

Состояние криптовалют в третьем квартале: Импульс рынка

Октябрь 2022 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/ru/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

Капитализация крипторынка выросла на 8,4% по сравнению с предыдущим, но общие настроения остаются сдержанными.



Первый уровень

В третьем квартале активность на блокчейне снизилась. Все внимание было сконцентрировано на слиянии Ethereum в сентябре.



DeFi

После майской просадки в DeFi общая стоимость заблокированных активов (TVL) еще не восстановилась и в третьем квартале составляла \$50-60 млрд.



NFT

Продажи NFT снизились на 73% за квартал. Однако число уникальных покупателей сохранилось и за квартал даже немного возросло.



GameFi

Игровое пространство возглавляют BNB Chain, Ethereum и Polygon, доля рынка которых составляет почти 70% (по количеству игр).

Обзор рынка



Обзор криптовалютного рынка

Рыночная капитализация немного **выросла** в третьем квартале

Капитализация мирового рынка криптовалют



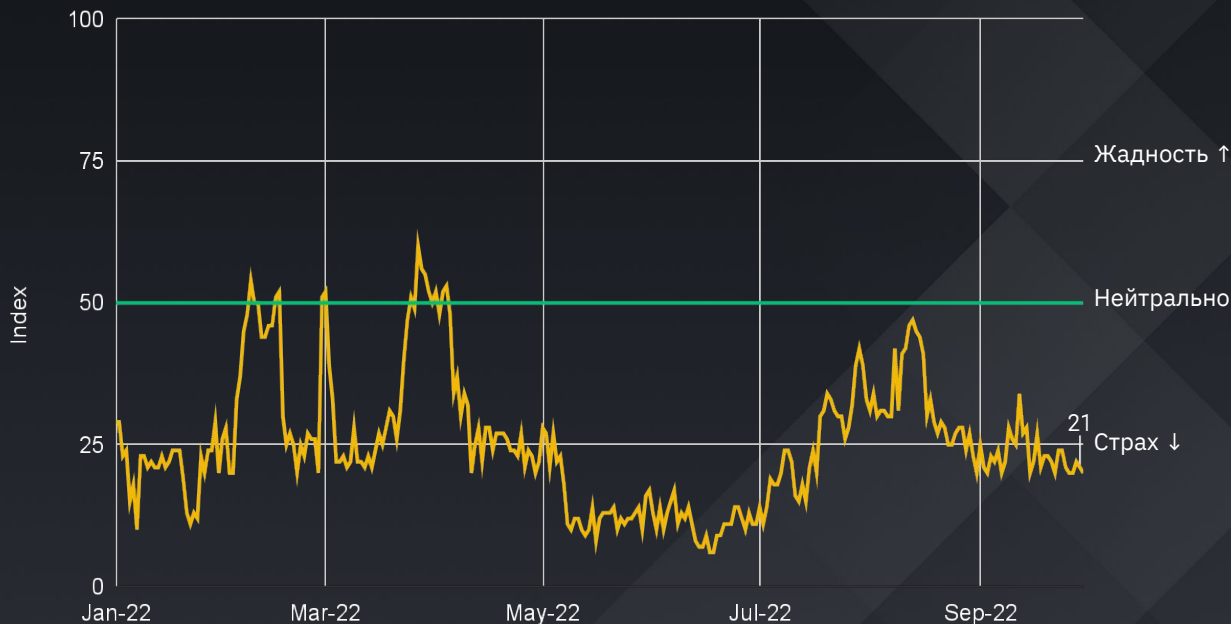
+8,4% за квартал

- После падения крипторынка во втором квартале капитализация в третьем квартале увеличилась на 8,4%.
- Но учитывая неопределенность макросреды и нерешительные настроения, рынок еще не готов восстановиться. В сентябре капитализация крипторынка снизилась на 5%.

Криптовалютный индекс страха и жадности

Индекс **повысился**, но все еще указывает на «сильный страх»

Индекс страха и жадности



+10 пунктов в третьем квартале

- На протяжении этого года рыночные настроения в целом демонстрировали «страх».
- Индекс страха и жадности указывает на небольшое улучшение настроений в третьем квартале (в конце сентября — 21, а в конце июня — 11).

Индекс криптовалютных единорогов

Количество монет с рыночной стоимостью >\$1 млрд **сократилось** в третьем квартале

Количество монет с рыночной стоимостью более \$1 млрд



-19,4% за квартал

- Количество монет с рыночной стоимостью более \$1 млрд в третьем квартале сократилось с 62 до 51.
- Годовой максимум был достигнут в начале года, когда рыночная стоимость 118 монет превысила \$1 млрд.

Рыночная капитализация крупнейших монет

Топ-3 монеты сохранили свои позиции с 2021 года

10 самых успешных монет (2017 год — настоящее время)

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



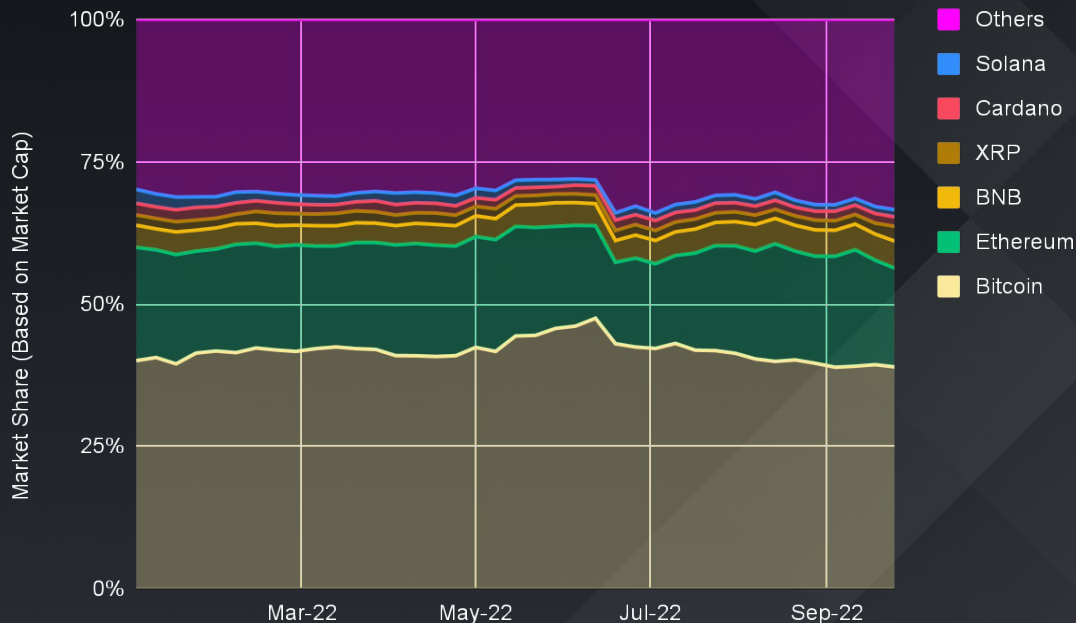
**-64% средней
производительности с
начала года**

- BTC, ETH и BNB — самые успешные монеты по рыночной капитализации с начала года, не учитывая стейблкоины.
- Из топ-10 монет у XRP, BNB и BTC были самые низкие просадки с начала года.

Доля рынка монет

Доминирование BTC **снизилось**, тогда как доли ETH, BNB, XRP **возросли**

Доля рынка монет



-3% доля BTC в третьем квартале

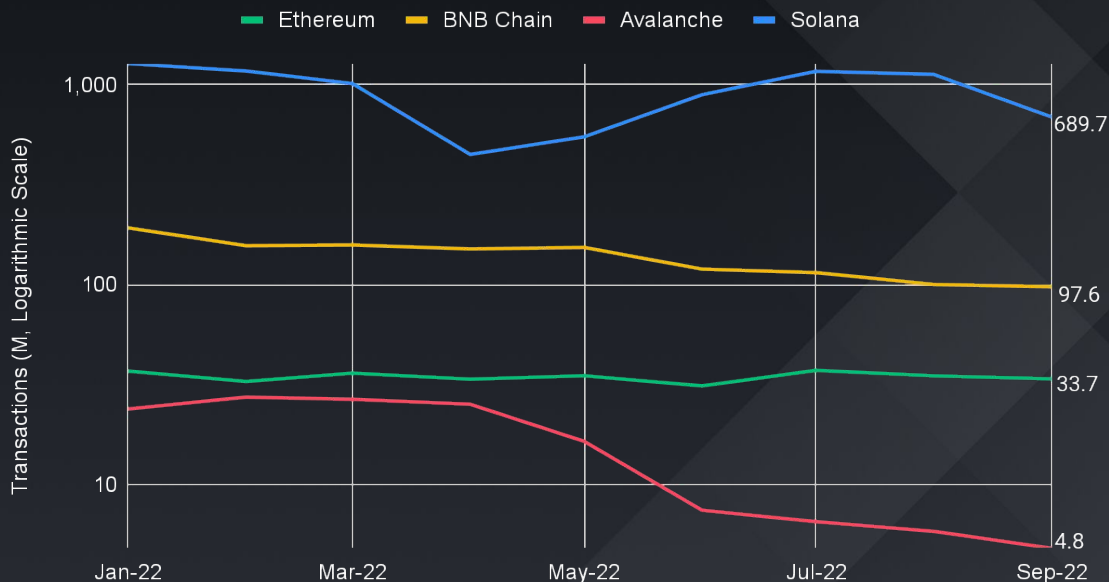
- Доминирование BTC в этом году снизилось после пика в июне (после краха Terra), а другие проекты первого уровня увеличили доли рынка.
- В третьем квартале примечателен рост ETH: его доля рынка увеличилась примерно на 3%. Вероятно, этому способствует интерес к ETH, вызванный слиянием Ethereum.

Первый уровень

Ежемесячные транзакции по чейнам

Solana продемонстрировала самый **сильный** рост за квартал

Количество транзакций (в месяц)



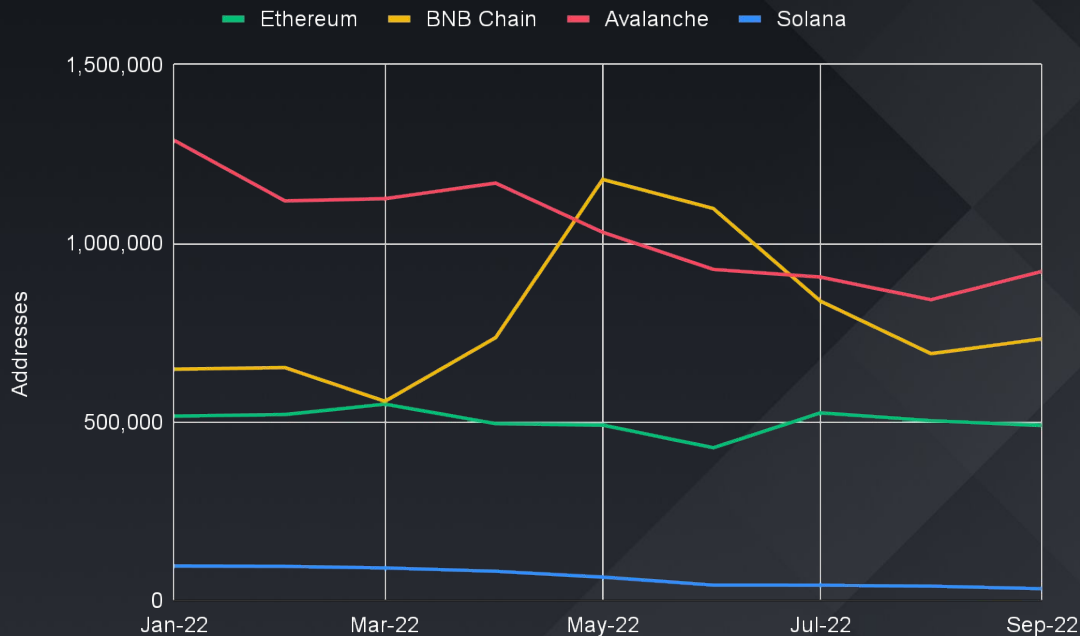
Изменение за квартал:
SOL (+58%); ETH (+6%);
BNB (-26%); AVAX (-65%)

- Наибольший процентный прирост наблюдался на Solana, где активность нормализовалась после значительного падения во втором квартале.
- Активность сделок в Avalanche продолжила снижаться и сократилась на 65% за квартал.

Среднее количество активных адресов в день на чейне

Количество ежедневных активных адреса в целом было **НИЗКИМ** в третьем квартале

Среднее количество активных адресов в день



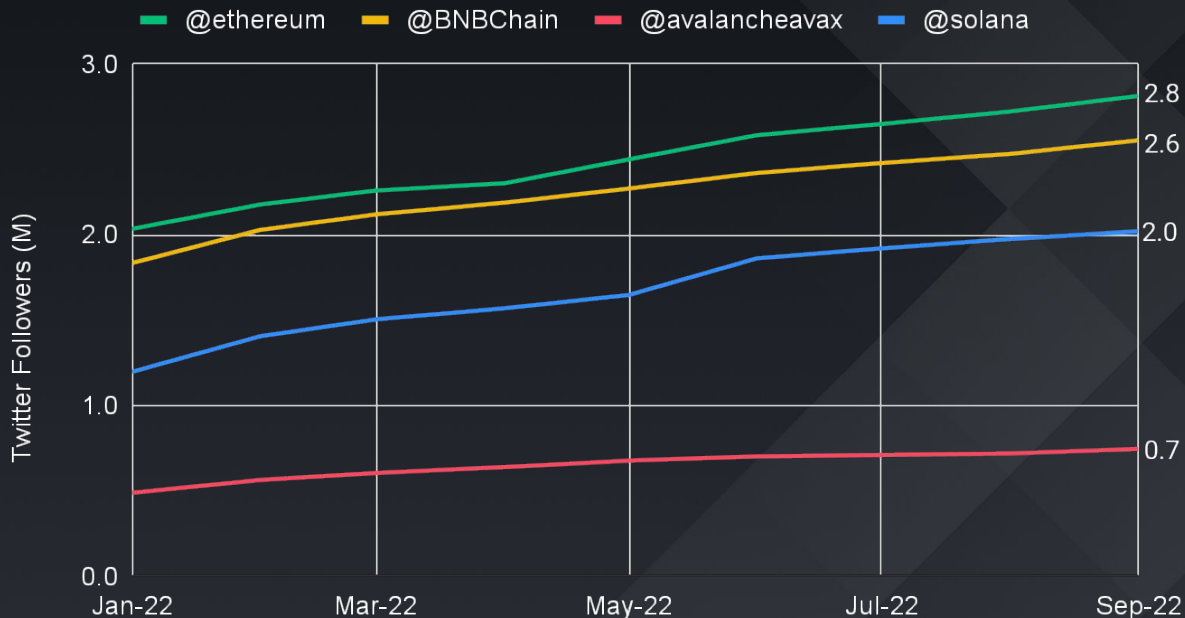
Ethereum изменил эту тенденцию

- Под конец третьего квартала Ethereum увеличил число ежедневных активных адресов примерно на 5% по сравнению со вторым кварталом. Вероятно, этому способствует слияние.
- В BNB Chain, Solana и Avalanche количество ежедневных активных адресов изменилось на -33%, -1%, -23% за квартал соответственно.

Подписчики Twitter

Число подписчиков **увеличилось** во всех аккаунтах

Совокупное количество подписчиков в официальном аккаунте блокчейна в Twitter



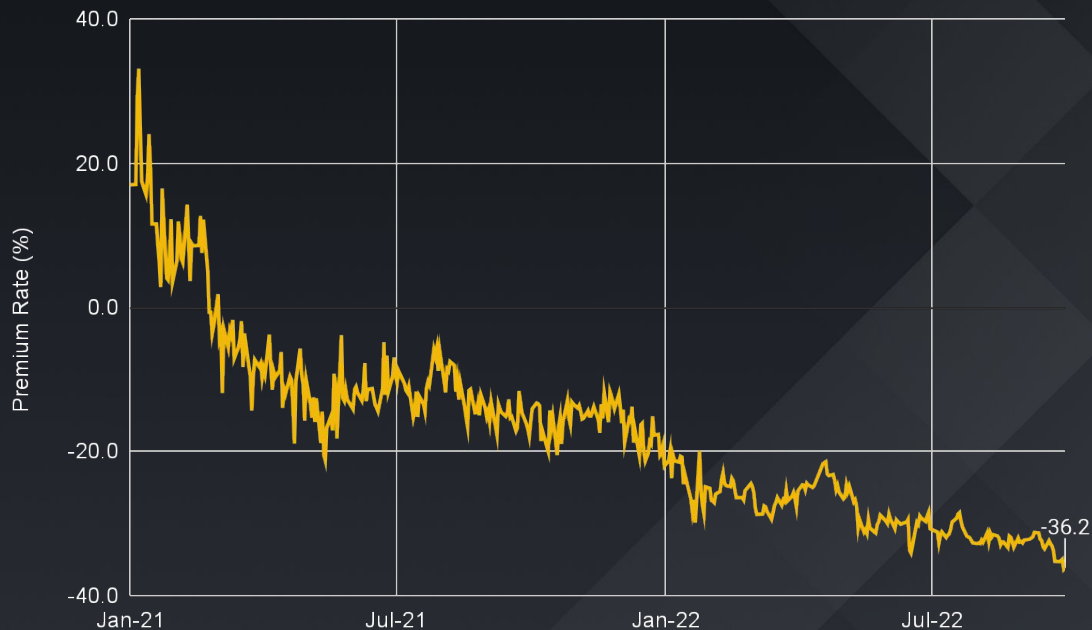
@ethereum лидирует

- У @ethereum самое большое количество подписчиков в Twitter (~2,8 млн), но у @solana самый значительный рост (+16% за квартал).
- Количество подписчиков в Twitter — это лишь косвенный показатель для оценки масштабов сообщества. Он учитывает только данные официального аккаунта блокчейна, но не DApp.

BTC: премия Grayscale Bitcoin Trust (GBTC)

Скидка GBTC продолжает **увеличиваться**

Премиальная ставка BTC в Grayscale (%)



Скидка 36,2% на ЧСА

- Акции GBTC торгуются с рекордно высокой скидкой 36,2% по отношению к чистой стоимости активов (ЧСА).
- Чтобы сократить скидку, Grayscale подала заявку на преобразование траста в биржевой фонд (ETF), но в июне этого года заявку отклонили.

ВТС: баланс на бирже и цена

Баланс и цены находились в пределах диапазона

Балансы на биржах и цена BTC



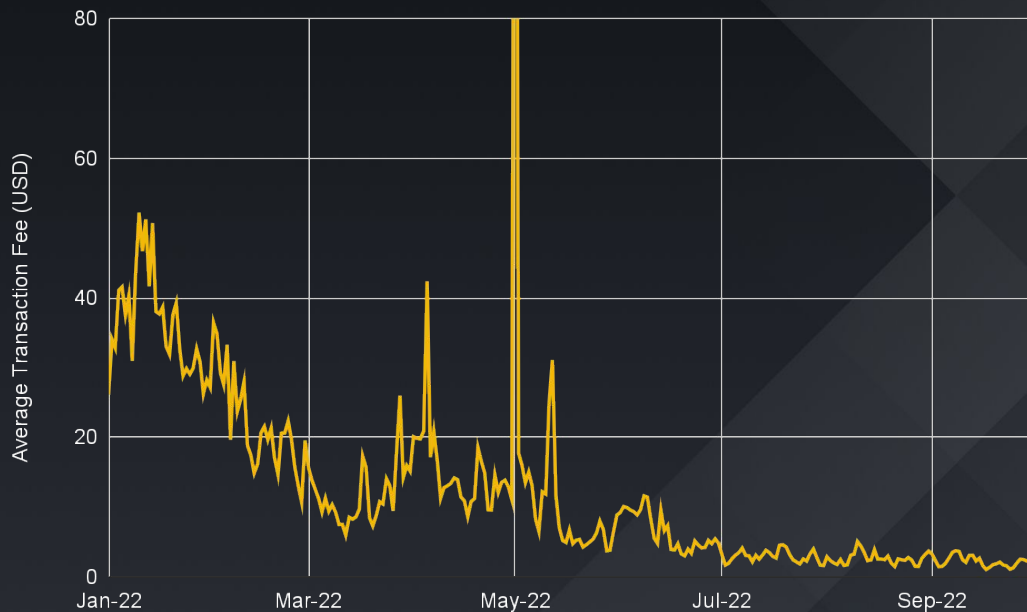
Третий квартал для ВТС был спокойным

- В конце третьего квартала баланс биткоинов на биржах оставался примерно на уровне второго квартала. В основном цена колебалась в диапазоне \$18 000 – \$22 000.
- При отсутствии катализаторов в последние месяцы биткоин не смог выйти за пределы своего торгового диапазона.

ETH: комиссии за транзакции в Ethereum

Средний размер комиссий снизился, так как активность в блокчейне **сократилась**

Комиссия за транзакции в Ethereum



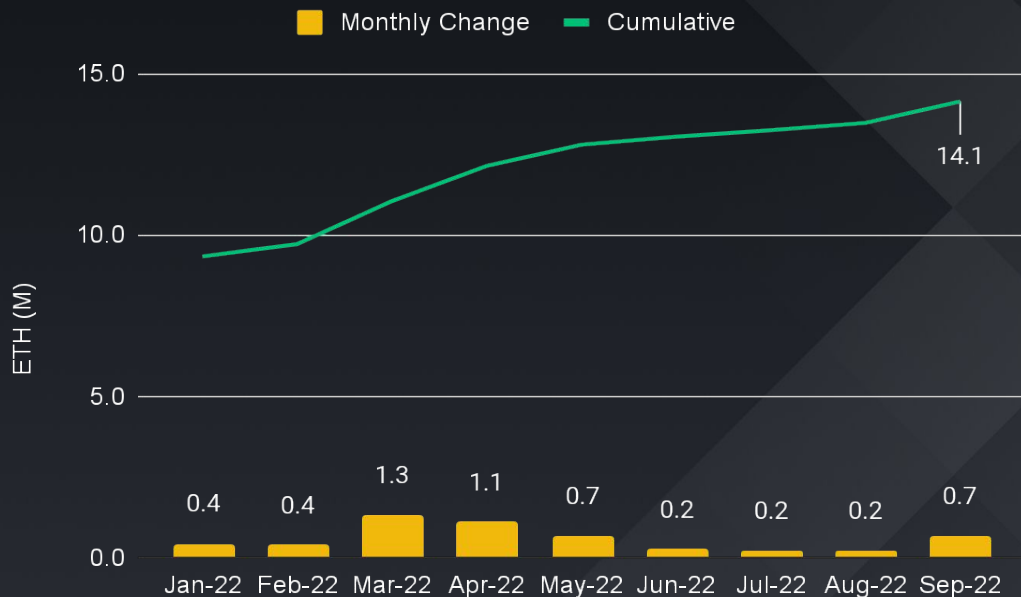
-79,1% за квартал

- Средняя комиссия за транзакцию равнялась \$2,61, тогда как во втором квартале — \$12,50. Падение составило 79,1%.
- Это указывает на снижение спроса в блокчейн-пространстве в результате падения активности на Ethereum. Средняя цена газа в третьем квартале составила ~21 гвей, во втором квартале — ~59 гвей.

ETH: статистика стейкинга

~11,7% всех ETH в обращении были в стейкинге

Количество ETH в стейкинге



14,1 млн ETH в стейкинге

- В сентябре 2022 года количество ETH в стейкинге выросло по сравнению с предыдущими месяцами (+0,7 млн), вероятно, из-за успеха слияния, что побуждает стейкеров выводить средства.
- Доходность стейкинга ETH сейчас составляет около 4+%.

BNB Chain: средняя комиссия за транзакцию

Средняя комиссия за транзакцию составила \$0,25

Комиссия за транзакцию в BNB Chain



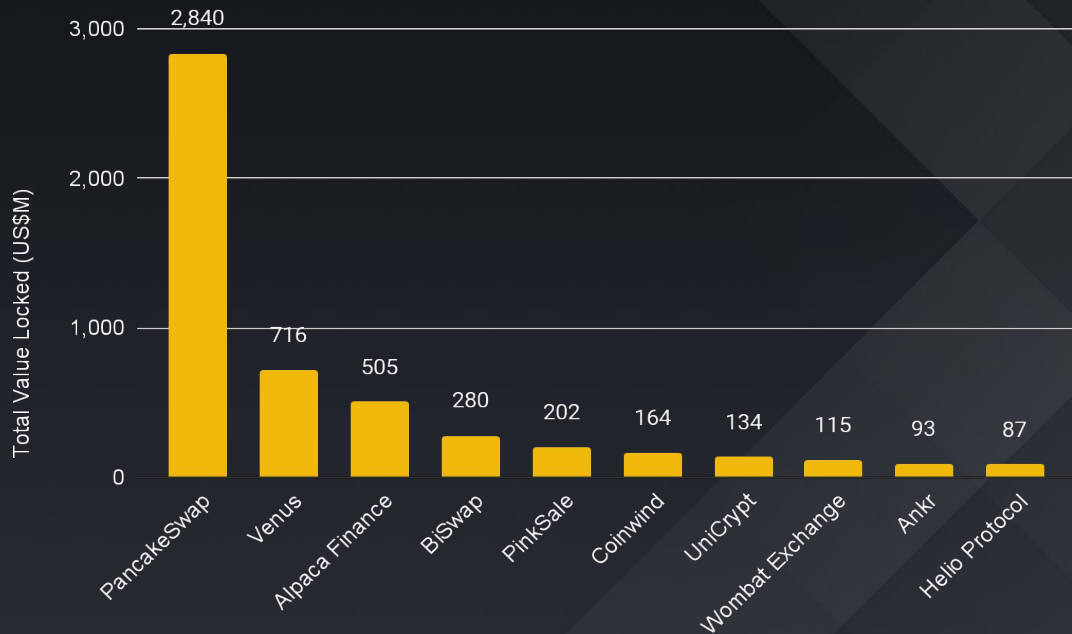
-16% средней цены комиссии в третьем квартале

- Средняя комиссия за транзакцию составила \$0,25, тогда как во втором квартале — \$0,30.
- Это соответствует снижению активности в сети в третьем квартале.

BNB Chain: ведущие DApps по TVL

DEX и кредитование лидируют

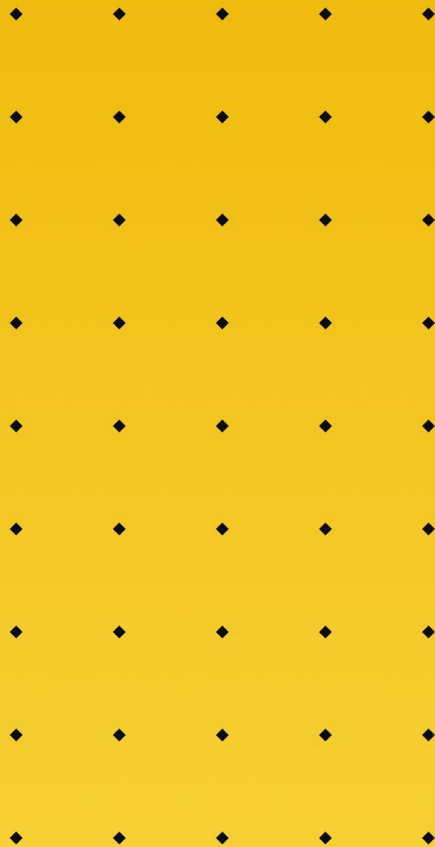
10 ведущих DApp на BNB Chain (по TVL)



4 ведущих DApp удерживают свои позиции

- 4 ведущих DApp второго квартала сохраняют свои позиции. PancakeSwap остается крупнейшим DApp на BNB Chain со значительным отрывом.
- В третьем квартале список дополнили PinkSale, Wombat Exchange, Ankr и Helio Protocol.

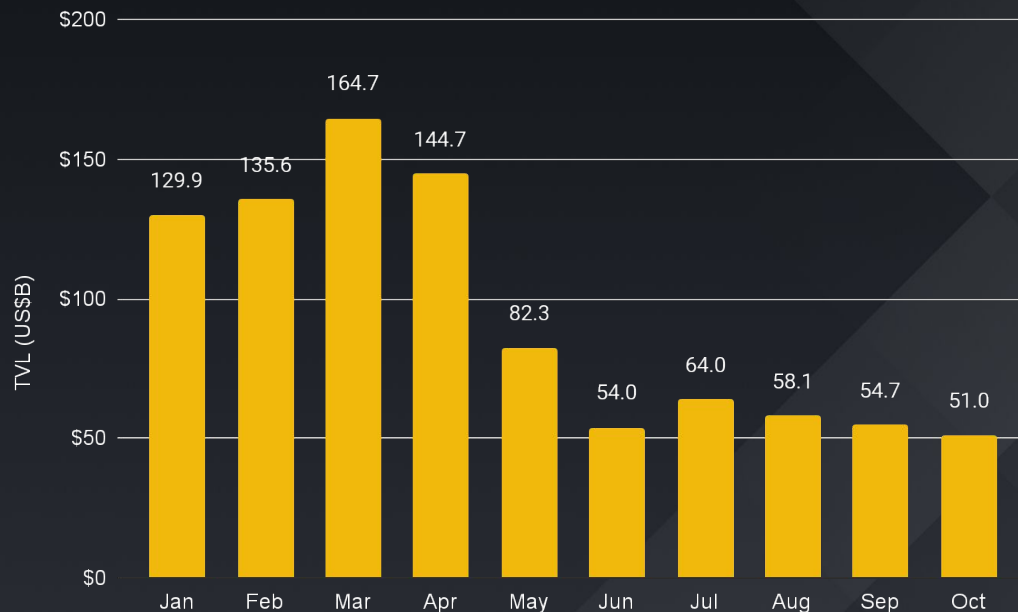
DeFi



TVL в DeFi

Показатели TVL в DeFi оставались в диапазоне между \$50 и \$60 млрд

TVL в Defi



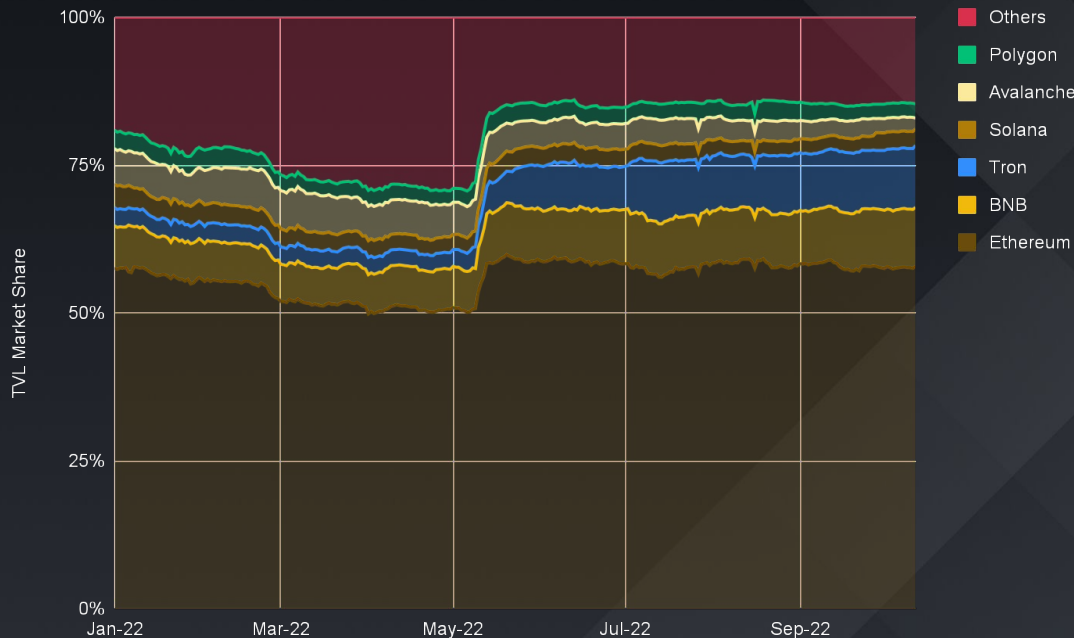
После значительного падения в мае TVL в DeFi еще не восстановилась

- В третьем квартале TVL в DeFi увеличилась на ~1%, в конце почти достигнув \$55 млрд.
- Неопределенность регулирования и частота атак продолжают снижать рыночные настроения.

Доля рынка первого уровня по TVL

Доли BNB Chain и Tron **увеличились**, а доля Avalanche **сократилась**

Доля рынка по TVL в DeFi по чейнам



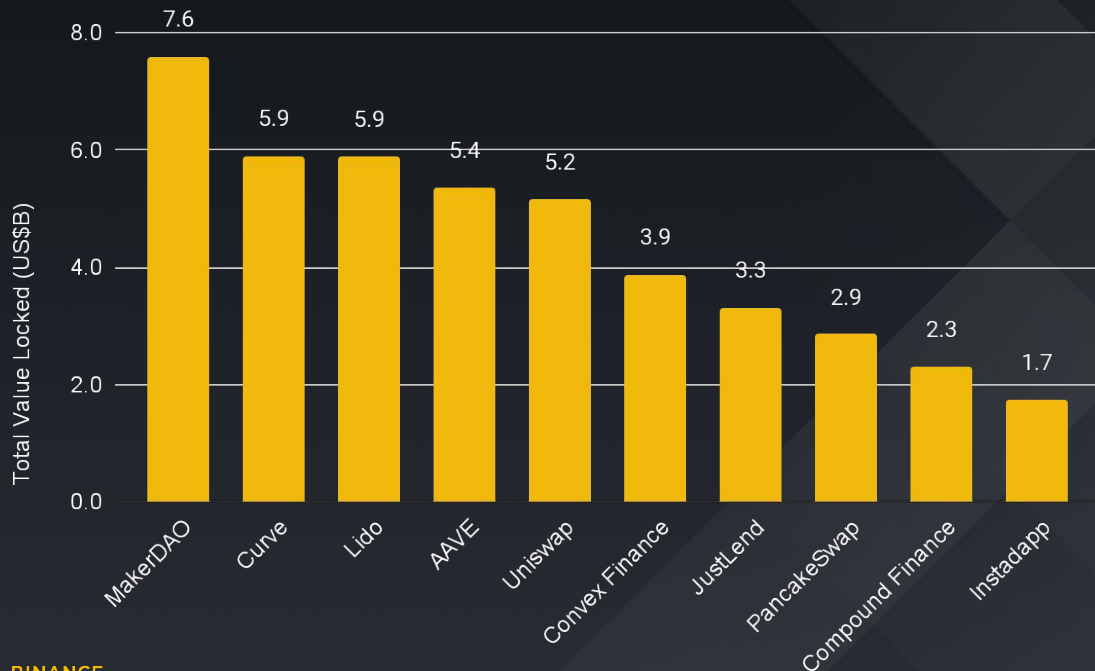
К концу третьего квартала доля Ethereum составила ~58%, тогда как BNB Chain и Tron остаются на равных с долей около ~10%

- Следует отметить значительные различия в количестве протоколов: у Ethereum и BNB Chain их более 450, а у Tron — всего 10.

Лучшие DeFi DApp по TVL

MakerDAO остается лидером, а Lido сохраняет свое место после слияния

10 ведущих DeFi DApp



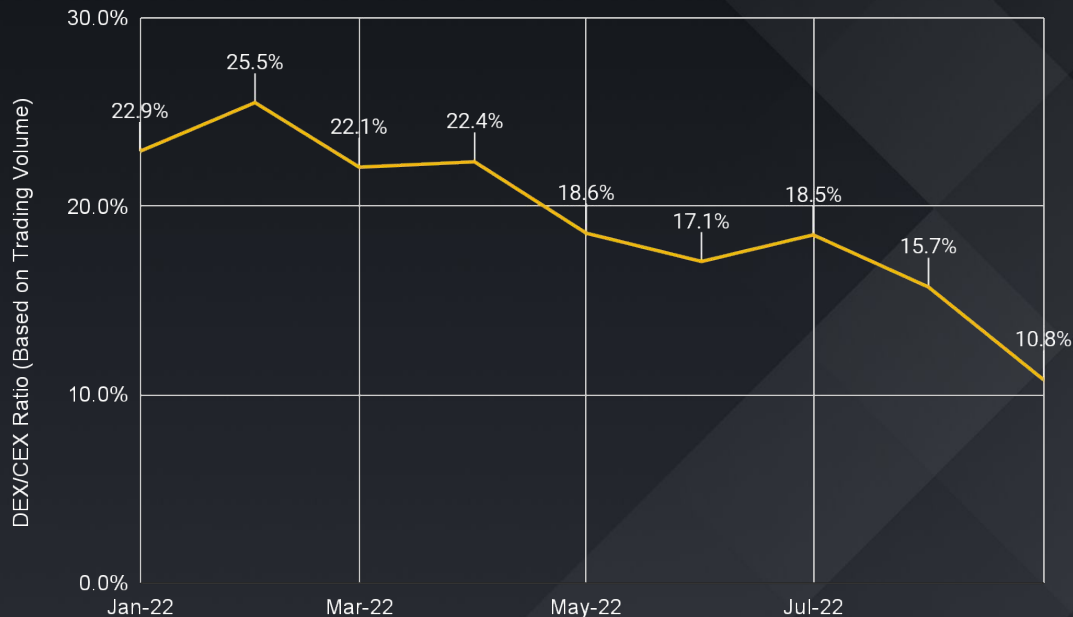
Немного изменений в десятке ведущих DeFi DApp за квартал

- Большинство DApp потеряли TVL в течение квартала, а Lido и Curve оказались в числе лидеров по приросту.
- MakerDAO на базе Ethereum сохраняет первое место. Другие DeFi DApp в пятерке лидеров работают на нескольких чейнах.

Объем торгов на DEX/CEX

Соотношение **СНИЗИЛОСЬ** в третьем квартале

Соотношение DEX к CEX (%)



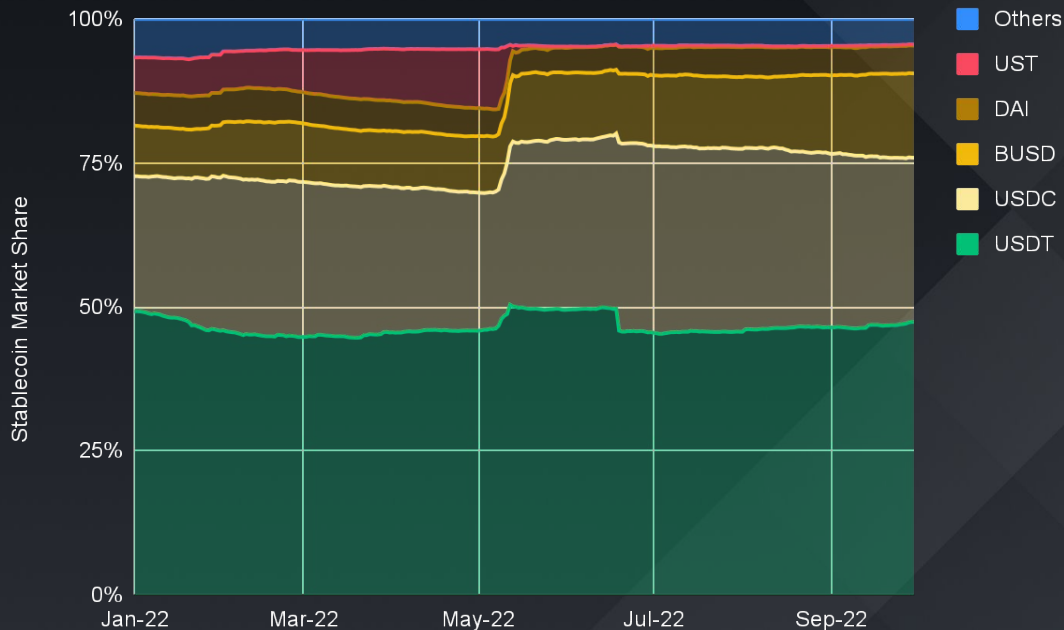
Соотношение объема торгов на DEX/CEX упало на ~37%

- Это во многом совпало с сокращением объемов в пространстве DeFi.
- Неопределенность регулирования продолжает негативно влиять на рынок, за счет чего CEX, соответствующие требованиям, смогли увеличить свою долю.

Доля рынка стейблкоинов

BUSD и USDT продолжают обгонять USDC

Доля рынка стейблкоинов



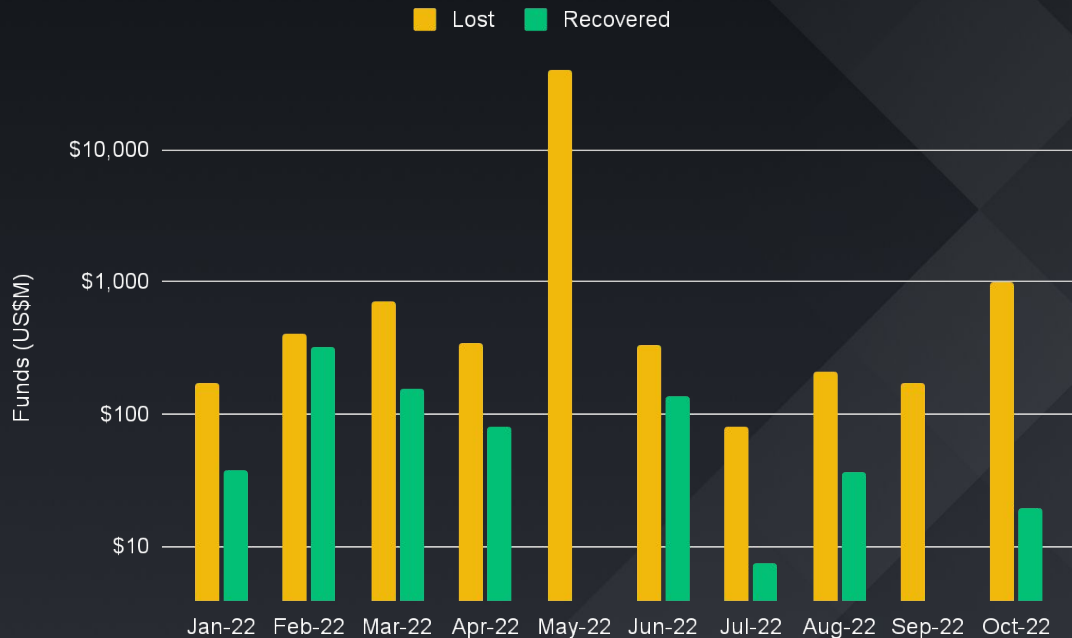
Ограниченные изменения в долях рынка, BUSD и USDT опередили USDC

- Недавно компания Tether объявила о полном исключении коммерческих бумаг из своих резервов в пользу казначейских векселей США.

Общая сумма потерянных/возвращенных средств

Атаки в пространстве DeFi — частое явление

Потерянные и возвращенные средства



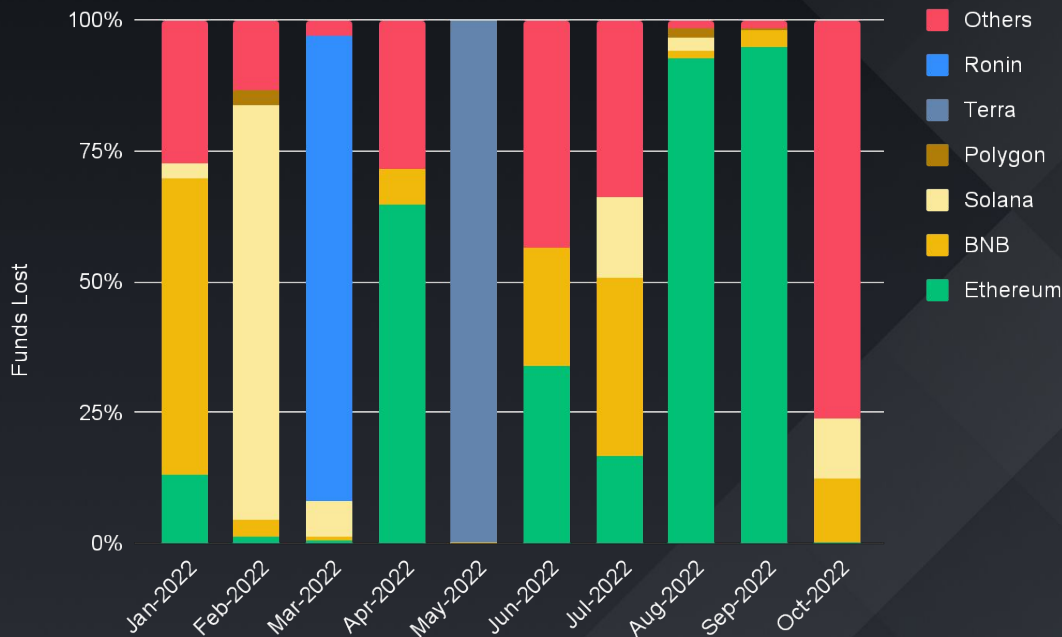
В результате взломов и атак мошенников DeFi потеряли ~\$155 млн

- В среднем было возвращено менее 10% средств.
- В 2022 году в среднем было утеряно ~\$380 млн в месяц (за исключением мая).

Потерянные средства в блокчейнах

Статистики атак и использования чейнов коррелируют

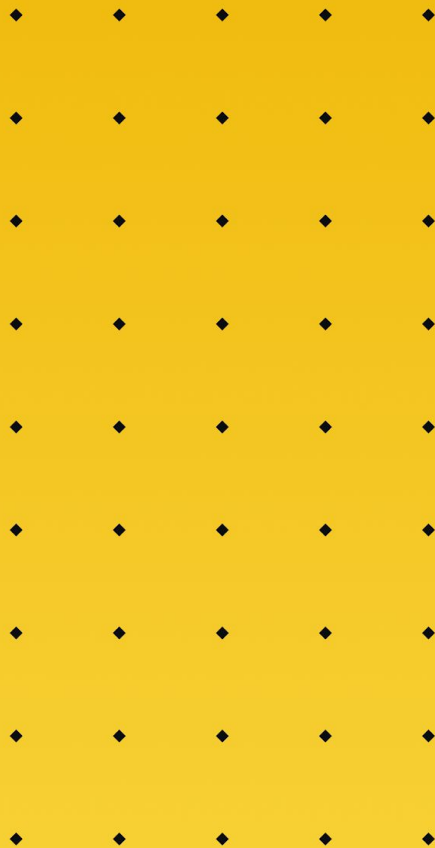
Количество потерянных средств в блокчейнах



Сети с большой TVL стали мишенью для мошенников

- В начале года были совершены взломы Solana (Wormhole), Ronin и Terra.
- Особенно уязвимыми оказались мосты. На сегодняшний день в 2022 году украли более \$1,4 млрд.

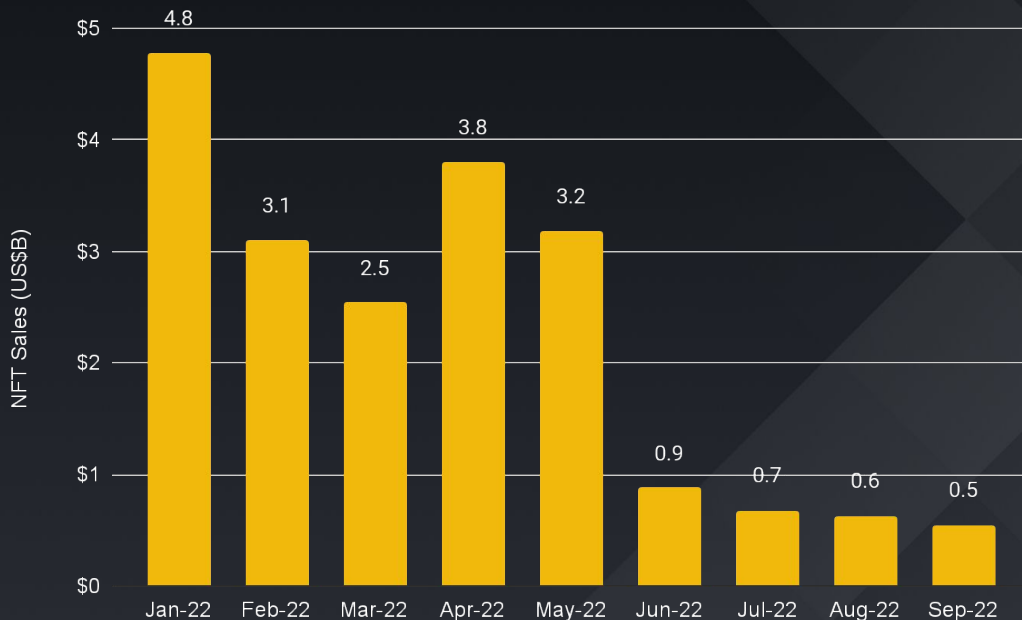
NFT



Общие продажи NFT

На фоне падения цен на криптовалюты продажи NFT сократились

Продажи NFT по месяцам



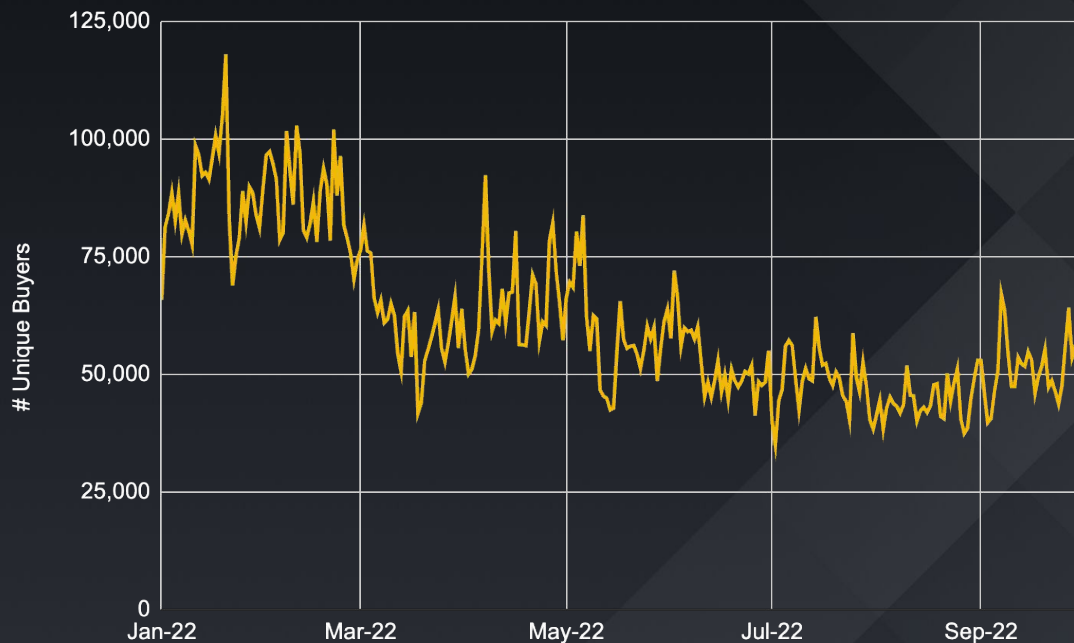
-73% продаж NFT за квартал

- За квартал снизились как первичные, так и вторичные продажи.
- После падения в июне объемы торгов NFT в третьем квартале были низкими по сравнению с первым и вторым кварталом.

Количество уникальных покупателей

Несмотря на неспокойный рынок, покупатели не сдаются

Количество уникальных покупателей



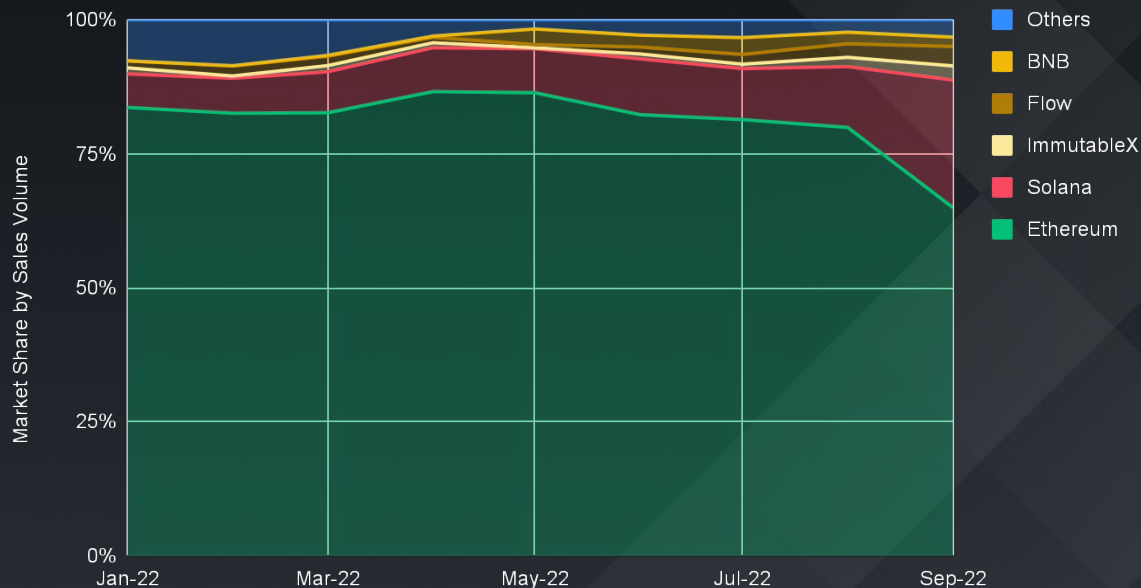
Несмотря на сложные условия, число покупателей не падает

- Число уникальных покупателей сократилось вдвое с максимума в начале года.
- С конца второго квартала число уникальных покупателей немного выросло.

Объемы продаж NFT по блокчейнам

Ethereum лидирует, а Solana улучшила показатели

Продажи NFT по блокчейнам



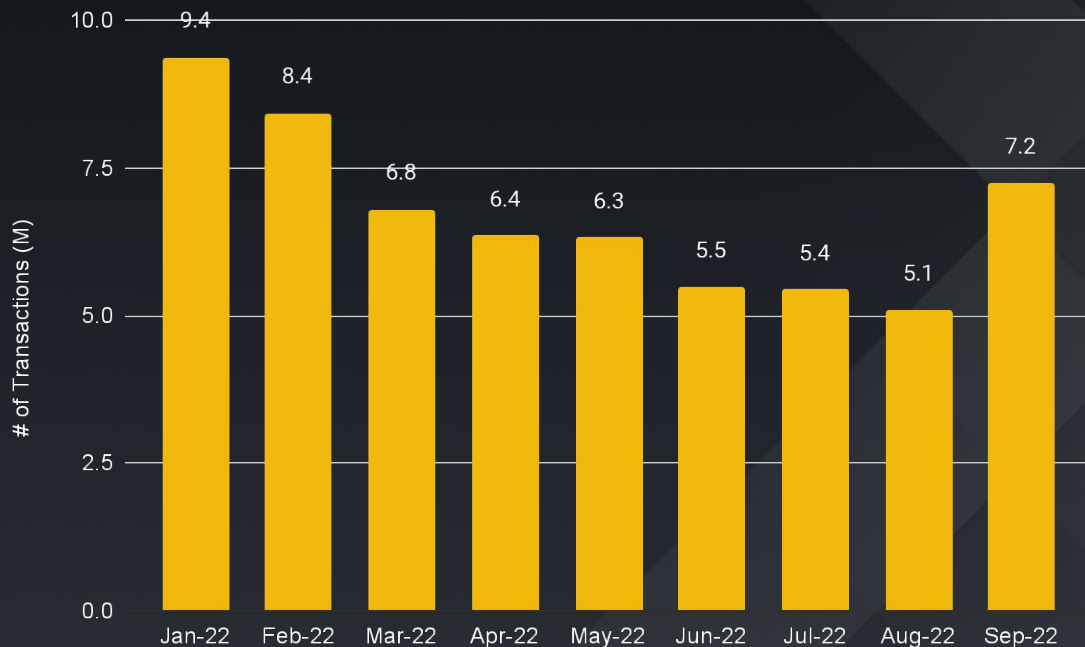
Solana увеличила долю рынка на 13%

- К концу третьего квартала Ethereum остается самым успешным блокчейном с точки зрения продаж NFT с долей рынка в 65%. Однако это на 16% меньше, чем в конце второго квартала.
- Продажи NFT в Solana продолжают увеличиваться.

Общее число транзакций с NFT

Растущие объемы продаж выглядят многообещающе

Количество транзакций с NFT по месяцам



На протяжении третьего квартала количество транзакций превосходило показатели 2021 года

- Несмотря на замедление темпов в июле и августе, объем сделок в сентябре снова увеличился

Индекс цен NFT-500

Тяжелый квартал не только для криптовалют, но и для NFT

Индекс цен NFT-500



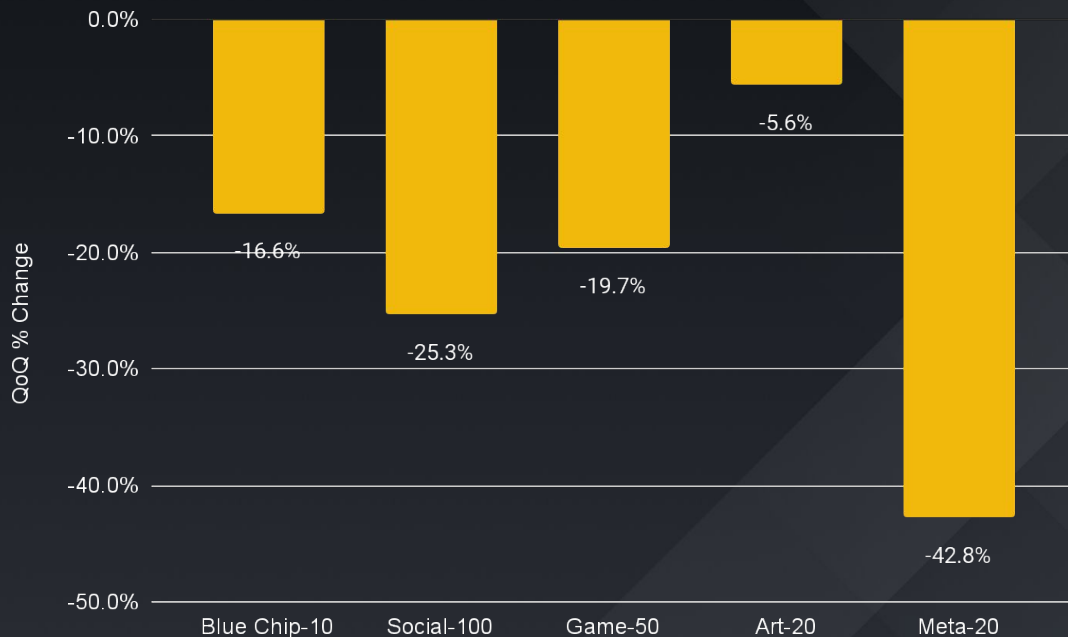
**Индекс NFT-500
сократился на 27,9%**

- Согласно индексу NFT-500, цены на NFT близки к историческим минимумам как в ETH, так и в USD.
- Падение цен соответствует общему снижению активности в этом секторе.

Динамика цен по секторам

Падение во всех отраслях, но в некоторых заметнее

Динамика индекса NFT за квартал (третий квартал)



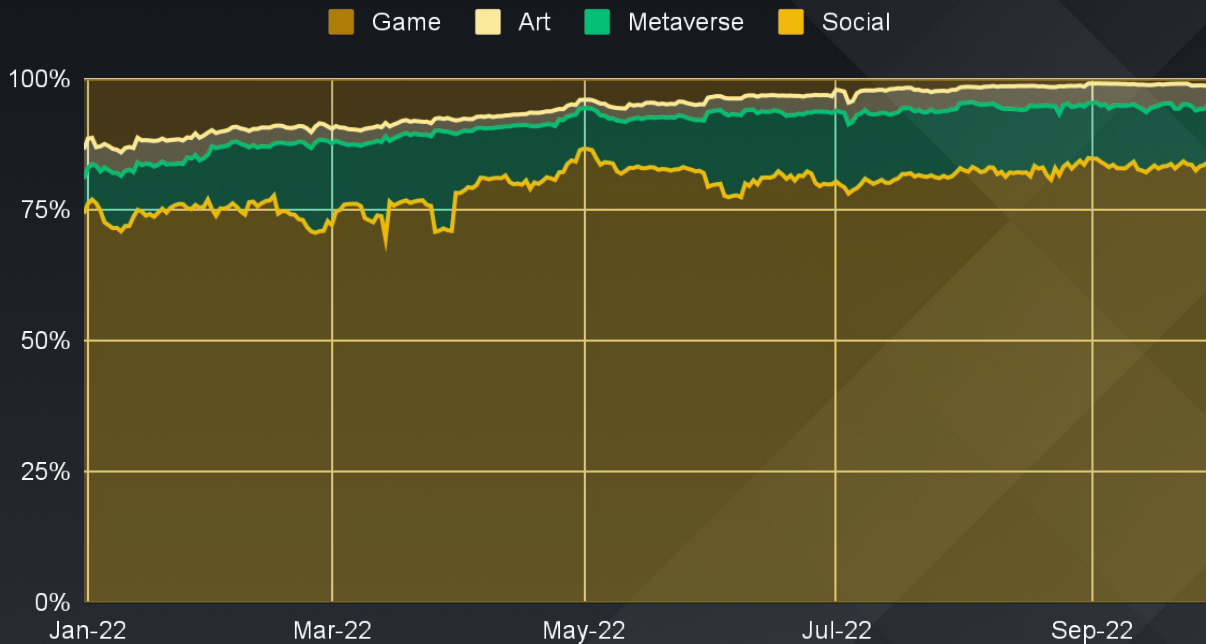
Популярность метавселенной пошла на спад?

- Для всех категорий NFT квартал был неблагоприятным. Наихудшие результаты продемонстрировали NFT из социальной сферы и метавселенной.

Доля рынка NFT по категориям

На рынке NFT доминируют социальные NFT

Разделение рынка NFT (по рыночной капитализации)



Сохранят ли социальные NFT позицию лидера?

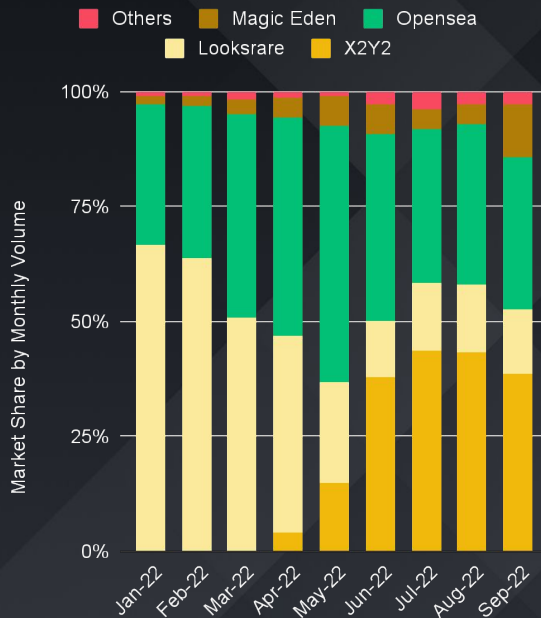
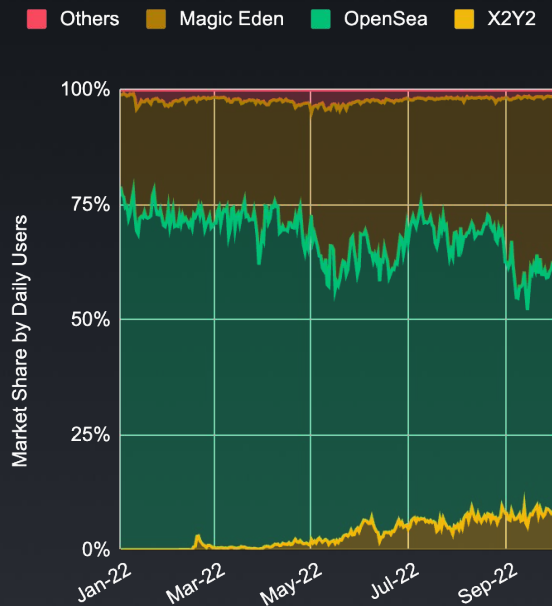
- Социальные NFT позволяют пользователям общаться и взаимодействовать. Они используются для аватаров (например, Cryptopunks), членства (например, доказательство посещения) и полезных функций (например, Ethereum Name Service).
- Игровые NFT в прошлом? Продолжающийся спад заставляет задуматься о будущем индустрии.

Доля рынка NFT-маркетплейсов

Медленная, но неуклонная смена лидеров на рынке

По пользователям

По объему



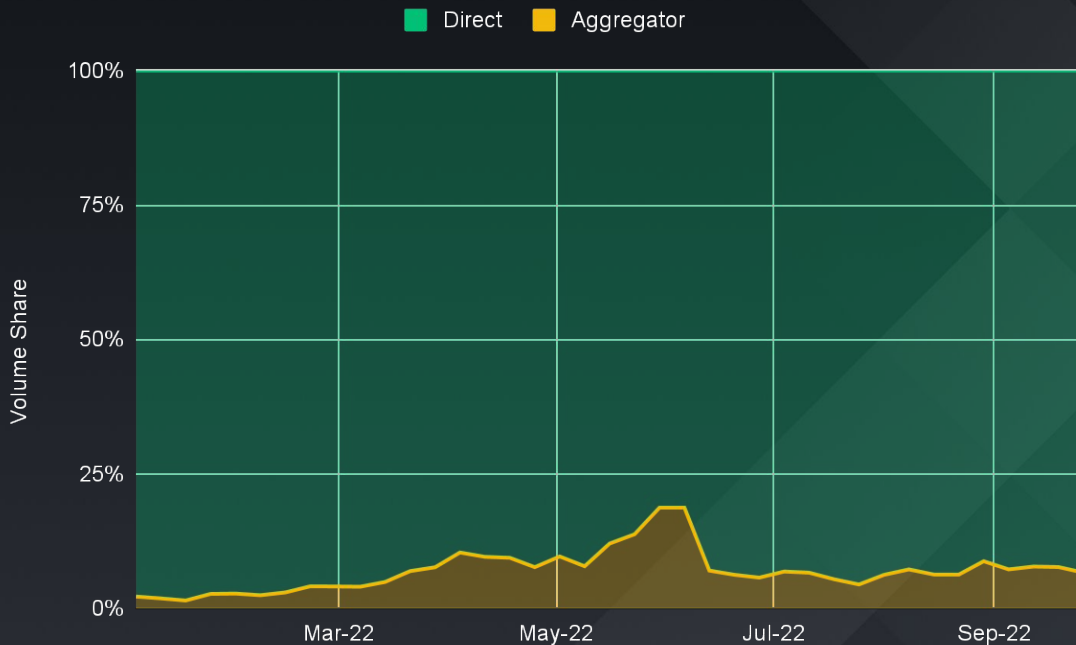
OpenSea по-прежнему является ведущей биржей, но надолго ли?

- В течение года конкуренты увеличили свои доли, в результате чего рынок из монополии превратился в олигополию.
- Magic Eden находится на втором месте, так как NFT Solana набирают обороты.

Агрегаторы NFT и прямые маркетплейсы

Уже в прошлом?

Агрегаторы NFT и прямая доля объема



Тема агрегаторов была популярной в первой половине года, но не получила значительного распространения

- NFT-маркетплейсы были сосредоточены на внедрении новых функций и инноваций, чтобы не уступать агрегаторам. Доля агрегаторов практически не росла.

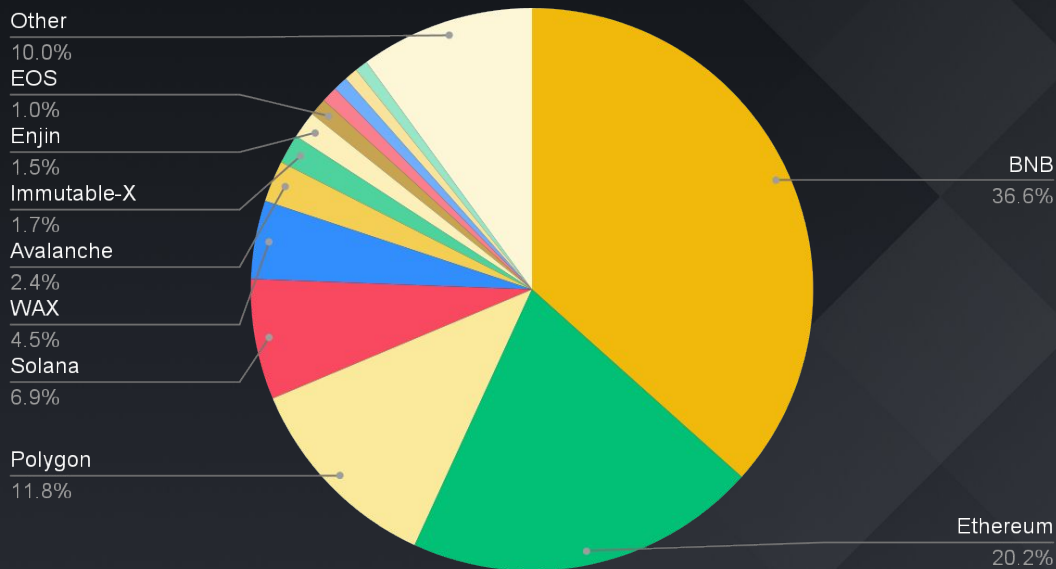
GameFi



Игры по чейнам

BNB Chain лидирует с наибольшим числом игр

Игры Web3 по чейнам



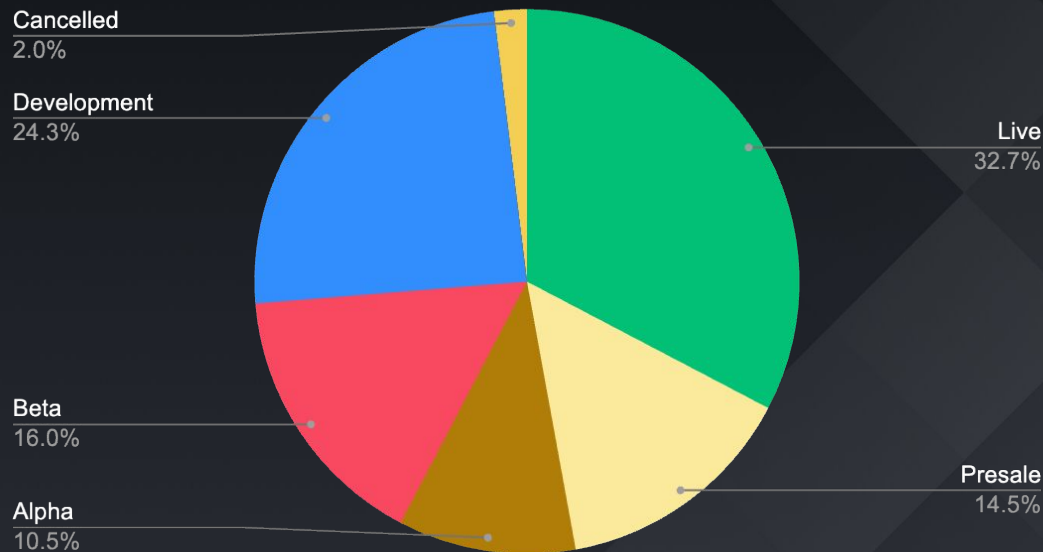
**В игровой сфере
выделяются три
крупнейших игрока**

- Почти 70% всех игр основаны на платформах BNB Chain, Ethereum и Polygon.
- Больше всего игр создано на BNB Chain.

Игры по статусу

GameFi еще находится на раннем этапе развития

Игры Web3 по статусу



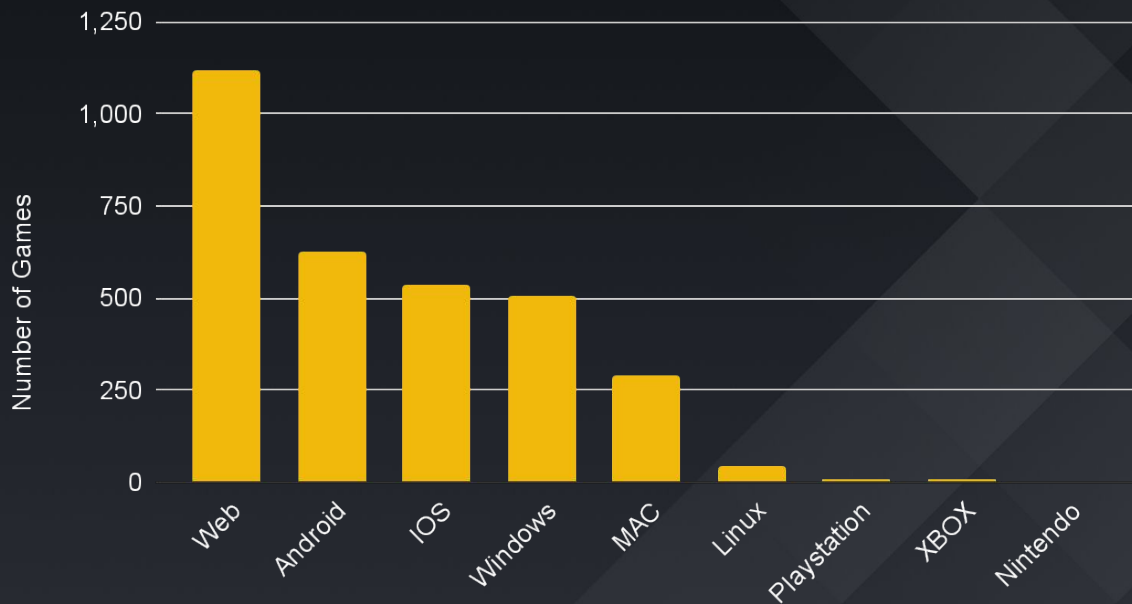
Сейчас на рынке доступно только ~30% игр, а большая часть проектов все еще в разработке

- Лишь небольшой процент проектов был отменен. Множество игр сейчас на стадии разработки, бета- или альфа-версий.

Игры по устройствам

Онлайн или мобильные — выбирайте сами

Игры Web3 по устройствам



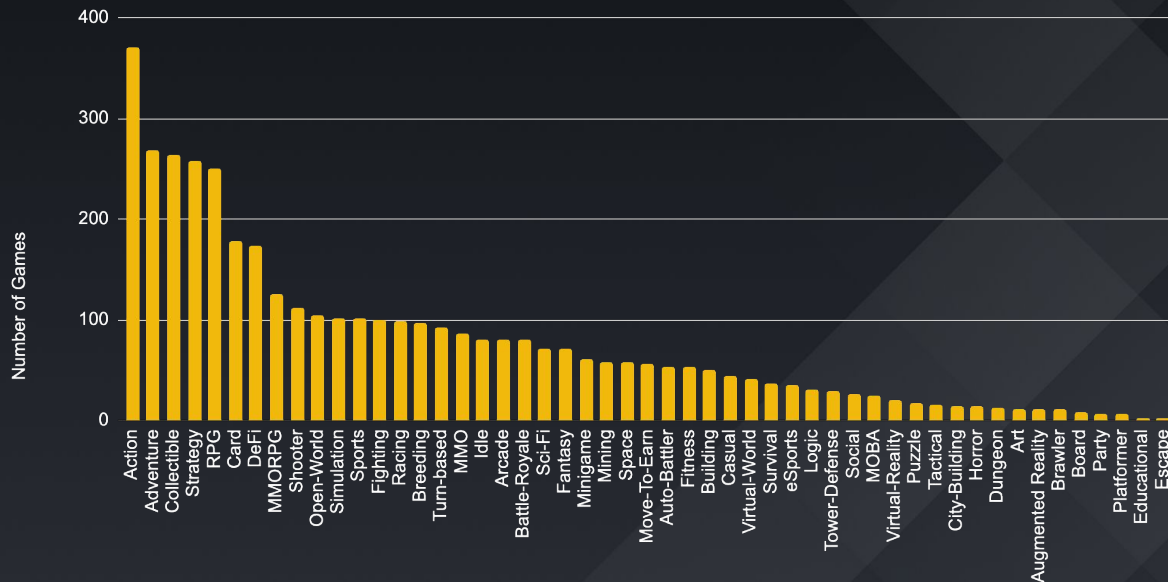
**На данный момент
браузерные и
мобильные игры идут
нога в ногу**

- Мобильные игры (Android + iOS) лидируют с небольшим отрывом. Это не удивительно, 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



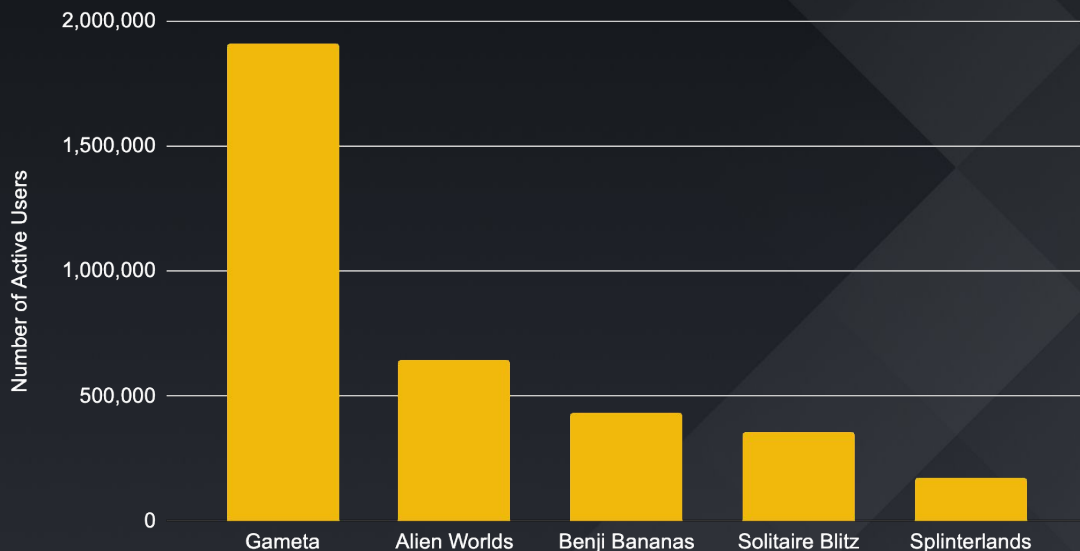
Лидируют игры в жанре экшен

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

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

Наиболее популярны игры формата play-to-earn

Игры по числу активных пользователей (сентябрь 2022 года)



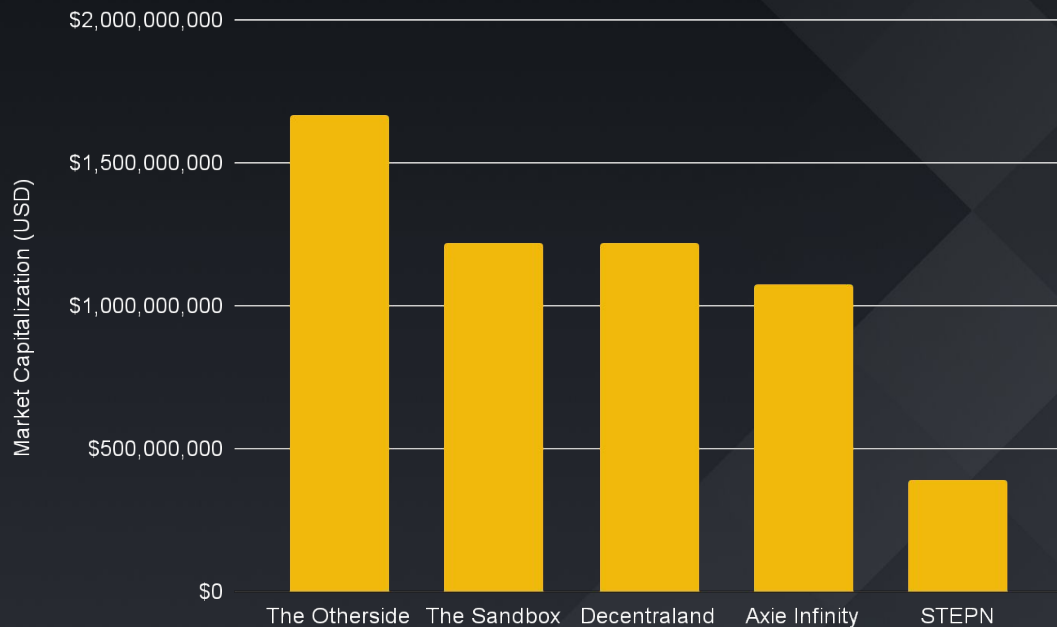
В сентябре лидировала Gameta

- Активность и развитие сообщества — главный фокус внимания в пространстве GameFi.
- Игры play-to-earn по-прежнему очень популярны, несмотря на свою противоречивую репутацию.

Топ-5 игр по рыночной капитализации за последние 30 дней

Метавселенная — просто тренд или перспективная концепция?

Игры по рыночной капитализации (сентябрь 2022 года)



Проекты метавселенной выделяются

- Названия трех самых популярных проектов в сфере метавселенной знает большинство пользователей.
- Игры формата X-to-Earn, такие как Axie Infinity и STEP N, стараются не отставать.

O Binance Research

Binance Research — это исследовательское подразделение крупнейшей в мире криптовалютной биржи Binance. 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

В настоящее время Цзысюань (JX) занимается макроисследованиями в компании Binance. 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

В настоящее время Шивам занимается макроисследованиями в компании Binance. Прежде он работал специалистом по инвестициям/аналитиком в Bank of America в отделе рынков долгового капитала со специализацией на европейских финансовых институтах.

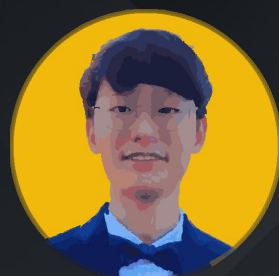
Шивам получил степень бакалавра экономики в Лондонской школе экономики и политических наук (LSE) и занимается криптовалютами с 2017 года.



Штефан Пиех

В настоящее время Штефан занимается макроисследованиями в компании Binance. До прихода в Binance он занимался управлением портфелем акций в Cape Capital, швейцарском семейном офисе, а также работал аналитиком акций в хедж-фонде BlackRock в Европе и Великобритании. У Штефана есть опыт работы в сфере прямых инвестиций и венчурного капитала.

Штефан начал свою карьеру в качестве правительственного чиновника в районном управлении Мюнстера. Он занимается криптовалютами с 2019 года.



Кевин Сон

Сейчас Кевин работает в Binance стажером в сфере макроисследований.

Помимо этого, он обучается на математической специальности в Принстонском университете.

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 специалистов или представителей 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.