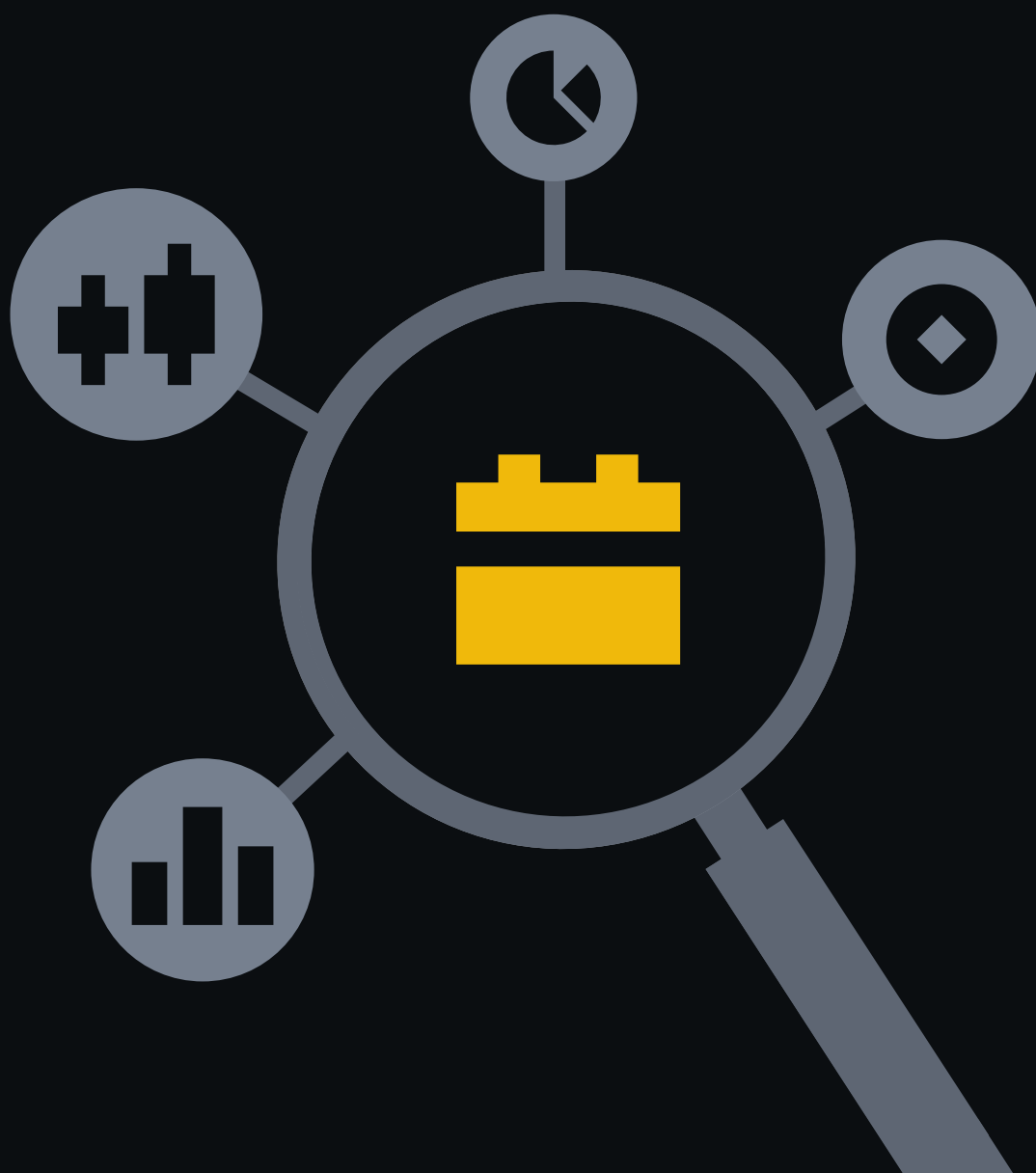


Miesięczna analiza rynku

sierpień 2024 r.



Spis treści

Najważniejsze informacje	2
Wyniki rynku kryptowalut	3
Zdecentralizowane Finanse ("DeFi")	6
Niewymienny token ("NFT")	7
Wykresy w ujęciu miesięcznym	8
Na przepływy funduszy ETF na eter w pierwszym tygodniu miał wpływ fundusz ETHE firmy Grayscale	9
Wolumeny handlowe DEX do CEX osiągają nowe szczyty	10
Polymarket przedłuża silną trajektorię wzrostu	11
Do maksimum historycznego zbliża się podaż całkowita stablecoinów	12
Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów	13
Referencje	14
Nowe raporty Binance Research	16
Informacje o Binance Research	17
Materiały	19

Najważniejsze informacje

- ◆ W lipcu rynek kryptowalut odnotował wzrost całkowitej kapitalizacji rynkowej o 6,1%. Strach na rynku osłabł, kiedy Niemcy zakończyły rozładunek 50 000 BTC na giełdy scentralizowane. Wśród zmian na lepsze można wymienić zatwierdzenie przez amerykańską komisję SEC dziewięciu funduszy ETF typu spot na Ethereum, które zaczęły działać 23 lipca, oraz ogłoszenie przez Donalda Trumpa na konferencji Bitcoin 2024 potencjalnego utworzenia strategicznej rezerwy bitcoina, jeżeli zostanie wybrany. Pozostają jednak obawy związane ze spłatą przez Mt. Gox ponad 9 mld USD na rzecz ofiar włamania z roku 2014 oraz przestanie przez rząd USA 29 800 BTC, co wywołuje strach przed potencjalną wyprzedażą.
- ◆ Nowe fundusze ETF typu spot na eter zarejestrowały w pierwszym tygodniu odpływy netto na kwotę ~484 mln USD, na co miał wpływ fundusz Grayscale Ethereum Trust („ETHE”) oraz słabe wyniki rynku akcji. Wolumeny były wysokie i wyniosły ponad 5,8 mld USD. Odpływy ETHE z Grayscale (1,9 mld USD) były w dużej mierze spodziewane, ponieważ wielu inwestorów miało w nich od wielu lat zamrożone środki. Opłaty w wysokości 2,5% za ETHE były również znacznie wyższe niż u pozostałej części grupy, która w większości ma na start 0% opłat. Jeżeli odliczymy ETHE, fundusze ETF na eter uzyskały od chwili uruchomienia prawie 1,5 mld USD wpływów netto. Dla porównania weźmy pod uwagę, że kapitalizacja rynkowa Ethereum wynosi ~28% kapitalizacji rynkowej bitcoina, a amerykańskie fundusze ETF typu spot na bitcoina uzyskały ponad 17 mld USD wpływów netto.
- ◆ Wskaźniki DEX/CEX zarówno na platformach spot, jak i futures wykazują w tym roku tendencję wzrostową, a w lipcu ich maksima wyniosły odpowiednio 13,9% i 5,0%. Wzrosty te – częściowo wynikające ze spadku wolumenów na giełdach CEX – świadczą o silnym wzroście i utrzymaniu wolumenu wśród giełd DEX. Trendowi temu sprzyja poprawa komfortu użytkowania i płynności w połączeniu ze wzrostem popularności handlu monetami memowymi. Presja konkurencyjna ze strony nowych podmiotów wymusza wprowadzanie nowatorskich funkcji, co zwiększa atrakcyjność handlu w trybie on-chain.
- ◆ Kolejny rekordowy miesiąc odnotowała w lipcu platforma Polymarket, ponieważ jej wolumen handlowy przekroczył 387 mln USD i przyciągnęła ponad 44,5 tys. aktywnych traderów. Rozwój platformy znacznie przyspieszył bardzo ważne wydarzenia tegorocznego cyklu wyborczego, które nadal stanowią pożywkę zarówno dla spekulacji, jak i zainteresowania masowego. Te rekordowe wyniki

pojawiają się na zaledwie kilka miesięcy przed wyborami prezydenckimi w USA, które są tematem dominującym w aktualnej działalności platformy.

- ◆ Całkowita podaż stablecoinów stale rośnie w kierunku maksimum historycznego 165 mld USD ustalonego w roku 2022. Obecnie wynosi 155 mld USD, a na sieci Ethereum i Tron przypada 47,9% i 37,8% podaży całkowitej. W międzyczasie uwagę nadal przyciąga ekosystem stablecoinów sieci Solana, a podaż działającej w nim monety PYUSD w ciągu zaledwie kilku miesięcy od uruchomienia zbliżyła się do aktualnej podaży na Ethereum.

Wyniki rynku kryptowalut

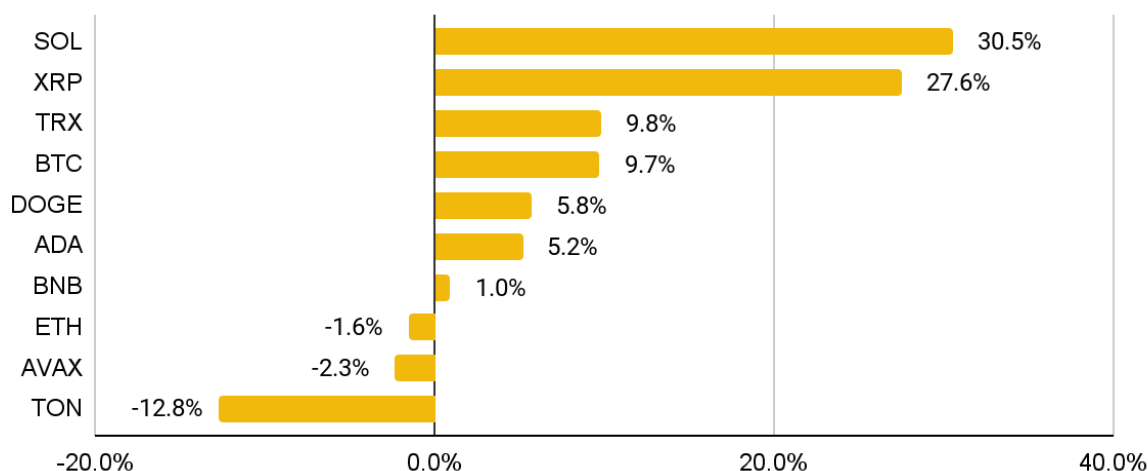
Na rynku kryptowalutowym panowała w lipcu charakterystyka wzrostowa i całkowita kapitalizacja rynkowa wzrosła o 6,1%. Strach na rynku osłabł, kiedy rząd niemiecki rzekomo zakończył rozładowywanie na giełdy scentralizowane swoich zasobów BTC, które opiewały na 50 000 BTC. Wśród pozytywnych zmian można wymienić np. oficjalne zatwierdzenie przez amerykańską komisję SEC wniosku S-1 dla dziewięciu funduszy ETF typu spot na Ethereum, które rozpoczęły handel na amerykańskich giełdach 23 lipca. Ponadto kandydat na prezydenta Donald Trump pojawił się na konferencji Bitcoin 2024 i ogłosił plany potencjalnego ustanowienia strategicznej rezerwy w bitcoinie, jeżeli zostanie wybrany, dzięki czemu Stany Zjednoczone mają się stać stolicą krypto. Jednak pomimo pozytywnych zmian nadal utrzymują się poważne obawy co do giełdy Mt. Gox, która oficjalnie zaczęła wypłatę ponad 9 mld USD na rzecz ofiar włamania z 2014 roku, a rząd USA podobno przelał na różne adresy ponad 29 800 BTC, co na nowo rozbudza obawy rynku co do potencjalnej wyprzedaży.

Ilustracja 1: Miesięczna kapitalizacja rynku krypto wzrosła w lipcu o 6,1%

	Stycze ń	Luty	Marze c	Kwieci eń	Maj	Czerwi ec	Lipiec	Sierpie ń	Wrzese ień	Paździ ernik	Listop ad	Grudzi eń
2024	0,4	40,0	16,3	-11,3	8,6	-11,4	6,1					
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 lipca 2024 r.

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



Źródło: CoinMarketCap
Stan na 30 lipca 2024 r.

W kolejności malejącej:

- ◆ W lipcu cena SOL zaliczyła znaczący wzrost o 30,5%, na co miało wpływ kilka zasadniczych zdarzeń. Aktywność w trybie on-chain wzrosła w ujęciu miesięcznym („m/m”) o 42,2% i doszła do poziomu 54,6 mld USD, jeżeli chodzi o wolumen handlowy na giełdach DEX, na co wpływ miała w dużej mierze silna dynamika handlu meme coinami. Średnia dzienna liczba aktywnych adresów w sieci Solana doszła do rekordowego poziomu 1,7 mln, a dzienna liczba transakcji wzrosła o 18,2% do 1,3 mln. Do pozytywnego nastroju w ekosystemie znacząco przyczyniło się kilka zmian na rynku DeFi, w tym m.in. wprowadzenie restakingu Jito i ogłoszenie rynków prognostycznych Drift. Ponadto swoją ofertę tokenizacyjną rozszerzyła platforma Libre, zapewniając dostęp do funduszu SCOPE firmy Hamilton Lane, funduszu Brevan Howard Master Fund oraz funduszu Blackrock ICS Money Market Fund. Duże zainteresowanie zarówno osób prywatnych, jak i instytucji nadal przyciągała platforma Solana, co uwidocznia rozwój jej ekosystemu oraz wzrost popytu na jej możliwości.
- ◆ Lepsze wyniki niż inne czołowe monety osiągnął token XRP, który odnotował w lipcu wzrost o 27,6%. Rajd tokena rozpoczął się w zeszłym tygodniu, kiedy potęgi branży tradycyjnych kontraktów terminowych CME oraz CF Benchmarks ogłosiły debiut indeksów i stóp referencyjnych na XRP. Aby jeszcze bardziej zwiększyć zaufanie rynku, dyrektor generalny Ripple Labs, Brad Garlinghouse, stwierdził w wywiadzie dla telewizji Bloomberg, że spodziewa się „bardzo szybkiego rozwiązania” sporu prawnego między amerykańską Komisją Papierów Wartościowych i Giełd („SEC”) a firmą Ripple.

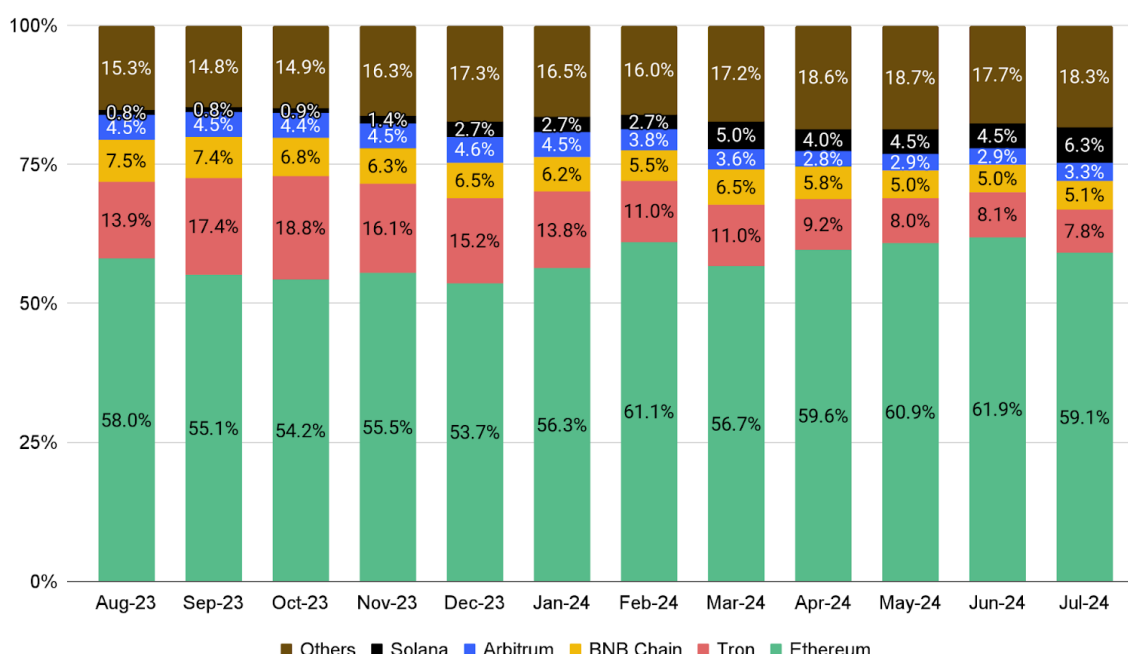
- ◆ Token TRX utrzymał imponującą dynamikę, urosł w lipcu o 9,8% i zapewnił sobie pozycję wśród 10 czołowych monet pod względem kapitalizacji rynkowej. Warto zauważyć, że założyciel platformy TRON, Justin Sun, ogłosił plany opracowania bezgasowego stablecoina, którego można przysyłać bez ponoszenia opłat gas. Według Suna opłaty te będą „w całości pokrywać same stablecoiny”. Stablecoin ma zostać uruchomiony w sieci blockchain Tron do czwartego kwartału, a w dalszych planach jest ekspansja na Ethereum oraz inne łańcuchy zgodne z EVM.
- ◆ Po słabych wynikach w czerwcu BTC odbił się od dna i zyskał w lipcu 9,7%, ponieważ presja sprzedażowa ze strony rządu niemieckiego osłabła. Według Arkham Intelligence Niemcy zakończyły przesyłanie 50 tys. BTC na giełdy scentralizowane, m.in. Coinbase i Kraken, oraz inne portfele. Poza tym pozytywny nastrój wzmocniło pojawienie się Donalda Trumpa na konferencji Bitcoin 2024, na której zaproponował rezerwę strategiczną w BTC oraz środki prawne, dzięki którym Stany Zjednoczone staną się stolicą krypto. Kampania Trumpa zebrała podczas konferencji 21 mln USD i zyskała duże poparcie entuzjastów BTC oraz krypto.
- ◆ Na fali ogólnego trendu wzrostowego na rynku skromne wzrosty odnotowały monety DOGE i ADA – odpowiednio o 5,8% i 5,2%. Niewielki wzrost o 1,0% odnotował również w tym samym okresie token BNB.
- ◆ Znaczącym osiągnięciem było zatwierdzenie przez SEC dziewięciu funduszy ETF typu spot na Ethereum, chociaż na początku handlu miała miejsce korekta ceny i spadek ETH o 1,6% – prawdopodobnie pod wpływem ogólnych warunków rynkowych. Od chwili powstania fundusze ETF na ETH notują całkowite odpływy netto w wysokości 484 mln USD, przy czym sam tylko fundusz ETHE firmy Grayscale odnotował odpływy w wysokości 1,9 mld USD. Jednak zważywszy na fakt, że w lipcu było zaledwie siedem dni handlowych, możliwe że te wstępne wyniki nie odzwierciedlają dokładnie przyszłych trendów i perspektywy są nadal nieokreślone.
- ◆ Token AVAX zaliczył w lipcu spadek o 1,2% pomimo kilku istotnych wydarzeń, np. uruchomienia systemu Interchain Token Transfer („ICTT”) do bezpiecznego przesyłu tokenów między sieciami blockchain warstwy pierwszej oraz wydania Avalanche Go v1.11.10 z aktualizacjami czasów uruchamiania walidatorów i procesów budowania bloków.
- ◆ Token TON zaliczył w lipcu spadek o 12,2% po imponującym wzroście z marca, ale jego ekosystem nadal wykazywał silny wzrost i rozwój. Najważniejsze wydarzenia to sukces gry na Telegrama pt. „Hamster Kombat”, która dotarła do 300 mln graczy i 239 mln użytkowników w ciągu zaledwie 81 dni, ujawnienie planów alokacji tokenów oraz rozszerzenie obrotu pozagiełdowego. Portfel Bitget uruchomił inicjatywę pod nazwą „TONNECT 2024” we współpracy z 40

innymi projektami TON, co podkreśla jego zaangażowanie w ekosystem. Platformy Telegram i Helika Gaming ogłosiły wraz z projektem Notcoin akcelerator gier o wartości 50 mln USD, aby wesprzeć kolejną falę gier krypto na Telegrama. Ponadto Telegram planuje uruchomić do końca lipca Mini App Store, aby poprawić swój ekosystem i komfort użytkowania.

2.1

Zdecentralizowane Finanse ("DeFi")

Wykres 3: Udział TVL w najlepszych blockchainach



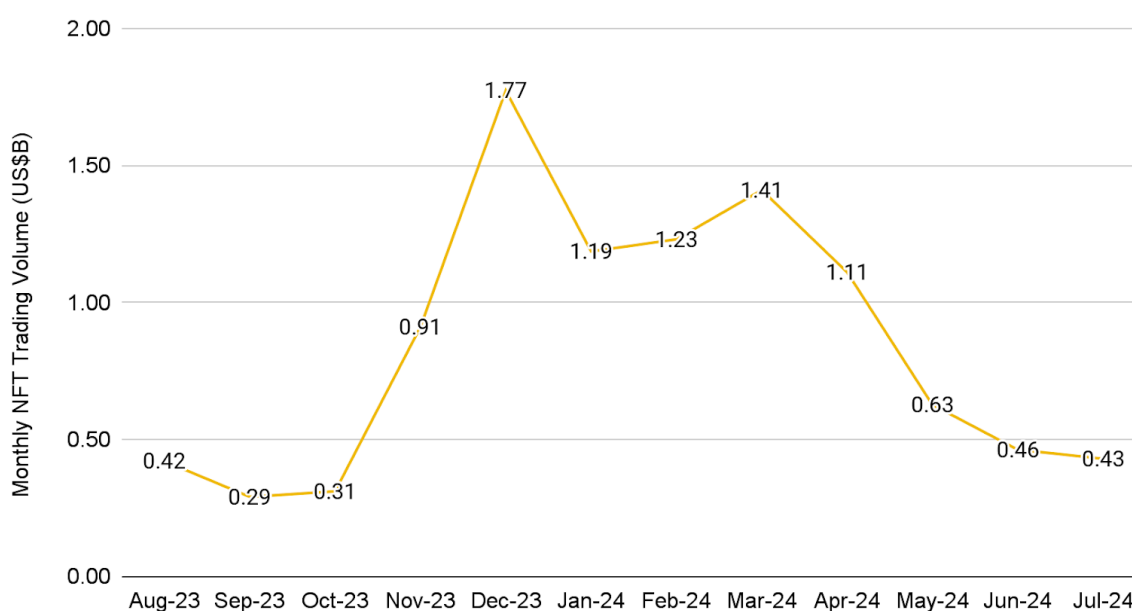
Źródło: DeFiLlama
Stan na 30 lipca 2024 r.

W lipcu całkowita wartość zablokowana (TVL) w DeFi zaliczyła wzrost o 3,5%, co jest zgodne z ogólnym trendem wzrostowym na rynku. Godne uwagi wzrosty w tym miesiącu to CORE, Scroll i Mantle, a zyski wynoszą odpowiednio 121,2%, 66,0% i 30,9%. Wśród protokołów znaczny wzrost odnotowała platforma Polymarket, a jej lipcowy wolumen przekroczył 387 mln USD, czyli był o ponad 614% wyższy niż w styczniu. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu zainteresowania rynkami przewidywań politycznych, szczególnie w związku z wyborami prezydenckimi w USA w 2024 r. oraz innymi kategoriami związanymi z wyborami w miarę wzrostu intensywności wyścigu, który rozstrzygnie się w listopadzie.

Całkowita zablokowana wartość (TVL) firmy Symbiotic wzrosła aż o 283% po zniesieniu limitów puli na początku lipca, czemu sprzyja ciągłe zainteresowanie rynku restakingiem i strategicznymi partnerstwami z godnymi uwagi protokołami, np. Mellow Protocol, Lido Ether.fi, Ethena i Pendle. Do 30 lipca wszystkie limity puli na Symbiotic były już całkowicie wypełnione, co świadczy o silnym popycie na projekt, który zgromadził 1,21 mld USD w mniej niż dwa miesiące. Tym samym całkowita wartość zablokowana Mellow Protocol wzrosła o 69,6% jako Modular Liquid Restaking Primitive for Permissionless LRTs Creation & Curation (modułowy podstawowy element płynnego restakingu do tworzenia tokenów płynnego restakingu i zarządzania nimi bez zezwoleń), co umożliwia użytkownikom, którzy dokonują wpłat do pul Mellow, jednoczesny farming punktów na przyszłe zrzuty tokenów Mellow oraz Symbiotic.

2.2 Niewymienny token ("NFT")

Wykres 4: Miesięczny wolumen obrotu NFT



Źródło: CryptoSlam
Stan na 30 lipca 2024 r.

Na rynku NFT w lipcu nadal utrzymywała się tendencja spadkowa, a całkowity wolumen sprzedaży doszedł do 430 mln USD, co stanowi spadek o 7,14% w ujęciu miesięcznym. DMarket, rynek przedmiotów do gier na Mythos, utrzymał pozycję lidera z najwyższym miesięcznym wolumenem sprzedaży na poziomie 16,2 mln USD, a tuż za nim uplasowała się platforma DogeZuki na Solanie z wynikiem 13,9 mln USD. Co ciekawe, wolumeny

handlowe kolekcji działających na Solanie, np. Solana Monkey Business i Retardio Cousins, wzrosły odpowiednio o 262,6% i 504,7%.

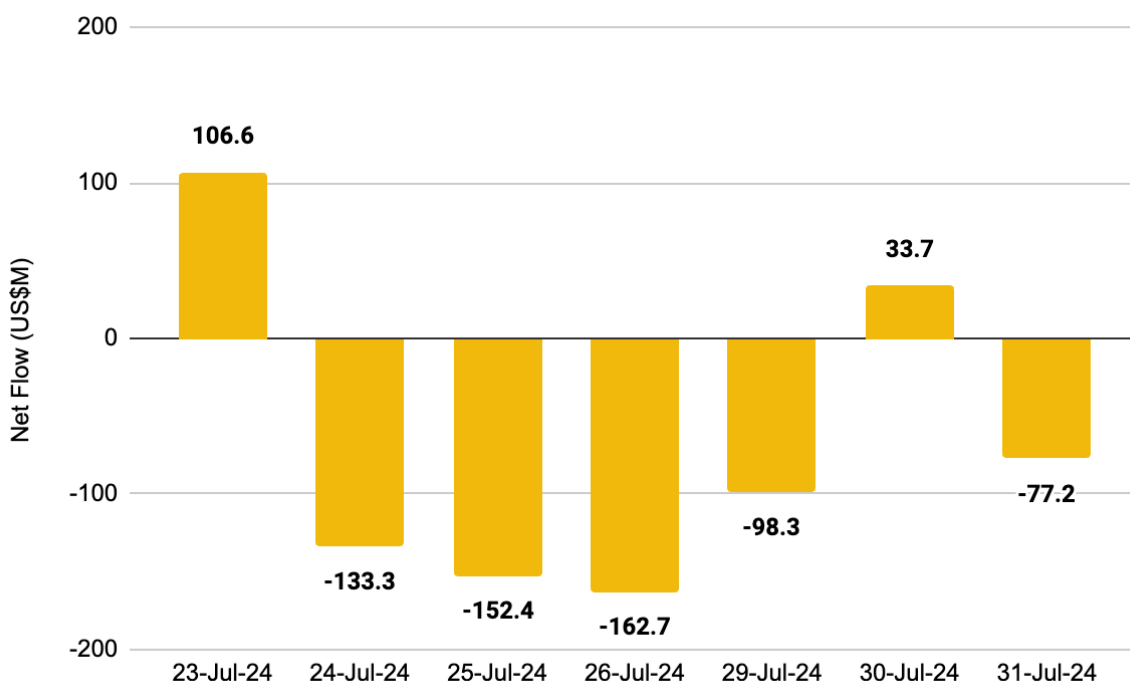
Ciągły spadek notują od czerwca najlepsze kolekcje protokołu Ordinals, np. Bitcoin Puppets i NodeMonkes, a wolumeny handlowe spadły odpowiednio o 29,3% i 25,21%. Znane kolekcje na Ethereum, np. CryptoPunks, Bored Ape Yacht Club i Pudgy Penguins również zaliczyły łączny spadek wolumenu handlowego na poziomie odpowiednio 50,5%, 22,7% oraz 35,3%. Wygląda na to, że aktualna zmienność na rynku krypto osłabia zaufanie i przyczynia się do pogorszenia koniunktury w sektorze NFT.

We wszystkich czołowych sieciach wolumeny sprzedaży NFT znacznie spadły, a sieci Bitcoin i Ethereum odnotowały spadki odpowiednio o 51,63% i 40,58%. Z kolei platforma Immutable odnotowała w lipcu znaczny wzrost wolumenu NFT o 75,68%, co wynika z ciągłego rozwoju gier na platformie, m.in. niedawnej premiery Illuvium 25 lipca.

Wykresy w ujęciu miesięcznym

Na przepływy funduszy ETF na eter w pierwszym tygodniu miał wpływ fundusz ETHE firmy Grayscale

Ilustracja 5: Nowe fundusze ETF typu spot na eter zaliczyły odpływy w wysokości 484 mln USD w pierwszym tygodniu handlu przy wolumenie ponad 5,8 mld USD



Źródło: Farside.co.uk, Binance Research
Na dzień 31 lipca 2024 r.

We wtorek 23 lipca miało miejsce uruchomienie w Stanach Zjednoczonych dziewięciu funduszy ETF typu spot na ether. Znalazł się wśród nich fundusz Ethereum Trust („ETHE”) firmy Grayscale, który odnotował znaczne odpływy. Odpływy z ETHE, a także słabe wyniki na rynku akcji miały wpływ na początkowe przepływy, ale na uwagę zasługuje już samo ich zatwierdzenie i udane uruchomienie. Od 31 lipca fundusze ETF na eter odnotowały odpływy w wysokości ~ 484 mln USD przy wolumenie ponad 5,8 mld USD.

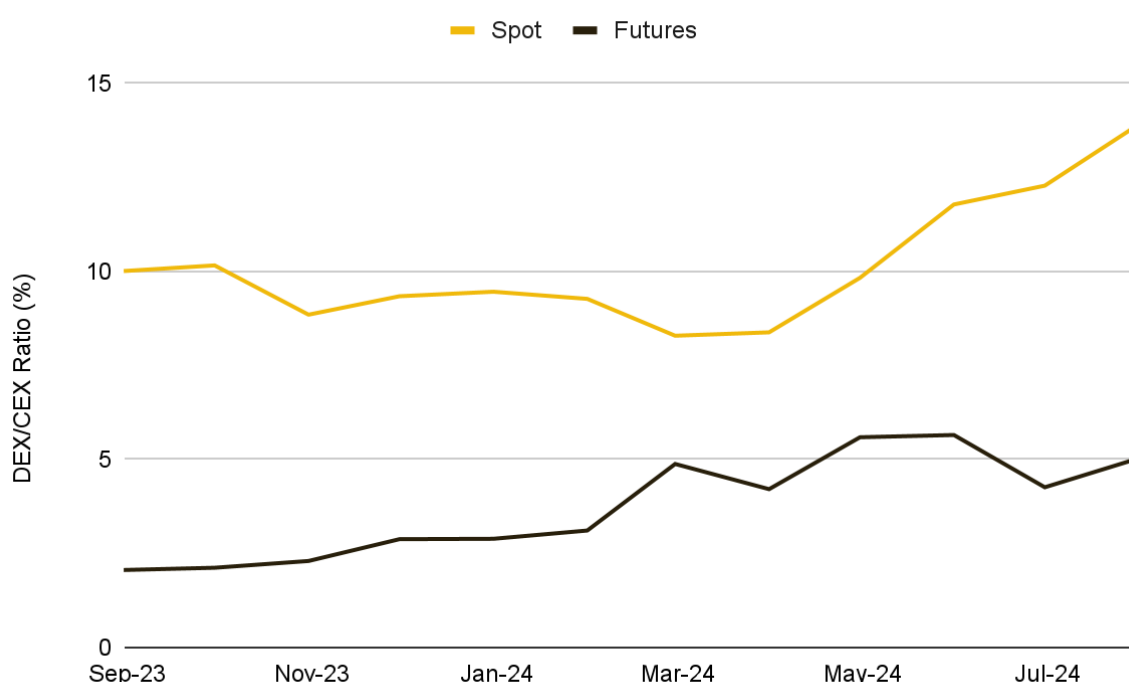
Fundusz ETHE firmy Grayscale odnotował od czasu uruchomienia ponad 1,9 mld USD odpływów. Było to w dużej mierze spodziewane, ponieważ wielu inwestorów miało w tym produkcie środki zablokowane od wielu lat i skorzystało z okazji, aby umorzyć swoje udziały

poprzez konwersję na ETF. Ponadto opłaty ETHE w wysokości 2,5% były bez wątpienia najwyższe w całej grupie. Jeżeli wyłączymy ETHE, fundusze ETF na ETH uzyskały od chwili uruchomienia prawie 1,5 mld USD wpływów. `

Dla porównania weźmy pod uwagę, że kapitalizacja rynkowa Ethereum wynosi ~28% kapitalizacji rynkowej bitcoina, a amerykańskie fundusze ETF typu spot na bitcoina uzyskały ponad 17 mld USD wpływów netto.

Wolumeny handlowe DEX do CEX osiągnęły nowe szczyty

Ilustracja 6: W tym roku wskaźniki DEX/CEX zarówno na rynkach spot, jak i futures wykazują tendencję wzrostową, przy czym w lipcu odnotowano znaczące maksima na poziomie odpowiednio 13,9% i 5,0%



Źródło: The Block, Binance Research
Na dzień 31 lipca 2024 r.

Giełdy zdecentralizowane („DEX”) zyskują na popularności w stosunku do giełd scentralizowanych („CEX”), a wskaźnik wolumenu transakcji spot DEX/CEX doszedł w lipcu do nowego rekordowego poziomu 13,9%, co oznacza wzrost o 4,6 punktu procentowego od początku roku. Podobnie wskaźnik wolumenu obrotu kontraktami futures DEX/CEX wzrósł do 5,0%, co stanowi wzrost o 1,9 punktu procentowego. Zyski te, na które miał częściowo wpływ spadek wolumenów na giełdach CEX, uwiaryniają wzrost i utrzymanie wolumenów przez giełdy DEX w tym roku.

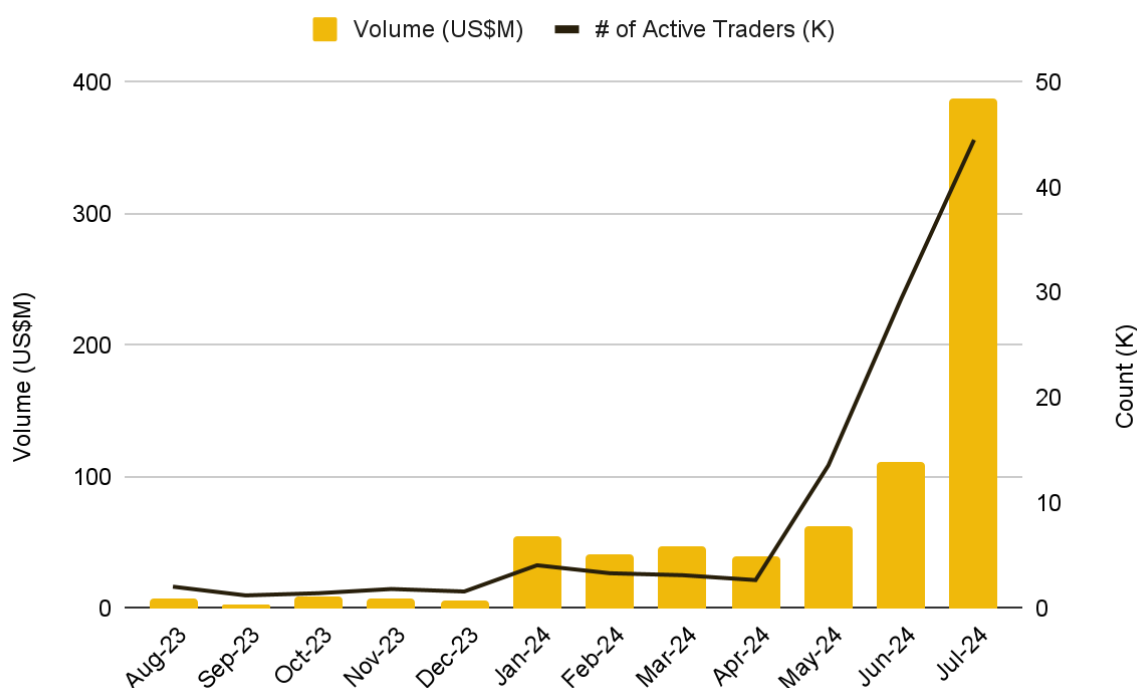
Dzięki poprawie komfortu użytkowania i płynności giełdy DEX stają się bardziej dostępne dla nowicjuszy, a zachęty, np. airdropy i okazje do zysku, cały czas przyciągają coraz więcej użytkowników. Do tegorocznego wzrostu przyczynił się również wzrost popularności meme

coinów, często sprzedawanych po raz pierwszy na giełdach DEX. Co więcej, ekspansja zdecentralizowanych aplikacji („dApp”) w czołowych sieciach, np. Ethereum i Solana, a także aplikacji do zastosowań specjalnych, np. Hyperliquid oraz sieci Warstwy 2 (tzw. L2), takich jak Base i Blast, daje użytkownikom kilka opcji handlowych. Ta różnorodność zwiększa presję konkurencyjną i zmusza giełdy DEX do wprowadzania innowacji wykraczających poza wabienie niższymi opłatami oraz wyższą dźwignią. Giełdy DEX pracują obecnie nad szerszym wachlarzem nowych funkcji, a nawet wprowadzają pewne pionierskie rodzaje rynków, np. obrót pozagiełdowy.

Chociaż trendy te pojawiają się głównie od czerwca, a w poprzednich miesiącach widoczne były jedynie niewielkie wzrosty, jeszcze nie wiemy, czy niedawny wzrost wskaźnika DEX do CEX oznacza trwały wzrost, czy też odzwierciedla tymczasowy skok.

Polymarket przedłuża silną trajektorię wzrostu

Ilustracja 7: Platforma Polymarket odnotowała w lipcu kolejny rekordowy miesiąc, ponieważ jej wolumeny przekroczyły 387 mln USD i ma już ponad 44,5 tys. aktywnych traderów



Źródło: Dune Analytics (@rchen8), Binance Research
Na dzień 31 lipca 2024 r.

Popularność Polymarket w tym roku ciągnie rośnie, zwłaszcza po zabezpieczeniu w maju rundy finansowania serii B na kwotę 45 mln USD. W samym tylko lipcu platforma odnotowała wolumeny w wysokości ponad 387 mln USD – ponad trzykrotnie więcej niż w poprzednim miesiącu, co oznacza wzrost o 614,6% od początku roku. Ten wzrost wolumenu nie wynika wyłącznie z ograniczonej bazy użytkowników. Wspomaga go

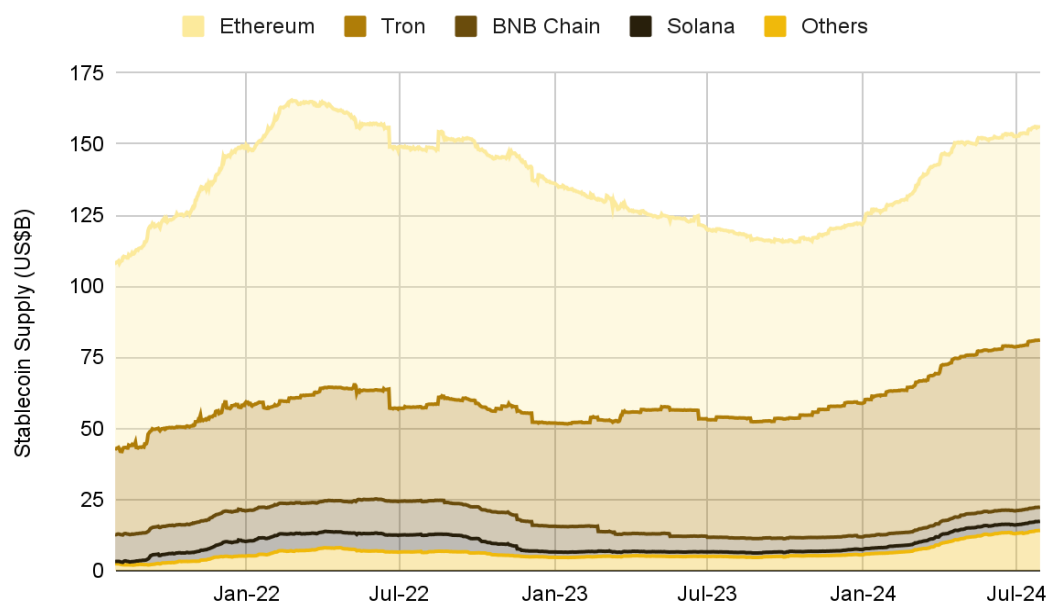
radikalny wzrost miesięcznej liczby aktywnych użytkowników, która obecnie wynosi 44,5 tys., co stanowi wzrost o 986,7% od początku roku.

Te rekordowe wyniki pojawiają się na zaledwie kilka miesięcy przed wyborami prezydenckimi w USA, które są tematem dominującym w aktualnej działalności platformy. Najbardziej aktywny rynek skupia się na tym, kto wygra wybory prezydenckie w USA w 2024 r., przy czym zakłady opiewają już na ponad 500 mln USD. Wzrost platformy Polymarket przyspieszył dzięki kilku bardzo ważnym wydarzeniom w tegorocznym cyklu wyborczym, które pobudziły dalsze spekulacje i zainteresowanie. Platforma jest nie tylko wyróżniającą się aplikacją kryptowalutową w tym cyklu, ale także przyciąga uwagę odbiorców spoza krypto jako narzędzie rynkowe do selekcji. W związku z niedawnym wdrożeniem MoonPay platforma Polymarket stała się bardziej dostępna i upraszcza finansowanie szerszej grupie użytkowników. Masowe zasięgi zapewnia platformie również dodanie do składu w charakterze doradcy znanego analityka rynku przewidywań i publicysty Nate'a Silvera.

Ponieważ rozwój platformy Polymarket przewyższa wzrost z poprzednich cykli, jeszcze nie wiemy, czy uda się jej utrzymać tę dynamikę i znaleźć odpowiedni produkt dla rynku bardziej masowego poza sezonem wyborczym.

Do maksimum historycznego zbliża się podaż całkowita stablecoinów

Ilustracja 8: Podaż całkowita stablecoinów wynosi 155 miliardów USD i zbliża się do maksimum historycznego na poziomie 165 mld USD



Źródło: Artemis, Binance Research
Stan na 29 lipca 2024 r.

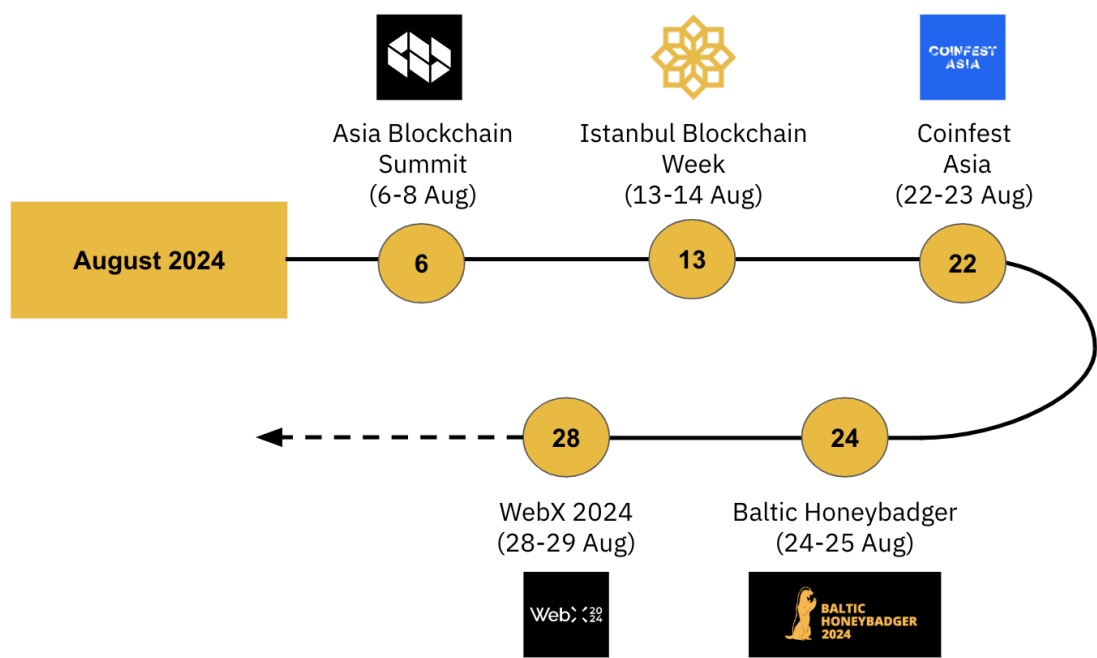
Podaż całkowita stablecoinów stale rośnie w kierunku maksimum historycznego na poziomie 165 mld USD z 2022 r. i obecnie wynosi 155 mld USD. Pod względem podaży stablecoinów w trybie on-chain dominują platformy Ethereum i Tron, ponieważ przypada na nie odpowiednio 47,9% i 37,8% podaży całkowitej. Na trzecim miejscu jest sieć BNB Chain, której stablecoiny mają wartość 5 mld USD, czyli 3,2% podaży całkowitej.

Rynek stablecoinów w sieci Solana to huśtawka zmienności i niesamowitych emocji, ale podaż całkowita ciągle rośnie. Mimo że na sieć Solana przypada jedynie ~2% podaży całkowitej stablecoinów, odpowiada ona za większość przesyłu stablecoinów w okresie od stycznia do połowy czerwca 2024 roku. W szczytowym momencie, 26 maja 2024 r., na sieć Solana przypadało ponad 80% całkowitego dziennego wolumenu przesyłu. Jednak do połowy czerwca dzienne wolumeny spadły z poziomu 50-100 mld USD do poziomu poniżej 10 mld USD. Głównym źródłem tego zawyżonego wolumenu przesyłu USDC były działania na giełdzie DEX z centralną księgą zleceń limit w trybie on-chain o nazwie Phoenix, ponieważ wszystkie zlecenia były publikowane w trybie on-chain.

Na marginesie, podaż na platformie Solana monety PYUSD firmy PayPal, która została uruchomiona w czerwcu tego roku, szybko dogania podaż na Ethereum i obecnie wynosi ponad 250 mln USD wobec 350 mln USD na Ethereum. Wskaźniki stablecoinów są silnym wskaźnikiem kondycji ekosystemu blockchain, ponieważ odzwierciedlają aktywność handlowo-płatniczą oraz potencjalne zaangażowanie instytucji. Zasadnicze znaczenie dla utrzymania dokładnych pomiarów ogólnego stanu sieci blockchain będzie miało opracowanie i zastosowanie bardziej zniuansowanych metod oceny znaczącej aktywności stablecoinów w trybie on-chain.

4 Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów

Ilustracja 9: Najważniejsze wydarzenia w sierpniu 2024 r.



Źródło: Binance Research, CoinMarketCap

Rysunek 10: Największe odblokowania tokenów w \$

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
	\$AVAX	253.62M	2.42%	20 Aug
	\$W	150.76M	33.33%	3 Aug
	\$APT	74.76M	2.41%	12 Aug
	\$SAND	67.35M	9.00%	14 Aug
	\$IMX	47.09M	2.11%	9 Aug
	\$STRK	31.13M	4.38%	15 Aug
	\$ZETA	30.54m	18.92%	1 Aug
	\$ROSE	12.46M	2.24%	18 Aug
	\$APE	12.2M	2.31%	17 Aug
	\$GAL	12.02M	3.52%	2 Aug

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/>

<https://www.theblock.co/data/crypto-markets/ethereum-etf>

<https://farside.co.uk/?p=1321>

Nowe raporty Binance Research



Spadki na rynku: Co się stało i czego się spodziewać?

Analiza najnowszych wahań na rynku oraz ich najważniejszych przyczyn



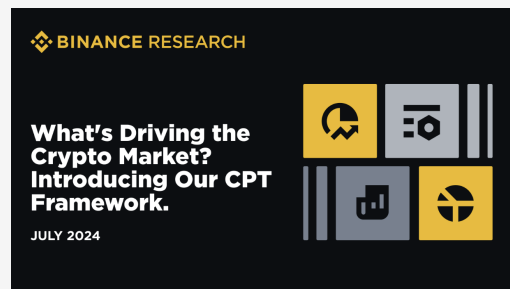
Dziesięć najważniejszych wykresów z pierwszego półrocza 2024 r.

Przegląd technologii wymaganych do wdrożenia masowej liczby użytkowników



Stan kryptowalut w drugim kwartale: Puls rynku

Zestawienie kluczowych wykresów i spostrzeżeń na temat rynku



Co jest motorem rynku krypto? Przedstawiamy naszą strukturę CPT

Analiza najnowszych wydarzeń i czynników strukturalnych na rynku

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.



Joshua Wong

Analitik makroekonomiczny

Joshua obecnie pracuje w Binance jako Analitik makroekonomiczny. Z branżą kryptowalut jest związany od 2019 roku. Przed dołączeniem do Binance pracował jako menedżer produktu w startupie fintech Web3 oraz analityk rynku w startupie DeFi. Posiada tytuł Licencjata Prawa (LLB) Uniwersytetu w Durham.



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](#)



Przeznacz 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](#).