

Состояние криптовалют в первом квартале: Импульс рынка

Апрель 2023 года

*Торговля криптовалютой связана с высоким рыночным риском. Совершайте сделки с осторожностью. Вы можете не вернуть потерянные средства. Ознакомьтесь с предупреждением о рисках здесь:
<https://www.binance.com/en/terms>.*

Содержание

- 01** Основные выводы
- 02** Обзор рынка
- 03** Первый уровень
- 04** DeFi
- 05** NFT
- 06** GameFi
- 07** О Binance Research



Основные выводы

Импульс рынка — это комплекс ключевых графиков и аналитических данных Binance Research, дающий представление о текущем состоянии криптовалют



Обзор рынка

Первый квартал оказался удачным. Общая капитализация крипторынка выросла на 49,4% за квартал, даже на фоне неопределенной макросреды.



Первый уровень

В первом квартале активность на блокчейне значительно возросла. Биткоин увеличился в цене, а Ethereum ожидал обновления Shanghai.



DeFi

В первом квартале сектор DeFi восстанавливался: общая стоимость заблокированных активов (TVL) выросла на 27,1% за квартал и составила \$49,7 млрд.



NFT

Продажи NFT выросли на 67% за квартал, во многом за счет увеличения активности на Blur. Однако если судить по индексу NFT-500, показатели упали на 16%.



GameFi

Игровое пространство возглавляют BNB Chain, Ethereum и Polygon, доля рынка которых составляет более 67% (по количеству игр).

Обзор рынка



Обзор криптовалютного рынка

Рыночная капитализация выросла в первом квартале

Капитализация мирового рынка криптовалют



+49,4% за квартал

- В первом квартале 2023 года капитализация рынка криптовалют выросла на 49,4%.
- Несмотря на растущую неопределенность макросреды и волнения в банковском секторе, криптовалютный рынок продемонстрировал устойчивость. В марте Биткоин преодолел порог в \$28 000 — уровень, которого не наблюдалось с июня 2022 года.

Криптовалютный индекс страха и жадности

Индекс значительно **вырос**, указывая на улучшение настроений

Индекс страха и жадности



+37 пунктов в первом квартале

- Индекс страха и жадности указывает на улучшение настроений: он достиг максимума в 68 пунктов, чего не наблюдалось с ноября 2021 года.
- Это хорошие новости, учитывая, что на протяжении 2022 года индекс оставался в основном в зоне «страха».

Индекс криптовалютных единорогов

Количество монет с рыночной стоимостью >\$1 млрд **выросло** в первом квартале

Количество монет с рыночной капитализацией более \$1 млрд



+45,9% за квартал

- Количество монет с рыночной стоимостью более \$1 млрд в первом квартале увеличилось с 37 до 54.
- Это связано с общим восстановлением крипторынка в первом квартале. И хотя показатель вернулся в диапазон третьего квартала 2022 года (после краха Terra), он все еще значительно ниже, чем в начале прошлого года. 7

Рыночная капитализация крупнейших монет

Три ведущие монеты сохранили свои позиции в 2021 году, 2022 году и начале 2023 года

10 самых успешных монет (2017 год — настоящее время)

	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%



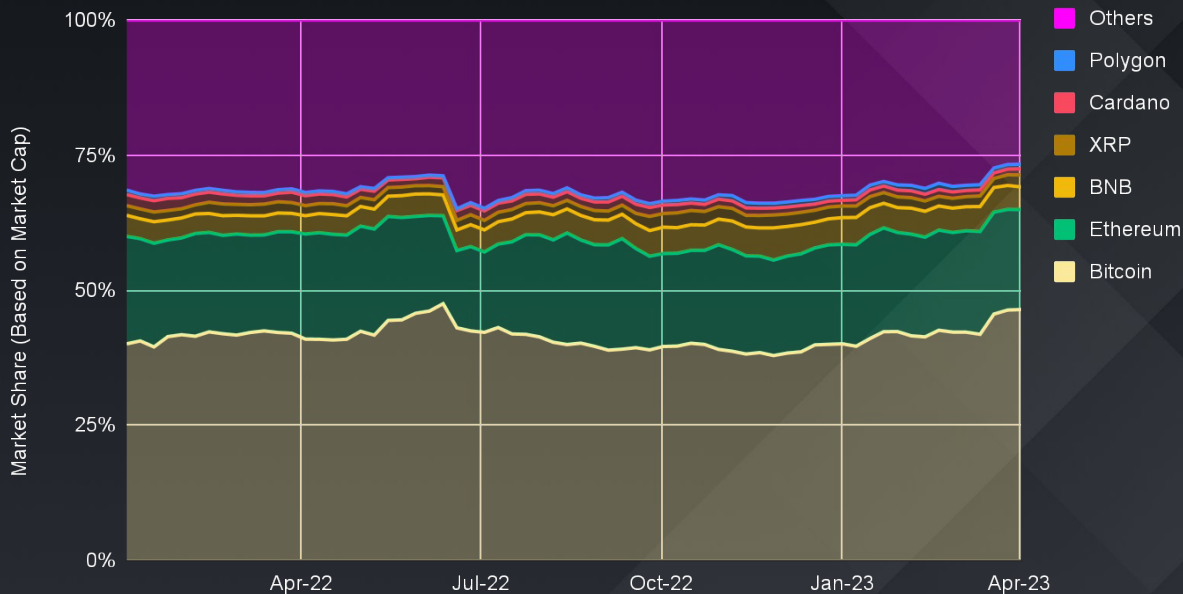
+52,1% средней производительности в первом квартале

- BTC, ETH и BNB остаются ведущими монетами по рыночной капитализации в 2023 году, не считая стейблкоинов.
- В первом квартале SOL восстановила большую часть потерь после краха FTX, а TRX выпала из десятки крупнейших монет.

Доля рынка монет

Доминирование BTC возросло

Доля рынка монет



+6% доля BTC

- В первом квартале доля BTC увеличилась больше других, поскольку в неопределенной макросреде BTC считают средством сбережения.
- Большинство других крупных монет сохранили свою долю рынка в течение квартала.

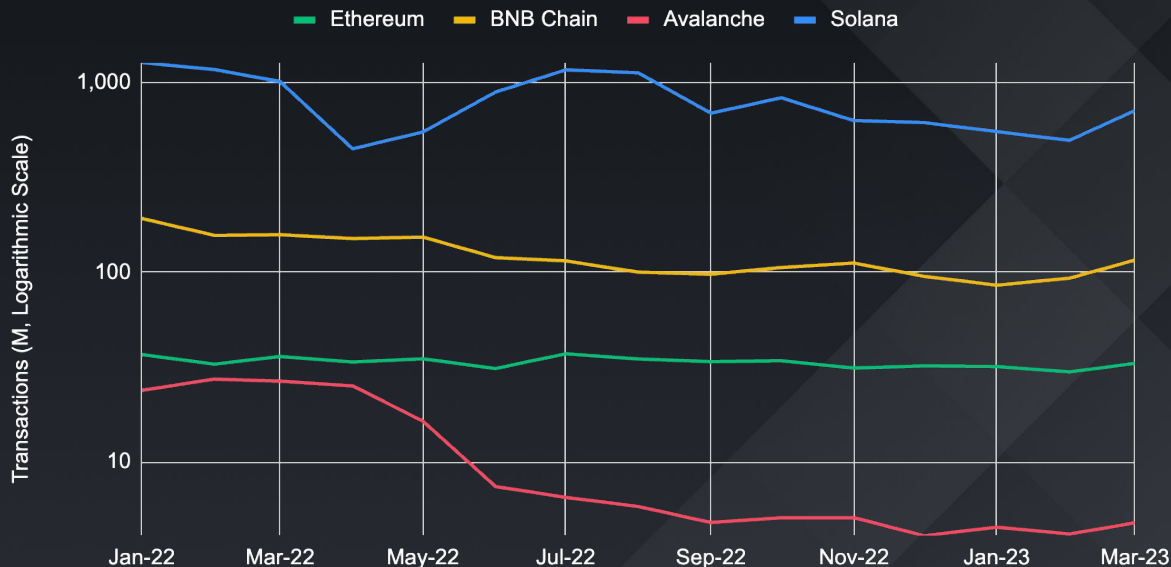
Первый уровень



Ежемесячные транзакции по чейнам

Рост участников рынка — больше всего у BNB Chain

Количество транзакций (в месяц)



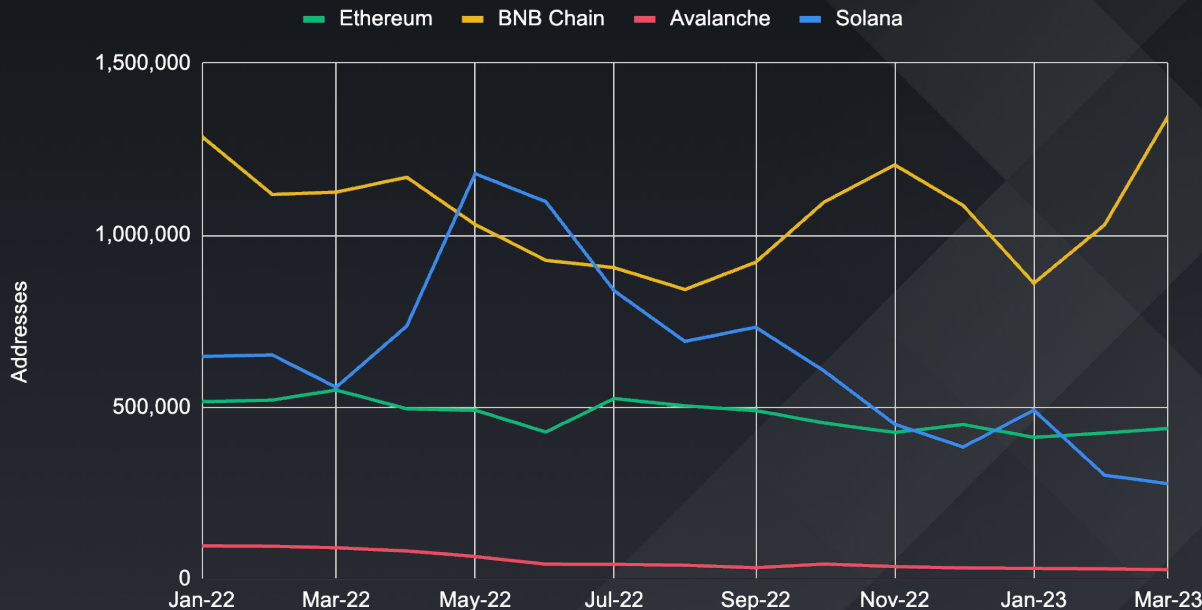
Изменение за квартал:
ETH (+3%); BNB (+22%);
AVAX (+17%); SOL (+16%)

- Активность снизилась по всем четырем сетям первого уровня при среднем росте ~14% в первом квартале.
- В четвертом квартале 2022 года процент сделок Solana снизился больше всего, однако показатели выровнялись.

Среднее количество активных адресов в день на чейне

BNB Chain лидирует

Среднее количество активных адресов в день



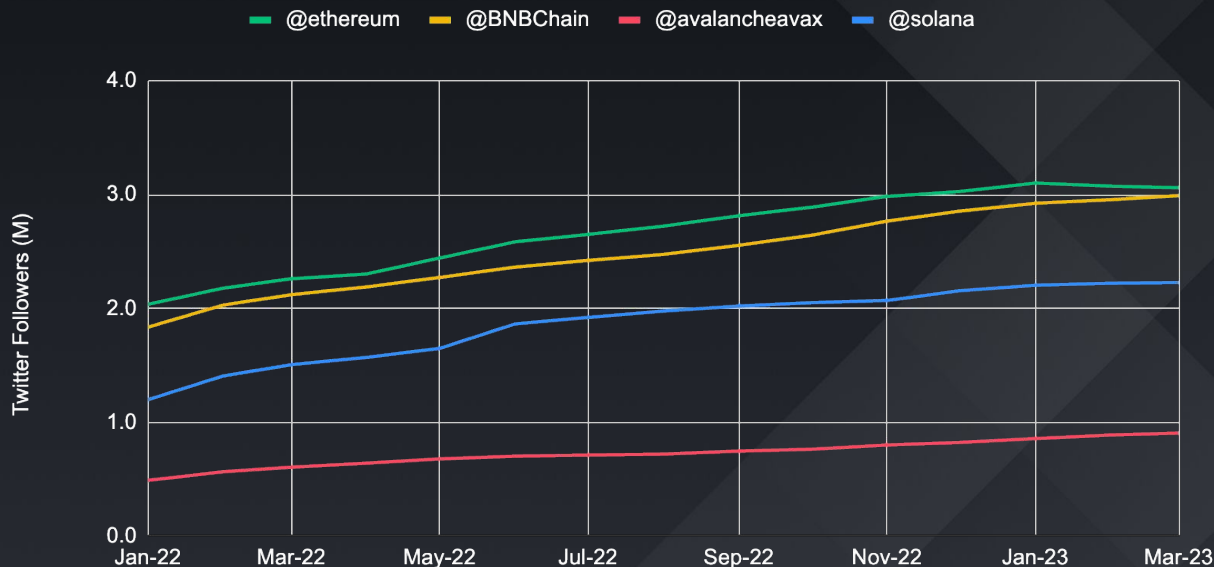
Только BNB Chain показал рост в первом квартале

- Среднее количество активных адресов в день на BNB Chain выросло на 24%, при этом показатели Ethereum упали на 2%. Показатели Avalanche и Solana снизились на 15% и 28% соответственно.
- Число активных адресов BNB Chain увеличивается уже два квартала подряд, а показатели трех других сетей первого уровня за эти шесть месяцев снизились.

Подписчики Twitter

Число подписчиков продолжает **расти** во всех аккаунтах

Совокупное количество подписчиков в официальном аккаунте блокчейна в Twitter



@ethereum лидирует, @BNBChain на втором месте

- У @BNBChain (+5% за квартал) и @avalancheavax (+10% за квартал) самый значительный рост.
- @ethereum продолжает лидировать с более чем 3 млн подписчиков, а @BNBChain догоняет его.
- Ethereum терял подписчиков в течение двух месяцев, в то время как число подписчиков трех других чейнов неуклонно росло.

BTC: премия Grayscale Bitcoin Trust (GBTC)

Скидка GBTC увеличилась в первом квартале

Премиальная ставка BTC в Grayscale (%)



Скидка на ЧСА:

❖ Конец 2022 года:
-45,2%

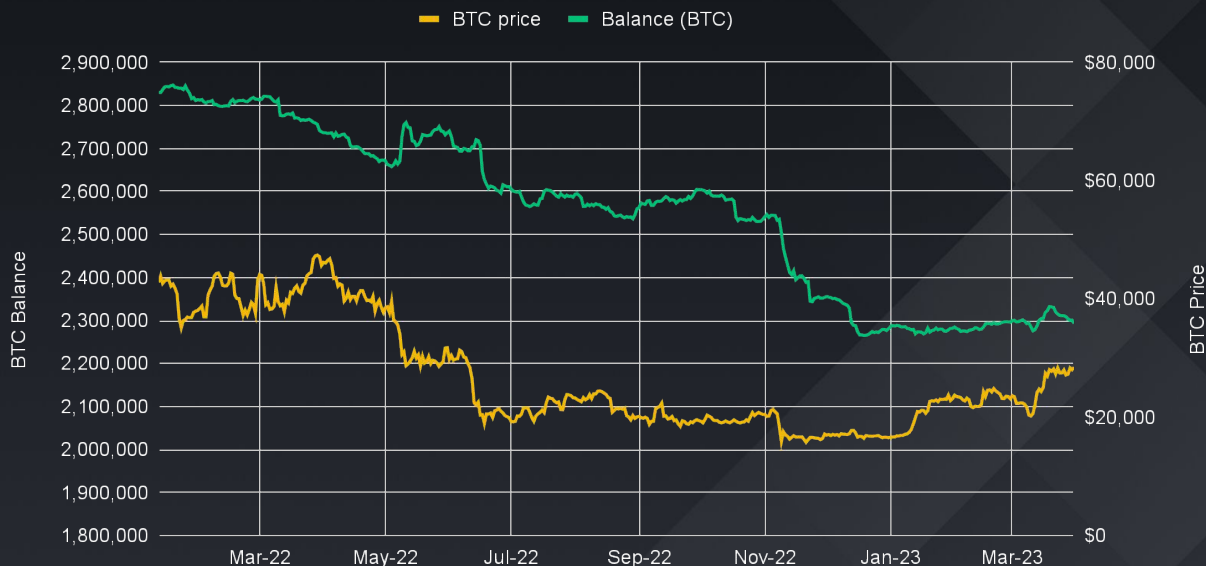
❖ Конец первого
квартала 2023 года:
-36,7%

- В декабре 2022 года акции торговались с рекордно высокой скидкой 48,9%, но ситуация улучшилась.
- Трейдеры положительно восприняли недавние слушания по делу между SEC и Grayscale, что способствовало снижению скидки на акции GBTC в последние недели.

BTC: баланс на бирже и цена

Баланс и цены выросли в первом квартале

Балансы на биржах и цена BTC



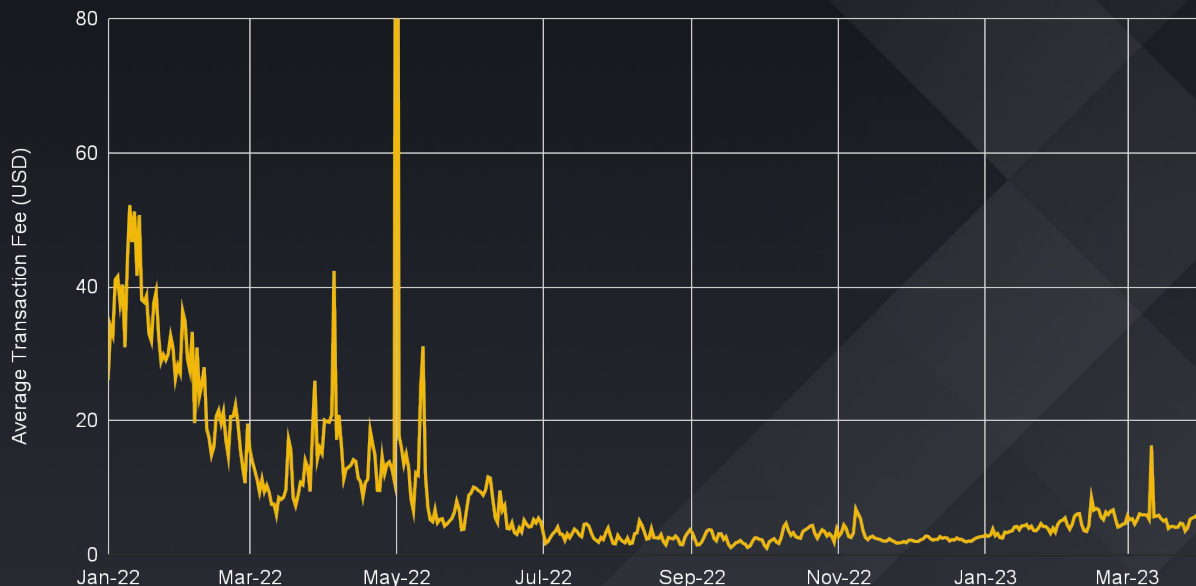
Первый квартал был удачным для BTC

- В первом квартале цена BTC выросла на ~72%, достигнув уровня июня 2022 года.
- Баланс биткоинов на биржах стабилизировался, увеличившись на 0,5% за квартал, по сравнению с падением на 11% в четвертом квартале и на 20% в 2022 году. Учитывая интерес к некастодиальному хранению и развитие инноваций в сфере кошельков, этот показатель может продолжать снижаться.

ETH: комиссии за транзакции в Ethereum

Средний размер комиссии в Ethereum **вырос** в первом квартале

Комиссия за транзакции в Ethereum



Средний размер комиссий (\$):

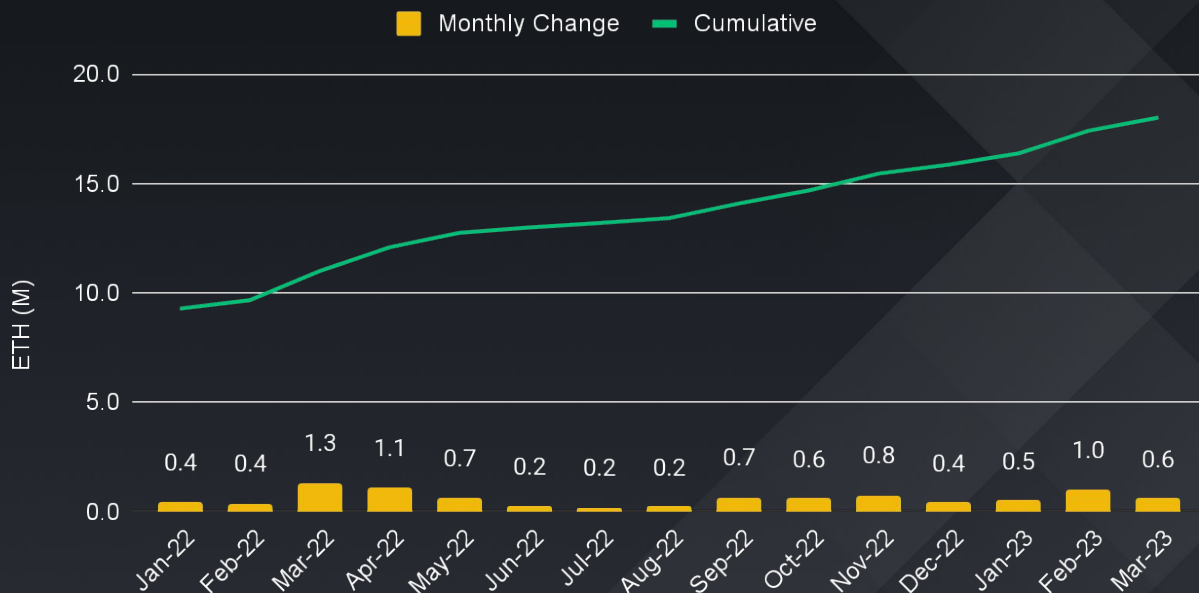
- ❖ Четвертый квартал 2022 года: **2,7**
- ❖ Первый квартал 2023 года: **4,8**

- За 2022 год средний размер комиссий Ethereum снизился на ~88%, тогда как в первом квартале 2023 года вырос на 92%.
- Благоприятные рыночные условия и продолжающийся рост экосистемы Ethereum (Arbitrum, Optimism, Polygon zkEVM, zkSync Era и т. д.) привели к увеличению спроса на криптовалютное пространство и повышению комиссий.

ETH: статистика стейкинга

~15,1% всех ETH в обращении были в стейкинге

Количество ETH в стейкинге



Более 18,1 млн ETH в стейкинге

- В первом квартале количество ETH в стейкинге увеличилось на 13,6%. Основной рост ~1 млн ETH пришелся на февраль, чему, вероятно, способствовал успех тестнетов Zhejiang и Sepolia.
- 12 апреля был запущен [хардфорк Shanghai](#), позволивший выводить ETH из стейкинга.

BNB Chain: средняя комиссия за транзакцию

Средняя комиссия за транзакцию составила \$0,25

Комиссия за транзакцию в BNB Chain



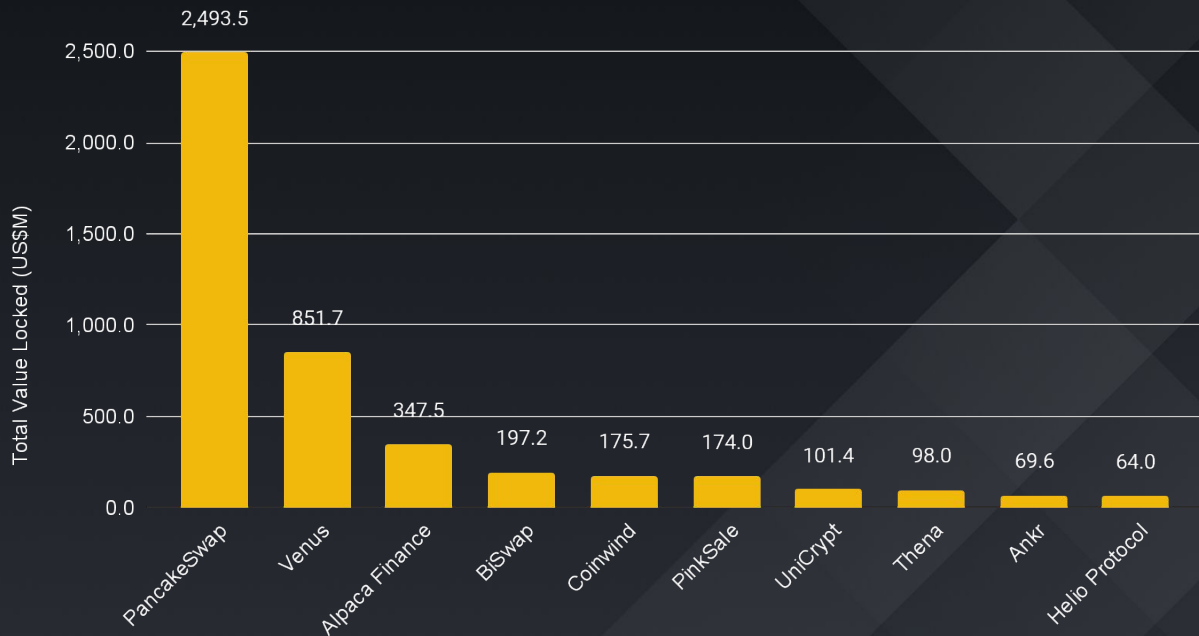
+13% средней цены комиссии в первом квартале

- Средняя комиссия за транзакцию немного увеличилась с \$0,23 в четвертом квартале.
- Это соответствует увеличению активности в BNB Chain в первом квартале, о чем свидетельствуют данные о транзакциях (слайд 11) и адресах (слайд 12).

BNB Chain: ведущие DApp по TVL

DEX и кредитование продолжают лидировать

10 ведущих DApp на BNB Chain (по TVL)



PancakeSwap остается лидирующим DApp

- PancakeSwap продолжает лидировать, несмотря на появление Uniswap на BNB Chain несколько недель назад (Uniswap еще не вошел в топ-10 DEX на BNB Chain).
- В начале апреля PancakeSwap анонсировала третью версию протокола, что может отразиться на TVL.
- Aave рассматривает возможность запуска на BNB Chain, становясь потенциальным конкурентом ведущего DApp для кредитования, Venus.

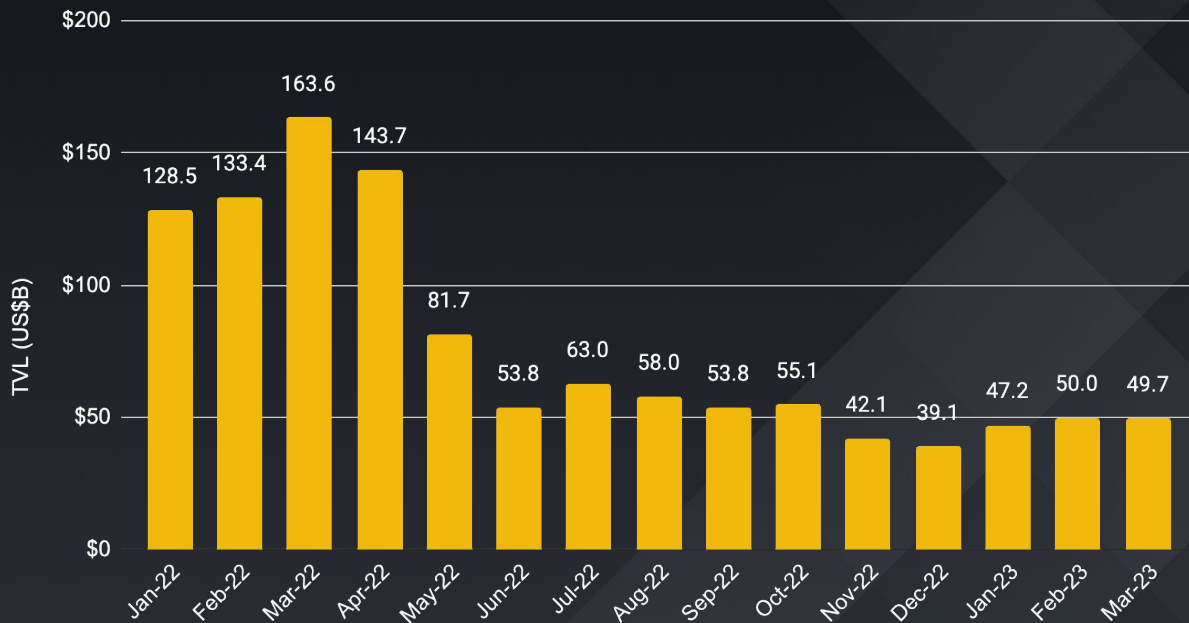
DeFi



TVL в DeFi

Показатель TVL в DeFi незначительно **увеличился** в первом квартале

TVL в DeFi



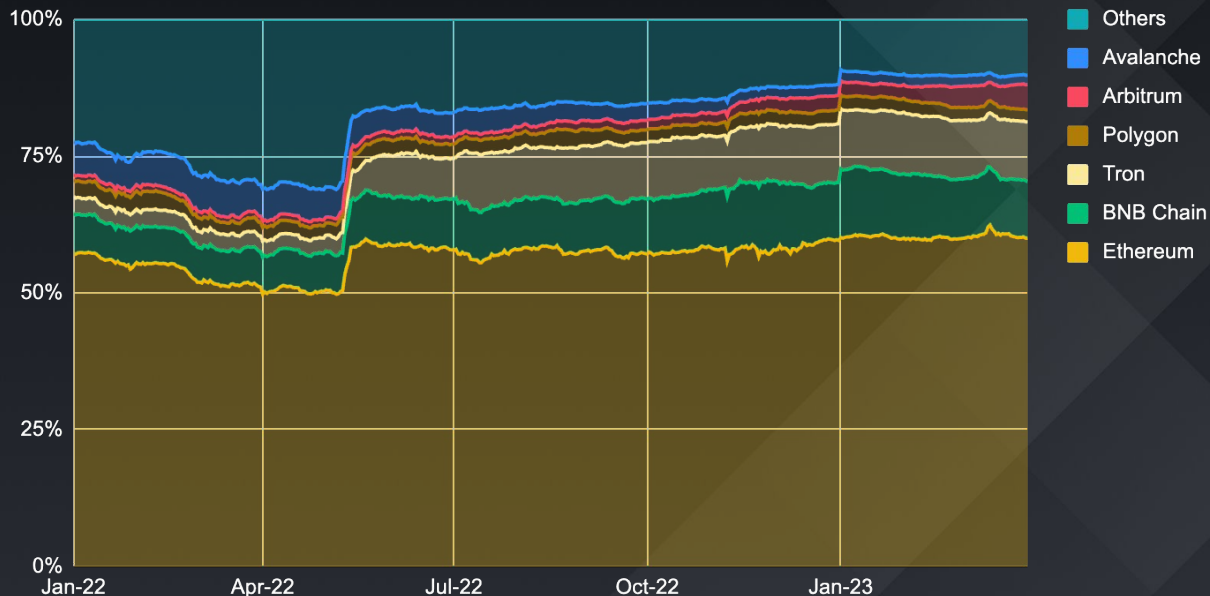
+27,1% за квартал

- После рекордно низких значений в декабре 2022 года показатель TVL в DeFi поднялся почти до \$50 млрд.
- Однако в течение квартала он в основном оставался в том же диапазоне.

Доля рынка по TVL

Чейны второго уровня показали признаки роста

Доля рынка по TVL в DeFi по чейнам



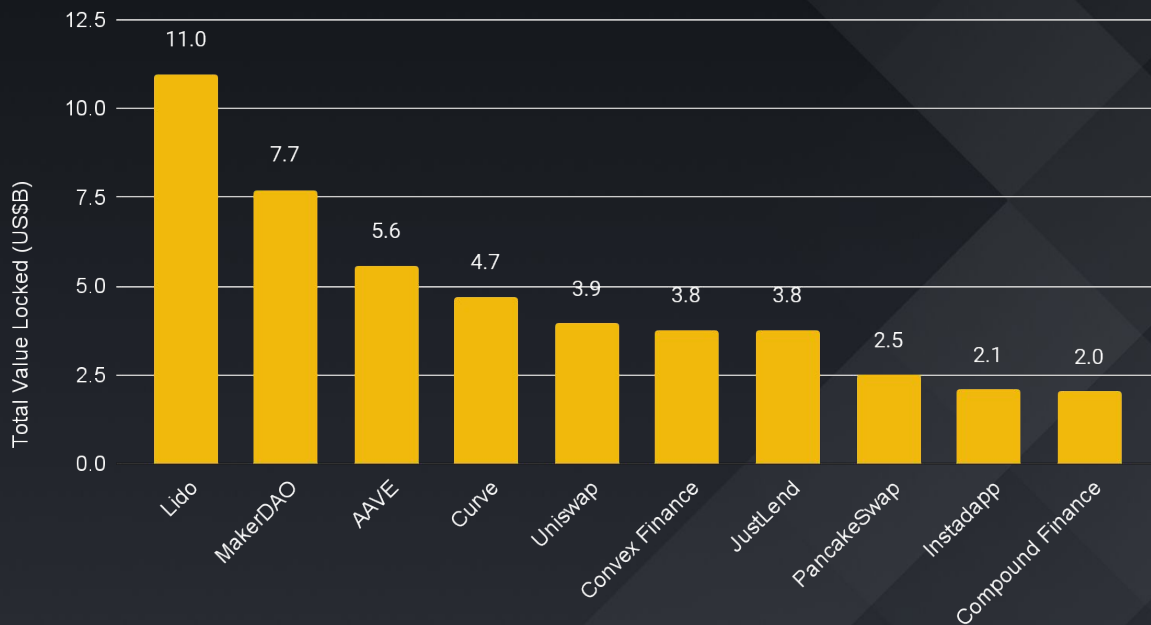
Чейны второго уровня в центре внимания

- Ethereum, BNB Chain и Tron по-прежнему лидируют, при этом доля рынка по TVL в течение квартала почти не изменилась.
- Чейны второго уровня Arbitrum (+2%) и Optimism (+0,5%) показали некоторый рост, вероятно, вызванный аирдропом \$ARB.

Лучшие DApp в DeFi по TVL

Lido стала лидирующей платформой среди DApp в DeFi

10 ведущих DApp в DeFi



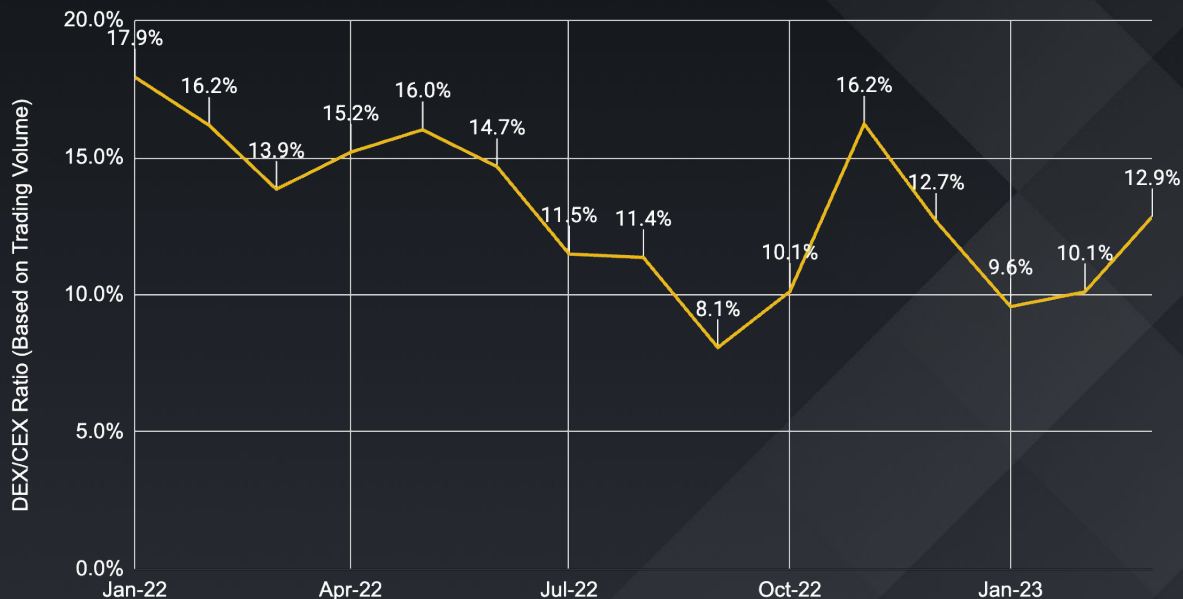
Десятка лидеров не изменилась

- Наибольший абсолютный прирост наблюдался в Lido, TVL которой увеличился с \$5,9 млрд до \$11 млрд за квартал. Вероятно, этому способствовал высокий спрос на ликвидный стейкинг, связанный с обновлением Shapella.

Объем торгов на DEX/CEX

Соотношение DEX/CEX немного **повысилось** в конце первого квартала

Соотношение DEX к CEX (%)



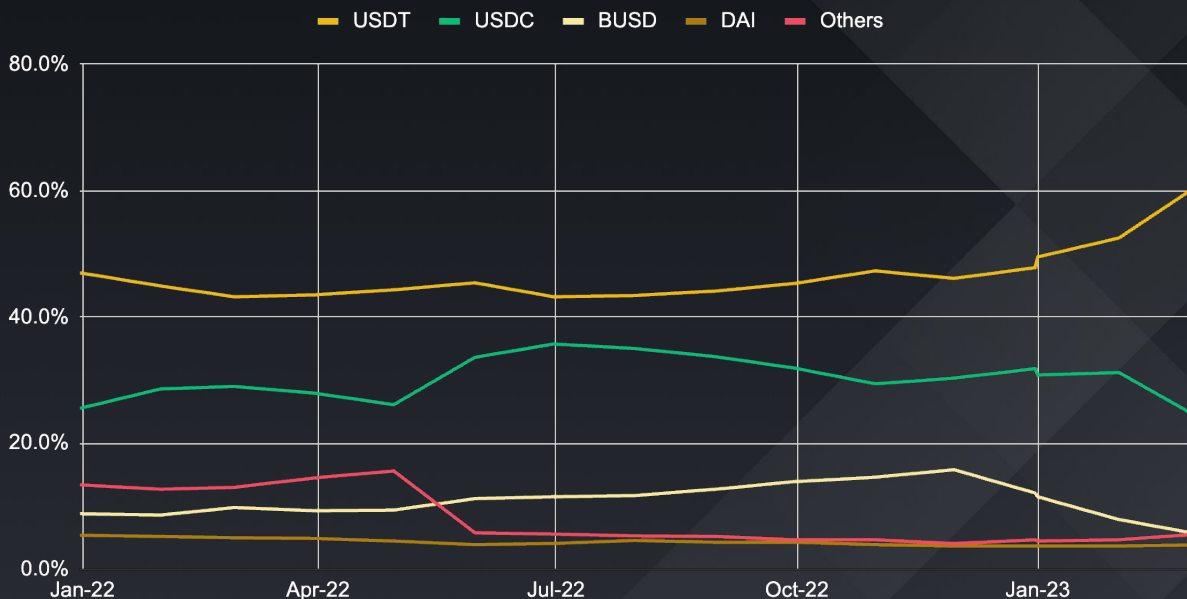
+0,2% (абсолютный прирост) за квартал

- После скачка в ноябре 2022 года, вызванного потерей доверия к CEX, соотношение DEX/CEX стабилизировалось и начало снижаться.
- Рост в марте мог быть связан с временной отвязкой USDC, поскольку трейдеры обменивали свои USDC на DEX.

Доля рынка стейблкоинов

USDT **увеличил** долю рынка после недавних событий на рынке

Доля рынка стейблкоинов (по рыночной капитализации)



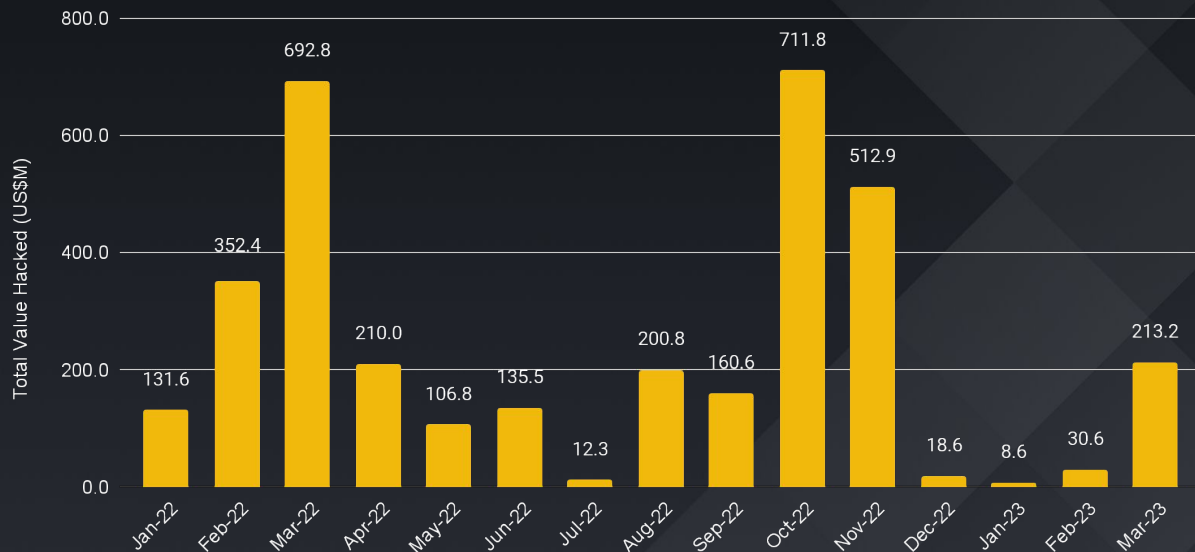
+12% к доле рынка USDT

- USDT увеличивает откровенно и остается крупнейшим стейблкоином, на который приходится более 60% доли рынка.
- USDT привлек значительный капитал, получив долю рынка USDC и BUSD после падения BUSD и временной отвязки USDC.

Общая сумма потерянных средств

Сумма потерянных средств снизилась в первом квартале

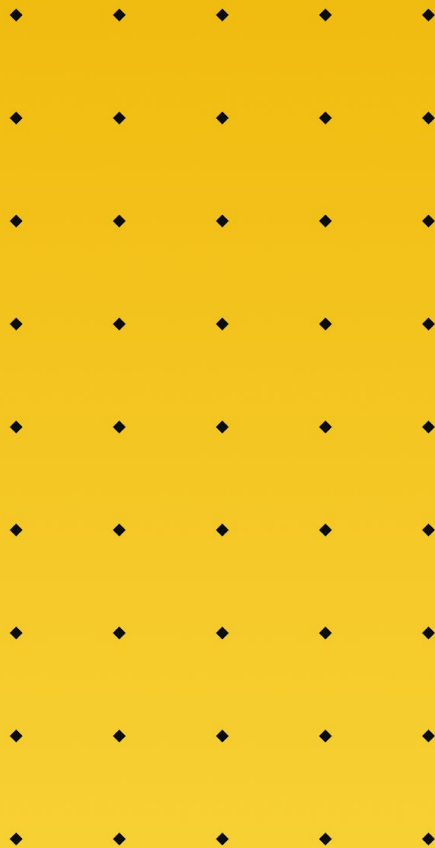
Общая сумма потерянных средств*



**В результате взломов
проекты DeFi потеряли
\$252 млн**

- Основной объем потерянных средств в этом квартале пришелся на взлом Euler Finance (\$197 млн). Большая часть средств была возвращена.

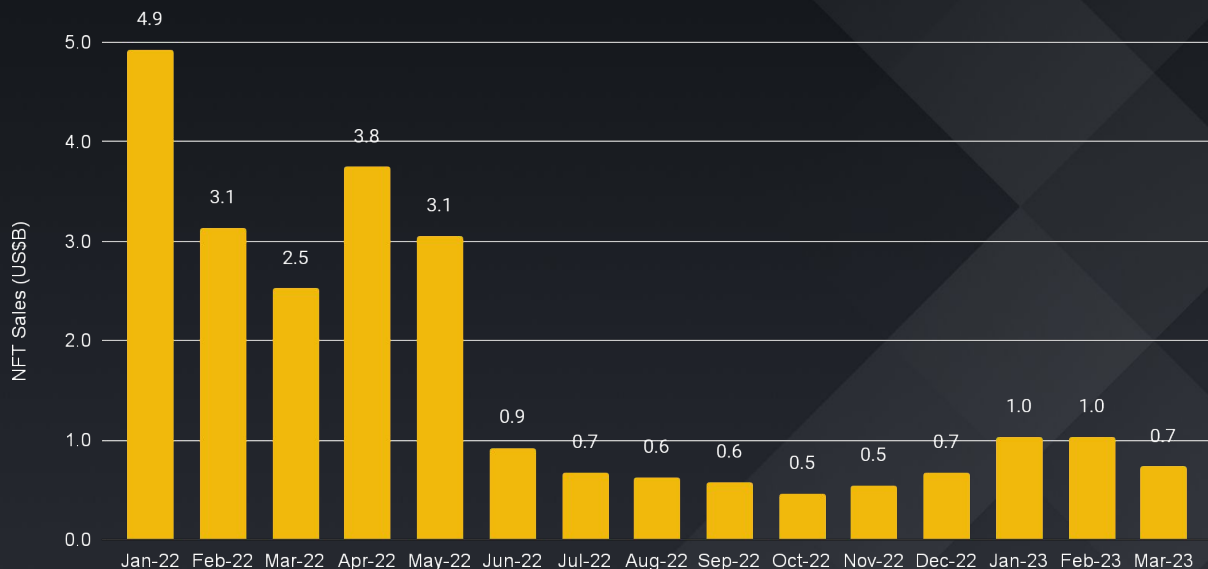
NFT



Общие продажи NFT

Продажи NFT ненадолго **выросли** к началу 2023 года

Продажи NFT по месяцам



+67% продаж NFT за квартал

- В начале 2023 года продажи NFT умеренно возросли.
- Рост продаж NFT совпал с другими рыночными тенденциями и катализаторами сектора, такими как запуск токена \$BLUR.

Количество уникальных покупателей

Трейдеры вернулись на рынок

Количество уникальных покупателей



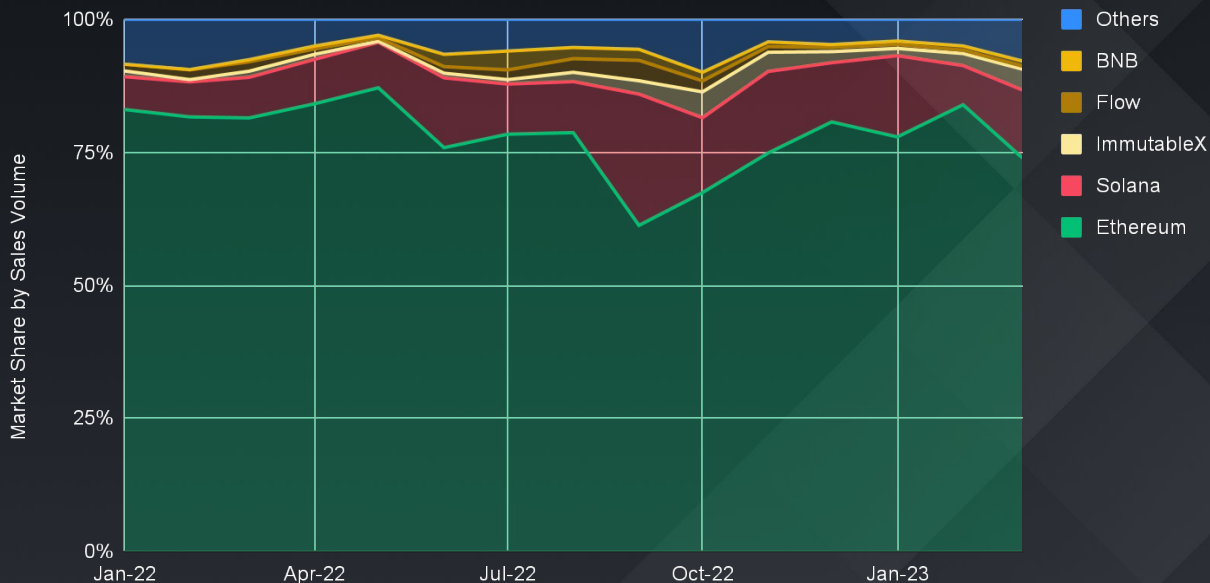
+64% уникальных покупателей за квартал

- Число уникальных покупателей за квартал выросло впервые за 12 месяцев.
- В феврале произошел заметный скачок, вызванный датой запуска токена \$BLUR.

Объемы продаж NFT по блокчейнам

Ethereum **потерял** долю рынка, а другие чейны первого уровня **улучшили** показатели

Продажи NFT по чейнам



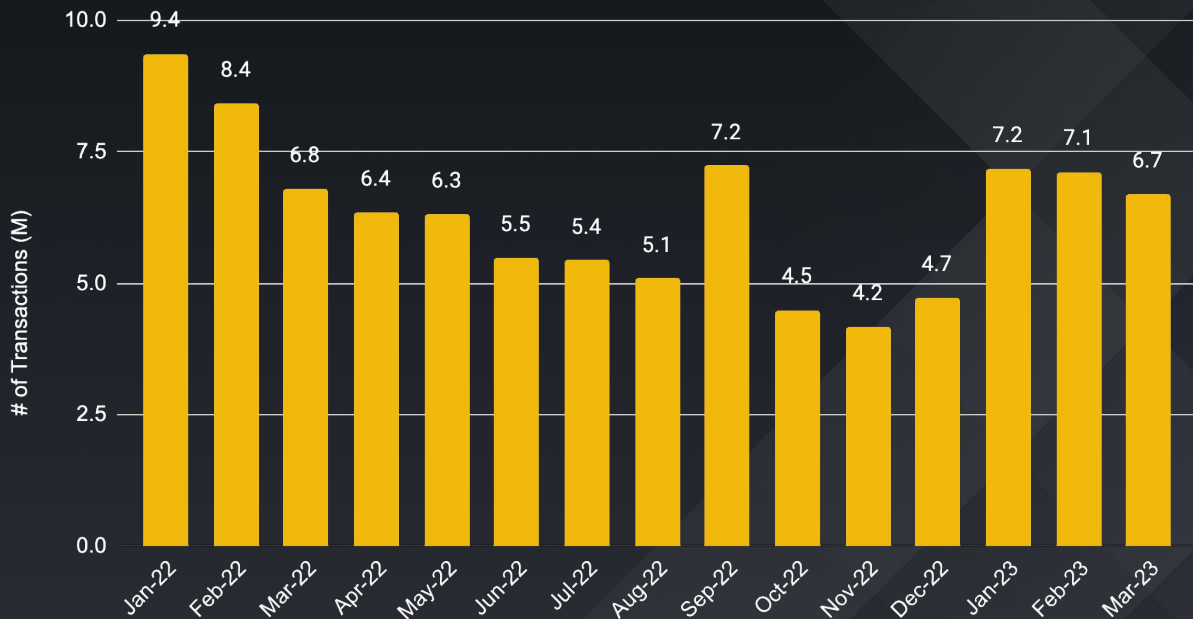
Доля рынка Ethereum снизилась на 7% в первом квартале

- Ethereum остается лидером по продажам NFT. Однако в первом квартале он уступил долю рынка NFT другим чейнам первого уровня.
- Продажи NFT в Solana и Immutable X выросли на 2% за квартал. Продажи в других чейнах первого уровня также увеличились на 3%.

Общее число транзакций с NFT

Количество транзакций значительно **выросло**

Количество транзакций с NFT по месяцам



+56% транзакций за квартал

- Несмотря на падение в течение 2022 года, в первом квартале 2023 года количество транзакций резко возросло.
- Этому способствовала высокая активность на маркетплейсе Blur, связанная с аирдропом \$BLUR.

Индекс цен NFT-500

Первый квартал был спокойным для NFT

Индекс цен NFT-500

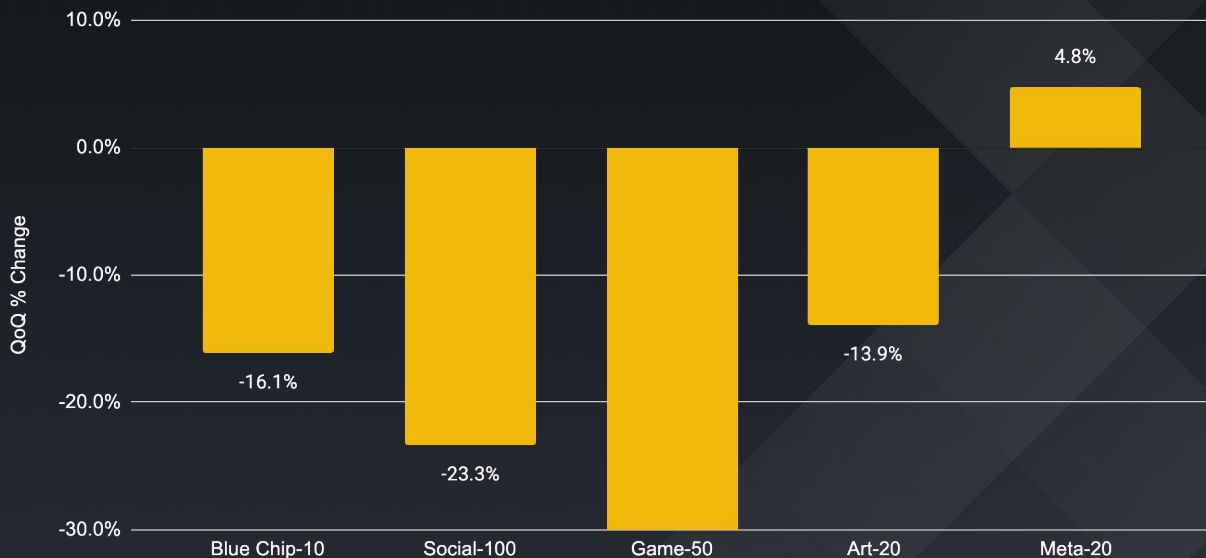


Индекс NFT-500 сократился на 16% за квартал

- Хотя другие ончейн-метрики NFT показывают положительную динамику, индекс цен NFT-500 говорит об обратном.
- После кратковременного скачка в начале года индекс цен NFT-500 продолжает снижаться.

Динамика цен по секторам NFT метавселенной показали **рост**

Динамика индекса NFT за квартал (четвертый квартал 2022 года)



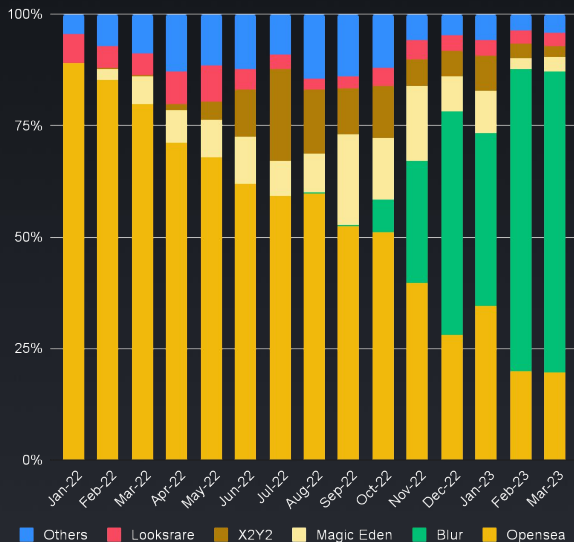
NFT метавселенной растут, другие сектора падают

- После спада в течение трех кварталов подряд показатели NFT метавселенной начали расти. Остальные сектора NFT продолжили падать.

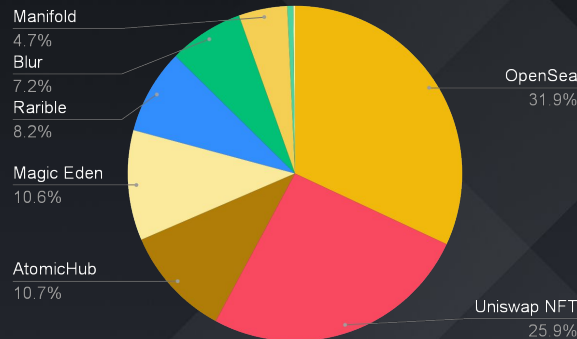
Доля рынка NFT-маркетплейсов

NFT-маркетплейс Blur продолжает **увеличивать** долю рынка

По объему



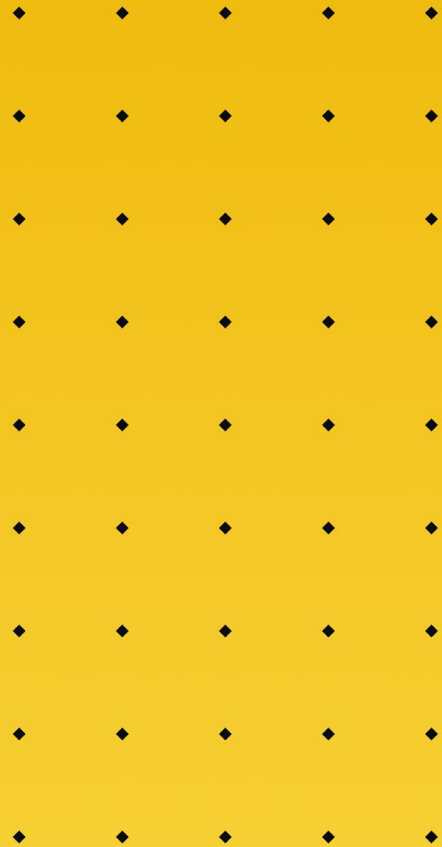
По пользователям (последние 30 дней)



Новый маркетплейс Blur лидирует по объему

- После выпуска токена \$BLUR в феврале Blur увеличил свою долю рынка по сравнению с четвертым кварталом 2022 года.
- Платформа OpenSea по-прежнему ведет по количеству активных пользователей. Она также недавно запустила агрегатор OpenSea Pro.

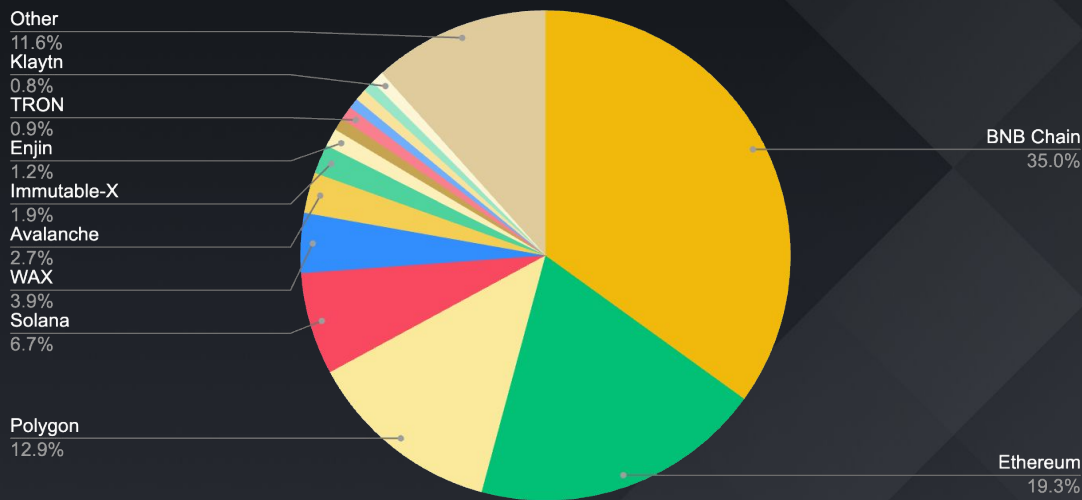
GameFi



Игры по чейнам

BNB Chain лидирует с наибольшим числом игр

Игры Web3 по чейнам



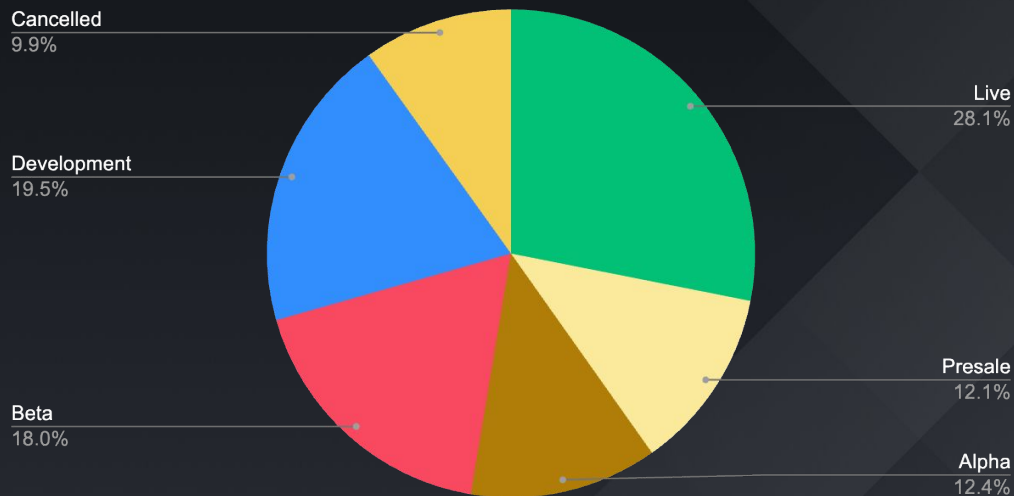
В игровой сфере выделяются три крупнейших игрока

- Более 67% всех игр приходится на BNB Chain, Ethereum и Polygon.

Игры по статусу

GameFi еще находится на раннем этапе развития

Игры Web3 по статусу



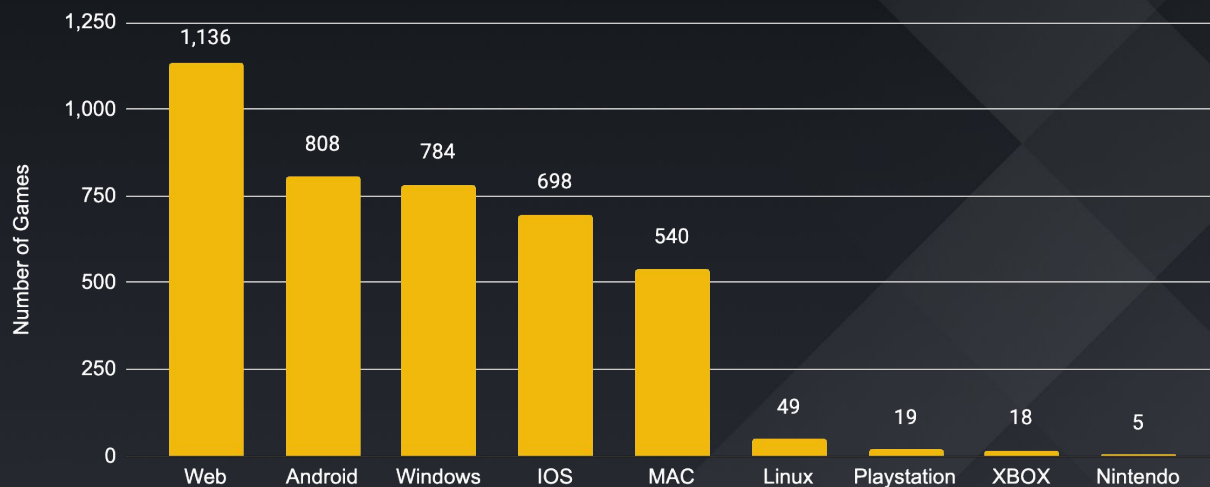
Сейчас на рынке доступно только ~28% игр, а большая часть проектов все еще в разработке

- По сравнению с предыдущим кварталом немного увеличилось количество игр на разных стадиях разработки (+0,6%), а также отмененных проектов (+1,5%).

Игры по устройствам

Большинство блокчейн-игр браузерные или мобильные

Игры Web3 по устройствам



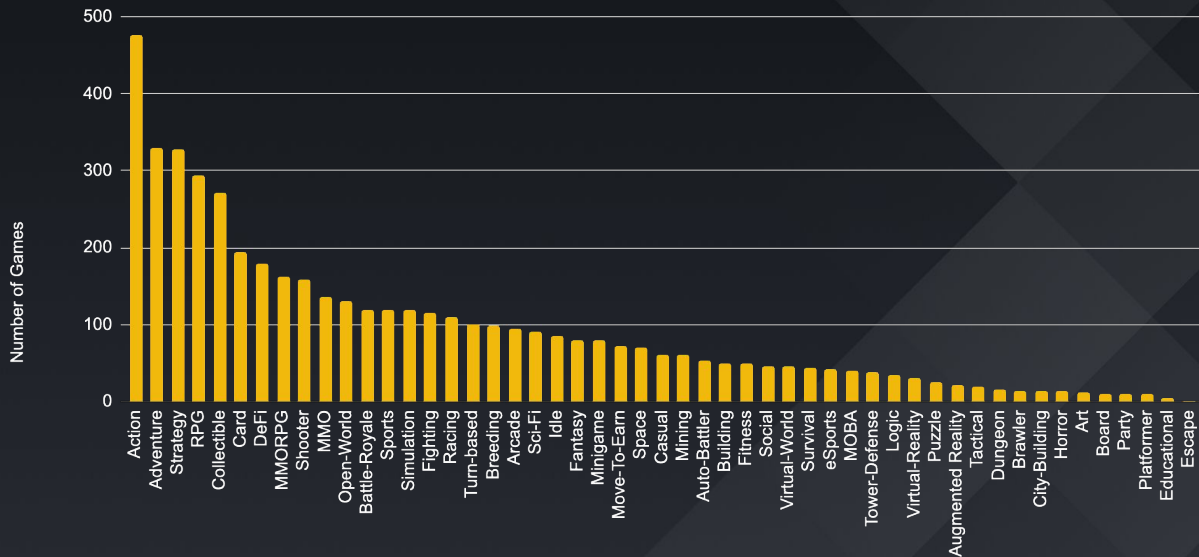
На данный момент браузерные и мобильные игры идут нога в ногу

- Мобильные игры (Android + iOS) лидируют с небольшим отрывом. Это неудивительно, учитывая огромные размеры азиатского рынка мобильных игр и высокий уровень принятия криптовалют в этом регионе.
- Консольные игры явно отстают.

Игры по жанрам

Разнообразие игр по всем направлениям

Игры Web3 по жанрам



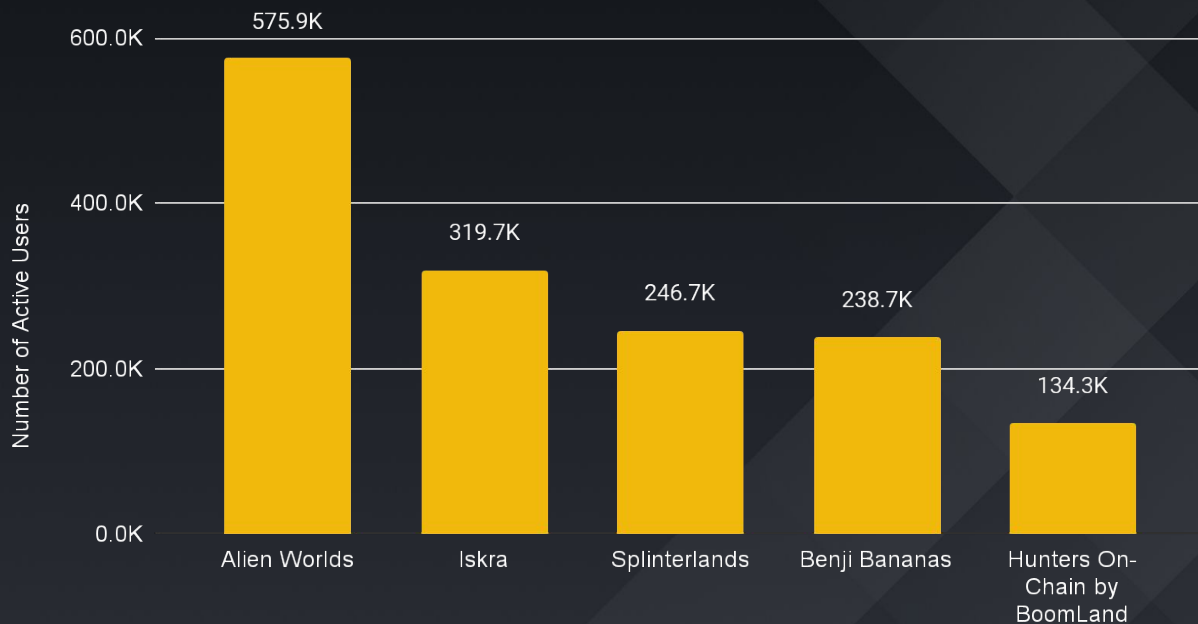
Лидируют игры в жанре экшен

- Больше всего игр создают в жанрах экшен, приключения и стратегия — возможно, разработчики видят в них наибольший потенциал.
- В конце рейтинга — образовательные игры и игры про побег.

Топ-5 игр по количеству активных пользователей за последние 30 дней

Наиболее популярная игра — Alien Worlds

Игры по числу активных пользователей (последние 30 дней)



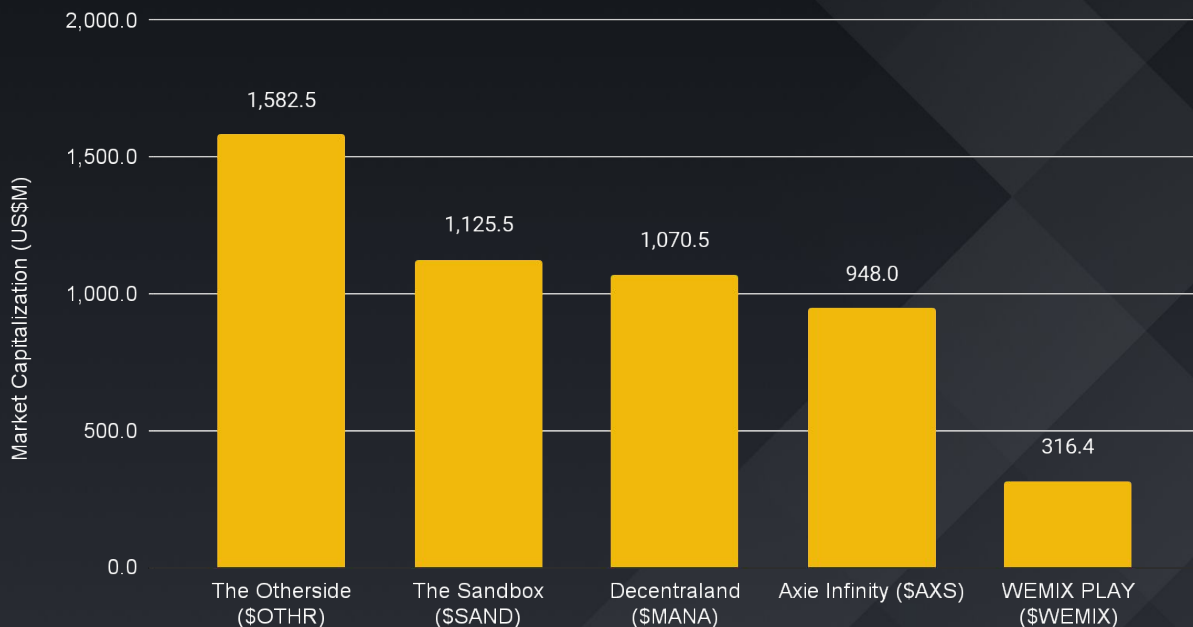
Alien Worlds лидирует по количеству активных пользователей

- Alien Worlds — это метавселенная NFT, доступная на WAX, Ethereum и BNB Chain.
- Iskra — это игровой центр на блокчейне, объединяющий геймеров и игровые студии. Платформа Iskra позволяет исследовать блокчейн-игры и создавать собственное сообщество.

Топ-5 игровых токенов по рыночной капитализации

The Otherside сохраняет ведущую позицию

Игровые токены по рыночной капитализации (последние 30 дней)



Токены метавселенной выделяются

- Три из пяти лучших игр по рыночной капитализации — это проекты метавселенной.
- Gala Games покинула топ-5, уступив место WEMIX PLAY.

O Binance Research

Binance Research — это исследовательский отдел Binance, крупнейшей в мире криптовалютной биржи. Команда Binance Research предоставляет объективный, независимый и всесторонний анализ данных и стремится быть лидером мнений в криптопространстве. Наши аналитики регулярно публикуют подробные материалы на темы, связанные с криптоэкосистемой, технологиями блокчейна, последними событиями на рынке и многим другим.



<https://research.binance.com>



@BinanceResearch



@BinanceResearch



Соавторы



Цзысюань Чуа, финансовый аналитик

Цзысюань (JX) работает в Binance исследователем на макроуровне. До начала карьеры в Binance он работал специалистом по глобальным инвестициям в J.P. Morgan и занимался исследованиями рынка акций в различных фондах.

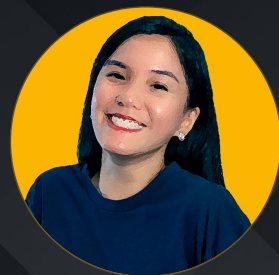
JX является дипломированным финансовым аналитиком и занимается криптовалютами с 2017 года.



Шивам Шарма

Шивам работает в Binance исследователем на макроуровне. До Binance он работал инвестиционным банковским партнером и аналитиком в Bank of America в сфере рынков заемного капитала и специализировался на европейских финансовых организациях.

Шивам получил степень бакалавра экономики в Лондонской школе экономики и политических наук (LSE) и занимается криптовалютами с 2017 года.



Кен Ин Сим

Кен Ин (Sky) работает в Binance аналитиком исследовательских данных. До начала карьеры в Binance она была аналитиком исследовательских данных в компании Bybit, а также работала в Citi, специализируясь на аналитике управления оффшорными активами.

Sky интересуется исследованием ончейн-данных и занимается им даже в свободное время.



Мак Наггар

Мак работает в команде Binance по исследованиям на макроуровне. До Binance он работал менеджером Web3-продуктов в команде HSBC, которая занималась глобальной венчурной деятельностью, инновациями и партнерством. Кроме того, у Мака есть опыт трейдинга, он состоял в отделе фиксированной доходности Morgan Stanley, команде рынков капитала Algorand и в отделе торговых операций с цифровыми активами в CrossTower.

Сейчас Мак получает степень в университете Никосии, изучая блокчейны и цифровые валюты.

Отказ от ответственности

Данный материал подготовлен Binance Research и не предназначен для прогнозирования или использования в качестве инвестиционного совета, а также не является рекомендацией, предложением или призывом купить или продать какие-либо ценные бумаги, криптовалюты или использовать какую-либо инвестиционную стратегию. Использованные термины и предоставленная информация направлены на повышение осведомленности и ответственное развитие данного сектора и не должны интерпретироваться как окончательные взгляды Binance. Выраженные мнения относятся к указанной дате, являются личным мнением автора и могут меняться по мере последующего изменения условий. Информация и мнения в данном материале получены из собственных и сторонних источников, которые компания Binance Research считает надежными. Предоставленные данные не обязательно являются всеобъемлющими и не гарантируют точность. Binance не предоставляет никаких гарантий точности или надежности и не несет ответственности за ошибки и упущения (включая ответственность перед любым лицом по неосторожности). Данный материал может содержать информацию «о будущем», которая не обязательно основывается на исторических данных. Такая информация может включать, помимо прочего, прогнозы и предсказания. Нет никакой гарантии, что какие-либо из этих прогнозов сбудутся. Полагаться на предоставленную в этом материале информацию можно исключительно по собственному усмотрению. Данный материал предоставлен в информационных целях и не является инвестиционной консультацией, предложением или призывом к покупке или продаже любых ценных бумаг, криптовалют или использованию любой инвестиционной стратегии, а также не должен предлагать или продвигать любые ценные бумаги или криптовалюты любому лицу в любой юрисдикции, в которой предложение, призыв, покупка или продажа были бы незаконными в соответствии с законодательством этой юрисдикции. Инвестиции связаны с рисками.