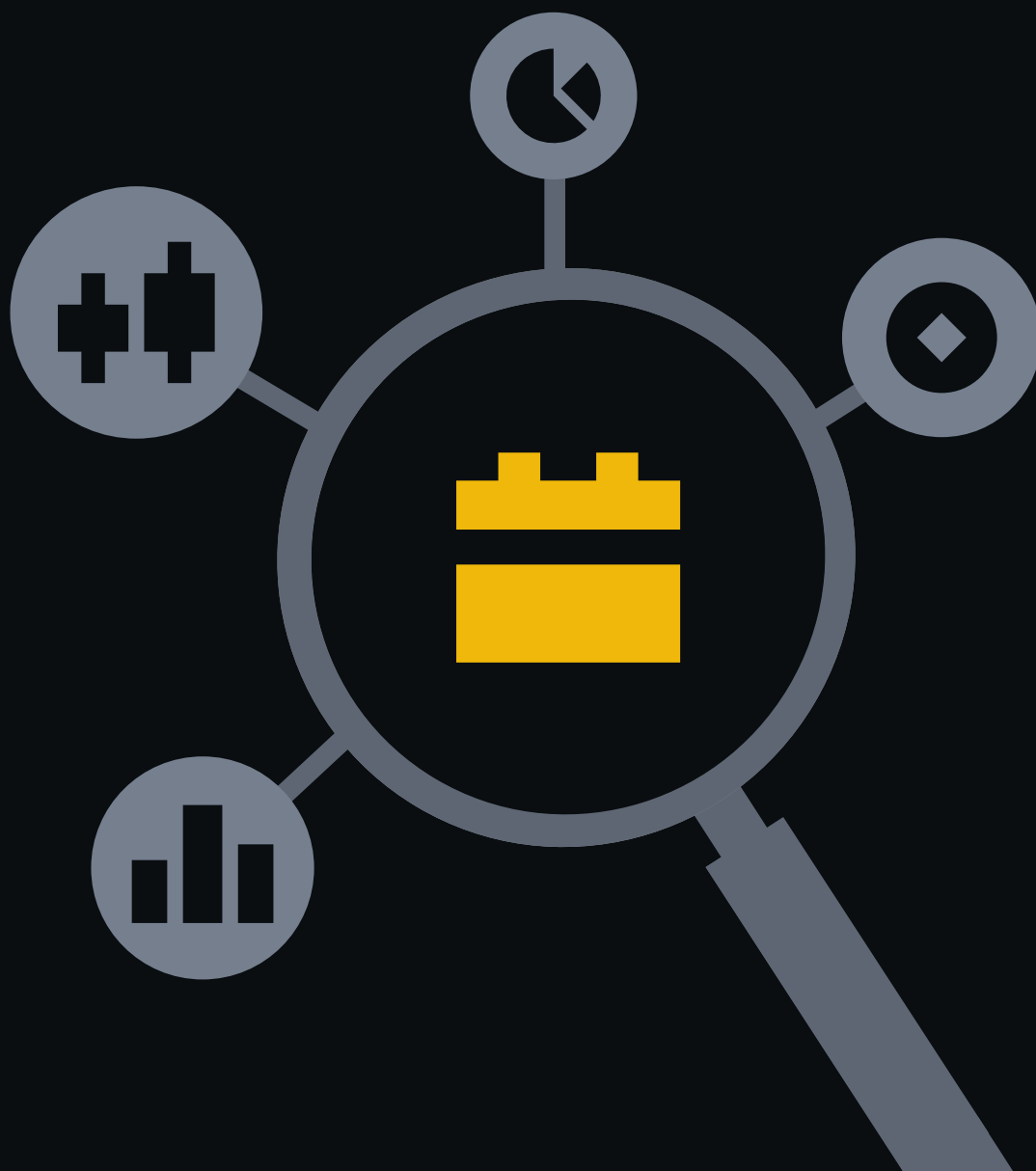


Miesięczna analiza rynku

czerwiec 2025 roku



Spis treści

1. Najważniejsze informacje	2
2. Wyniki rynku kryptowalut	4
2.1 Zdecentralizowane finanse („DeFi”)	7
2.2 Tokeny niewymienne (NFT)	8
3. Wykresy w ujęciu miesięcznym	9
Udany miesiąc dla amerykańskich spotowych funduszy ETF na bitcoinie	9
Rosnący udział bitcoina w skarbcach korporacyjnych	10
DeFi odgrywa wiodącą rolę w szerszej dywergencji sektora	11
Tokenizowane zasoby świata rzeczywistego nadal pobijają kolejne rekordy	13
4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów	14
5. Materiały źródłowe	16
6. Nowe raporty Binance Research	17
Informacje o Binance Research	18
Materiały	20

1. Najważniejsze informacje

- W maju 2025 roku wartość rynku kryptowalut wzrosła o 10,3%, co było kontynuacją trendu wzrostowego z kwietnia, pomimo znacznej zmienności spowodowanej niepewnością w polityce handlowej USA. Likwidacja pozycji short na bitcoinie i Ethereum osiągnęła wartość niemal 1 mld USD. To efekt umowy handlowej między Stanami Zjednoczonymi a Wielką Brytanią. Ponadto po wstrzymaniu cel między Stanami Zjednoczonymi a Unią Europejską likwidacja wyniosła dodatkowe 183 mln USD. W tym czasie wzrósł poziom adopcji korporacyjnej, co podkreśla nabycie bitcoina przez TwentyOne Capital oraz ogłoszenie Sharplink o nowym skarbcu ethereum.
- Amerykańskie spotowe fundusze ETF na bitcoina zanotowały solidny maj, w którym przyciągnęły środki w wysokości 5,2 mld USD netto. To najwięcej od listopada 2024 roku, gdy bitcoin osiągnął nowe maksimum historyczne (ATH) dzięki wsparciu legislacji dotyczącej stablecoinów w senacie USA oraz w parlamencie Hongkongu. Jednakże realizacja zysków pod koniec miesiąca oraz ponowna niepewność makroekonomiczna spowodowały odpływ 962 mln USD w ciągu dwóch dni, co jest największym wynikiem od lutego. Zmienność podkreśla rosnącą rolę ETF-ów w ustalaniu poziomu cen, przy czym IBIT BlackRock prowadzi pod względem dopływu środków, a GBTC fundusz Grayscale stracił 320 mln USD, co wskazuje na potencjalną dynamikę, w której „zwycięzca bierze wszystko”.
- Korporacyjne skarbcze BTC nadal gwałtownie rosną, osiągając w maju wartość 809,1 tys. BTC w 116 spółkach notowanych na giełdzie. Maksimum historyczne (ATH) bitcoina (~112 000 USD) odnowiło zainteresowanie firm, które poszukują możliwości poprawy swego bilansu i zabezpieczeń przed inflacją. To także efekt większej klarowności regulacyjnej oraz zmian w rachunkowości wartości godziwej w 2025 roku. BTC pozostaje podstawowym aktywem rezerwowym, jednak niektóre firmy ostrożnie dywersyfikują swoje portfele i nabywają ETH, SOL i XRP. W przyszłości tempo wzrostu skarbców będzie zależało od szerszego kontekstu warunków makroekonomicznych, zmian regulacyjnych oraz cykli rynkowych.
- Rynek kryptowalut w maju 2025 roku zwracał uwagę znaczną strukturalną dywergencją i rotacją sektorów. Sektor finansów zdecentralizowanych (DeFi) wzrósł o imponujące 19,0%. To efekt nowych produktów, możliwości zysku, rotacji kapitału oraz rosnącej łącznej zablokowanej wartości (TVL), który znacznie przewyższył solidny wzrost BTC (11,1%), który osiągnął nowy rekord wszech czasów. Dla porównania, sektor gier i warstwa 2 (L2) pozostały słabe, notując ujemne zwroty pomimo ogólnie pozytywnego nastroju rynkowego.
- Rynek tokenizowanych zasobów świata rzeczywistego (RWA) wzrósł o ponad 260% w pierwszej połowie 2025 roku, osiągając całkowitą wycenę na poziomie 23 mld USD. Obecnie w tej przestrzeni dominują tokenizowany kredyt prywatny i amerykański dług publiczny, stanowiąc odpowiednio 58% i 34% rynku. Ramy regulacyjne stają się coraz bardziej przejrzyste i sektor jest gotowy na dalszy rozwój oraz zwiększoną aktywność ze strony głównych graczy w branży.

2. Wyniki rynku kryptowalut

W maju rynek kryptowalut wzrósł o 10,3%, kontynuując trend wzrostowy z poprzedniego miesiąca. Zmienność utrzymywała się na wysokim poziomie, głównie z powodu wydarzeń związanych z polityką handlową, szczególnie relacjami między USA a Chinami. Obydwa kraje zgodziły się na obniżenie ceł do 30%, jednak decyzja ta spotkała się z mieszanymi reakcjami z powodu ciągłej niepewności dotyczącej długoterminowej polityki handlowej, a także pojawiających się ponownie napięć między tymi krajami. Pod koniec maja sąd wydał decyzję o tymczasowym wstrzymaniu ceł, co dodatkowo zwiększyło niepewność, ale chwilowo poprawiło nastroje na rynku. Później jednak cła zostały przywrócone, co znów rozbudziło obawy o potencjalne trudności gospodarcze i przyczyniło się do utrzymania zmienności na rynku oraz ostrożnego zachowania inwestorów w przestrzeni kryptowalutowej.

Pomimo mieszanych warunków makroekonomicznych, główne aktywa kryptowalutowe w tym miesiącu odnotowały wyraźne wzrosty. Bitcoin osiągnął nowe maksimum historyczne (ATH) na poziomie 111 970 USD, które było wspierane przez rosnącą adopcję instytucjonalną i coraz większą pewność dotyczącą jego długoterminowej wartości w roli strategicznego aktywa i zabezpieczenia makroekonomicznego. Przykładowo firma TwentyOne Capital publicznie ujawniła, że nabyła dodatkowe 4812,2 BTC, zwiększając stan posiadania do 37 230 BTC.

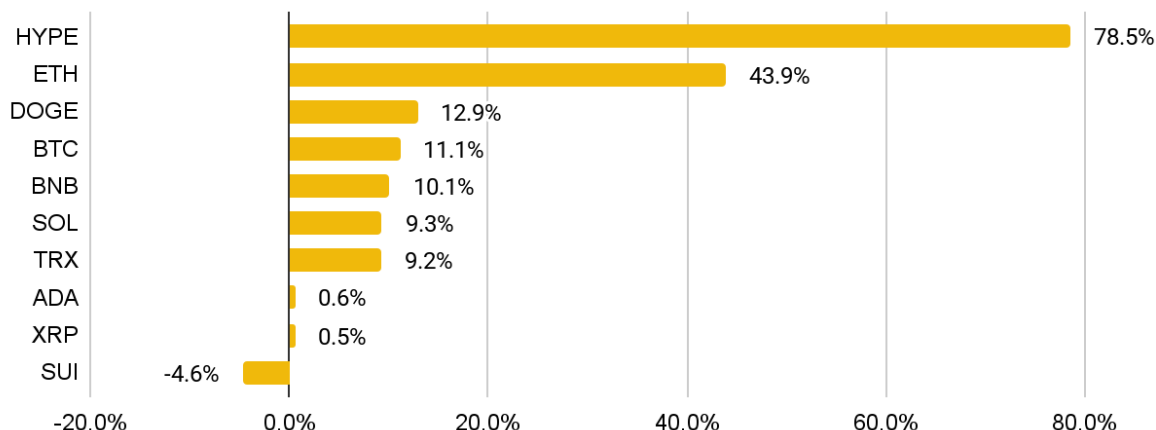
Ethereum również odnotowało w tym okresie silne odbicie o 43,9%, co zbiegło się z udanym wdrożeniem aktualizacji Pectra. Aktualizacja wprowadziła kilka kluczowych ulepszeń, w tym usprawnioną skalowalność, udoskonalone zabezpieczenia oraz lepszą obsługę dla deweloperów. Te czynniki wpłynęły na odnowiony optymizm dotyczący długoterminowego potencjału Ethereum, co przyczyniło się do silnego odbicia ceny i zwiększonego zainteresowania rynkiem. Ponadto informacja firmy Sharplink o nowym skarbcu Ethereum zwiększyła popyt wśród inwestorów oraz zaufanie do tego składnika aktywów.

Wykres 1: Miesięczna kapitalizacja rynku kryptowalut wzrosła w maju o 10,3%

	Stycze ń	Luty	Marze c	Kwieci eń	Maj	Czerwi ec	Lipiec	Sierpi eń	Wrzesi eń	Paździ ernik	Listop ad	Grudzi eń
2025	4,3	-20,2	-4,4	10,8	10,3							
2024	0,4	40,0	16,3	-11,3	8,6	-11,4	5,6	-12,4	8,0	2,8	39,9	-4,5
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

Źródło: CoinGecko
Stan na 31 maja 2025 r.

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



Źródło: CoinMarketCap
Stan na 31 maja 2025 r.

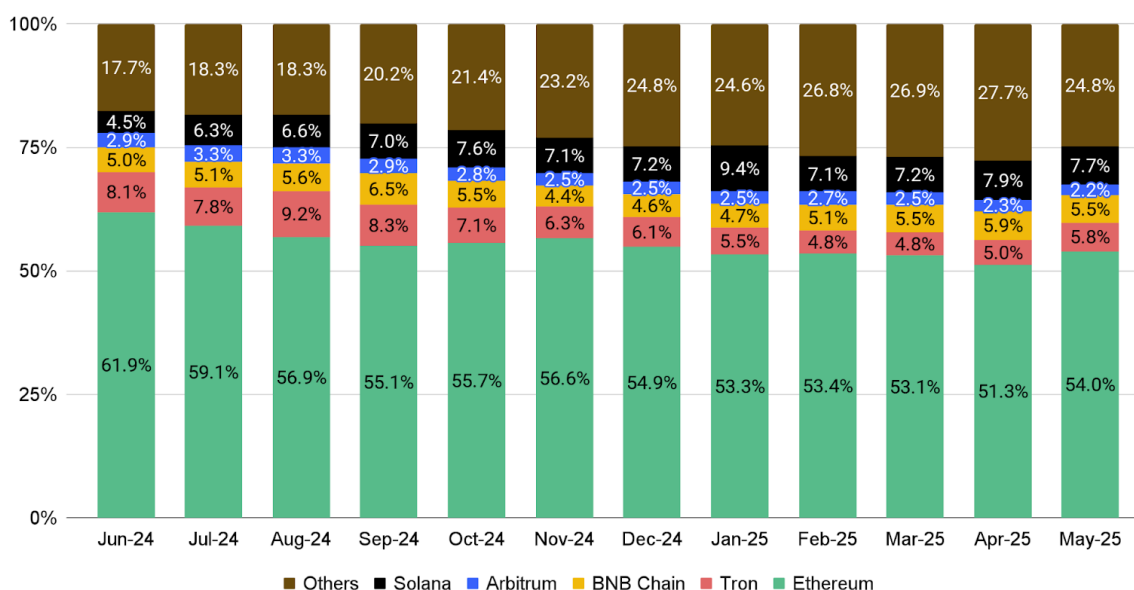
W kolejności malejącej:

- ◆ HYPE w maju wzrósł o 78,5%, a wzrost był napędzany spekulacjami o nowym airdropie oraz znacznymi wykupami tokenów finansowanymi z opłat transakcyjnych generowanych przez transakcje o dużej wartości, co przyniosło rekordowe przychody platformy, większe nawet niż w przypadku Ethereum i Solany. Wartość otwartych pozycji osiągnęła maksimum historyczne (ATH) na poziomie 10,1 mld USD, a 24-godzinny wolumen handlu wyniósł 18,9 mld USD, co zapewniło Hyperliquid piątą pozycję wśród największych graczy na globalnym rynku instrumentów pochodnych, za wiodącymi giełdami kryptowalut.
- ◆ W maju ETH zyskał 43,9% po słabym poprzednim miesiącu. To efekt aktualizacji Pectra, która odbudowała zaufanie do długoterminowego potencjału ethereum. Ponadto ogłoszenie firmy Sharplink o nowym skarbcu Ethereum podkreśliło zwiększone zainteresowanie rynku Ethereum jako rezerwowym składnikiem aktywów.
- ◆ DOGE wzrósł w maju o 12,9%, co było wynikiem większego zainteresowania inwestorów po złożeniu wniosku o spotowy ETF DOGE przez 21Shares. Wskazuje to na rosnącą akceptację instytucjonalną oraz potencjał zwiększonej dostępności na rynku. Dodatkowo wzrost liczby aktywnych adresów o 528% wskazuje na większe zaangażowanie użytkowników oraz aktywność sieci, co także potwierdza pozytywną dynamikę ceny.
- ◆ BTC wzrósł w maju o 11,1%, osiągając maksimum historyczne (ATH) na poziomie 111 970 USD, by nieco stracić pod koniec miesiąca. Wzrost następuje po silnych przepływach w spotowych ETF oraz rosnącej akumulacji instytucjonalnej wykazywanej w bilansach korporacyjnych. Na poziomie stanowym, New Hampshire i Arizona zatwierdziły rezerwy w bitcoinie, natomiast Teksas jest bliski ich zatwierdzenia i czeka tylko na podpis gubernatora.

- ◆ BNB zyskał w maju 10,1%. Uruchomienie stablecoina USD1 wspieranego przez Donalda Trumpa, z emisją o wartości ponad 2 mld USD (stanowiącej 99% jego podaży) na BNB Chain, przyciągnęło uwagę rynku i dodatkowo wzmocniło rosnącą rolę BNB Chain w emisji stablecoinów.
- ◆ SOL odnotował w maju wzrost o 9,3%. To efekt m.in. złożenia przez Sol Strategies prospektu emisyjnego o wartości 1 mld USD. Z kolei DeFi Dev dodał płynnie stakowane SOL do swojego skarbca, sygnalizując silne zaufanie instytucjonalne do ekosystemu Solany. Te napływy kapitału podkreślają rosnący poziom adopcji instytucjonalnej oraz zwiększają wiarygodność i płynność Solany.
- ◆ TRX zyskał w maju 9,2%. To efekt niedawnej emisji przez Tether dodatkowych USDT o wartości 1 mld USD w sieci Tron, co spowodowało, że podaż USDT na Tron przekroczyła podaż ethereum. To podkreśla rosnącą rolę sieci Tron jako preferowanego blockchaina do emisji stablecoinów, wspieraną przez niższe opłaty transakcyjne i krótszy czas przetwarzania w porównaniu do Ethereum.
- ◆ ADA i XRP odnotowały skromne wzrosty na poziomie odpowiednio 0,6% i 0,5%.
- ◆ SUI zanotował w maju spadek o 4,6% po silnych wzrostach w poprzednim miesiącu. Spadek był spowodowany przede wszystkim atakiem hakerów na protokołu Cetus, w wyniku którego użytkownicy stracili około 1 100 000 mln USD. Incydent związany z bezpieczeństwem wzbudził obawy w społeczności, tymczasowo wpływając na zaufanie inwestorów i przyczyniając się do spadku cen.

2.1 Zdecentralizowane finanse („DeFi”)

Wykres 3: Udział TVL w najlepszych blockchainach



Źródło: DeFiLlama
Stan na 31 maja 2025 r.

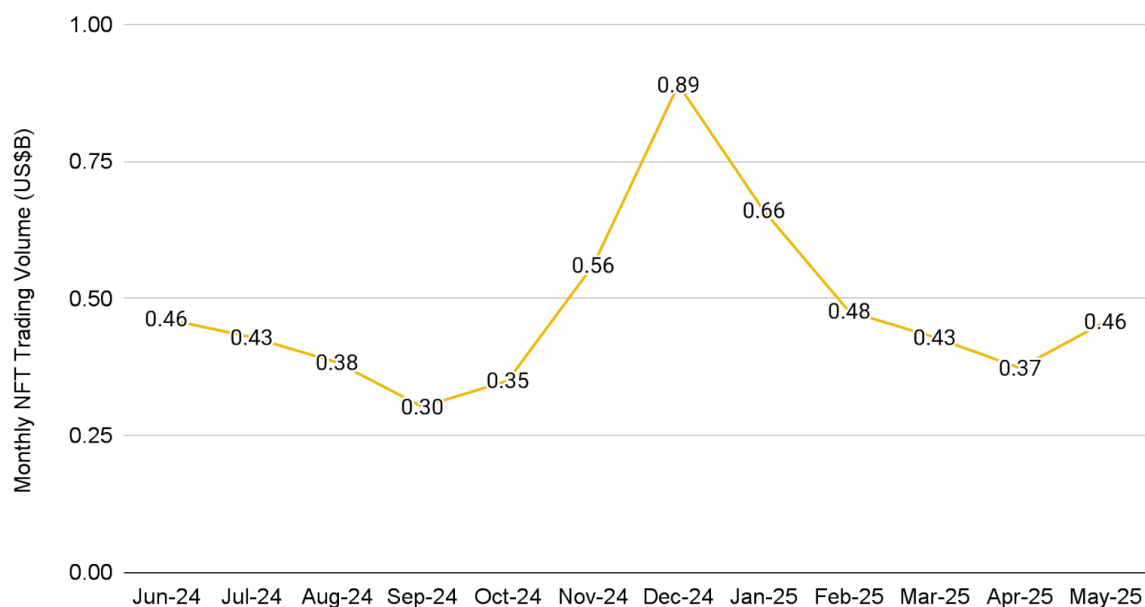
W maju 2025 roku łączna zablokowana wartość (TVL) w DeFi wzrosła o 21,4% w porównaniu do poprzedniego miesiąca, co jest zgodne z szerszym trendem na rynku kryptowalut oraz odbudowanym zainteresowaniem Ethereum i jego warstwą 2. Wyraźny wzrost łącznej zablokowanej wartości był w dużej mierze napędzany przez sieć Base, która osiągnęła nowe szczyty pod względem liczby adresów, transakcji i łącznej zablokowanej wartości, co było efektem rozwoju protokołów pożyczkowych.

Wśród pięciu największych ekosystemów DeFi, Ethereum odnotował znaczący wzrost udziału w rynku, Tron zaliczył niewielki wzrost, a BNB Chain, Solana i Arbitrum odnotowały spadki. Aktualizacja Ethereum Pectra dodatkowo wzmocniła infrastrukturę sieci, przyciągając użytkowników i napędzając wzrost ekosystemu.

Aktywność stablecoinów również wzrosła w ciągu tego miesiąca, co przyczyniło się do szerszego rozwoju on-chain. Rynek stablecoinów wzrósł o 4,5% w efekcie korzystnych wydarzeń regulacyjnych i rosnącej adopcji na platformach płatniczych, takich jak PayPal. Warto zauważyć, że emitent USDC, firma Circle – obecnie przygotowująca się do IPO – nawiązała współpracę z głównymi sieciami płatniczymi i instytucjami finansowymi, aby ułatwić płatności i rozliczenia w USDC, co pozwoli na szybsze transakcje transgraniczne oraz poprawi płynność tradycyjnych szlaków płatniczych. Te partnerstwa zwiększają użyteczność stablecoinów, przyczyniając się do szerszej adopcji i wzrostu całkowitej kapitalizacji rynkowej. Tymczasem kapitalizacja rynkowa USDC spadła, a jego udział w rynku zmniejszył się z 26,2% do 24,3%, natomiast USDT jeszcze bardziej wzmocnił swoją dominację.

2.2 Tokeny niewymienne (NFT)

Wykres 4: Miesięczny wolumen obrotu NFT



Źródło: CryptoSlam
Stan na 31 maja 2025 r.

W maju 2025 roku całkowity wolumen sprzedaży NFT wzrósł o 22,5%, zgodnie z pozytywnymi ruchami cenowymi na całym rynku kryptowalut.

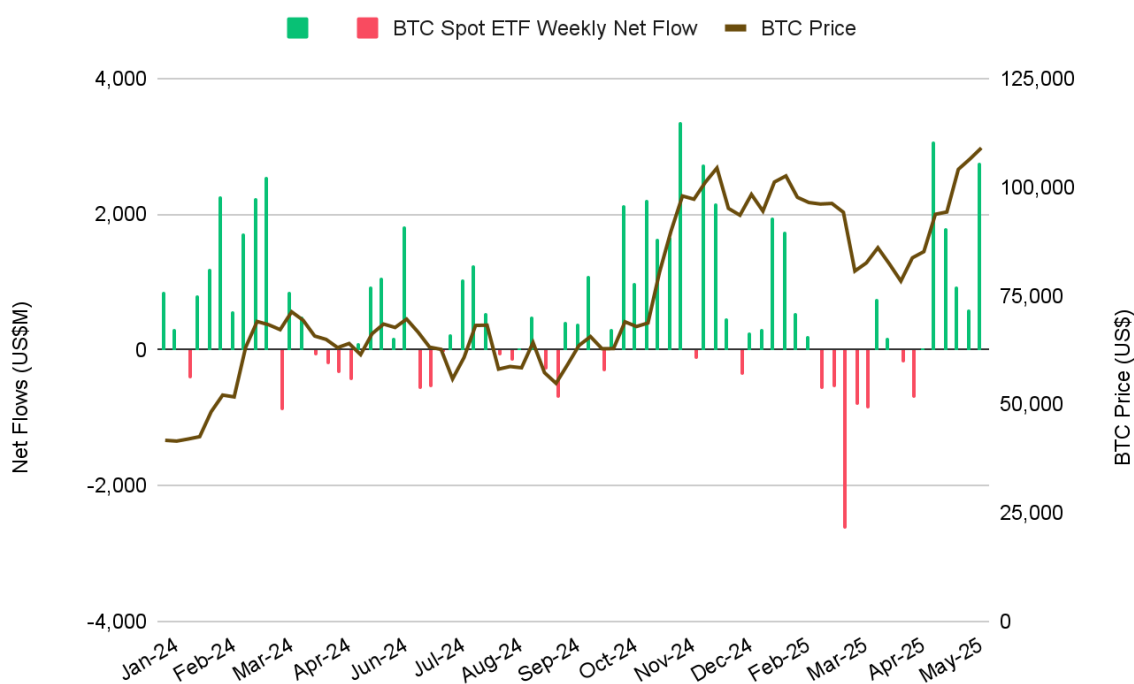
Sprzedaż NFT opartych na Ethereum nadal spada o ponad 20,9%, mimo utrzymania czołowej pozycji pod względem sprzedaży NFT. Do Ethereum zbliża się sieć Polygon, która zajęła drugie miejsce pod względem sprzedaży NFT, głównie dzięki dalszej ekspansji platformy NFT Courtyard opartej na RWA, która tokenizuje kolekcjonerskie karty jako NFT. Bitcoin odnotował wzrost sprzedaży NFT o 14,4% z kolekcji Ordinals i BRC-20. Wśród 20 najlepszych kolekcji NFT, wzrost wolumenu sprzedaży odnotowała kolekcja Guild of Guardians w sieci Immutable, która zyskała 40%. Z kolei popularne kolekcje NFT na Ethereum, takie jak Doodles i Good Vibes Club, również doświadczyły znaczących wzrostów wolumenu sprzedaży.

Pomimo niedawnego wzrostu aktywności NFT, rynek NFT wciąż nie odzyskał wcześniejszych wartości szczytowych, jednak cechuje się on coraz większym optymizmem, zwłaszcza z powodu rosnącej adopcji NFT w różnych branżach – nie tylko w sztuce i kolekcjonerstwie – co przekłada się na ciągłą innowację i rozwój tej przestrzeni.

3. Wykresy w ujęciu miesięcznym

Udany miesiąc dla amerykańskich spotowych funduszy ETF na bitcoinie

Wykres 5: Spotowe fundusze ETF na bitcoinie notują największe dopływy netto od listopada 2024



Źródło: Farside.co.uk, Binance Research
Stan na 31 maja 2025 r.

Amerykańskie spotowe fundusze ETF na bitcoinie odnotowały w maju znaczące dopływy środków netto, osiągając łącznie **5,25 mld USD** – ich **najlepszy wynik od listopada 2024 r.** To podkreśla utrzymujące się zainteresowanie inwestorów ekspozycją na bitcoina poprzez regulowane fundusze ETF. Jednak w tym miesiącu nie udało się uniknąć turbulencji: ostatnie dwa dni handlowe przyniosły łączne odpływy netto w wysokości **962 mln USD**, co oznacza **największy dwudniowy odpływ od końca lutego**.

Przepływy funduszy wykazywały wyraźną narrację. Pozytywne wydarzenia związane z regulacją aktywów cyfrowych w Europie, Hongkongu i USA, wraz z zachęcającymi danymi gospodarczymi z USA, które wspierały sentyment do aktywów ryzykownych, przyczyniły się do stabilnych dopływów do połowy maja. Szczególnie silny wzrost w drugiej połowie miesiąca wyniósł bitcoina na nowe maksimum historyczne (ATH). Jednakże dynamika rynku odwróciła się pod koniec miesiąca, gdy rosnące stawki na rynku wtórnym i

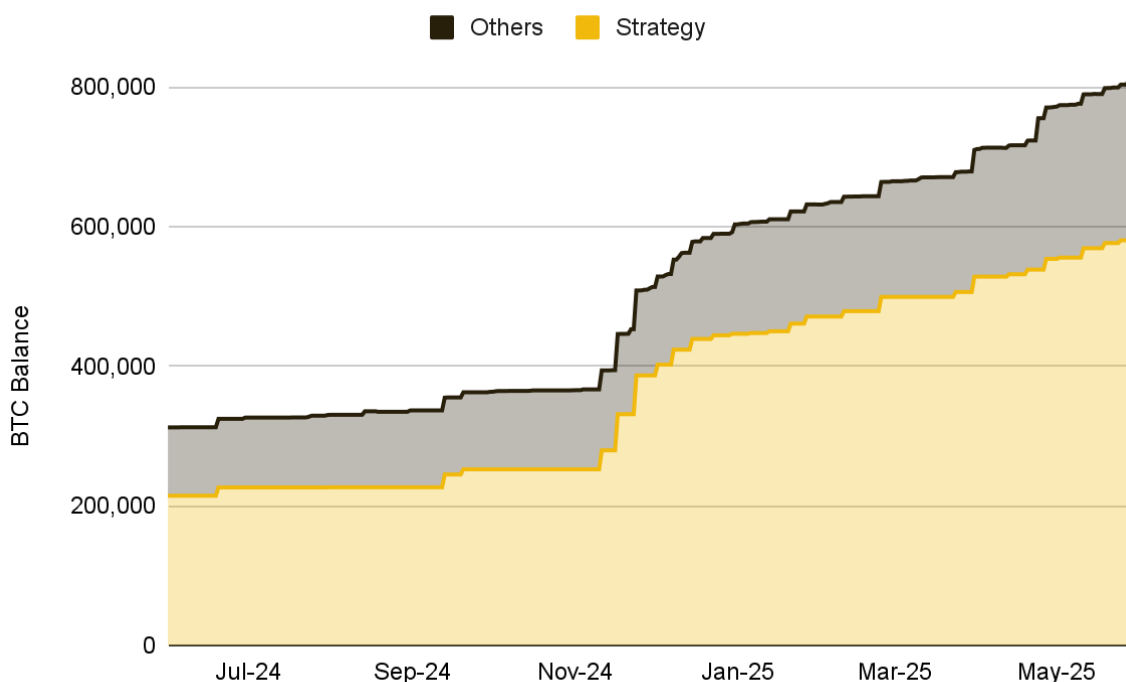
ponowna niepewność handlowa zatrzymały pięcioletni okres dopływów, co spowodowało, że ostatni tydzień zakończył się odpływami netto.

Dane pokazują silny związek między przepływami ETF a ceną bitcoina na rynku spot: dopływy zazwyczaj napędzają wzrost cen, podczas gdy odpływy zbiegają się z korektami. Fundusze ETF na bitcoinie odgrywają coraz większą rolę w kształtowaniu cen i alokacji kapitału, a ich wpływ zaczyna zmieniać tradycyjną dynamikę giełd kryptowalut. Z tego względu dane dotyczące przepływów w funduszach ETF stały się kluczowym wskaźnikiem służącym do oceny nastrojów rynkowych i ich prawdopodobnej trajektorii.

Wśród emitentów **dominował IBIT BlackRock**, zdobywając większość dopływów netto – praktycznie 100% całości – z powodu odpływów netto z konkurencyjnych produktów. GBTC Grayscale odnotował ciągły odpływ aktywów z powodu wyższej struktury opłat. Nawet uruchomienie zeszłorocznego Bitcoin Mini Trust z niższą opłatą (0,15%) miało minimalny wpływ i w samym tylko maju odpływ wyniósł 320 mln USD. ARKB ARK Invest odnotował drugi co do wielkości odpływ netto wynoszący 290 mln USD, podczas gdy przepływy w przypadku innych emitentów były w dużej mierze stabilne. Sugeruje to, że kapitał instytucjonalny zdecydowanie faworyzuje największe, najbardziej płynne produkty z rozpoznawalną marką, takie jak BlackRock, co wskazuje na potencjalną dynamikę typu „**zwycięzca bierze wszystko**”, która pojawia się w przestrzeni funduszy ETF na bitcoinie.

Rosnący udział bitcoina w skarbcach korporacyjnych

Wykres 6: Zasoby bitcoina w spółkach notowanych na giełdzie osiągnęły wartość 809,1 tys. BTC w 116 firmach



Źródło: Bitcoin Treasuries, Binance Research
Stan na 31 maja 2025 r.

Korporacyjne skarbcze BTC nadal gwałtownie się powiększają. **116 spółek notowanych na giełdzie obecnie posiada 809,1 tys. BTC, w porównaniu do 312,2 tys. rok temu.** Tylko od początku kwietnia dodano prawie 100 tys. BTC, a nowe zakupy ujawniło ponad 25 firm. Średnia wartość zakupów w tym roku przekroczyła 40 tys. BTC miesięcznie. Wśród nowych uczestników są min. firmy Trump Media, Nakamoto, GameStop i PSG, a Strategy wciąż posiada około 71,7% wszystkich środków.

Maksimum historyczne (ATH) bitcoina (~112 000 USD) ponownie rozbudziło zainteresowanie korporacji, ponieważ firmy poszukują zysków w bilansie oraz zabezpieczeń przed inflacją. W obliczu niepewności makroekonomicznej wzmocniła się narracja o „cyfrowym złocie”. Przejrzystość regulacyjna jest coraz większa, a amerykańscy decydenci sygnalizują łagodniejsze podejście, z kolei zmiany w zasadach rachunkowości w 2025 roku pozwalają na stosowanie wartości godziwej – znosząc ograniczenia dotyczące utraty wartości i zwiększając atrakcyjność posiadania BTC przez firmy.

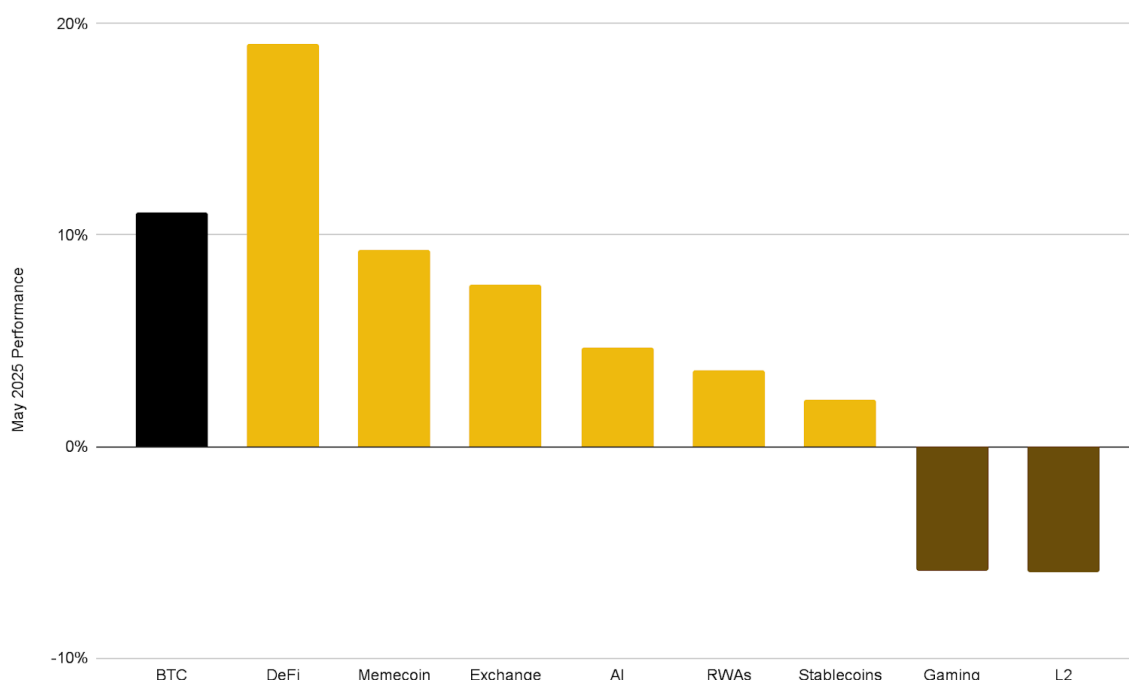
Bitcoin pozostaje podstawowym aktywem rezerwowym, **jednak niektóre firmy testują również ETH** (np. skarbiec ETH SharpLink o wartości 425 mln USD), **SOL** oraz **XRP**, choć **aktywa inne niż BTC** pozostają niszowe i często są związane z firmami, które zmieniają się w fundusze posiadające tokeny.

Oczywiście te strategie niosą ze sobą ryzyko strukturalne. Wyceny akcji wielu firm zostały wyraźnie powiązane z posiadaniem kryptowalut i często są sprzedawane w wyższych

cenach. Wraz z poszerzaniem skali adopcji, pole do wyższych cen zmniejsza się, a nowi uczestnicy stają przed dodatkowymi wyzwaniami związanymi z zarządzaniem, ryzykiem i płynnością w czasie napięć rynkowych. W przyszłości tempo wzrostu skarbców korporacyjnych będzie zależało od szerszego kontekstu warunków makroekonomicznych, zmian regulacyjnych oraz cykli rynkowych. Dynamika na razie utrzymuje wysoki poziom, a Bitwise prognozuje, że skarbcie korporacyjne mogą przekroczyć wartość 1 mln BTC do 2026 roku.

DeFi odgrywa wiodącą rolę w szerszej dywergencji sektora

Wykres 7: Sektor DeFi przewyższa wszystkie główne sektory kryptowalutowe w maju, zwiększając wartość o 19,0%



Źródło: Coingecko, Binance Research
Stan na 31 maja 2025 r.

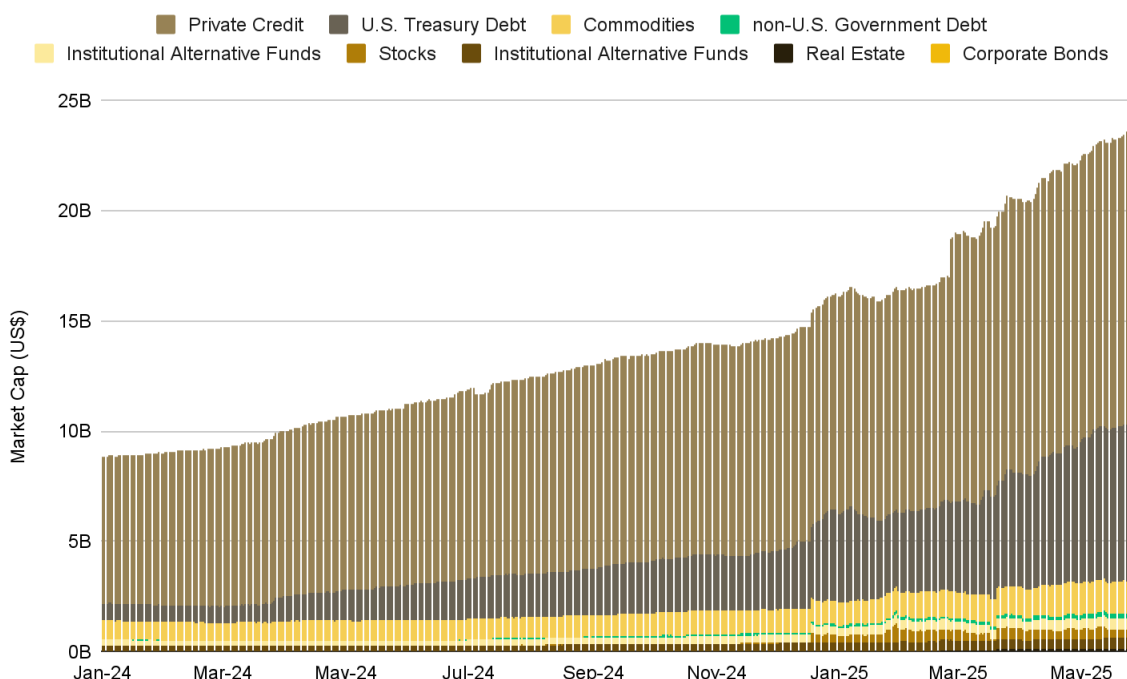
Rynek kryptowalut w maju wykazywał różnice między sektorami. **Sektor DeFi wyróżniał się**, osiągając wzrost o 19,0%, co przewyższyło zyski bitcoina (11,1%). Sektor DeFi był **jedynym głównym sektorem, który przewyższył BTC**, co odzwierciedla szerszą rotację kapitału oraz ponowne zainteresowanie innowacjami protokołów i możliwościami zysku. Aktywność on-chain oraz trendy cenowe rosły równolegle, a łączna zablokowana wartość w sektorze DeFi powróciła do najwyższego poziomu od początku lutego.

W przeciwieństwie do tego, sektory gier i warstwy 2 nadal traciły, nawet gdy bitcoin osiągał maksimum historyczne. Inne sektory, które odnotowały umiarkowane zyski, to:

- **Meme coins** wzrosły o 9,3%, a **tokeny** giełdowe o 7,9%, wspierane przez dobre nastroje na rynku i zwiększoną aktywność handlową.
- **Tokeny związane ze sztuczną inteligencją** (AI) zyskały 4,7%, podczas gdy **zasoby świata rzeczywistego** wzrosły o 3,6%, co odzwierciedla utrzymujące się zainteresowanie tymi obszarami.
- **Stablecoiny** odnotowały skromny wzrost o 2,2%, co jest zgodne z ich profilem niskiej zmienności. Ich całkowita wartość rynkowa przekroczyła 250 mld USD, co oznacza wzrost w 20. miesiącu z rzędu.

Tokenizowane zasoby świata rzeczywistego nadal pobijają kolejne rekordy

Wykres 8: Tokenizowane zasoby świata rzeczywistego nadal osiągają nowe szczyty, a całkowita kapitalizacja rynku przekracza 23 mld USD



Uwaga: stablecoiny są wyłączone z obliczeń kapitalizacji rynkowej

Źródło: RWA.xyz, Binance Research

Stan na 31 maja 2025 r.

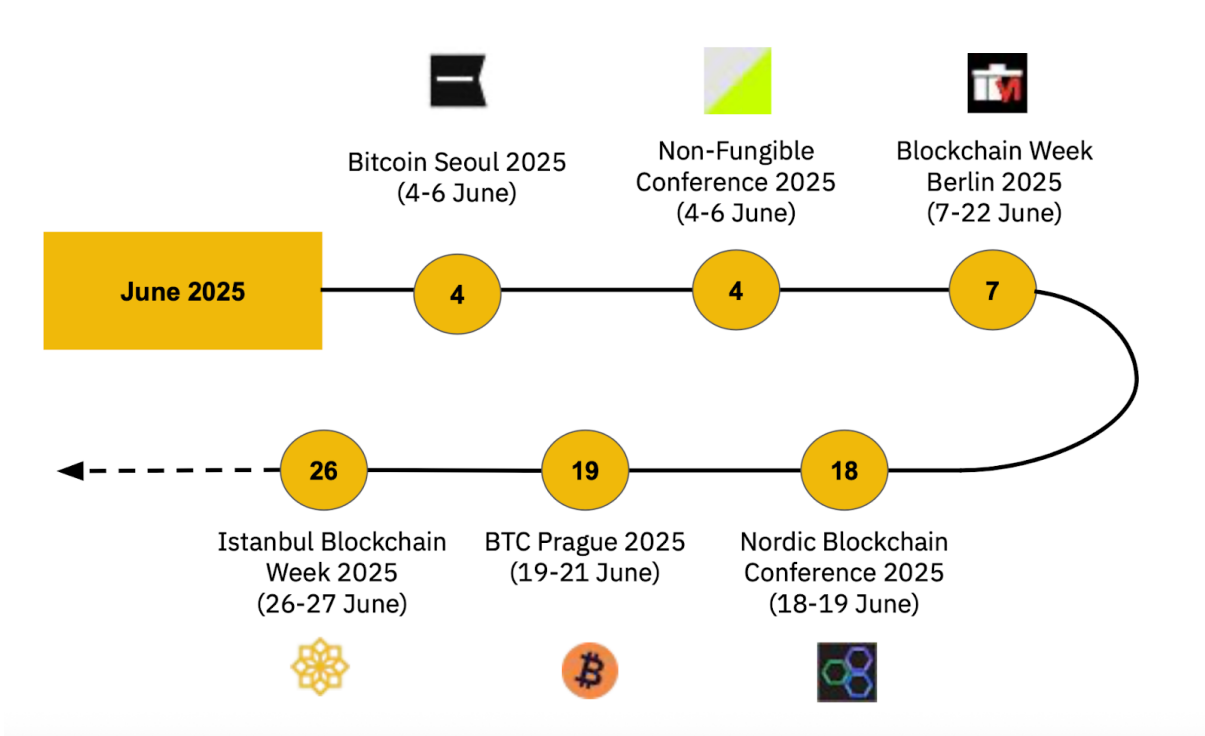
Sektor tokenizowanych zasobów świata rzeczywistego doświadcza niezwykłego wzrostu, a jego całkowita kapitalizacja rynkowa wzrosła w ostatnim miesiącu o 6,5%. **W pierwszej połowie 2025 roku rynek wzrósł z 8,6 mld USD do ponad 23 mld USD – niezwykle wzrost o ponad 260%.** Tokenizowany kredyt prywatny obecnie ma największy udział w rynku (ok. 58%), a na kolejnej pozycji jest tokenizowany dług skarbowy USA z udziałem około 34%.

Kluczowym czynnikiem tego wzrostu jest Tradable, protokół natywny dla ZKSync Era, uruchomiony w styczniu 2025 roku, który szybko wyprzedził konkurencję i dotychczas zebrał tokenizowane aktywa o wartości przekraczającej 2 mld USD. W międzyczasie integracja między tokenizowanymi zasobami świata rzeczywistego a protokołami DeFi również znacząco się rozwinęła. Fundusz BUIDL BlackRock – największy tokenizowany fundusz skarbowy o wartości 2,9 mld USD (wzrost o ok. 4,5× z 649 mln USD na początku 2025 roku) – **niedawno uruchomił** pierwszą bezpośrednią integrację z DeFi za pośrednictwem Euler Finance, umożliwiając pożyczanie środków na platformie Euler. Ponadto **Centrifuge** i **Securitize** wprowadziły tokenizowane fundusze w sieci Solana, łącząc się z ustalonymi protokołami DeFi Solany, takimi jak Kamino Finance.

Wzrost fuzji tokenizowanych zasobów świata rzeczywistego z DeFi nie tylko wprowadza nowe źródło wiarygodnych zysków do finansowych ekosystemów on-chain, ale także odpowiada na długoletnie obawy dotyczące zrównoważonego rozwoju DeFi, przesuując branżę poza **„samozasilający się” system**, w kierunku bardziej solidnej i zróżnicowanej przyszłości finansowej.

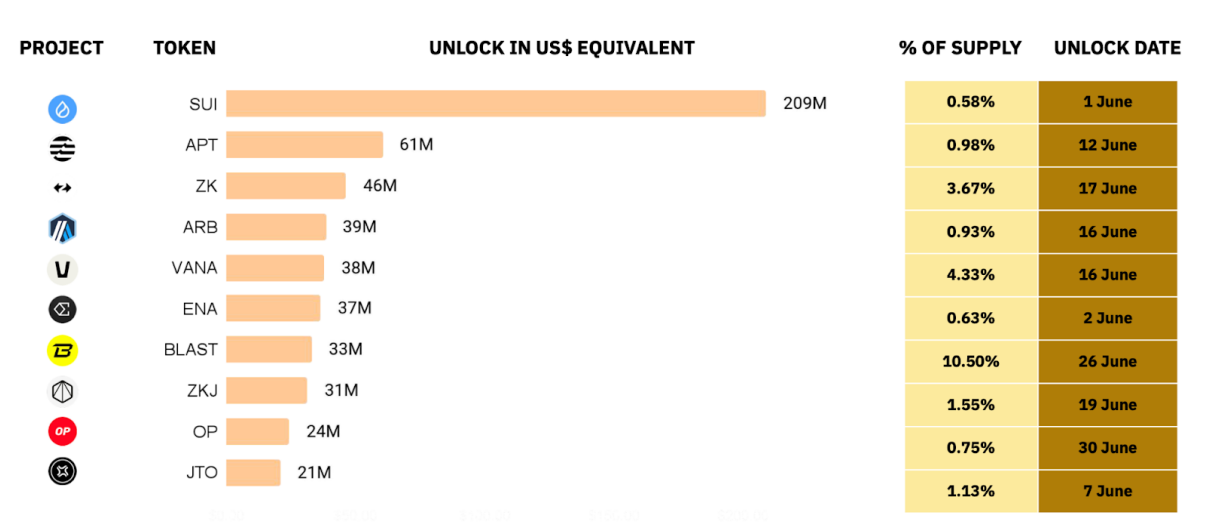
4. Nadchodzące wydarzenia i odblokowania tokenów

Wykres 9: Istotne wydarzenia w czerwcu 2025 r.



Źródło: CryptoEvents, Binance Research

Rysunek 10: Największe odblokowania tokenów w \$



Źródło: CryptoRank, Binance Research

5. Materiały źródłowe

defillama.com/
coinmarketcap.com/
cryptoslam.io/
token.unlocks.app/
dune.com/
itez.com/events
cryptorank.io/

6. Nowe raporty Binance Research

Wpływ zmienności rynku obligacji na rynek kryptowalut [Link](#)

Ten raport bada wzorce korelacji oraz ewolucję między rynkami obligacji i kryptowalut



DeFAI bez tajemnic: przyszłość finansów on-chain [Link](#)

Analiza warstw DeFAI, wykorzystanie agentów AI w kryptowalutach, a także związane z tym ryzyka i przyszłe implikacje



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 artykuły na badane tematy, w tym między innymi o ekosystemie kryptowalutowym, technologiach blockchain i najnowszych zagadnieniach rynkowych.



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 startupów i tytuł licencjata ekonomii London School of Economics & Political Science (LSE), dzięki czemu wnosi kompleksowe spojrzenie na branżę.



Joshua Wong

Analitik makroekonomiczny

Joshua jest obecnie analitykiem makroekonomicznym w Binance. Z branżą kryptowalut jest związany od 2019 r. 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.



Michael JJ

Analitik makroekonomiczny

Michael jest analitykiem makroekonomicznym w Binance. Wcześniej pracował jako ekonomista w amerykańskiej firmie zarządzającej majątkiem prywatnym i zajmował się alokacją różnych klas aktywów. Pełnił również funkcję redaktora naczelnego w firmie medialnej, gdzie nadzorował wiadomości o kryptowalutach oraz treści edukacyjne. Na początku

swojej kariery był konsultantem w Ernst & Young oraz traderem ropy naftowej w firmie energetycznej.



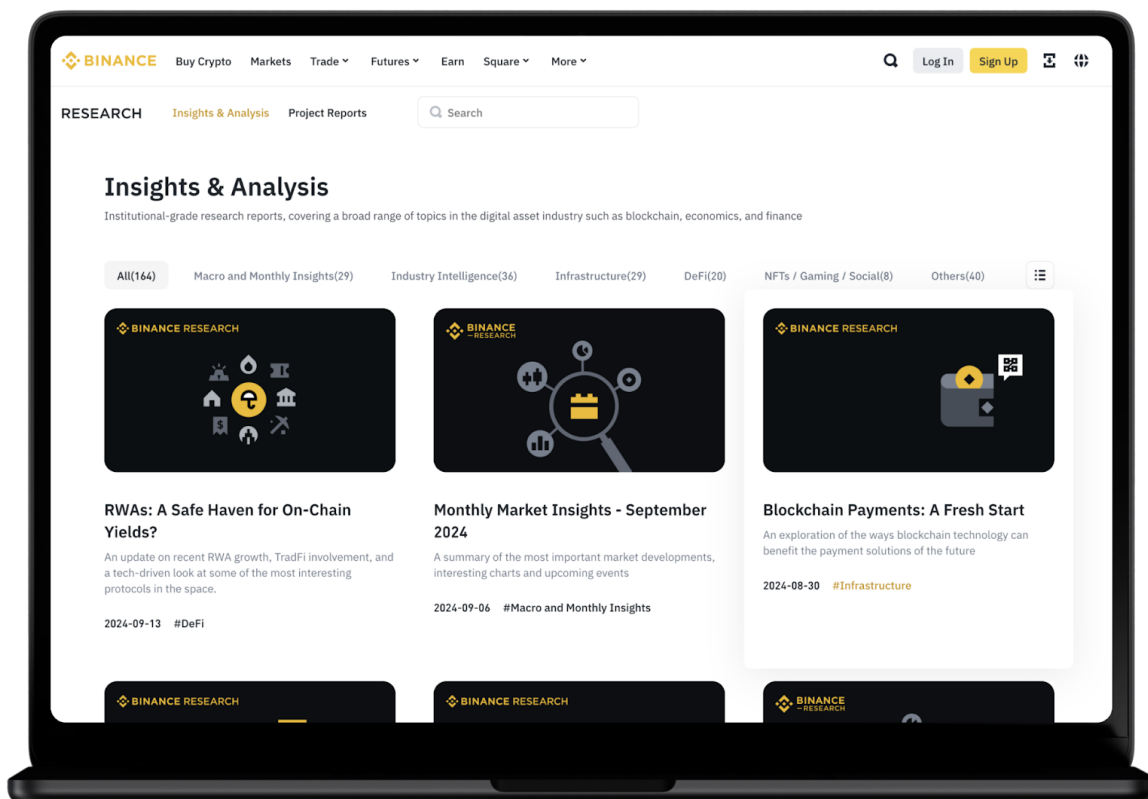
Asher Lin Jiayong

Stażysta ds. badań makroekonomicznych

Asher jest obecnie stażystą w dziale analiz makroekonomicznych w Binance. Wcześniej pracował na platformie zarządzania tokenami w Nowym Jorku oraz jako analityk danych w szwedzkim startupie AI. Posiada tytuł licencjata nauk ścisłych w zakresie analityki biznesowej, który uzyskał na Narodowym Uniwersytecie Singapuru i jest zaangażowany w przestrzeń kryptowalutową od 2018 roku.

Materiały

Binance Research [Link](#)



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. Użyta terminologia i wyrażone poglądy mają na celu wspomaganie zrozumienia i odpowiedzialnego rozwoju sektora oraz nie powinny być interpretowane jako rozstrzygający pogląd prawny lub poglądy firmy Binance. Wyrażone opinie są aktualne na dzień wskazany powyżej i są opiniami autora – mogą ulec zmianie w miarę późniejszych zmian warunków. Informacje i opinie zawarte w tym 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 firma 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 jakimkolwiek systemie prawnym, w którym oferowanie, zachęcanie, zakup lub sprzedaż byłoby niezgodne z przepisami takiego systemu prawnego. Inwestycje wiążą się z ryzykiem. Aby uzyskać więcej informacji, kliknij [tutaj](#).