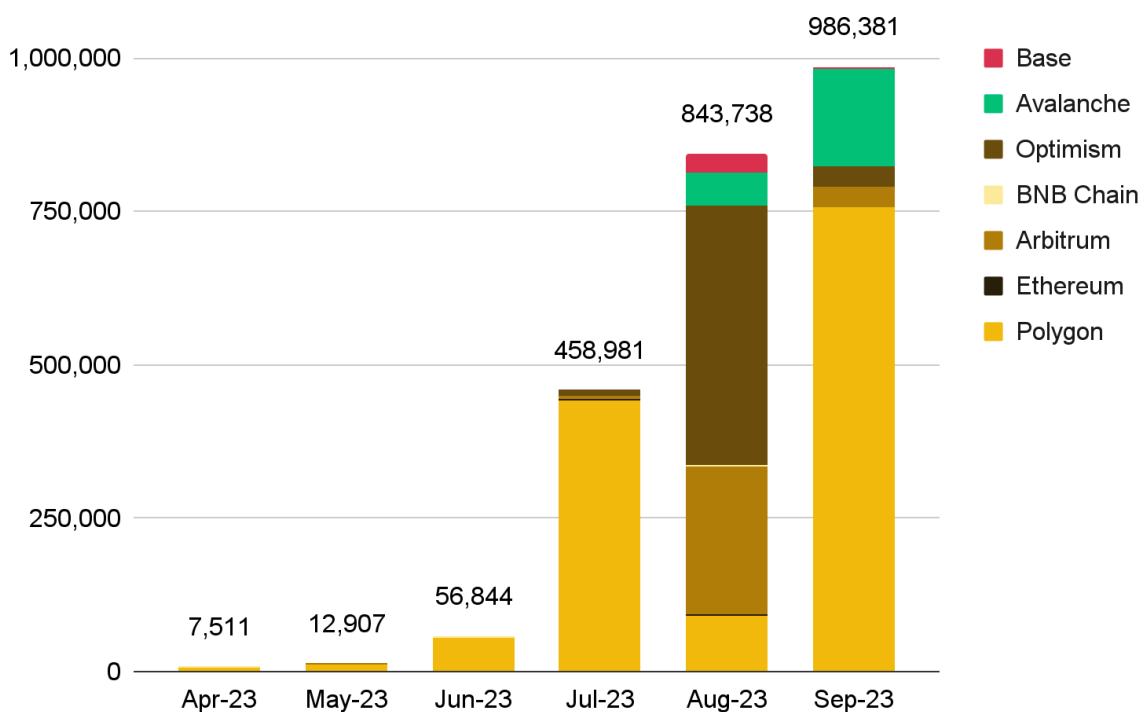
Към 30 септември 2023 г.

Пазарът на NFT продължи своя спад през септември, тъй като общият месечен обем на търговия падна до ново дъно за годината от 0,29 млрд. щатски долара. Тъй като минималните цени на NFT-тата остават под натиск, броят на печелившите собственици на NFT-та през последните 30 дни възлиза на едва 7%, според данни от NFTGo. [Индексът NFT-500 на Nansen](#) разкри спад от 58% спад на база от началото на годината до момента, а индексът [Blue-Chip-10](#) се понижи с 53% от началото на годината, повлечен надолу от сравнително лошото представяне на NFT-тата за профилни снимки, които имат най-висока пазарна капитализация по категории. Като цяло NFT-тата продължават да имат трудна година, като категориите, проследявани от Nansen, са намалели между 43% и 70% от началото на годината.

## Графики на месеца

### Възприемането на абстракция на акаунти („AA“) се увеличава

Фигура 5: Общите трансакции по смарт акаунти ERC-4337 нарастват всеки месец



Източник: Dune Analytics (@niftytable)

Към 30 септември 2023 г.

Откакто ERC-4337 беше внедрен за първи път през март 2023 г., възприемането бавно нараства, като през последните два месеца се наблюдава значителен растеж. ERC-4337 въведе абстракция на акаунта („AA“) в Ethereum и други блокчейни, съвместими с EVM (повече подробности в нашия скорошен доклад, [Обзор на абстракция на акаунта](#)).

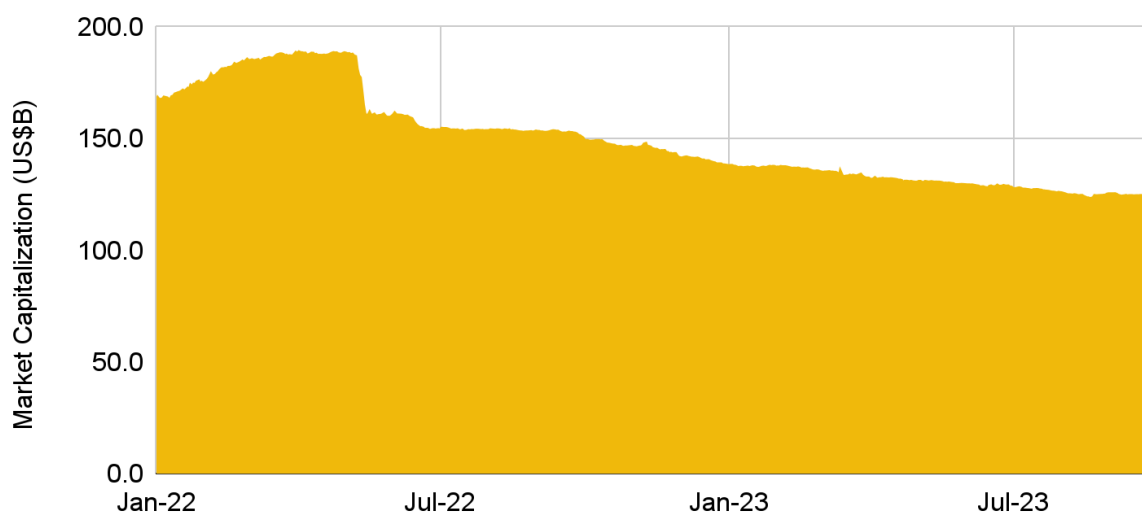
Данните показват над 870 000 уникални AA акаунта, с повече от 2,3 милиона успешни завършени трансакции на смарт акаунти. По-голямата част от тази дейност се движи от L2, като над половината от трансакциите се извършват на Polygon, 20% на Optimism и 12% на Arbitrum.

Значителна част от тези трансакции в Polygon и Optimism са ръководени от CyberConnect, децентрализирана социална мрежа, където всички акаунти са смарт акаунти ERC-4337. DApp-овете от тип „Учете и печелете“ на Capx и платформата за

гледане и печелене FanTV също бяха видни двигатели на скорошната активност на AA конкретно в Polygon.

## Пазарната капитализация на стейбълкойни достига ново дъно

Фигура 6: Пазарната капитализация на стейбълкойните е в низходящ тренд



Източник: DeFiLlama

Към 30 септември 2023 г.

След като достигна своя връх преди срива на TerraUSD през май 2022 г., пазарната капитализация на стейбълкойните продължава да намалява. Септември отбелязва 18-ия месец на пореден спад, тъй като пазарната капитализация достигна дъно в края на месеца от \$123,8 млрд. – ниво, невиждано от септември 2021 г.

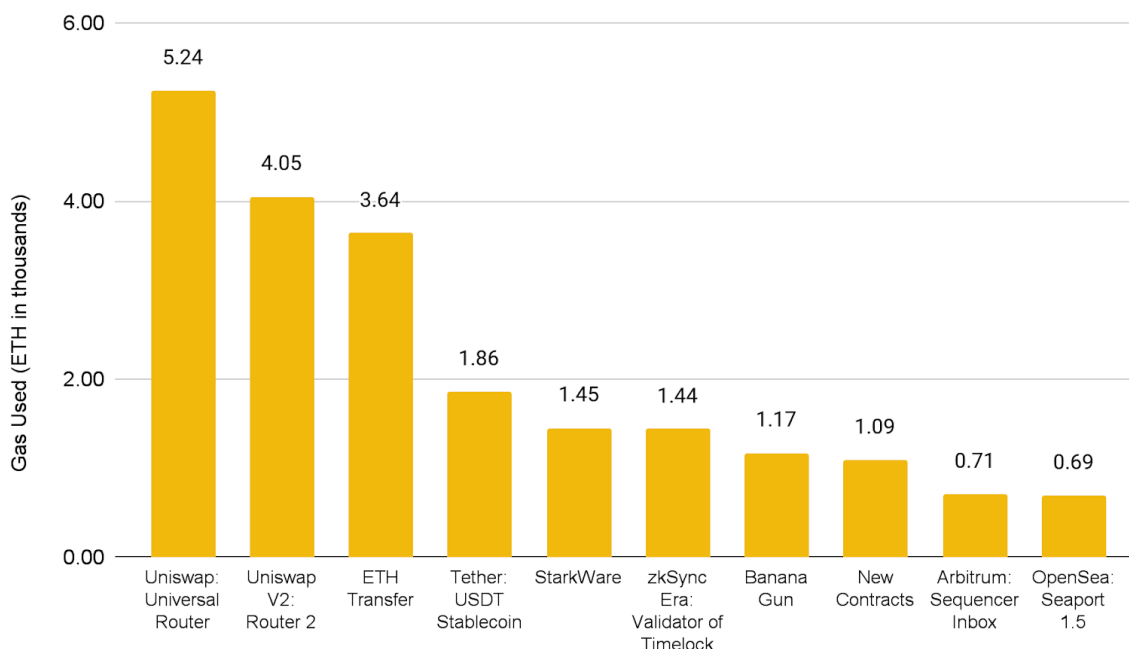
На фона на повишените лихвени проценти, доходността на традиционните активи като съкровищни бонове и облигации се повиши и надхвърли доходността на стейбълкойните в повечето области на DeFi днес. Освен това високите лихвени проценти също допринесоха за рискова среда. Комбинацията от тези фактори може да е накарала инвеститорите да разпределят капитал към други некриптовалутни инструменти, което е довело до намалена ликвидност в пространството.

Ако погледнем под капака, USDT успява да запази лидерската си позиция с 67,2% пазарен дял. Трябва да се отбележи, че пазарната му капитализация също се повиши с \$334,7 млн., или 0,4% на месечна база, въпреки предизвикателната среда. Освен това, DAI отбелязва положителен растеж след въвеждането на подобрения коефициент на спестяване на DAI („DSR“) през август. Третият по големина стейбълкойн по пазарна капитализация отбелязва увеличение от \$283,4 млн., или 5,4% на месечна база, на пазарната капитализация през септември.

Въпреки свиването на пазарната капитализация на стейбълкойните, те продължават да играят основна роля в криптоекосистемата. През последните няколко месеца видяхме и появата на нови играчи. За повече подробности вижте нашия доклад, [Нововъзникващи стейбълкойни: последни разработки](#).

## Поглед към консуматорите на газ на Ethereum

**Фигура 7: Най-големите консуматори на газ през последните 30 дни в Ethereum**



Източник: The Block

Към 30 септември 2023 г.

Uniswap продължава да заема първото място като протокол, консумиращ най-много газ в Ethereum. Въпреки че все още сме далеч от обемите на търговия, наблюдавани по време на DeFi лятото на 2021 г., Uniswap остава предпочитаният DEX за мнозина, като заема повече от 50% от общия обем на търговия с DEX.

На четвърто място се нареждат трансакции, свързани с USDT, който остава най-големият стейбълкойн на пазара днес. Неговата широка наличност и голяма ликвидност на различни места допринесоха за лидерството му в пространството на стейбълкойните. Не е изненадващо да го видим като един от най-големите консуматори на газ, като се има предвид ролята, която стейбълкойните играят за улесняване на търговията и плащанията.

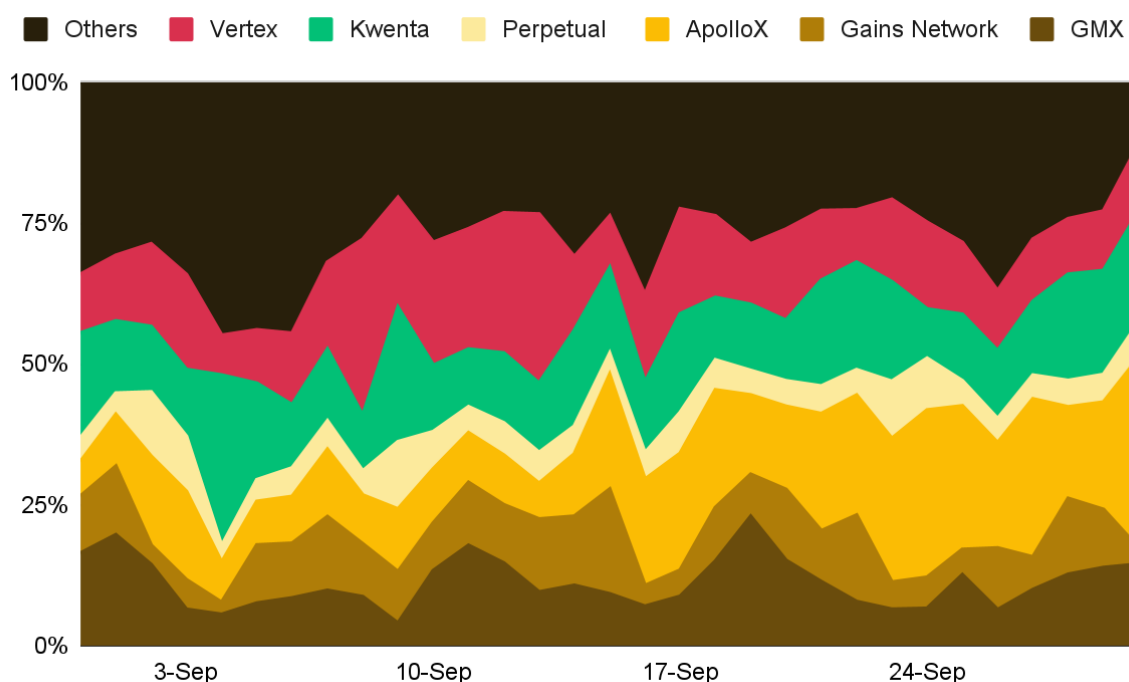
[Конкуренция в бот пространството на Telegram](#) остава силна. С пускането на собствен токен, Banana Gun се издигна в класацията и е един от най-големите консуматори на газ в Ethereum. Banana Gun също може да се похвали с активна общност, с втория

най-голям брой активни потребители на ден, и е улеснил трансакции на стойност над \$269 млн. в [обем на търговия през целия жизнен цикъл](#).

През този месец Arbitrum също отбелязва висока степен на използване, което може да се отдаде на рестартирането на дългоочакваната Arbitrum Odyssey, наред с други фактори.

## Безсрочните DeFi договори показват пазарни промени

**Фигура 8: Безсрочните DeFi договори претърпяха забележителни промени през септември, като проекти като ApolloX набират сила, демонстрирайки над 450% ръст на месечна база в пазарния дял на обема на търговията**



Забележка: dYdX е изключен от това сравнение

Източник: Dune Analytics (@shogun)

Към 30 септември 2023 г.

От нашия [доклад за дериватите на DeFi](#) в началото на август пейзажът на пазара на безсрочните договори претърпя забележителни промени. В исторически план протоколи като dYdX, GMX и Gains Network бяха доминиращите сили, улавяйки лъвския дял от търговските дейности. От септември обаче динамиката започна да се променя, както с новодошли, така и с утвърдени играчи, особено ApolloX, които направиха значителни крачки.

ApolloX, борса за безсрочни договори, работеща предимно в BNB Chain, отбелязва рязко увеличение на обема на търговията и на пазарния си дял. Този ръст може да се дължи на техния нововъведен „Degen Mode“, представен в тяхната v2 итерация, който позволява до 500x ливъридж на двойки като BTC/USD и ETH/USD. В комбинация с

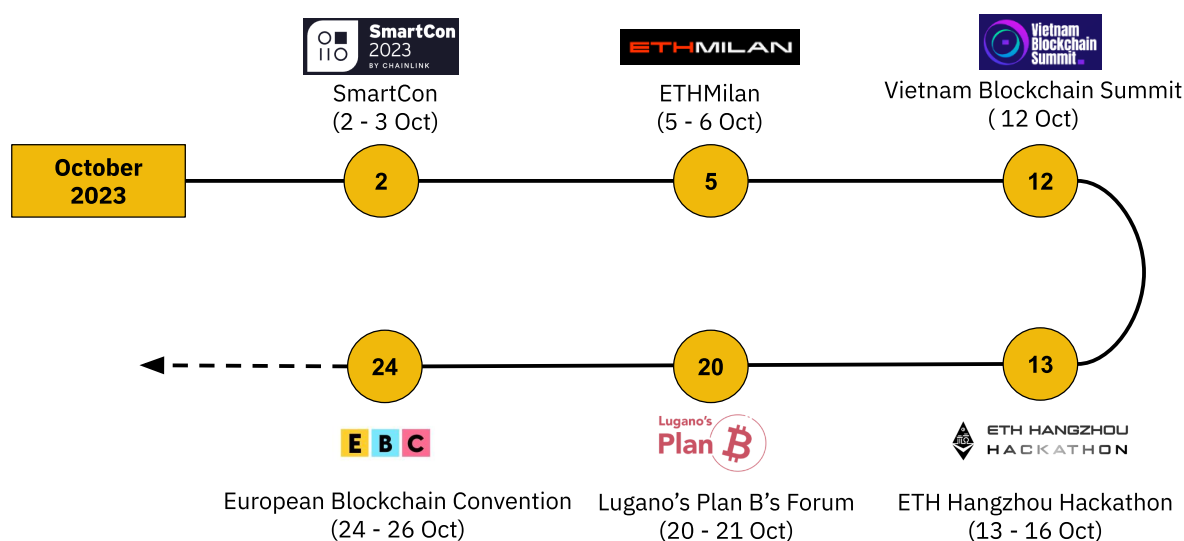
нулев слипидж и нулеви такси за отваряне, тази функция изстреля ApolloX в светлината на прожекторите, регистрирайки най-високия обем на търговия за няколко дни през септември, изпреварвайки GMX и други.

Нововъзникващи играчи като HMX и Vertex Protocol също са издълбали своите ниши. Те привличат вниманието на трейдърите с различни предложения като повторното хипотециране на ликвидност на HMX и търговията с много обезпечения с кръстосан маржин. Докато GMX v2 се бори да запази предишната привлекателност на платформата, протоколите, които наблягат на иновациите и новите функции, постоянно намаляват неговия пазарен дял.

## 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 помогне да се наблюдават ключовите развития в пространството и да се следят събитията за отключване.

Фигура 9: Забележителни събития през октомври 2023 г.



Източник: Binance Research

Фигура 10: Най-големи отключвания на токени в USD

| PROJECT       | TOKEN   | UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT | % OF SUPPLY | UNLOCK DATE |
|---------------|---------|---------------------------|-------------|-------------|
| Axie Infinity | \$AXS   | \$71.54M                  | 11.50%      | 20 Oct      |
| Optimism      | \$OP    | \$34.06M                  | 3.03%       | 30 Oct      |
| Aptos         | \$APT   | \$25.63M                  | 1.91%       | 12 Oct      |
| ApeCoin       | \$APE   | \$20.13M                  | 4.23%       | 17 Oct      |
| Sui           | \$SUI   | \$17.22M                  | 4.02%       | 3 Oct       |
| ImmutableX    | \$IMX   | \$11.05M                  | 1.55%       | 7 Oct       |
| CyberConnect  | \$CYBER | \$6.80M                   | 11.43%      | 15 Oct      |
| dYdX          | \$DYDX  | \$4.34M                   | 1.23%       | 3 Oct       |
| SPACE ID      | \$ID    | \$3.94M                   | 6.46%       | 22 Oct      |
| Flow          | \$FLOW  | \$3.40M                   | 0.70%       | 16 Oct      |

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



## Без оракули: Предизвикателство към статуквото

Изследване на протоколи без оракул



## OP Stack: Какво е новото?

Поглед към нарастващата екосистема на OP Stack



## Навигация в криптовалутите: карта на индустрията

Преглед на ключови области в криптопространството



## Месечна информация за пазара: септември 2023 г.

Обобщение на най-важните пазарни развития, интересни графики и предстоящи събития

# 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, криптоекосистемата, 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.



## Браян Чен

### Стажант по макро изследвания

В момента Брайън работи за Binance като стажант по макро изследвания. Преди да се присъедини към Binance, той е работил като DeFi изследовател в стартираща компания за финансови услуги и Web3 образователна организация. Той притежава магистърска степен по финанси от Калифорнийския университет в Ървайн („UCI“) и участва в пространството на криптовалутите от 2021 г.



## 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. Тази информация може да включва, наред с други неща, прогнози и предвиждания. 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 предложението, покана, покупка или продажба биха били незаконни съгласно законите на тази юрисдикция. Инвестирането включва рискове.