

Perspectivas mensuales del mercado

Diciembre 2023



Índice

Aspectos clave	2
Rendimiento del mercado cripto	3
Finanzas descentralizadas ("DeFi")	6
Tokens no fungibles ("NFT")	7
Gráficos del mes	8
Las comisiones en Bitcoin superan a las comisiones en Ethereum	8
El despegue de los volúmenes de DEX de Solana	9
Polygon avanza en el frente ZK	10
Los bots de Telegram muestran una actividad consistente	11
Próximos eventos y desbloques de tokens	12
Referencias	13
Nuevos informes de Binance Research	14
Acerca de Binance Research	15
Recursos	17

1

Aspectos clave

- ◆ El mercado cripto mantuvo su trayectoria al alza en noviembre y culminó con un aumento intermensual (MoM) del 11% en términos de capitalización de mercado total. El mercado experimentó un aumento dinámico a lo largo de la primera mitad del mes, luego entró en un período de fluctuaciones. SOL y LINK surgieron como los activos de mayor rendimiento entre las diez principales monedas por capitalización de mercado por segundo mes consecutivo, con ganancias intermensuales del 69% y el 29%, respectivamente. Ambas monedas también experimentaron un aumento en términos de interés institucional, lo se que hace evidente con GSOL cotizando a una prima del 800%, y GLINK a una prima del 200%.
- ◆ Las comisiones de transacción en Bitcoin superaron a las de Ethereum y se extendieron hasta el punto más amplio visto en más de dos años. La renovación del interés en el protocolo Ordinals ha contribuido al aumento de la actividad en Bitcoin y la demanda por el espacio de bloque.
- ◆ Los volúmenes de los DEX de Solana crecieron más de un 166% entre octubre y noviembre. Esto coincidió con un aumento en la actividad diaria general y la capitalización de mercado del token SOL y con un aumento del TVL en DeFi de más del 101%. La actividad y la atención generadas por los recientes airdrops de Pyth Network, Jupiter Exchange y Jito Network, junto con los programas de puntos implementados por otros grandes protocolos DeFi de Solana, fueron factores clave para aumentar la actividad de los DEX. La reciente exaltación en torno a los tokens SPL-20, que crearon un mercado de inscripciones propio de Solana, también fue un factor contribuyente.
- ◆ Polygon zkEVM logró una hazaña importante en noviembre con un aumento de su TVL a 107.8 millones de dólares, un notable crecimiento del 47.2% intermensual. Este aumento, impulsado por una serie de desarrollos clave, junto con el enfoque continuo y el progreso de Polygon en el espacio ZK, está generando un mayor interés en su ecosistema, lo que sugiere una perspectiva positiva para Polygon zkEVM.
- ◆ Los bots de Telegram siguen siendo populares entre los usuarios. A pesar de la disminución de la cobertura mediática en los últimos meses, el sector siguió experimentando una actividad y volúmenes de trading sostenidos.

2

Rendimiento del mercado cripto

El mercado crypto mantuvo su trayectoria al alza en noviembre y culminó con un aumento intermensual del 11% en términos de capitalización de mercado total. La primera mitad del mes experimentó un aumento dinámico mientras el mercado registraba rápidamente una ganancia del 12%. A esto le siguió un período de fluctuaciones marcado por los retrocesos del 16 y 21 de noviembre, cada uno de los cuales resultó en una caída de aproximadamente un 5% en la capitalización de mercado total. Estas retracciones parecían ser correcciones de mercado normales, que respondían naturalmente al rápido crecimiento anterior. Desde octubre, el mercado crypto ha experimentado un aumento de más del 35% en su capitalización de mercado total. A medida que los catalizadores alcistas clave se incluyen gradualmente en los precios, no es raro ver que el mercado oscila entre sentimientos alcistas y bajistas.

Imagen 1: La capitalización de mercado mensual del sector crypto aumentó un 11% en noviembre

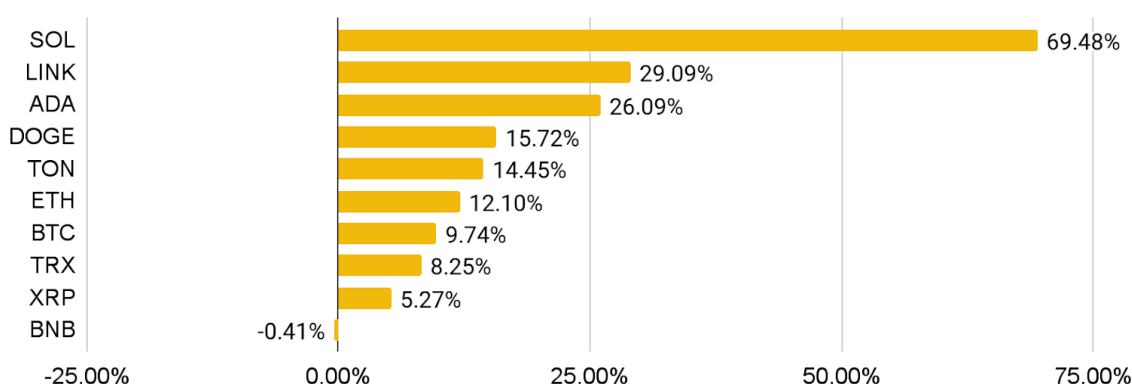
Cambio mensual en la capitalización de mercado del sector crypto (%)

	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	2.6	19.0	11.0	
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

Al 30 de noviembre de 2023

Imagen 2: Rendimiento mensual del precio de las 10 principales monedas por capitalización de mercado



Fuente: CoinMarketCap

Al 30 de noviembre de 2023

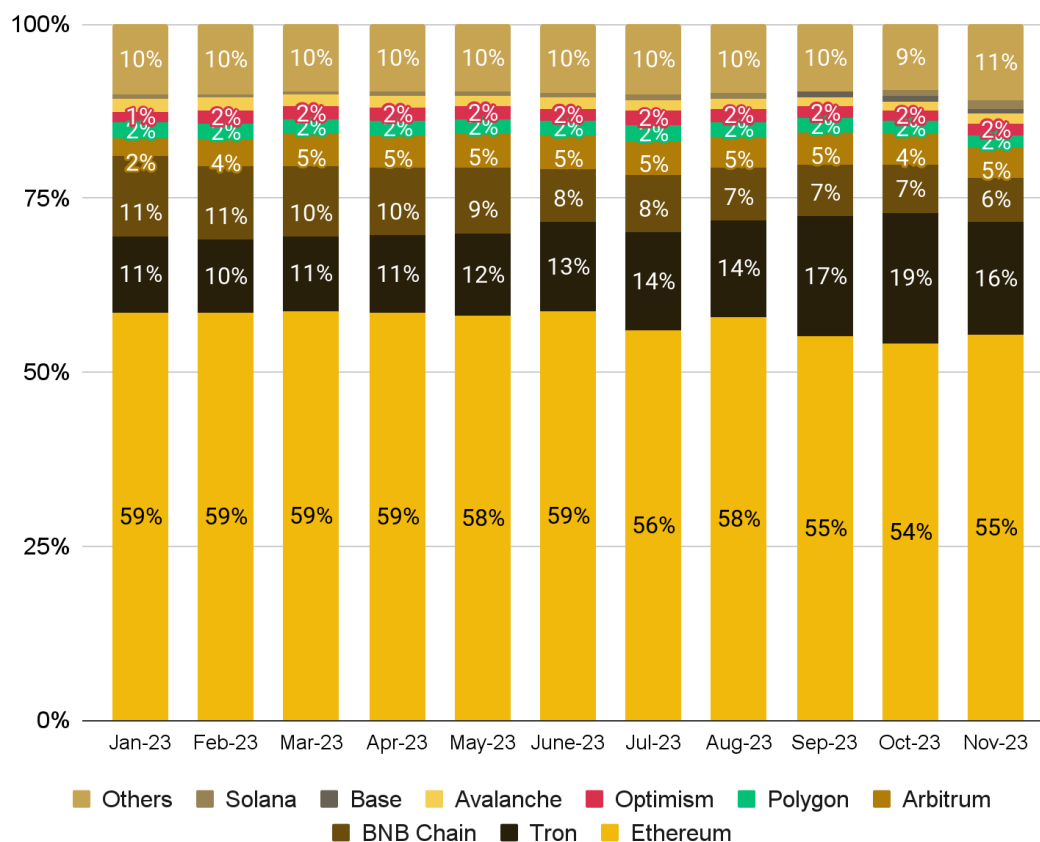
En orden descendente de rendimiento:

- ◆ Las 10 monedas principales terminaron noviembre con ganancias positivas, con SOL y LINK a la cabeza. SOL cerró el mes con una impresionante ganancia del 69.5%, mientras que LINK la siguió con un aumento del 29.11%. En concreto, el resurgimiento de Solana en el panorama de las criptomonedas en los últimos meses ha sido notable. Su conferencia anual, Solana Breakpoint, atrajo a más de [13,000](#) asistentes a uno de sus cuatro recintos, lo que destaca el creciente interés de la comunidad. El momento destacado del evento fue el anuncio de la [asociación](#) de Solana con Google Cloud, que marcó una gran hazaña para el ecosistema de Solana. Este sentimiento positivo se reflejó en el ámbito institucional, donde GSOL, Solana Trust de Grayscale, cotizó a una extraordinaria prima del [800%](#). LINK, paralelamente a la trayectoria de Solana, también atrajo la atención institucional, con GLINK, Link Trust de Grayscale, que cotizó a una prima del [200%](#). Además, Chainlink había anunciado el calendario para Staking v0.2, que está programado para principios de diciembre. Mientras tanto, ADA también brilló en noviembre con una ganancia del 26.1%. La cumbre de Cardano en 2023 fue un evento clave que destacó los desarrollos en curso y las perspectivas en torno a Cardano.
- ◆ DOGE mantuvo su impulso desde octubre, con el que logró un aumento del 15.7%. TON salió de su estancamiento de octubre y terminó el mes con una ganancia del 14.5%. ETH mantuvo su estado deflacionario, como lo indican los datos de [ultrasound.money](#), gracias a la elevada actividad del mercado.
- ◆ BTC, TRX y XRP demostraron ganancias modestas y cerraron el mes con incrementos del 9.7%, el 8.3% y el 5.3%, respectivamente. En particular, CME Group [reclamó el primer lugar](#) entre los mercados de futuros de bitcoin más grandes del mundo por interés abierto en noviembre. Esto indica la creciente

demanda institucional por bitcoin, dada la posición de CME como el principal lugar para las grandes instituciones. BNB experimentó un ligero descenso del 0.4%.

Finanzas descentralizadas ("DeFi")

Imagen 3: Participación en TVL de las principales blockchains



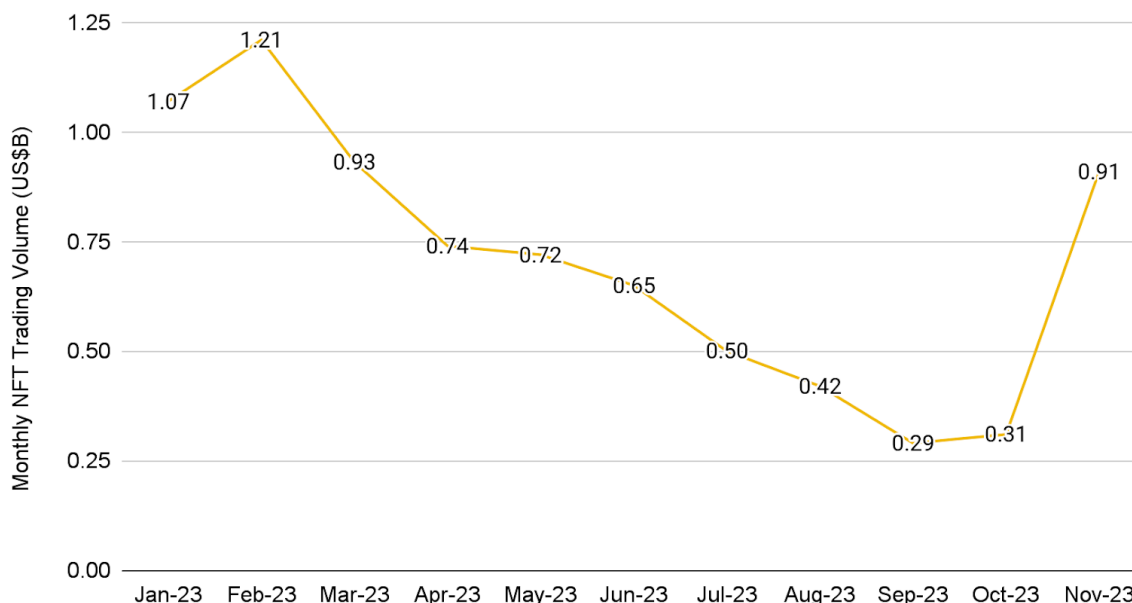
Fuente: DeFiLlama

Al 30 de noviembre de 2023

En noviembre se produjo una expansión del sector DeFi, mientras que el TVL mantuvo su tendencia alcista desde octubre y registró un aumento del 10% intermensual. Este repunte se alinea con el sentimiento de mercado positivo generalizado y la continua tendencia alcista en los precios de los tokens. Entre las diez principales cadenas, Solana lideró con un aumento del 56% en TVL, seguido por el aumento del 17% de Optimism y la ganancia del 16% de Avalanche. El crecimiento de Solana se vio impulsado principalmente por los protocolos de staking Marinade y Jito, que contaron con ganancias en términos de TVL de más del 79% y el 130%, respectivamente. El crecimiento del TVL en Avalanche vio una contribución significativa gracias a Benqi, una plataforma de staking y mercado monetario, que registró un aumento mensual del 62% en su TVL. Por el contrario, Tron y Base decrecieron y terminaron el mes con caídas en TVL del 4% y el 2%.

Tokens no fungibles ("NFT")

Imagen 4: Volumen mensual de trading de NFT



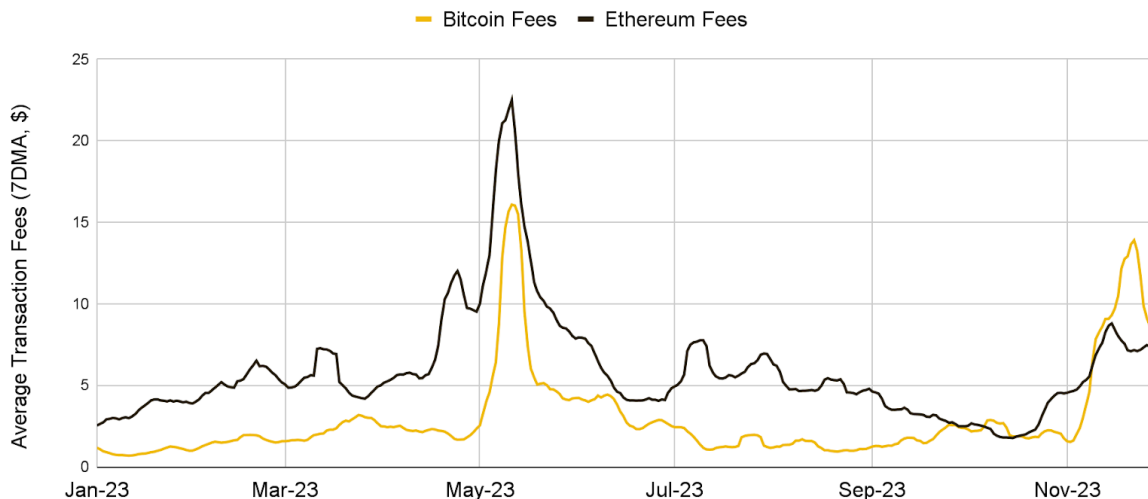
Fuente: CryptoSlam

Al 30 de noviembre de 2023

El mercado de NFT experimentó un cambio fundamental en noviembre al revertir su tendencia bajista de un año con un volumen de ventas de 910 millones de dólares. Esto representa un aumento intermensual del 200%, el mayor registrado en 2023. Como indicativo de esta recuperación, los índices [NFT-500](#) y [Blue Chip 10](#) de Nansen informaron una reducción de los descensos hasta la fecha, que ahora son del 49% y el 43% respectivamente, en lo que va de año, lo que supone una mejora con respecto al 58% y el 50% del mes anterior. Uno de los principales impulsores del resurgimiento de las ventas de NFT fueron los NFT de Bitcoin. La colección \$SATS, que incluye satoshis individuales con identificadores únicos, se destacó con un asombroso crecimiento del 1,039% intermensual en su volumen de ventas, que se disparó a [93 millones de dólares](#), con lo que eclipsó a los 42 millones de dólares de Bored Ape Yacht Club y los 29 millones de dólares de CryptoPunks.

Las comisiones en Bitcoin superan a las comisiones en Ethereum

Imagen 5: Las comisiones de transacción promedio en Bitcoin sustituyeron a las comisiones en Ethereum



Fuente: The Block

Al 30 de noviembre de 2023

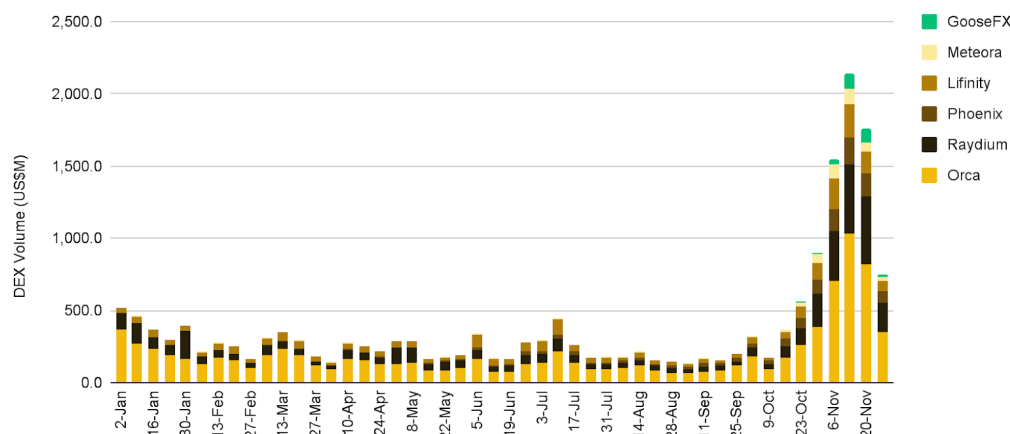
Históricamente, las comisiones de transacción casi siempre han sido más altas en Ethereum que en Bitcoin. Esto no sorprende teniendo en cuenta que la actividad en Bitcoin tiende a ser más baja y menos compleja que la de Ethereum.

Sin embargo, en noviembre se hizo una observación interesante, ya que las comisiones de transacción promedio en Bitcoin superaron a las de Ethereum durante más de dos tercios del mes. Si bien hubo varios días en octubre en los que se observó tal tendencia, la disparidad alcanzó su punto más amplio en más de dos años al llegar a los 6.73 USD el 22 de noviembre. Desde entonces, esta brecha se normalizó y se redujo.

El aumento de las comisiones en Bitcoin en noviembre se debió en gran medida a la actividad en el protocolo Ordinals. Desde finales de octubre, la renovación del interés por acuñar NFT de Bitcoin contribuyó a un aumento en el número de inscripciones. Según datos de CryptoSlam, noviembre marcó la mayor cantidad de ventas mensuales de NFT de Bitcoin, con más de 376 millones de dólares.

El despegue de los volúmenes de DEX de Solana

Imagen 6: Los volúmenes de los DEX de Solana aumentaron más de un 166% entre octubre y noviembre



Fuente: Dune Analytics (@ilemi), Binance Research
Al 27 de noviembre de 2023

El rendimiento de Solana ha sido consistente en las últimas semanas, con un aumento de la actividad diaria y un crecimiento de la capitalización de mercado que superan significativamente al mercado en general (SOL se encuentra entre los 10 principales activos por [crecimiento](#) de capitalización de mercado en los últimos 60/90 días).

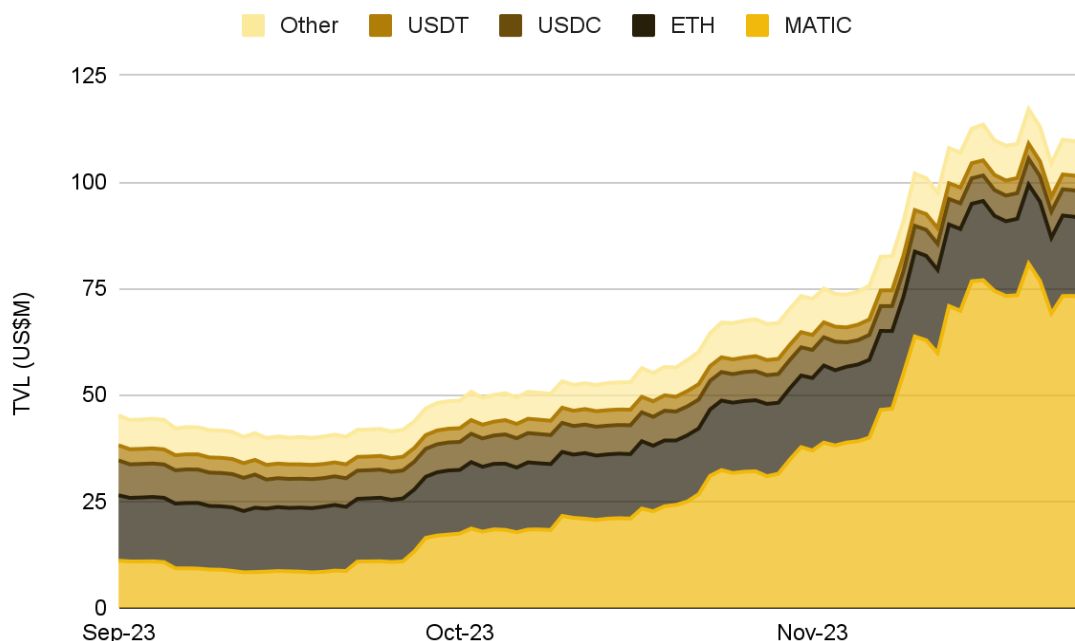
En consecuencia, el ecosistema DeFi de Solana también ha crecido con fuerza. Su [crecimiento](#) intermensual del TVL fue de más del 101%, el mejor entre otras cadenas principales. Un elemento central del ecosistema DeFi son los principales DEX de Solana, que experimentaron un notable repunte en volumen y aumentaron más del 166% entre octubre y noviembre.

Las DeFi de Solana se beneficiaron con la actividad y la atención generadas por los recientes airdrops del proyecto de oráculo, Pyth Network; el agregador de DEX, Jupiter Exchange; y el proveedor de staking líquido vinculado a MEV, Jito Network. Además, algunos de los otros proyectos DeFi importantes, incluidos MarginFi, Jito Network y Kamino Finance, implementaron sistemas de puntos (o insinuaron hacerlo). Dado que la actividad de usuario genera puntos, muchos miembros de la comunidad creen que podría ser un factor importante en los posibles airdrops venideros de estos protocolos. Esto ha llevado a un aumento en la actividad de usuario en estos proyectos, lo que ha tenido un efecto muy directo en los DEX de Solana.

La actividad de los DEX también se ha visto afectada por la euforia mediática en torno al recientemente popularizado estándar de token SPL-20. Estos tokens generaron un mercado de inscripciones para Solana, similar al que existe para Bitcoin, y junto con un creciente mercado de monedas meme dentro de la L1, ayudaron a impulsar los volúmenes de los DEX a sus máximos recientes.

Polygon avanza en el frente ZK

Imagen 7: en noviembre, zkEVM de Polygon logró una hazaña significativa al superar un TVL de 100 millones de dólares, lo que representa un crecimiento de más del 47.2% intermensual



Fuente: Dune Analytics (@Marcov), Binance Research
Al 30 de junio de 2023

Polygon sigue avanzando de forma significativa en el espacio ZK, lo que indica un potencial alcista para su rollup zkEVM de Capa 2 ("L2"), tal como lo demuestra su rendimiento reciente. En una importante hazaña, el TVL de Polygon zkEVM alcanzó más de 107.8 millones de dólares en noviembre tras crecer un notable 47.2% intermensual y superar los 100,000 depositantes. Este crecimiento de naturaleza orgánica marca una desviación del ritmo anterior y más lento de Polygon zkEVM en comparación con otros rollups L2 competidores, algunos de los cuales se beneficiaron de la especulación con los airdrops.

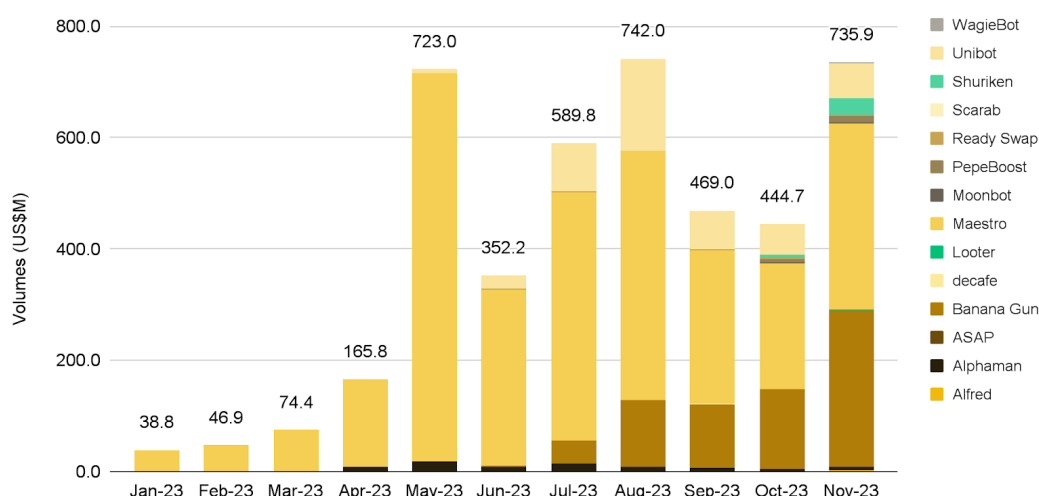
A este progreso contribuyen varios desarrollos relacionados con Polygon zkEVM y el ecosistema de Polygon en general, con este último desbloqueando sinergias naturales. Por ejemplo, Polygon zkEVM lanzó su primer E-CLP (Elliptic Concentrated Liquidity Pool) para rETH/WETH, y tuvo integraciones con protocolos cross-chain y de interoperabilidad, incluidos Symbiosis y Socket. Además, la expectativa en torno a Polygon 2.0, con una renovación de la tokenomía y la migración de la cadena Polygon PoS a su Validium final, marcó un cambio estratégico hacia los mercados. Este movimiento posicionó efectivamente a Polygon zkEVM y a Validium como la base de una nueva superred de L2.

La adopción del CDK (Chain Development Kit, kit de desarrollo de cadenas) de Polygon por parte de varios proyectos y exchanges de criptomonedas, en particular X1 de OKX, para construir L2 personalizables con tecnología ZK destaca la creciente influencia de Polygon

en este sector. Asimismo, el desarrollo de las cadenas zkWasm y el próximo Polygon Miden, centrado en la privacidad y escalabilidad de ZK, demuestran aún más el compromiso de Polygon con la innovación basada en ZK. En general, estos trabajos impulsan colectivamente la posición de Polygon en el espacio ZK, de modo que generan un mayor interés en su ecosistema y sientan las bases para futuros avances en productos como Polygon zkEVM.

Los bots de Telegram muestran una actividad consistente

Imagen 8: Los volúmenes de los bots se recuperaron en noviembre



Fuente: Dune Analytics (@whale_hunter)
Al 30 de noviembre de 2023

Los bots de trading de Telegram permiten a los traders automatizar y ejecutar fácilmente actividades en la cadena. Entre sus características habituales se incluyen el trading, el sniping, el farming de airdrops y otras herramientas de análisis. Aunque los bots de Telegram llevan existiendo bastante tiempo, el interés por estos explotó por primera vez en julio, cuando el exorbitante aumento de los precios de los tokens llamó la atención sobre el sector e incorporó a una serie de nuevos usuarios.

Las métricas en la cadena de hoy revelan que los bots de Telegram siguen siendo una plataforma popular para los traders, y la actividad sigue siendo elevada. Tras una actividad moderada en septiembre y octubre, el volumen de trading en noviembre se ha recuperado y ha crecido un 65% intermensual hasta los 735.9 millones de dólares. Maestro y Banana Gun siguen siendo los mayores bots de trading de Telegram por volumen de trading, ya que representan más del 83% del volumen total.

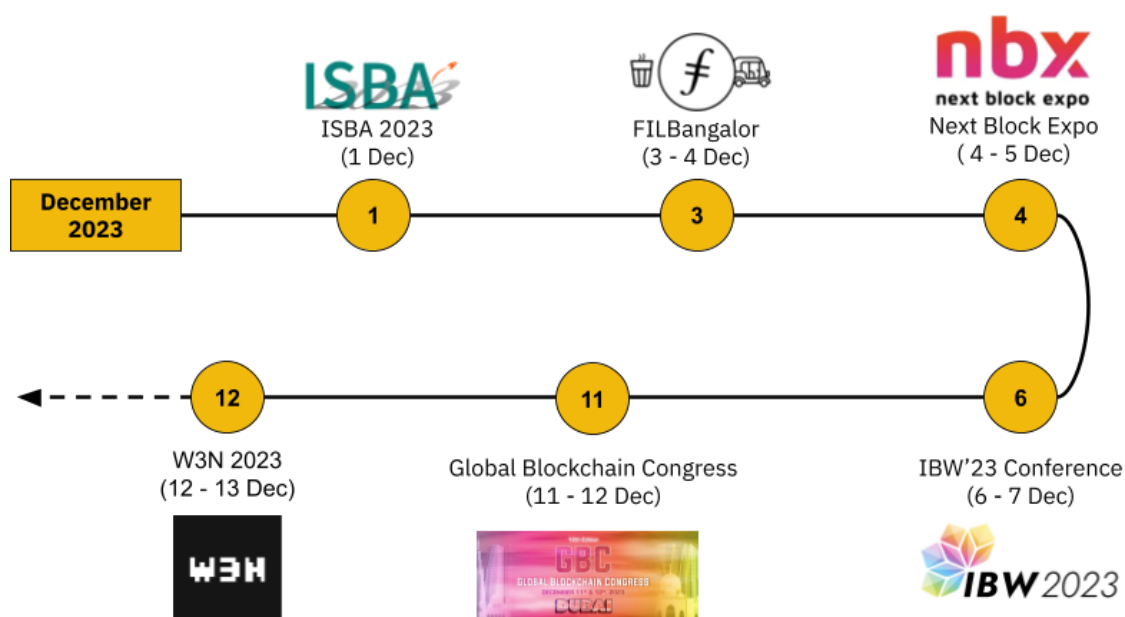
No obstante, es importante reconocer que interactuar con los bots de Telegram implica riesgos. Dado que los bots tienen acceso a las claves privadas, la seguridad de los tokens puede verse comprometida en caso de cualquier explotación de vulnerabilidades. Aquí es cuando uno recuerda la vieja frase: “Si las claves no son tuyas, tampoco lo son las monedas”.

4

Próximos eventos y desbloques de tokens

En esta sección, presentamos un resumen de eventos importantes y próximos desbloques de tokens para el mes. Esperamos te sirva de ayuda para monitorear los desarrollos clave del espacio y realizar un seguimiento de los eventos de desbloqueo.

Imagen 9: Eventos destacados en diciembre de 2023



Fuente: Binance Research

Imagen 10: Los mayores montos de tokens desbloqueados en términos de USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
dYdX	\$DYDX	\$481.50M	83.21%	1 Dec
APTOS	\$APT	\$174.64M	8.96%	12 Dec
Linch	\$1NCH	\$35.12M	9.48%	1 Dec
ApeCoin	\$APE	\$24.96M	4.23%	17 Dec
sui	\$SUI	\$21.22M	3.58%	3 Dec
CyberConnect	\$CYBER	\$7.67M	8.51%	15 Dec
VELD GUILD	\$YGG	\$6.28M	5.83%	27 Dec
SPACE ID	\$ID	\$4.92M	6.46%	22 Dec
HASHFLOW	\$HFT	\$4.31M	5.76%	7 Dec
Moonbeam	\$GLMR	\$3.31M	1.61%	11 Dec

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/>

<https://flipsidecrypto.xyz/>

Nuevos informes de Binance Research



Entendiendo la interoperabilidad cross-chain

Una análisis en profundidad del mercado de la interoperabilidad cross-chain



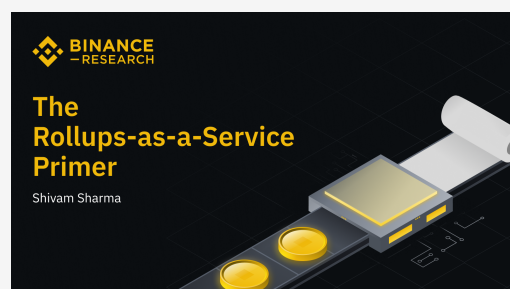
Datos valiosos: exploramos la recaudación de fondos crypto

Una recopilación de gráficos e ideas sobre la recaudación de fondos



Situación del mercado: el panorama de las criptomonedas en Turquía

Un estudio sobre el panorama de las criptomonedas en Turquía y conclusiones de la Binance Blockchain Week 2023



Una introducción a los rollups como servicio

Una exploración a fondo del mercado de rollups como servicio

Acerca de Binance Research

Binance Research es la rama de investigación de Binance, el principal exchange de criptomonedas del mundo. El equipo se compromete a ofrecer análisis objetivos, independientes y exhaustivos y busca ser líder de opinión en el espacio de las criptomonedas. Nuestros analistas publican regularmente artículos de opinión informativos sobre temas relacionados, entre otros, al ecosistema cripto, la tecnología blockchain y los temas de tendencia del mercado.



Jie Xuan Chua

Macro Researcher

Jie Xuan ("JX") trabaja actualmente para Binance como Macro Researcher. Antes de unirse a Binance, trabajó como especialista en Inversiones Globales en J.P. Morgan y tuvo experiencia previa en el Análisis de Renta Variable en varias casas de fondos. JX es un analista financiero certificado. Ha participado en el espacio de las criptomonedas desde 2017.



Moulik Nagesh

Macro Researcher

Moulik es un Macro Researcher de Binance y ha participado en el espacio cripto desde 2017. Antes de unirse a Binance, tuvo experiencia en roles interfuncionales en empresas tecnológicas Web3 de Silicon Valley. Moulik, que tiene experiencia en cofundar startups y se licenció en Economía en la London School of Economics and Political Science ("LSE"), aporta una perspectiva integral a la industria.



Shivam Sharma

Macro Researcher

Shivam actualmente trabaja para Binance como Macro Researcher. Antes de unirse a Binance, trabajó como asociado/analista de Banca de Inversión en Bank of America en la oficina de Mercados de Capitales y Deuda, y se especializó en Instituciones Financieras Europeas. Shivam tiene un título de licenciado en Economía de la London School of Economics & Political Science ("LSE") y ha participado en el espacio cripto desde 2017.



Brian Chen

Pasante de Macro Research

Brian actualmente trabaja para Binance como pasante de Macro Research. Antes de unirse a Binance, trabajó como investigador de DeFi en una startup de servicios financieros y en una organización de educación sobre Web3. Tiene un título de licenciado en Finanzas de la Universidad de California, Irvine ("UCI") y ha participado en el criptoespacio desde 2021.

Recursos



Lee más [aquí](#)



Comparte tus comentarios [aquí](#)

Divulgación general: Este material es preparado por Binance Research y no está destinado a interpretarse como una proyección o un consejo de inversión. Tampoco es una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender valores, criptomonedas, ni para adoptar ninguna estrategia de inversión. El uso de la terminología y las opiniones expresadas pretenden promover la comprensión y el desarrollo responsable del sector y no deben interpretarse como opiniones legales definitivas o de Binance. Las opiniones expresadas son opiniones del autor y corresponden a la fecha indicada en el artículo; pueden cambiar según varíen las condiciones posteriores. La información y las opiniones contenidas en este material proceden de fuentes propias y ajenas que Binance Research considera fiables, no son necesariamente exhaustivas y no se garantiza su exactitud. Por lo tanto, no se ofrece ninguna garantía de exactitud o fiabilidad y Binance no acepta ninguna responsabilidad por errores u omisiones (incluida la responsabilidad ante cualquier persona por negligencia). Este material puede contener información "prospectiva" que no es de naturaleza puramente histórica. Dicha información puede incluir, entre otras cosas, proyecciones y previsiones. No se garantiza que las previsiones realizadas se cumplan. Confiar en la información contenida en este material queda a criterio exclusivo del lector. Este material está destinado únicamente a fines informativos y no constituye un asesoramiento de inversión ni una oferta o solicitud de compra o venta de valores, criptomonedas o cualquier estrategia de inversión. Tampoco se ofrecerán o venderán valores o criptomonedas a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que la oferta, solicitud, compra o venta sea ilegal según las leyes de dicha jurisdicción. La actividad de inversión conlleva riesgos.