

第四季度加密货币现状报告 市场脉搏

2023年1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，币安研究院汇总了一系列的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

加密货币市值在第四季度环比下降15.9%，但在2023年初呈回暖迹象。



Layer 1

区块链活动第四季度总体呈下降趋势。与以太坊、BNB Chain和Avalanche相比，Solana的季度下滑幅度最大。



DeFi

第四季度的DeFi总锁定价值持续下滑，季度环比下跌27%，季度末达391亿美元。



NFT

第四季度，NFT季度环比下降10%。但从全年来看，由于2022年上半年销量强劲，2022年的NFT销售额比2021年增长了10%以上。



GameFi

BNB Chain、以太坊和Polygon三强引领游戏板块，占据超80%的市场份额（按游戏数量计算）。

市场概述



加密货币市场概述

市值在第四季度略有下跌

全球加密货币市值



季度环比下跌15.9%

- 自第三季度之后，加密货币市值在第四季度下跌了15.9%。
- 截至2023年1月撰稿时，加密货币市值略微回升。这是暂时现象还是代表持续好转的势头，仍需拭目以待。

加密货币恐惧和贪婪指数

指数略微上升，但仍呈现“恐惧”情绪

恐惧和贪婪指数



第四季度上升6个点

- 今年一整年，投资者的情绪普遍处于“恐惧”区间。
- 恐惧和贪婪指数表明，市场情绪在第四季度稍有起色（12月底为26，而9月底为20）。

加密货币独角兽指数

市值超过10亿美元的币种数量在第四季度有所下降

市值超过10亿美元的币种数量



季度环比下降27.4%

- 第四季度，市值超过10亿美元的币种数量从51种减少到37种。
- FTX崩盘引发市场连锁反应，11月份遭遇狂跌，跌幅达24%。

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
+4 呀拉辛

前十大币种的市场表现(2017-2023年年初至今)

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | YTD |
|--------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|--------------------|
| BTC | Bitcoin 1317.08% | Bitcoin -72.39% | Bitcoin 92.48% | Bitcoin 308.91% | Bitcoin 59.70% | Bitcoin -64.42% | Bitcoin 19.70% |
| XRP | XRP 34096.50% | XRP -84.11% | Ethereum -2.99% | Ethereum 478.27% | Ethereum 397.84% | Ethereum -68.17% | Ethereum 21.28% |
| Ethereum | Ethereum 8762.26% | Ethereum -81.94% | XRP -45.46% | XRP 24.75% | BNB 1258.62% | BNB -54.25% | BNB 20.48% |
| Bitcoin Cash | Bitcoin Cash 451.97% | Bitcoin Cash -93.21% | Bitcoin Cash 26.19% | Litecoin 217.78% | Solana 10682.40% | XRP -59.68% | XRP 13.78% |
| Cardano | Cardano 3400% | EOS -66.60% | Litecoin 37.44% | Polkadot 188.93% | Cardano 620.39% | Dogecoin -56.45% | Cardano 38.67% |
| Litecoin | Litecoin 5019.14% | Stellar -73.92% | EOS 1.34% | Bitcoin Cash 73.63% | XRP 251.18% | Cardano -81.21% | Dogecoin 18.03% |
| IOTA | IOTA 867.48% | Litecoin -86.39% | BNB 130.73% | Cardano 452.21% | Terra Classic 13310.47% | Polygon -68.92% | Polygon 22.87% |
| NEM | NEM 29070.31% | Bitcoin SV 5.84% | Bitcoin SV 9.60% | BNB 180.23% | Avalanche 3408.97% | Polkadot -84.90% | Solana 85.17% |
| Dash | Dash 9377.84% | Tron -57.00% | Tezos 194.10% | Chainlink 542.13% | Polkadot 197.82% | Tron -29.53% | Polkadot 23.80% |
| Stellar | Stellar 17666.95% | Cardano -94.15% | Stellar -60.09% | Bitcoin SV 72.34% | Dogecoin 3389.64% | Litecoin -54.24% | Litecoin 23.51% |



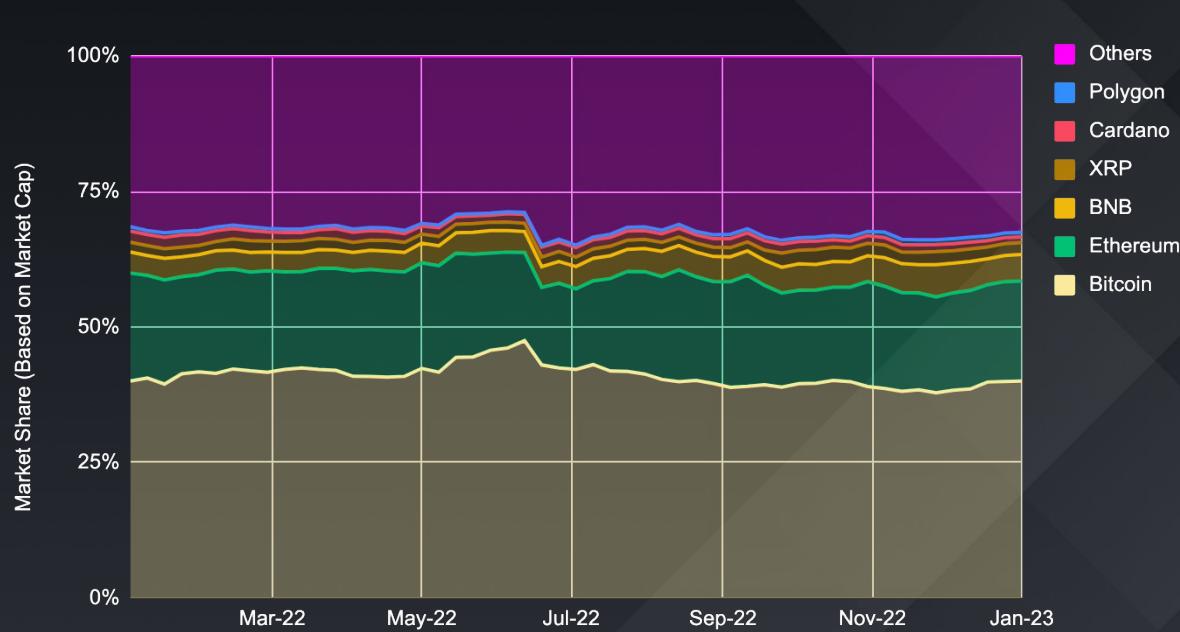
2022年平均表现下降
62.2%

- 2022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）。
- 2022年排名前十的币种当中，波场币(TRX)、莱特币(LTC)和币安币的跌幅最甚。

各币种市场份额

比特币与以太币有所增长，其余币种大多处于低迷状态

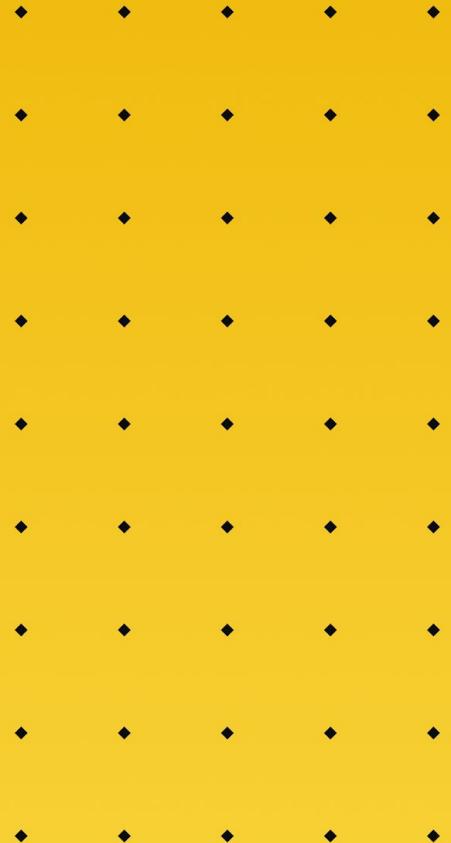
各币种市场份额



比特币与以太币在第四季度
份额增长1%

- 在第三季度下跌后，比特币重获微弱优势
- 币安币、瑞波币(XRP)、艾达币(ADA)以及MATIC相对稳定，而其他币种的市场份额略有下降，降幅为1%。

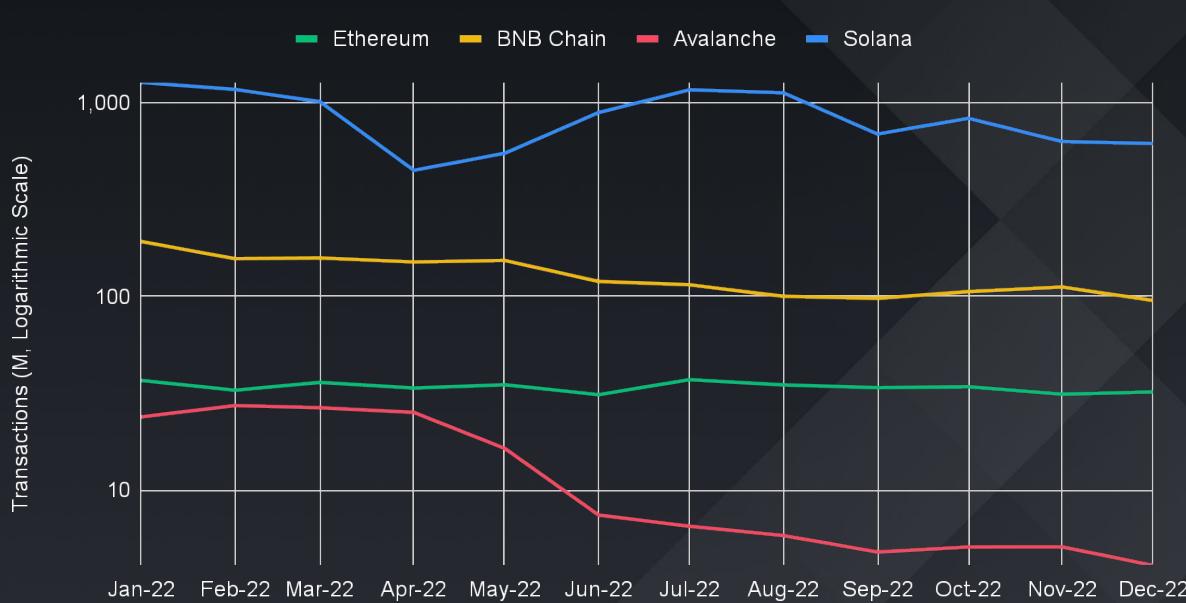
Layer 1



按链划分的月度交易量

第四季度各币种全线下跌, Solana跌幅最大

交易数量(每月)



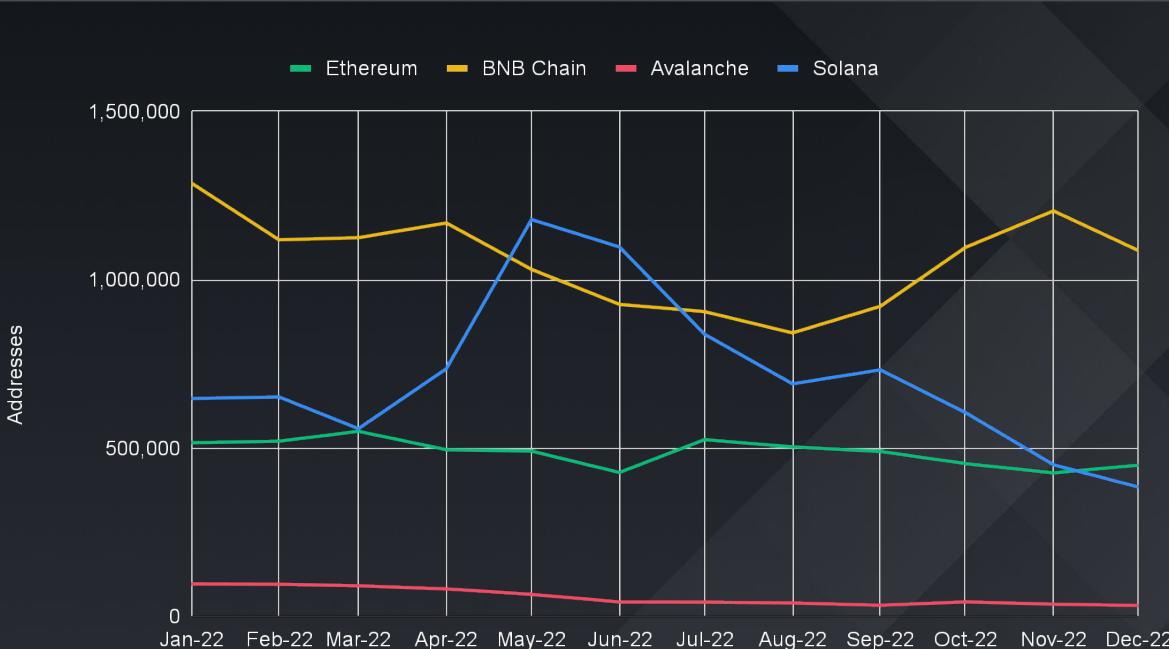
季度环比变化：
以太币(-6%)、币安币
(-10%)、AVAX (-20%)、
SOL (-26%)

- 根据收集到的数据样本, 活动量持续走低。第四季度4个L1的降幅约为15%。
- 纵观2022年全年, 与以太坊(-13%)、BNB Chain (-50%)和Solana (-52%)相比, Avalanche的月度交易活动量降幅(-83%)最大。

按链划分的日均活跃地址数

根据数据样本来看，日活跃地址的增减趋势各异

日均活跃地址数



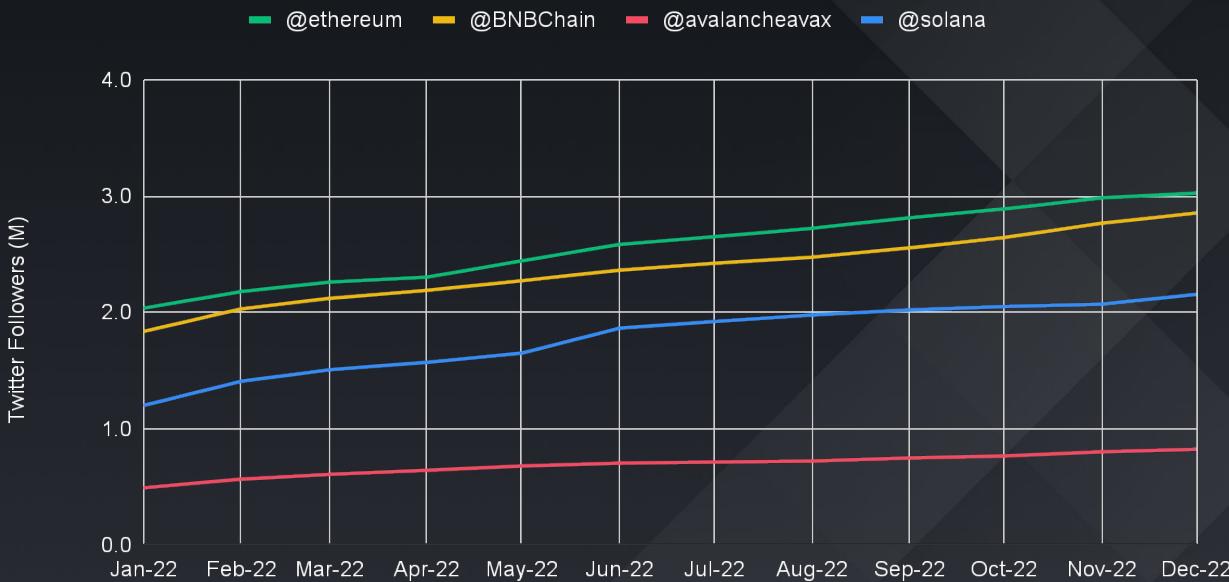
以太坊与BNB Chain保持稳定

- 以太坊和BNB Chain的日均活跃地址数季度环比下降约1%，而Avalanche和Solana分别下降25%和37%。
- 如上页幻灯片所示，这与整个第四季度活动量普遍放缓保持一致。

Twitter关注者

关注者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

- @BNBChain与@avalancheavax在第四季度增粉最强劲，环比增幅达8%。
- @ethereum持续领先，关注者超过300万人，而@BNBChain大有迅速赶超之势。
- 从整体数据样本来看，社交媒体的关注度涨势可喜。请注意，数据仅包括各大区块链的官方账号。若加上DApp，数据还将拉升。

比特币:灰度比特币信托(“GBTC”)溢价

GBTC折价继续扩大

灰度比特币溢价率(%)



**2022年年底, 资产净值
(NAV)折价45.2%**

- 与资产净值(“NAV”)相比, 12月22日的GBTC股票折价率为48.8%, 创历史新高。
- 近期关于DCG的新闻事件导致部分交易者做出调整, 出现小幅反弹。

比特币:交易平台的比特币余额与价格对比

余额与价格均在第四季度有所下降

交易平台的比特币余额与价格对比



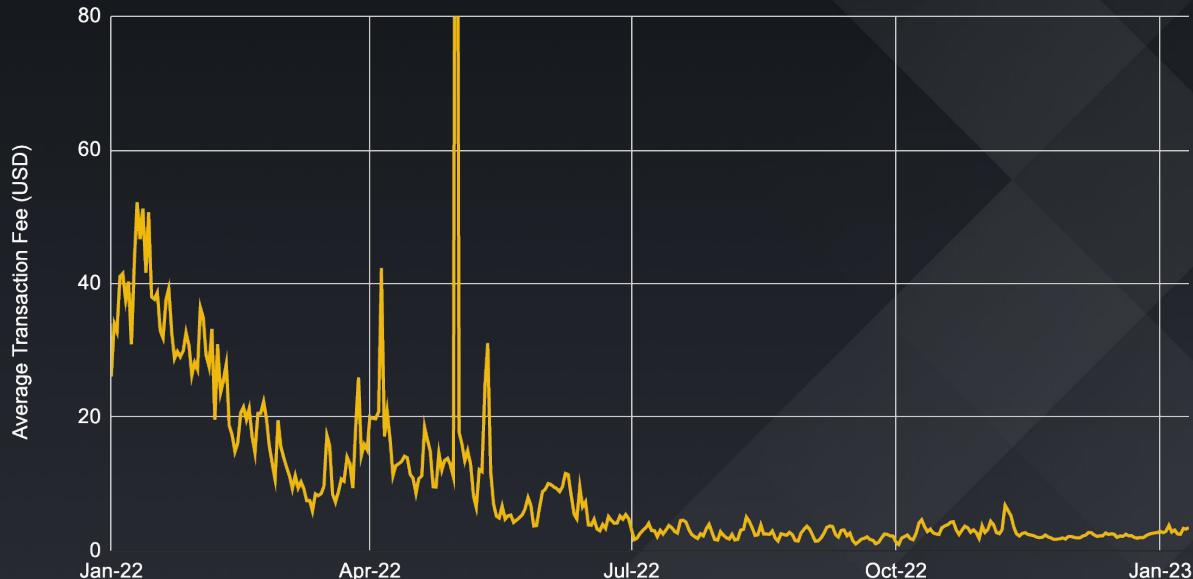
市值最大的加密货币比特币
在2022年黯然收场

- 整个第四季度市场缺乏推升价格的催化剂，比特币价格进一步下跌。这在一定程度上受到比特币矿工的抛售压力影响；许多矿工在第四季度陷入/濒临破产。
- 交易平台的比特币余额同样持续减少，第四季度减少7%，而2022年全年减少16%。随着近期自托管利息的上涨，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四季度保持不变

以太坊交易手续费



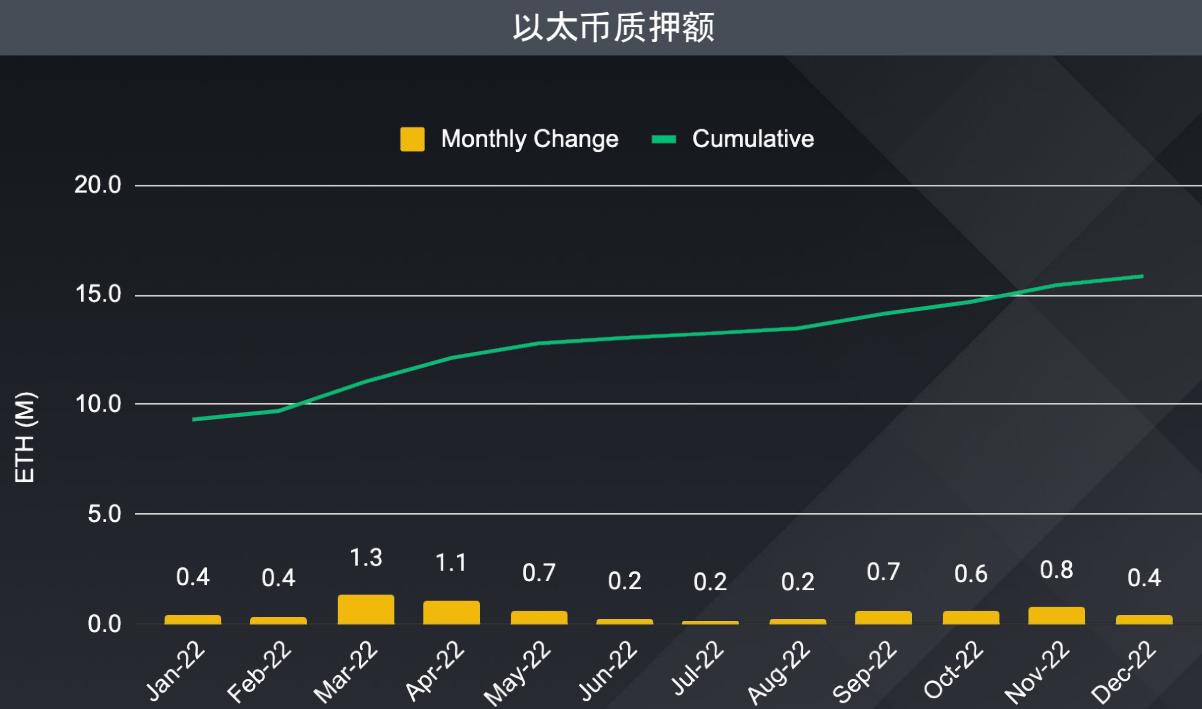
季度环比上升3.7%

- 相比第三、第二和第一季度的2.61美元、12.50美元和23.3美元，第四季度的平均交易手续费为2.70美元。纵观2022年全年，整体下降了88%。
- 以上数据表明：(i)以太坊上的活动减少，区块空间的需求随之降低，(ii)Arbitrum和Optimism等Layer-2解决方案的活动数量有所增加。

以太币: 以太坊质押统计

所有流通的以太坊质押量约占13.3%

以太币质押额



以太币质押额达1,590万

- 虽然提现功能尚未启用，但以太币质押额月度环比仍在持续增长。即即将进行的上海升级（预计在2月/3月）将启用提现功能。究竟这会对以太币价格带来净负面影响还是净正面影响，我们拭目以待。
- 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

用户在第四季度平均支付0.23美元的交易手续费

BNB Chain交易手续费



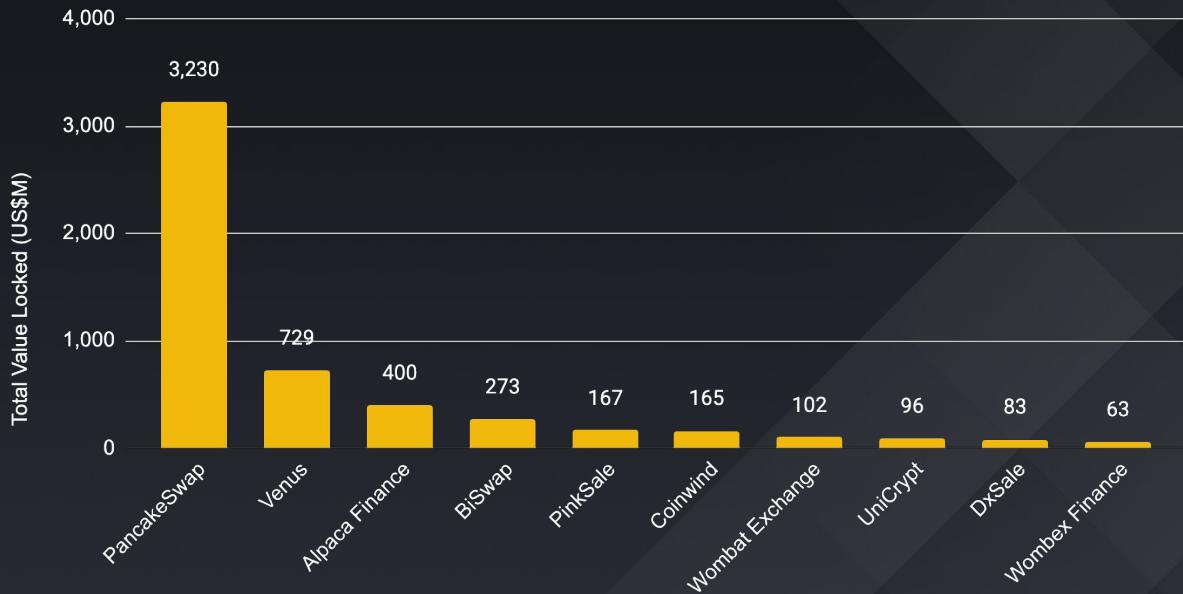
第四季度平均手续费环比降低8%

- 平均交易手续费持续走低，第四季度为0.23美元，而第三、第二季度分别为0.25美元和0.30美元。
- 如上页幻灯片所示，下降原因是第四季度网络活动减少。

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)



排名前五的DApp稳居其位

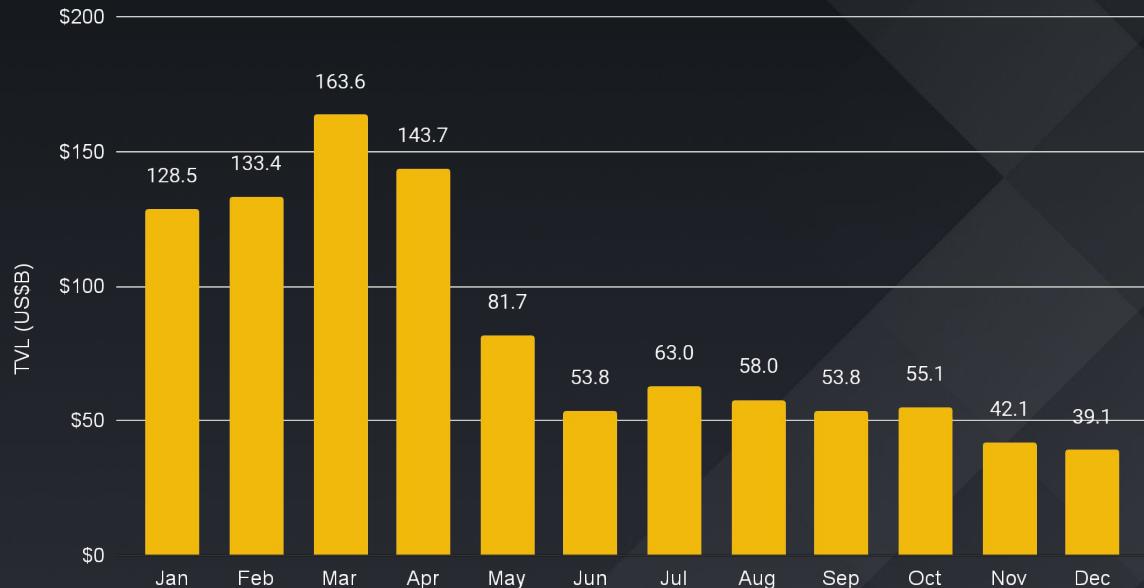
- 与第三季度相比，排名前五的DApp保持未变。PancakeSwap仍在BNB Chain的DApp榜单中独占鳌头。
- 相较于第三季度，新晋入榜前十大DApp的有DxSale和Wombex Finance。

DeFi

DeFi总锁定价值

DeFi第四季度的总锁定价值持续下滑

DeFi总锁定价值



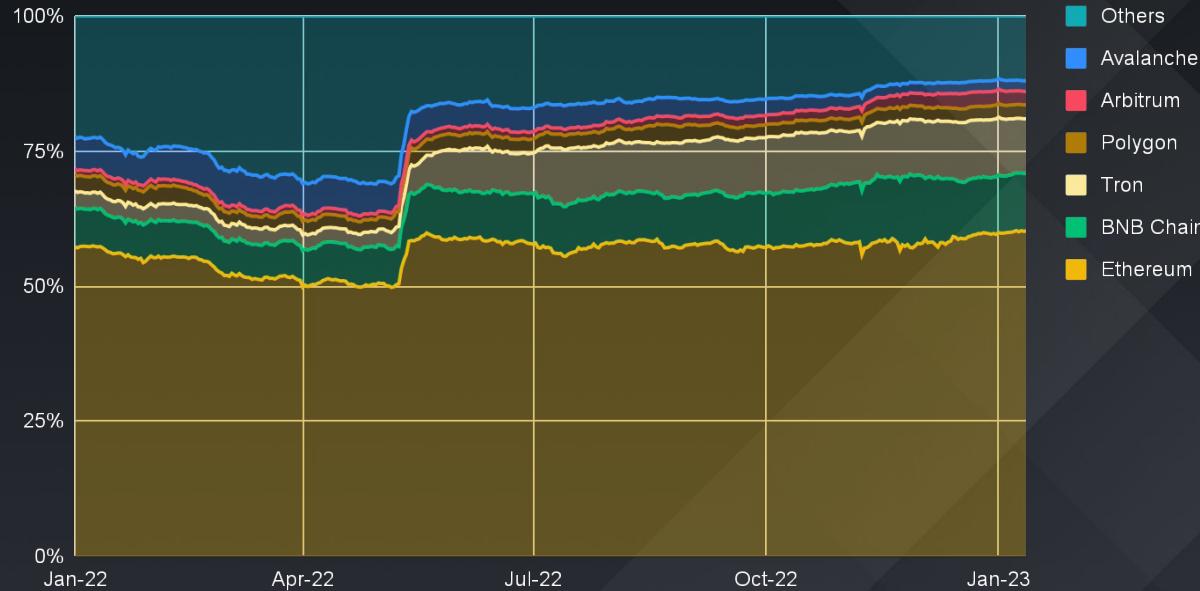
继第三季度的区间震荡之后，
DeFi总锁定价值持续呈下降趋势

- 第四季度，DeFi总锁定价值下跌27%，到季度末时达到391亿美元。
- 市场环境艰难，持续影响着市场的整体情绪。

按总锁定价值计算的市场份额

以太坊份额增加, 而Avalanche与其他总锁定价值低的L1份额缩水

各链的DeFi总锁定价值市场份额



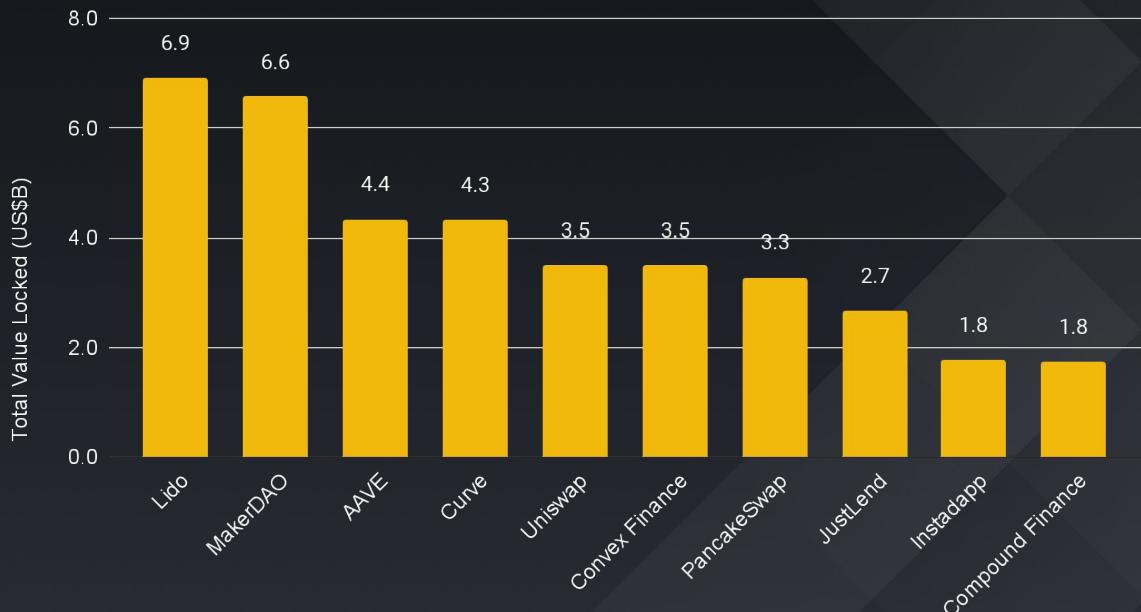
第四季度, 为安全起见, 投资者的资金“择良木而栖”

- 以太坊在第四季度末拥有近60%的市场份额, 较第三季度增长2.4%。
- BNB Chain/波场(Tron)在第四季度双双增长0.5%, 各链市场份额约占10%。
- 第四季度, Avalanche与总锁定价值低的L1(“其他”)市场份额有所滑落, 分别下降1%和3.5%。

按总锁定价值(TVL)排名的热门DeFi DApp

按总锁定价值排名, Lido超越MakerDAO, 成为DeFi DApp榜首

十大热门DeFi DApp



第三季度顺利合并之后,
Lido超越MakerDAO, 成
为总锁定价值最高的DApp

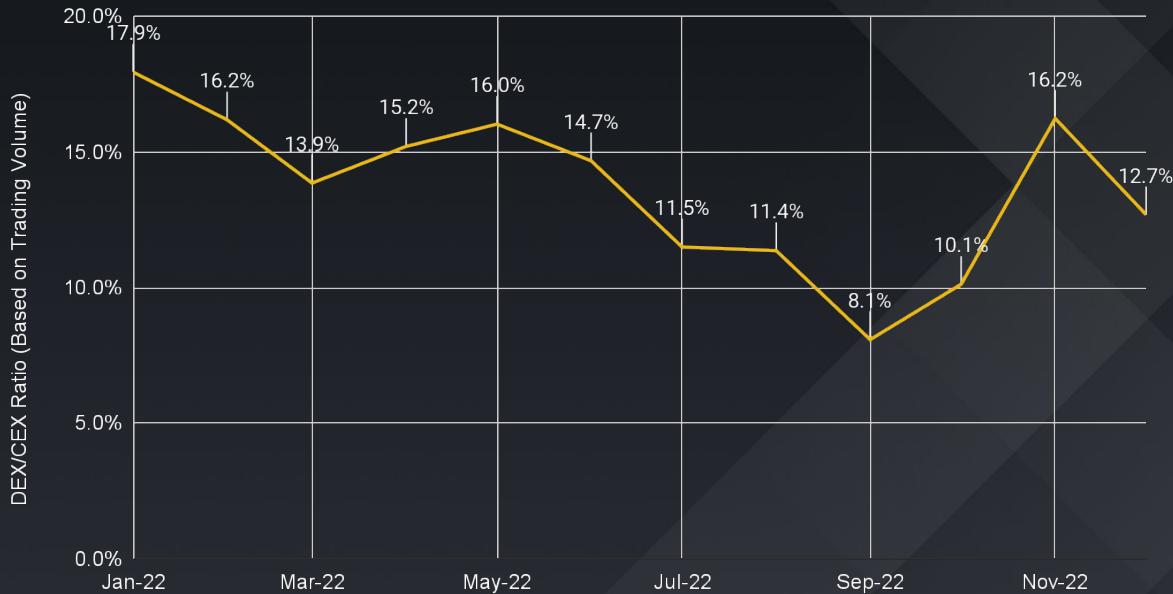
DApp总锁定价值排名的其他显著变化包括:

- Curve的总锁定价值跌至Lido和AAVE之后。
- PancakeSwap的总锁定价值季度环比增长超过JustLend。

去中心化/中心化交易平台成交量

中心化交易平台经历崩盘，第三季度的DEX/CEX交易量比率上升

DEX/CEX交易量比率(%)



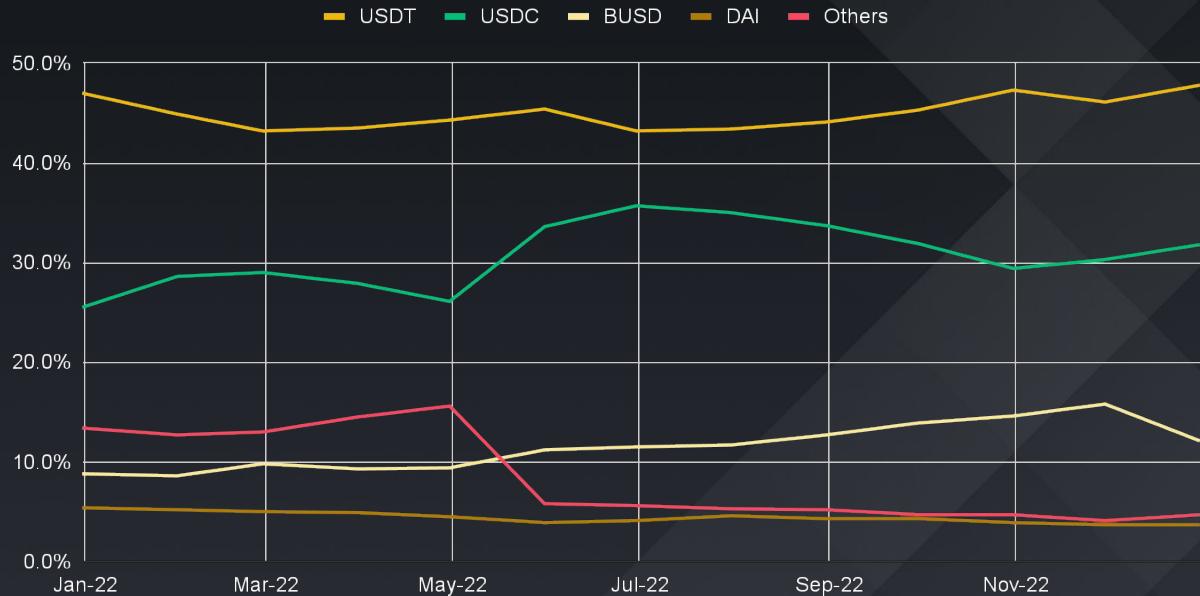
DEX/CEX交易量比率在第四季度上升约4.6%(绝对值)

- 这在很大程度上与去年11月份中心化交易平台崩盘的情况相吻合。
- 由于担心中心化交易平台风险蔓延，交易者在第四季度将目光转向去中心化交易平台的其他选项。

稳定币市场份额

USDT在稳定币市场持续领跑

稳定币市场份额(按市值排位)



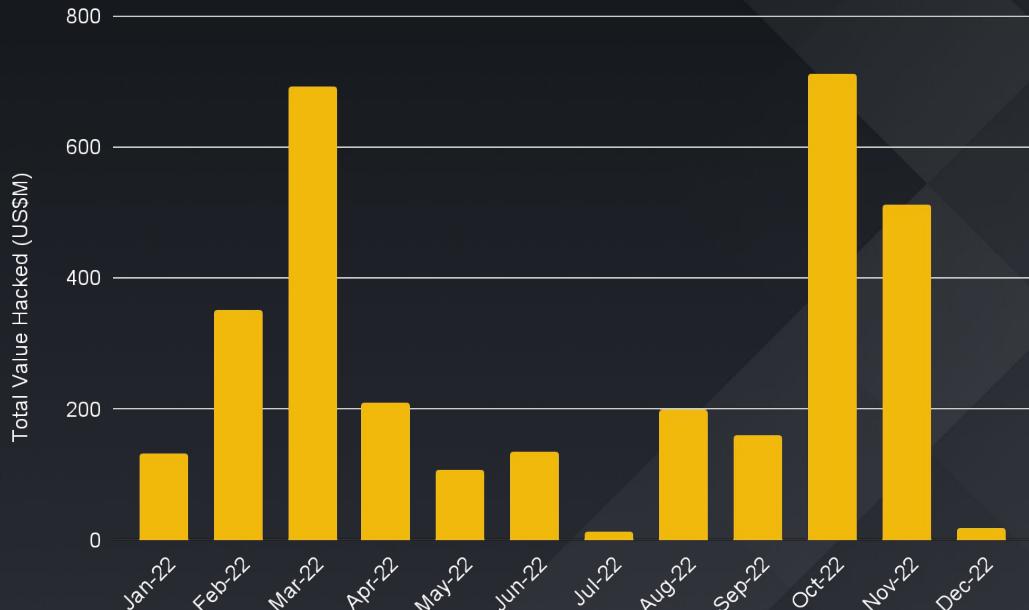
2022年，各大主流稳定币的市场份额稳固

- USDT第四季度环比增长2.5%，而其余币种的市场份额则小幅下滑/维持现状。
- 从全年来看，USDT、USDC和BUSD在2022年均获得了市场份额提升。这三大币种的综合市场份额从2021年底的81.3%上涨至2022年底的91.7%。

黑客攻击导致损失的资金总额

2022年第四季度的损失最为惨重

DeFi黑客攻击损失的资金总额



DeFi在第四季度遭黑客攻击造成的损失约为12亿美元

- 2022年10月的资金损失最大。
- 10月份经历了多起重大事件，例如Mango Markets黑客事件和Moola Market漏洞利用事件。

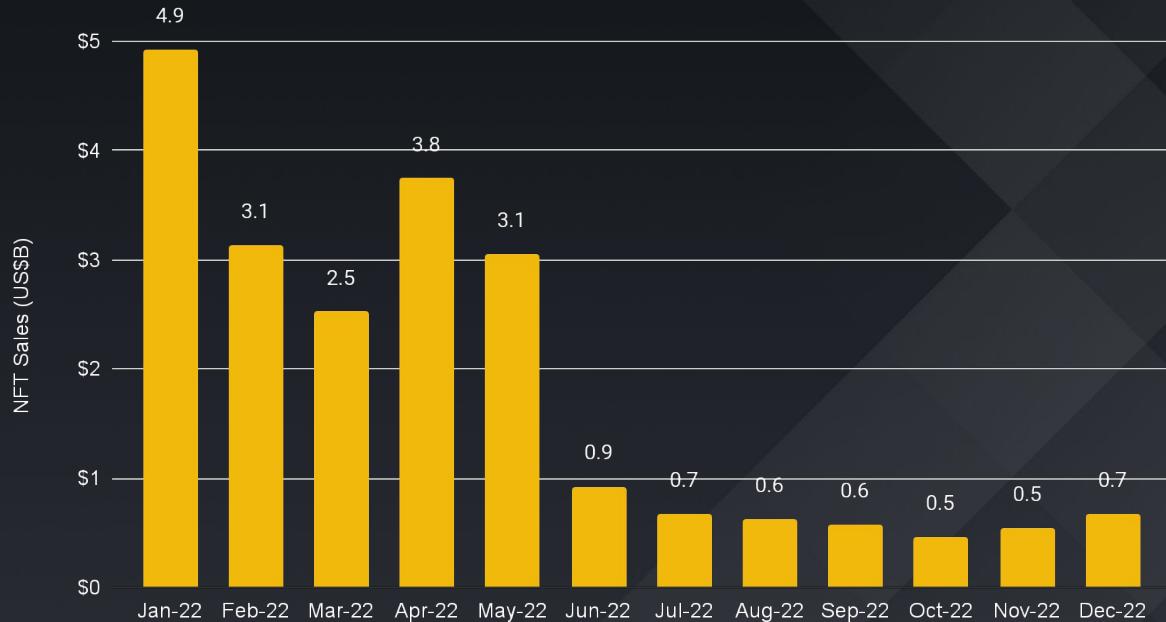
NFT



NFT销售总额

第四季度销售额下滑但呈稳定迹象

NFT每月销售额



第四季度销售额环比增长
17%

- NFT销售额从10月至12月稳健回升，本季度末环比增长约17%。
- 从全年来看，由于2022年上半年销量强劲，2022年的NFT销售额比2021年增长了10%以上。

唯一买家人数 交易者纷纷退出市场

唯一买家人数



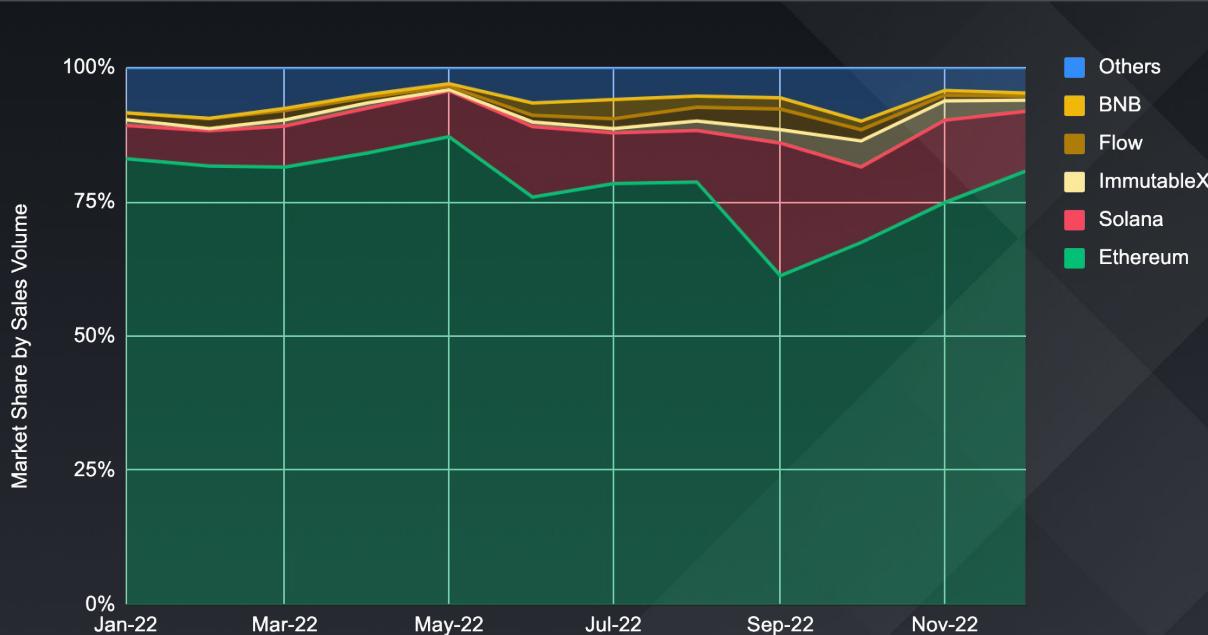
**第四季度的日平均买家数量
环比减少19%**

- 与年初的高点相比，唯一买家指标减量过半。
- 考虑到市场状况，整体下滑并不足为怪。交易者和投资者不太可能在风险曲线下方部署资金。

各区块链的NFT销量

以太坊重获市场份额，导致Solana的市场份额缩水

各链的NFT销量



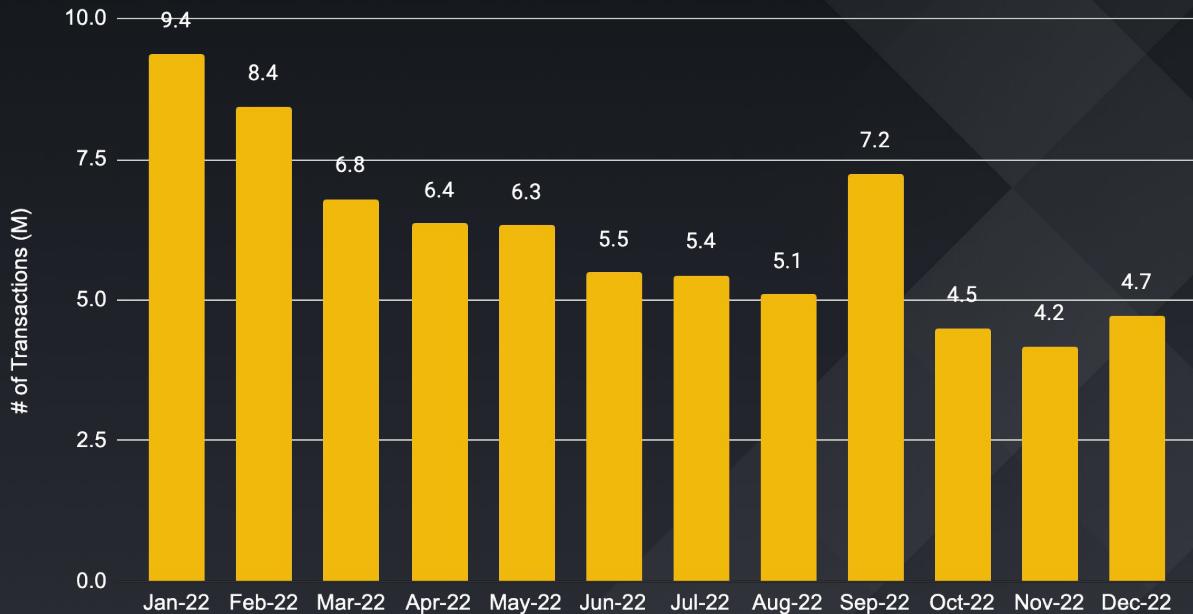
以太坊在第四季度的市场占有率增加20%

- 在NFT销量方面，以太坊区块链持续强劲势头，第四季度末的市场份额达81%。
- 继第三季度的强劲表现后，Solana生态系统遭受了诸多挑战。因此，Solana的NFT销售额在第四季度下降了14%。

NFT交易总量

交易活动依旧低迷

NFT每月交易数量



第四季度的交易量环比降低
25%

- 随着NFT交易数量月度环比增长13%，12月有所缓解。这是否会是趋势反转的开端，仍需拭目以待。

NFT-500价格指数

第四季度NFT表现相对低迷

NFT-500价格指数



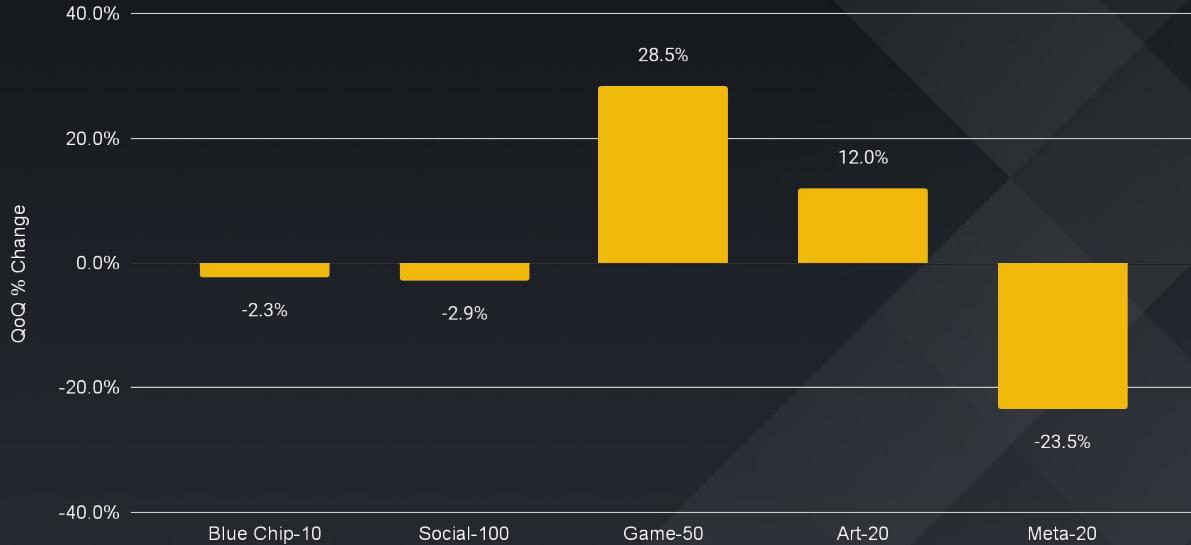
NFT-500指数在第四季度环比下跌4%

- 从全年来看，2022年与2021年相比，以以太币计价的NFT下降了约23%。
- 截至本文撰稿时，NFT-500价格指数自12月低点以来，年初至今上涨约11%。

各板块的价格表现

相较于其他板块，游戏与艺术类NFT表现略胜一筹

NFT指数环比表现(2022年第四季度)



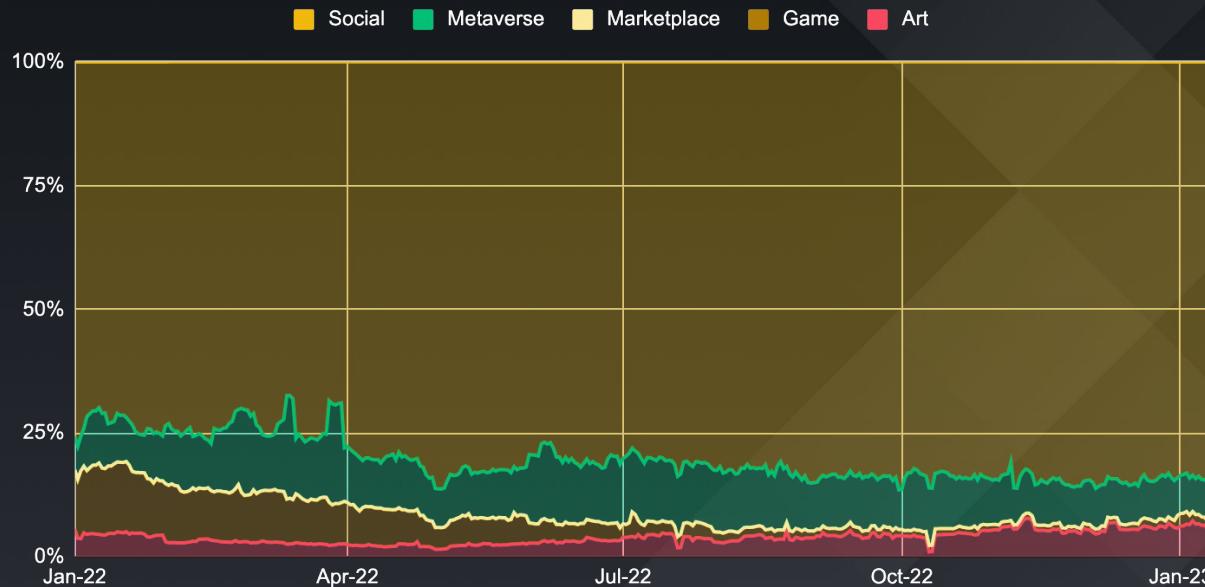
游戏和艺术系列是第四季度的亮点

- 第四季度后期，Creepz等GameFi NFT和Chromie Squiggle等生成艺术品收藏品的活动数量和底价均有所提高。
- 元宇宙NFT连续第三个季度表现不尽人意。

各类别NFT的市场份额

社交类在NFT市场占主导地位

NFT市场份额划分(按市值排位)



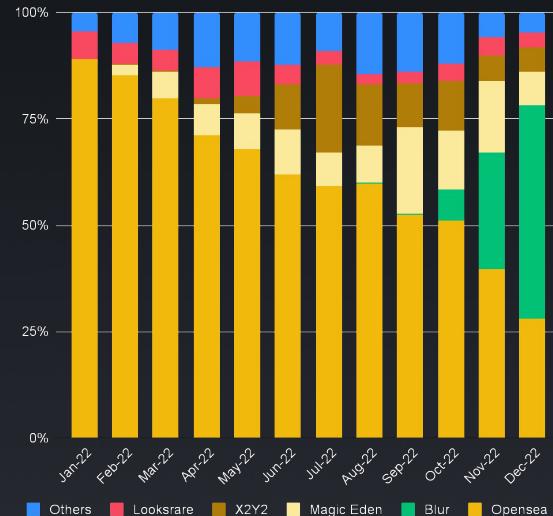
社交类NFT市值冠军的地位 难以撼动

- 用户可通过社交类NFT建立连接、
社交互动。该类别主要包括个人资
料头像(如:Cryptopunks)、会员资
格(如:出席证明),以及实际效用
(如:以太坊域名服务)。

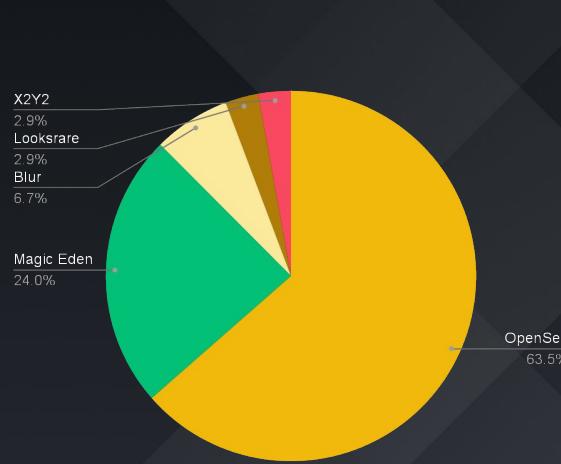
NFT市场的市场份额

Blur平台的NFT交易量超越OpenSea

按交易量计



按用户计



后起之秀Blur交易量迅猛登顶

- Blur平台近期空投代币，推升了交易量。该平台能否稳坐榜首，仍需拭目以待。
- 从唯一活跃钱包数的角度来审视用户指标，2022年12月OpenSea仍以显著优势位列NFT市场榜首。

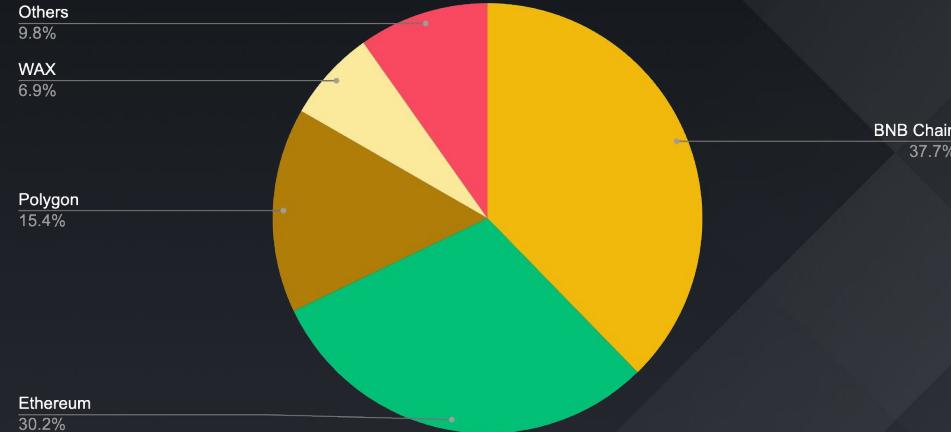
GameFi



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



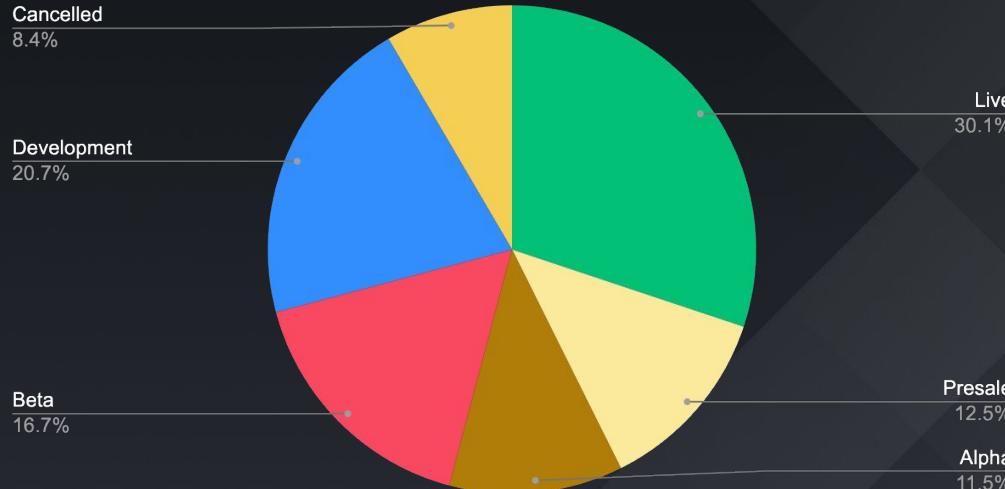
榜首三大区块链引领游戏赛道

- BNB Chain、以太坊和Polygon中的游戏数量占所有游戏的80%以上。

按状态划分的游戏

GameFi仍处于起步阶段

按状态划分的Web3游戏



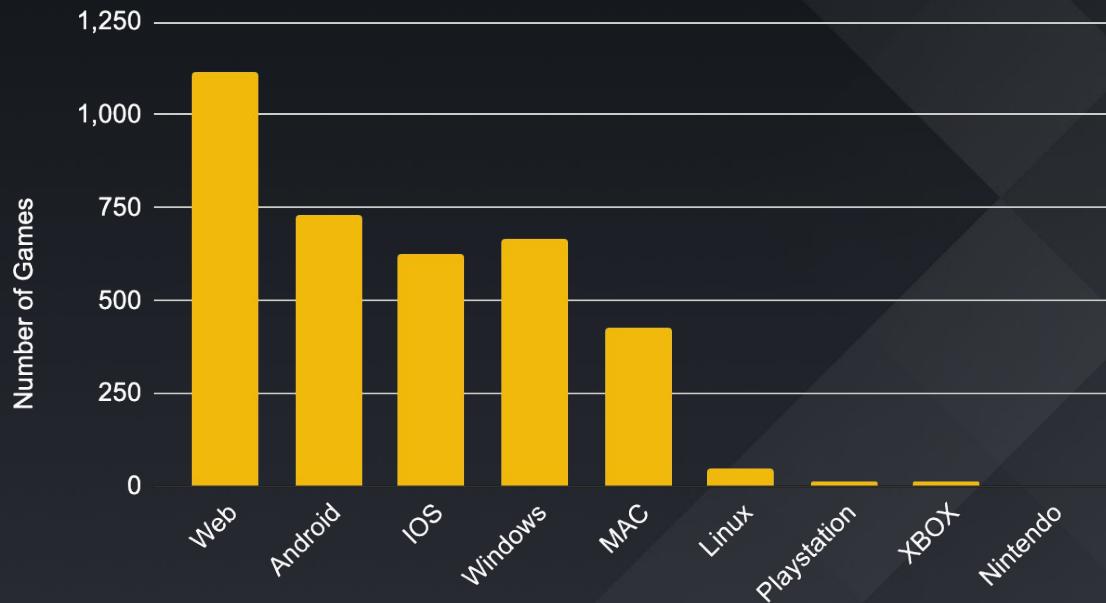
大多数游戏仍处于开发阶段，仅有约30%已上线

- 只有小部分项目已取消，多数项目仍处于开发、公测或内测阶段。

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



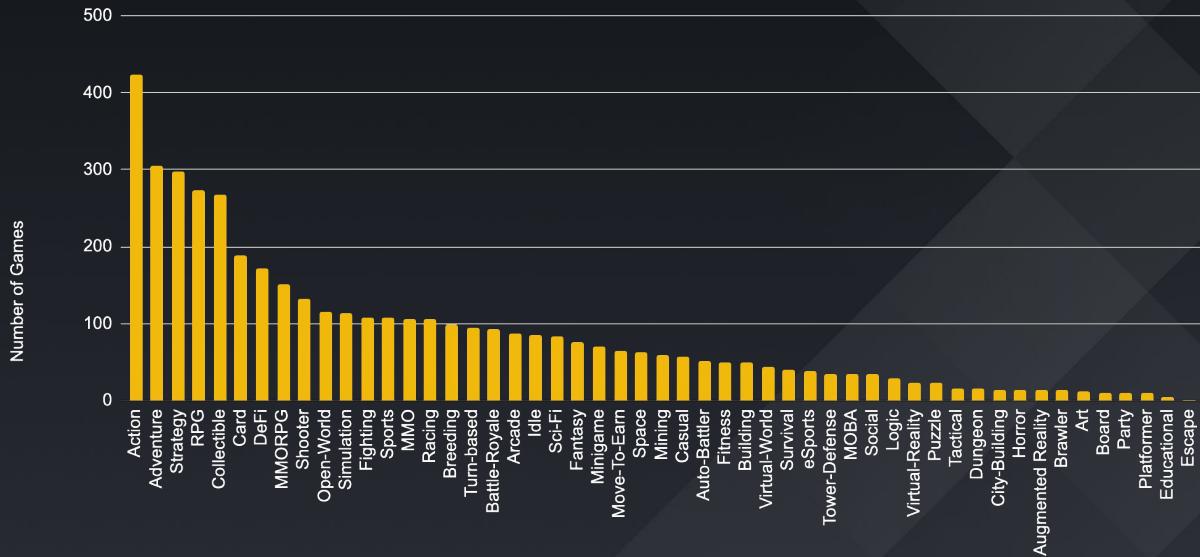
截至目前，网游与手游并驾齐驱，难分伯仲

- 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



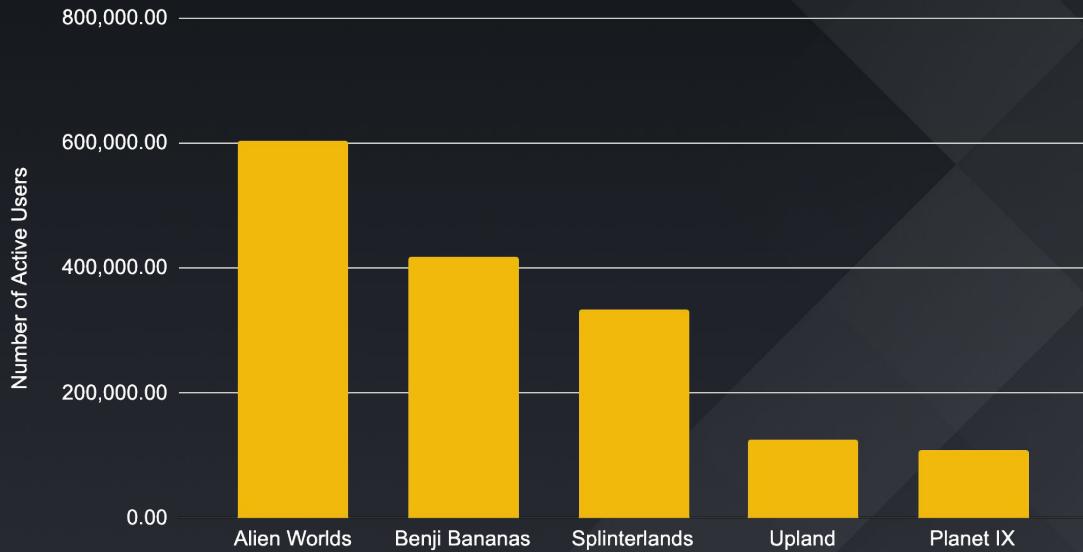
动作类游戏引领主流

- 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)



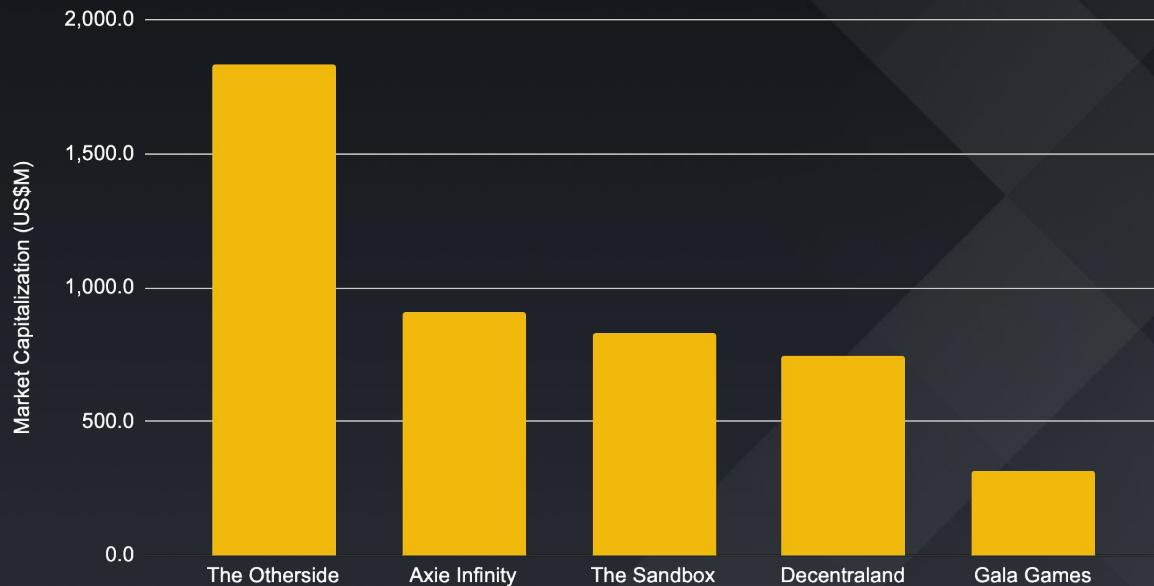
《Alien Worlds》过去30天的
用户人数遥遥领先

- Alien Worlds是通过WAX、以太坊和BNB Chain即可访问的NFT元宇宙。用户玩游戏即可获得元宇宙货币(Trilium)激励，并须质押Trilium方可参与治理。

过去30天市值最高的5款游戏

《Otherside》保持领先地位

按市值排名的游戏(过去30天)



元宇宙项目脱颖而出

- 市值最高的5款游戏中有3款为元宇宙相关项目。

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



JieXuan 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。



Kaushik Guduru

Kaushik是宏观研究团队的实习生。在加入币安之前,他曾在Messari的企业研究团队任职,还曾在Curve资产管理公司担任固定收益量化专家。此外,他还拥有Web3风险投资和孵化领域的经验。

Kaushik目前是就读于印第安纳大学(Indiana University)金融与政治学专业的学生。



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的数字资产交易平台任职。

Mac目前是康奈尔大学(Cornell University)的学生,正在攻读劳资关系、公司科学与商业专业。

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。