

Месечна информация за пазара

ноември 2023 г.



Съдържание

Ключови изводи	2
Ефективност на криптовалутния пазар	3
Децентрализирани финанси („DeFi“)	6
Незаменим токен („NFT“)	7
Графики на месеца	8
Доминацията на биткойн достига 2,5-годишен връх	8
zkEVM на Scroll от слой 2 поема нагоре	9
Uniswap не се притеснява от таксите за интерфейс	10
Приходите на Maker определят рекорд за всички времена	11
Предстоящи събития и отключвания на токени	12
Референции	13
Нови доклади на Binance Research	14
Относно Binance Research	15
Ресурси	18

- ◆ Криптопазарът, воден от оптимизма около спот биткойн ETF-ите, стана свидетел на впечатляващия скок от 19% в общата пазарна капитализация през октомври, отбелязвайки втората най-голяма месечна печалба за 2023 г. Забележителните печеливши криптовалути включват SOL, LINK и BTC, завършвайки месеца с повишения на цените съответно от 78%, 45% и 28%.
- ◆ Доминацията на биткойн достигна 2,5-годишен връх от 53,47% през октомври, тъй като оптимизмът зад одобренията на спот борсово търгувани фондове („ETF-и“) и късите ликвидации задвижиха възход в цените на биткойн. Само през октомври цените на биткойн са се повишили с 28%.
- ◆ След две години на разработка, нетърпеливо очакваната основна мрежа на Scroll стартира, отбелязвайки своето място сред разширяващия се списък от zkEVM-и тази година. Въпреки че вече привлича над \$26,6 млн. в заключена обща стойност („TVL“) и 43 000 потребители, Scroll все още е в начален стадий, със значителни възможности да се доближи до показателите за милиарди долари, определени от някои от неговите аналози от слой 2 („L2“).
- ◆ В резултат на нововъведената такса за интерфейс на Uniswap Lab са събрани над \$647 000 през двете седмици от старта. Пазарният дял на Uniswap остава относително стабилен и все още е най-голямата децентрализирана борса по обем на търговия.
- ◆ Maker, протоколът зад стейбълкойна DAI, отбеляза скок на годишните си приходи и надмина рекордните си стойности близо до \$200 млн. Значителен двигател на увеличените приходи е желанието на Maker да включи активи от реалния свят („RWA“) като обезпечение за DAI. По-конкретно, годишните приходи от RWA са се увеличили с 455% спрямо октомври 2022 г. и сега са отговорни за по-голямата част (66%) от общите годишни приходи на Maker.

2

Ефективност на криптовалутния пазар

Криптопазарът стана свидетел на впечатляващ скок от 19% в общата пазарна капитализация през октомври, отбелязвайки второто най-голямо месечно увеличение за 2023 г. Бичият импулс беше до голяма степен задвижван от очакването за одобрение на спот биткойн ETF-и, както и от къси ликвидации, предизвикани от пикове на цените. Свидетелство за оптимистичните настроения около биткойн беше бързото му изкачване след грешния доклад на Cointelegraph от 16 октомври. Последвалите ключови събития, включително потвърждаването от американския съд на предишното решение по делото Grayscale и предварителното листване на спот биткойн ETF-ите на Blackrock, IBTC, в Depository Trust & Clearing Corporation („DTCC“), допълнително засилиха този оптимизъм. Тези събития колективно доведоха биткойн до нивото от \$35 000, съживявайки по-широкия криптопазар.

Фигура 1: Месечната капитализация на криптопазара се увеличи с 19% през октомври

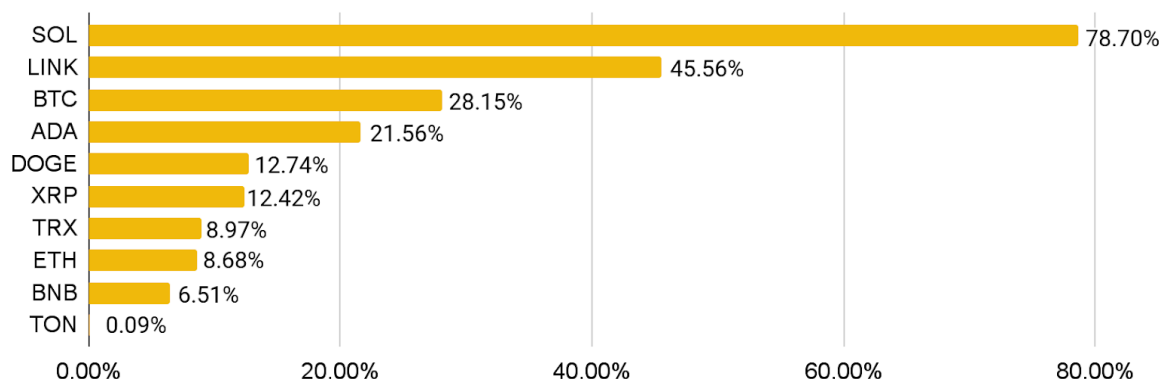
Месечна промяна в пазарната капитализация на криптовалутите (%)

	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	19,0		
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 октомври 2023 г.

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



Източник: CoinMarketCap

Към 31 октомври 2023 г.

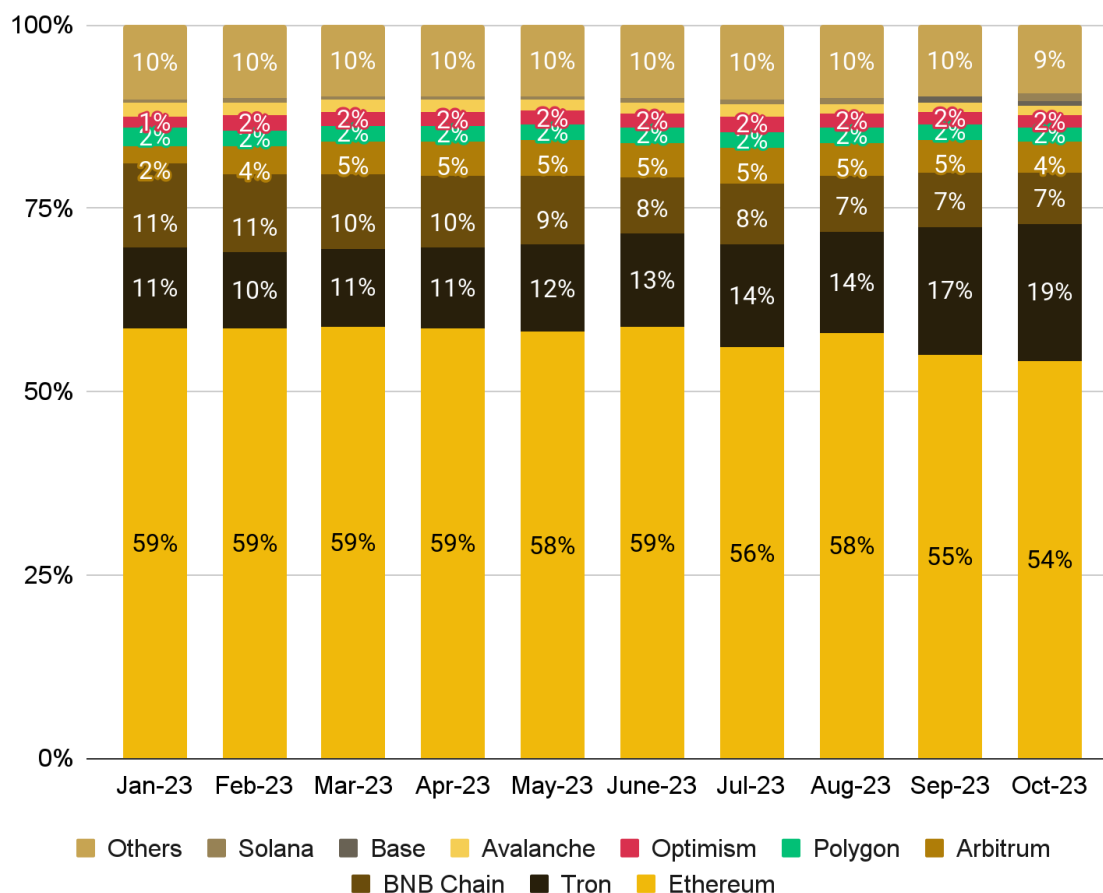
В низходящ ред на представяне:

- ♦ Всяка монета в топ 10 завърши октомври на положителна територия. Забележително е, че SOL и LINK се откरोиха от групата, като се похвалиха с месечни печалби от съответно 78% и 45%. Solana, като се има предвид стабилното му представяне, изтри загубите, произтичащи от фалита на FTX, и се върна по цена обратно към нивата от ноември 2022 г. Това възраждане на доверието се подчертава от значителния ръст на двата основни протокола за стейкинг, Marinade Finance и Jito, като Marinade печели 130%, а Jito печели 200% по отношение на месечната TVL. Междувременно скокът на LINK изглежда неразривно свързан с корейските борси Bithump и Upbit, които колективно натрупаха [945 000](#) LINK на фона на скока на цената на монетата. Тези фактори, съчетани с неотдавнашното обявяване на Staking 2.0, допринесоха за водещото представяне на LINK. Нещо повече, с влиянието на спот ETF биткойн поскъпна със забележителните 28% през месеца.
- ♦ ADA се отърси от септемврийската си стагнация, отбелязвайки ръст от 21%. Популярността на Doge този месец потенциално може да се проследи до PEPE, друга известна мем монета. Неотдавнашните [маневри](#) на екипа на PEPE пренасочиха известно пазарно внимание към търговията с мем монети. Освен това XRP претърпя забележителен възход, отбелязвайки най-големия си скок за един ден от три месеца, подтикнат от новината, че SEC оттегля обвиненията срещу лидерите на Ripple.
- ♦ Въпреки че TRX, ETH и BNB не достигнаха представянето на някои от своите аналози, те завършиха октомври с респектиращи печалби от съответно 9,0%, 8,7%, 6,5%. Слабото представяне на Ethereum спрямо биткойн се очакваше, като се има предвид преобладаващото внимание

върху пазара на спот биткойн ETF-и. TON, за разлика от септемврийския си възход, завърши месеца с едва 0,09% увеличение.

Децентрализирани финанси („DeFi“)

Фигура 3: TVL дял на най-добрите блокчейни



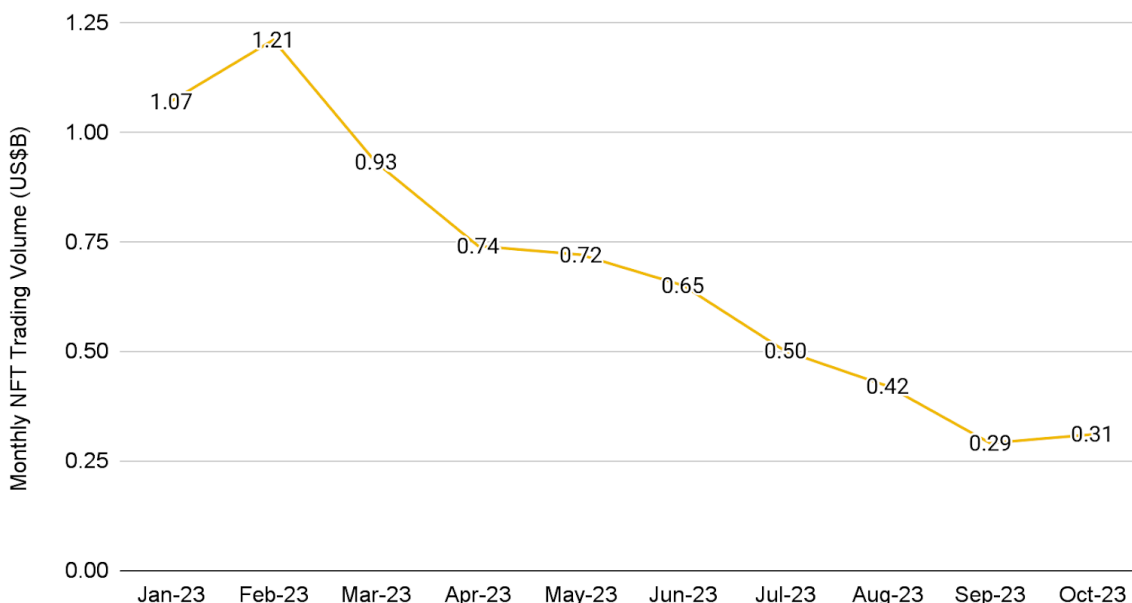
Източник: DeFiLlama
Към 31 октомври 2023 г.

Като цяло TVL на DeFi записа забележително увеличение от 8,8% на месечна база, нарушавайки инерцията на низходящия тренд, тъй като участниците поеха повече риск, водени от еуфорията на криптопазара заради предстоящото одобрение на спот BTC ETF-ите. Увеличаването на склонността към риск сред участниците доведе до няколко забележителни ръста в DeFi протоколите като JustLend, AAVE и Compound Finance, които записаха промени на месечна база от съответно 23,06%, 14,25% и 12,22%. Tron, Arbitrum и Solana бяха едни от най-печелившите по отношение на TVL, записвайки ръст съответно от 15,04%, 3,70% и 17,26%. Предложението EIP-7540 също беше представено през октомври и все още е в начален етап на обсъждане. EIP-7540 има за цел да бъде разширение на текущия стандарт за токенизирани

трезори ERC-4626 и неговото одобрение ще гарантира възможността за асинхронни депозити и потоци от осребряване, което потенциално може да бъде от полза за DeFi протоколите на Ethereum.

2.2 Незаменим токен („NFT“)

Фигура 4: Месечен обем на търговия с NFT-та



Източник: CryptoSlam
Към 31 октомври 2023 г.

Пазарът на NFT-та отбелязва възстановяване заедно с общия криптопазар, като обемът на продажбите достигна 0,31 милиарда щатски долара през октомври, записвайки увеличение от 6,9% на месечна база. Това осигурява известна утеха на притежателите на NFT-та, тъй като пазарът на NFT-та беше силно засегнат от мечия пазар. [Индексът NFT-500 на Nansen](#) разкри спад от 58% на ETH база от началото на годината, а индексът [Blue-Chip-10](#) се понижи с 50% от началото на годината, повлечен надолу от сравнително лошото представяне на NFT-та с профилни снимки, които имат най-висока пазарна капитализация по категории. Като цяло трудната година за NFT-тата продължи, като категориите, проследявани от Nansen, са намалели между 50% и 65% от началото на годината. Въпреки това, както е отразено в данните от октомври, започваме да виждаме светлина в тунела на пазара, тъй като NFT-тата отбелязват печалби в повечето категории на месечна база, с изключение на изкуството, което остава слабо.

Доминацията на биткойн достига 2,5-годишен връх

Фигура 5: Доминацията на биткойн е във възходящ тренд



Източник: CoinMarketCap
Към 31 октомври 2023 г.

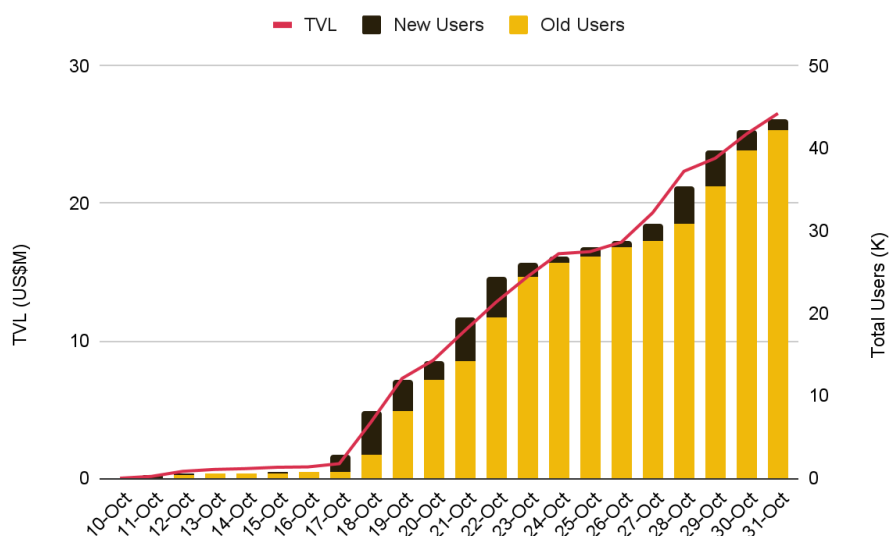
Доминацията на биткойн, което измерва пазарната капитализация на биткойн като дял от общия крипто пазар, се повиши до 53,47% през месеца, ниво, невиджано от април 2021 г. Цените на биткойните бяха в общ възходящ тренд през целия октомври, като в един момент преминаха границата от \$35 000. Само през октомври цените на биткойн скочиха с повече от 28%, записвайки един от най-добрите месеци за актива, който сме наблюдавали от известно време. Покачващите се цени допринесоха за увеличаване на господството на биткойн до 2,5-годишен връх.

Оптимизмът зад одобренията на спот ETF-ите доведе до покачване на цените на биткойн, а възходът беше подхранван и от инвеститорите, покриващи своите къси позиции. Например, въз основа на [данни от CoinGlass](#), биткойн стана свидетел на повече от \$275 млн. в къси ликвидации за един ден на 23 октомври 2023 г.

Забавен факт: нарастването на доминацията на биткойн съвпадна с 15-ата годишнина на бялата книга за биткойн, която беше публикувана на 31 октомври 2008 г.

zkEVM на Scroll от слой 2 поема нагоре

Фигура 6: След стартирането на основната мрежа, Scroll натрупа над \$26,6 млн. в TVL и привлече повече от 43 000 потребители



Източник: L2Beat, Flipside (tkvresearch), Binance Research
Към 31 октомври 2023 г.

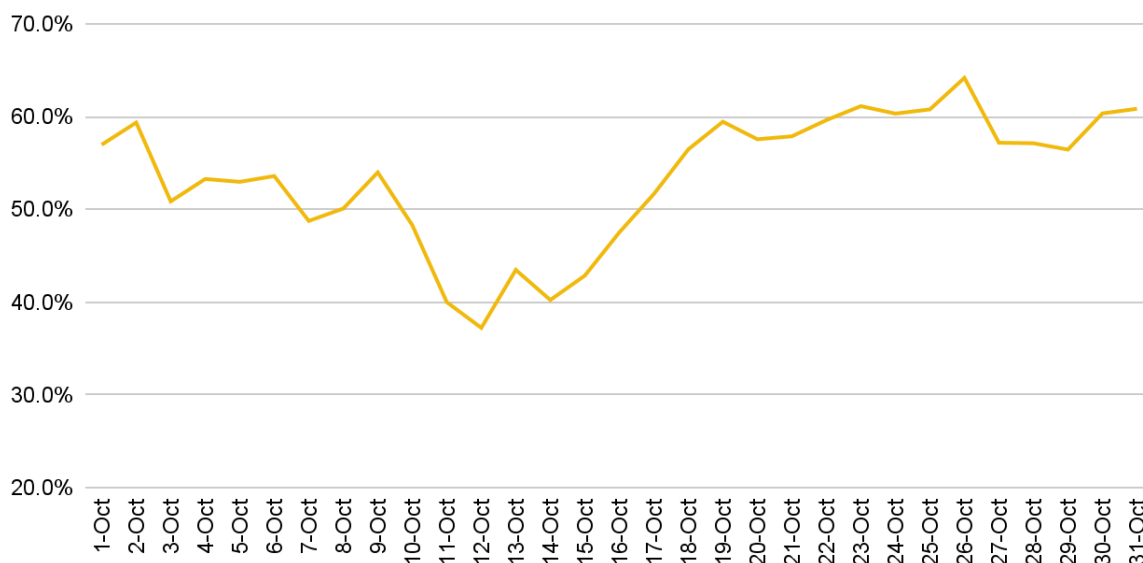
След повече от две години на стриктно развитие, мрежата от слой 2 на Ethereum Scroll представи основната си мрежа на 17 октомври, присъединявайки се към нарастващия списък от zkEVM-и, представени тази година. Като сборен пакет от тип-2 zkEVM, Scroll се интегрира безпроблемно с Ethereum на ниво байткод, опростявайки внедряването за съществуващи инфраструктури и dApp-ове.

Отвъд техническата си мощ, Scroll събра забележителна популярност. Той набра \$83 млн., има оценка от \$1,8 млрд. и неговата TVL нарасна до над \$26,6 млн. от стартирането му, като дневният приток на потребители е средно 2848. Значителна част от този капитал се вля в KyberSwap, протоколът с най-висока TVL на Scroll, благодарение на стратегическото въвеждане на шест високодоходни ферми за привличане на ликвидност. Впечатляващо, фазата на тестовата мрежа на Scroll регистрира средно 305 000 трансакции дневно. С повече от 450 000 внедрявания на смарт договори и над 90 милиона трансакции, тестовата мрежа изигра решаваща роля в проправянето на пътя за дебюта на основната мрежа.

Стратегическият подход на Scroll също ясно се откроява от своите конкуренти. Вместо да се състезава за предимството на първия играч, екипът приоритизира изграждането на устойчив продукт, черпейки от дълбокия си принос в изследванията на Ethereum от слой 1 („L1“) и zkSNARK. В крайна сметка Scroll все още е в начален стадий и тепърва ще се доближава до референтните стойности за милиарди долари, определени от някои от анализите му от L2, което предполага значителен потенциал за растеж.

Uniswap не се притеснява от таксите за интерфейс

Фигура 7: Пазарният дял на Uniswap не се е променил значително след въвеждането на таксите за интерфейс



Източник: The Block

Към 31 октомври 2023 г.

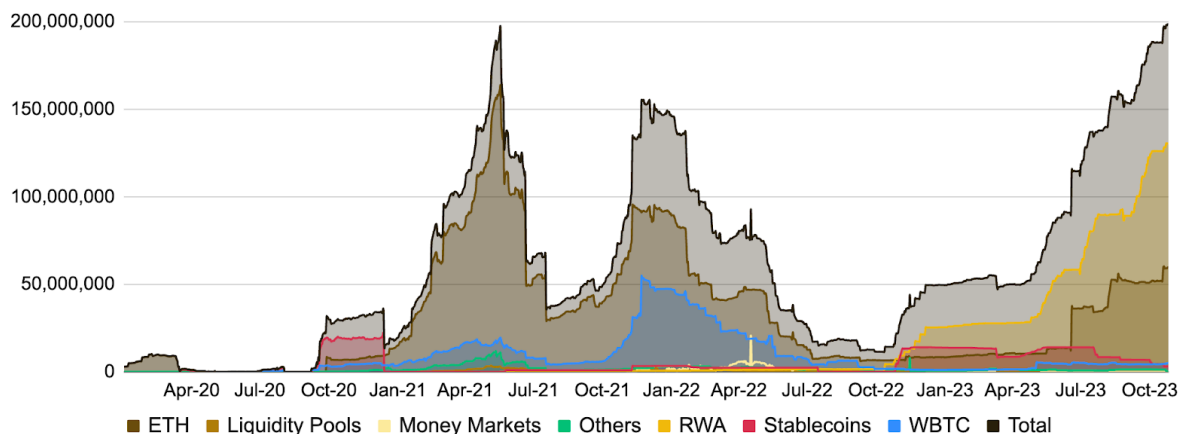
По-рано през октомври Uniswap Labs въведе такса от 0,15% за суапове, включващи избрани токени, които се изпълняват чрез интерфейси на Uniswap, като уебсайта и портфейла. Това не засяга потребителите, които изпълняват трансакциите си чрез агрегатори или други потребителски интерфейси. Въпреки това притежателите на UNI изразиха опасения, като се има предвид, че това е отделно от дълго обсъжданото превключване на таксата на ниво протокол и не им дава право на дял от приходите. UNI токенът падна с повече от 6% за 24 часа след съобщението, но оттогава възстанови загубата си.

Над \$647 000 са събрани като протоколни такси към края на октомври, което означава годишен приход от \$15,7 млн. за Uniswap Labs.

Дори с въвеждането на интерфейсни такси, Uniswap остава най-голямата децентрализирана борса („DEX“) по обем на търговия, като улесни над \$25,8 млрд. обем на търговия през октомври. Както се вижда на Фигура 5, въпреки че дневният пазарен дял се колебае, той остава относително ограничен между 40% и 60%, без забележим спад след въвеждането на таксите за интерфейс. Това е разбираемо, като се има предвид, че таксите за интерфейс не влияят на потребители, които не са в предния край, а огромната му ликвидност означава, че агрегаторите ще продължат да насочват сделки през Uniswap.

Приходите на Maker определят рекорд за всички времена

Фигура 8: Годишните приходи на Maker достигат \$200 млн., движени от обезпечение на RWA



Източник: Dune Analytics (@steakhouse)

Към 31 октомври 2023 г.

Maker, протоколът зад стейбълкойна DAI, отбеляза скок на годишните си приходи и текущо надминава рекордните си стойности близо до \$200 млн. Maker генерира приходи чрез такси, плащани от потребителите за заемане на DAI, такси, спечелени при ликвидиране на позиции, и всякакви печалби, които могат да получат от обезпечението, предоставено от заемополучателите.

Значителен двигател на увеличените приходи е желанието на Maker да включи RWA като обезпечение за DAI. Всъщност годишните приходи от RWA са се увеличили с 455% спрямо октомври 2022 г. и сега са отговорни за по-голямата част (66%) от общите годишни приходи на Maker. Активите на RWA, състоящи се основно от съкровищни бонове на САЩ, се възползваха от бързо нарастващите лихвени проценти през последната година и по този начин помогнаха за генерирането на по-висока обща стойност (и по-голям дял) от общите приходи на Maker.

Потребителите могат също да депозират DAI в Spark Protocol на Maker, за да спечелят коефициент на спестяване на DAI („DSR“). DSR изплаща печалбата от таксите, които Maker генерира. Процентът беше едва 1% по-рано през годината, преди гласуването през август да доведе до одобряване от MakerDAO на увеличение на DSR до 8%. Това доведе до значителен приток на DAI в протокола, като общият баланс на депозирания DAI се увеличи от ~343 милиона щатски долара през август до над 1,7 милиарда щатски долара в края на октомври, увеличение от над 400%.

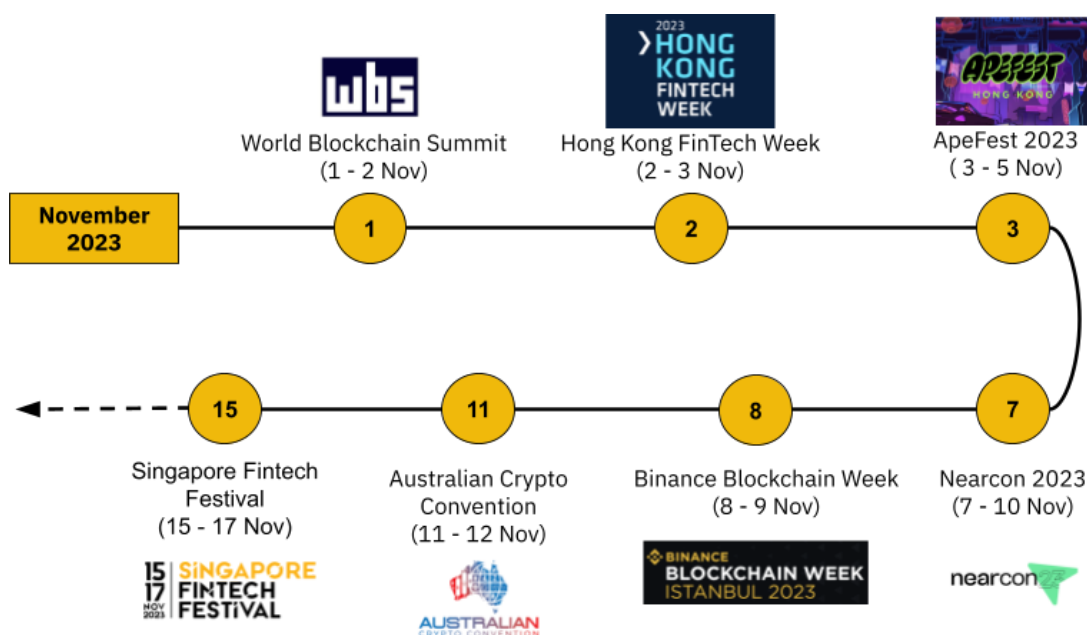
Потребителите трябваше да създават и заемат DAI, за да се възползват от увеличения DSR, което допълнително доведе до увеличени такси за протокола, като по този начин увеличи общите им приходи. DSR оттогава падна до 5%, естествено спадайки с нарастването на броя на DAI депозитите.

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

Фигура 9: Забележителни събития през ноември 2023 г.



Източник: Binance Research

Фигура 10: Най-големи отключвания на токени в USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
APTOS	\$APT	\$71.54M	10.07%	12 Nov
AVAX	\$AVAX	\$34.06M	2.72%	24 Nov
ASHFLOW	\$HFT	\$25.63M	74.08%	4 Nov
ApeCoin	\$APE	\$20.13M	4.23%	17 Nov
ImmutableX	\$IMX	\$17.22M	1.55%	4 Nov
GALXE	\$GAL	\$11.05M	16.36%	5 Nov
OASIS FOUNDATION	\$ROSE	\$6.80M	3.90%	19 Nov
CyberConnect	\$CYBER	\$4.34M	11.43%	15 Nov
SPACE ID	\$SID	\$3.94M	6.46%	22 Oct
LOOKSRARE	\$LOOKS	\$3.40M	6.96%	27 Nov

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/>

<https://flipsidecrypto.xyz/>

Нови доклади на Binance Research



Преминаване през децентрализирано хранилище

Поглед към пазарния пейзаж на децентрализираното съхранение



Състояние на крипто за третото тримесечие: Пазарен импулс

Компиляция от ключови диаграми и прозрения на пазара



Демистифициране на центрираната върху намерението теза

Разбиране на центрираната върху намерението теза



Месечна информация за пазара: октомври 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.