

# 第3季度加密货币现状报告 市场脉搏

---

2022年10月

加密货币交易有很高的市场风险, 请谨慎交易。  
您可能无法对任何交易产生的损失进行追索。请参阅风险警告: <https://www.binance.com/en/terms>.

# 目录

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

# 关键要点

在市场脉搏报告中，币安研究院汇总整理了一系列重要的图表和市场洞察，有助掌握加密市场的现状



## 市场概述

第三季度，加密市场市值季度环比增长8.4%，但整体市场情绪仍然不佳。



## Layer 1(底层区块链)

区块链活动第三季度总体呈下降趋势。九月以太坊的合并，是本季度的焦点事件。



## DeFi(去中心化金融)

五月份急剧下滑后，第三季度DeFi的总锁仓价值(TVL)尚未恢复，始终在500-600亿美元之间徘徊。



## NFT(非同质化代币)

第三季度对NFT而言有些艰难，销售额季度环比下降73%。然而，本季度唯一买家数量与上季度持平并略有上升。



## GameFi(区块链游戏)

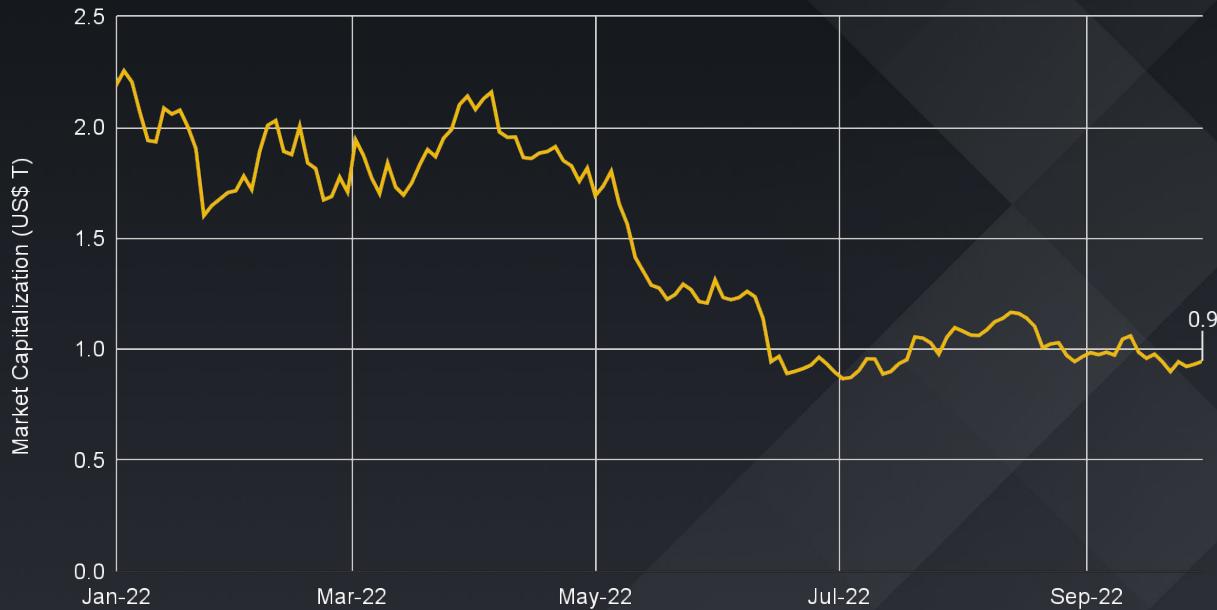
BNB Chain、以太坊和Polygon三强在第三季度引领游戏板块，占据了近70%的市场份额(按游戏数量计算)。

# 市场概述

# 加密市场概述

市值在第三季度略有上涨

全球加密货币市值



季度环比增长8.4%

- 加密市场自第二季度大跌以来，在第三季度回升了8.4%。
- 尽管如此，考虑到不确定的宏观环境和普遍的风险厌恶情绪，我们一时还难以走出困境。九月，加密货币市值下跌0.5%。

# 加密货币恐惧与贪婪指数

指数有所上升但仍然显现“极度恐慌”情绪

恐惧与贪婪指数



## 第三季度上升10个点

- 今年一整年，投资者的情绪普遍处于“恐惧”区间。
- 恐惧与贪婪指数表明，市场情绪在第三季度略有缓和（9月底为21，而6月底为11）。

# 加密货币独角兽指数

市值超过1亿美元的币种数量在第三季度有所减少

市值超过1亿美元的币种数量



季度环比下降19.4%

- 第三季度，市值超过1亿美元的币种数量从62种减少到了51种。
- 2022年到目前为止的高点是在年初，当时有118个币种市值超过了1亿美元。

# 市值领先的头部币种的表现

市值排名前三的币种在2021年初至今继续雄踞榜首

前十大币种市场表现, 2017-2022年(年初至今)

	2017	2018	2019	2020	2021	YTD
Decreasing Market Cap ↓	<b>Bitcoin</b> 1317.08%	<b>Bitcoin</b> -72.39%	<b>Bitcoin</b> 92.48%	<b>Bitcoin</b> 308.91%	<b>Bitcoin</b> 59.70%	<b>Bitcoin</b> -59.85%
	<b>XRP</b> 34096.50%	<b>XRP</b> -84.11%	<b>Ethereum</b> -2.99%	<b>Ethereum</b> 478.27%	<b>Ethereum</b> 397.84%	<b>Ethereum</b> -64.71%
	<b>Ethereum</b> 8762.26%	<b>Ethereum</b> -81.94%	<b>XRP</b> -45.46%	<b>XRP</b> 24.75%	<b>BNB</b> 1258.62%	<b>BNB</b> -47.90%
	<b>Bitcoin Cash</b> 451.97%	<b>Bitcoin Cash</b> -93.21%	<b>Bitcoin Cash</b> 26.19%	<b>Litecoin</b> 217.78%	<b>Solana</b> 10682.40%	<b>XRP</b> -44.31%
	<b>Cardano</b> 3400%	<b>EOS</b> -66.60%	<b>Litecoin</b> 37.44%	<b>Polkadot</b> 188.93%	<b>Cardano</b> 620.39%	<b>Cardano</b> -67.68%
	<b>Litecoin</b> 5019.14%	<b>Stellar</b> -73.92%	<b>EOS</b> 1.34%	<b>Bitcoin Cash</b> 73.63%	<b>XRP</b> 251.18%	<b>Solana</b> -81.37%
	<b>IOTA</b> 867.48%	<b>Litecoin</b> -86.39%	<b>BNB</b> 130.73%	<b>Cardano</b> 452.21%	<b>Terra Classic</b> 13310.47%	<b>Dogecoin</b> -64.95%
	<b>NEM</b> 29070.31%	<b>Bitcoin SV</b> 5.84%	<b>Bitcoin SV</b> 9.60%	<b>BNB</b> 180.23%	<b>Avalanche</b> 3408.97%	<b>Polkadot</b> -77.24%
	<b>Dash</b> 9377.84%	<b>Tron</b> -57.00%	<b>Tezos</b> 194.10%	<b>Chainlink</b> 542.13%	<b>Polkadot</b> 197.82%	<b>Polygon</b> -70.88%
	<b>Stellar</b> 17666.95%	<b>Cardano</b> -94.15%	<b>Stellar</b> -60.09%	<b>Bitcoin SV</b> 72.34%	<b>Dogecoin</b> 3389.64%	<b>Shiba Inu</b> -67.55%

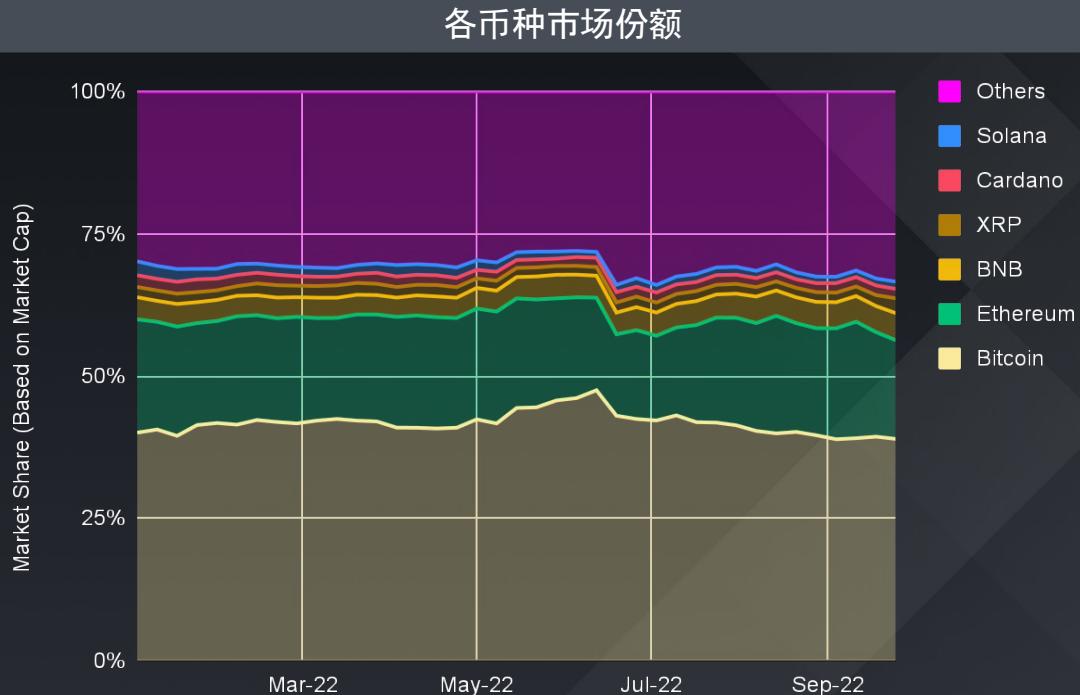


平均表现较年初下降64%

- 年初至今, 比特币、以太币和币安币继续位列市值三强(此排行不包括稳定币)。
- 排名前十的币种中, 瑞波币、币安币和比特币年初至今的跌幅最小。

# 各币种市场份额

比特币的压倒性优势有所减少，以太币、币安币、瑞波币的占有率略有升高



## 第三季度比特币市场份额减少3%

- 自6月(Terra崩盘事件)出现的比特币开年以来的高点后，比特币的压倒性优势呈减少趋势，其他L1币种的市场份额有所增加。
- 第三季度盈利表现最抢眼的是以太币，市场占有率增加了约3%。这可能是来自以太坊合并而引发的兴趣。

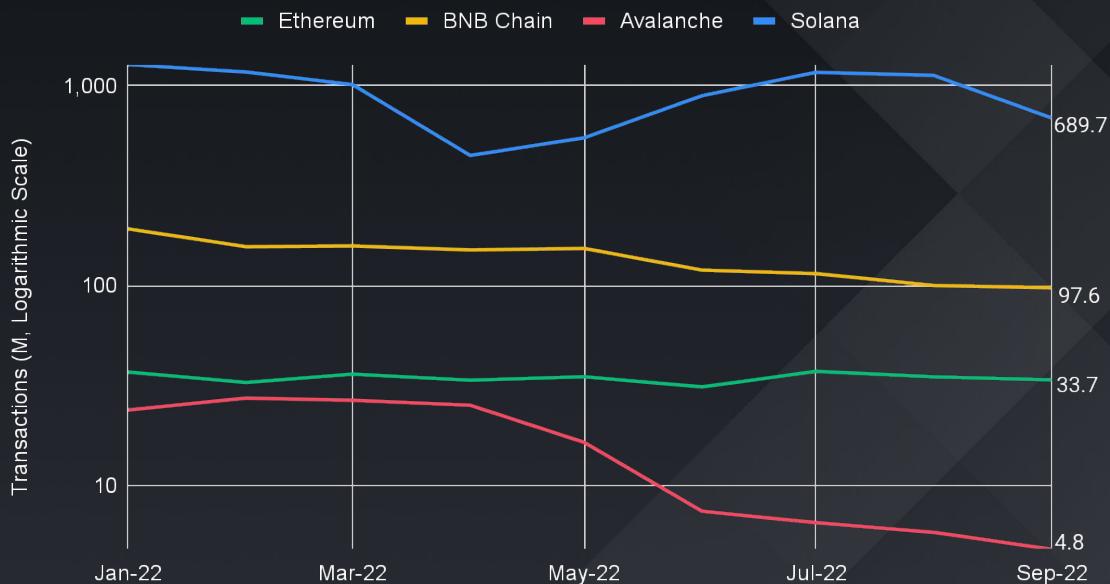
# Layer 1



# 按链划分的月度交易量

## 本季度Solana的环比增长最为强劲

交易数量(每月)



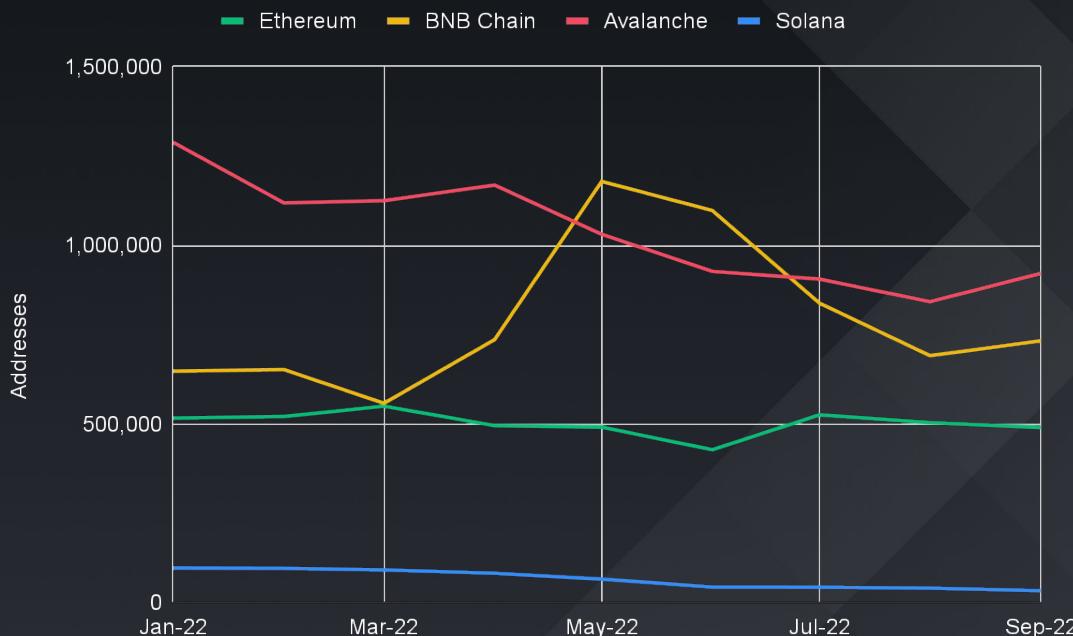
季度变化：  
**SOL (+58%)、以太币 (+6%)、币安币 (-26%)、AVAX (-65%)**

- 根据所收集到的数据, Solana在第三季度的交易量增幅最高, 在第二季度大幅下降后, 活动量恢复了正常。
- Avalanche在第三季度的交易活动量继续走低, 环比下跌了65%。

# 按链划分的日均活跃地址数

每日活跃地址数在第三季度呈普遍下降趋势

日均活跃地址数



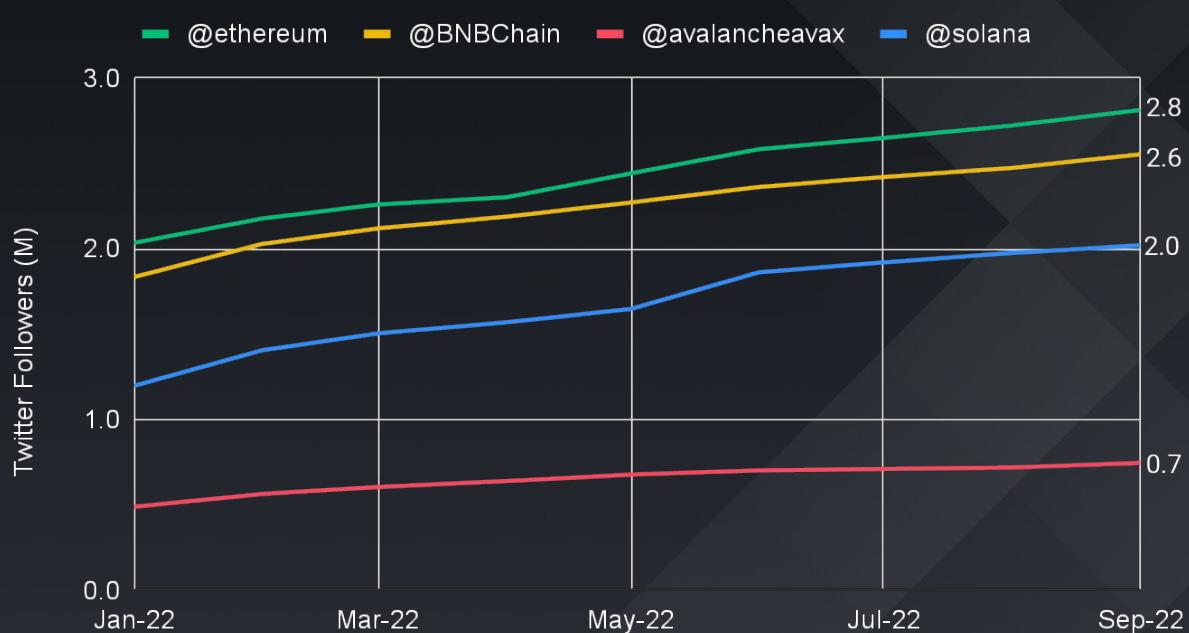
## 以太坊逆势而上

- 以太坊在第三季度末的日均活跃地址数比第二季度增加了5%。这应该是来自合并引发的关注。
- BNB Chain、Solana和Avalanche的日均活跃地址数在第三季度分别环比下降33%、1%和23%。

# 推特粉丝

关注者总体呈增长趋势

区块链的官方账号的累计推特粉丝数



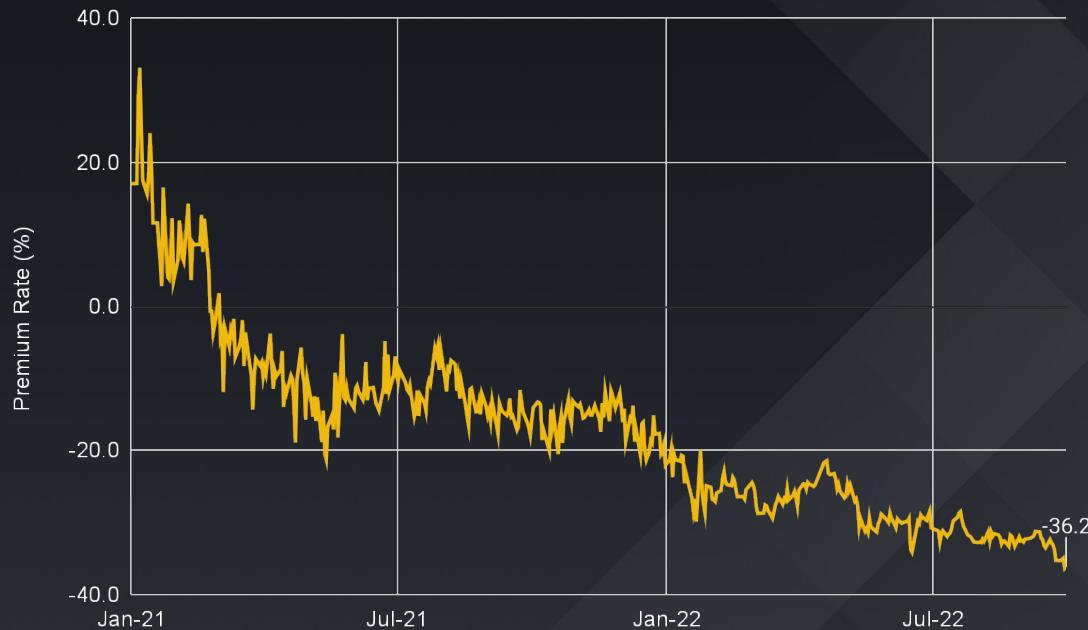
## @ethereum一路领先

- @ethereum的推特粉丝数量最多(约280万)但@solana在第三季度增粉最强劲(环比+16%)。
- 推特粉丝的规模可以作为一个不太严谨的参考指标, 来衡量社区的增长情况。图表中的数据只包括区块链的官方账号, 未包括dApp。

# 比特币:灰度比特币信托(GBTC)溢价率

GBTC折价继续扩大

灰度比特币溢价率(%)



资产净值折价36.2%

- 与资产净值(NAV)相比, GBTC的股票目前的交易折价率为36.2%, 创历史新高。
- 为了减少折价, 灰度申请将该信托基金转换为交易所交易基金(ETF), 但申请在今年六月被驳回。

# 比特币:交易所比特币余额与价格对比

余额和价格在第三季度窄幅上落

交易所比特币余额VS比特币价格



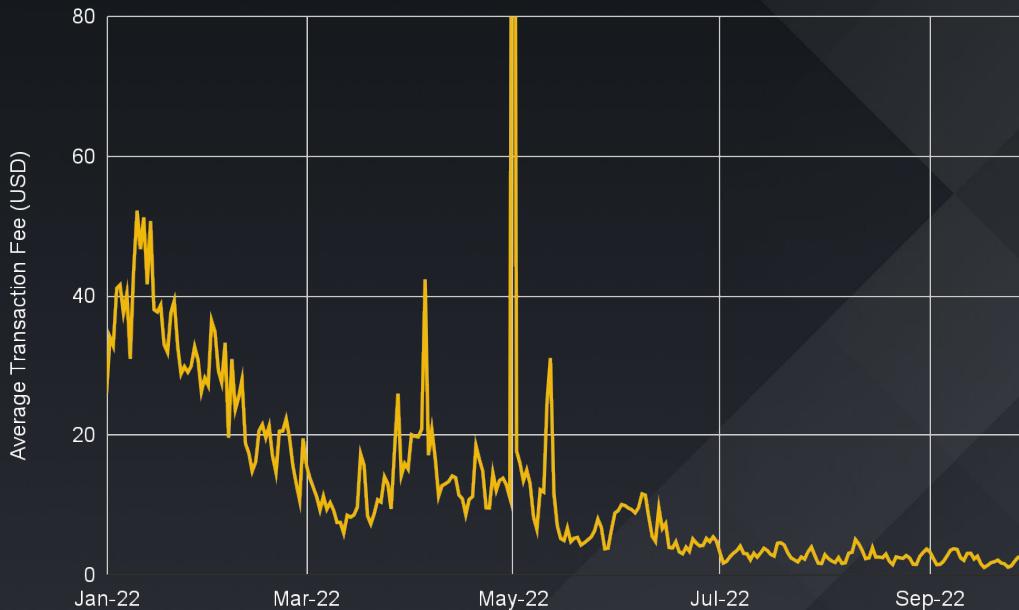
## 比特币在第三季度不温不火

- 第三季度末的交易所比特币余额与第二季度相差不大。第三季度大部分时间，比特币价格一直都在1.8至2万美元徘徊。
- 由于近几个月市场缺乏推动价格上涨的催化剂，比特币一直难以突破当前的价格区间。

# 以太币: 以太坊交易手续费

## 平均手续费随区块链活动减少而下降

以太坊交易手续费



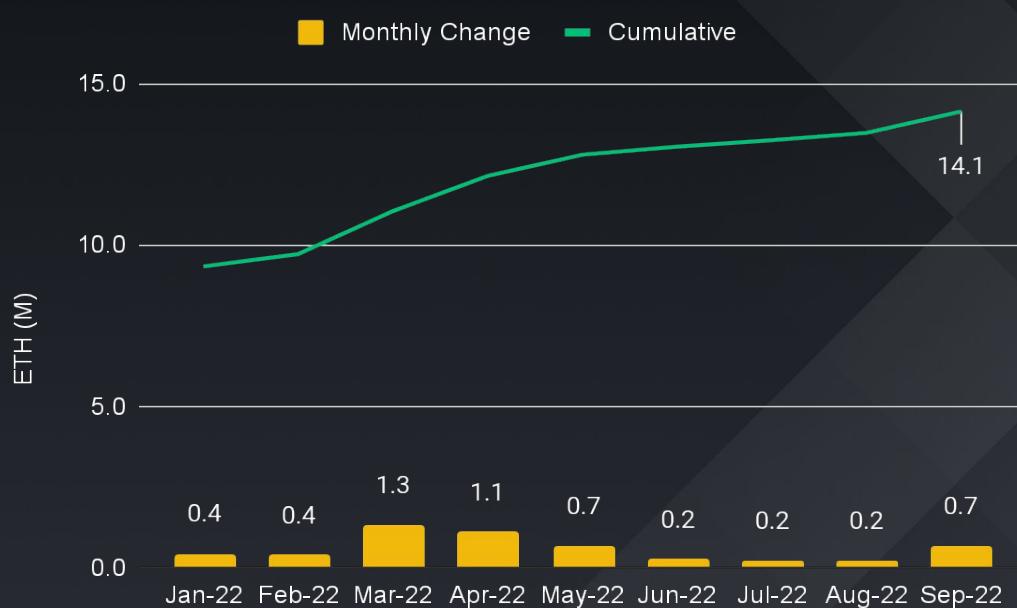
季度环比下降79.1%

- 相比第二季度的12.5美元, 第三季度的平均交易手续费为2.61美元, 降幅高达79.1%。
- 这表明由于以太坊上的活动减少, 区块空间的需求也随之下降。第三季度的燃料价格大约为21 gwei, 而第二季度约为59 gwei。

# 以太币: 以太坊质押统计

所有流通的以太坊质押量约占11.7%

以太币质押额



以太币质押额达1410万

- 与前几个月相比, 2022年9月以太币质押额急剧增长(增长70万), 这可能源于它的成功合并使质押者离提现更近了一步。
- 以太币目前的质押收益率约为4%以上。

# BNB Chain: 平均交易手续费

用户在第三季度平均支付的交易手续费为0.25美元

BNB Chain交易手续费



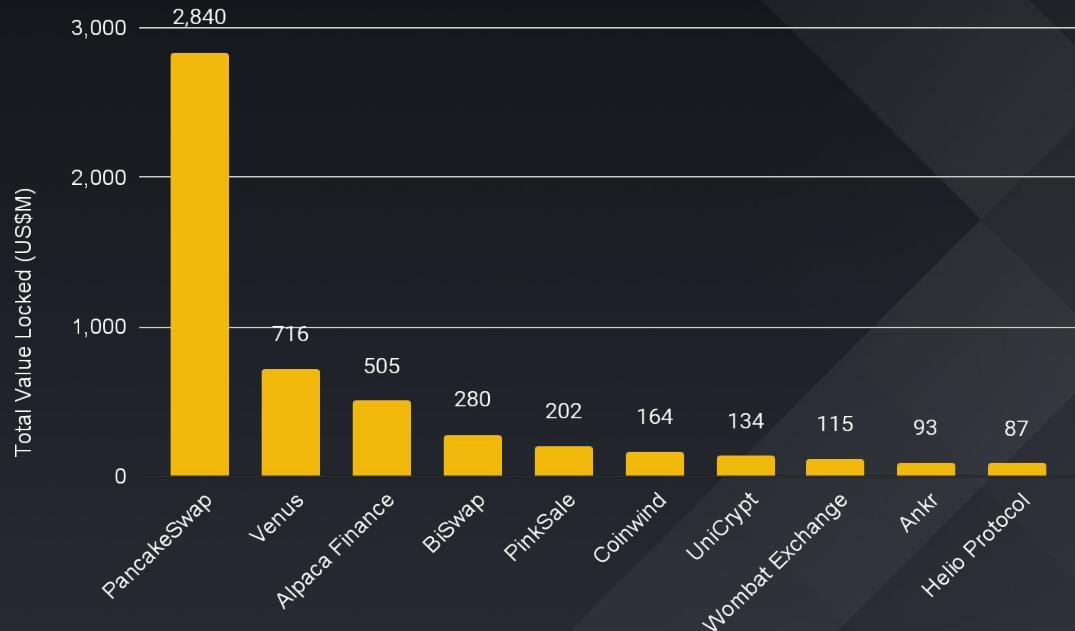
第三季度平均手续费降低  
16%

- 第三季度平均手续费为0.25美元，而第二季度为0.30美元。
- 下降原因是第三季度网络活动减少。

# BNB Chain: 按TVL排名的十大热门dApp

去中心化交易所(DEX)和借贷是最大的垂直市场

BNB Chain上的十大热门dApp



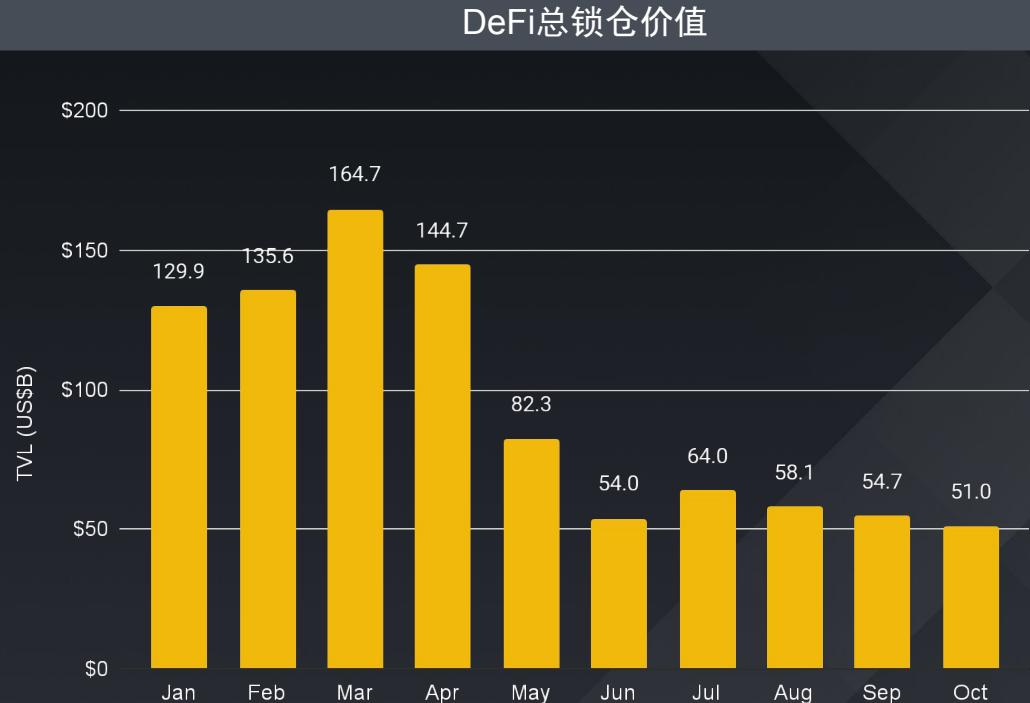
排名前四的dApp在第三季度保住了自己的位置

- 与第二季度相比,第三季度的前四名没有变化。PancakeSwap仍然是BNB Chain上规模一骑绝尘的dApp。
- 相比第二季度,第三季度新入榜前十的dApp有PinkSale、Wombat Exchange、Ankr和Helio Protocol。

# DeFi

# DeFi总锁仓价值

DeFi的总锁仓价值在500至600亿美元间波动



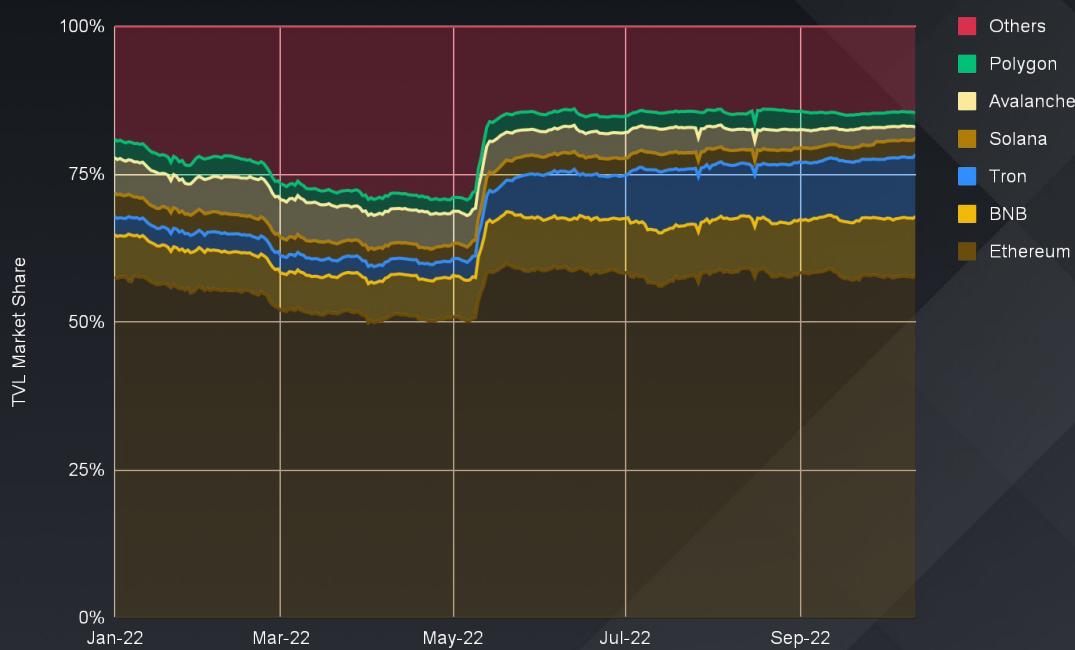
继五月大幅下跌后，DeFi总锁仓价值仍未恢复

- 第三季度，DeFi总锁仓价值上升了约1%，本季度结束时略低于550亿美元。
- 监管的不确定性和漏洞频出继续影响着市场的整体情绪。

# 按总锁仓价值计算的L1市场份额

BNB Chain和波场(TRON)占有率上升, 而Avalanche则下降

各链的DeFi总锁仓价值市场份额



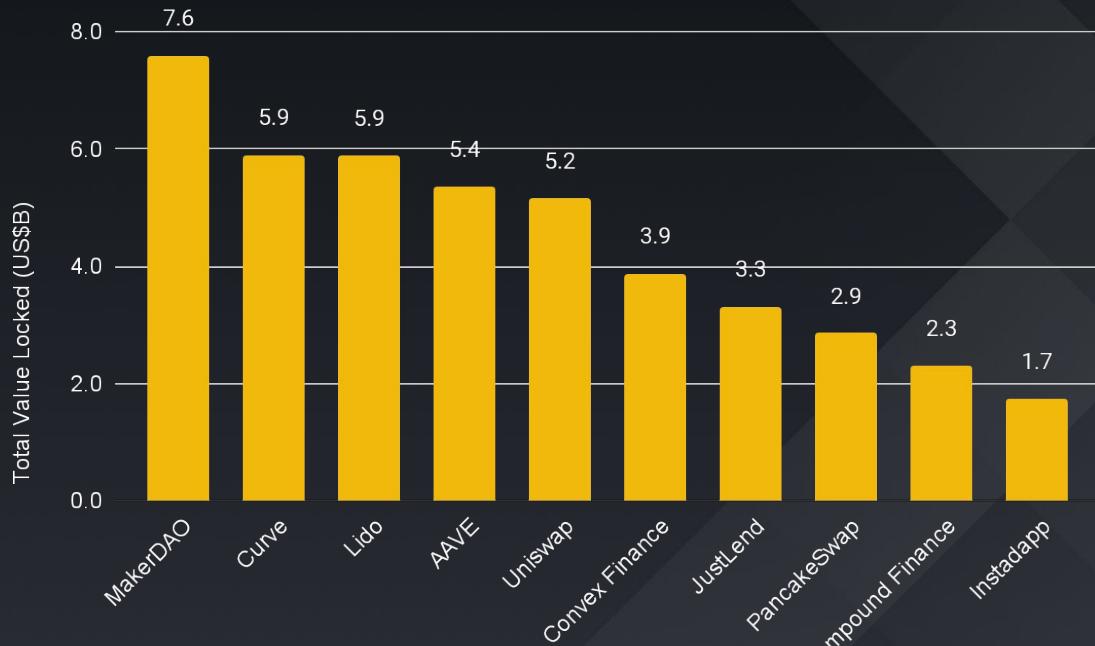
以太坊在第三季度结束时拥有约58%的市场份额, 而 BNB Chain和波场继续并驾齐驱, 各占约10%

- 需要注意的是, 协议的数量差异很大, 以太坊和BNB Chain有450多个, 而波场只有10个。

# 按总锁仓价值排名的十大热门DeFi dApp

MakerDAO继续领先 Lido在合并后排名未变

十大热门DeFi dApp



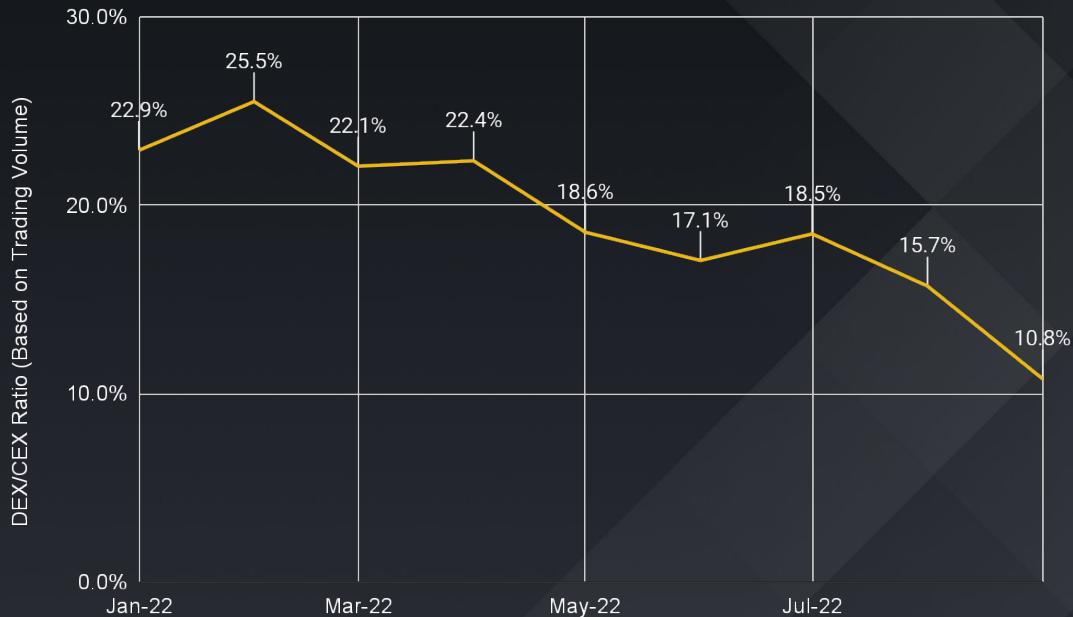
十大热门DeFi dApp在本季度变化不大

- 大多数dApp的总锁仓价值都呈下降态势, 而Lido和Curve则是出现增长的少数派。
- 基于以太坊的MakerDAO继续保持第一, 前五名的其余DeFi dApp则是在多个链上运行。

# DEX/CEX交易量

第三季度交易量比率下跌

DEX与CEX比率(%)



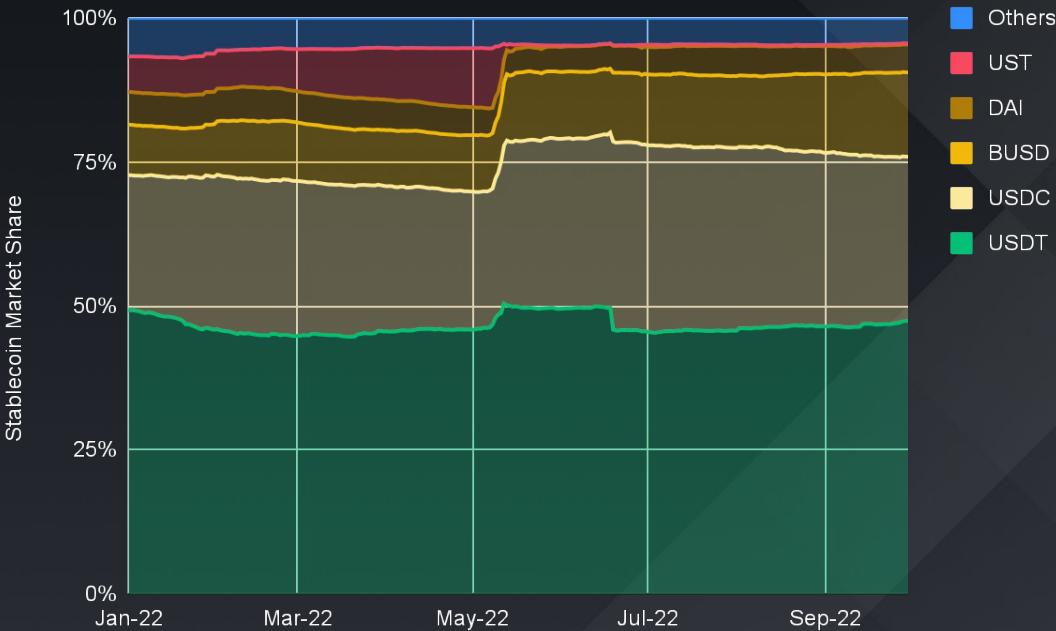
DEX/CEX交易量比率在第三季度下跌了约37%

- 这在很大程度上与DeFi交易量普遍下降的总体市场状况相吻合。
- 监管的不确定性仍是一大障碍，因此更多符合监管要求的CEX已经开始抢占市场。

# 稳定币市场份额

USDC下降, BUSD和USDT继续上扬

## 稳定币市场份额



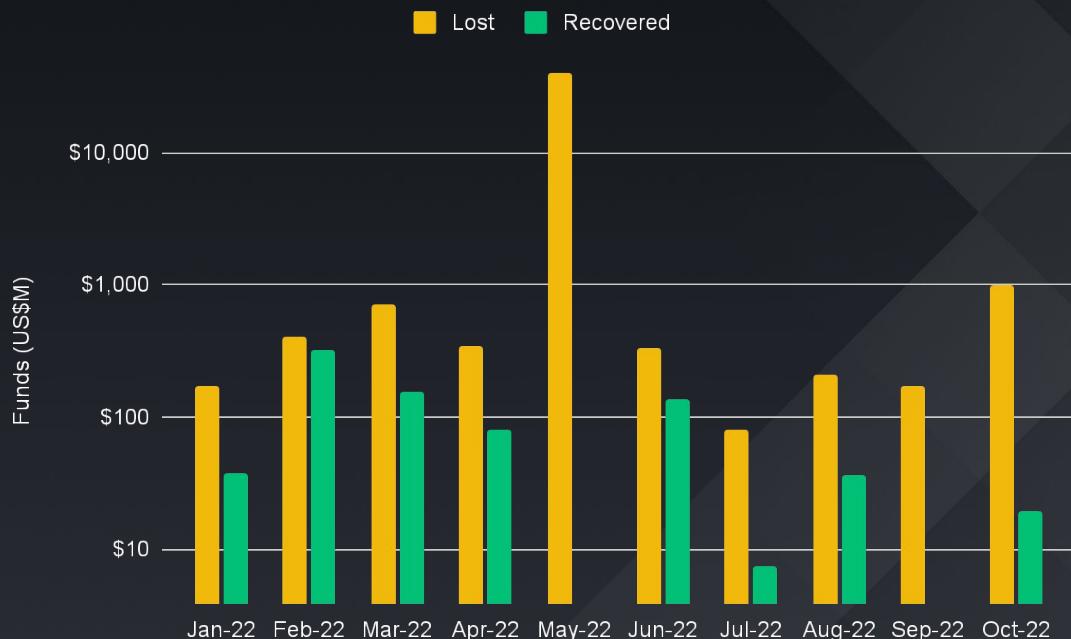
稳定币市场份额变化不大，**BUSD和USDT表现优于USDC**

- Tether最近宣布已将其商业票据持有量削减至零, 转而使用美国国债。

# 损失/找回的总资金

很不幸的是, DeFi经常出现漏洞

损失和找回的资金



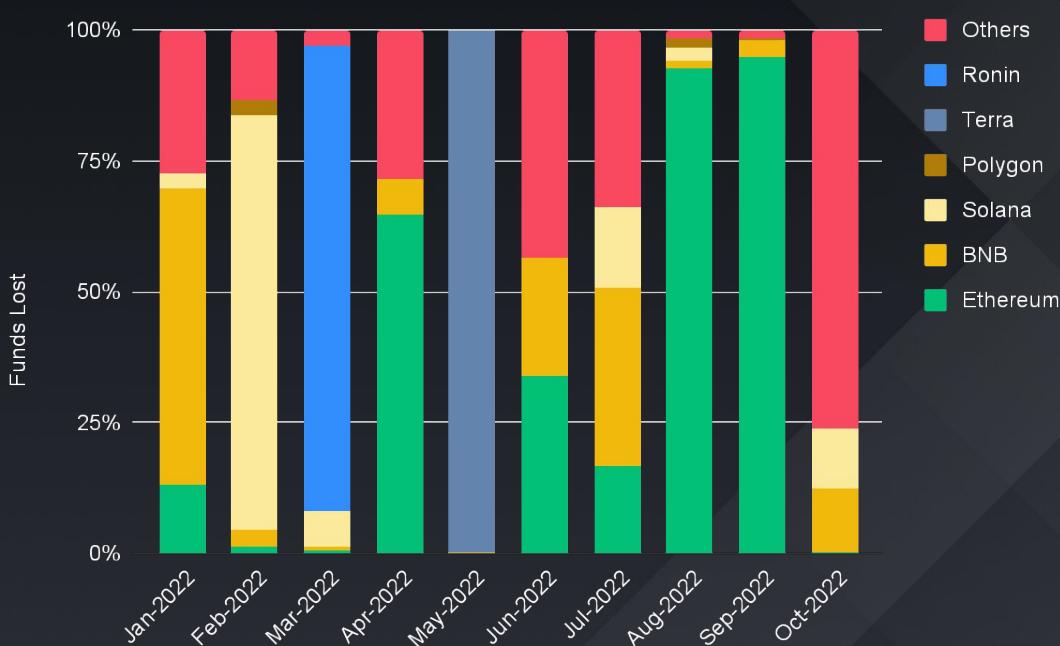
DeFi黑客攻击和骗局在第三季度每月造成资金损失高达约1.55亿美元

- 第三季度找回的资金平均不到10%。
- 2022年到目前为止, 平均每月(不包括五月)的资金损失约为3.8亿美元。

# 各区块链的资金损失

## 漏洞量和链的使用量成正比

各区块链损失的资金明细



总锁仓价值大的链更易成为不法分子的目标

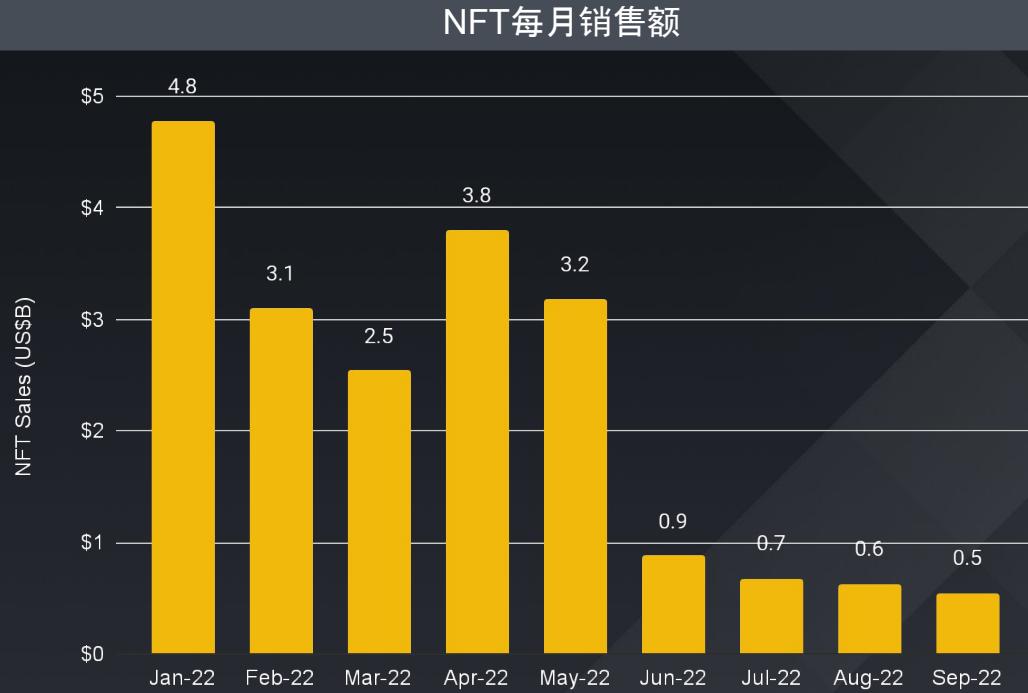
- 今年初, Solana(虫洞)、Ronin和Terra相继遭遇重大黑客攻击事件。
- 跨链桥尤其容易受到冲击, 2022年到目前为止已损失资金超过14亿美元。

# NFT



# NFT总销售额

随着加密货币价格下跌，第三季度NFT的销售也遭受重创



第三季度NFT销售额环比下跌73%

- 一级市场和二级市场销售额都在本季度降幅明显。
- 与第一、第二季度相比，继六月的市场骤降之后，NFT销量在第三季度继续下跌。

# 唯一买家数量

然而.....尽管市场动荡，买家却表现得韧性十足

唯一买家数量



来源: CryptoSlam、币安研究院。数据截至2022年9月30日。



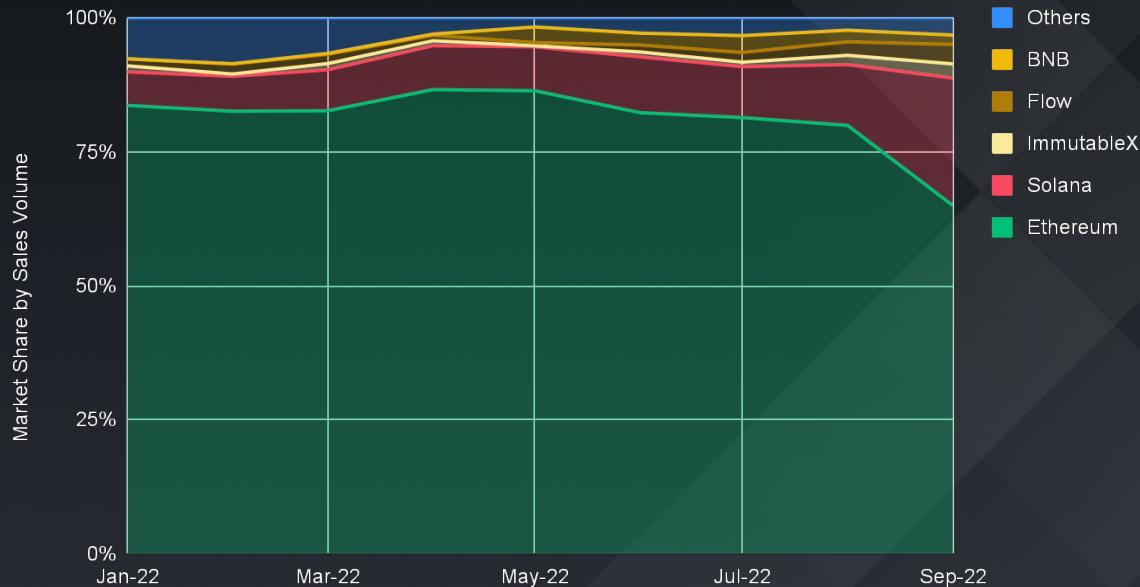
尽管整体环境低迷，第三季度的买家数量则保持了稳定

- 自今年初的高点以来，唯一买家指标已经减半。
- 自第二季度末，唯一买家数量略微回升。

# 各链的NFT市场份额

第三季度以太坊领先，但Solana收获不小

各链的NFT销售的市场份额



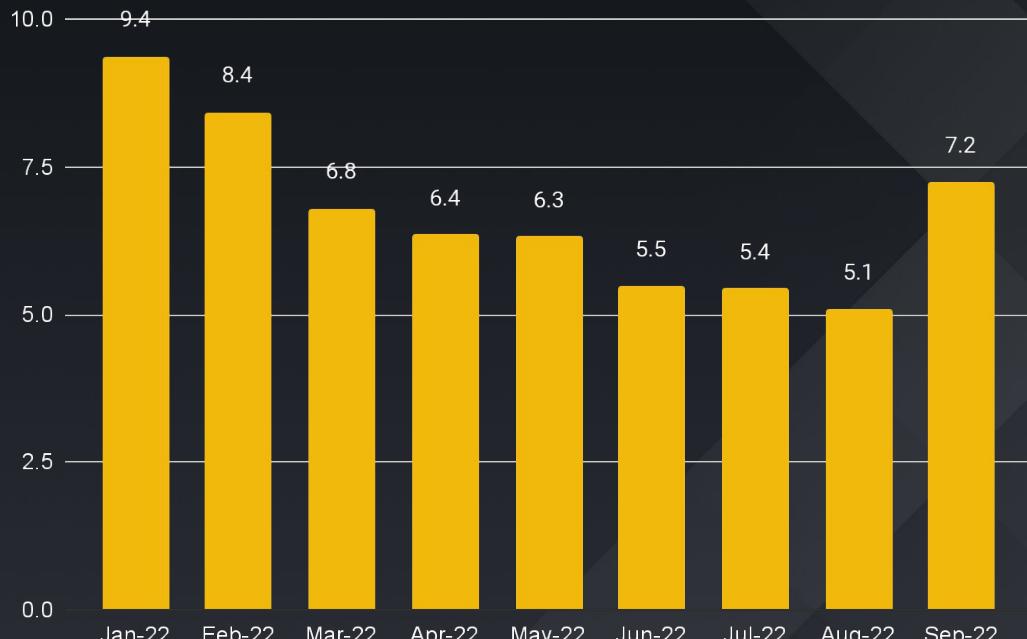
**Solana在第三季度市场占有率增加13%**

- 在NFT销售方面，以太坊仍然是最强劲的区块链，第三季度末市场份额为65%，但自第二季度末以来萎缩了16%。
- Solana的NFT销售情况继续加快步伐。

# NFT交易总量

交易量的回升提振了信心

每月NFT交易量



来源: CryptoSlam、币安研究院。数据截至2022年9月30日。



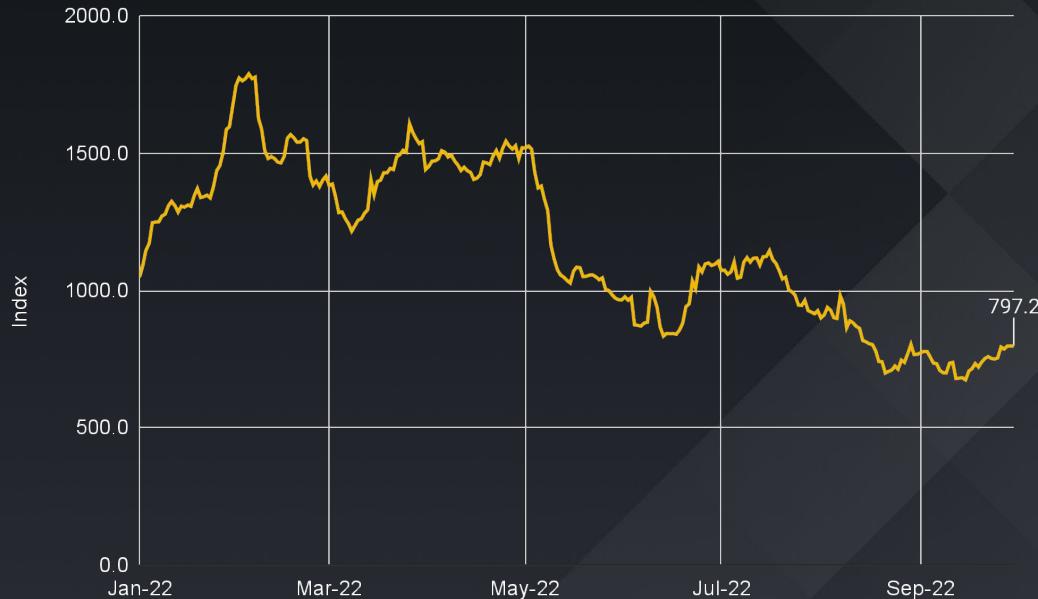
整个第三季度，交易量一直  
高于2021年

- 尽管七月和八月交易放缓，但九月的交易量再次出现了回升

# NFT-500价格指数

NFT价格与加密货币价格在本季度双双走低

NFT-500价格指数



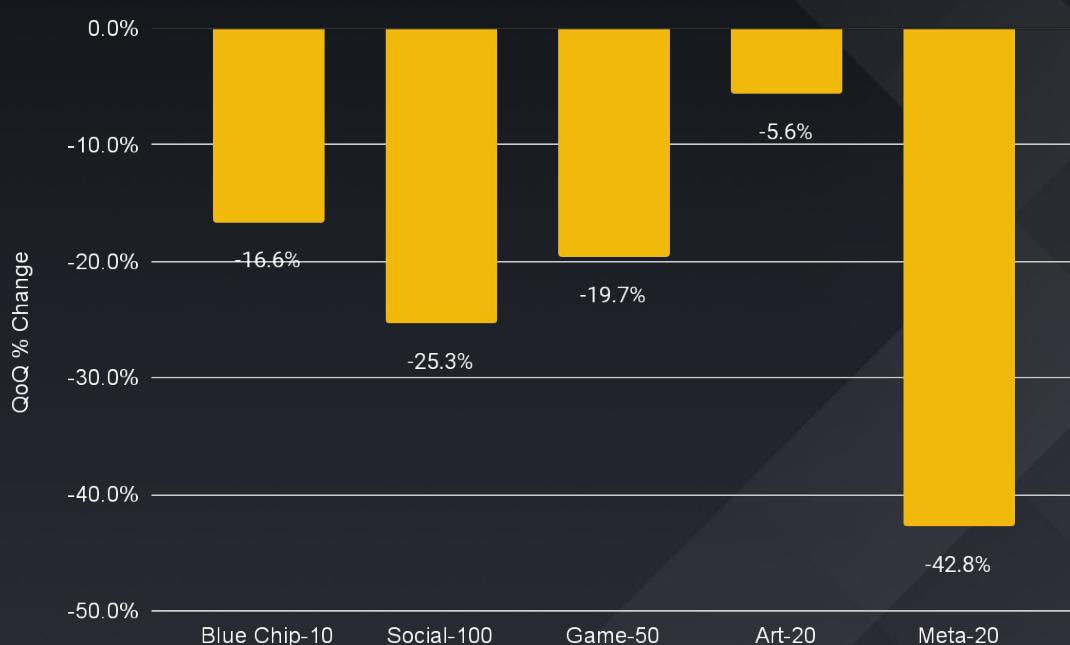
**NFT-500指数在第三季度环比下跌27.9%**

- 以NFT-500指数衡量，无论是以美元还是以太币计价，NFT价格都接近历史最低点。
- 价格的下降与该板块整体活动减少是一致的。

# 各板块的价格表现

所有板块都在下跌, 但其中一些跌幅更大

NFT指数环比表现(2022年第三季度)

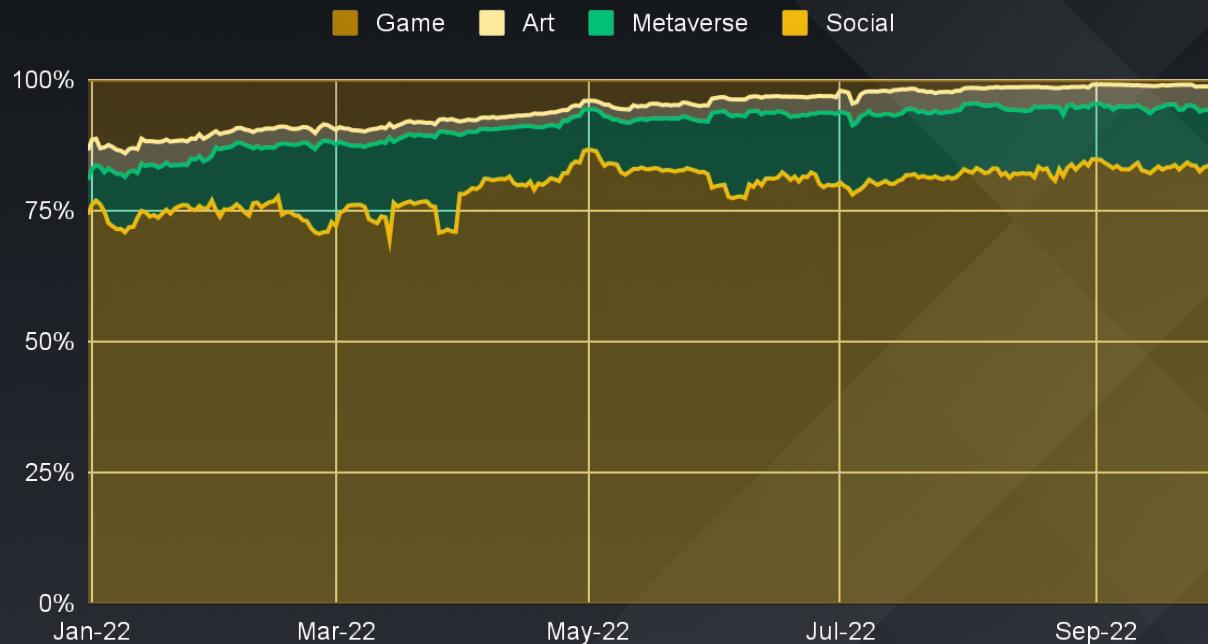


## 元宇宙的热潮退去了吗?

- 整个NFT板块在这一季度都很狼狈。但社交类项目和元宇宙相关的NFT的表现尤为糟糕。

# 各类NFT市场份额 社交类在NFT市场占主导地位

NFT市场份额分割(按市值计算)



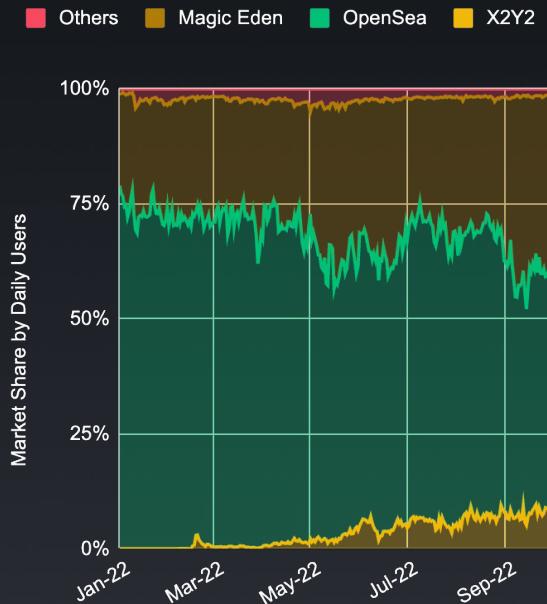
## 社交类NFT会永远难以撼动吗？

- 社交类NFT可以让用户聚合专属的社群、互动和交流。这类NFT包括社交媒体的账号头像(如Cryptopunks)、会员资格(如出席证明)，以及实用资产(如以太坊域名服务)。
- 游戏类NFT已成过去？持续的走低让人不免担心游戏类NFT的未来。

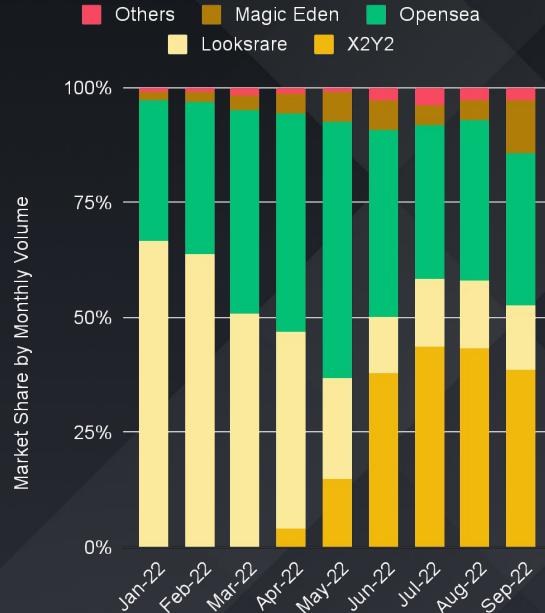
# NFT交易平台的市场份额

市场头部位置稳中藏暗涌

按用户计



按交易量计



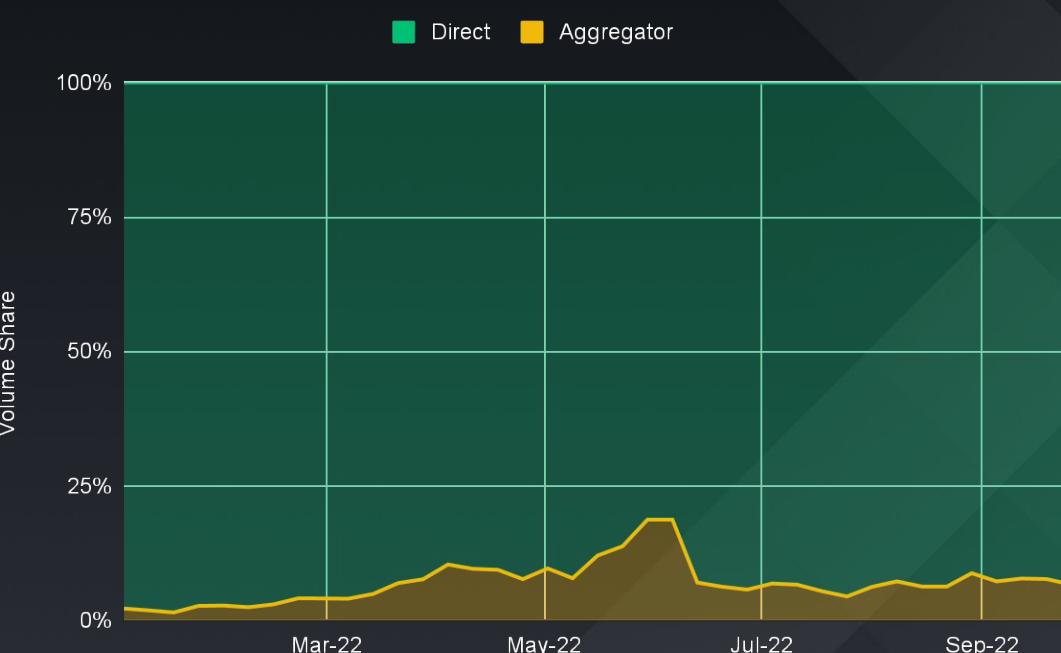
OpenSea仍是排名领先的交易所, 但还能稳坐江山多久?

- 这一年里, 各家竞争对手一直在抢占市场, 已从一家独大变成了群雄割据。
- 随着Solana NFT的回暖, Magic Eden成为了第二大交易平台。

# NFT聚合平台与平台直购之争

NFT聚合已成过去式了吗？

NFT聚合平台与直售平台对比



聚合平台是上半年市场的热门概念，但之后就再未引发太多关注

- NFT直售平台一直专注于推出新功能和创新，便捷和实用已不输聚合平台，这一季度后者的市场份额几乎未获增长。

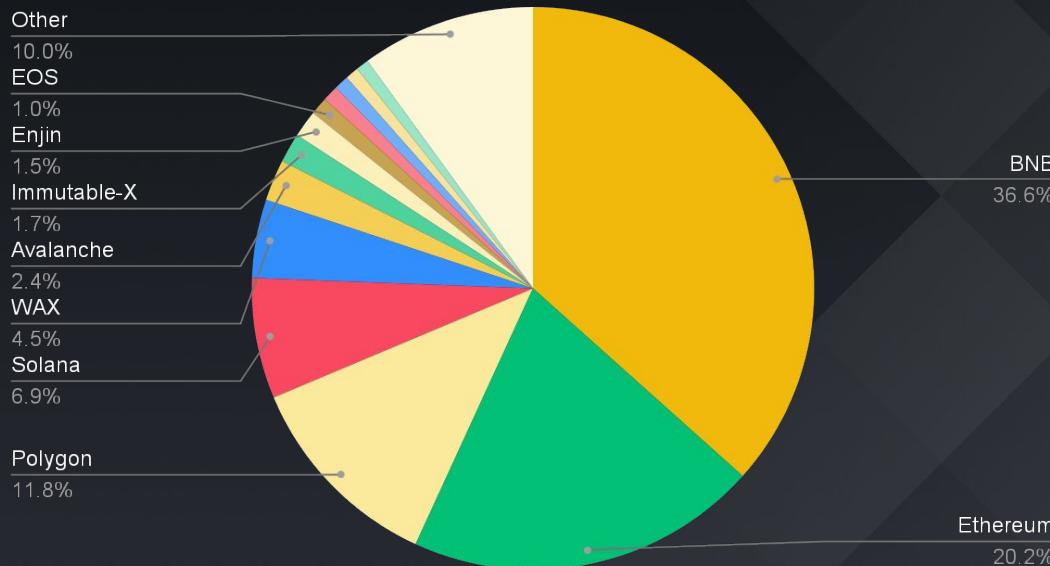
# GameFi



# 各区块链的游戏现状

## BNB Chain的游戏数量遥遥领先

各链Web3游戏的市场份额



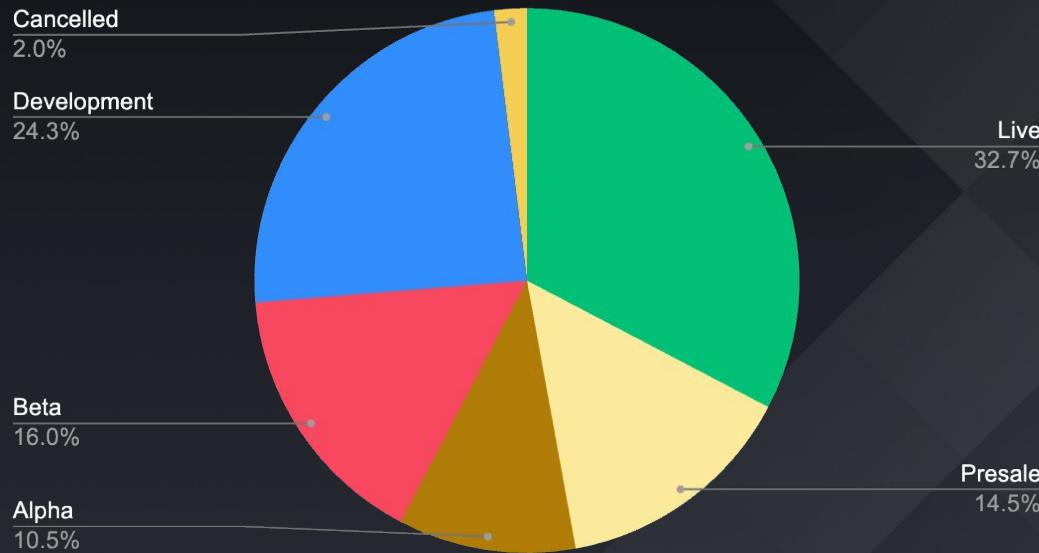
### 三大区块链领跑游戏板块

- BNB Chain、以太坊和Polygon的游戏数量占据了近70%的市场份额。
- BNB Chain上创建的游戏数量最多。

# 按状态分类的游戏现状

GameFi仍处于早期阶段

按状态分类的Web3游戏



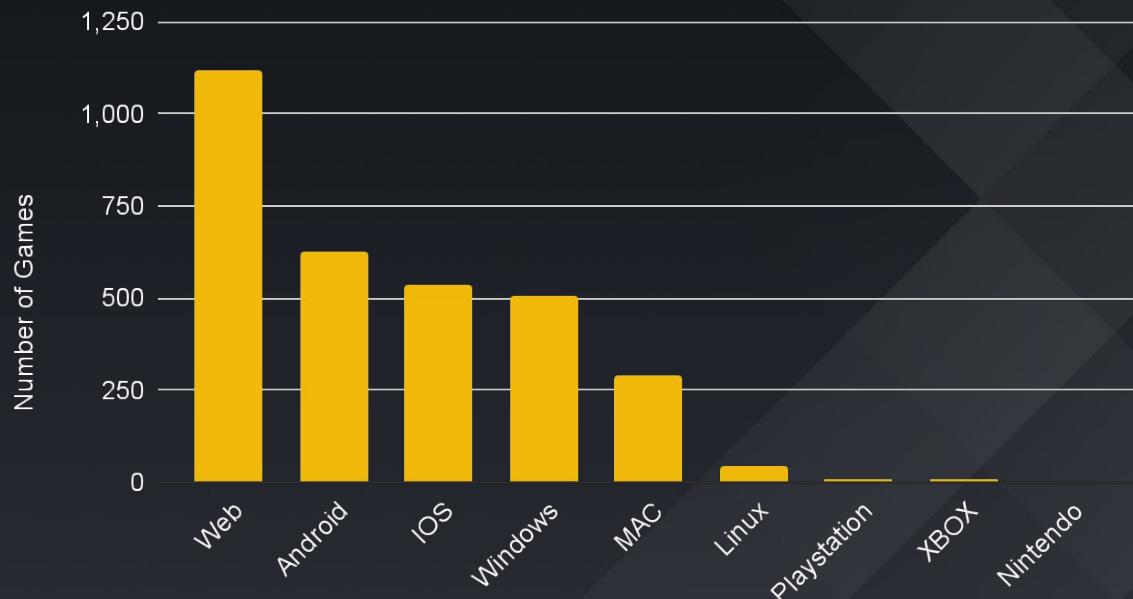
大多数游戏仍在开发阶段，  
只有约30%已上线

- 只有一小部分项目遭取消，大部分都处于开发、公测或内测阶段。

# 按设备分类的游戏现状

## 网游和手游胜负难分

按设备分类的Web3游戏数量



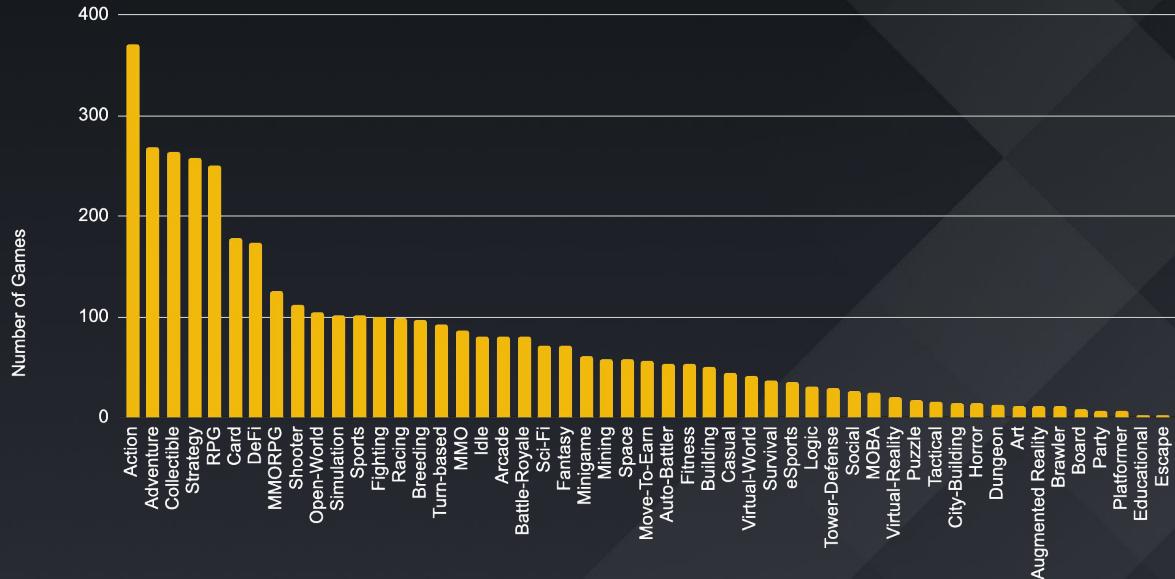
截至目前，基于Web和移动端的游戏仍然并驾齐驱

- 移动端游戏(安卓+iOS)以微小幅度领先。考虑到亚洲庞大的手游市场和该地区加密资产的高普及率，这一结果在意料之中。
- 主机游戏明显掉队。

# 按类型分类的游戏数量

## 全面娱乐化

各类型的Web3游戏



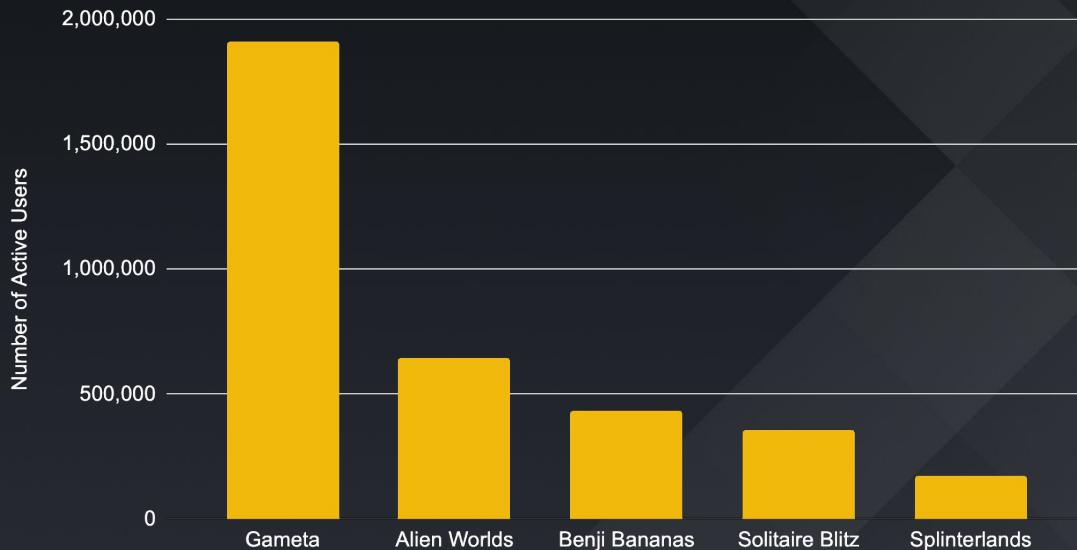
## 动作类游戏最受欢迎

- 动作类、冒险类和收集类游戏的数量最多，这可能表明开发团队认为这些垂直领域最具潜力。
- 教育类和逃生类游戏远远落在了后面。

# 过去30天活跃用户最多的5款游戏

边玩边赚类游戏遥遥领先

活跃人数前5的游戏(2022年9月)



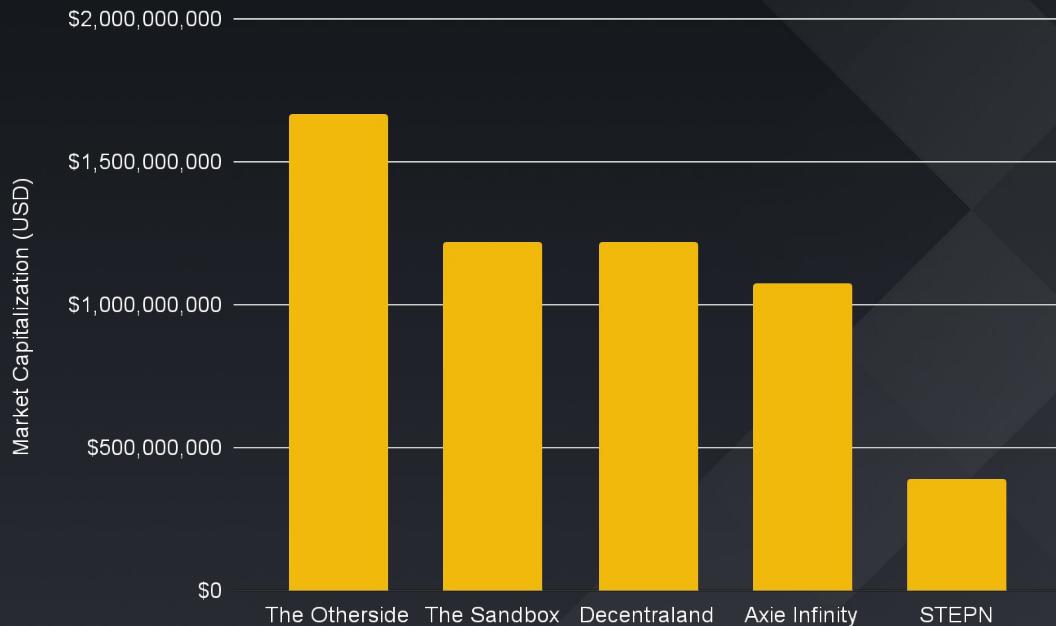
九月Gameta的玩家人数最多

- 动作类和社群类游戏是GameFi的主流趋势。
- 边玩边赚类尽管争议不断, 但仍然非常受欢迎。

# 过去30天市值最高的5款游戏

## 元宇宙，到底是炒作还是机遇？

市值排名前5的游戏(2022年9月)



### 元宇宙项目表现突出

- 市值前3的游戏均与元宇宙相关，也是大多数人最熟悉的厂牌。
- Axie Infinity和STEPN等X-to-Earn游戏紧随其后。

# 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。币安研究院团队致力于提供客观、独立和全面的分析，成为加密市场领域的权威洞察平台。我们的分析师会定期发布具有真知灼见的文章，探讨加密市场生态系统、区块链技术以及最新市场热点等各种主题。



<https://research.binance.com>



@BinanceResearch



@BinanceResearch

# 撰文



## JieXuan Chua, 特许金融分析师

Jie Xuan (JX) 目前在币安担任宏观研究员。在加入币安前，他曾担任摩根大通的全球投资专家，并曾在多家基金公司从事股票研究。

JX是特许金融分析师，自2017年开始，一直在从事加密货币领域的相关工作。



## Shivam Sharma

Shivam目前在币安担任宏观研究员。在加入币安前，他曾就职于美国银行的债务资本市场部，担任投资银行助理/分析师，专门负责欧洲金融机构。

Shivam是伦敦政治经济学院(LSE)的经济学学士，自2017年以来一直在从事加密货币领域的相关工作。



## Stefan Piech

Stefan目前是币安的宏观研究员。在加入币安前，曾在瑞士家族办公室Cape Capital担任股票投资组合经理，并在贝莱德的欧洲和英国对冲基金担任股票研究分析师。他在私募股权投资和风险投资方面均有从业经验。

在职业生涯早期，Stefan还曾在德国明斯特地区政府担任政府官员。Stefan自2019年开始从事加密市场相关的工作。



## Kevin Son

Kevin目前是币安的宏观研究实习生。

他正在攻读普林斯顿大学的数学专业学位。

# 免责声明

本报告由币安研究院编写，所含信息仅供参考，不构成任何预测或投资建议、提议或要约，投资者请勿依赖此类信息购买、出售任何证券、加密货币或采取任何投资策略。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，不应被解释为明确的法律观点或币安的观点。报告中的看法仅代表作者截至所述日期的个人意见，可能随后续情况而变化。本报告中所含的信息和看法来自币安研究院认为可靠的专有和非专有来源，并不一定涵盖所有数据，亦不保证其准确性。因此，币安不对其准确性和可靠性作任何形式的担保，也不承担以任何其他方式产生的错误和遗漏的责任（包括因疏忽而对任何人产生的责任）。本报告可能含有“前瞻性”信息。这类信息可能包括预测和预报。本文并不构成对任何预测的担保。是否依赖本报告所载信息完全由读者自行决定。本报告仅供参考，不构成购买或出售任何证券、加密货币或采取任何投资策略的投资建议、提议或要约。不得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、购买或出售均为非法活动。投资有风险，交易请谨慎。