

Información mensual del mercado

enero de 2024



Índice

Puntos clave	2
Rendimiento del mercado de criptomonedas	3
Finanzas descentralizadas («DeFi»)	5
Token no fungible («NFT»)	6
Gráficos del mes	7
Solana, al frente del pico de las stablecoins	7
Avalancha de inscripciones en las cadenas compatibles con EVM	8
La demanda del restake aún es fuerte	9
Las blockchains que ofrecen rendimientos nativos despiertan interés	10
Próximos eventos y desbloques de tokens	12
Referencias	13
Nuevos informes de Binance Research	14
Acerca de Binance Research	15
Recursos	17

1

Puntos clave

- ◆ El mercado de las criptomonedas experimentó un fuerte crecimiento en diciembre, marcado por un aumento del 15 % en la capitalización total del mercado. En gran medida, esto se debió a la gran expectación por la posible aprobación del primer ETF de Bitcoin en spot en enero. Entre las 10 monedas principales, las monedas alternativas de capa 1, como AVAX, SOL y ADA, encabezaban la lista con ganancias mensuales del 84 %, 71 % y 60 %, respectivamente.
- ◆ Los volúmenes de transferencia de stablecoins experimentaron un aumento significativo en diciembre, ya que alcanzaron los 1,2 billones de USD. Aunque Ethereum y Tron siguen dominando este sector con una contribución combinada de 740 300 millones de USD, Solana ha mostrado un crecimiento impresionante, ya que ha pasado de 86 200 millones de USD a 297 300 millones de USD, y ha marcado un crecimiento intermensual del 244,9 %.
- ◆ Las inscripciones, que se popularizaron por primera vez en Bitcoin, se han expandido a varias cadenas compatibles con EVM, llegando a sumar más de 491,9 millones de inscripciones hasta la fecha. Esta tendencia ha desencadenado una importante actividad de transacciones: en primer lugar, Polygon, con 168,3 millones de inscripciones, seguido de Avalanche y BNB Chain, con 115,4 y 95,5 millones, respectivamente.
- ◆ Tras un aumento en los límites de depósito de tokens de stake líquido («LST») en EigenLayer, el protocolo de restake presenció un aumento en el TVL de los LST desde unos 250 millones de USD hasta los 1100 millones de USD. Este aumento indica una fuerte demanda de restake, ya que los titulares de ETH y LST buscan oportunidades que generen rendimiento.
- ◆ El lanzamiento de capas 2 que proporcionan rendimiento nativo, como Blast (que en este momento solo es un contrato de firma múltiple) y Manta Pacific han cobrado bastante fuerza, ya que el número de depositantes y la cantidad de activos conectados a las redes han ido en aumento.

2

Rendimiento del mercado de criptomonedas

El mercado de las criptomonedas experimentó un fuerte crecimiento en diciembre, marcado por un aumento del 15 % en la capitalización total del mercado. En gran medida, este crecimiento se debió a la gran expectación por la aprobación del primer ETF de Bitcoin en spot en EE. UU. en enero. El mercado mantuvo una fuerte tendencia alcista durante la mayor parte del mes, con solo una caída significativa aproximada del 8 % el 11 de diciembre. Este descenso se produjo tras la [noticia](#) sobre la inclusión de las inscripciones de BTC en la base de datos nacional de vulnerabilidades de EE. UU. el 10 de diciembre. Después, el mercado entró en una fase de consolidación, con tendencia predominantemente al alza. El consenso general entre los participantes del mercado es algo optimista con respecto a la decisión de la SEC. Este optimismo persiste a pesar de varias enmiendas que presentaron los solicitantes de ETF a última hora. Se espera una decisión en las dos primeras semanas de enero, mientras que el resultado y la reacción del mercado aún están por ver.

Figura 1: La capitalización mensual de mercado de las criptomonedas aumentó un 15 % en diciembre

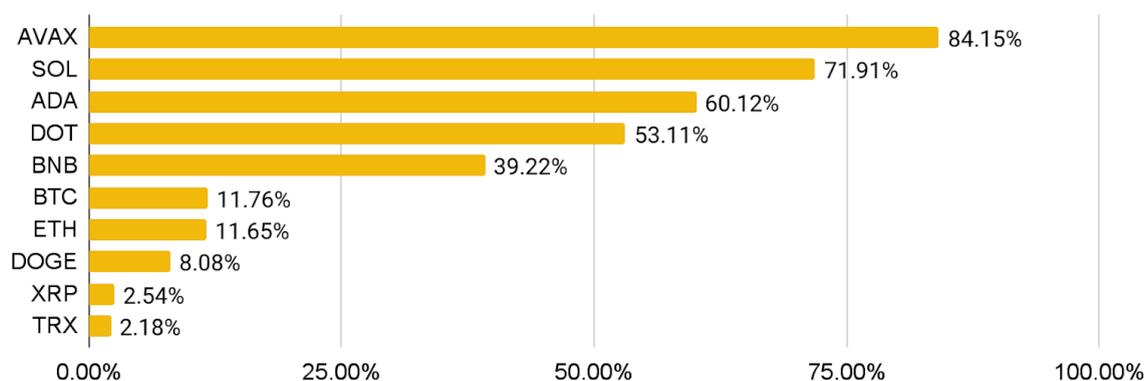
Cambio mensual en la capitalización de mercado de las criptomonedas (porcentaje)

	En.	Febr.	Mzo.	Abr.	My.	Jun.	Jul.	Ag.	Sept.	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	15,2
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

A fecha de 31 de diciembre de 2023

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



Fuente: CoinMarketCap

A fecha de 31 de diciembre de 2023

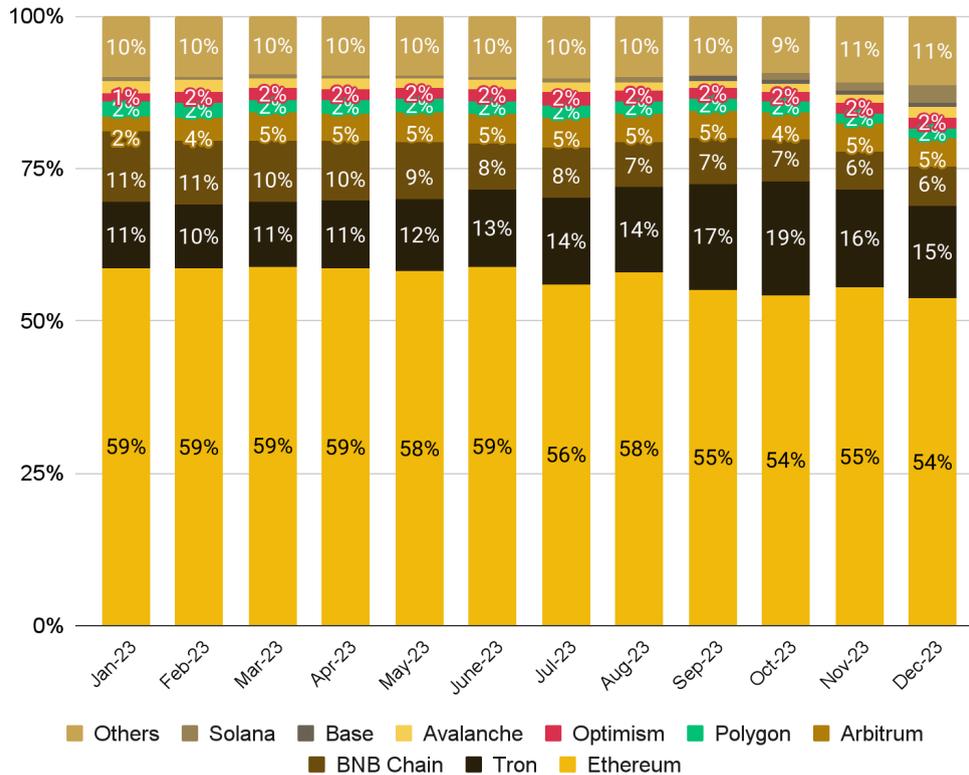
Por orden descendente de rendimiento:

- ◆ Las 10 monedas principales cerraron el año de forma positiva, con algunas monedas alternativas de capa 1 («L1»), como AVAX, SOL y ADA, a la cabeza. Estas monedas experimentaron importantes ganancias intermensuales del 84 %, 71 % y 60 %, respectivamente. El aumento de interés por las monedas L1 se debió al notable rendimiento de Solana en los últimos meses, lo que ha cambiado la perspectiva del mercado hacia estas monedas llamadas «Ethereum Killer». Factores como el farming de airdrop, el furor por las monedas meme y el sentimiento bajista que rodea a Ethereum también contribuyeron a esta tendencia. Además, los aspectos fundamentales de estas redes L1 han experimentado mejoras. Solana, a la que antes criticaban por sus frecuentes interrupciones, solo experimentó [una](#) en febrero de este año, lo que ha contribuido al interés actual.
- ◆ DOT y BNB también han mostrado un fuerte rendimiento, ya que han cerrado el año con ganancias del 53 % y 39 %, respectivamente. En particular, BNB ha superado su estancamiento anterior y se ha convertido en la cuarta moneda con mejor rendimiento entre las 10 principales. Este aumento en el valor de BNB puede atribuirse al incremento de la actividad de Binance en torno a eventos de Launchpool, con tres nuevos eventos que tuvieron lugar en diciembre. Estos eventos de Launchpool permiten que los usuarios reciban nuevas recompensas en tokens al hacer stake de BNB y otras stablecoins, lo que contribuye a la demanda de BNB.
- ◆ Tanto BTC como ETH cerraron el año con ganancias modestas del 11 %. Mientras tanto, en el otro extremo encontramos a XRP y TRX, que se quedaron atrás de sus homólogas con ganancias de tan solo el 2 %.

2.1

Finanzas descentralizadas («DeFi»)

Figura 3: Cuota del valor total bloqueado de las principales blockchains



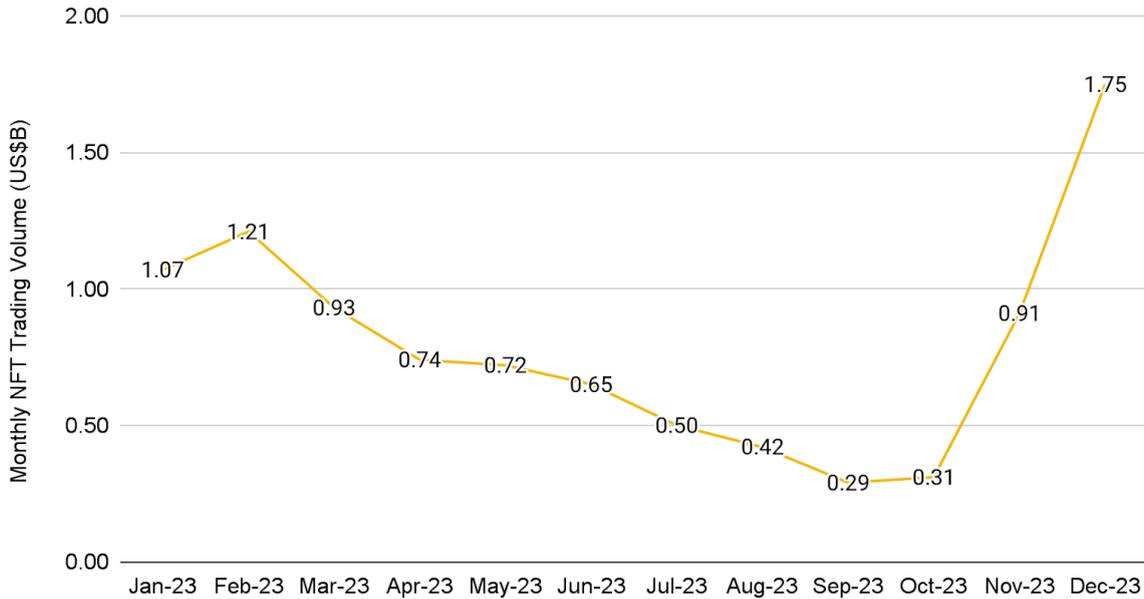
Fuente: DeFiLlama
A fecha de 31 de diciembre de 2023

En el mes de diciembre, presenciamos una expansión del sector de las DeFi, y el valor total bloqueado mantuvo su tendencia alcista desde noviembre, registrando un aumento intermensual del 15,2 %. Las 10 cadenas principales cerraron el año de forma positiva, aunque Solana consiguió el crecimiento más fuerte con ganancias intermensuales del 115 %. La actividad en Solana se ve acelerada por el lanzamiento del esperado airdrop de JTO y el trading de la memecoin BONK de Jito Finance, entre otros. Otras cadenas notablemente al alza son Base y Avalanche, que registraron aumentos del 53,87 % y 60,70 %, respectivamente. El protocolo Seamless, primer protocolo de préstamos nativos en Base, ya es el segundo más importante de Base en términos de TVL, ya que ha registrado un crecimiento de casi el 2000 % tras anunciar el airdrop del token SEAM. Otros protocolos de préstamos también experimentaron una mayor adopción: AAVE, JustLend y Compound registraron ganancias intermensuales del 13,88 %, 7,15 % y 4,22 %, respectivamente.

2.2

Token no fungible («NFT»)

Figura 4: Volumen de trading mensual de NFT



Fuente: CryptoSlam

A fecha de 31 de diciembre de 2023

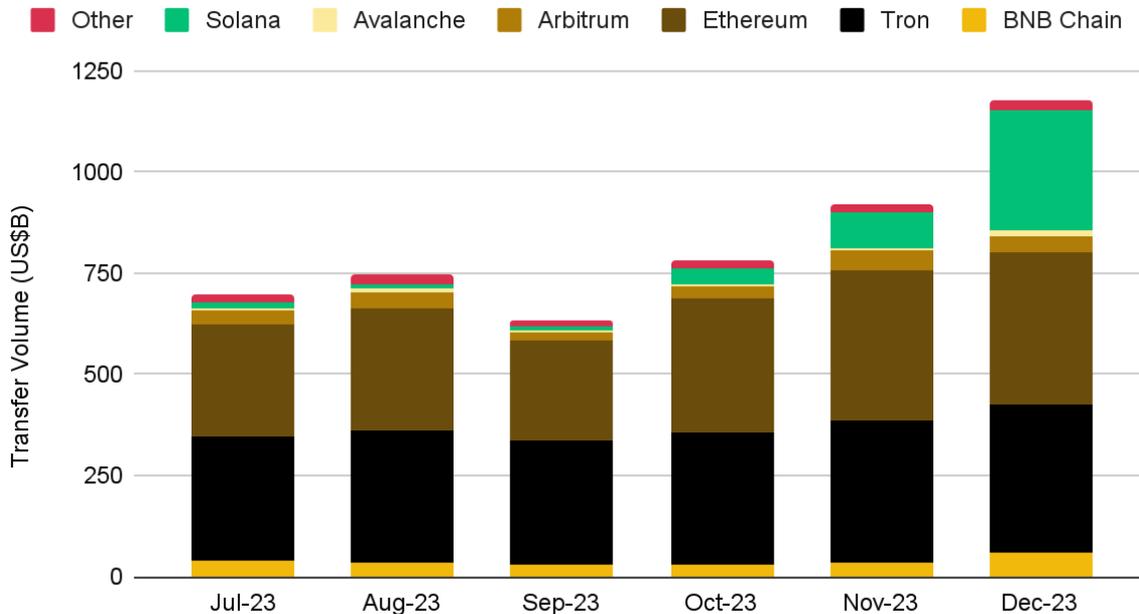
En diciembre, el mercado global de NFT registró ganancias positivas. El volumen total de ventas superó los 1700 millones de dólares, que supone el tercer mes consecutivo de crecimiento para los NFT y un aumento intermensual del 77,17 %. El crecimiento se debe sobre todo al aumento de la actividad en las redes Bitcoin y Solana, que vieron crecer el volumen de ventas en USD un 125,63 % y un 378,90 %, respectivamente. La tecnología los Ordinals continúa pisando fuerte. En cuanto a la clasificación de las colecciones, los NFT \$SATS, \$RATS y \$MICE BRC-20 ocupan los cinco primeros puestos en volumen de trading en 30 días. En cuanto al mercado, tanto Magic Eden como OKX registraron un importante crecimiento en el volumen de trading del 382 % y 89 %, respectivamente.

En un futuro, parece que la competencia entre blockchains se intensificará. Las nuevas blockchains centradas en los NFT han atraído todas las miradas, y la red Frame ha anunciado hace poco su última recaudación de fondos, así como el lanzamiento de su red principal L2 en enero, donde las regalías de los creadores se consagrarán a nivel de red. La Fundación RARI también ha presentado su blockchain de capa 3, RARI Chain, que también tendrá regalías integradas a nivel de nodo.

3 Gráficos del mes

Solana, al frente del pico de las stablecoins

Figura 5: Los volúmenes de transferencia de stablecoins aumentaron en diciembre con casi 1,2 billones de USD, y la cuota de mercado de Solana alcanzó un máximo anual del 25,2 %



Fuente: Artemis, Binance Research
A fecha de 31 de diciembre de 2023

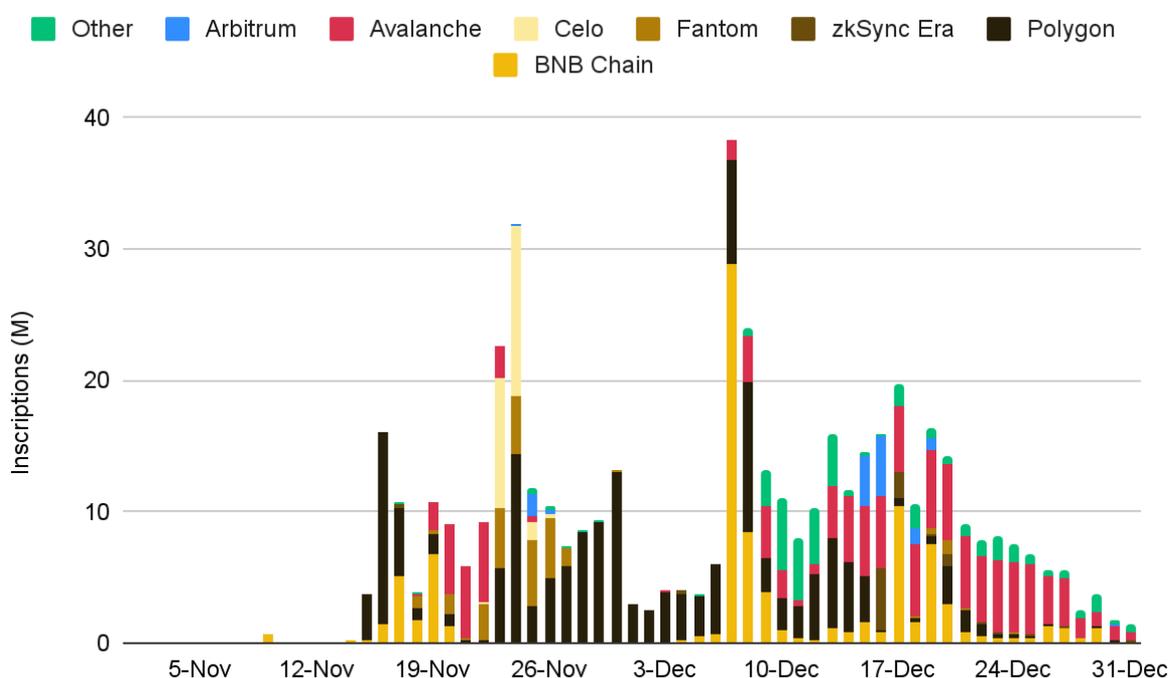
Los volúmenes de transferencia de stablecoins continuaron en aumento: pasaron de 920 600 millones de USD a 1,2 billones de USD en diciembre. El aumento es evidente en casi todas las redes principales, lo que refleja las tendencias más amplias de afluencia de capital que se han observado en los últimos meses. Este aumento también ha conllevado cambios significativos en el dominio del mercado. Ethereum y Tron aún son pioneros en la actividad de las stablecoins, con un total considerable de 740 300 millones de USD. Sin embargo, Solana ha aumentado de forma significativa: ha pasado de 86 200 millones de USD a 297 300 millones de USD, lo que refleja un crecimiento intermensual del 244,9 %.

Este cambio puede estar relacionado sobre todo con el reciente interés del mercado en el ecosistema de Solana. La red experimentó una considerable afluencia de capital el mes pasado, con nuevos récords en volúmenes de trading en sus exchanges descentralizados («DEX»). Este crecimiento se debió en gran medida a los esfuerzos de marketing y los airdrops de varios proyectos de ecosistemas, junto con la aparición de las memecoins. Estos factores aumentaron la liquidez de los usuarios existentes y atrajeron una oleada de

nuevos usuarios, a lo que ayudó el mecanismo de incentivo de puntos de Solana. Con tal aumento de la actividad, las stablecoins se han visto naturalmente beneficiadas del crecimiento de la red. Será interesante ver si Solana es capaz de mantener esta tendencia en el futuro.

Avalancha de inscripciones en las cadenas compatibles con EVM

Figura 6: Inscripciones repartidas por varias cadenas compatibles con EVM, sumando un total de más de 491,9 millones. Polygon ha presenciado la mayor actividad con 168,3 millones de inscripciones



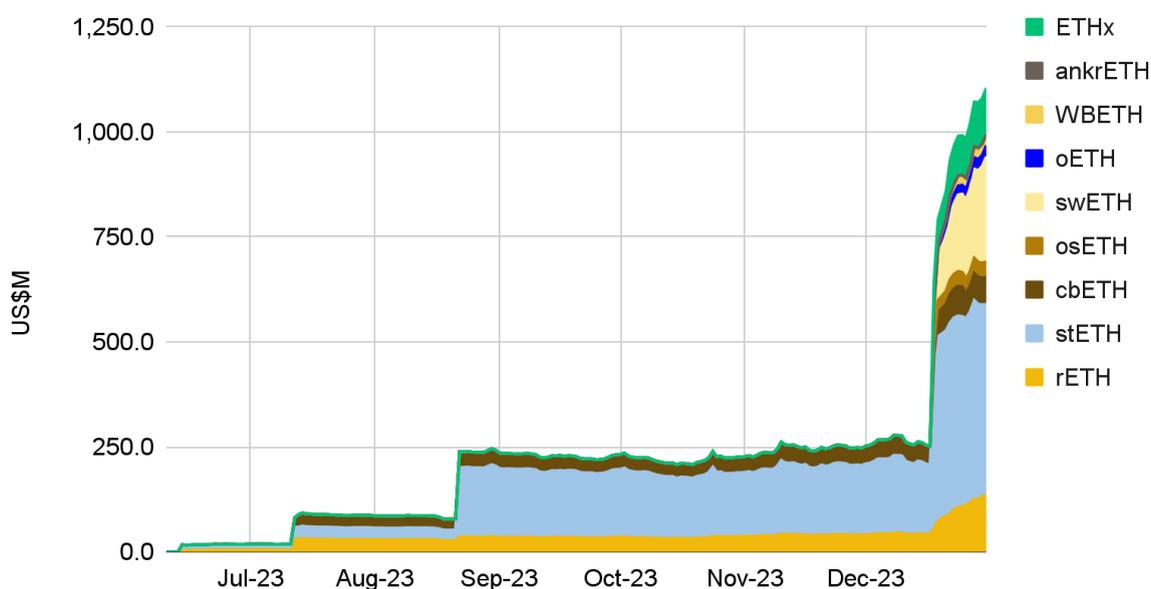
Fuente: Dune Analytics (@hildoby), Binance Research
A fecha de 31 de diciembre de 2023

Las inscripciones, que surgieron en Bitcoin debido a la falta de capacidad de contratos inteligentes, hacen referencia a diversas formas de datos, normalmente metadatos de tokens o NFT, escritos en blockchains. Tras ganar popularidad en Bitcoin, estamos presenciando cómo las inscripciones se extienden a distintas cadenas compatibles con EVM, a pesar de que estas redes ya poseen una funcionalidad nativa de token fungible y no fungible. Este cambio desencadenó una gran actividad de transacciones, probablemente motivada por la especulación del mercado, ya que los traders buscaban replicar el éxito de los tokens BRC-20 en estas cadenas. En particular, Polygon experimentó la mayor actividad con 168,3 millones de inscripciones hasta la fecha, seguido de Avalanche, con 115,4 millones, y BNB Chain, con 95,5 millones.

Además de provocar picos en las transacciones diarias, las inscripciones también han contribuido a que aumenten las comisiones y a que se prolonguen los plazos de tramitación de las transacciones. Por ejemplo, los costes de transacción en Avalanche se multiplicaron por diez, ya que las inscripciones representaron brevemente más del 30 % del uso de gas. Redes como Arbitrum y zkSync Era también alcanzaron nuevos récords en transacciones por segundo («TPS»): 59,0 y 62,1, respectivamente. Sin embargo, ambas redes observaron interrupciones parciales, por lo que la tendencia de inscripciones se convirtió sin querer en una prueba de estrés no planificada para estas blockchains. Por último, aún no se sabe si esta tendencia en las cadenas compatibles con EVM puede mantenerse y resultar útil en la práctica, por lo que su viabilidad a largo plazo es un asunto que merece la pena observar.

La demanda del restake aún es fuerte

Figura 7: El TVL de los tokens de stake líquido en EigenLayer se disparó en diciembre



Fuente: Dune Analytics (@21co), Binance Research
A fecha de 31 de diciembre de 2023

EigenLayer es una primitiva de restake lanzada en junio de 2023. El restake permite que los titulares de ETH o tokens de stake líquido («LST») utilicen sus activos en stake para proteger otras redes aparte de Ethereum. Esto permite que los restakers obtengan más rendimiento sin comprometer capital adicional.

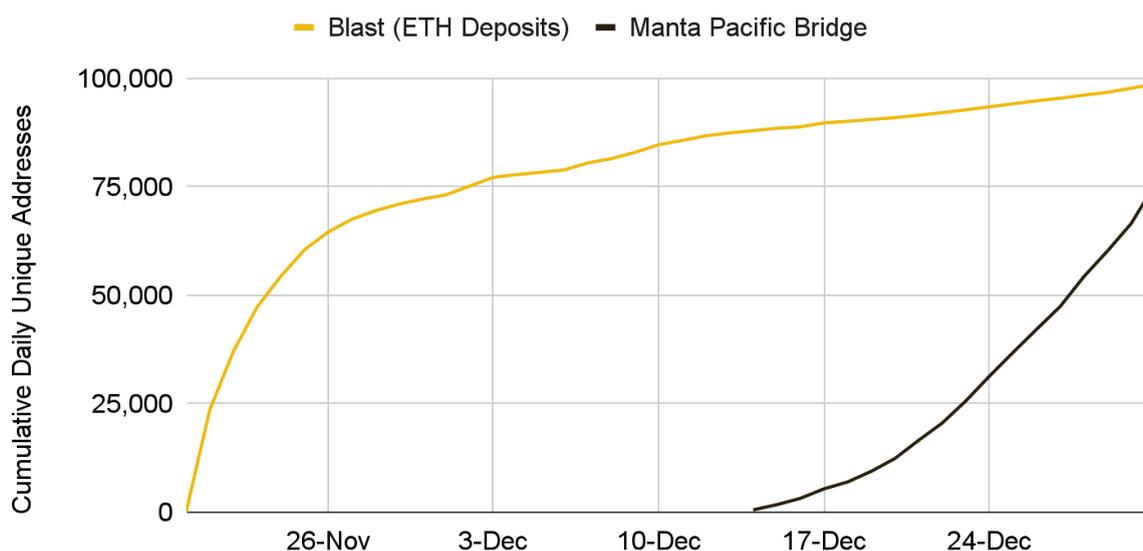
El TVL de los LST en EigenLayer aumentó en diciembre desde casi 250 millones de USD a 1100 millones de USD a finales de mes. Esto se produjo tras una decisión del protocolo de elevar sus límites de depósito para LST desde menos de 120 000 ETH a 500 000 ETH el 18 de diciembre. Además, la aceptación de seis nuevos LST, como WBETH de Binance, swETH de Swell, osETH de Stakewise, ETHx de Stader, OETH de Origin y ankrETH de Ankr, también aumentó la accesibilidad del protocolo. El incremento de la demanda de stake en

EigenLayer también puede deberse a los restakers que se posicionan para ganar posibles airdrops en el futuro, aunque esto es especulación.

El aumento del TVL en EigenLayer indica una fuerte demanda de restake, ya que los titulares de ETH y LST buscan más oportunidades que generen rendimiento. No obstante, es fundamental entender que el restake conlleva riesgos, como el de los contratos inteligentes y el de slashing, entre otros. Los usuarios deben llevar a cabo la diligencia oportuna antes de interactuar con el protocolo.

Las blockchains que ofrecen rendimientos nativos despiertan interés

Figura 8: El número de depositantes en Blast y Manta Pacific ha aumentado



Fuente: Dune Analytics (@hashed_official), Binance Research
A fecha de 31 de diciembre de 2023

Blast es la próxima L2 de Ethereum que tiene como objetivo proporcionar un rendimiento nativo para los depositantes de ETH y stablecoins. Esto significa que los activos conectados a la red Blast generarían rendimiento de forma automática para los usuarios sin necesidad de llevar a cabo otra acción. El rendimiento de Blast proviene de la participación en actividades en cadena, como el stake de ETH y el protocolo de letras del tesoro en cadena de MakerDAO.

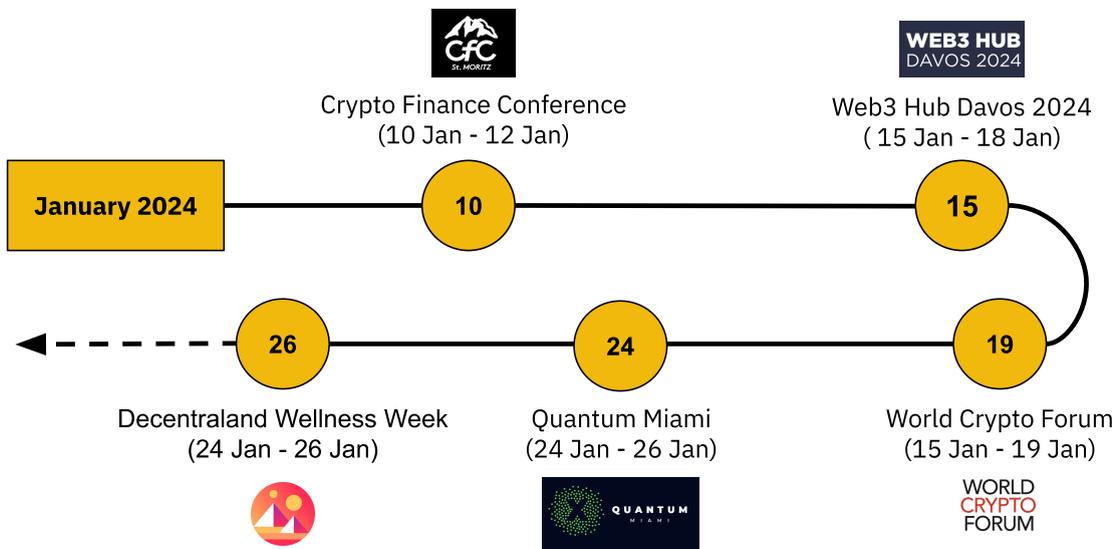
Desde que se introdujo por adelantado su fase de acceso en noviembre de 2023, Blast ha presenciado cómo su TVL ha aumentado hasta cerca de los mil millones de USD, y ahora cuenta con más de 90 000 direcciones de depósito. Ten en cuenta que la red principal L2 de Blast aún no está activa, que los fondos enviados a Blast llegan a una billetera multifirma y que estarán bloqueados hasta febrero de 2024, fecha en que se estima que se lanzará su red principal.

Por otra parte, otra L2, Manta Pacific, anunció hace poco el lanzamiento de Manta New Paradigm, que también proporciona a los usuarios ETH y stablecoins nativas que acumulan rendimiento. Dado que Manta Pacific L2 ya está activa, los usuarios pueden implementar sus activos en proyectos del ecosistema y, por tanto, interactuar con diferentes proyectos a la vez que obtienen un rendimiento base. Además, Manta New Paradigm también ofrece incentivos adicionales para fomentar el uso. Actualmente hay más de 600 millones de USD conectados y más de 75 000 usuarios que han depositado ETH en Manta New Paradigm.

4 Próximos eventos y desbloques de tokens

En esta sección, hemos resumido los eventos destacados y los próximos desbloques de tokens 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 en enero de 2024



Fuente: Binance Research

Figura 10: Los desbloques de tokens más importantes en USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
APTOS	\$APT	\$234.76M	8.08%	12 Jan
INJECTIVE PROTOCOL	\$INJ	\$132.26M	4.35%	21 Jan
Optimism	\$OP	\$88.42M	2.65%	30 Jan
Axiom	\$AXS	\$30.08M	2.54%	18 Jan
sui	\$SUI	\$26.95M	3.14%	3 Jan
ApeCoin	\$APE	\$25.43M	4.23%	17 Jan
SPACE ID	\$ID	\$15.62M	12.37%	22 Jan
CyberConnect	\$CYBER	\$8.55M	8.51%	14 Jan
WELD GUILD	\$YGG	\$6.99M	5.94%	27 Jan
GALXE	\$GAL	\$6.79M	3.34%	5 Jan

Fuente: TokenUnlocks, Binance Research

Referencias

<https://defillama.com/>

<https://coinmarketcap.com/>

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

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

<https://dune.com/>

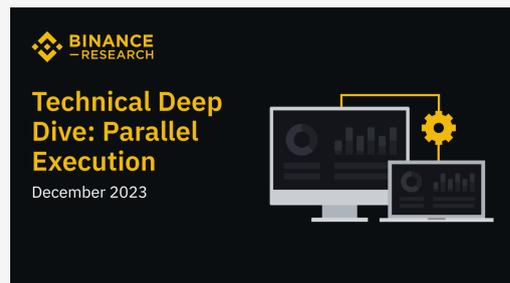
<https://pro.nansen.ai/>

Nuevos informes de Binance Research



Familiarízate con las criptos: mapa del sector

Una visión general de los diferentes sectores de criptomonedas



Análisis técnico profundo: ejecución paralela

Sumérgete en los entresijos del procesamiento paralelo



Exploramos los modelos y desarrollos de la tokenomía

Una visión general de los desarrollos en tokenomía



Nociones básicas sobre los juegos en cadena

Una introducción a los juegos en cadena

Acerca de Binance Research

Binance Research es la rama de investigación de Binance, el exchange de criptomonedas líder a nivel mundial. El equipo está comprometido con la obtención de análisis objetivos, independientes y exhaustivos, 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 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 análisis financiero 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 interdisciplinarios 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 amplia perspectiva al sector.



Brian Chen

Becario de investigación macroeconómica

En la actualidad, Brian trabaja para Binance como becario de investigación macroeconómica. Antes de formar parte del equipo de Binance, trabajó como investigador de finanzas descentralizadas en una empresa emergente de servicios financieros y en una organización de formación en materia de Web3. Cuenta con un máster en Finanzas por la Universidad de California, Irvine («UCI»), y lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2021.



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 entidades de gestión de patrimonio como becario analista de inversiones. También participó en el programa Coinbase Community Analyst Program, donde colaboró estrechamente con el equipo de cripto inteligencia. 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 para usarse como una previsión o asesoramiento de inversión, ni 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 jurídicas definitivas ni como las de Binance. Las opiniones expresadas corresponden a la fecha que se muestra arriba y son las opiniones del escritor; 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 ni fiabilidad, 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 las 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.