

第一季度加密货币现状 报告 市场脉搏

2023年4月

加密货币交易存在较高的市场风险。请谨慎交易。
交易损失将无法追偿。敬请参阅此处的风险提示：<https://www.binance.com/en/terms>。

目录

- 01 关键点
- 02 市场概述
- 03 Layer 1
- 04 DeFi
- 05 NFT
- 06 GameFi
- 07 关于币安研究院



关键点

在市场脉搏报告中，币安研究院汇总了一系列重要图表和市场洞察，清晰阐释了加密货币的现状



市场概述

第一季度加密货币表现强劲。尽管宏观环境不明朗，但加密货币市场总市值季度环比增长了49.4%。



Layer 1

第一季度区块链活动反弹态势良好。从价格的角度来看，比特币整个季度表现良好，而在上海升级之前，以太坊同样备受关注。



DeFi

第一季度宣告DeFi回暖，总锁定价值季度环比上升27.1%，季度末达497亿美元。



NFT

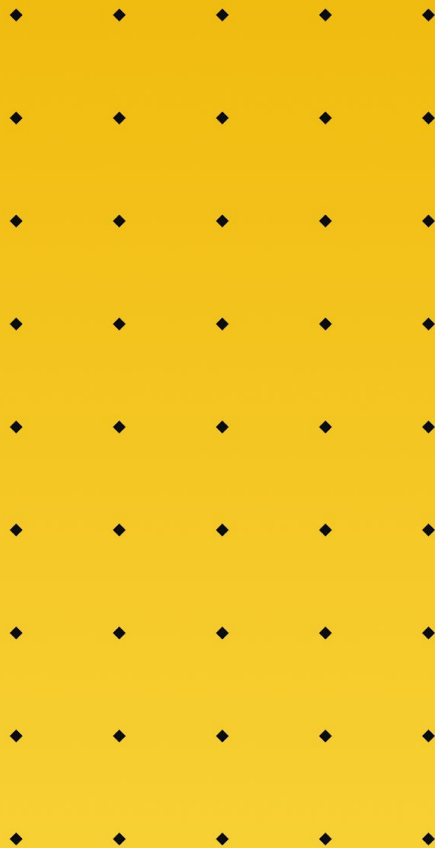
主要受Blur平台活动增多的推动，NFT销量第一季度环比增加67%。但根据NFT-500指数测定，业绩季度环比下跌16%。



GameFi

BNB Chain、以太坊和Polygon三强领跑游戏板块，占据超67%的市场份额（按游戏数量计算）。

市场概述



加密货币市场概述

市值在第一季度有所增长

全球加密货币市值



季度环比增长49.4%

- 加密货币市值在2023年第一季度增长了49.4%。
- 虽然宏观经济愈发不明朗，银行业动荡加剧，但加密货币市场在第一季度展现出韧性。具体表现在于，比特币在3月突破了单价2.8万美元的上限，这是自2022年6月以来的最高点。

加密货币恐惧和贪婪指数

指数显著上升，呈现积极情绪

恐惧和贪婪指数



第一季度上升37个点

- 衡量市场情绪的加密货币恐惧和贪婪指数达到68个点的高位，这是自2021年11月以来的最高水平，表示市场情绪积极。
- 这与去年形成鲜明对比，2022年一整年该指数普遍处于“恐惧”区间。

加密货币独角兽指数

市值超过10亿美元的币种数量在第一季度有所增长

市值超过10亿美元的币种数量



季度环比增长45.9%

- 第一季度，市值超过10亿美元的币种数量从去年第四季度的37种增加到54种。
- 这伴随着第一季度加密货币市场的普遍复苏。该指标现已回落到2022年第三季度（Terra暴跌之后）的范围内，但仍明显低于去年年初。

市值领跑的头部币种表现

排名前3的币种在2021年、2022年以及2023年年初至今继续雄踞榜首

前十大币种的价格表现(2017年-2023年年初至今)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 YTD
Decreasing Market Cap ↓	Bitcoin 1317.08%	Bitcoin -72.39%	Bitcoin 92.48%	Bitcoin 308.91%	Bitcoin 59.70%	Bitcoin -64.42%	Bitcoin 72.49%
	XRP 34096.50%	XRP -84.11%	Ethereum -2.99%	Ethereum 478.27%	Ethereum 397.84%	Ethereum -68.17%	Ethereum 52.68%
	Ethereum 8762.26%	Ethereum -81.94%	XRP -45.46%	XRP 24.75%	BNB 1258.62%	BNB -54.25%	BNB 28.94%
	Bitcoin Cash 451.97%	Bitcoin Cash -93.21%	Bitcoin Cash 26.19%	Litecoin 217.78%	Solana 10682.40%	XRP -59.68%	XRP 58.26%
	Cardano 3400%	EOS -66.60%	Litecoin 37.44%	Polkadot 188.93%	Cardano 620.39%	Dogecoin -56.45%	Cardano 61.51%
	Litecoin 5019.14%	Stellar -73.92%	EOS 1.34%	Bitcoin Cash 73.63%	XRP 251.18%	Cardano -81.21%	Dogecoin 10.07%
	IOTA 867.48%	Litecoin -86.39%	BNB 130.73%	Cardano 452.21%	Terra Classic 13310.47%	Polygon -68.92%	Polygon 48.17%
	NEM 29070.31%	Bitcoin SV 5.84%	Bitcoin SV 9.60%	BNB 180.23%	Avalanche 3408.97%	Polkadot -84.90%	Solana 112.82%
	Dash 9377.84%	Tron -57.00%	Tezos 194.10%	Chainlink 542.13%	Polkadot 197.82%	Tron -29.53%	Polkadot 47.70%
	Stellar 17666.95%	Cardano -94.15%	Stellar -60.09%	Bitcoin SV 72.34%	Dogecoin 3389.64%	Litecoin -54.24%	Litecoin 28.21%



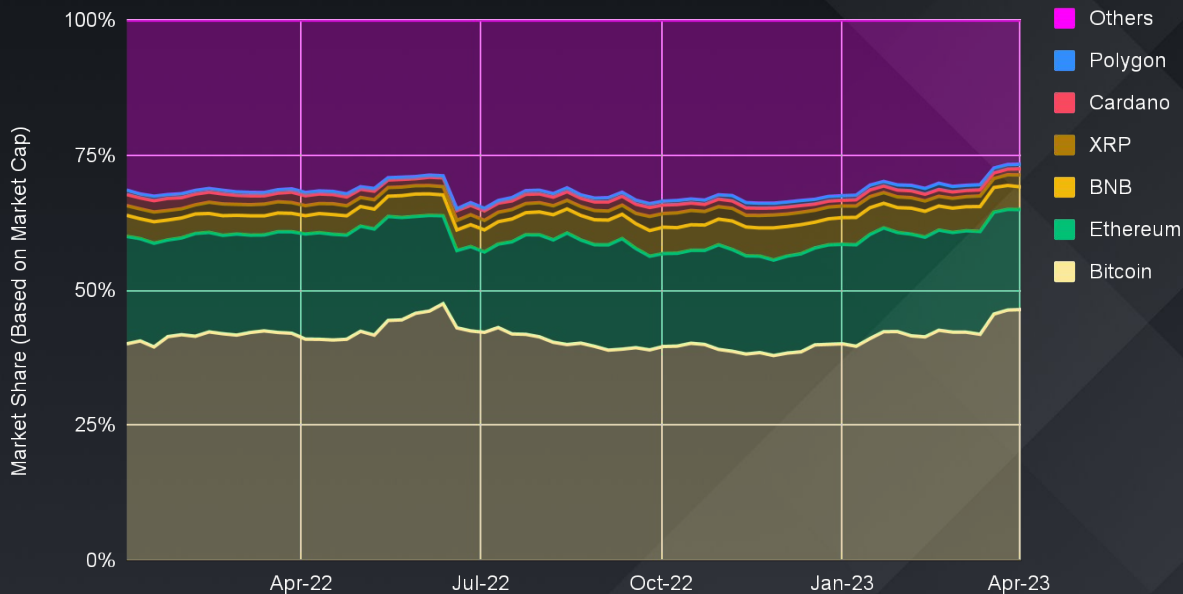
第一季度平均表现上升
52.1%

- 2023年，比特币、以太币以及币安币持续位列市值前三(此排名不含稳定币)。
- 与2022年相比，SOL开始回暖，并已摆脱FTX崩盘后的重创，而TRX跌出了市值前十的币种行列。

各币种市场份额

比特币优势度有所增长

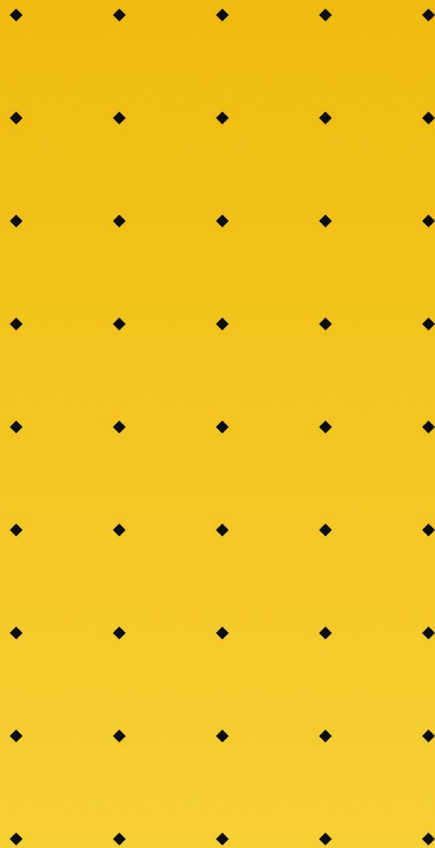
各币种市场份额



比特币份额增长6%

- 第一季度比特币涨幅最大。这是因为比特币在不确定的宏观环境中可作为价值储蓄的说法得到了广泛认可。
- 第一季度比特币涨幅最大。这是因为比特币在不确定的宏观环境中可作为价值储蓄的说法得到了广泛认可。

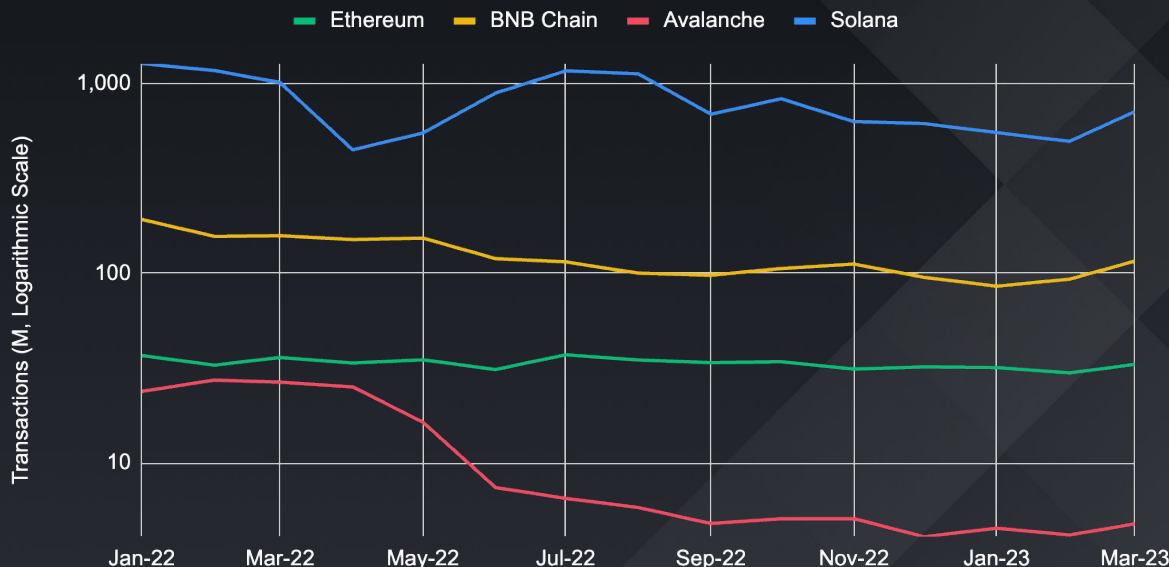
Layer 1



按链划分的月度交易量

第一季度各币种全线上扬, BNB Chain涨幅最大

交易数量(每月)



季度环比变化:

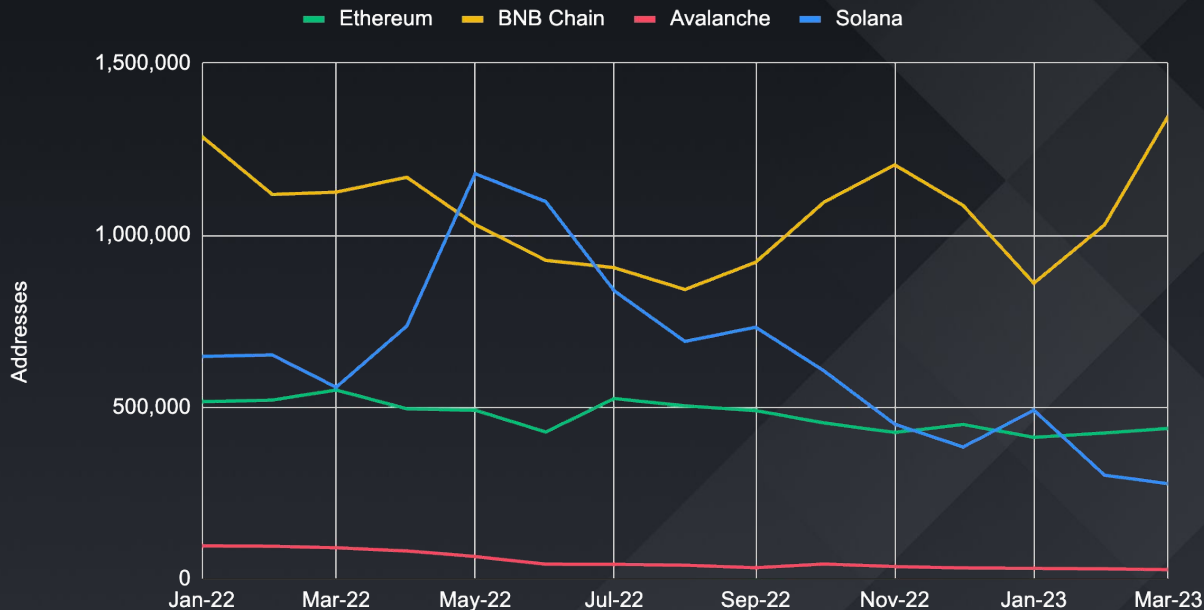
**ETH(+3%)、BNB(+22%)、
AVAX (+17%)、SOL (+16%)**

- 根据数据样本追踪, 活动量较低。第一季度4个L1整体平均增长约14%。
- 2022年第四季度Solana跌幅最大, 但此后已反弹, 与同组群其他币种趋势保持一致。

按链划分的日均活跃地址数

BNB Chain一枝独秀

日均活跃地址数



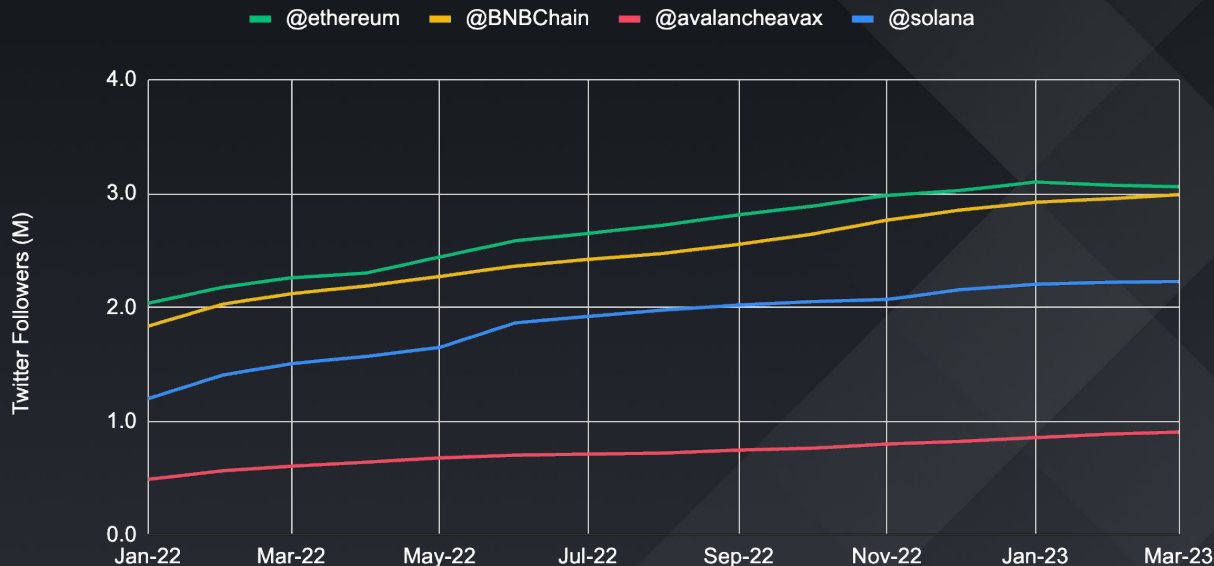
第一季度仅BNB Chain呈现涨势

- BNB Chain的日均活跃地址数增加24%，而以太坊则减少2%。Avalanche和Solana分别下降15%和28%。
- BNB Chain活跃地址数连续两个季度持续增加，而其他三个L1在过去六个月内悉数下降。

Twitter关注人数

关注人数总体呈持续增长趋势

各大区块链官方账号的Twitter累计关注人数



@ethereum一路领先，@BNBChain紧随其后

- 第一季度，@BNBChain与@avalancheavax增粉最强劲，环比增幅分别为5%与10%。
- @ethereum持续领先，关注者超过300万人，而@BNBChain则紧随其后。
- 按月计算，以太坊已连续两个月关注者减少，而其他三个L1则稳步增加。

比特币：灰度比特币信托(“GBTC”)溢价

第一季度GBTC折价有所改善

灰度比特币溢价率(%)



资产净值(NAV)折价:

- ❖ 2022年底:降低45.2%
- ❖ 2023年第一季度:降低36.7%

- 资产净值(“NAV”)折价率在2022年12月创下48.9%的历史新高后,情况逐渐有所改善。
- 交易者对近期针对美国证券交易委员会(SEC)与灰度案件听审会的报道做出积极反应,预计会促使最近几周内的GBTC折价有所收窄。

比特币：交易平台的比特币余额与价格对比

余额与价格在第一季度均有所增长

交易平台的比特币余额与价格对比



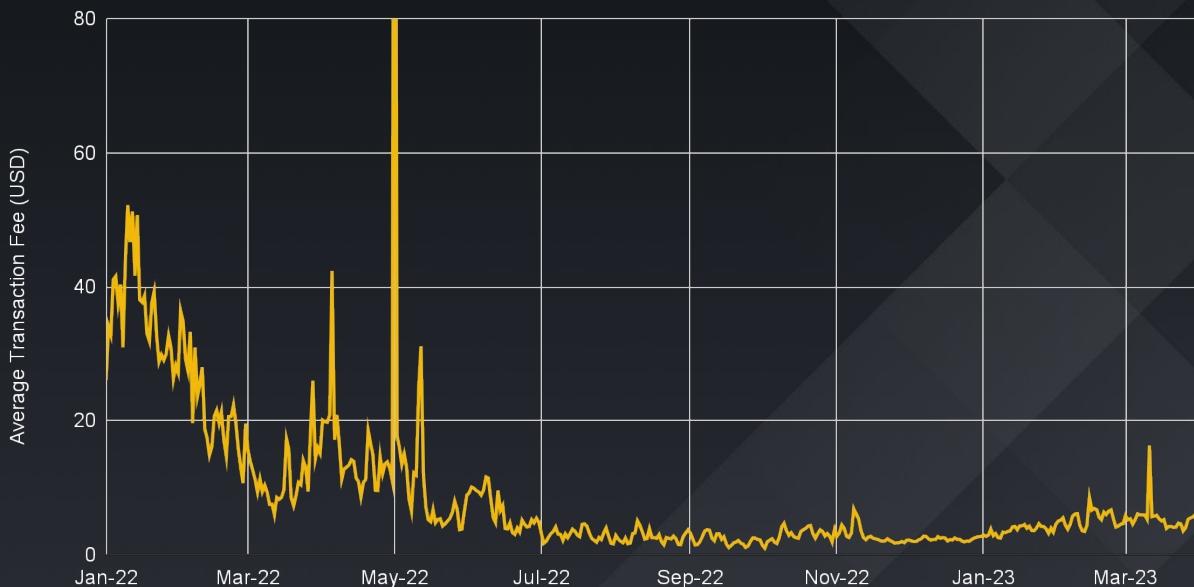
市值最大的加密货币在第一季度强劲亮眼

- 比特币价格在第一季度上涨约72%，达到2022年6月所观察到的水平。
- 交易平台的比特币余额保持稳定，整个季度上涨0.5%。与此相比，2022年第四季度收缩11%，而全年下降20%。由于大众对自托管持续关注以及钱包领域不断创新，该数字可能会继续进一步下降。

以太币：以太坊交易手续费

以太坊平均手续费在第一季度有所增长

以太坊交易手续费



平均费用(美元):

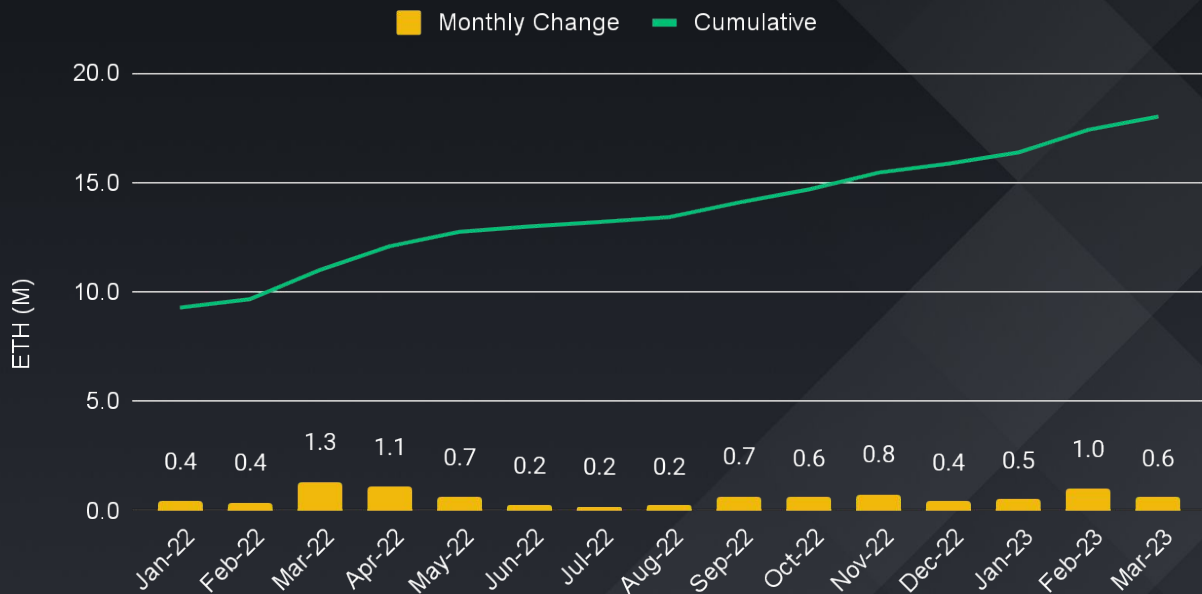
- ❖ 2022年第四季度: 2.7
- ❖ 2023年第一季度: 4.8

- 2022年第一至第四季度，以太坊平均交易手续费下降约88%，此后反弹并在2023年第一季度上涨了92%。
- 市场条件总体向好，以太坊生态系统(Arbitrum、Optimism、Polygon zkEVM、kSync Era等)持续壮大，导致区块空间需求上升，从而拉高手续费。

以太币：以太坊质押统计

所有流通的以太坊质押量约占15.1%

以太币质押额



以太币质押额超过1,810万

- 第一季度以太币质押额增长了13.6%。2月份尤为显著，增加了约100万以太币，这或许是因浙江(Zhejiang)和Sepolia测试网成功上线所致。
- [上海硬分叉](#)于2023年4月12日上线，开启了以太坊提现功能。

BNB Chain: 平均交易手续费

用户在第一季度平均支付0.25美元的交易手续费

BNB Chain交易手续费



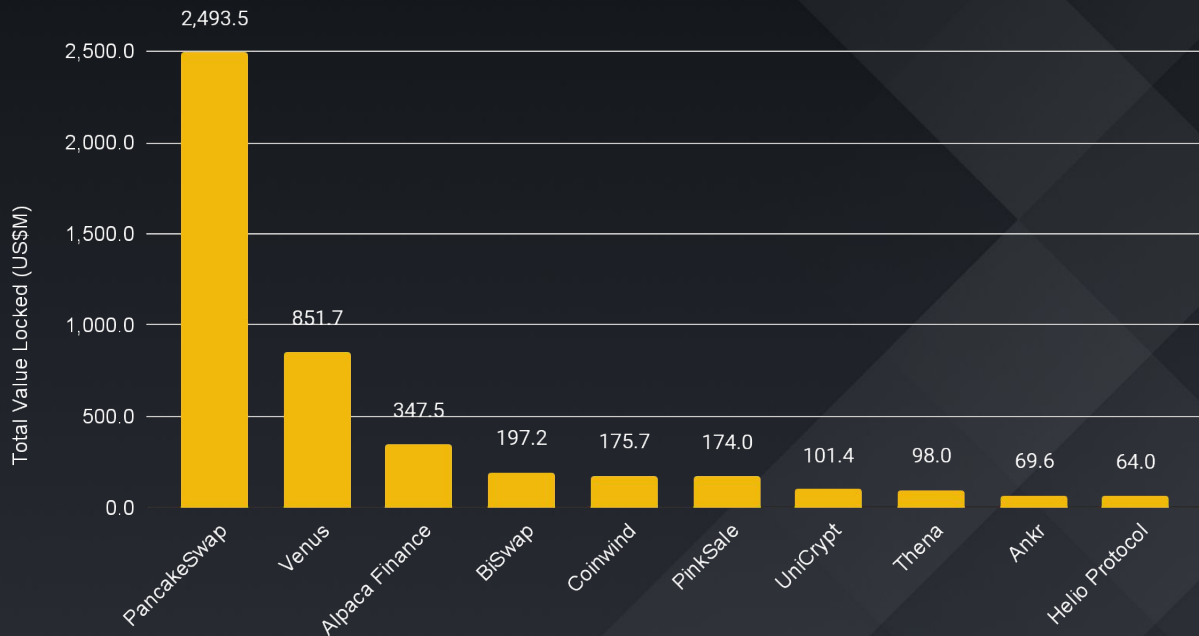
第一季度平均手续费环比上涨13%

- 平均交易手续费在第四季度0.23美元的基础上稍有反弹。
- 手续费上涨与BNB Chain第一季度网络活动增加相符，交易手续费与地址数据分别如第11页和第12页幻灯片所示。

BNB Chain: 按总锁定价值(TVL)排名的热门DApp

去中心化交易平台和借贷仍是最大的垂直市场

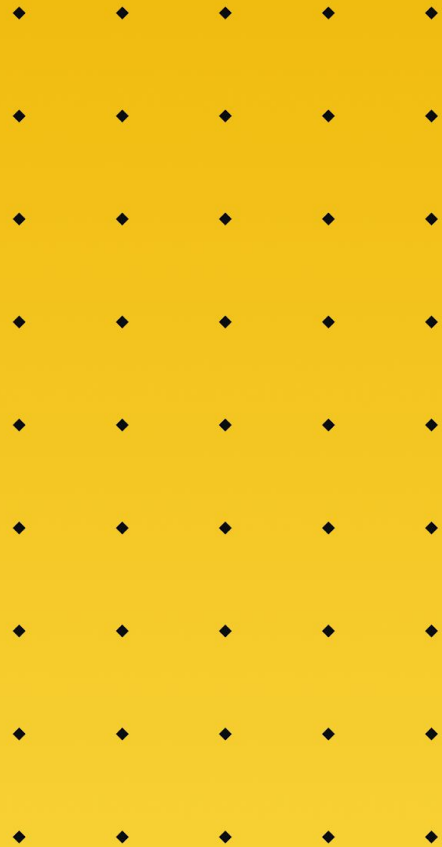
BNB Chain中的十大热门DApp(按总锁定价值排名)



PancakeSwap稳居DApp榜首

- 虽然Uniswap于几周前上线BNB Chain(尚未入榜BNB Chain中去中心化交易平台前10名), 但PancakeSwap持续遥遥领先。
- PancakeSwap于四月初宣布更新至V3, 总锁定价值走势如何值得拭目以待。
- Aave目前正在商讨一项上线BNB Chain的提案, 领先的借贷DApp Venus或由此获得一些竞争优势。

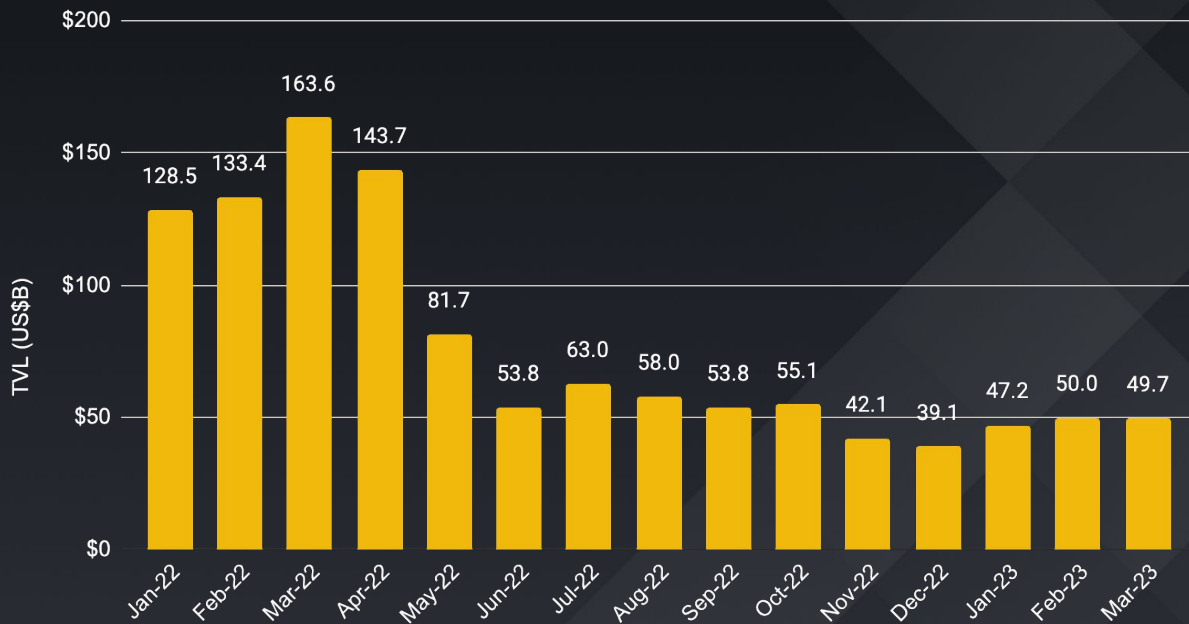
DeFi



DeFi总锁定价值

DeFi第一季度的总锁定价值略有回升

DeFi总锁定价值



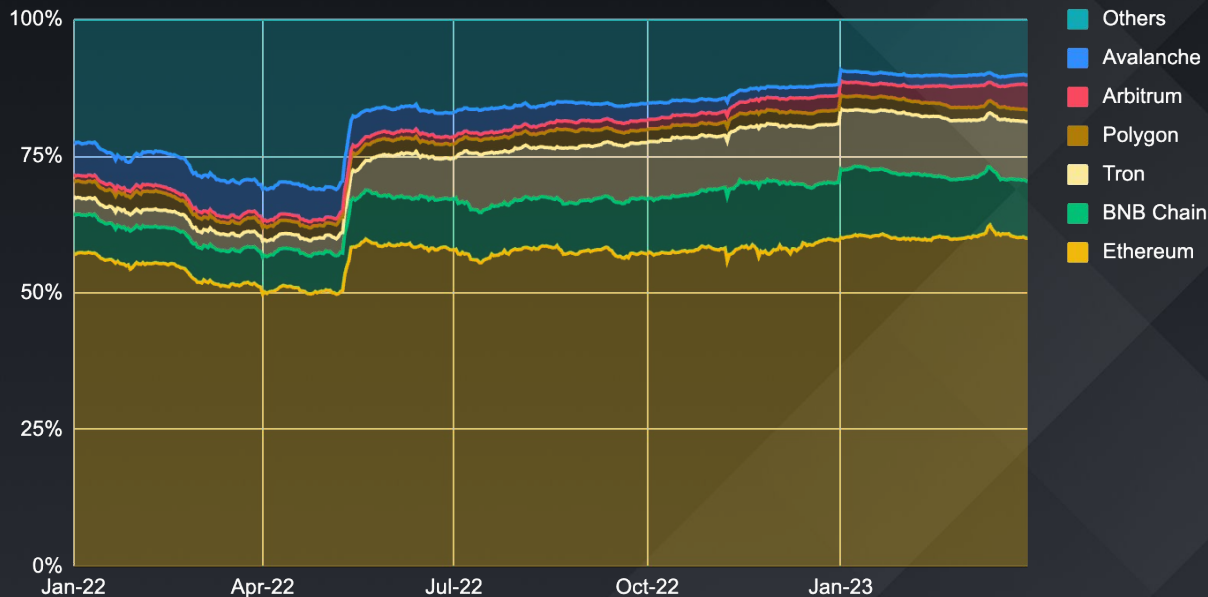
季度环比增长27.1%

- DeFi总锁定价值在2022年12月触底, 但此后已回升, 仅略低于500亿美元大关。
- 尽管如此, DeFi总锁定价值在本季度基本保持区间震荡。

按总锁定价值计算的市场份额

Layer 2呈现增长迹象

各链的DeFi总锁定价值市场份额



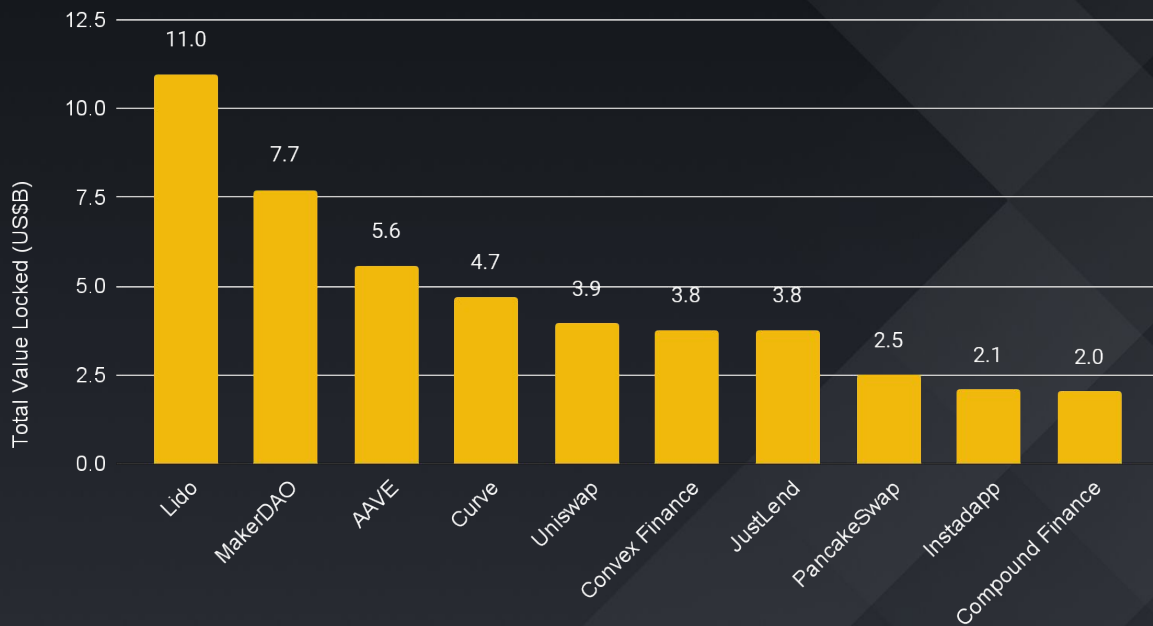
L2备受瞩目

- 以太坊、BNB Chain和波场 (Tron)持续保持领先, 本季度总锁定价值市场份额几乎没有变化。
- Arbitrum (+2%)和Optimism (+0.5%)等Layer 2稍有好转, 或许是因为Arbitrum的\$ARB空投引起了大众对该领域的关注。

按总锁定价值(TVL)排名的热门DeFi DApp

Lido拉大与其他DeFi DApp的领先优势

十大热门DeFi DApp



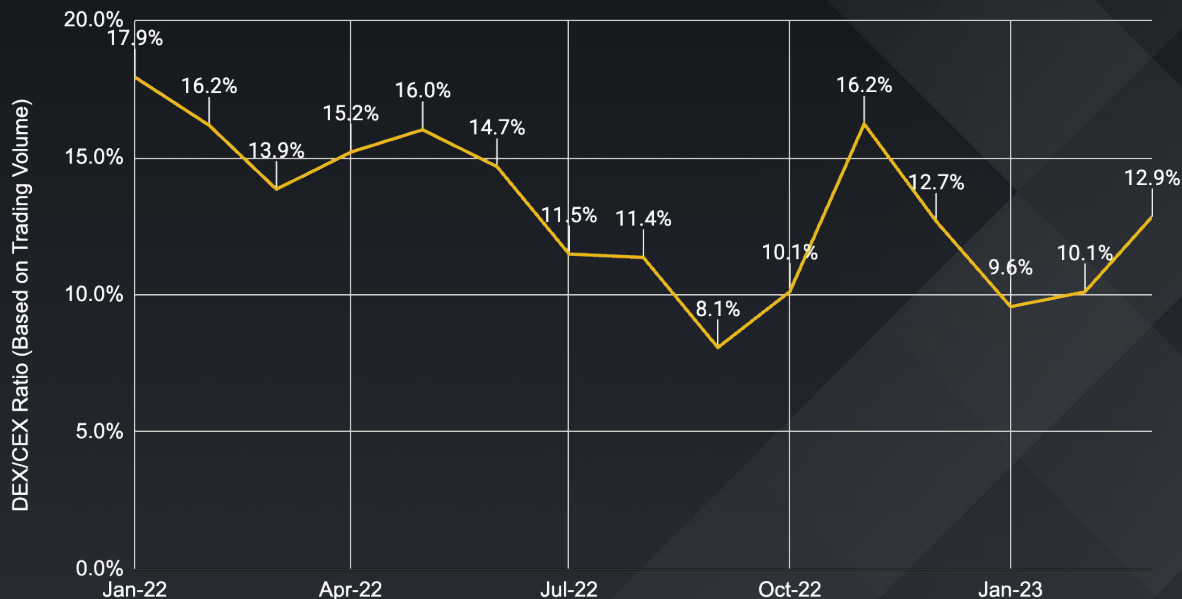
十大热门DApp保持不变

- Lido获得最大绝对增益，总锁定价值季度环比从59亿美元涨至110亿美元。这或许是Shapella升级之前流动性质押需求上升所致。

去中心化/中心化交易平台成交量

DEX/CEX交易量比率在第一季度末略有增长

DEX/CEX交易量比率(%)



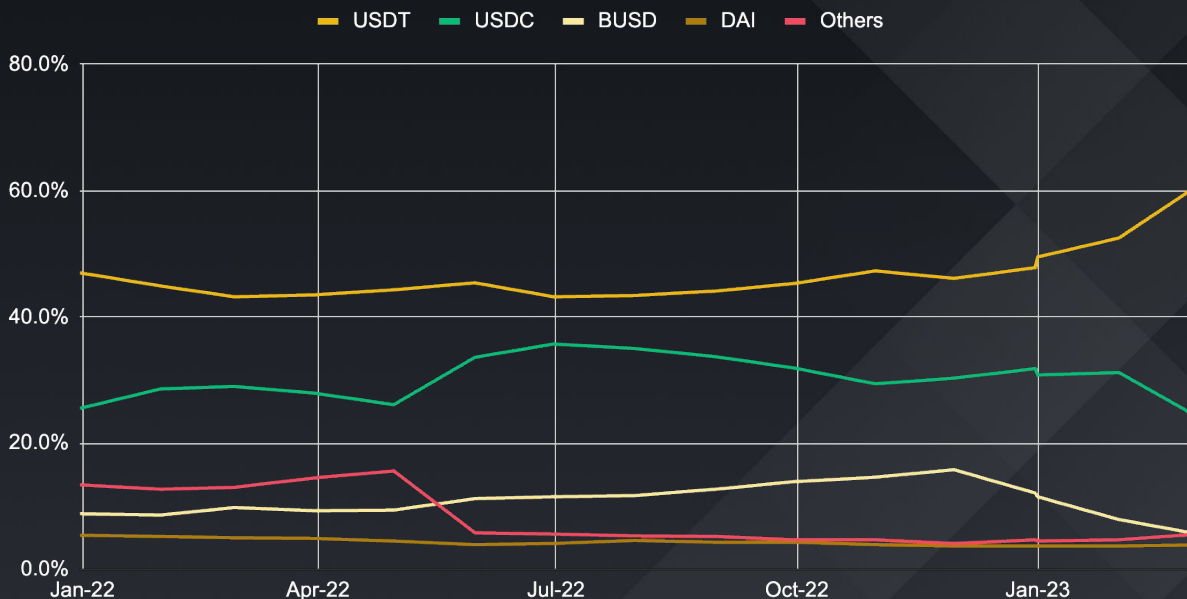
第一季度上升0.2%(绝对值)

- 在2022年11月因中心化交易平台崩盘事件而出现飙升后, DEX/CEX交易量比普遍恢复正常并呈下降趋势。
- 3月份的增长可能是由于交易者将所持USDC从去中心化交易平台兑出, 导致USDC暂时脱钩。

稳定币市场份额

USDT在近期市场事件发生后扩大市场份额

稳定币市场份额(按市值排位)



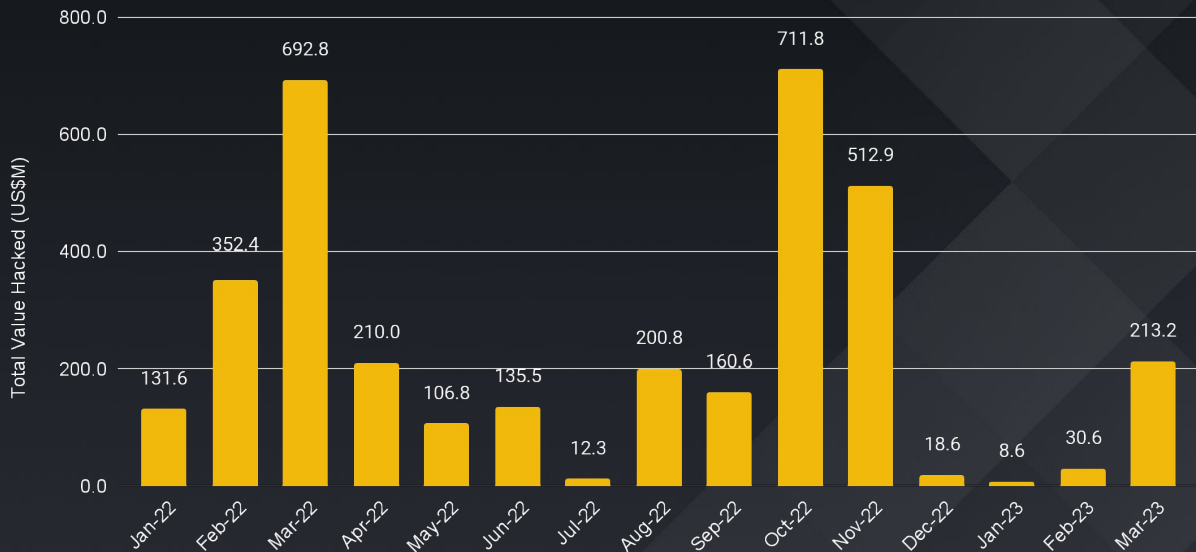
USDT市场份额增长12%

- 作为市场份额最大的稳定币，USDT继续扩大领先优势，目前在稳定币市场中份额超过60%。
- 由于BUSD平仓和USDC暂时脱钩，USDT资金流入，趁势吸纳了USDC和BUSD的市场份额。

黑客攻击导致损失的资金总额

第一季度的黑客攻击损失金额下降

DeFi遭黑客攻击的总价值*



DeFi在第一季度遭黑客攻击造成的损失共计2.52亿美元

- Euler Finance黑客攻击损失1.97亿美元, 占本季度遭窃资金总额的绝大部分。重要的是, 大部分资金已追回。

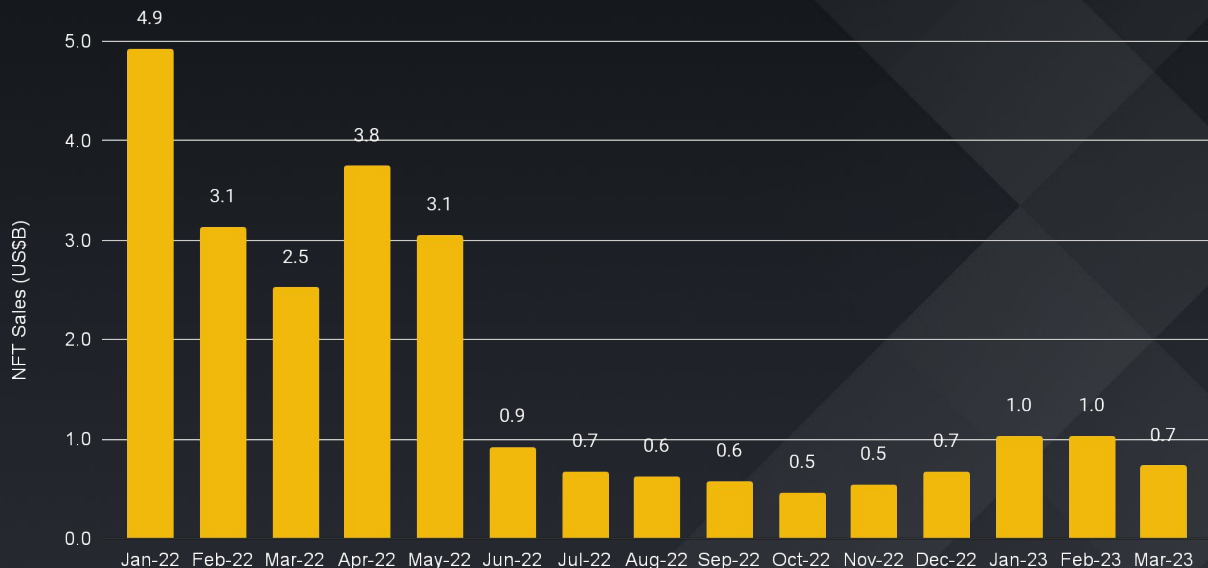
NFT



NFT销售总额

2023年开始，销量短暂上升

NFT每月销售额



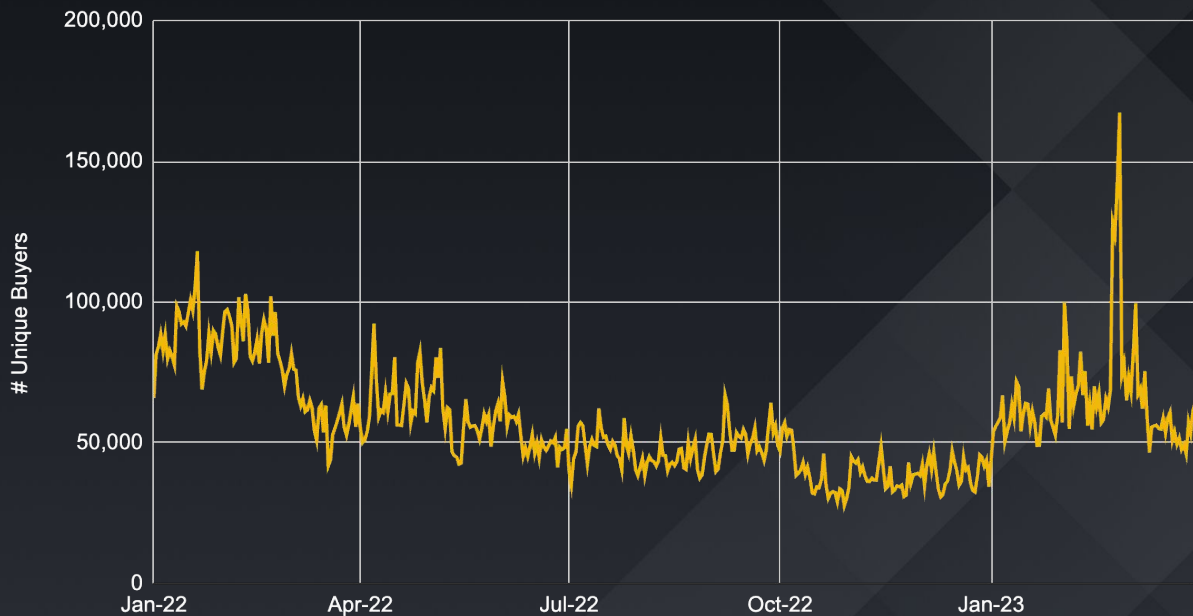
**第一季度销售额环比增长
67%**

- NFT销售额在2023年初适度回升。
- NFT销售额增长与市场整体趋势和行业其他引发变化的因素相吻合，例如\$BLUR代币上线。

唯一买家人数

交易者回归市场

唯一买家人数



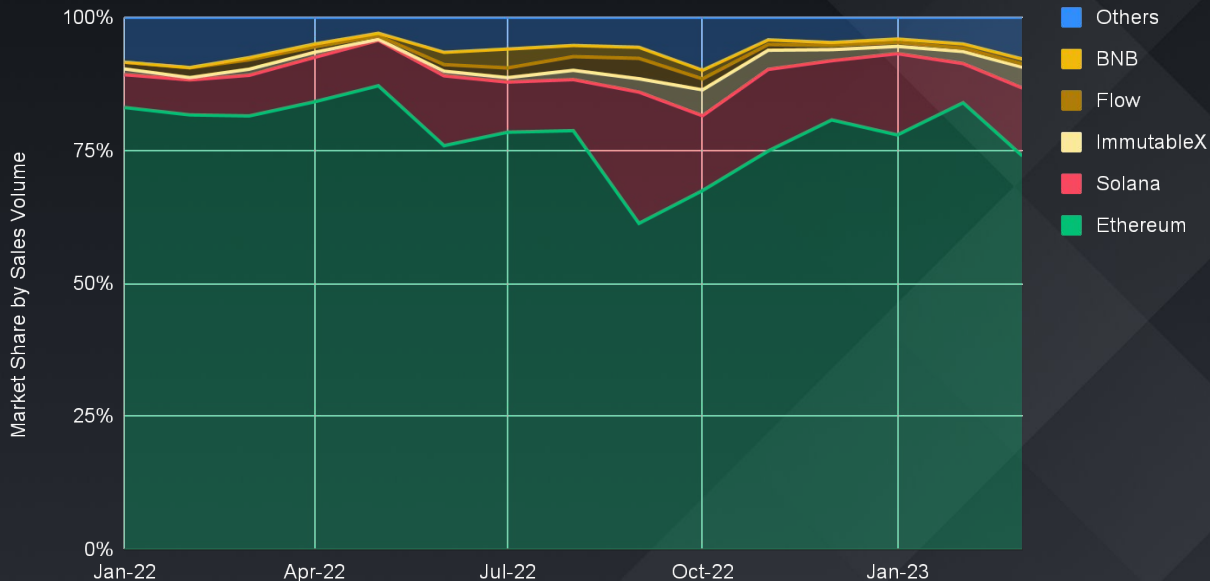
第一季度唯一买家总数环比增长64%

- 本季度是12个月来首次唯一买家指标上升。
- 2月份, \$BLUR代币上线日期前后该指标出现了明显飙升。

各区块链的NFT销量

以太坊的市场份额有所滑落，而其他L1赢得市场份额

各链的NFT销量



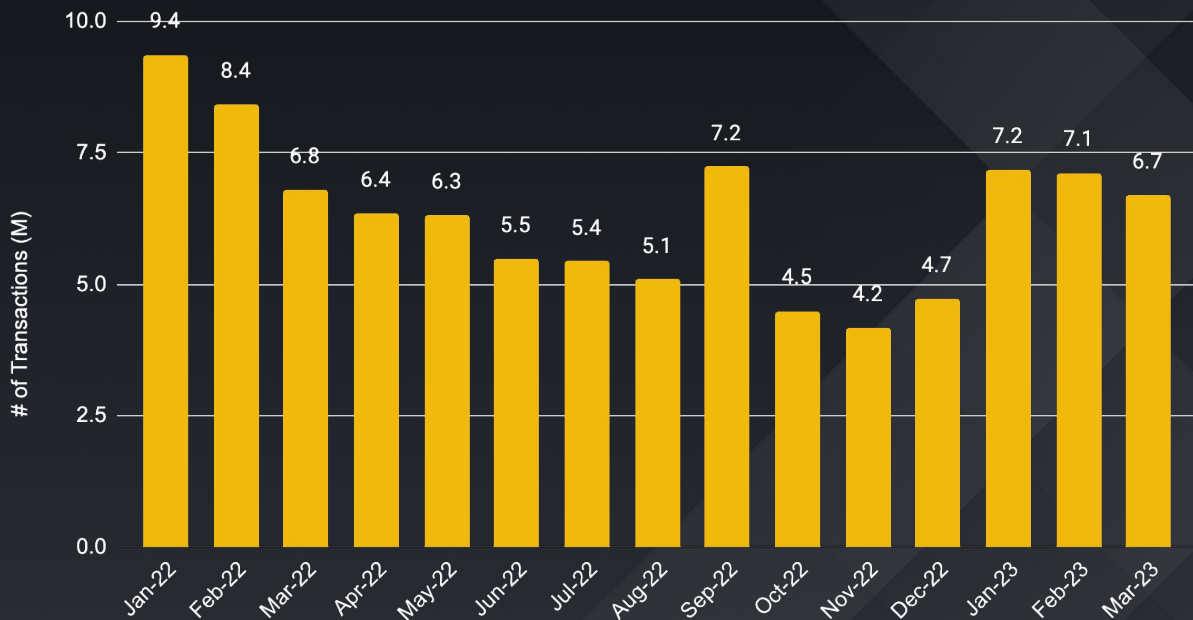
以太坊在第一季度的市场占有率下跌7%

- 在NFT销量方面，以太坊区块链继续保持强劲势头。但是，受其他L1影响，以太坊NFT市场份额在2023年第一季度有所滑落。
- 摆脱去年第四季度的疲软低迷，Solana与Immutable X的NFT销量在第一季度均增长2%。其他L1中的销量也增长了3%。

NFT交易总量

第一季度的交易活动明显增多

NFT每月交易数量



第一季度交易量环比增长
56%

- 2022年下降趋势持续长达一年，2023年第一季度交易活动激增。
- 这主要是由于Blur市场空投\$BLUR，引起活动增加。

NFT-500价格指数

第一季度NFT表现相对低迷

NFT-500价格指数



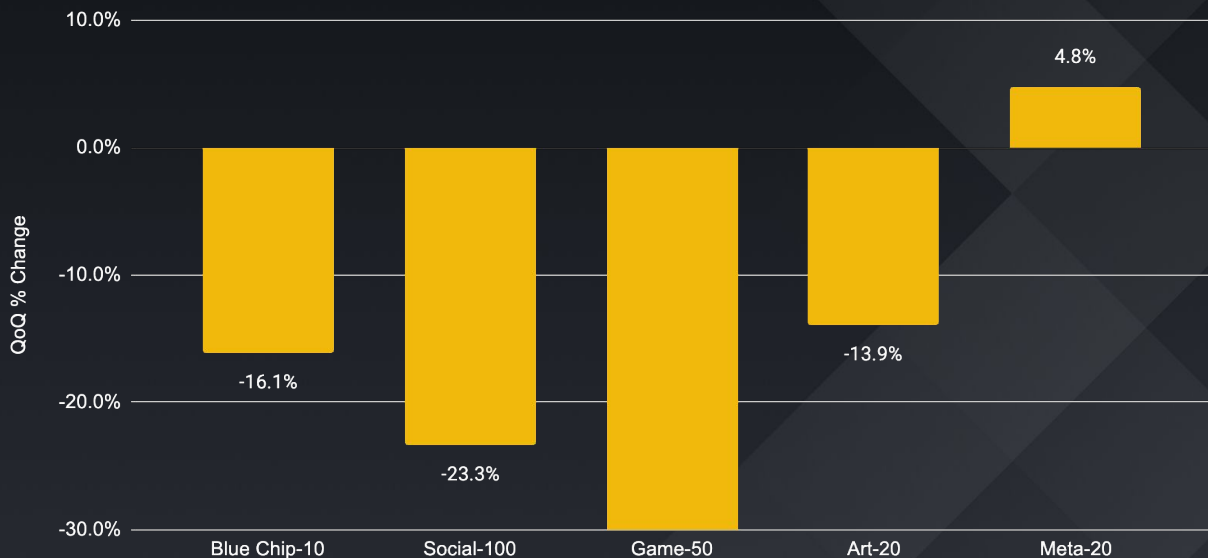
NFT-500指数在第一季度环比下跌16%

- 其他链上NFT指标显示出积极迹象，但NFT-500价格指数则截然不同。
- 在年初短暂反弹之后，NFT-500价格指数一直处于整体下降状态。

各板块的价格表现

元宇宙NFT第一季度表现优异

NFT指数环比表现(2022年第四季度)



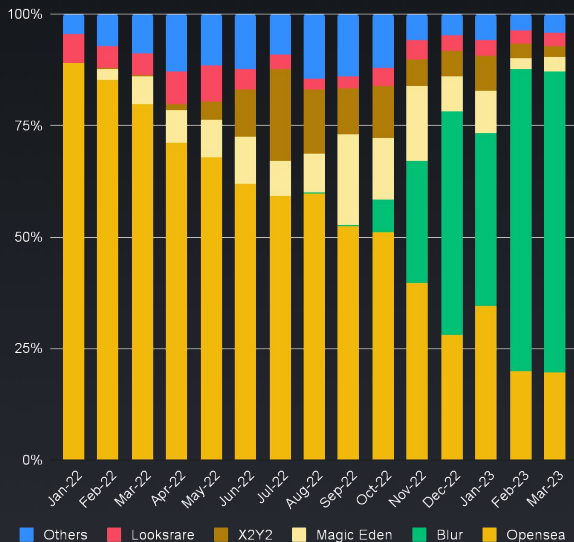
其他NFT板块下跌，而元宇宙NFT上涨

- 经历连续三个季度表现不佳之后，元宇宙NFT终于有所缓和。季度环比其他板块，元宇宙NFT是唯一表现有所提升的板块。

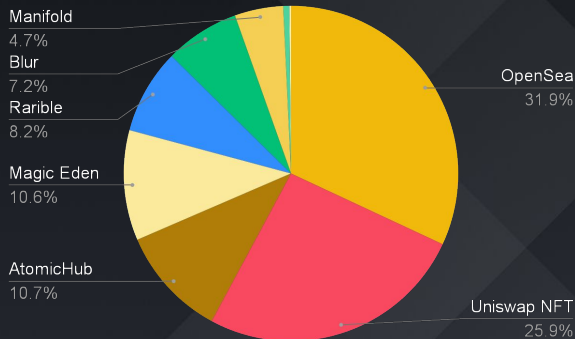
NFT市场的市场份额

Blur NFT市场持续扩大市场份额

按交易量计



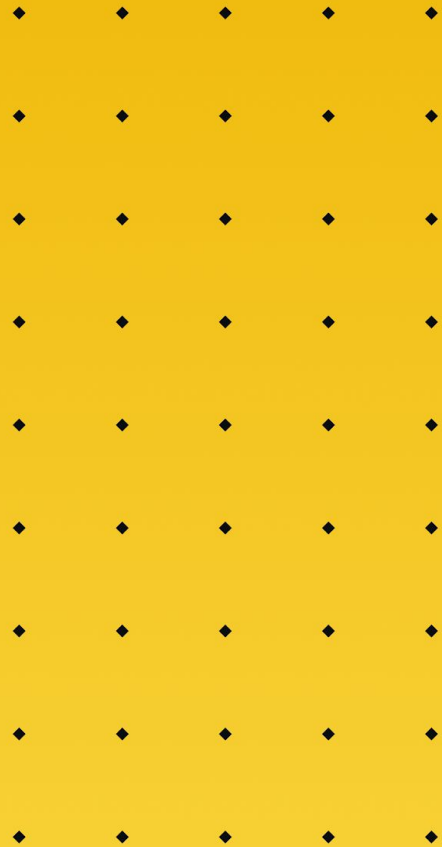
按用户计(过去30天)



新秀Blur平台的交易量占据榜首

- 2月份发行\$BLUR代币之后, Blur的市场份额不仅稳居榜首, 而且自2022年第四季度以来还在不断扩大。
- OpenSea仍是活跃用户数最多的平台。OpenSea近期还推出了OpenSea Pro聚合器。

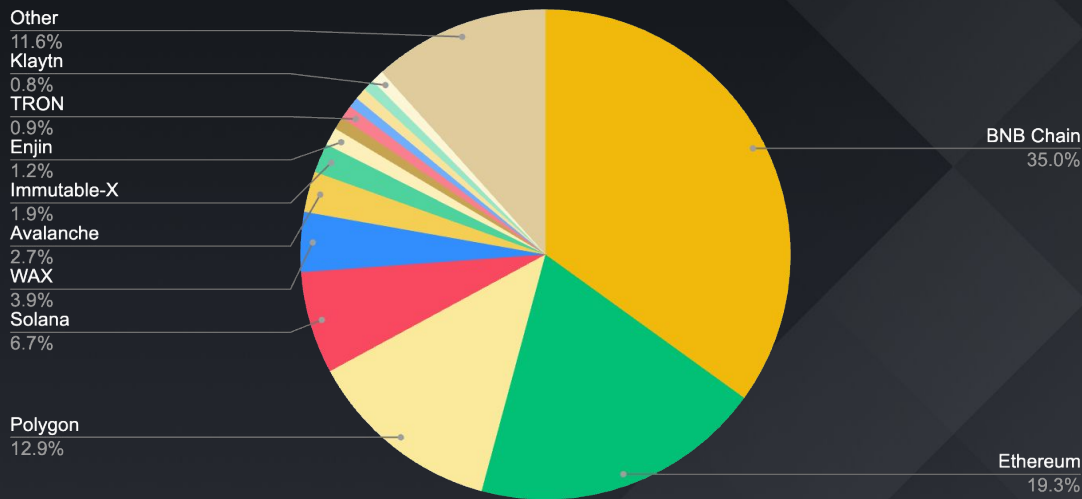
GameFi



各链的游戏现状

BNB Chain的游戏数量遥遥领先

各链的Web3游戏现状



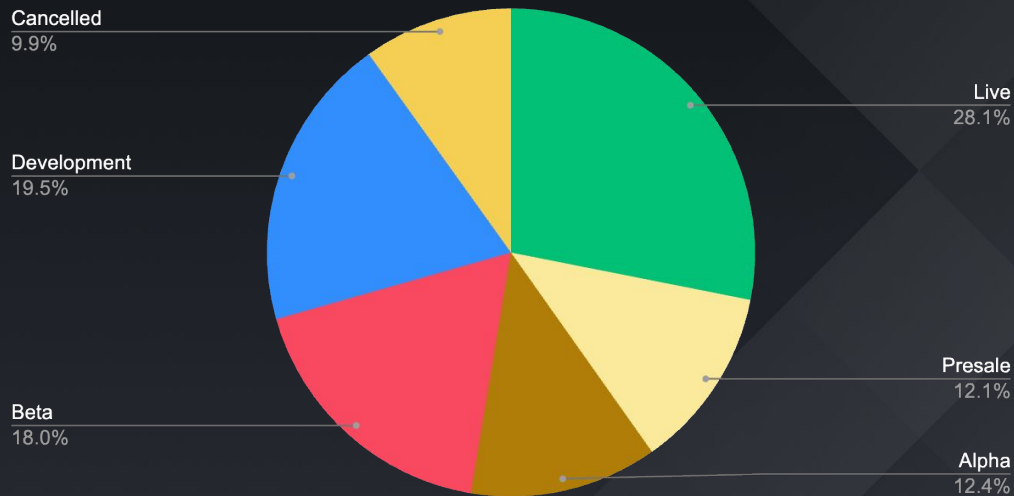
榜首三大区块链引领游戏赛道

- BNB Chain、以太坊和Polygon中的游戏数量占有所有游戏的67%以上。

按状态划分的游戏

GameFi仍处于发展初期

按状态划分的Web3游戏



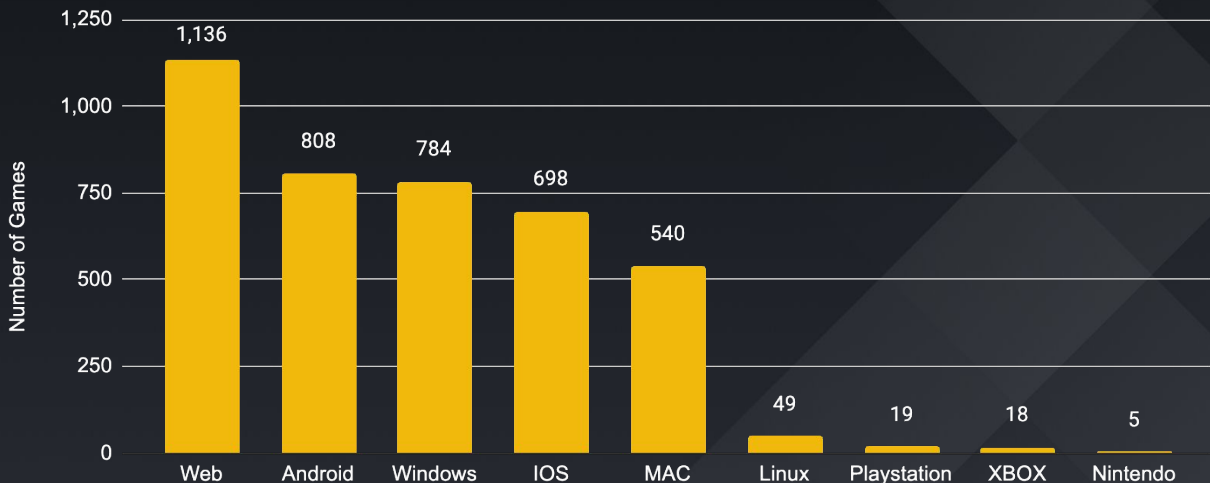
大多数游戏仍处于开发阶段，仅有约28%游戏已上线

- 与上一季度相比，处于不同开发阶段的游戏(+0.6%)以及已取消的游戏(+1.5%)略有增加。

按设备划分的游戏

区块链游戏多为网游和手游

按设备划分的Web3游戏



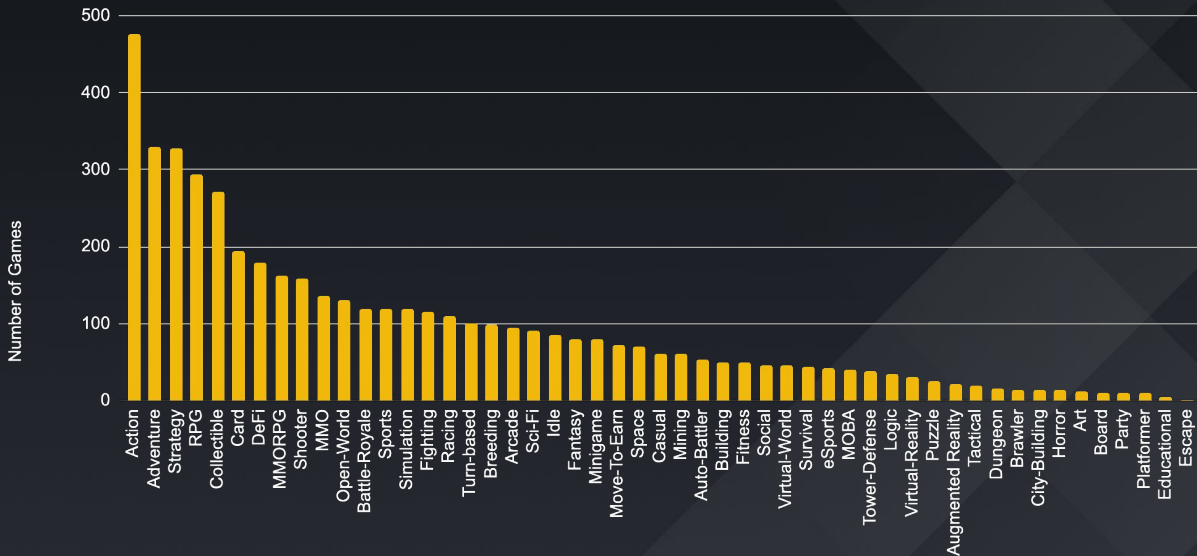
截至目前，网游与手游并驾齐驱，难分伯仲

- 手游(安卓 + iOS)以微弱优势领先。考虑到亚洲庞大的手游市场和该地区加密货币的高普及度，这一结果并不足为奇。
- 主机游戏则明显滞后。

按类型划分的游戏

全面娱乐化

按类型划分的Web3游戏



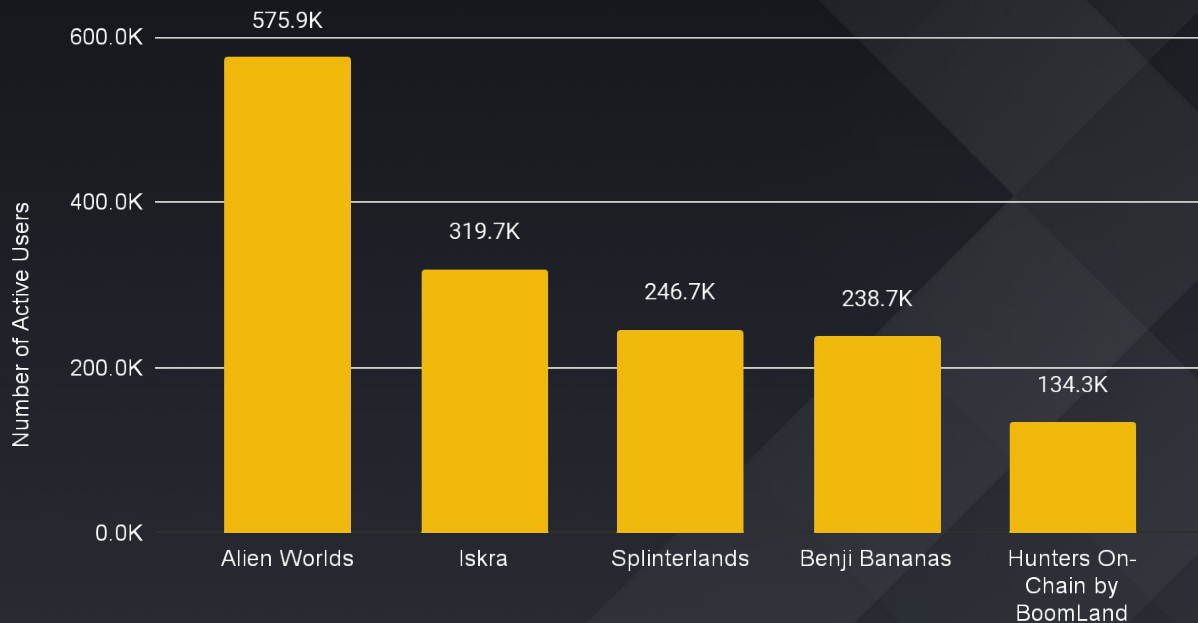
动作类游戏引领主流

- 动作类、冒险类和策略类是受众最广的游戏类别, 这或表明开发者认为这些垂直领域最具潜力。
- 教育类和逃生类游戏则望尘莫及。

过去30天活跃用户最多的5款游戏

《Alien Worlds》(外星世界)稳居榜首

按活跃用户排名的游戏(过去30天)



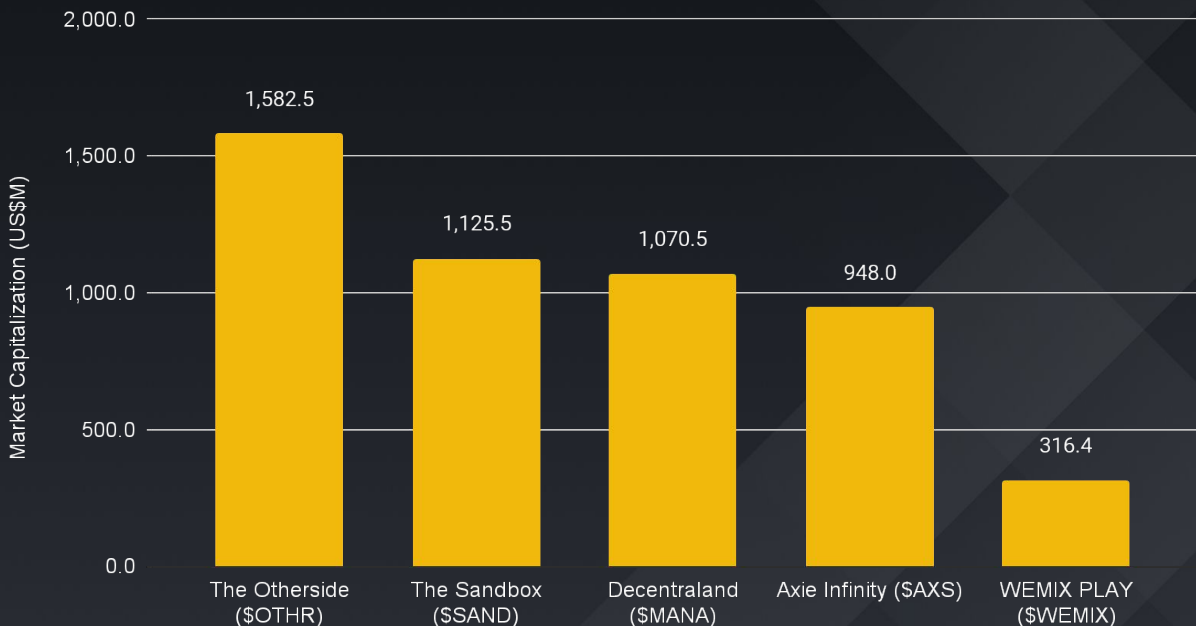
《Alien Worlds》活跃用户人数遥遥领先

- Alien Worlds是通过WAX、以太坊和BNB Chain即可访问的NFT元宇宙。
- Iskra是汇聚了游戏玩家和游戏工作室的区块链游戏中心。游戏玩家可在Iskra平台探索和畅玩区块链游戏，并自行创建社区。

市值最高的5款游戏

《Otherside》保持领先地位

按市值排名的游戏代币(过去30天)



元宇宙代币脱颖而出

- 市值最高的5款游戏中有3款为元宇宙相关项目。
- 与去年第四季度相比, Gala Games排名跌出前五, WEMIX PLAY则首次上榜。

关于币安研究院

币安研究院是全球顶尖加密货币交易平台币安的研究部门。该团队致力于提供客观、独立和全面的分析，旨在成为加密货币领域的权威洞察平台。币安研究院的分析师会定期发布具有真知灼见的文章，探讨涵盖加密货币生态系统、区块链技术以及最新市场热点等各种主题。



<https://research.binance.com>



@BinanceResearch



@BinanceResearch



撰稿人



Jie Xuan Chua, 特许金融分析师

Jie Xuan (简称“JX”)目前在币安担任宏观研究员。入职币安前，他曾担任摩根大通(J.P. Morgan)的全球投资专家，并曾在多家基金公司从事股票研究。

JX是持证特许金融分析师。自2017年起，他一直积极投身加密货币领域。



Shivam Sharma

Shivam目前在币安担任宏观研究员。入职币安前，他曾就职于美国银行(Bank of America)的债务资本市场部，担任投资银行业务助理/分析师，专门负责欧洲各大金融机构。

Shivam拥有伦敦政治经济学院(“LSE”)的经济学学士学位，自2017年以来一直从事加密货币领域相关工作。



Keng Ying Sim

Keng Ying (“Sky”)目前在币安担任研究数据分析师。入职币安之前，她曾任 Bybit 研究分析师，还曾在花旗银行工作，专门从事离岸财富管理分析。

Sky热衷于研究链上数据，喜欢在空闲时间钻研其中奥秘。



Mac Naggar

Mac是宏观研究团队的实习生。在加入币安之前，他曾在汇丰银行(HSBC)的全球风险投资、创新和伙伴关系团队担任Web3产品经理。此外，Mac具备颇为丰富的交易经验。他曾先后在摩根士丹利(Morgan Stanley)的固定收益部门、Algorand的资本市场团队以及CrossTower的数字资产交易台任职。

Mac目前是尼科西亚大学(University of Nicosia)的学生，正在攻读区块链与数字货币专业硕士学位。

免责声明

本材料由币安研究院编制，不构成任何预测或投资建议，也并非购买或出售任何证券、加密货币或采取任何投资策略的建议、提议或要约。报告中使用的术语和表达的观点旨在帮助理解行业动向，促进行业负责任发展，不应视为明确的法律观点或币安观点。文中看法仅为作者截至所述日期的个人观点，可能会随后续情况而变化。本报告中所含信息和观点来自币安研究院认为可靠的专有和非专有来源，并非详尽无遗，亦不保证准确性。因此，币安不提供准确性或可靠性保证，对任何其他方式的错误和遗漏（包括因疏忽对他人产生的责任）不承担任何责任。本文内容可能包含并不纯属历史性的“前瞻性”信息。除此之外，此类信息可能会包括预测。我们无法保证所做的任何预测会成真。读者应自行决定是否信赖本报告所载信息。本报告仅供参考，不构成投资建议，或买卖任何证券、加密货币或任何投资策略的提议或要约，也不应向任何司法管辖区的任何人提供或出售任何证券或加密货币。根据该司法管辖区的法律，此类提议、要约、购买或出售均属违法行为。投资有风险，交易请谨慎。