

# Состояние криптовалют: Импульс рынка

---

Январь 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

Капитализация крипторынка снизилась на 15,9% по сравнению с предыдущим кварталом, но в начале 2023 года наблюдаются признаки подъема.



## Первый уровень

В четвертом квартале активность в блокчейнах снижалась. На платформе Solana наблюдалось наибольшее снижение за квартал по сравнению с Ethereum, BNB Chain и Avalanche.



## DeFi

Четвертый квартал продемонстрировал продолжающееся снижение: объем TVL в DeFi упал на 27%, завершив квартал на уровне \$39,1 млрд.



## NFT

За квартал продажи NFT снизились на 10%, однако общие продажи NFT за год выросли более чем на 10% в результате активной торговли в первой половине 2022 года.



## GameFi

Сейчас в игровом пространстве доминируют BNB Chain, Ethereum и Polygon с долей рынка более 80% (по количеству игр).

# Обзор рынка

# Обзор криптовалютного рынка

Рыночная капитализация незначительно **снизилась** в четвертом квартале

Капитализация мирового рынка криптовалют



**-15,9% за квартал**

- В четвертом квартале капитализация рынка криптовалют снизилась на 15,9%.
- На момент написания статьи в январе 2023 года капитализация немного возросла. Нельзя точно сказать, является ли это временным явлением или началом устойчивой тенденции.

# Криптовалютный индекс страха и жадности

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

Индекс страха и жадности



## +6 пунктов в четвертом квартале

- На протяжении года рыночные настроения в целом демонстрировали «страх».
- Индекс страха и жадности указывает на небольшое улучшение настроений в четвертом квартале (в конце декабря — 26, а в конце сентября — 20).

# Индекс криптовалютных единорогов

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

Количество монет с рыночной стоимостью более \$1 млрд



**-27,4% за квартал**

- Количество монет с рыночной стоимостью более \$1 млрд в четвертом квартале сократилось с 51 до 37.
- В ноябре произошло значительное падение на 24%, связанное с крахом FTX и волнениями на рынке.

# Рыночная капитализация крупнейших монет

Топ-3 монеты сохранили свои позиции с 2021 и 2022 года

10 самых успешных монет (2017 год — настоящее время)

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



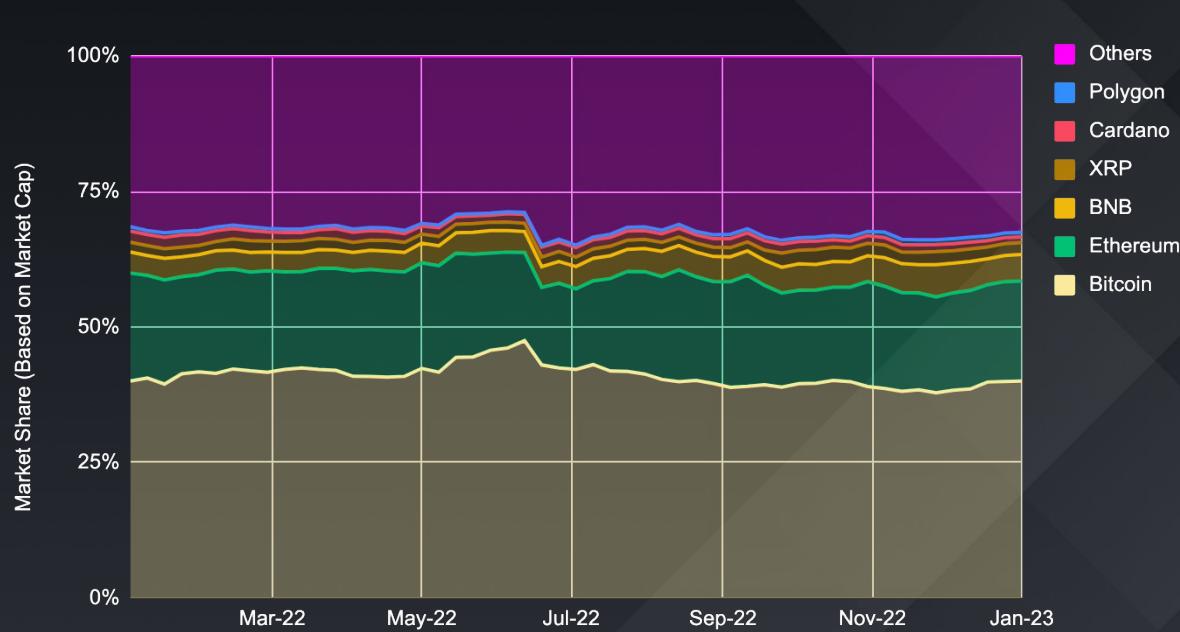
-62,2% средней производительности в 2022 году

- BTC, ETH и BNB — самые успешные монеты по рыночной капитализации в 2022 году, не учитывая стейблкоины.
- Из топ-10 монет у TRX, LTC и BNB были самые низкие просадки в 2022 году.

# Доля рынка монет

Доминирование BTC и ETH **снизилось**, тогда как доли остальных монет оставались на прежнем уровне

Доля рынка монет



**+1% доля BTC и ETH в четвертом квартале**

- BTC немного восстановил свое доминирование после падения в третьем квартале
- BNB, XRP, ADA и MATIC оставались относительно стабильными, тогда как доля других токенов на рынке немного сократилась (-1%).

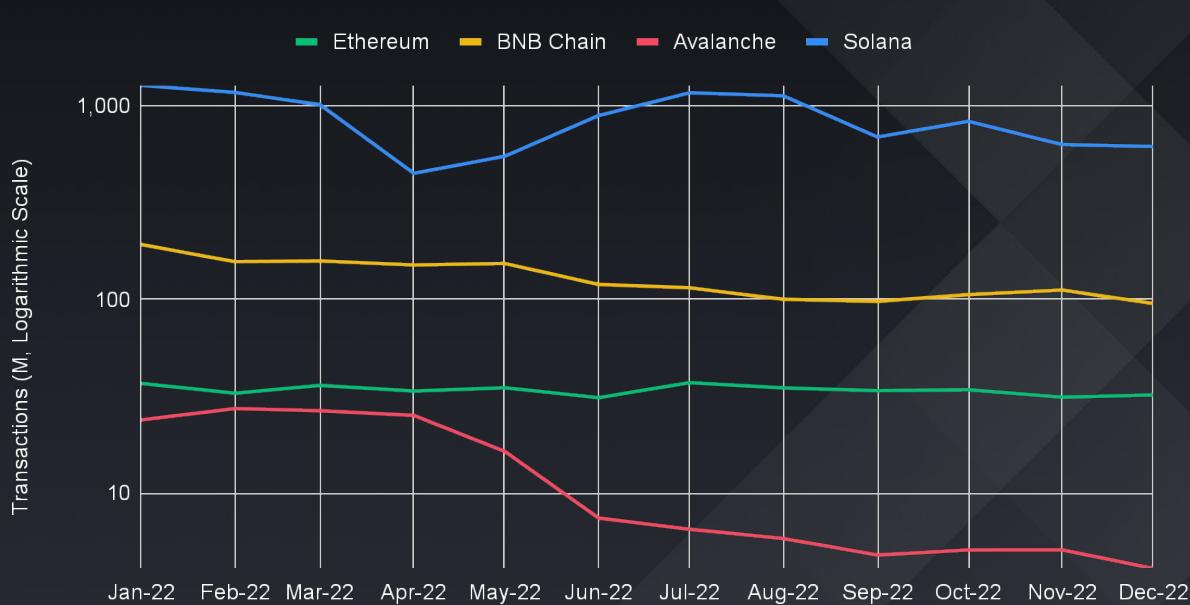
# Первый уровень



# Ежемесячные транзакции по чейнам

Снижение наблюдалось на всех чейнах с наибольшим падение у Solana

Количество транзакций (в месяц)



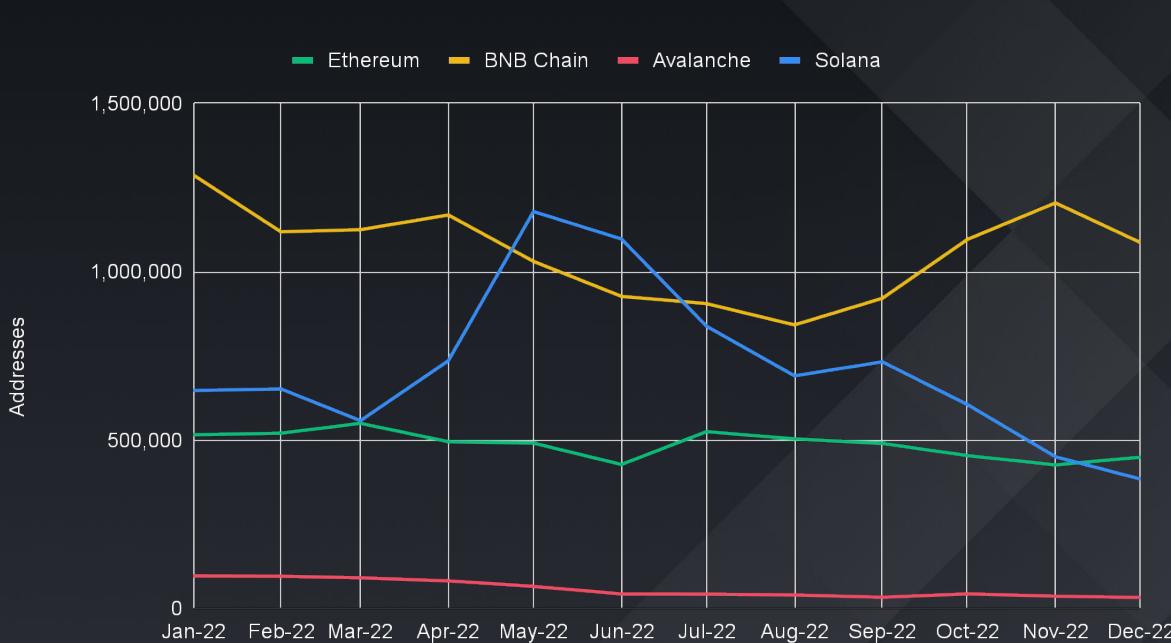
**Изменение за квартал:  
ETH (-6%); BNB (-10%);  
AVAX (-20%); SOL (-26%)**

- Снижение активности в четвертом квартале наблюдалось во всех проектах первого уровня со средним показателем на уровне ~15%.
- В 2022 году платформа Avalanche продемонстрировала наибольшее снижение (-83%) ежемесячной активности по сравнению с Ethereum (-13%), BNB Chain (-50%) и Solana (-52%).

# Среднее количество активных адресов в день на чейне

По всей выборке наблюдались смешанные показатели активных адресов в день

Среднее количество активных адресов в день



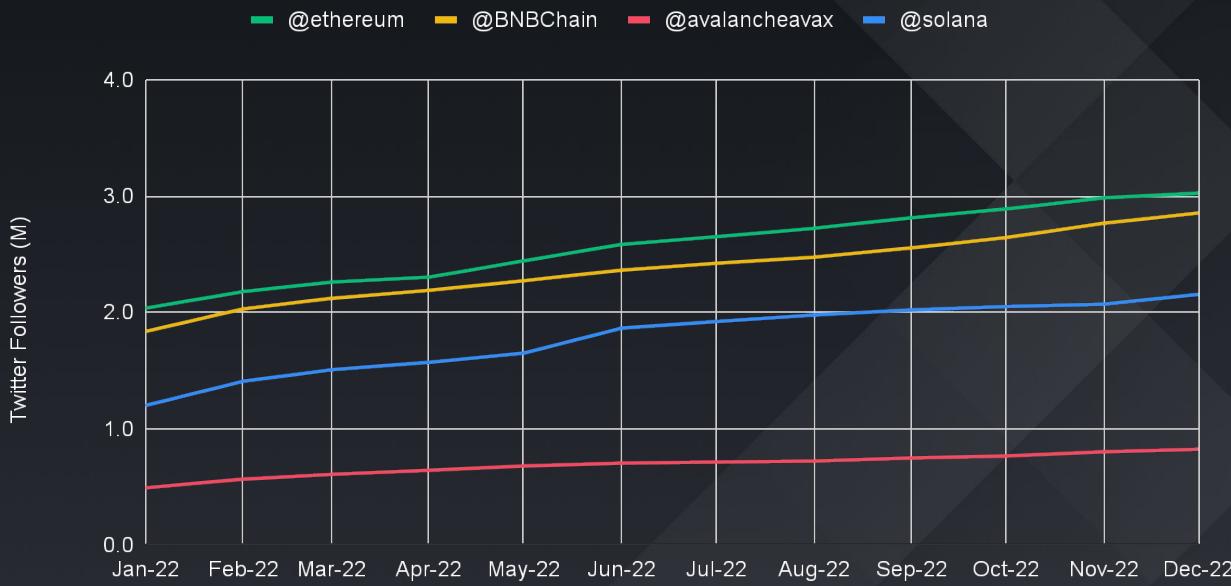
## Чейны Ethereum и BNB стабилизировались

- Среднее количество активных адресов в Ethereum и BNB Chain снизилось на ~1%, тогда как в Avalanche этот показатель составил -25%, а в Solana — -37%.
- Это соответствует общему снижению активности в четвертом квартале, как было показано на предыдущем рисунке.

# Подписчики Twitter

Число подписчиков **увеличилось** во всех аккаунтах

Совокупное количество подписчиков в официальном аккаунте блокчейна в Twitter



**@ethereum лидирует,  
@BNBChain на втором месте**

- В четвертом квартале самый значительный рост наблюдался у @BNBChain и @avalancheavax (+8% за квартал).
- @ethereum продолжает лидировать с более чем 3 млн подписчиков, но @BNBChain догоняет его.
- В целом все платформы зафиксировали рост активности в своих социальных сетях. Данные включают только официальные аккаунты блокчейнов, а не DApp (тогда показатели были бы еще выше).

# BTC: премия Grayscale Bitcoin Trust (GBTC)

Скидка на GBTC продолжает **увеличиваться**

Премиальная ставка BTC в Grayscale (%)



**К концу 2022 года  
скидка на ЧСА: -45,2%**

- Акции GBTC торгуются с рекордно высокой скидкой 48,8% по отношению к чистой стоимости активов (ЧСА).
- Недавние события, связанные с DCG, привели к изменению позиций трейдеров и небольшому отскоку.

# BTC: баланс на бирже и цена

Баланс и цены **снизились** в четвертом квартале

Балансы на биржах и цена BTC



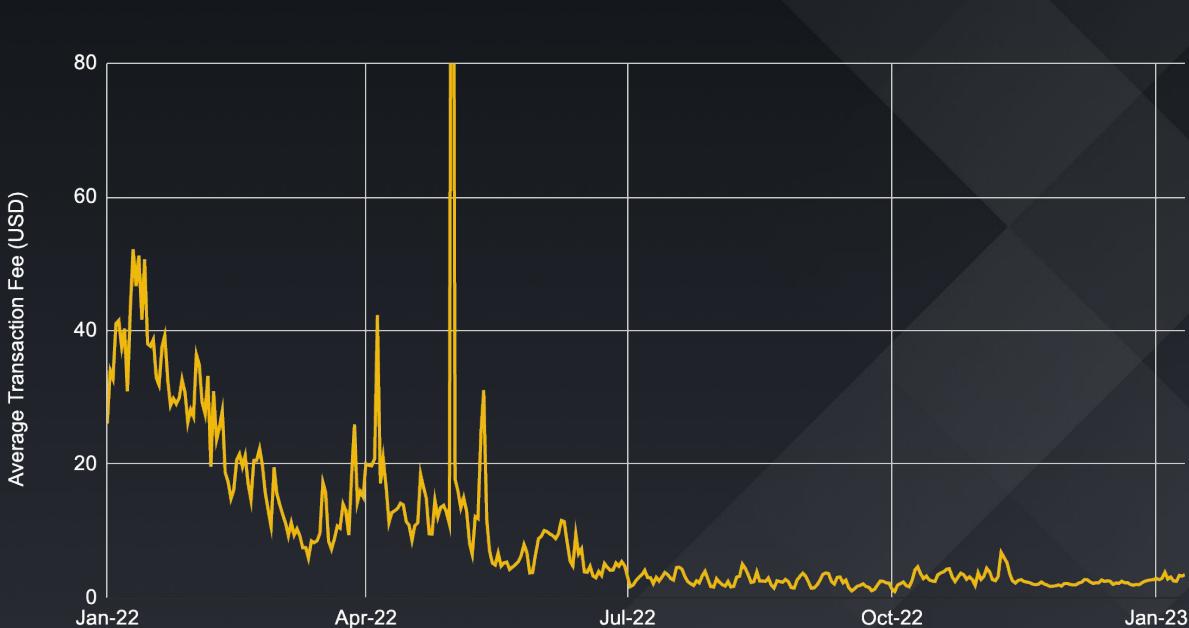
## Отрезвляющий конец 2022 года для ведущей криптовалюты

- Цена биткоина не смогла стабилизироваться в четвертом квартале и продолжила снижаться. Это отразилось на давлении продавцов со стороны майнеров биткоина, многие из которых в четвертом квартале оказались в состоянии банкротства или были близки к нему.
- Балансы биткоинов на биржах также продолжают сокращаться (на 7% в четвертом квартале и на 16% в 2022 году). С учетом тренда на кастиодиальность, этот показатель продолжит снижаться.

# ETH: комиссии за транзакции в Ethereum

Размер средней комиссии в Ethereum остался неизменным в четвертом квартале

Комиссия за транзакции в Ethereum



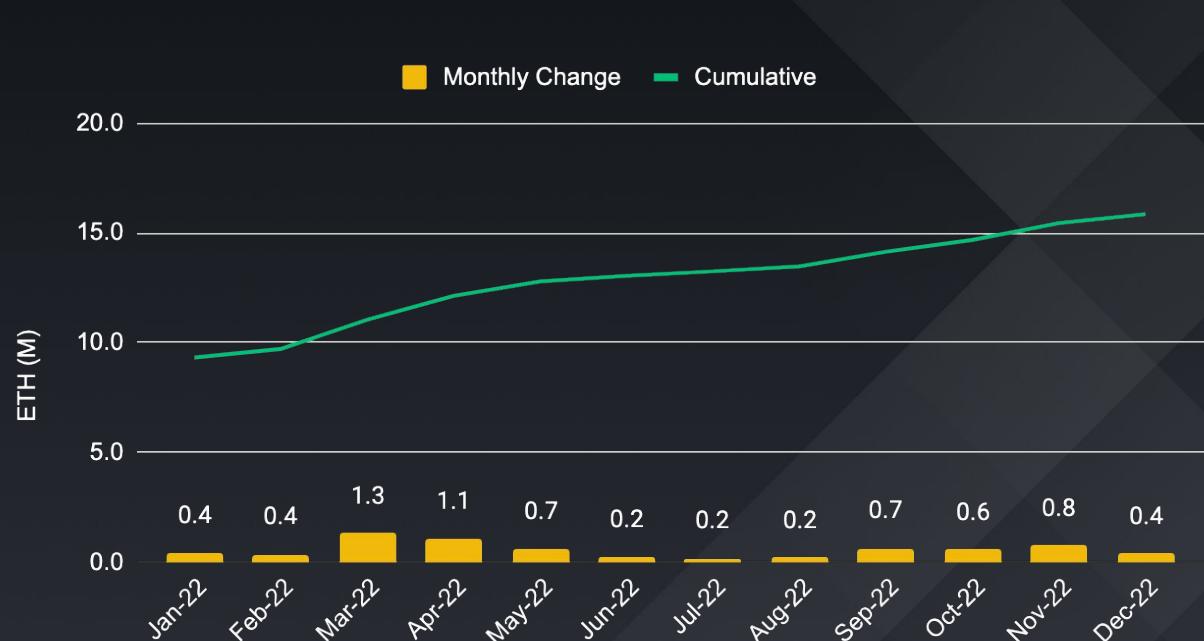
+3,7% за квартал

- Средняя комиссия за транзакцию в четвертом квартале составила \$2,70, в третьем — \$2,61, во втором — \$12,50, а в первом — \$23,3. В целом за 2022 год комиссия снизилась на 88%.
- Это указывает на (1) снижение спроса в блокчейн-пространстве в результате падения активности на Ethereum; (2) повышенную активность в проектах второго уровня, таких как Arbitrum и Optimism.

# ETH: статистика стейкинга

~13,3% всех ETH в обращении были в стейкинге

Количество ETH в стейкинге



**Более 15,9 млн ETH в стейкинге**

- За месяц количество ETH в стейкинге выросло, хотя вывод средств еще не доступен. Предстоящее обновление Shanghai (в феврале/марте) внедрит функцию вывода, однако предугадать, какое влияние это окажет на цену ETH, пока невозможно.
- Сейчас доходность стейкинга ETH составляет примерно 4%.

# BNB Chain: средняя комиссия за транзакцию

В четвертом квартале средняя комиссия за транзакцию составила \$0,23

Комиссия за транзакцию в BNB Chain



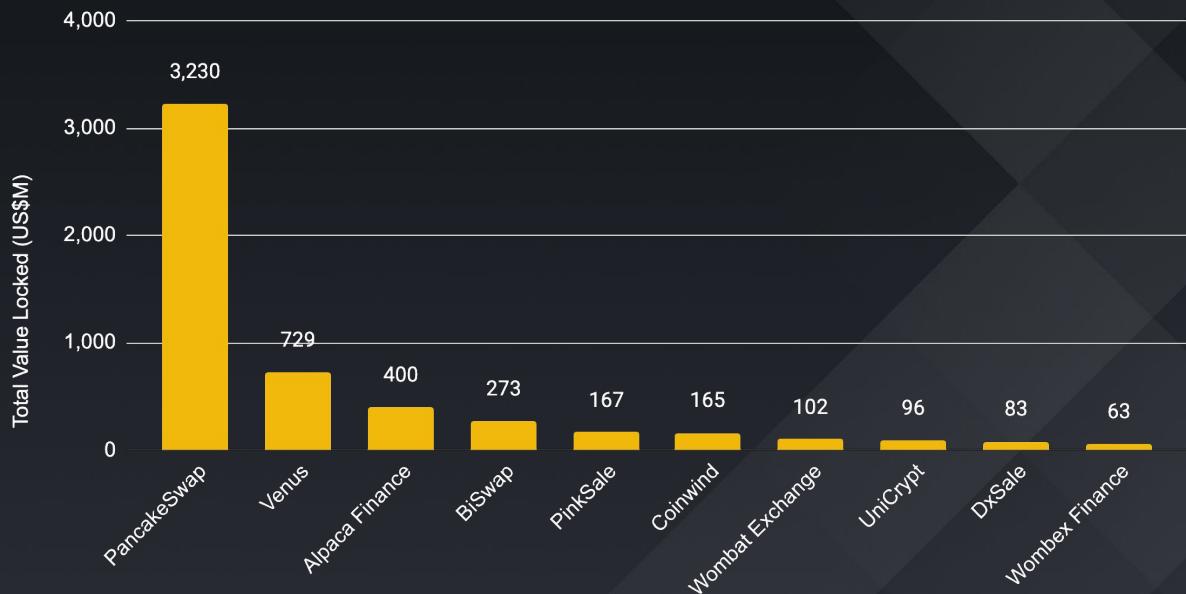
**-8% от средней цены комиссии в четвертом квартале**

- Средняя комиссия за транзакцию продолжала сокращаться: в четвертом квартале она составила \$0,23, в третьем — \$0,25, а во втором — \$0,30.
- Это соответствует снижению активности в сети в четвертом квартале.

# BNB Chain: ведущие DApp по TVL

DEX и кредитование лидируют

10 ведущих DApp на BNB Chain (по TVL)



**5 ведущих DApp  
удерживают свои  
позиции**

- За квартал не произошло изменений в списке 5 ведущих DApp. PancakeSwap остается крупнейшим DApp на BNB Chain.
- В четвертом квартале список пополнили DxSale и Wombex Finance.

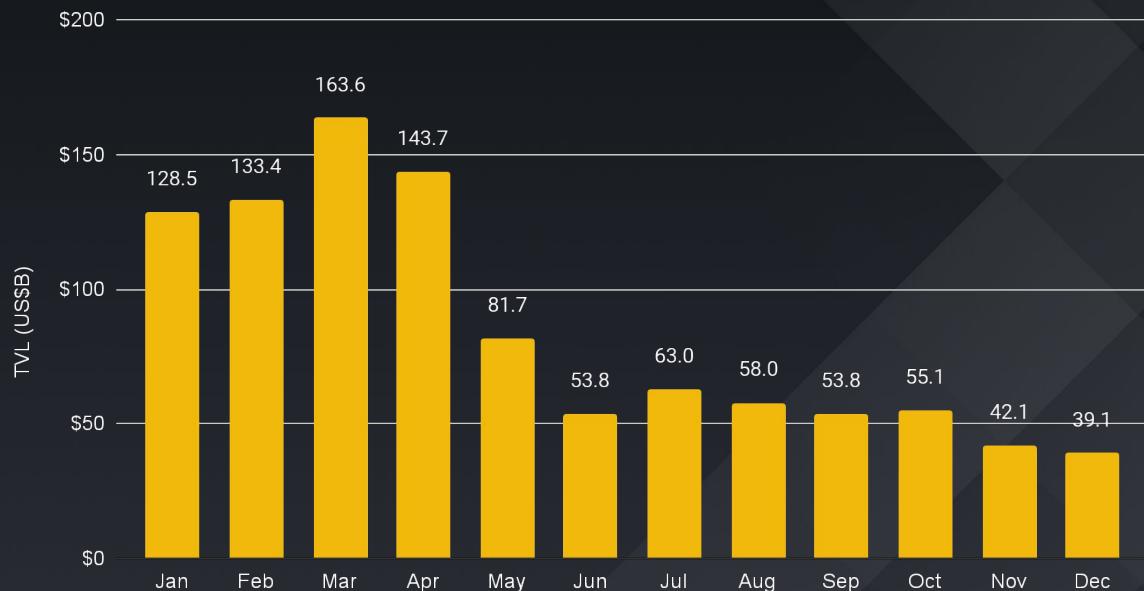
# DeFi



# Общая стоимость заблокированных средств в DeFi

В четвертом квартале TVL в DeFi продолжала снижаться

TVL в DeFi



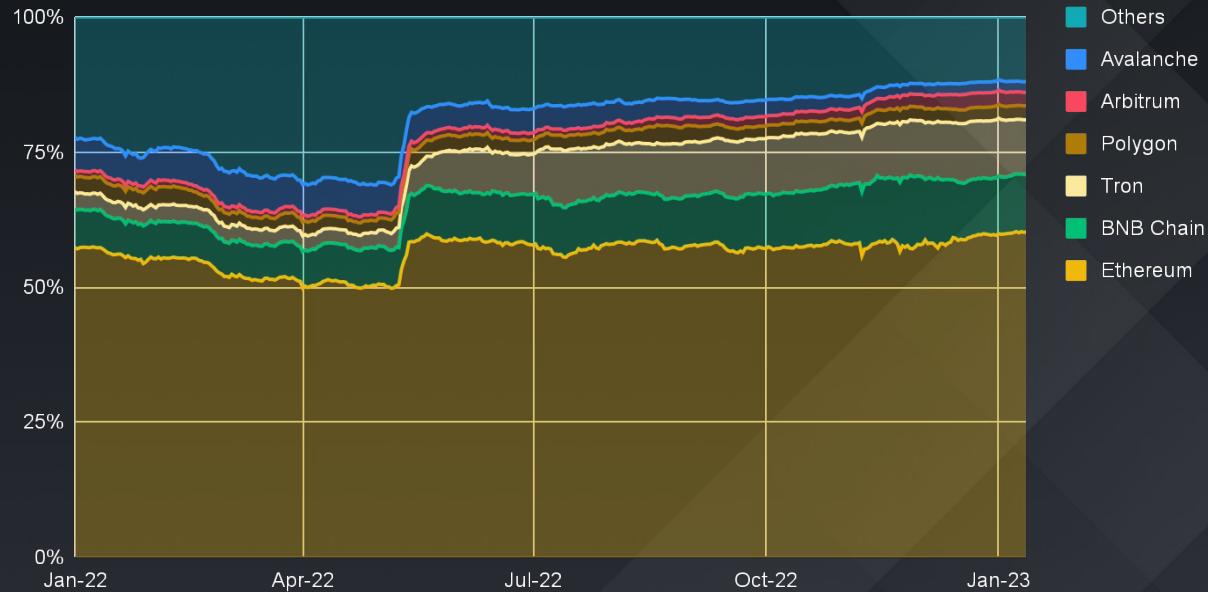
В третьем квартале TVL двигалась в ограниченном диапазоне, но в четвертом продолжила снижаться

- В четвертом квартале TVL в DeFi упала на 27% до \$39,1 млрд в конце квартала.
- Сложная рыночная ситуация продолжает влиять на общее настроение.

# Доля рынка по TVL

Доля Ethereum **увеличилась**, тогда как доля Avalanche и проектов первого уровня с низкой TVL **сократилась**

Доля рынка DeFi чейнов по TVL



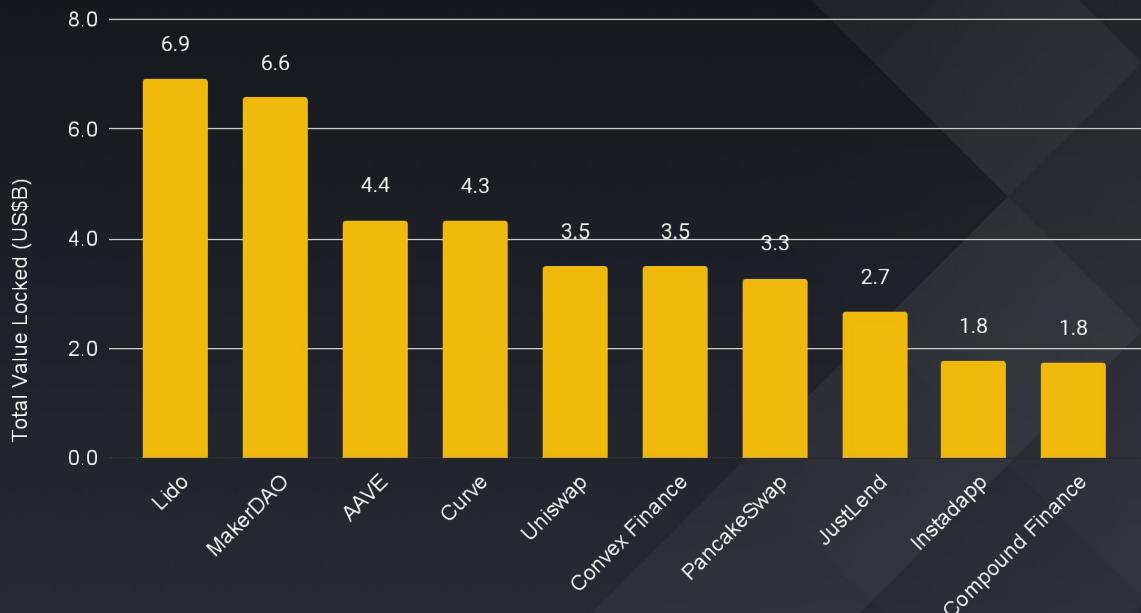
## Успешные результаты в четвертом квартале

- Ethereum завершил четвертый квартал с долей рынка ~60% (на 2,4% больше, чем в третьем квартале).
- BNB Chain / Tron увеличили долю рынка на 0,5% за квартал (доля рынка каждой сети составляет около 10%).
- Доля рынка Avalanche и проектов первого уровня с низкой TVL («Другие») сократилась в четвертом квартале, упав на 1% и 3,5% соответственно.

# Лучшие DeFi DApp по TVL

Lido обогнал MakerDAO, став **лучшим** DeFi DApp по TVL

10 ведущих DeFi DApp



После успешного слияния в третьем квартале платформа Lido обогнала MakerDAO, став ведущим DApp с наибольшей TVL

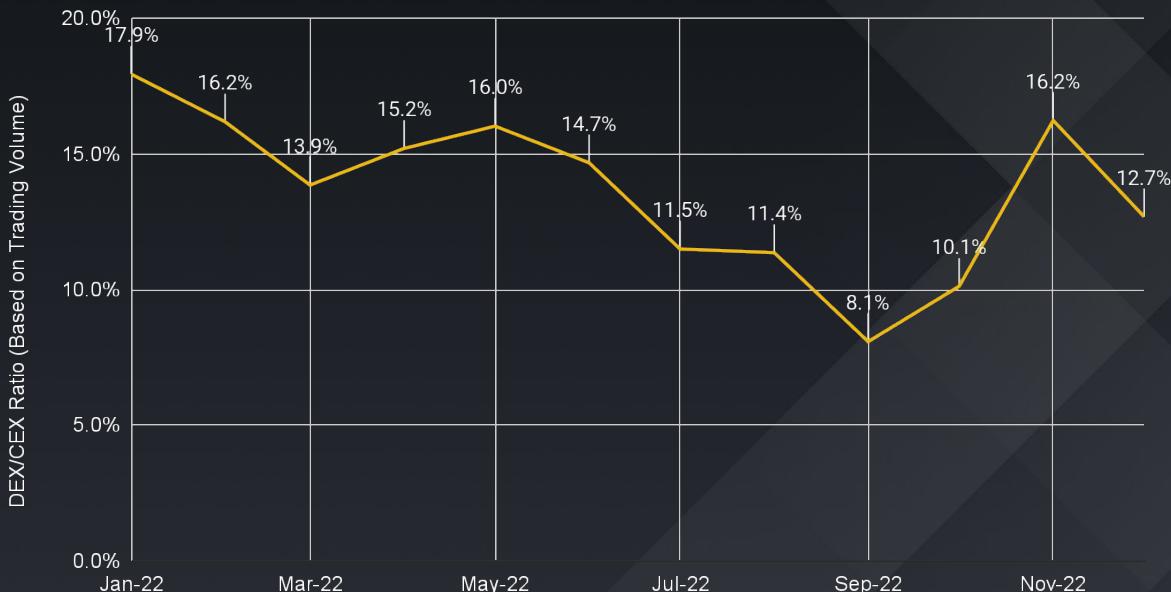
Другие изменения в рейтинге DApp по TVL:

- Curve уступила Lido и AAVE.
- Биржа PancakeSwap выросла по TVL за квартал, обогнав JustLend.

# Объем торгов на DEX/CEX

После падения CEX соотношение DEX/CEX повысилось в четвертом квартале

Соотношение DEX к CEX (%)



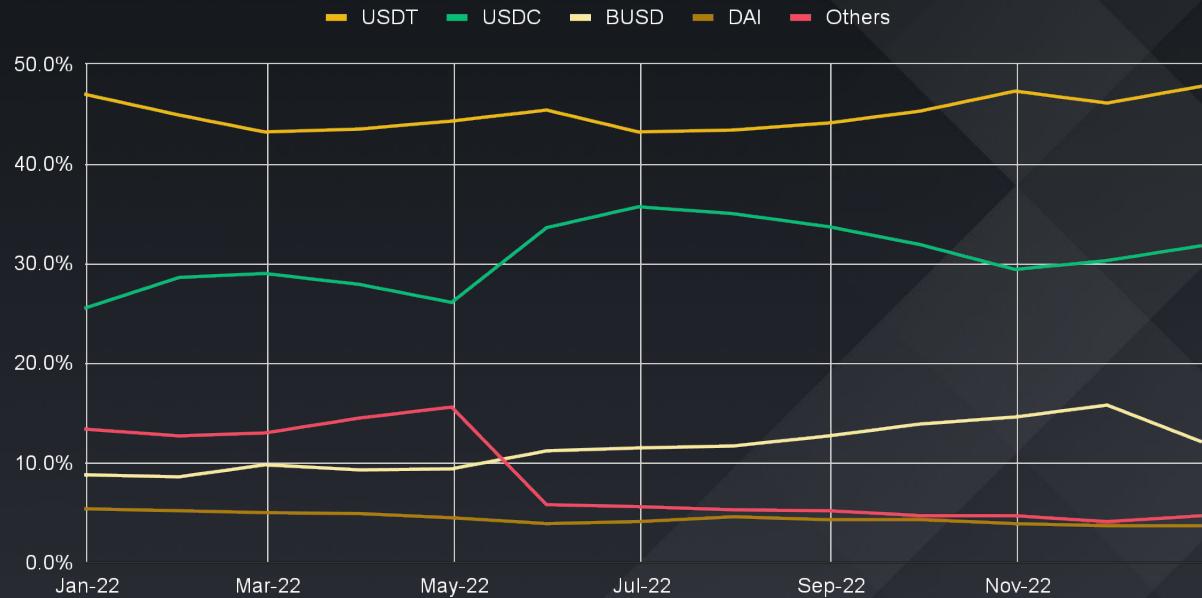
**В четвертом квартале  
соотношение DEX/CEX  
выросло на ~4,6%  
(абсолютное значение)**

- Это в значительной степени совпало с ноябрьским падением CEX.
- Опасения по поводу цепной реакции, вероятно, способствовали переходу к альтернативам DEX в четвертом квартале.

# Доля рынка стейблкоинов

USDT продолжает лидировать на рынке стейблкоинов

Доля рынка стейблкоинов (по рыночной капитализации)



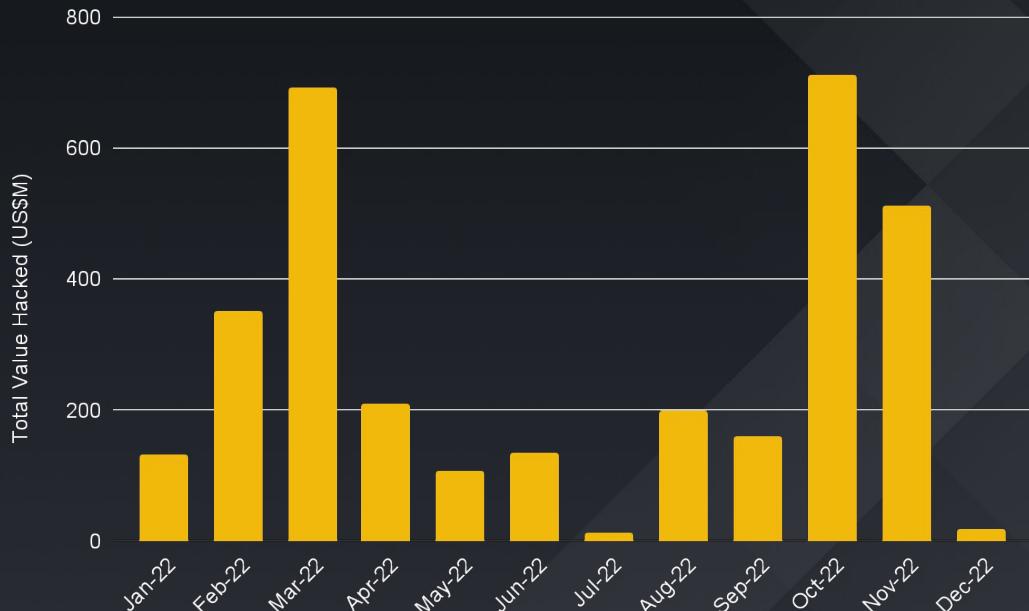
**В 2022 году произошла консолидация долей среди ведущих стейблкоинов**

- USDT вырос на 2,5% за квартал, тогда как доля рынка других монет немного сократилась/осталась на прежнем уровне.
- К концу 2022 года USDT, USDC и BUSD увеличили свои доли рынка. Совокупная доля рынка этих трех монет увеличилась с 81,3% (конец 2021 года) до 91,7% (конец 2022 года).

# Общая сумма средств, потерянных из-за взломов

Наибольшие потери в 2022 году пришлись на четвертый квартал

Общая сумма средств, потерянных из-за взломов в DeFi



**В четвертом квартале потери от взломов DeFi составили ~\$1,2 млрд**

- Наибольшие объемы средств были потеряны в октябре 2022 года.
- В октябре, помимо прочего, произошли атаки на рынки Mango Market и Moola Market.

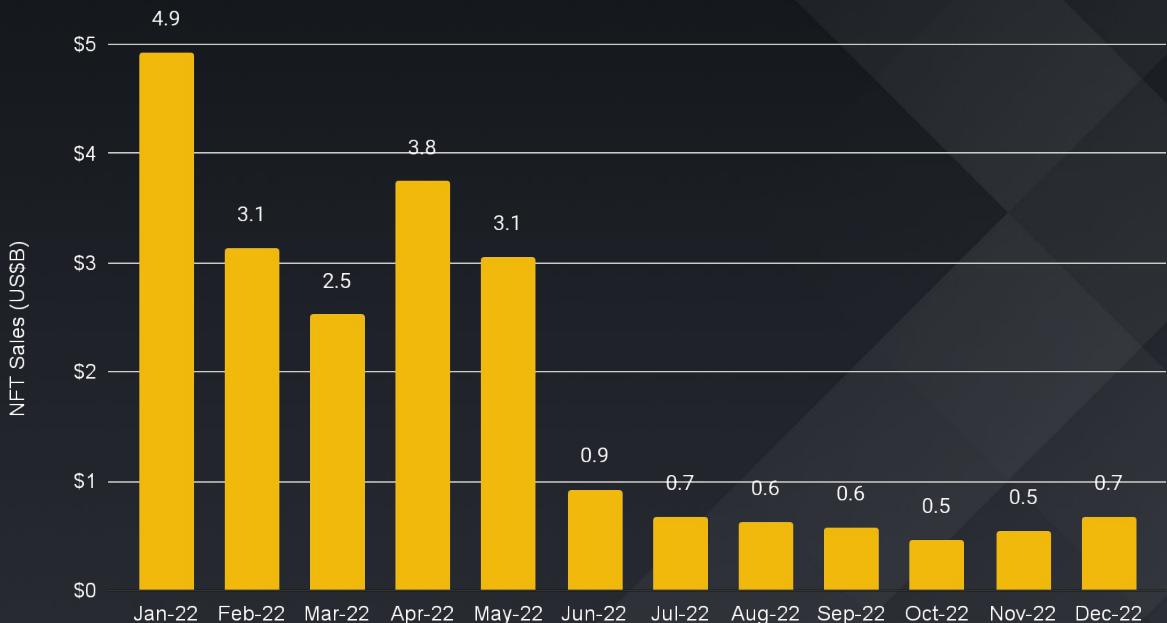
# NFT



# Общие продажи NFT

В четвертом квартале продажи сократились, но появились признаки стабилизации

Продажи NFT по месяцам



## Продажи выросли на 17% за квартал

- Продажи NFT умеренно росли с октября по декабрь и к концу квартала увеличились на ~17%.
- В целом за 2022 год продажи NFT выросли более чем на 10%, чему способствовали активные продажи в первой половине 2022 года.

# Количество уникальных покупателей

Трейдеры продолжают покидать рынок

Количество уникальных покупателей



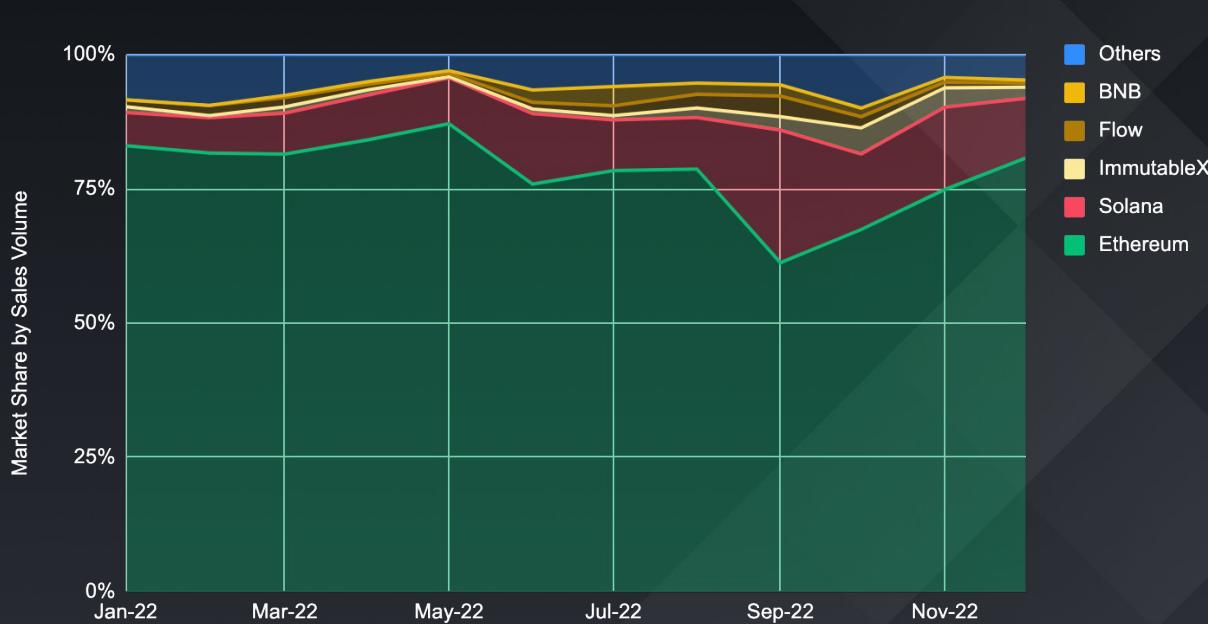
За квартал среднее количество ежедневных покупателей снизилось на 19%

- Показатель уникальных покупателей снизился более чем в два раза по сравнению с максимумом в начале года.
- Общее снижение ожидаемо в текущих рыночных условиях. Трейдеры и инвесторы с меньшей вероятностью продолжат размещать капитал по кривой риска.

# Объемы продаж NFT по блокчейнам

Ethereum возвращает свою долю рынка, смесяя Solana

Продажи NFT по блокчейнам



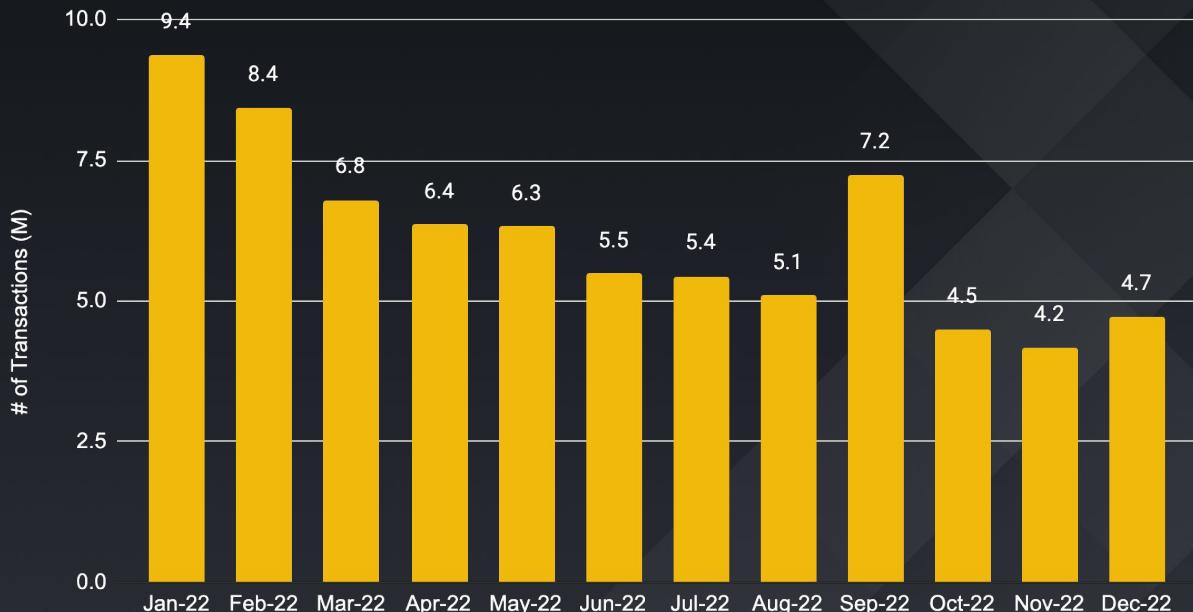
**В четвертом квартале  
доля рынка Ethereum  
увеличилась на 20%**

- Ethereum остается ведущим блокчейном по объемам продаж NFT с 81% рынка в конце четвертого квартала.
- После активного третьего квартала продажи NFT в Solana снизились на 14%, чему, вероятно, способствовали недостатки экосистемы Solana.

# Общее число транзакций с NFT

Активность по-прежнему слабая

Количество транзакций с NFT по месяцам



**-25% транзакций за квартал**

- Ситуация несколько улучшилась в декабре, когда за месяц транзакции с NFT увеличились на 13%. Неясно, устойчивая ли это тенденция.

# Индекс цен NFT-500

Относительно сдержаный квартал для NFT

Индекс цен NFT-500



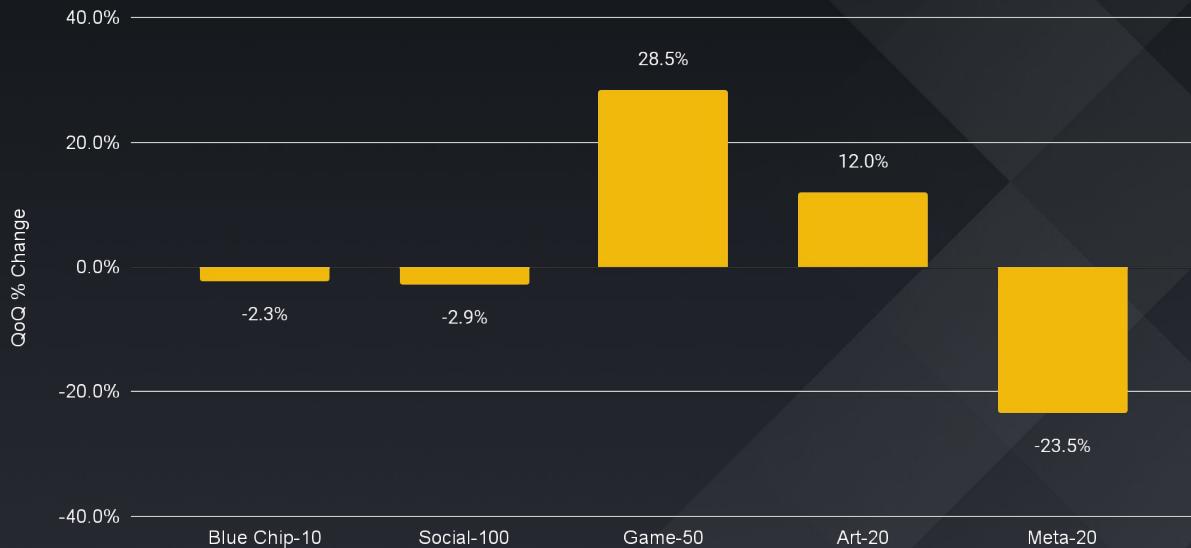
Индекс NFT-500 упал на 4% за квартал

- В 2022 году стоимость NFT упала на ~23% в пересчете на ETH.
- На момент написания статьи индекс цен NFT-500 вырос на ~11% за год (минимум был достигнут в декабре).

# Динамика цен по секторам

Наилучшие результаты у NFT из сфер игр и искусства

Динамика индекса NFT за квартал (четвертый квартал 2022 года)



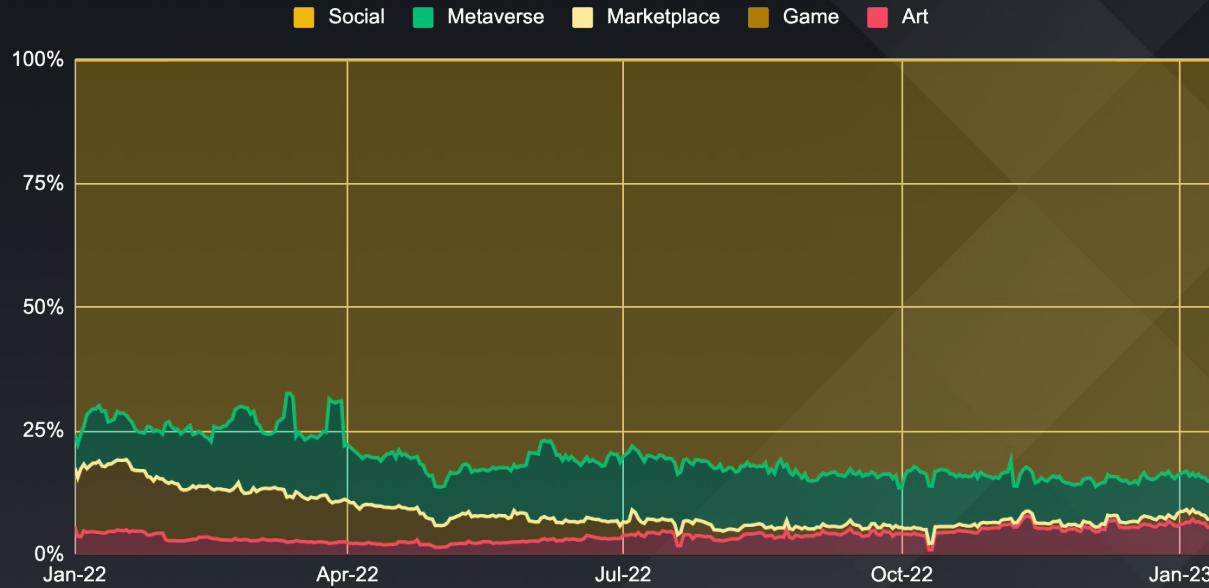
## Активность в игровых и художественных коллекциях

- Во второй половине квартала поднялись минимальные цены и активность NFT GameFi, таких как Creepz, и коллекций генеративного искусства вроде Chromie Squiggle.
- Популярность NFT метавселенной падает уже третий квартал подряд.

# Доля рынка NFT по категориям

## На NFT-рынке доминируют социальные NFT

Разделение рынка NFT (по рыночной капитализации)



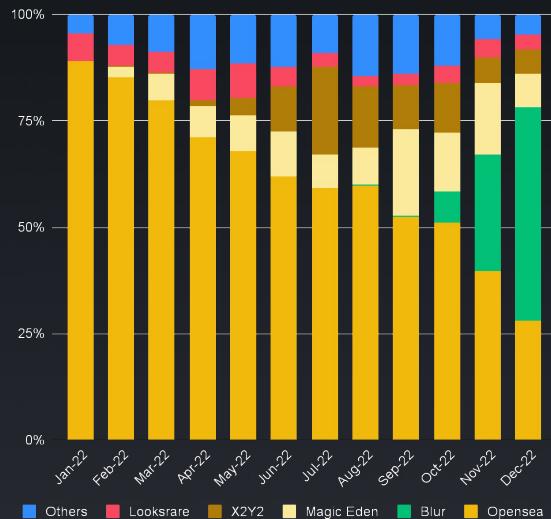
**Социальные NFT – крупнейшая категория по рыночной капитализации**

- Социальные NFT позволяют пользователям общаться и взаимодействовать. Они используются для аватаров (например, Cryptopunks), членства (например, доказательство посещения) и полезных функций (например, Ethereum Name Service).

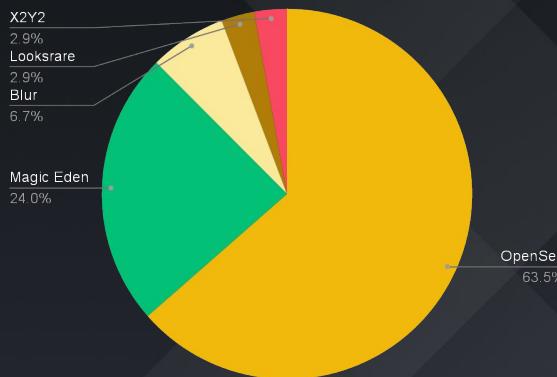
# Доля рынка NFT-маркетплейсов

## Blur обогнал OpenSea по объему транзакций

По объему



По пользователям



**Новый игрок на рынке,  
Blur, стал лидером по  
объему транзакций**

- Рост объемов Blur был обусловлен предстоящим аirdropом токенов. Пока неясно, сможет ли платформа удержать лидерство.
- По количеству уникальных активных кошельков в декабре 2022 года OpenSea стала ведущим NFT-маркетплейсом с большим отрывом.

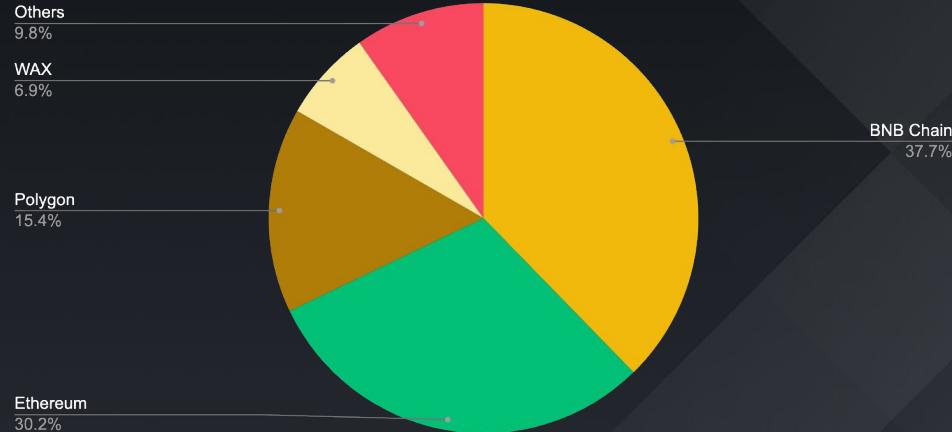
# GameFi



# Игры по чейнам

BNB Chain лидирует с наибольшим числом игр

Игры Web3 по чейнам



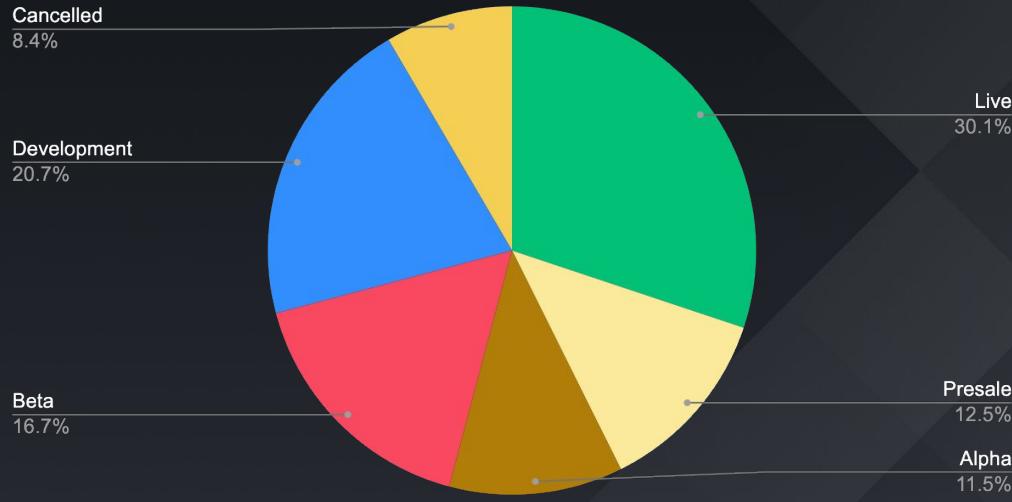
**В игровом секторе  
лидируют три  
крупнейших игрока**

- 80% всех игр приходится на BNB Chain, Ethereum и Polygon.

# Игры по статусу

GameFi еще находится на раннем этапе развития

Игры Web3 по статусу



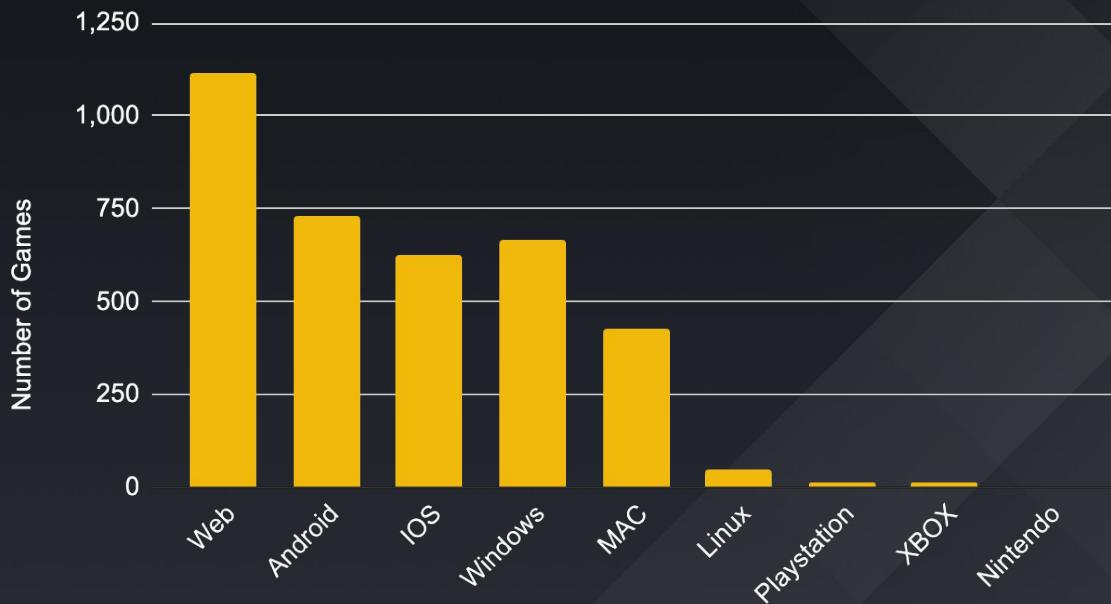
Только ~30% игр уже вышли, а большая часть еще находится в разработке

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

# Игры по устройствам

Большинство блокчейн-игр доступны в браузере и на мобильных устройствах

Игры Web3 по устройствам



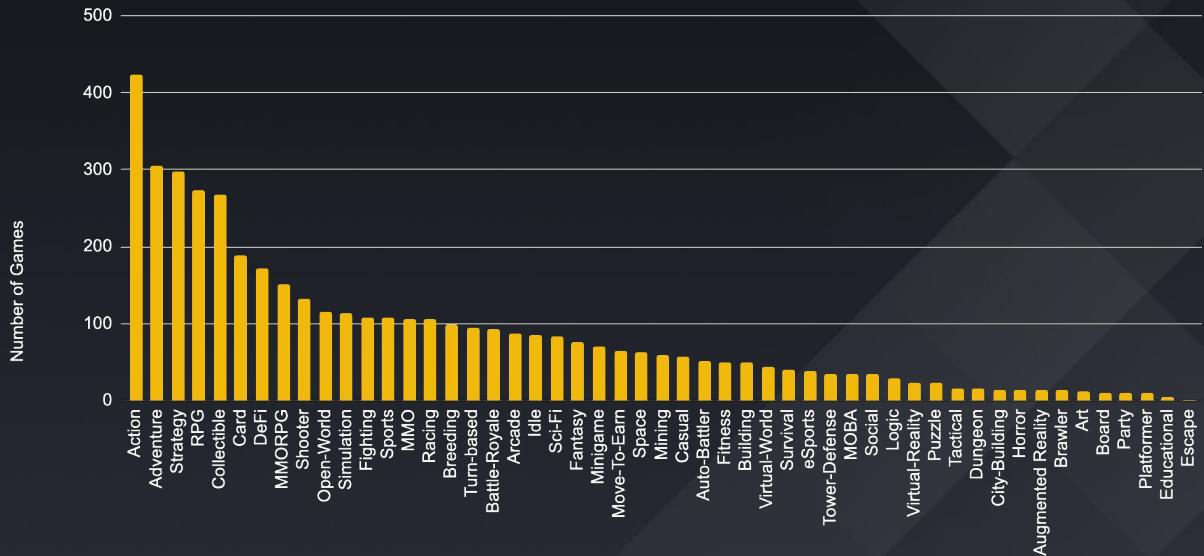
**На данный момент  
браузерные и мобильные  
игры идут нога в ногу**

- 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



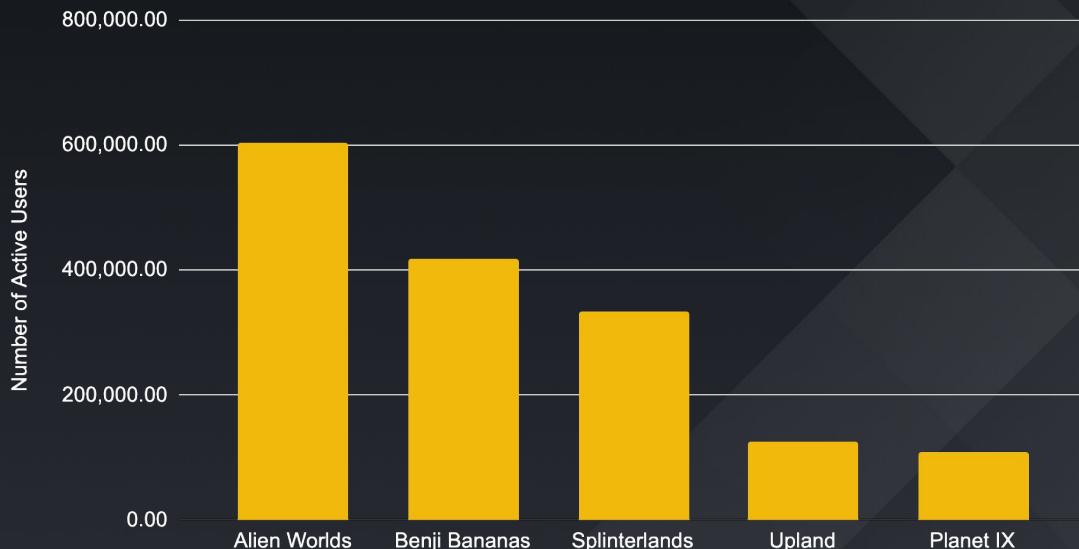
## Лидируют экшен-игры

- Больше всего игр создают в жанрах экшен, приключения и стратегии — 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

Alien Worlds удерживает лидерство

Игры по числу активных пользователей (последние 30 дней)



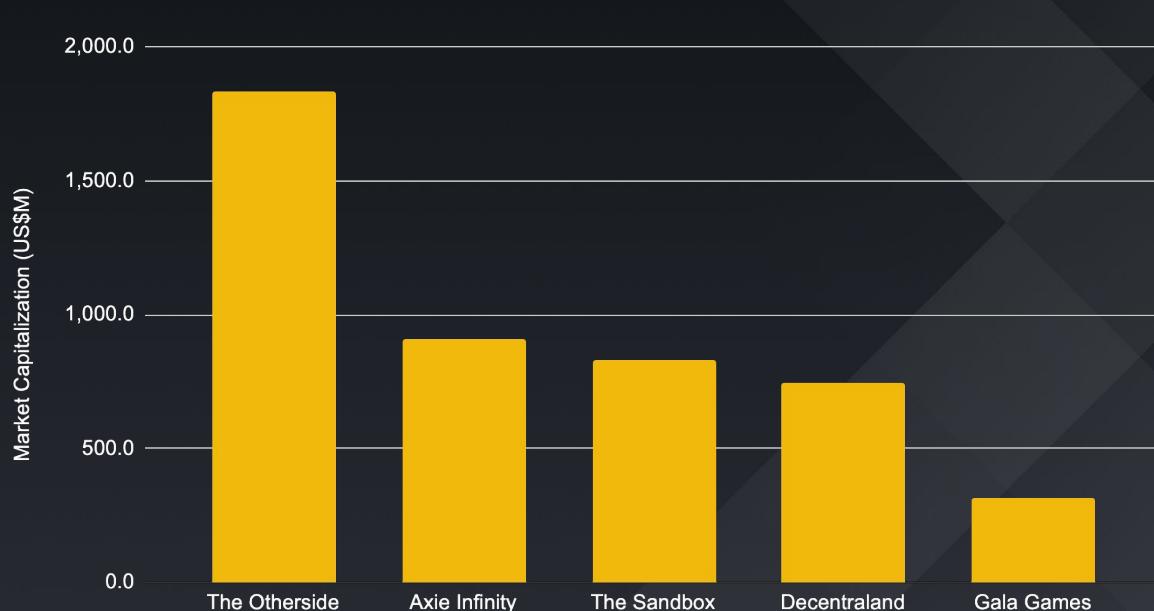
**Alien Worlds лидирует по количеству пользователей за последние 30 дней**

- Alien Worlds — это NFT-метавселенная, доступная на WAX, Ethereum и BNB Chain. Валюта метавселенной (Trilium) побуждает играть и позволяет участвовать в управлении посредством стейкинга.

# Топ-5 игр по рыночной капитализации за последние 30 дней

Otherside сохраняет лидерство

Игры по рыночной капитализации (последние 30 дней)



Проекты метавселенной выделяются

- Три из пяти ведущих игр по рыночной капитализации — проекты метавселенной.

# O Binance Research

Binance Research — это исследовательское подразделение 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



**Цзыюань Чуа,  
финансовый аналитик**

В настоящее время Цзыюань (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.



**Каушик Гудур**

Каушик — стажер в сфере макроисследований в компании Binance. До начала карьеры в Binance он занимался корпоративными исследованиями в компании Messari, а также работал специалистом по количественным показателям фиксированного дохода в Curve Asset Management. Помимо этого, Каушик имеет опыт работы в сфере венчурного капитала и инкубации Web3.

В настоящее время Каушик изучает финансы и политологию в Университете Индианы.



**Мак Наггар**

Мак — стажер в сфере макроисследований в компании Binance. До прихода в Binance он работал менеджером по продуктам Web3 в команде венчурного фонда HSBC под названием Global Ventures, Innovation, and Partnerships. Кроме того, Мак получил опыт работы в сфере торговли, работая в команде фиксированного дохода Morgan Stanley, отделе торговли цифровыми активами CrossTower, а также занимаясь анализом рынков капитала в Algorand.

В настоящее время Мак изучает трудовые отношения, компьютерные науки и бизнес в Корнеллском 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 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 и 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.