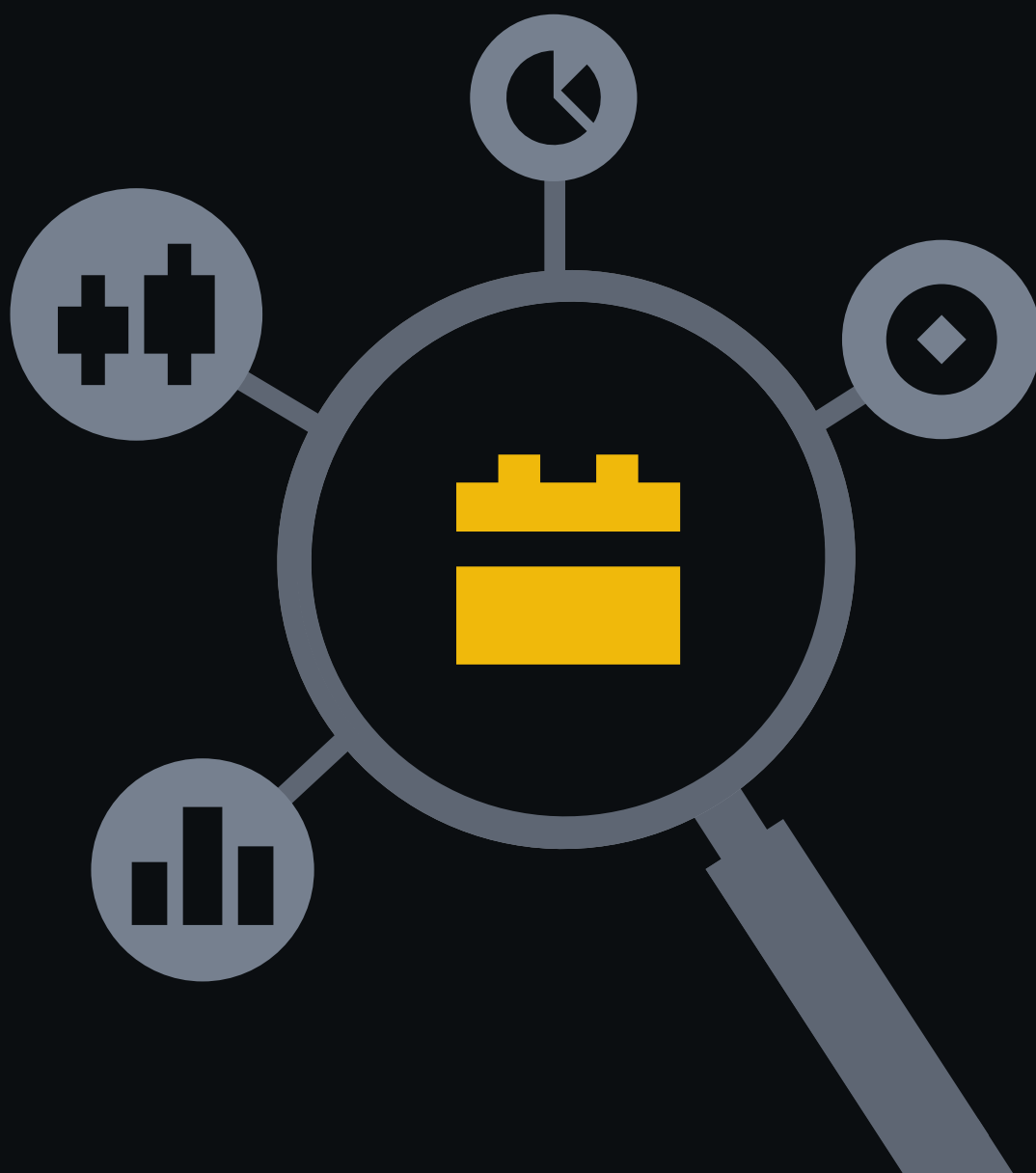


# Thông tin chuyên sâu về thị trường hàng tháng

Tháng 8 năm 2024



# Mục lục

Các điểm chính	2
Hiệu suất thị trường tiền mã hóa	3
Tài chính Phi tập trung ("DeFi")	6
Token không thể thay thế ("NFT")	7
Biểu đồ của tháng	8
Trong tuần đầu tiên, dòng tiền đổ vào các quỹ ETF Ether bị ảnh hưởng bởi ETHE của Grayscale	8
Tỷ lệ khối lượng giao dịch DEX so với CEX đạt mức cao mới	9
Polymarket mở rộng quỹ đạo tăng trưởng mạnh mẽ	11
Nguồn cung stablecoin gần đạt mức cao nhất từng ghi nhận	12
Các đợt mở khóa token và sự kiện sắp diễn ra	13
Tham khảo	14
Các báo cáo mới từ Binance Research	15
Giới thiệu về Binance Research	16
Tài nguyên	19

# Các điểm chính

- ◆ Trong tháng 7, thị trường tiền mã hóa đã chứng kiến tổng vốn hóa thị trường tăng 6,1%. Tâm lý sợ hãi của thị trường giảm bớt khi chính phủ Đức hoàn tất việc bán 50.000 BTC cho các sàn giao dịch tập trung. Những diễn biến tích cực bao gồm Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch (SEC) Hoa Kỳ phê duyệt 9 quỹ ETF Ethereum giao ngay, các quỹ này bắt đầu giao dịch vào ngày 23/07 và thông báo về khả năng xây dựng khoản dự trữ chiến lược bằng BTC nếu được bầu của ông Donald Trump tại Hội nghị Bitcoin 2024. Tuy nhiên, thị trường vẫn còn lo ngại về việc sàn Mt. Gox hoàn trả hơn 9 tỷ USD cho các nạn nhân của vụ hack vào năm 2014 và việc chính phủ Hoa Kỳ chuyển 29.800 BTC, từ đó làm dấy lên tâm lý sợ hãi về khả năng bán tháo.
- ◆ Trong tuần đầu tiên, các quỹ ETF Ether giao ngay mới đã ghi nhận dòng tiền ra ròng khoảng 484 triệu USD, bị ảnh hưởng bởi quỹ Ethereum Trust (“ETHE”) của Grayscale và hiệu suất kém của thị trường chứng khoán. Khối lượng giao dịch rất lớn, ở mức trên 5,8 tỷ USD. Dòng tiền ra khỏi quỹ ETHE của Grayscale (1,9 tỷ USD) phần lớn đã được dự đoán trước vì nhiều nhà đầu tư đã để tiền vào quỹ trong nhiều năm. Phí 2,5% của ETHE cũng cao hơn nhiều so với các quỹ còn lại trong nhóm, phần lớn đều có mức phí ban đầu là 0%. Không tính ETHE, các quỹ ETF Ether đã thu hút được gần 1,5 tỷ USD dòng tiền vào ròng kể từ khi ra mắt. Để tiện so sánh, vốn hóa thị trường của Ethereum chiếm khoảng 28% vốn hóa thị trường Bitcoin còn các quỹ ETF Bitcoin giao ngay của Hoa Kỳ thu hút được hơn 17 tỷ USD dòng tiền vào.
- ◆ Năm nay, cả tỷ lệ DEX/CEX giao ngay và hợp đồng tương lai đều có xu hướng tăng, đạt mức cao lần lượt là 13,9% và 5,0% trong tháng 7. Mức tăng này một phần là do khối lượng CEX giảm, càng làm nổi bật sự tăng trưởng mạnh mẽ và khả năng duy trì khối lượng giao dịch của các DEX. Việc cải tiến trải nghiệm người dùng và thanh khoản, cùng với sự gia tăng về mức độ phổ biến của giao dịch meme coin, đã thúc đẩy xu hướng này. Áp lực cạnh tranh từ các gương mặt mới đã thúc đẩy việc ra mắt các chức năng mang tính sáng tạo, khiến bối cảnh giao dịch trên chuỗi càng trở nên hấp dẫn hơn.
- ◆ Polymarket lại tiếp tục đạt kỷ lục vào tháng 7 khi vượt qua con số 387 triệu USD khối lượng giao dịch và thu hút hơn 44.500 nhà giao dịch hoạt động. Yếu tố chính góp phần vào sự tăng trưởng của nền tảng này là những diễn biến quan trọng trong chu kỳ bầu cử năm nay, tiếp tục thúc đẩy cả hoạt động suy đoán và mức độ quan tâm của công chúng. Các mức cao kỷ lục này đạt được chỉ vài tháng trước cuộc bầu cử tổng thống Hoa Kỳ, sự kiện chiếm phần lớn các hoạt động hiện tại của nền tảng này.

- ◆ Nguồn cung stablecoin đã tăng đều đặn lên mức cao nhất từng ghi nhận trong năm 2022 là 165 tỷ USD. Nguồn cung stablecoin hiện tại là 155 tỷ USD, trong đó Ethereum và Tron chiếm 47,9% và 37,8% nguồn cung. Trong khi đó, hệ sinh thái stablecoin của Solana tiếp tục thu hút sự chú ý khi nguồn cung PYUSD gần bằng nguồn cung hiện tại trên Ethereum chỉ sau vài tháng ra mắt.

## 2

## Hiệu suất thị trường tiền mã hóa

Thị trường tiền mã hóa đã trải qua đà tăng trong tháng 7, với tổng vốn hóa thị trường tăng 6,1%. Tâm lý sợ hãi của thị trường đã lắng xuống khi chính phủ Đức được cho là đã hoàn tất việc bán số BTC nắm giữ lên tới 50.000 BTC cho các sàn giao dịch tập trung. Những diễn biến tích cực bao gồm Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch (SEC) Hoa Kỳ phê duyệt 9 quỹ ETF Ethereum giao ngay, các quỹ này bắt đầu giao dịch vào ngày 23/07. Ngoài ra, ứng cử viên tổng thống Hoa Kỳ Donald Trump đã thu hút sự chú ý khi xuất hiện tại Hội nghị Bitcoin 2024, công bố kế hoạch xây dựng khoản dự trữ chiến lược bằng BTC nếu được bầu, với mục tiêu biến Hoa Kỳ thành thủ phủ của tiền mã hóa. Tuy nhiên, bất chấp những diễn biến tích cực, vẫn còn nhiều lo ngại đáng chú ý về việc sàn Mt. Gox chính thức bắt đầu hoàn trả hơn 9 tỷ USD cho các nạn nhân của vụ hack vào năm 2014 và chính phủ Hoa Kỳ được cho là đã chuyển hơn 29.800 BTC đến các địa chỉ khác nhau, làm dấy lên mối lo ngại của thị trường về khả năng bán tháo.

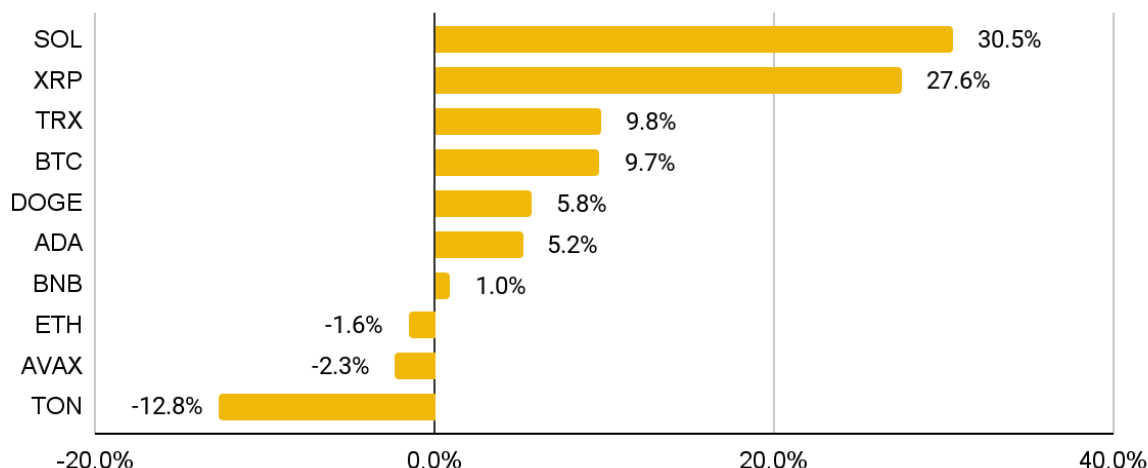
**Hình 1: Vốn hóa thị trường tiền mã hóa hàng tháng tăng 6,1% trong tháng 7**

	Tháng 1	Tháng 2	Tháng 3	Tháng 4	Tháng 5	Tháng 6	Tháng 7	Tháng 8	Tháng 9	Tháng 10	Tháng 11	Tháng 12
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

Nguồn: CoinMarketCap

Tính đến ngày 30/07/2024

**Hình 2: Hiệu suất giá hàng tháng của 10 coin hàng đầu theo vốn hóa thị trường**



Nguồn: CoinMarketCap

Tính đến ngày 30/07/2024

Theo thứ tự hiệu suất giảm dần:

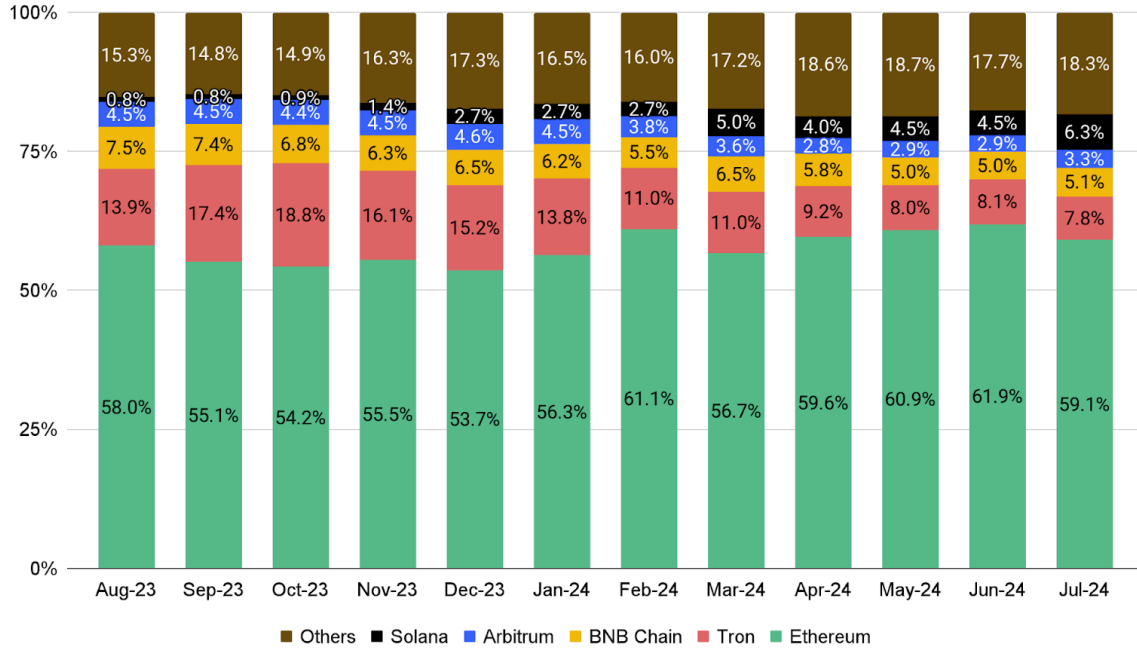
- ◆ Trong tháng 7, giá SOL tăng đáng kể 30,5% nhờ vào một số diễn biến quan trọng. Hoạt động trên chuỗi tăng vọt với khối lượng giao dịch trên DEX tăng 42,2% so với tháng trước ("MoM"), đạt 54,6 tỷ USD, chủ yếu được thúc đẩy bởi đà tăng mạnh của hoạt động giao dịch memecoin. Số lượng địa chỉ hoạt động trung bình hằng ngày trên Solana đạt mức cao nhất từng ghi nhận là 1,7 triệu còn số lượng giao dịch hằng ngày tăng 18,2% lên 1,3 triệu. Một số diễn biến trên thị trường DeFi, bao gồm việc ra mắt nền tảng Jito restaking và thông báo về thị trường dự đoán Drift, đã góp phần đáng kể vào tâm lý tích cực xung quanh hệ sinh thái. Ngoài ra, Libre còn mở rộng sản phẩm mã hóa thành token bằng cách cho phép người dùng tiếp cận quỹ SCOPE của Hamilton Lane, Quỹ Brevan Howard Master và Quỹ thị trường tiền tệ ICS của Blackrock. Solana tiếp tục thu hút sự chú ý đáng kể từ cả nhà đầu tư cá nhân và nhà đầu tư tổ chức, từ đó càng cho thấy rõ hệ sinh thái của giao thức này đang mở rộng và nhu cầu về các chức năng của giao thức ngày càng tăng.
- ◆ XRP vượt trội so các đồng coin lớn khác với mức tăng 27,6% trong tháng 7. Đợt tăng giá của token này bắt đầu vào tuần trước khi các sàn giao dịch hợp đồng tương lai truyền thống lớn là CME và CF Benchmarks công bố ra mắt chỉ số và lãi suất tham chiếu cho XRP. Niềm tin của thị trường càng tăng thêm khi CEO của Ripple Labs là Brad Garlinghouse tuyên bố trong một cuộc phỏng vấn với Bloomberg TV rằng ông dự đoán sẽ có "một giải pháp rất sớm" cho tranh chấp pháp lý giữa Ủy ban Chứng khoán và Sàn giao dịch ("SEC") và Ripple.
- ◆ TRX vẫn duy trì đà tăng trưởng ấn tượng khi tăng 9,8% trong tháng 7 và giành được vị trí trong Top 10 coin tính theo vốn hóa thị trường. Đáng chú ý, nhà sáng lập TRON Justin Sun đã công bố kế hoạch phát triển một loại stablecoin không

tốn phí gas, nghĩa là người dùng có thể chuyển tiền mà không mất phí gas. Theo Sun, các khoản phí này sẽ được "chi trả hoàn toàn bởi chính các stablecoin." Stablecoin này dự kiến sẽ ra mắt trên blockchain Tron vào quý 4, sau đó sẽ mở rộng sang Ethereum và các chuỗi tương thích với EVM khác.

- ◆ Sau hiệu suất tiêu cực trong tháng 6, BTC đã phục hồi với mức tăng 9,7% trong tháng 7 khi áp lực bán từ chính phủ Đức giảm bớt. Theo Arkham Intelligence, Đức đã hoàn tất việc bán 50.000 BTC nắm giữ cho các sàn giao dịch tập trung như Coinbase và Kraken, cùng với các ví khác. Ngoài ra, tâm lý thị trường càng trở nên tích cực sau sự xuất hiện của ông Donald Trump tại Hội nghị Bitcoin 2024. Tại hội nghị, ông Trump đã đề xuất xây dựng khoản dự trữ chiến lược bằng BTC và các biện pháp quản lý để biến Hoa Kỳ trở thành thủ phủ của tiền mã hoá. Chiến dịch của ông Trump đã huy động được 21 triệu USD trong hội nghị, nhận được sự ủng hộ lớn từ những người đam mê BTC và tiền mã hoá.
- ◆ DOGE và ADA có mức tăng khiêm tốn lần lượt là 5,8% và 5,2%, đi theo xu hướng tăng chung của thị trường. BNB cũng tăng nhẹ 1,0% trong cùng kỳ.
- ◆ Sự kiện SEC phê duyệt 9 quỹ ETF Ethereum giao ngay đánh dấu một cột mốc quan trọng, mặc dù giao dịch ban đầu chứng kiến giá điều chỉnh khi ETH giảm 1,6%, có thể là do ảnh hưởng của điều kiện thị trường rộng lớn. Kể từ khi thành lập, các quỹ ETF ETH đã chứng kiến tổng dòng tiền ra ròng là 484 triệu USD, trong đó riêng quỹ ETHE của Grayscale đã chứng kiến dòng tiền ra 1,9 tỷ USD. Tuy nhiên, với chỉ 7 ngày giao dịch trong tháng 7, hiệu suất ban đầu này có thể không phản ánh chính xác xu hướng tương lai và triển vọng vẫn còn không chắc chắn.
- ◆ AVAX đã giảm 1,2% vào tháng 7, mặc dù có một số diễn biến đáng kể bao gồm việc ra mắt hệ thống Chuyển token liên chuỗi ("ICTT") để chuyển token một cách an toàn giữa các blockchain Lớp 1 và ra mắt phiên bản Avalanche Go v1.11.10 với các bản cập nhật về thời gian bắt đầu của validator và quy trình tạo block.
- ◆ TON đã giảm 12,2% vào tháng 7 sau chuỗi tăng trưởng ấn tượng kể từ tháng 3, nhưng hệ sinh thái của giao thức này vẫn tiếp tục cho thấy sự tăng trưởng và phát triển mạnh mẽ. Những điểm nhấn quan trọng bao gồm sự thành công của tựa game "Hamster Kombat" của Telegram, đạt 300 triệu người chơi và 239 triệu người dùng chỉ trong 81 ngày, cho thấy kế hoạch phân bổ token và mở rộng giao dịch trước giờ mở cửa. Bitget Wallet đã ra mắt sáng kiến "TONNECT 2024", hợp tác với 40 dự án khác trên TON, nhấn mạnh cam kết của mình đối với hệ sinh thái. Telegram và Helika Gaming đã công bố chương trình tăng tốc lĩnh vực game trị giá 50 triệu USD với Notcoin để hỗ trợ làn sóng game tiền mã hoá tiếp theo trên Telegram. Ngoài ra, Telegram còn có kế hoạch ra mắt Mini App Store vào cuối tháng 7 để nâng cao hệ sinh thái và trải nghiệm người dùng.

## Tài chính Phi tập trung ("DeFi")

Hình 3: Thị phần TVL của các blockchain hàng đầu



Nguồn: DeFiLlama

Tính đến ngày 30/07/2024

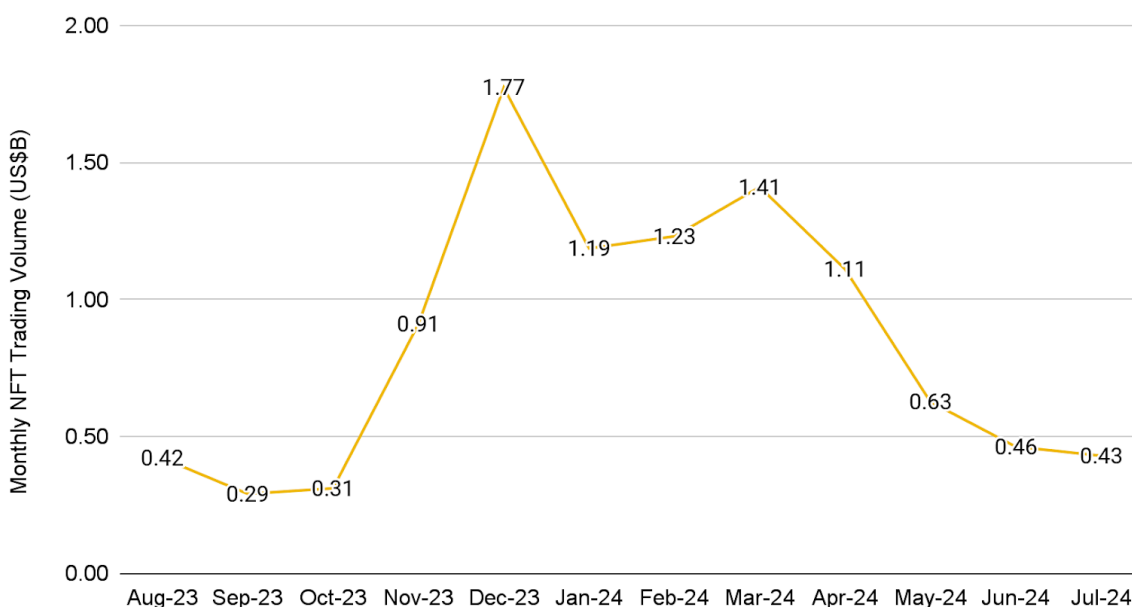
Trong tháng 7, tổng TVL của DeFi đã tăng 3,5%, phù hợp với xu hướng tăng chung của thị trường. Các giao thức có mức tăng đáng chú ý trong tháng bao gồm CORE, Scroll và Mantle, với mức tăng lần lượt là 121,2%, 66,0% và 30,9%. Trong số các giao thức, Polymarket chứng kiến sự tăng trưởng đáng kể, với khối lượng giao dịch trong tháng 7 tăng vọt lên hơn 387 triệu USD, cao hơn 614% so với khối lượng giao dịch trong tháng 1. Mức tăng này chủ yếu là do mức độ quan tâm đến thị trường dự đoán chính trị ngày càng tăng, đặc biệt là xung quanh cuộc bầu cử tổng thống Hoa Kỳ năm 2024 và các hạng mục liên quan đến bầu cử khác khi cuộc đua ngày càng gay gắt vào tháng 11.

TVL của Symbiotic tăng vọt một cách ấn tượng 283% sau khi giao thức này dỡ bỏ hạn mức pool vào đầu tháng 7, nhờ việc thị trường vẫn tiếp tục quan tâm đến restaking và quan hệ đối tác chiến lược với các giao thức đáng chú ý như Mellow Protocol, Lido, Ether.fi, Ethena và Pendle. Đến ngày 30/07, toàn bộ hạn mức pool của Symbiotic đã kín, chứng tỏ nhu cầu lớn đối với dự án đã thu về 1,21 tỷ USD trong vòng chưa đầy 2 tháng. Tương ứng, TVL của Mellow Protocol tăng 69,6%. Đây là Giao thức liquid restaking dạng mô đun hỗ trợ tạo và quản lý LRT mà không cần cấp quyền, cho phép người dùng gửi tiền vào các pool Mellow để kiếm gấp đôi điểm trong các đợt airdrop token trong tương lai của Mellow và Symbiotic.



## Token không thể thay thế ("NFT")

Hình 4: Khối lượng giao dịch NFT hàng tháng



Nguồn: CryptoSlam

Tính đến ngày 30/07/2024

Thị trường NFT tiếp tục xu hướng giảm trong tháng 7, với tổng khối lượng bán đạt 430 triệu USD, giảm 7,14% so với tháng trước. DMarket – thị trường vật phẩm trong game trên Mythos – vẫn giữ vững vị trí dẫn đầu với khối lượng bán hàng tháng cao nhất là 16,2 triệu USD, theo sát là DogeZuki trên Solana với 13,9 triệu USD. Đáng chú ý, khối lượng giao dịch của các bộ sưu tập chạy trên Solana như Solana Monkey Business và Retardio Cousins đã tăng lần lượt 262,6% và 504,7%.

Các bộ sưu tập Ordinal hàng đầu, bao gồm Bitcoin Puppets và NodeMonkes, đã trải qua sự sụt giảm liên tục từ tháng 6, với khối lượng giao dịch giảm lần lượt là 29,3% và 25,21%. Trên Ethereum, các bộ sưu tập nổi bật như CryptoPunks, Bored Ape Yacht Club và Pudgy Penguins cũng chứng kiến sự sụt giảm chung về khối lượng giao dịch, với mức giảm lần lượt là 50,5%, 22,7% và 35,3%. Biến động hiện tại trên thị trường tiền mã hoá dường như đã làm giảm niềm tin, góp phần vào sự suy thoái của lĩnh vực NFT.

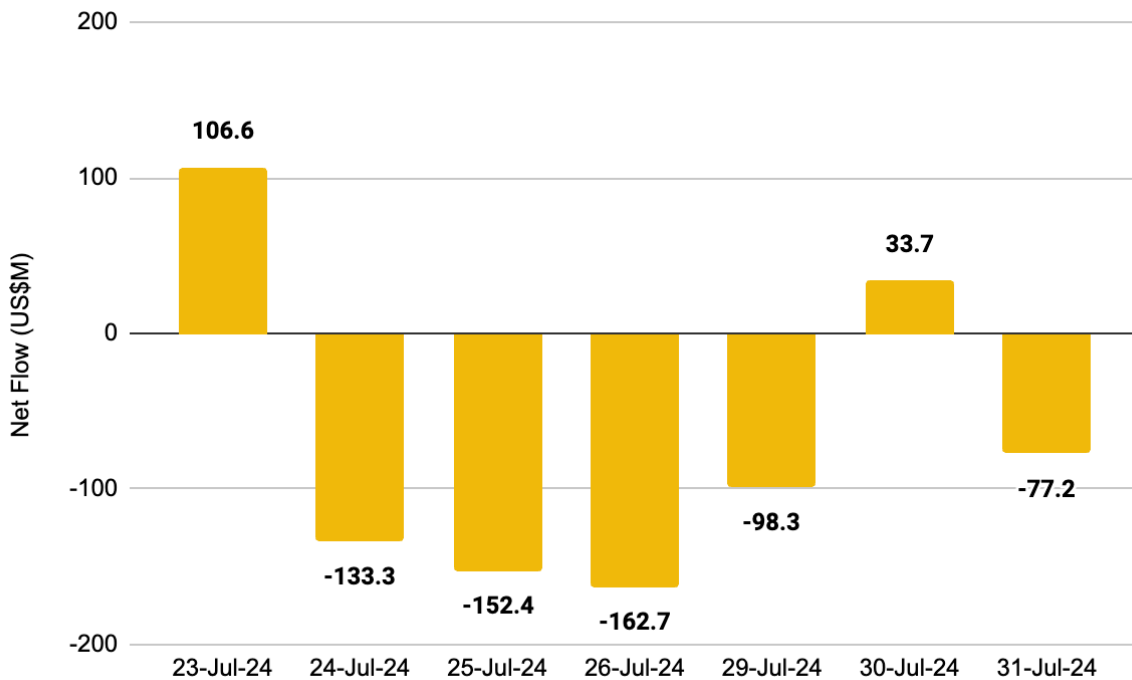
Trên khắp các chuỗi lớn, khối lượng bán NFT đã giảm đáng kể, trong đó Bitcoin và Ethereum lần lượt giảm 51,63% và 40,58%. Ngược lại, Immutable đã chứng kiến mức tăng đáng kể

75,68% về khối lượng NFT vào tháng 7, nhờ vào việc phát triển game đang diễn ra trên nền tảng này, bao gồm cả việc ra mắt Illuvium gần đây vào ngày 25/07.

## Biểu đồ của tháng

Trong tuần đầu tiên, dòng tiền đổ vào các quỹ ETF Ether bị ảnh hưởng bởi ETHE của Grayscale

Hình 5: Các quỹ ETF Ether giao ngay mới đã chứng kiến dòng tiền ra 484 triệu USD trong tuần đầu tiên giao dịch với khối lượng giao dịch hơn 5,8 tỷ USD



Nguồn: Farside.co.uk, Binance Research  
 Tính đến ngày 31/07/2024

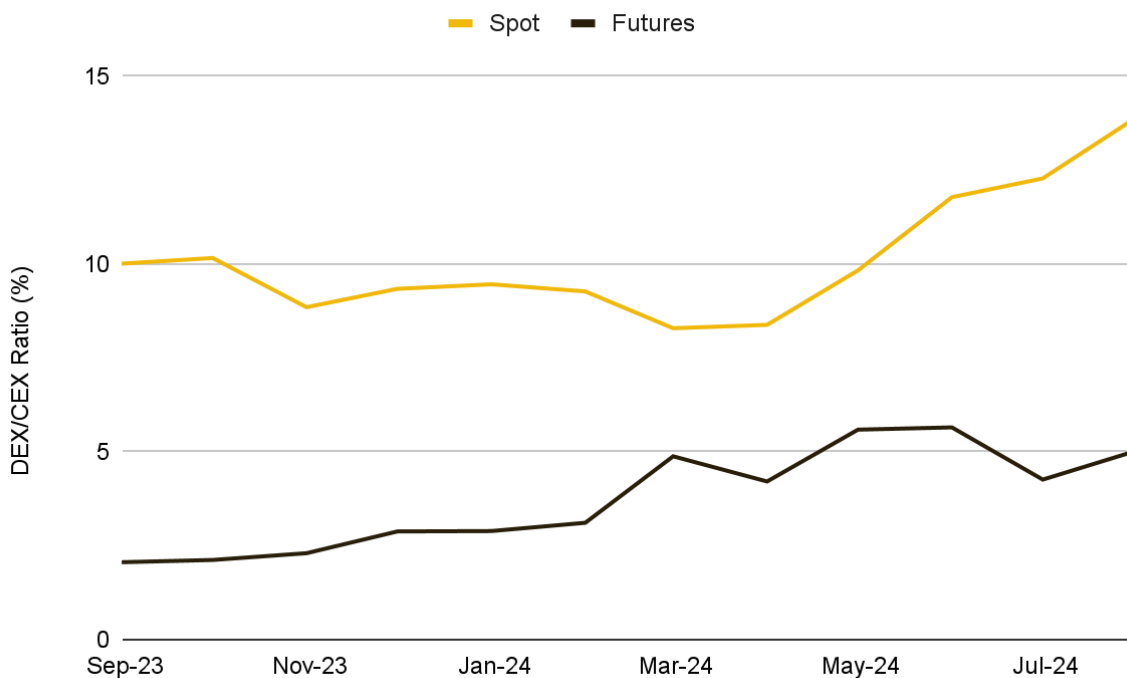
Vào Thứ Ba ngày 23/07, chúng ta đã chứng kiến 9 quỹ hoán đổi danh mục (“ETF”) Ether giao ngay tại Hoa Kỳ đi vào hoạt động. Trong số này có Ethereum Trust (“ETHE”) của Grayscale, đã chứng kiến dòng tiền ra đáng kể. Dòng tiền ra của ETHE, cũng như hiệu suất thị trường chứng khoán kém đã ảnh hưởng đến dòng tiền ban đầu, tuy nhiên, chính việc phê duyệt và ra mắt thành công mới là điểm đáng chú ý. Tính đến ngày 31/07, các quỹ ETF Ether đã chứng kiến dòng tiền ra khoảng 484 triệu USD trên tổng khối lượng hơn 5,8 tỷ USD.

ETHE của Grayscale đã chứng kiến hơn 1,9 tỷ USD chảy ra kể từ khi ra mắt. Điều này phần lớn đã được dự đoán trước, vì nhiều nhà đầu tư để tiền trong quỹ này nhiều năm nên đã nắm bắt cơ hội để bán chứng chỉ quỹ thông qua hình thức chuyển đổi quỹ ETF. Ngoài ra, mức phí 2,5% của ETHE là mức cao nhất trong toàn bộ nhóm. Không tính ETHE, các quỹ ETF ETH đã nhận được gần 1,5 tỷ USD đổ vào kể từ khi ra mắt.

Để tiện so sánh, vốn hóa thị trường của Ethereum chiếm khoảng 28% vốn hóa thị trường Bitcoin còn các quỹ ETF Bitcoin giao ngay của Hoa Kỳ thu hút được hơn 17 tỷ USD dòng tiền vào.

## Tỷ lệ khối lượng giao dịch DEX so với CEX đạt mức cao mới

**Hình 6: Năm nay, cả tỷ lệ DEX/CEX giao ngay và hợp đồng tương lai đều có xu hướng tăng, với tháng 7 ghi nhận mức đỉnh đáng kể lần lượt là 13,9% và 5,0%**



Nguồn: The Block, Binance Research  
Tính đến ngày 31/07/2024

Các sàn giao dịch phi tập trung (“DEX”) đang ngày càng được ưa chuộng hơn so với các sàn giao dịch tập trung (“CEX”), với tỷ lệ khối lượng giao dịch giao ngay DEX/CEX đạt mức cao mới là 13,9% vào tháng 7, tăng 4,6 điểm phần trăm kể từ đầu năm. Tương tự, tỷ lệ khối lượng giao dịch hợp đồng tương lai DEX/CEX tăng lên 5,0%, tăng 1,9 điểm phần trăm. Mức tăng này, một phần chịu ảnh hưởng từ khối lượng CEX giảm, càng làm nổi bật sự tăng trưởng và khả năng duy trì khối lượng giao dịch của các DEX.

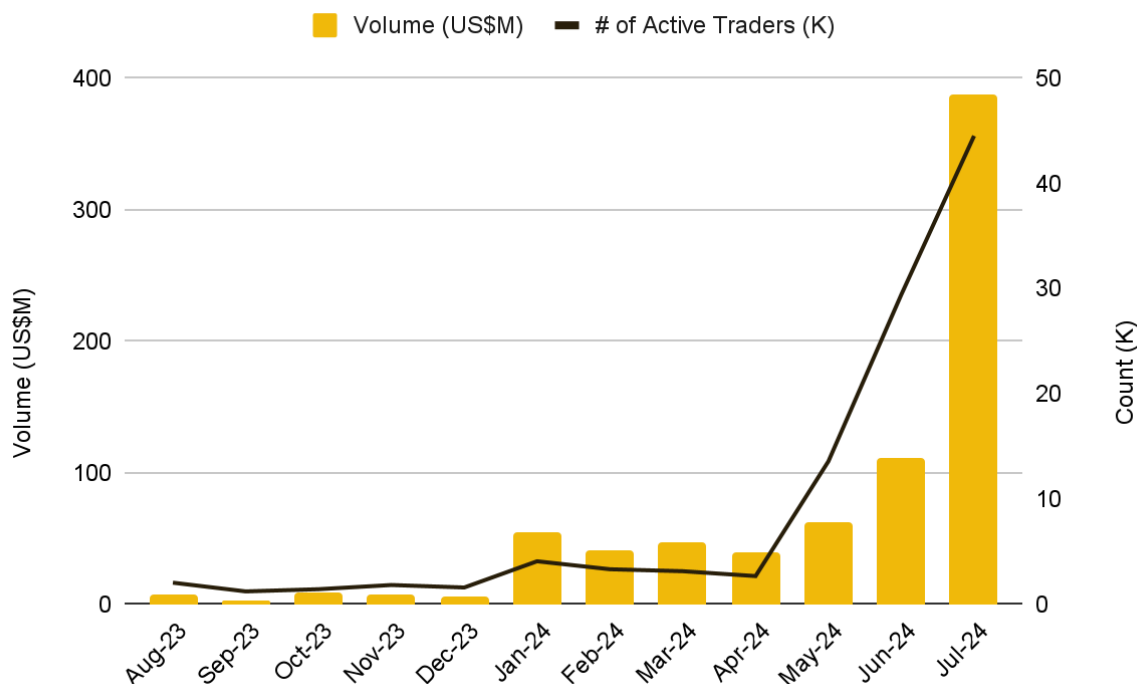
Những cải tiến về trải nghiệm người dùng và thanh khoản đã giúp DEX trở nên dễ tiếp cận hơn với người mới tham gia, trong khi các ưu đãi như airdrop và cơ hội sinh lời tiếp tục thu hút nhiều người dùng hơn. Sự trỗi dậy của meme coin, thường được giao dịch đầu tiên trên DEX, cũng đã góp phần vào sự tăng trưởng của năm nay. Hơn nữa, việc bổ sung thêm các ứng dụng phi tập trung (“dApp”) hàng đầu trên các mạng lưới, bao gồm Ethereum và Solana cũng như các ứng dụng dành riêng cho ứng dụng như Hyperliquid và Layer-2 (“L2”) như Base và Blast, cung cấp cho người dùng nhiều lựa chọn giao dịch. Sự đa dạng này đã gia tăng áp lực cạnh tranh, thúc đẩy các sàn DEX đổi mới vượt ngoài sức hấp dẫn cơ bản của mức phí

thấp và đòn bẩy cao. Các sàn DEX hiện đang phát triển nhiều chức năng mới lạ hơn, thậm chí tiên phong trong một số loại thị trường mới lạ như giao dịch trước giờ mở cửa.

Mặc dù những xu hướng này chủ yếu xuất hiện kể từ tháng 6, với mức tăng khiêm tốn chỉ được ghi nhận trong những tháng trước, vẫn chưa rõ liệu sự gia tăng gần đây của tỷ lệ DEX/CEX có biểu thị sự tăng trưởng bền vững hay chỉ phản ánh mức tăng vọt tạm thời.

## Polymarket mở rộng quỹ đạo tăng trưởng mạnh mẽ

**Hình 7: Polymarket lại tiếp tục đạt kỷ lục vào tháng 7, với khối lượng giao dịch vượt quá 387 triệu USD còn số lượng nhà giao dịch hoạt động đạt hơn 44.500 người**



Nguồn: Dune Analytics (@rchen8), Binance Research  
Tính đến ngày 31/07/2024

Mức độ phổ biến của Polymarket tiếp tục tăng lên trong năm nay, thậm chí còn phổ biến hơn sau khi huy động được 45 triệu USD trong vòng gọi vốn Series B vào tháng 5. Chỉ riêng trong tháng 7, nền tảng này đã ghi nhận khối lượng giao dịch hơn 387 triệu đô la Mỹ - nhiều hơn gấp ba lần số liệu của tháng trước và đánh dấu mức tăng 614,6% tính từ đầu năm đến nay ("YTD"). Sự tăng trưởng về khối lượng giao dịch này không chỉ đến từ lượng người dùng hạn chế mà còn được hỗ trợ bởi sự gia tăng mạnh mẽ của số lượng người dùng hoạt động hằng tháng, hiện ở mức 44.500, tăng 986,7% YTD.

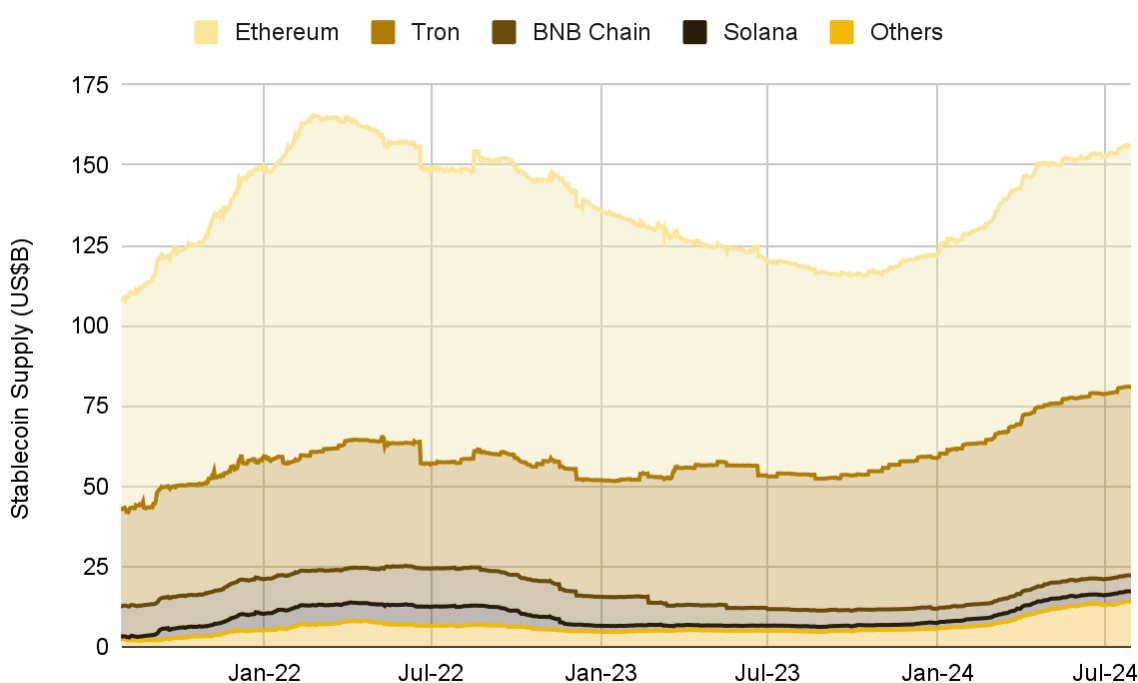
Các mức cao kỷ lục này đạt được chỉ vài tháng trước cuộc bầu cử tổng thống Hoa Kỳ, sự kiện chiếm phần lớn các hoạt động hiện tại của nền tảng này. Thị trường sôi động nhất tập trung vào việc ai sẽ giành chiến thắng trong cuộc bầu cử tổng thống Hoa Kỳ năm 2024, với hơn 500 triệu USD được đặt cược. Yếu tố dẫn đến tốc độ tăng trưởng nhanh chóng của nền tảng

này là những diễn biến quan trọng trong chu kỳ bầu cử năm nay, tiếp tục thúc đẩy cả hoạt động suy đoán và mức độ quan tâm của công chúng. Nền tảng này không chỉ là ứng dụng tiền mã hoá nổi bật trong chu kỳ này mà còn thu hút sự chú ý của những đối tượng không phải là người dùng tiền mã hoá như một công cụ quản lý thị trường. Việc tích hợp MoonPay gần đây đã giúp Polymarket dễ tiếp cận hơn, đơn giản hóa quy trình cấp vốn cho nhiều người dùng hơn. Việc nhà phân tích thị trường dự đoán và nhà văn nổi tiếng Nate Silver tham gia làm cố vấn cũng đã giúp nền tảng này phủ sóng rộng rãi.

Khi Polymarket vượt qua mức tăng trưởng của các chu kỳ trước, chúng ta vẫn còn phải chờ xem khả năng duy trì đà tăng trưởng này và đạt được trạng thái sản phẩm phù hợp với thị trường khi mùa bầu cử kết thúc.

## Nguồn cung stablecoin gần đạt mức cao nhất từng ghi nhận

**Hình 8: Nguồn cung stablecoin hiện tại ở mức 155 tỷ USD, gần chạm mức cao nhất từng ghi nhận là 165 tỷ USD**



Nguồn: Artemis, Binance Research  
tính đến ngày 29/06/2024

Nguồn cung stablecoin đang tăng đều đặn lên mức cao nhất từng ghi nhận trong năm 2022 là 165 tỷ USD, hiện ở mức 155 tỷ USD. Ethereum và Tron chiếm phần lớn nguồn cung stablecoin trên chuỗi, lần lượt là 47,9% và 37,8% nguồn cung. BNB Chain đứng thứ ba, với số stablecoin trị giá 5 tỷ USD, tương đương 3,2% nguồn cung.

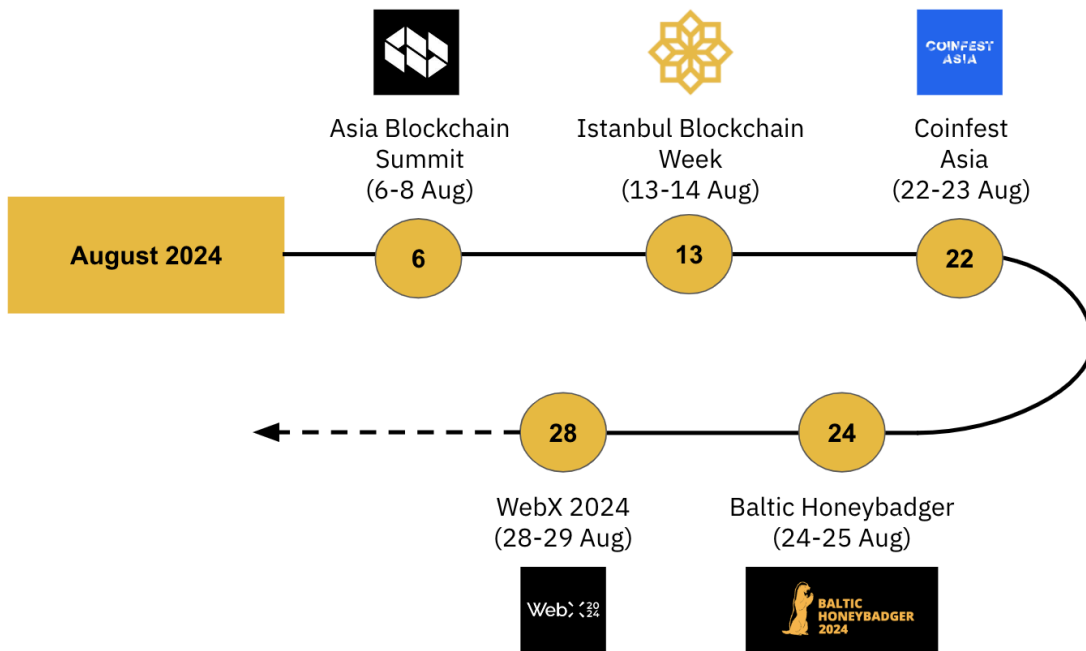
Trong khi nguồn cung tổng thể vẫn tăng đều đặn thì lĩnh vực stablecoin trên Solana lại đầy biến động và náo nhiệt. Mặc dù chỉ chiếm khoảng 2% nguồn cung stablecoin nhưng Solana lại chiếm phần lớn các giao dịch stablecoin tính từ tháng 1 đến giữa tháng 6 năm 2024.

Trong đợt đỉnh điểm vào ngày 26/05/2024, Solana chiếm hơn 80% tổng khối lượng chuyển tiền hằng ngày. Tuy nhiên, đến giữa tháng 6, khối lượng giao dịch hằng ngày đã giảm mạnh từ 50-100 tỷ USD xuống dưới 10 tỷ USD. Hoạt động trên Phoenix DEX – một sàn giao dịch sổ lệnh giới hạn trung tâm trên chuỗi – là nguyên nhân chính khiến khối lượng chuyển USDC tăng cao do tất cả các lệnh đều được đăng trên chuỗi.

Trong khi đó, nguồn cung PYUSD của PayPal trên Solana, ra mắt vào tháng 6 năm nay, đang nhanh chóng bắt kịp nguồn cung trên Ethereum, hiện ở mức hơn 250 triệu USD so với 350 triệu USD trên Ethereum. Số liệu về stablecoin là chỉ báo cho thấy rõ tình hình hệ sinh thái của blockchain, phản ánh hoạt động giao dịch và thanh toán cũng như sự tham gia tiềm năng của các tổ chức. Việc phát triển và áp dụng các phương pháp chi tiết hơn để đánh giá hoạt động đáng kể của stablecoin trên chuỗi sẽ rất quan trọng để duy trì các biện pháp chính xác đối với tình hình chung của blockchain.

# 4 Các đợt mở khóa token và sự kiện sắp diễn ra

Hình 9: Các sự kiện đáng chú ý trong tháng 8 năm 2024



Nguồn: Binance Research, CoinMarketCap

Hình 10: Các đợt mở khóa token lớn nhất tính bằng USD

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
	\$AVAX	253.62M	2.42%	20 Aug
	\$SW	150.76M	33.33%	3 Aug
	\$SAPT	74.76M	2.41%	12 Aug
	\$\$SAND	67.35M	9.00%	14 Aug
	\$SIMX	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

Nguồn: Token Unlocks, Binance Research



# Tham khảo

<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>

# Các báo cáo mới từ Binance Research



## Thị trường sụt giảm: Điều gì đã xảy ra và điều gì sẽ xảy ra?

Phân tích về biến động thị trường gần đây và các nguyên nhân chính



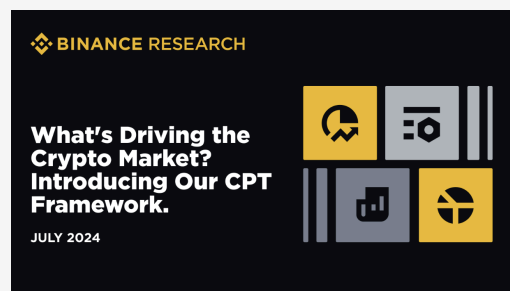
## Biểu đồ top 10 tính từ nửa đầu năm 2024

Tổng quan về các công nghệ cần thiết để tiếp cận công chúng



## Tình hình của tiền mã hóa trong Quý 2: Nhịp đập thị trường

Tổng hợp các biểu đồ chính và thông tin chi tiết về thị trường



## Yếu tố nào đang thúc đẩy thị trường tiền mã hoá? Giới thiệu khung CPT của chúng tôi

Phân tích các sự kiện gần đây và yếu tố thúc đẩy có cấu trúc của thị trường

# Giới thiệu về Binance Research

Binance Research là bộ phận nghiên cứu của sàn giao dịch tiền mã hóa hàng đầu thế giới Binance. Đội ngũ cam kết cung cấp các phân tích khách quan, độc lập và toàn diện, đồng thời đặt mục tiêu trở thành trang thông tin định hướng tư duy trong lĩnh vực tiền mã hóa. Các nhà phân tích của chúng tôi thường xuyên công bố các bài viết cung cấp thông tin chuyên sâu về nhiều chủ đề nghiên cứu, bao gồm nhưng không giới hạn ở hệ sinh thái tiền mã hóa, công nghệ blockchain và các chủ đề thị trường mới nhất.



## Joshua Wong

### Nhà nghiên cứu vĩ mô

Joshua hiện đang làm việc cho Binance trong vai trò Nhà nghiên cứu vĩ mô. Anh đã tham gia vào lĩnh vực tiền mã hóa từ năm 2019. Trước khi gia nhập Binance, anh từng là giám đốc sản phẩm tại một công ty khởi nghiệp về công nghệ tài chính Web3 và là chuyên viên phân tích thị trường tại một công ty khởi nghiệp về DeFi. Joshua có bằng Cử nhân Luật (LLB) của Đại học Durham.



## Moulik Nagesh

### Nhà nghiên cứu vĩ mô

Moulik là Nhà nghiên cứu vĩ mô tại Binance và anh đã tham gia vào lĩnh vực tiền mã hóa từ năm 2017. Trước khi gia nhập Binance, anh đã đảm nhận nhiều vai trò đa chức năng trong Web3 và các công ty công nghệ có trụ sở tại Thung lũng Silicon. Với kinh nghiệm đồng sáng lập các công ty khởi nghiệp và bằng Cử nhân Kinh tế của Trường Kinh tế và Khoa học chính trị London (London School of Economics & Political Science - "LSE"), Moulik có thể đưa ra những nhận định toàn diện cho lĩnh vực này.



## Shivam Sharma

### Nhà nghiên cứu vĩ mô

Shivam đang làm việc cho Binance trong vai trò Nhà nghiên cứu vĩ mô. Trước khi gia nhập Binance, anh đã đảm nhiệm cương vị Nhà phân tích/Đối tác liên kết Ngân hàng Đầu tư tại Bank of America, bộ phận Thị trường vốn vay, chuyên phụ trách các tổ chức tài chính châu Âu. Shivam có bằng Cử nhân Kinh tế của Trường Kinh tế và Khoa học chính trị London (London School of Economics & Political Science - "LSE") và đã tham gia vào lĩnh vực tiền mã hóa từ năm 2017.



## Kennard Low

### Thực tập sinh nghiên cứu vĩ mô

Kennard hiện đang làm việc cho Binance trong vai trò thực tập sinh Phân tích nghiên cứu vĩ mô. Trước khi gia nhập Binance, anh từng là chuyên viên phân tích nghiên cứu DeFi cho một giao thức tín dụng tư nhân được đảm bảo bằng tài sản trong thế giới thực và một công ty tư vấn Web3. Kennard là sinh viên năm cuối tại Đại học Quản lý Singapore ("SMU") và đã tham gia vào lĩnh vực tiền mã hóa từ năm 2021.

# Tài nguyên



Đọc thêm [tại đây](#)



Đóng góp ý kiến [tại đây](#)

**Tuyên bố chung:** Tài liệu này do Binance Research soạn thảo và không nhằm mục đích đưa ra dự báo hoặc lời khuyên đầu tư và không phải là khuyến nghị, đề nghị hoặc chào mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán hoặc tiền mã hóa nào hay áp dụng bất kỳ chiến lược đầu tư nào. Việc sử dụng thuật ngữ và các quan điểm nhằm quảng bá kiến thức và sự phát triển có trách nhiệm của lĩnh vực này và không nên được hiểu là quan điểm pháp lý đáng tin cậy hoặc quan điểm của Binance. Các ý kiến được đưa ra kể từ ngày nêu trên và là ý kiến của người viết; các ý kiến này có thể thay đổi khi các điều kiện liên quan thay đổi. Thông tin và ý kiến trong tài liệu này được lấy từ các nguồn độc quyền và không độc quyền được Binance Research coi là đáng tin cậy, không nhất thiết phải toàn diện và không được đảm bảo về tính chính xác. Do đó, chúng tôi không bảo đảm về tính chính xác hoặc độ tin cậy và không chịu trách nhiệm phát sinh dưới bất kỳ hình thức nào khác đối với các lỗi và thiếu sót (bao gồm trách nhiệm đối với bất kỳ người nào do sơ suất). Tài liệu này có thể chứa thông tin "tiên đoán tương lai" không có chu kỳ từng xảy ra trước đây. Các thông tin như vậy có thể bao gồm dự đoán và dự báo. Không có gì đảm bảo rằng bất kỳ dự báo nào được đưa ra sẽ thành hiện thực. Người đọc tùy ý lựa chọn xem có tin hay dựa vào thông tin trong tài liệu này hay không. Tài liệu này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin và không phải là lời khuyên đầu tư hay đề nghị hoặc chào mua hoặc bán bất kỳ loại chứng khoán, tiền mã hóa hay bất kỳ chiến lược đầu tư nào, đồng thời không chào mời hay bán bất kỳ loại chứng khoán hoặc tiền mã hóa nào cho bất kỳ người nào ở bất kỳ vùng lãnh thổ nào coi việc đề nghị, chào mua/chào bán, giao dịch mua/bán là bất hợp pháp theo luật của vùng lãnh thổ đó. Đầu tư đi kèm với rủi ro. Để tuân thủ các yêu cầu của MiCA, các stablecoin chưa được cho phép phải tuân theo một số hạn chế nhất định đối với người dùng ở Khu vực kinh tế Châu Âu (EEA). Để biết thêm thông tin, vui lòng nhấp [vào đây](#).