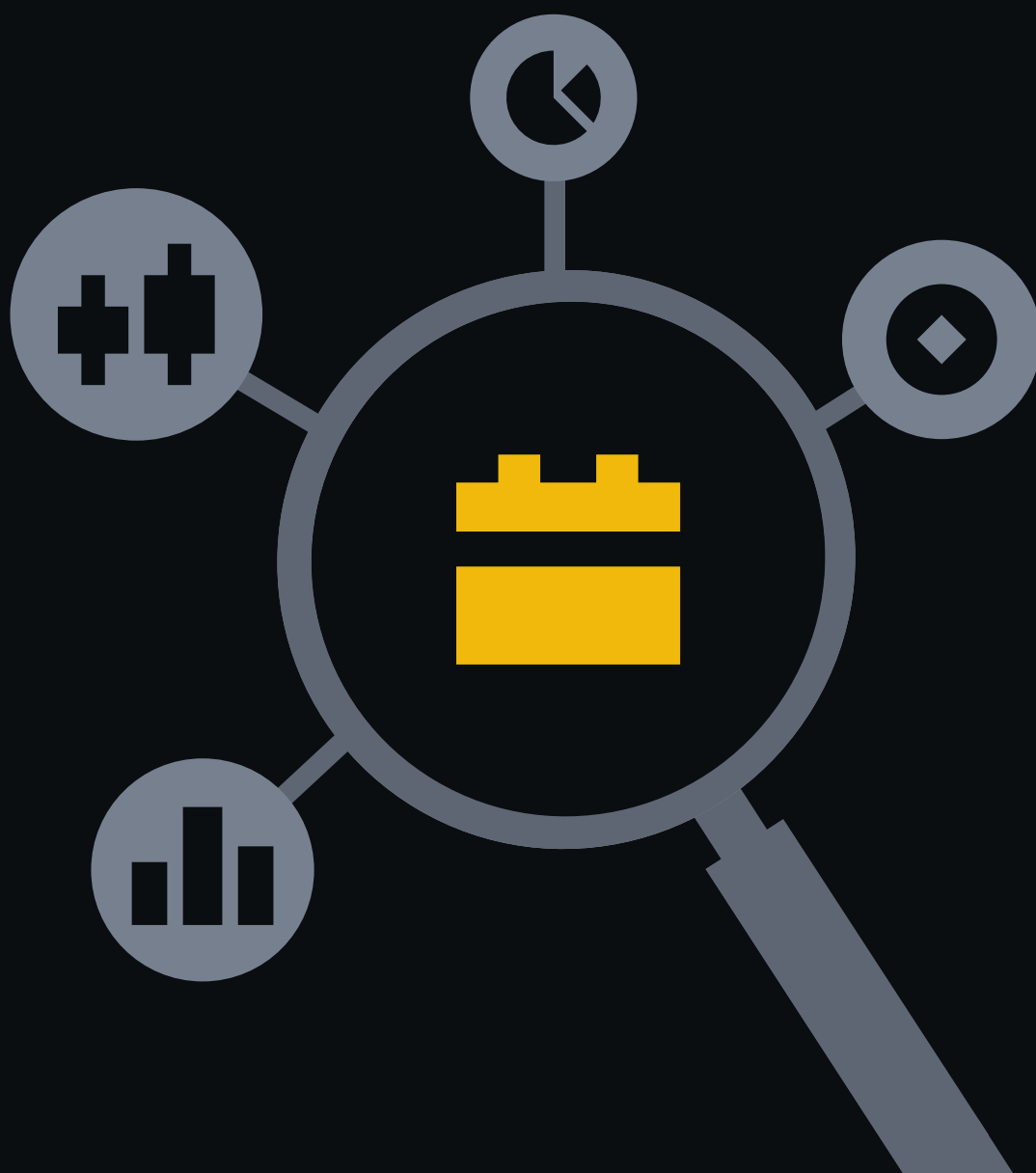


Miesięczna analiza rynku

lipiec 2024 roku



Spis treści

Spis treści	1
Najważniejsze informacje	2
Wyniki rynku kryptowalut	4
Zdecentralizowane Finanse ("DeFi")	7
Niewymienny token ("NFT")	9
Wykresy w ujęciu miesięcznym	11
Od listopada górnicy są sprzedawcami netto Bitcoinów	11
TON bije rekord pod względem dziennych aktywnych adresów	12
BNB pokazuje siłę wśród tokenów związanych z giełdą	14
W krajobrazie restakowania pojawia się konkurencja	16
Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów	17
Referencje	18
Nowe raporty Binance Research	19
Informacje o Binance Research	20
Materiały	22

Najważniejsze informacje

- ◆ Rynek kryptowalut doświadczył w czerwcu znacznego impetu spadkowego, czego kulminacją był spadek całkowitej kapitalizacji rynkowej o 11,4%. BTC odnotował znaczny spadek, gdy giełda Mt. Gox zapowiedziała swoje nadchodzące dystrybucje spłat w wysokości ponad 140 000 BTC w lipcu. Warto zauważyć, że podobno zaobserwowano, iż rządy USA i Niemiec przenoszą duże ilości BTC na scentralizowane giełdy, co przyczyniło się do negatywnych nastrojów na rynku.
- ◆ Górnicy konsekwentnie dokonują sprzedaży Bitcoinów netto od listopada 2023 roku, co jest najdłuższym z rzędu okresem sprzedaży netto od 2017 roku. Doprowadziło to do najniższego salda Bitcoinów netto wśród górników od ponad 14 lat. Jednym z istotnych czynników tego stanu rzeczy był ostatni halving Bitcoina w kwietniu, który zmniejszył o połowę nagrodę blokową dla górników z 6,25 BTC do 3,125 BTC. Biorąc pod uwagę, że nagroda blokowa stanowi większość dochodów górników, wielu z nich zostało zmuszonych do sprzedaży swoich zasobów, aby przetrwać. Oczywiście byliśmy również świadkami fali transakcji oraz fuzji i przejęć w tym sektorze, takich jak transakcje prowadzone przez Hut 8, CleanSpark i Core Scientific.
- ◆ Ekosystem TON nadal odnotowuje wzrost aktywności w ciągu ostatniego miesiąca, a liczba dziennych aktywnych adresów osiągnęła w dniu 14 czerwca rekordowy poziom prawie 578 tys. Do godnych uwagi czynników i wydarzeń należą ciągły sukces The Open League, integracja USDT w sieci przez Binance oraz ogłoszenie przez Pantera Capital nowej inicjatywy finansowania w celu zwiększenia poziomu swoich inwestycji w TON.
- ◆ BNB był jednym z najsilniejszych w tym roku tokenów związanych z giełdą, odnotowując wzrost o 86,4% od początku roku. Oprócz korzystania z ogólnej poprawy koniunktury na rynku wyniki BNB zostały również wzmocnione przez stały strumień wydarzeń Launchpool Binance i dodatkową korzyść wywodzącą się z nowych inicjatyw, takich jak Megadrop i HODLer Airdrop organizowane przez Binance.
- ◆ Dominacja rynkowa EigenLayer spadła do niskiego poziomu 92,2%, sygnalizując zwiększoną konkurencję w sektorze restakowania. Zarówno Karak, jak i wspierany przez Paradigm protokół Symbiotic, choć mniejsze pod względem skali, osiągnęły znaczący wzrost: Symbiotic osiągnął początkowy limit depozytów w wysokości 200 mln USD w ciągu zaledwie jednego dnia, podczas gdy wartość TVL protokołu Karak po raz pierwszy przekroczyła 1 mld USD. Mimo

to przewaga pierwszego gracza EigenLayer sugeruje, że Karak i Symbiotic wciąż mają wiele do zrobienia, jeżeli chcą osiągnąć dalsze postępy w tym szybko rozwijającym się podsektorze.

Wyniki rynku kryptowalut

Rynek kryptowalut doświadczył w czerwcu znacznego impetu spadkowego, czego kulminacją był spadek całkowitej kapitalizacji rynkowej o 11,4%. Pomimo mocnego początku miesiąca rynek doświadczył znacznych wyprzedaży i likwidacji na dużą skalę napędzanych kluczowymi czynnikami. Należą do nich zbliżające się dystrybucje spłat Mt. Gox zaplanowane na lipiec oraz transfer znacznych ilości BTC przez rządy, w tym Niemiec i Stanów Zjednoczonych, do scentralizowanych giełd, co podsyca obawy dotyczące potencjalnej wyprzedaży. Optymizm budzi za to fakt, że menedżerowie aktywów VanEck i 21Shares złożyli wnioski o założenie pierwszych funduszy ETF Solana w USA, wywołując pozytywne nastroje na wymagającym rynku.

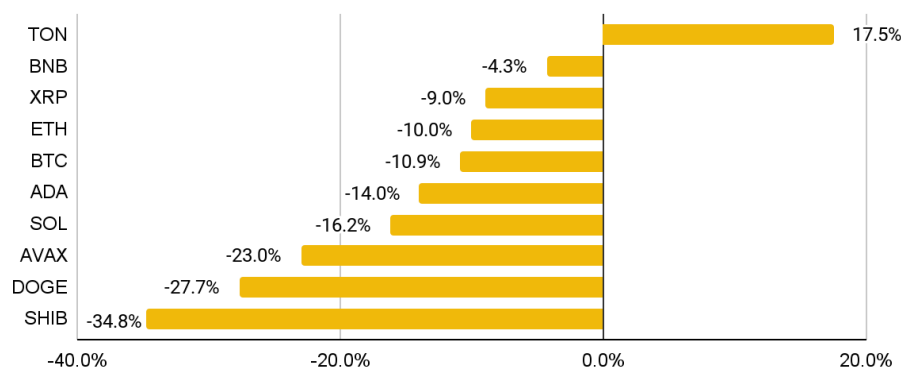
Rysunek 1: Miesięczna kapitalizacja rynku krypto spadła w czerwcu o 11,4%

	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Październik	Listopad	Grudzień
2024	0,4	40,0	16,3	-11,3	8,6	-11,4						
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

Źródło: CoinMarketCap

Stan na 30 czerwca 2024 roku

Wykres 2: Miesięczne wyniki cenowe 10 najlepszych monet, według kapitalizacji rynkowej



Źródło: CoinMarketCap

Stan na 30 czerwca 2024 roku

W kolejności malejącej:

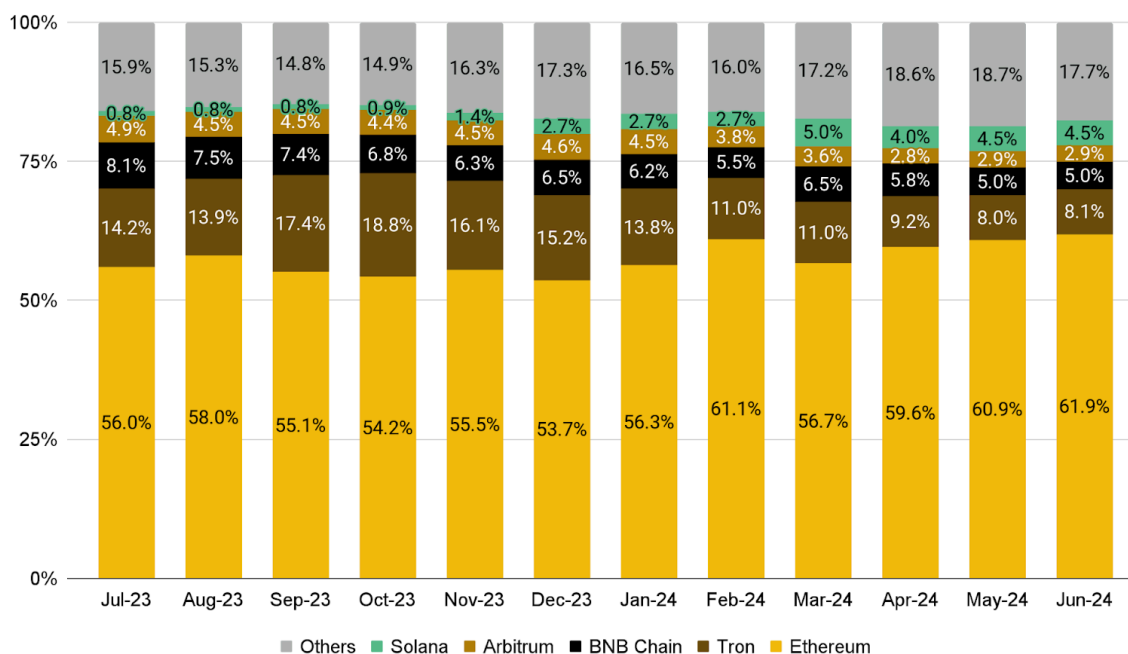
- ◆ Wśród wyprzedaży na całym rynku większość z pierwszej dziesiątki coinów pod względem kapitalizacji rynkowej zakończyła miesiąc na minusie. Na spadek ten prawdopodobnie wpłynęła zapowiedź zaplanowanych na lipiec dystrybucji spłat Mt. Gox, co skłoniło rynek do wyceny przewidywanych wyprzedaży BTC. Ponadto zaobserwowano, że kilka rządów przenosi duże ilości Bitcoinów na scentralizowane giełdy, co zrodziło obawy przed potencjalnym ogromnym odciążeniem. Asekuracyjna postawa risk-off w BTC spowodowała, że inne altcoiny poszły w jego ślady, doprowadzając do wyprzedaży na całym rynku.
- ◆ TON znacznie wyprzedził rynek, osiągając maksimum historyczne („ATH”) na poziomie 8,24 USD i zamykając miesiąc ze wzrostem o 17,5%. Dodatkowo, wartość TVL DeFi TON wzrosła do 700 mln USD, w dużej mierze dzięki „The Open League”, długoterminowemu programowi motywacyjnemu dla użytkowników, zespołów i traderów TON. Dzięki silnemu wsparciu fundacji w postaci dotacji ekosystemowych i zachęt dla społeczności program Open League odniósł znaczący sukces w przyciąganiu wpływów TVL w kilku sektorach, takich jak miniaplikacje i minigry w Telegramie, DeFi, NFT i meme coin.
- ◆ BNB był stosunkowo odporny w trudnym miesiącu, rozpoczynając czerwiec od odbicia, podczas którego osiągnął monumentalne maksimum historyczne („ATH”) na poziomie 720,67 USD. Nie był jednak w stanie utrzymać tego poziomu i cofnął się o 18,8%, ostatecznie zamykając miesiąc na minusie. W międzyczasie XRP doświadczył podobnej zmienności, zamykając miesiąc ze spadkiem o 9,0%.
- ◆ BTC odnotował spadek o 10,9% w ujęciu miesiąc do miesiąca („m/m”), w dużej mierze pod wpływem zapowiedzi Mt. Gox o nadchodzących dystrybucjach spłat, które mają rozpocząć się w lipcu. Mt. Gox planuje przeprowadzić dystrybucję ponad 140 000 BTC ofiarom hacku z 2014 roku, co powoduje obawy na rynku przed potencjalną presją sprzedaży na dużą skalę na Bitcoin. Ponadto rząd USA dokonał transferu 3940 BTC do Coinbase, podczas gdy rząd Niemiec podobno wysłał około 4600 BTC na scentralizowane giełdy, takie jak Kraken, Coinbase, Bitstamp i podmiot zidentyfikowany jako „Flow Traders” na Arkham Intelligence. Działania te, obejmujące potencjalną likwidację uśpionych zasobów BTC, zwiększyły obawy przed potencjalną wyprzedażą na rynku.
- ◆ ETH doświadczył w czerwcu trudnego miesiąca, naznaczonego spadkiem o 10,0% w ujęciu m/m. Okres ten rozpoczął się pozytywnie, gdy agencja SEC zakończyła dochodzenie w sprawie Consensus i Ethereum 2.0, a przewodniczący SEC Gary Gensler w wywiadzie dla agencji Bloomberg wskazał na płynny postęp w procesie zatwierdzania transakcji spot Ethereum związanych z funduszami ETF. Pomimo tych pozytywnych wydarzeń ETH miał trudności z utrzymaniem

dynamiki cenowej. W późniejszej części miesiąca SEC wszczęła kolejny pozew przeciwko firmie Consensys dotyczący jej usługi MetaMask, twierdząc, że narzędzie portfela działało jako niezarejestrowany broker zaangażowany w oferty papierów wartościowych. Pozew dotyczył również platform stakingowych Ethereum Lido i Rocket Pool, z których obie zintegrowane są z MetaMask w celu świadczenia usług stakingowych.

- ◆ ADA i SOL doświadczyły zmienności w trudnych warunkach rynkowych, odnotowując spadek odpowiednio o 14,0% i 16,2% w ujęciu m/m. Jednak pod koniec czerwca SOL wykazał znaczący wzrost przypisywany wprowadzeniu pierwszych funduszy ETF spot Solana w Stanach Zjednoczonych przez menedżerów aktywów cyfrowych VanEck i 21Shares. Kilka innych kluczowych zmian w ekosystemie obejmowało uruchomienie „Blinks” przez Fundację Solana, technologii umożliwiającej prowadzenie transakcji kryptowalutowych na wielu stronach internetowych i aplikacjach. Akcelerator start-upów Solana Colosseum zapowiedział również przeznaczenie 60 mln USD na inwestycje w projekty znajdujące na wczesnym etapie, podczas gdy uruchomienie Light Protocol wprowadziło na platformie Solana kompresję ZK, nowy algorytm niskiego poziomu, który umożliwia bezpieczne skalowanie stanu bezpośrednio na warstwie L1.
- ◆ AVAX odnotował znaczny spadek o 23,0%, podczas gdy SHIB i DOGE doświadczyły silnych spadków odpowiednio o 27,7% i 34,8%. Jako wysoce zmienne i refleksyjne aktywa w stosunku do głównych kryptowalut, takich jak ETH i BTC, to meme coiny w pierwszej kolejności odczuły pogorszenie sytuacji rynkowej, osiągając gorsze wyniki na szerszym rynku.

2.1 Zdecentralizowane Finanse ("DeFi")

Wykres 3: Udział TVL w najlepszych blockchainach



Źródło: DeFiLlama

Stan na 30 czerwca 2024 roku

Zgodnie ze spadkiem koniunktury na rynku całkowity poziom wartości TVL DeFi odnotował w czerwcu spadek o 8,7%. Wśród podmiotów, które osiągnęły znaczące zyski w tym miesiącu, znalazły się sieci warstwy 2 Bitcoina Bsquared i CORE, które odnotowały imponujące wzrosty wartości TVL odpowiednio o 332% i 300%. TON kontynuował również swoją niezwykłą trajektorię wzrostu, odnotowując wzrost wartości TVL o 109% w ujęciu miesiąc do miesiąca, osiągając kolejne maksimum historyczne w wysokości 685,9 mln USD. Można to przypisać znacznemu sukcesowi „The Open League”, długoterminowego programu motywacyjnego dla społeczności, który przeprowadził już dystrybucję ponad 40 mln USD w TON w formie nagród za zadania, airdropów, zwiększeń puli płynności i nie tylko. Czwarty sezon „The Open League” zakończył się 27 czerwca, a miniaplikacje w Telegramie, tokeny, NFT i projekty DeFi otrzymały łącznie 1,2 mln USD w TON.

W czerwcu pojawiły się długo oczekiwane airdropy i zdarzenia generowania tokenów z kilku godnych uwagi projektów, w tym LayerZero, zkSync, Blast i Eigenlayer (Faza 2). Po fazie samodzielnego zgłaszania ataków typu sybil protokół LayerZero zidentyfikował ponad

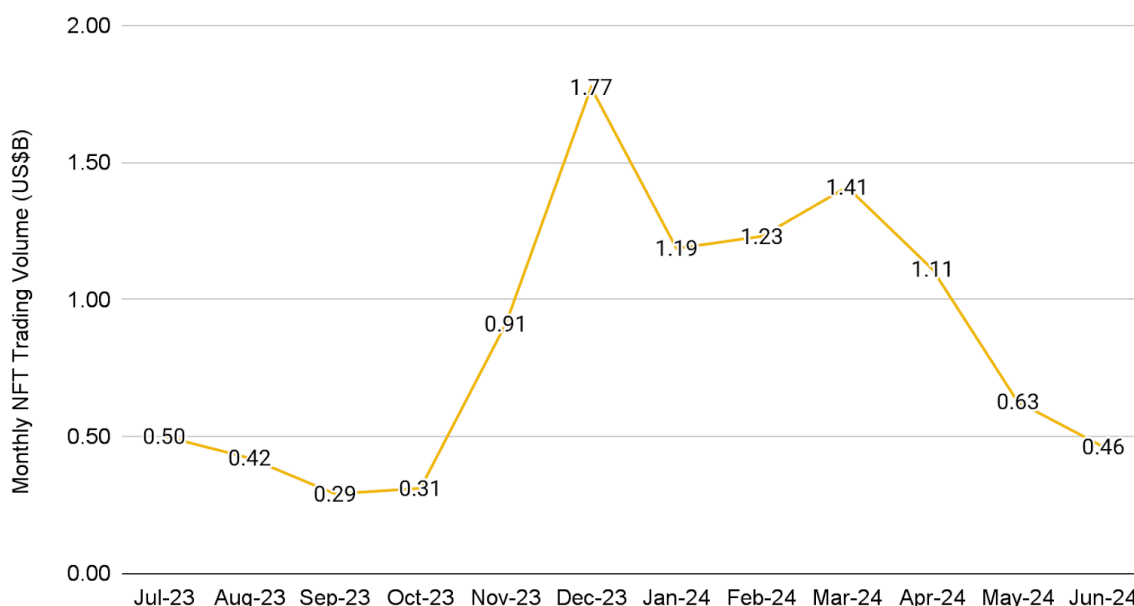
803 000 adresów jako potencjalne portfele sybil, w wyniku czego adresy te otrzymały tylko 15% początkowej alokacji, podczas gdy pozostałe 85% zostało zredystrybuowane do 1,28 miliona kwalifikujących się adresów. Fundacja LayerZero wdrożyła mechanizm zgłaszania roszczeń „Proof-of-Donation” („dowód dokonania darowizny”), który spotkał się z mieszanymi reakcjami społeczności. Odbiorcy są zobowiązani do przekazania ETH, USDT lub USDC o wartości 0,10 USD na token ZRO. Fundacja LayerZero zobowiązała się do podwojenia wszystkich darowizn do 10 mln USD, z funduszami przeznaczonymi na Protocol Guild, zbiorowy mechanizm finansowania dla deweloperów Ethereum.

Airdrop zkSync zmierzył się z pewnymi wyzwaniami, w tym atakami sybil, gwałtowną reakcją społeczności i trudnościami technicznymi, takimi jak problemy z RPC spowodowane dużym obciążeniem sieci. W odpowiedzi na te problemy giełda Binance zaoferowała własny airdrop ZK 17 czerwca, skierowany do tych, którzy nie kwalifikowali się do oficjalnego airdropa.

Blast zakończył swoją kampanię airdropów 26 czerwca, dystrybuując 17% całkowitej podaży do uprawnionych użytkowników, którzy weszli w interakcję z siecią i przechowywali swoje aktywa na Warstwie 2, gromadząc punkty Blast Gold i Blast Points. Wydawało się, że użytkownicy rynku NFT Blur są niezadowoleni z jego alokacji BLAST, w ramach której użytkownikom Blur przydzielono tylko 3% podaży. Gdy sezon 3 Blur zakończył się kampanią airdropów Blast, 0,5% całkowitej podaży BLAST zostało przydzielone traderom, a 1,5% holderom BLUR. Pozostały 1% zarezerwowano dla użytkowników Blur w sezonie 4.

Niewymienny token ("NFT")

Wykres 4: Miesięczny wolumen obrotu NFT



Źródło: CryptoSlam

Stan na 30 czerwca 2024 roku

Rynek NFT doświadczył w czerwcu przedłużającego się spadku, odnotowując całkowity wolumen sprzedaży w wysokości 46 mln USD, co stanowi spadek o 26,2% w stosunku do maja. DMarket, rynek przedmiotów w grach na Mythos, prowadził z najwyższym miesięcznym wolumenem sprzedaży na poziomie 18,9 mln USD, a tuż za nim uplasował się CryptoPunks z 16,1 mln USD. Warto zauważyć, że CryptoPunks odnotował wzrost wolumenu sprzedaży o 3,5% i wzrost poziomu miesięcznych transakcji o 29,9%.

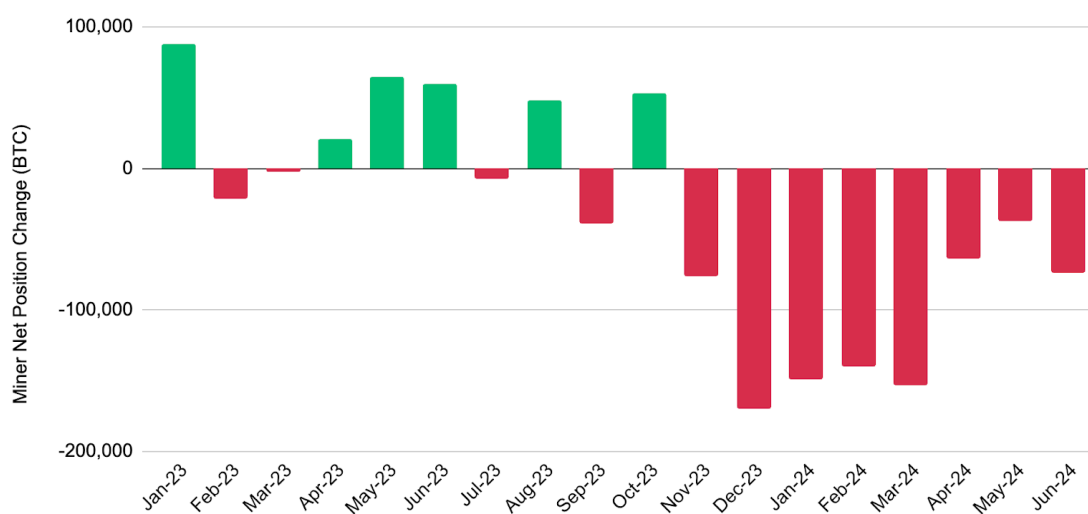
Najpopularniejsze kolekcje Ordinals, takie jak Bitcoin Puppets i NodeMonkes, doświadczyły gwałtownego spadku wolumenu sprzedaży, odpowiednio o 40,6% i 41,0%. Bored Ape Yacht Club odnotował niewielki spadek miesięcznego wolumenu sprzedaży, podczas gdy Pudgy Penguins przewyższył wyniki rynkowe, odnotowując wzrost o 68,9%. Można to prawdopodobnie przypisać przejęciu przez Igloo Inc. platformy ekonomii twórców on-chain Frame oraz zapowiedzi, że pracują nad rozwojem Abstract Chain, sieci warstwy 2 dla konsumenckich kryptowalut i kultury on-chain. Ponadto marka Pudgy Penguins ogłosiła nawiązanie współpracy z Mythical Games w celu stworzenia gry mobilnej o tematyce Pudgy Penguins na Mythos, która ma mieć premierę w 2025 roku.

We wszystkich największych łańcuchach doszło do spadku wolumenu sprzedaży NFT, a Bitcoin i Ethereum doświadczyły w maju spadku o 48,2% i 50,2%. Miesięczny wolumen sprzedaży Solany spadł o 40,9%, a Blast stanął w obliczu ogromnego spadku o 81,0%, prawdopodobnie z powodu zakończenia kampanii airdropów.

Wykresy w ujęciu miesięcznym

Od listopada górnicy są sprzedawcami netto Bitcoinów

Rysunek 5: Jest to najdłuższy nieprzerwany okres sprzedaży netto Bitcoinów przez górników od 2017 roku



Źródło: Glassnode, Binance Research

Stan na 30 czerwca 2024 roku

Dodatkowym źródłem presji na cenę Bitcoina były działania górników w ciągu ostatnich kilku miesięcy. Od listopada 2023 roku górnicy są konsekwentnie sprzedawcami Bitcoina netto, co stanowi najdłuższy z rzędu okres sprzedaży netto od 2017 roku. Z pewnością stąd wynika presja na obniżenie cen aktywów, oprócz innych czynników, o których wspominaliśmy [powyżej](#).

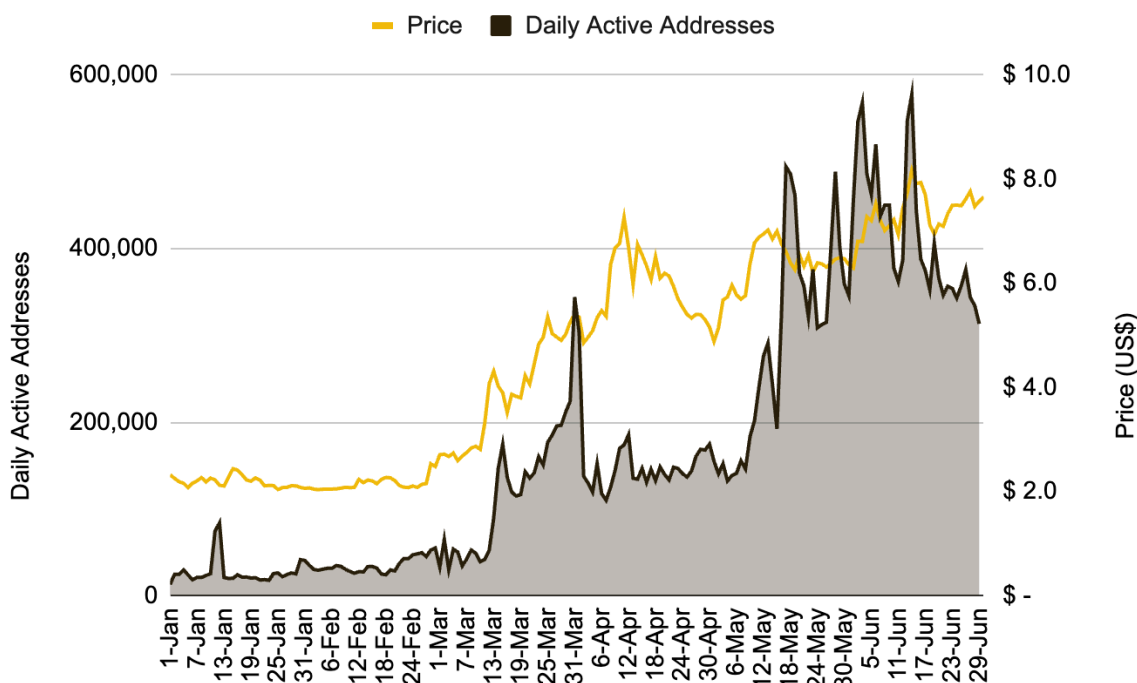
Jednym z istotnych czynników napędzających tę konsekwentną sprzedaż był ostatni [halving](#) Bitcoina w kwietniu, kiedy wartość nagrody blokowej dla górników zmniejszyła się o połowę z 6,25 BTC do 3,125 BTC. Biorąc pod uwagę, że nagrody blokowe stanowią większość dochodów górników, halving miał poważny wpływ na sytuację wielu z nich, przez co zostali oni zmuszeni do sprzedaży zasobów, aby przetrwać.

Być może nie będzie zaskoczeniem, że widzieliśmy również falę transakcji w przestrzeni górnictwa kryptowalut. W zeszłym tygodniu widzieliśmy, jak firma Hut 8 pozyskała 150 mln USD od funduszu private equity, Coatue Management, na potrzeby rozbudowy swojej infrastruktury AI. Zaobserwowaliśmy również, że firma CleanSpark zgodziła się na

przejęcie swojego rywala, GRIID, w ramach transakcji o wartości 155 mln USD. Ponadto firma Core Scientific ogłosiła zawarcie umowy z CoreWeave na dostawę infrastruktury. Ważne będzie monitorowanie, jak długo potrwa okres sprzedaży Bitcoina netto, szczególnie teraz, gdy salda górników znajdują się na najniższym poziomie od 14 lat. Ciekawie będzie również śledzić transakcje oraz fuzje i przejęcia.

TON bije rekord pod względem dziennych aktywnych adresów

Rysunek 6: Dzielne aktywne adresy na TON osiągnęły w czerwcu rekordowy wynik



Źródło: Artemis.xyz, Binance Research

Stan na 30 czerwca 2024 roku

Ekosystem TON nadal odnotowuje wzrost aktywności w ciągu ostatniego miesiąca, a liczba dziennych aktywnych adresów osiągnęła w dniu 14 czerwca rekordowy poziom prawie 578 tys. Biorąc pod uwagę, że na początku roku TON miał tylko około 13 tys. aktywnych adresów dziennie, stanowi to fenomenalny wzrost o prawie 44 razy w ciągu niecałych sześciu miesięcy.

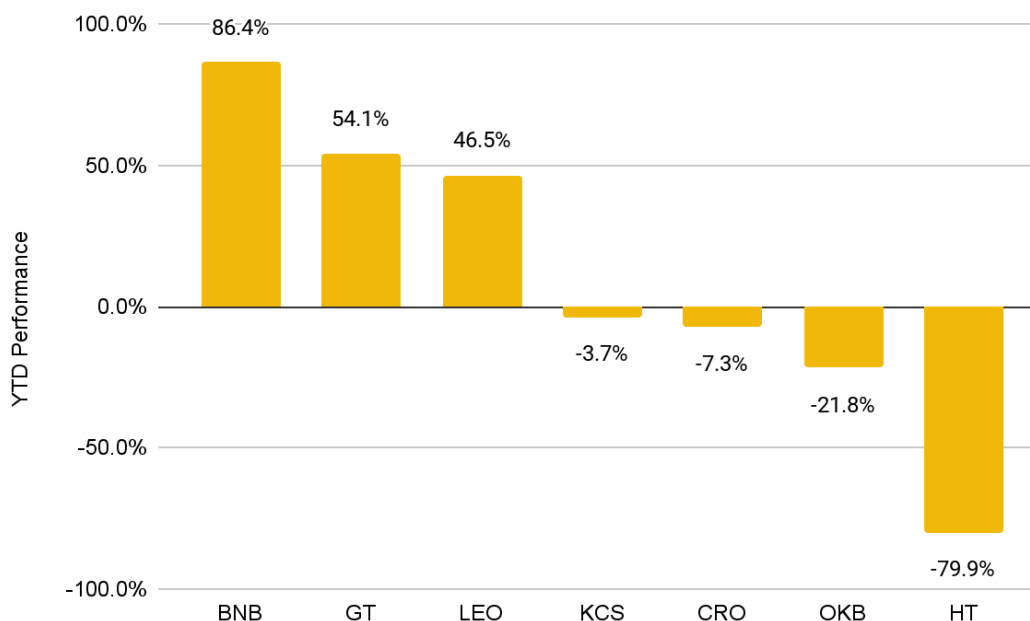
Na siłę aktywności sieciowej złożyło się kilka czynników. Po pierwsze, TON odnotował znaczny wzrost po uruchomieniu USDT Tether w sieci pod koniec kwietnia. Umożliwiło to przeprowadzanie bezproblemowych płatności i zapewniło globalną infrastrukturę płatniczą masowej grupie ponad 900 mln użytkowników Telegrama. Niedawno giełda Binance zapowiedziała również integrację USDT w sieci TON, dającą ponad 200 mln użytkowników Binance możliwość łatwego przeniesienia USDT na blockchain TON. Ponadto program The Open League, który zapewnia zachętę w postaci 30 mln tokenów TON (około 225 mln USD) jako nagród dla społeczności w celu zachęcenia użytkowników i deweloperów do

aktywnego uczestnictwa, właśnie zakończył swój [czwarty sezon](#) i odegrał kluczową rolę w zachęcaniu do aktywności on-chain.

Wzrost TON nie pozostał niezauważony. Oprócz znaczącego wzrostu ceny tokena o 236,6% od początku roku, Pantera Capital, firma venture capital, <https://panteracapital.com/ton-investment-opportunity/> ogłosiła nową inicjatywę finansowania w celu zwiększenia swoich inwestycji w TON. Wynika to z poprzedniej inwestycji firmy Pantera w TON w marcu, która została [uznana](#) za największą inwestycję w historii firmy.

BNB pokazuje siłę wśród tokenów związanych z giełdą

Rysunek 7: BNB przyniósł w tym roku zwrot w wysokości 86,4%



Źródło: Coinmarketcap, Binance Research
Stan na 30 czerwca 2024 roku

BNB był jednym z najsilniejszych w tym roku tokenów związanych z giełdą, odnotowując wzrost o 86,4% od początku roku. Jako natywny token ekosystemu BNB Chain BNB działa jako token zarządzania, a także oferuje różne funkcje, takie jak między innymi uiszczanie opłat transakcyjnych w trybie on-chain i obniżanie opłat transakcyjnych w Binance.

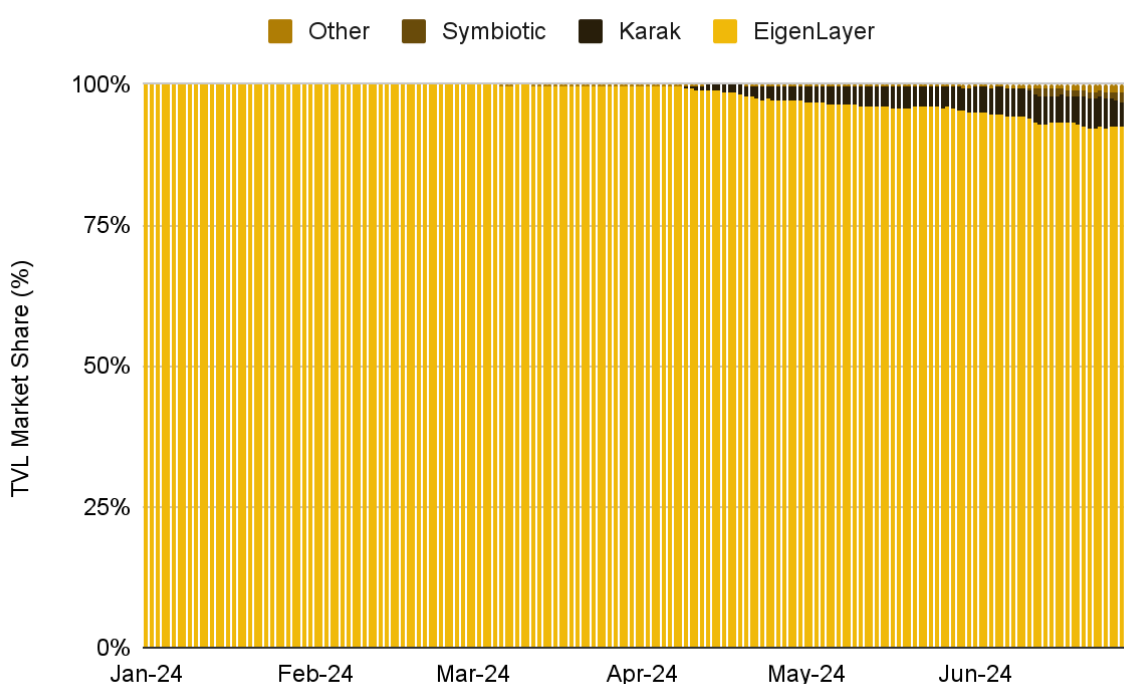
Oprócz ogólnej poprawy koniunktury na rynku wyniki BNB zostały również wzmocnione przez stały strumień wydarzeń Launchpool giełdy Binance i dodatkowej użyteczności, które napędzają popyt na token. Warto zauważyć, że giełda Binance wprowadziła swój pierwszy Megadrop w kwietniu, umożliwiając holderom BNB zdobywanie nagród poprzez blokowanie swoich BNB i wykonywanie serii zadań. Ostatnio użyteczność BNB wzrosła jeszcze bardziej, wraz z wprowadzeniem [Airdropów HODLer](#), które pozwalają użytkownikom subskrybującym „Simple Earn” za pomocą BNB otrzymywać airdropy tokenów.

Ponadto BNB Chain nadal przeznacza zasoby na budowę tętniącego życiem ekosystemu. Ostatnio zespół BNB Chain przeznaczył 1 mln USD na swoją [kampanię Meme Innovation](#), aby wzmocnić i ożywić ekosystem meme coinów. W pierwszej fazie przyznano 100 tys. USD na wsparcie rozwoju nowych meme coinów, a 900 tys. USD przeznaczono na wsparcie puli płynności.

W perspektywie przyszłościowej kluczowe będzie również zwrócenie uwagi na nadchodzące kwartalne spalanie, biorąc pod uwagę jego wpływ na podaż tokenów i wkład na deflację BNB.

W krajobrazie restakowania pojawia się konkurencja

Rysunek 8: Dominacja EigenLayer spadła do niskiego poziomu 92,2% po pojawieniu się nowych uczestników, takich jak Karak i Symbiotic



Źródło: DeFiLlama, Binance Research
Stan na 30 czerwca 2024 roku

Jako pionier w krajobrazie restakowania protokół EigenLayer rozpoczął rok z całkowitą kontrolą rynku, ale jego dominacja spadła w tym miesiącu do 92,2% – najniższego poziomu w tym roku. Jednocześnie jego wartość TVL po raz pierwszy uległa stagnacji, spadając z 19,2 mld USD do 17,2 mld USD, odzwierciedlając rosnącą konkurencję w obszarze restakowania.

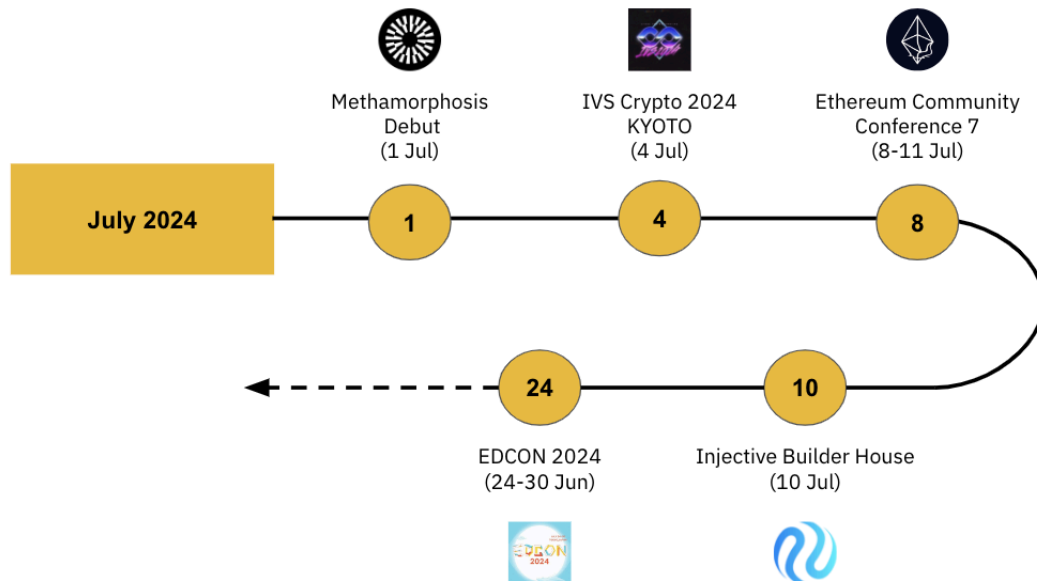
Podczas gdy od pewnego czasu trwają prace nad alternatywnymi protokołami restakowania, mieszane reakcje na niedawny airdrop EigenLayer sprawiły, że część zainteresowania przeniosła się na tych nowych konkurentów. Choć to wciąż mniejsza skala, zarówno protokół Karak, jak i wspierany przez Paradigm protokół Symbiotic wykazały znaczny wzrost w tym miesiącu. Symbiotic osiągnął początkowy limit depozytów

w wysokości 200 mln USD w ciągu jednego dnia, a Karak po raz pierwszy przekroczył 1 mld USD pod względem TVL. Ponadto pojęcie wspólnego bezpieczeństwa kryptoekonomicznego rozszerza się na inne łańcuchy, a projekty w sieciach takich jak Solana i Bitcoin również badają rozwiązania w zakresie restakowania.

Ta rosnąca konkurencja jest mile widziana, ponieważ wprowadza świeże perspektywy i popycha EigenLayer w kierunku większej wydajności operacyjnej. Wraz ze wzrostem konkurencji kluczowa stanie się zdolność każdego protokołu do zapewnienia wpływowych partnerstw. Na przykład ścisła integracja Symbiotic z Lido, emitentem stETH – największego aktywa nienależącego do L1 DeFi – może zapewnić strategiczną przewagę. Inne czynniki, takie jak zachęty, dystrybucja przychodów, obsługa wielu aktywów, konfigurowalność i profile ryzyka, również będą kluczowe w zakresie różnicowania tych protokołów. Niemniej przewaga pierwszego gracza EigenLayer oznacza, że zarówno Karak, jak i Symbiotic mają wiele do zrobienia, aby wysunąć się na prowadzenie w tym szybko rozwijającym się podsektorze.

4 Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów

Rysunek 9: Istotne wydarzenia w lipcu 2024 roku



Źródło: Binance Research, CoinMarketCap

Rysunek 10: Największe odblokowania tokenów w \$

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
	\$ALT	117.43M	42.08%	25 Jul
	\$XAI	83.33M	71.59%	9 Jul
	\$APT	81.09M	2.58%	12 Jul
	\$ARB	74.68M	3.29%	16 Jul
	\$SUI	54.63M	2.65%	1 Jul
	\$IMX	51.31M	2.19%	12 Jul
	\$STRK	44.37M	4.92%	15 Jul
	\$IO	24.38M	7.89%	1 Jul
	\$WLD	15.75M	2.79%	24 Jul
	\$XS	14.97M	1.68%	16 Jul

Źródło: Odblokowanie tokenów, Binance Research

Referencje

<https://defillama.com/>

<https://coinmarketcap.com/>

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

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

<https://dune.com/>

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

<https://artemis.xyz/>

Nowe raporty Binance Research



Droga do miliarda użytkowników on-chain

Przegląd technologii wymaganych do wdrożenia masowej liczby użytkowników



Poruszanie się po krypto: Mapa branżowa

Przegląd różnych branż w krypto



Miesięczna analiza rynku - czerwiec 2024 roku

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń rynkowych, interesujących wykresów i nadchodzących wydarzeń



Przyszłość Bitcoina #3: Skalowanie Bitcoina

Szczegółowe i techniczne zestawienie wybranych rozwiązań skalowalności Bitcoina

Informacje o Binance Research

Binance Research to badawcze ramię Binance, największej giełdy kryptowalut na świecie. Zespół jest zaangażowany w dostarczanie obiektywnych, niezależnych i kompleksowych analiz, a jego celem jest zajęcie pozycji lidera idei w przestrzeni kryptowalutowej. Nasi analitycy regularnie publikują wnikliwe przemyślenia na badane tematy, w tym między innymi o ekosystemie kryptowalutowym, technologiach blockchain i najnowszych zagadnieniach rynkowych.



Jie Xuan Chua

Analitik makroekonomiczny

Jie Xuan (JX) obecnie odgrywa w Binance rolę analityka makroekonomicznego. Przed dołączeniem do Binance, pracował jako specjalista ds. inwestycji globalnych w J.P. Morgan. Pracując w różnych funduszach, nabył również doświadczenie jako analityk sald. JX posiada certyfikat CFA. Z branżą kryptowalut jest związany od 2017 roku.



Moulik Nagesh

Analitik makroekonomiczny

Moulik jest analitykiem makroekonomicznym w Binance, a z branżą kryptowalut jest związany od 2017 roku. Przed dołączeniem do Binance, pracował na różnych stanowiskach w firmach technologicznych z sektora Web3, zlokalizowanych w Dolinie Krzemowej. Moulik ma doświadczenie we współtworzeniu start-upów i tytuł licencjata ekonomii London School of Economics & Political Science (LSE), dzięki czemu wnosi kompleksowe spojrzenie na branżę.



Shivam Sharma

Analitik makroekonomiczny

Shivam obecnie odgrywa w Binance rolę analityka makroekonomicznego. Przed dołączeniem do Binance pracował jako specjalista/analitik ds. bankowości inwestycyjnej w Bank of America w dziale rynków kapitałowych papierów dłużnych, gdzie specjalizował się w europejskich instytucjach finansowych. Shivam ma tytuł licencjata ekonomii London School of Economics & Political Science (LSE), a z branżą kryptowalutową jest związany od 2017 roku.



Kennard Low

Stażysta ds. badań makroekonomicznych

Kennard pracuje obecnie dla Binance jako stażysta Analitik ds. badań makroekonomicznych. Przed dołączeniem do Binance pracował jako analitik DeFi w rzeczywistym protokole kredytów prywatnych oraz w firmie konsultingowej Web3. Jest juniorem na Singapore Management University ("SMU") i jest zaangażowany w przestrzeń kryptowalut od 2021 roku.

Materiały



Przeczytaj więcej [tutaj](#)



Przełącz swoją opinię [tutaj](#)

Ogólne zastrzeżenia: Niniejszy materiał został przygotowany przez Binance Research i nie należy kierować się nim jako prognozą lub poradą inwestycyjną. Nie stanowi on również rekomendacji, oferty ani zachęty do kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź kryptowalut, ani do przyjęcia jakiejkolwiek strategii inwestycyjnej. Zastosowana terminologia i wyrażone poglądy mają na celu wspomaganie zrozumienia oraz odpowiedzialnego rozwoju sektora i nie powinny być interpretowane jako rozstrzygający pogląd prawny lub pogląd Binance. Wyrażone opinie są aktualne na dzień wskazany powyżej i są opiniami autora; mogą one ulec zmianie w zależności od późniejszych warunków. Informacje i opinie zawarte w niniejszym materiale pochodzą z zastrzeżonych i niezastrzeżonych źródeł uznanych przez Binance Research za wiarygodne, nie muszą być wyczerpujące, a ich dokładność nie jest gwarantowana. W związku z tym Binance nie udziela żadnej gwarancji co do dokładności lub wiarygodności oraz nie ponosi odpowiedzialności za błędy i pominięcia (w tym odpowiedzialności wobec kogokolwiek z tytułu zaniedbania). Niniejszy materiał może zawierać informacje „wybiegające w przyszłość”, które nie mają charakteru czysto historycznego. Takie informacje mogą obejmować między innymi prognozy i przewidywania. Nie udziela się żadnej gwarancji co do sprawdzalności prognoz. Kierowanie się informacjami zawartymi w niniejszym materiale pozostaje wyłącznie decyzją czytelnika. Niniejszy materiał jest przeznaczony wyłącznie do celów informacyjnych i nie stanowi porady inwestycyjnej ani oferty lub zachęty do zakupu bądź sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź kryptowalut ani przyjęcia jakiejkolwiek strategii inwestycyjnej, a żadne papiery wartościowe lub kryptowaluty nie będą oferowane ani sprzedawane żadnej osobie w jakiejkolwiek jurysdykcji, w której oferta, zachęcanie, zakup lub sprzedaż byłaby niezgodne z prawem w odniesieniu do przepisów takiej jurysdykcji. Inwestycje wiążą się z ryzykiem. Zgodnie z wymogami MiCA, nieautoryzowane stablecoiny podlegają pewnym ograniczeniom dla użytkowników z EOG. Więcej informacji można znaleźć klikając [tutaj](#).