

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%



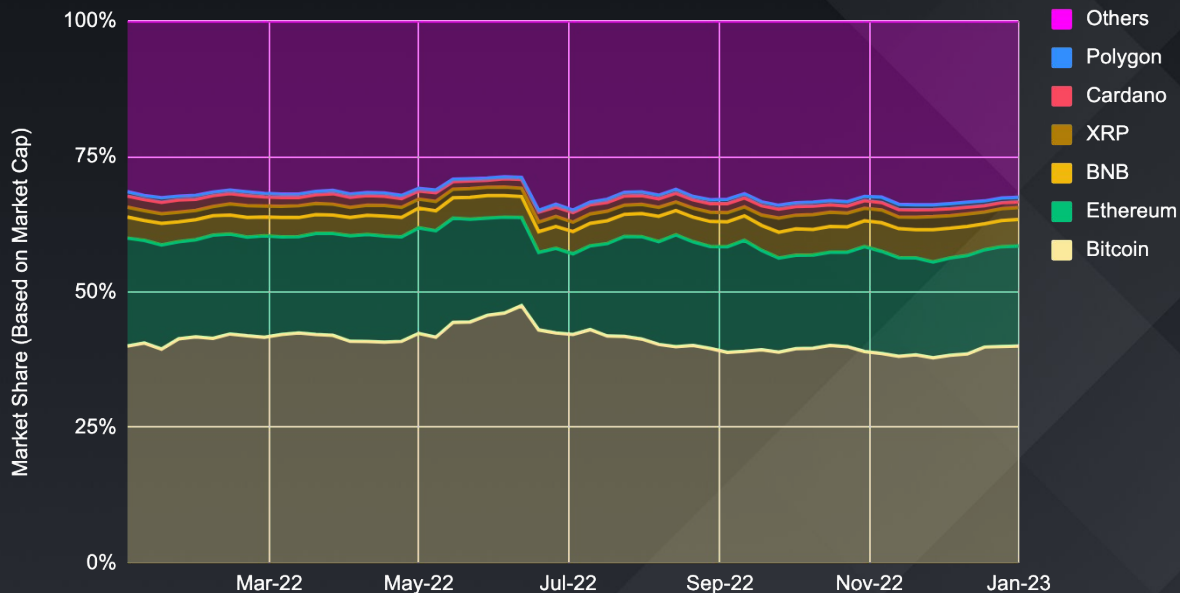
**-62,2% средней
производительности в
2022 году**

- 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

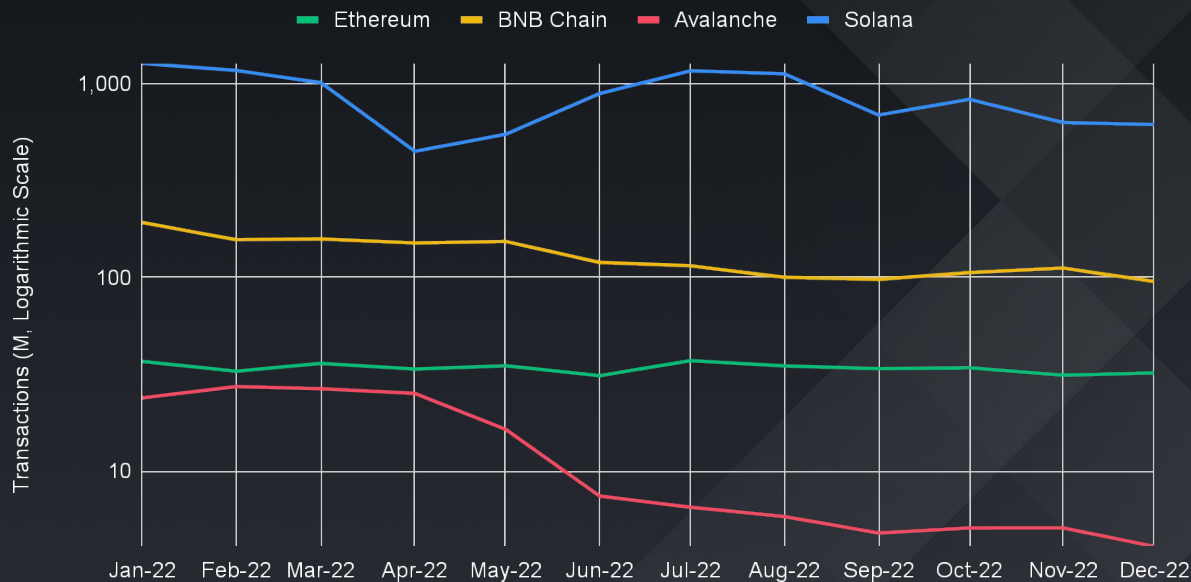
- BTC немного восстановил свое доминирование после падения в третьем квартале
- BNB, XRP, ADA и MATIC оставались относительно стабильными, тогда как доля других токенов на рынке немного сократилась (-1%).

Первый уровень

Ежемесячные транзакции по чейнам

Снижение наблюдалось на всех чейнах с наибольшим падение у Solana

Количество транзакций (в месяц)



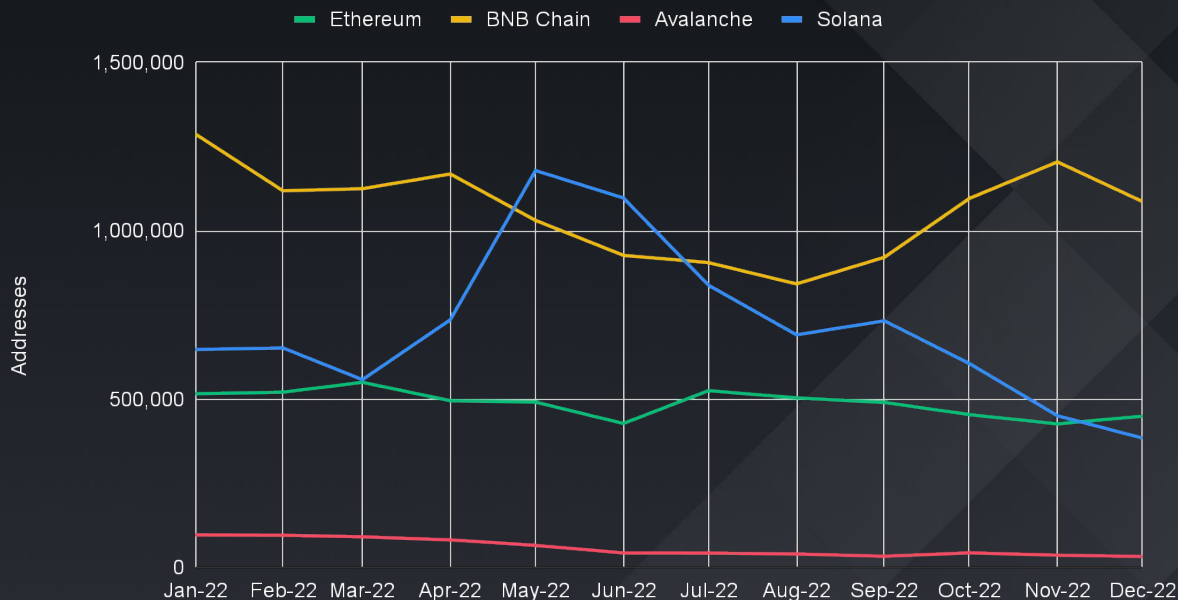
Изменение за квартал:
ETH (-6%); BNB (-10%);
AVAX (-20%); SOL (-26%)

- 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



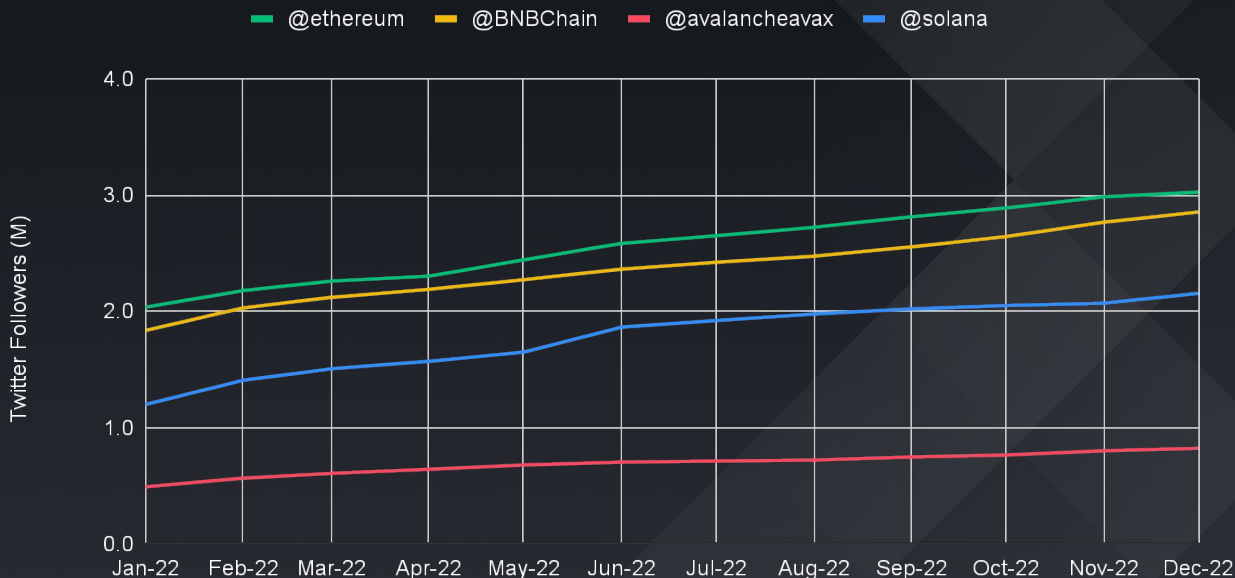
Чейны Ethereum и BNB стабилизировались

- 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 (%)



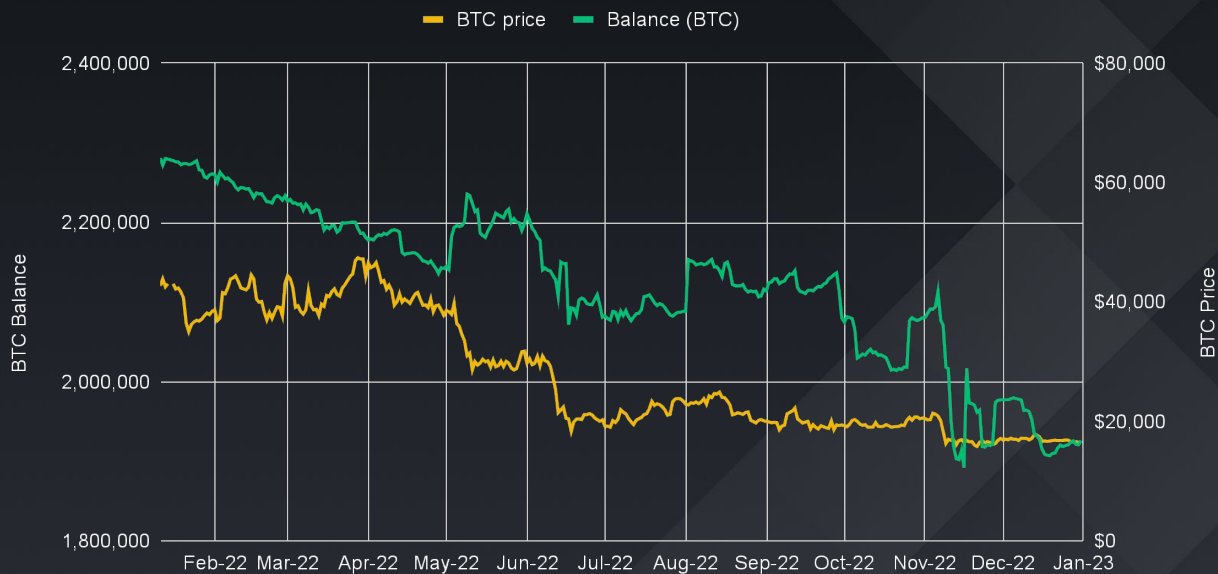
**К концу 2022 года
скидка на ЧСА: -45,2%**

- 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.

ВТС: 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 кастодиальность, 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



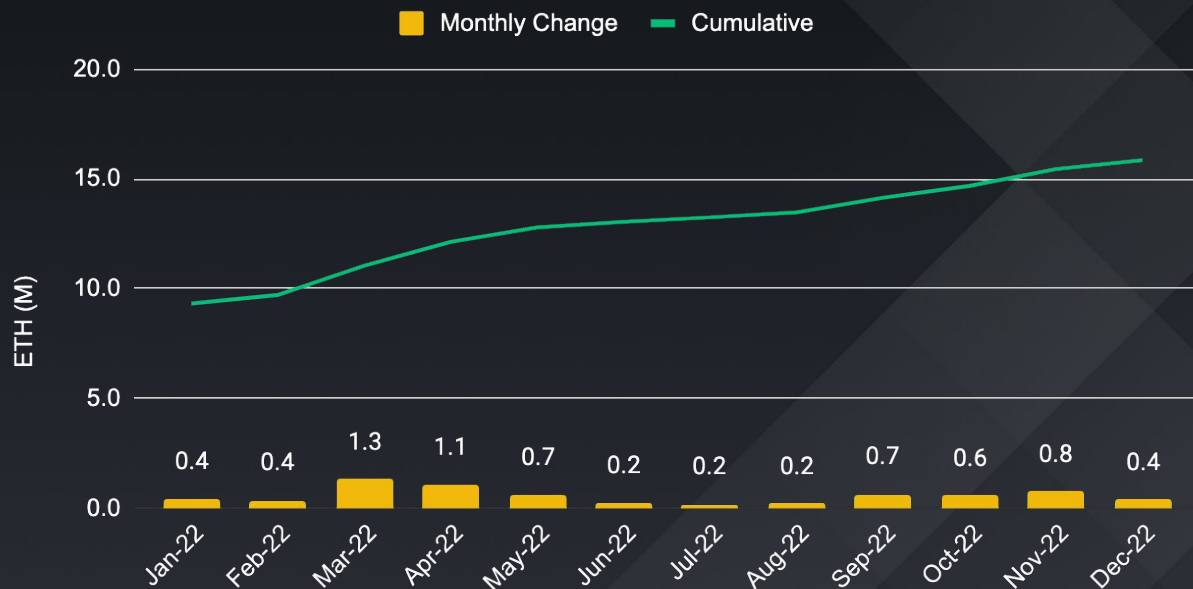
+3,7% за квартал

- 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



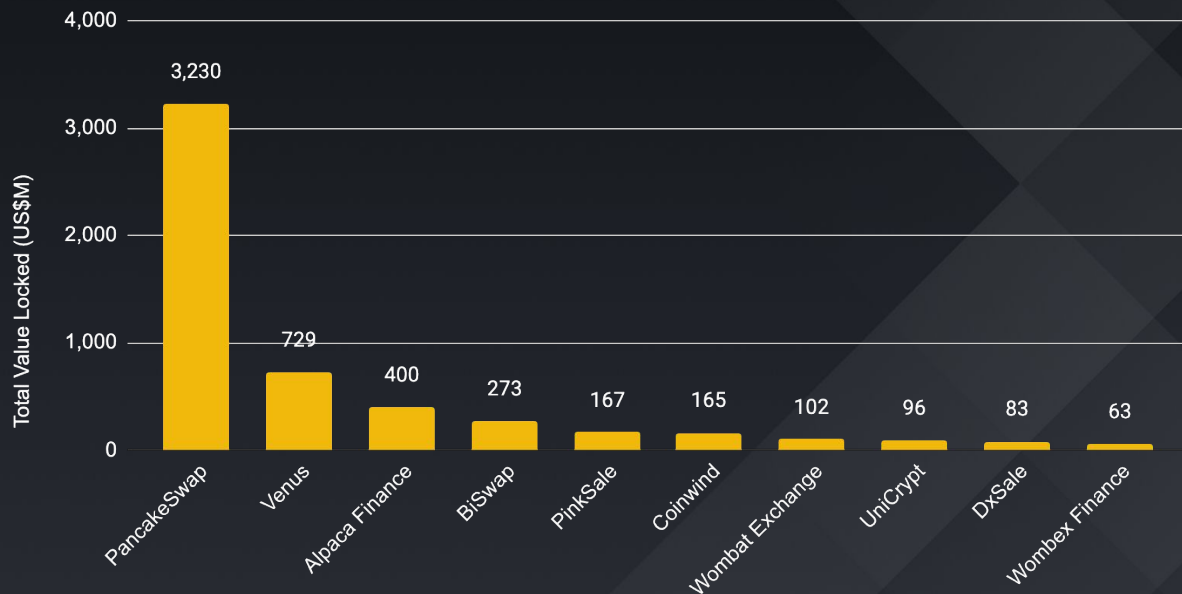
-8% от средней цены комиссии в четвертом квартале

- 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 дополнили DxSale и Wombex Finance.

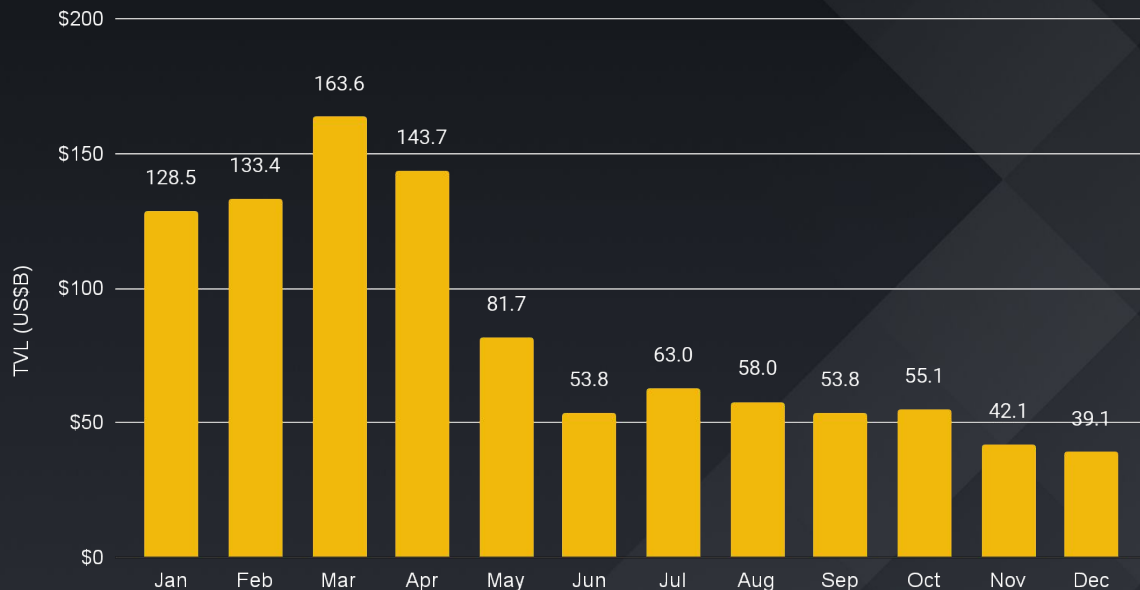
DeFi



Общая стоимость заблокированных средств в DeFi

В четвертом квартале TVL в DeFi продолжала снижаться

TVL в DeFi



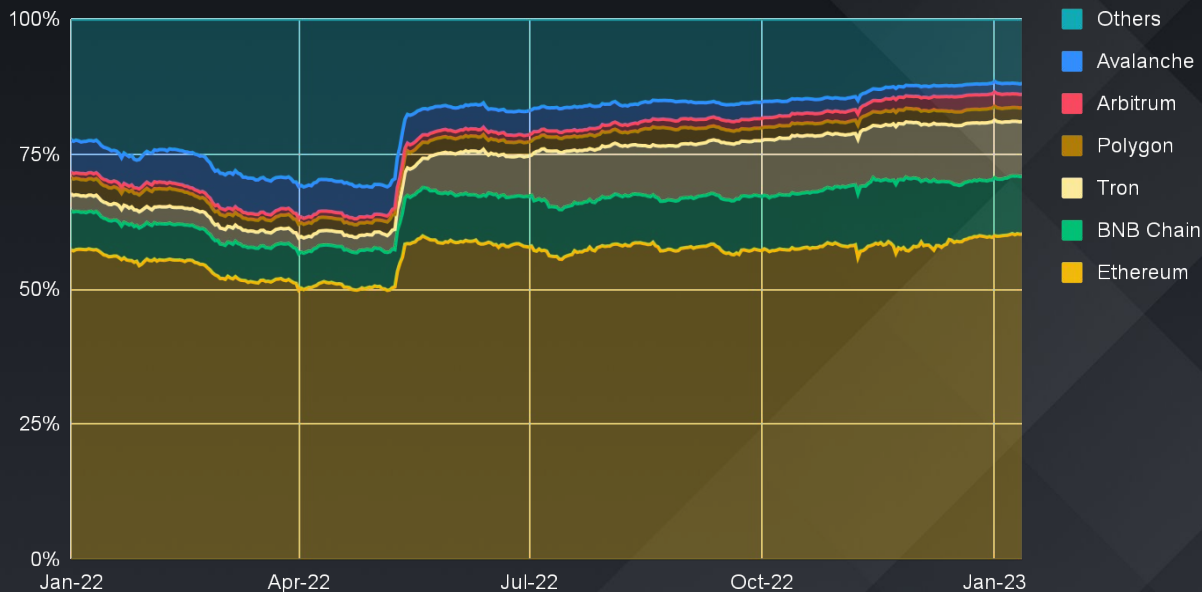
В третьем квартале TVL двигалась в ограниченном диапазоне, но в четвертом продолжила снижаться

- 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



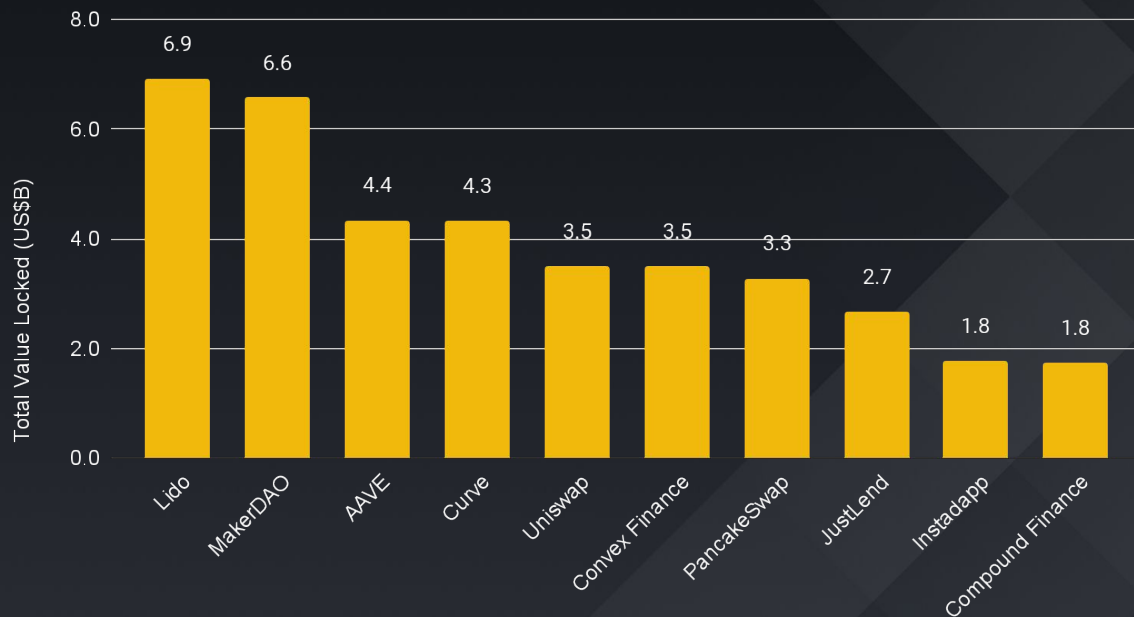
Успешные результаты в четвертом квартале

- 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

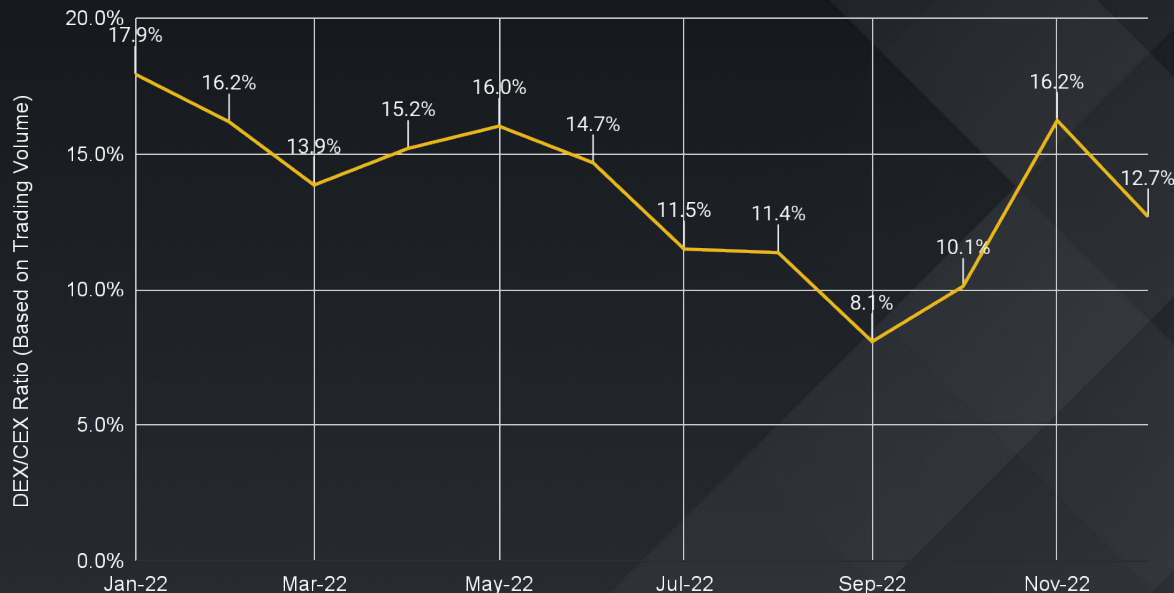
Другие изменения в рейтинге DApp по TVL:

- 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 (%)



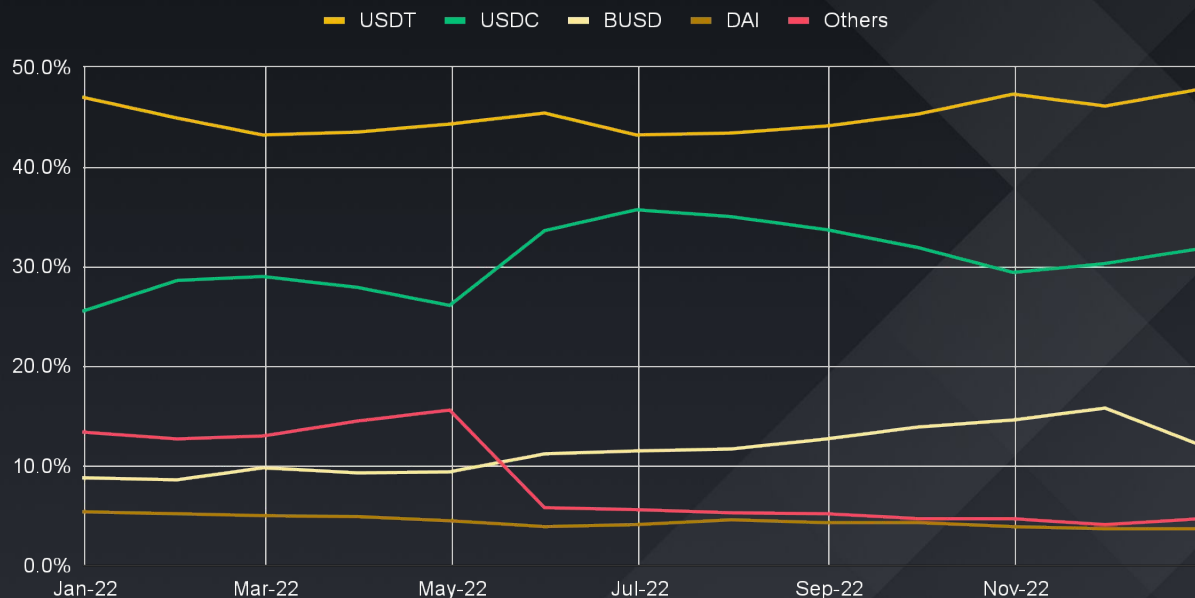
В четвертом квартале соотношение DEX/CEX выросло на ~4,6% (абсолютное значение)

- 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)



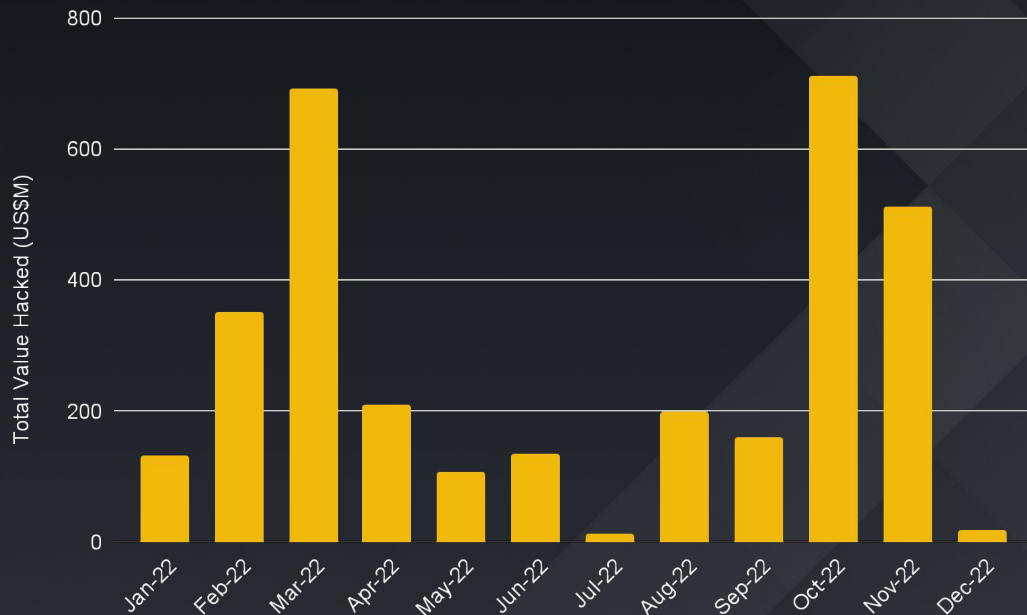
В 2022 году произошла консолидация долей среди ведущих стейблкоинов

- 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

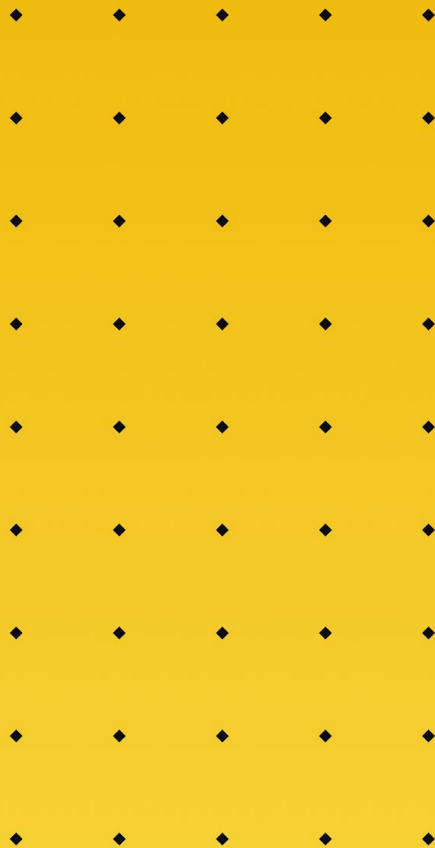
Общая сумма средств, потерянных из-за взломов в DeFi



**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.

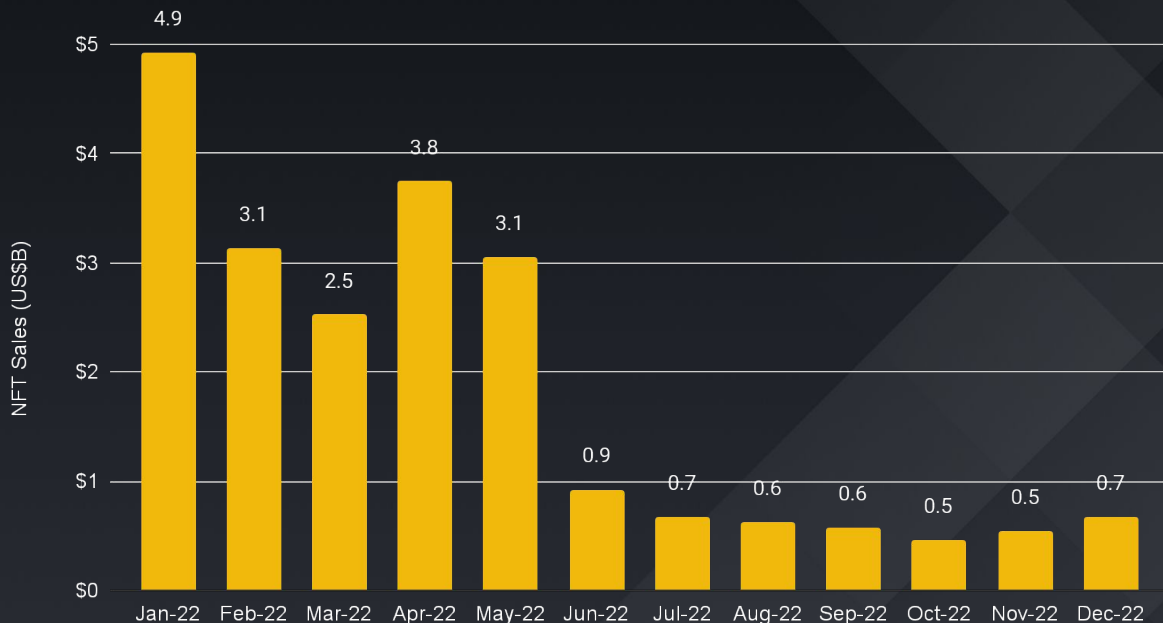
NFT



Общие продажи NFT

В четвертом квартале продажи сократились, но появились признаки стабилизации

Продажи NFT по месяцам



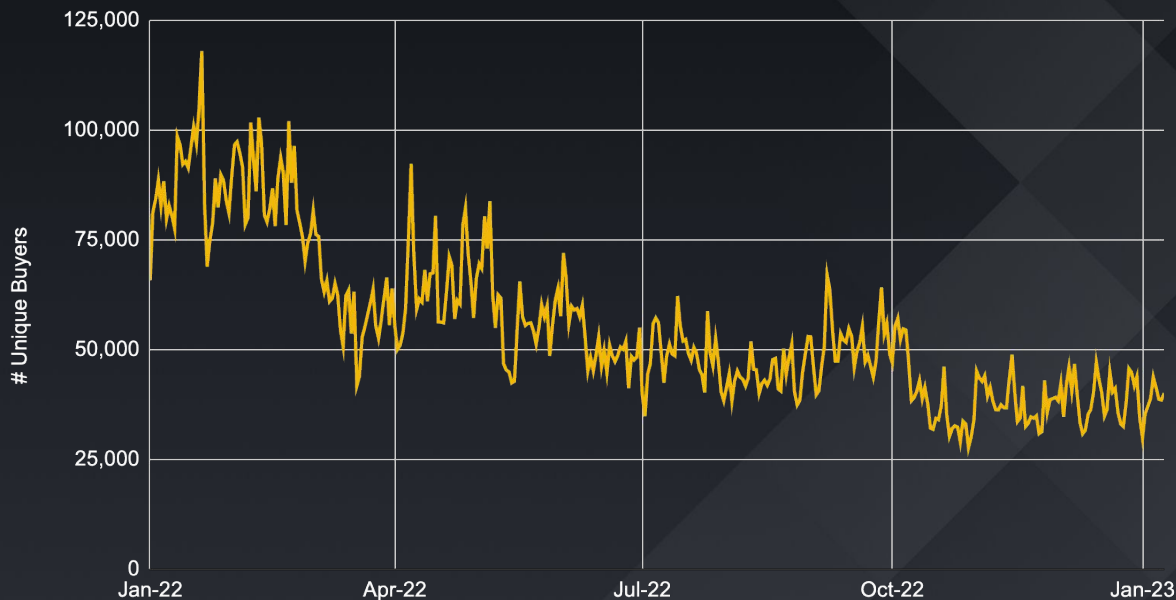
Продажи выросли на 17% за квартал

- 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



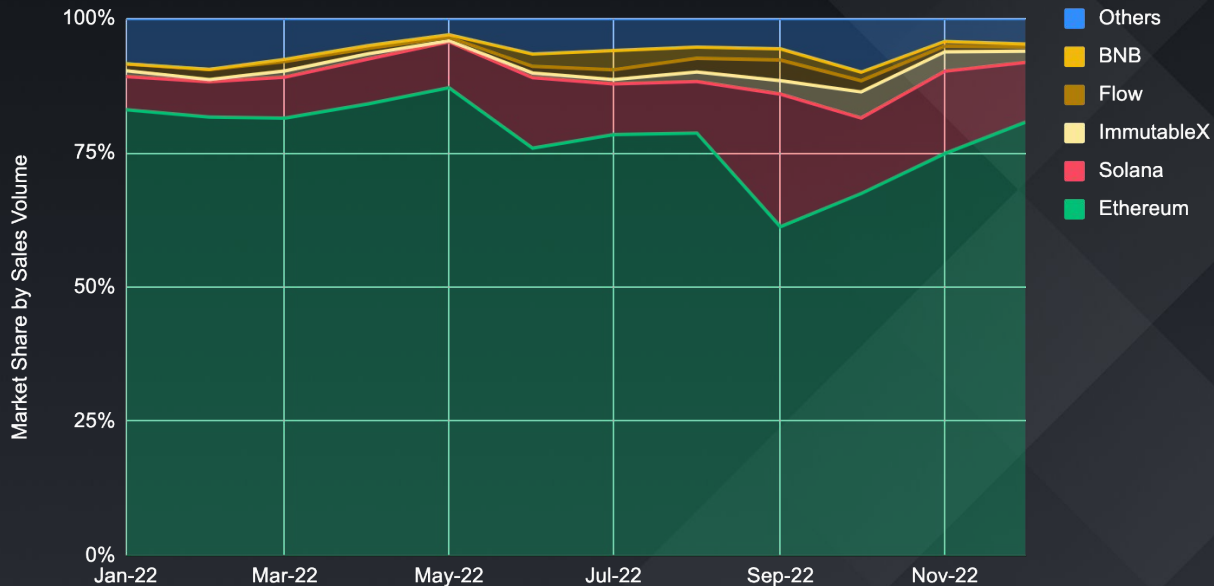
За квартал среднее количество ежедневных покупателей снизилось на 19%

- Показатель уникальных покупателей снизился более чем в два раза по сравнению с максимумом в начале года.
- Общее снижение ожидается 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, смещая Solana

Продажи NFT по блокчейнам



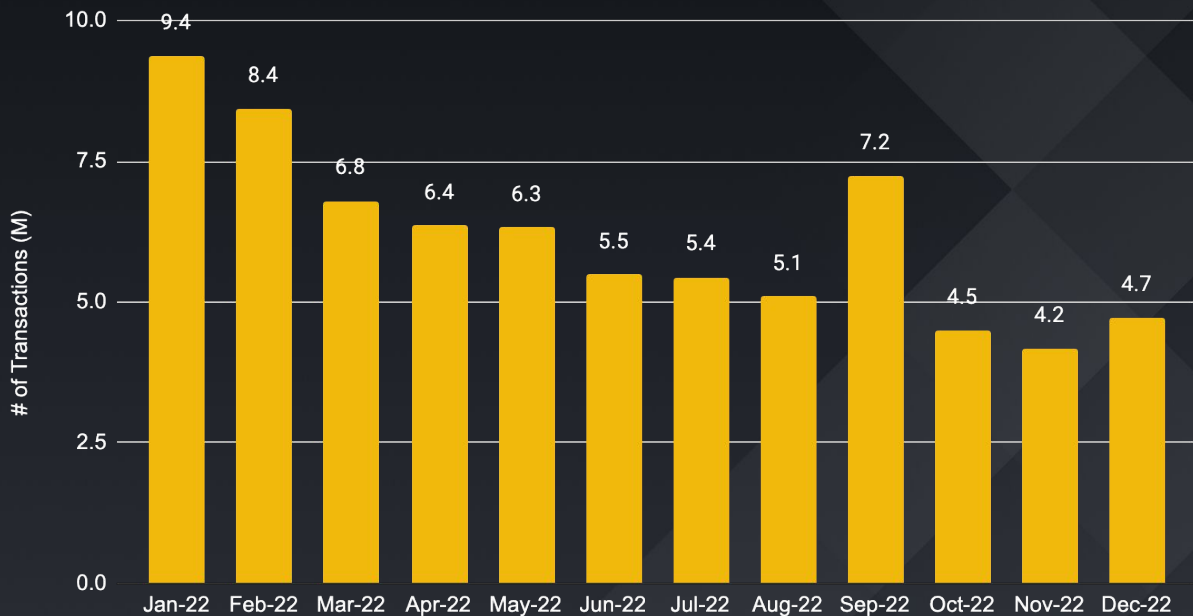
В четвертом квартале доля рынка Ethereum увеличилась на 20%

- 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 сдержанный квартал для NFT

Индекс цен NFT-500



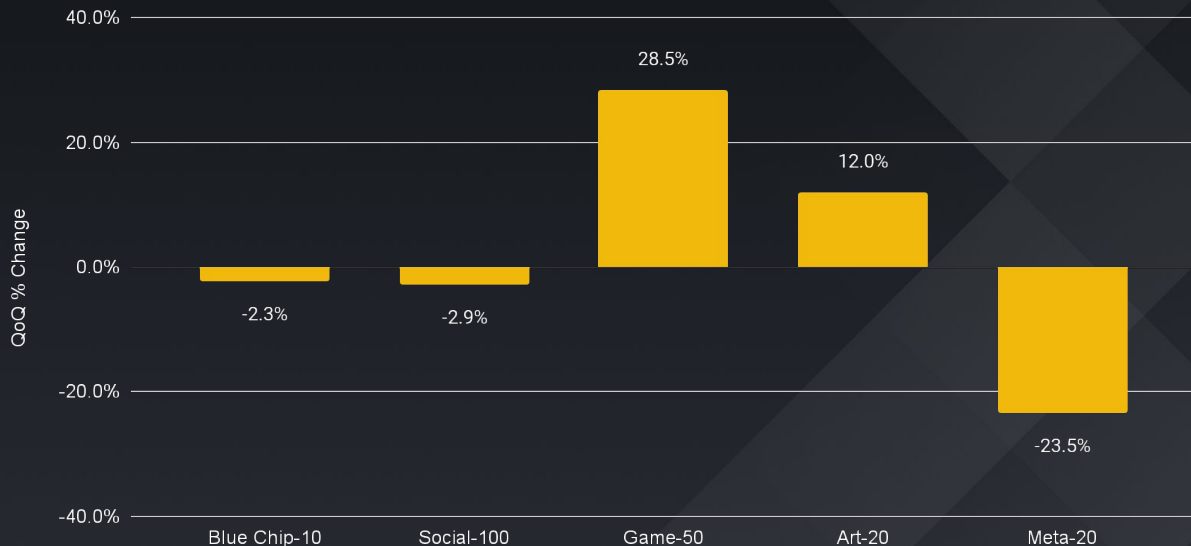
Индекс NFT-500 упал на 4% за квартал

- 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)



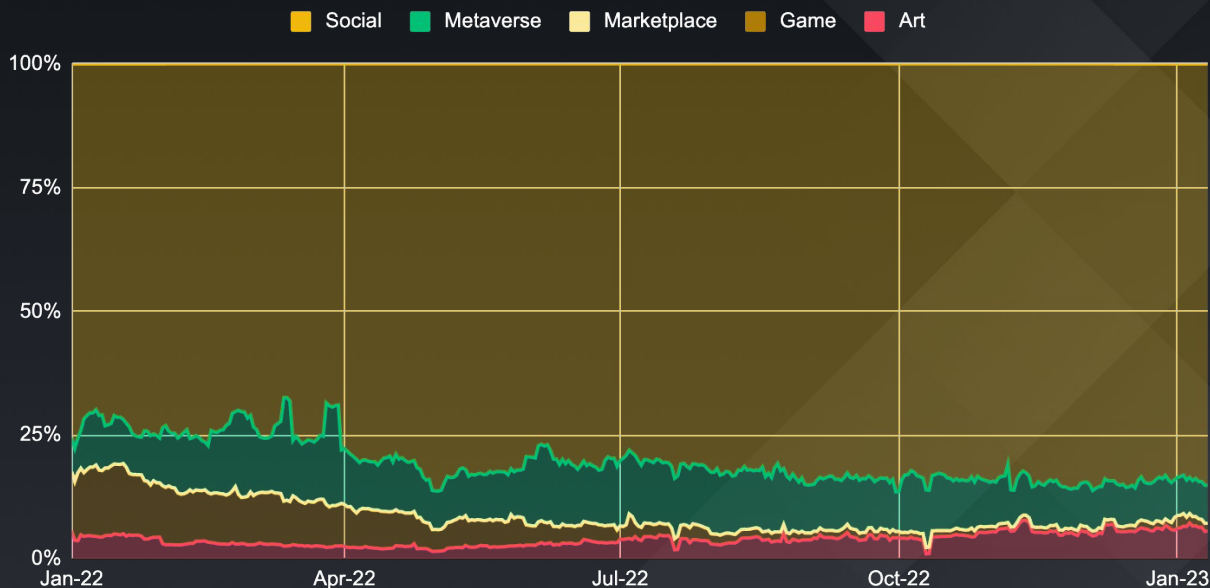
Активность в игровых и художественных коллекциях

- 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)



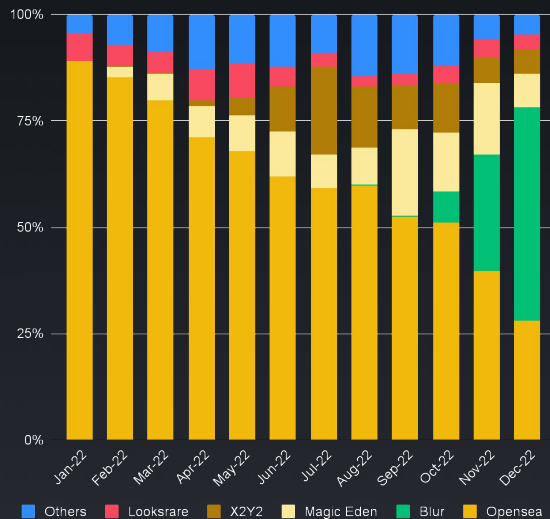
Социальные NFT — крупнейшая категория по рыночной капитализации

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

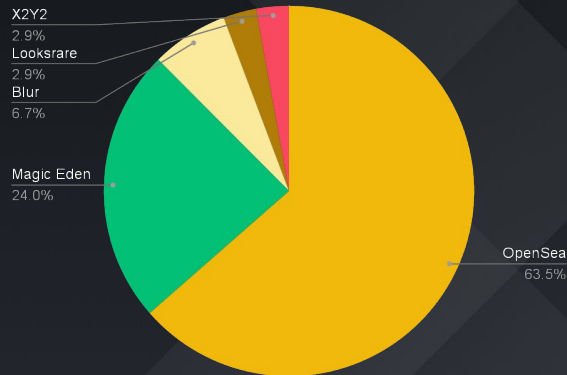
Доля рынка NFT-маркетплейсов

Blur обогнал OpenSea по объему транзакций

По объему



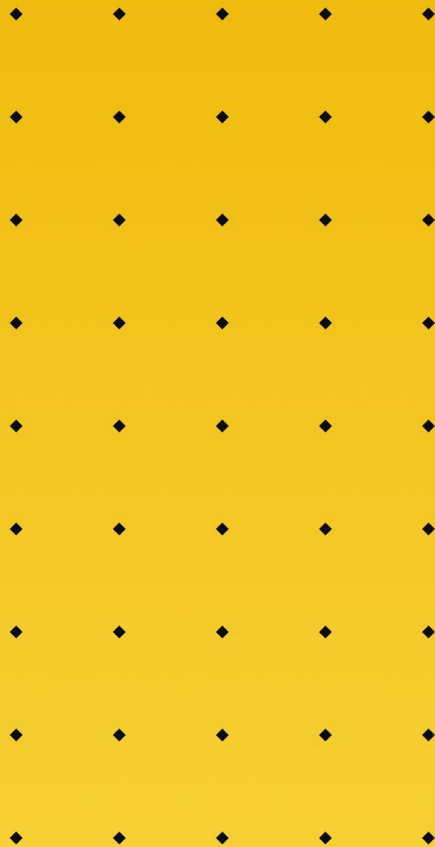
По пользователям



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

- Рост объемов Blur был обусловлен предстоящим айдрипом 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.

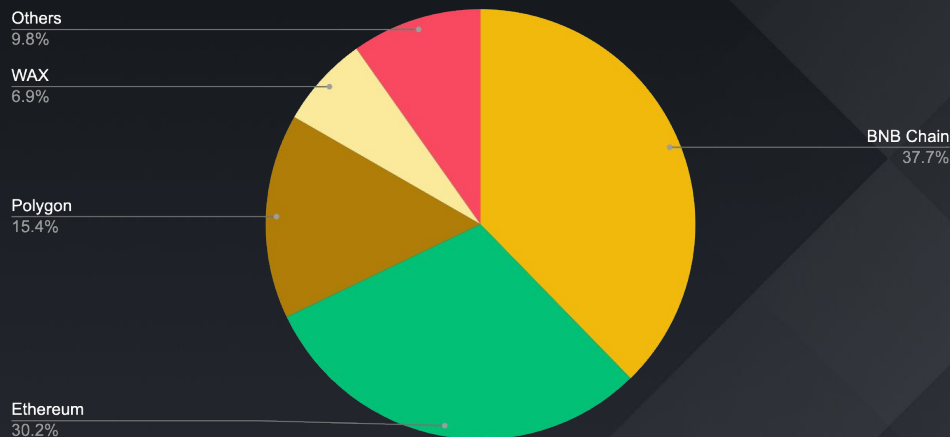
GameFi



Игры по чейнам

BNB Chain лидирует с наибольшим числом игр

Игры Web3 по чейнам



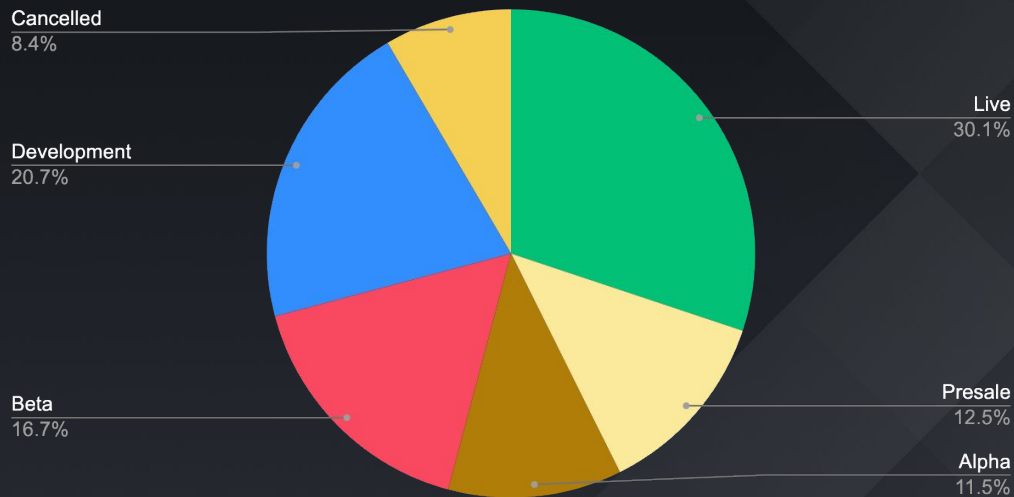
**В игровом секторе
лидируют три
крупнейших игрока**

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

Игры по статусу

GameFi еще находится на раннем этапе развития

Игры Web3 по статусу



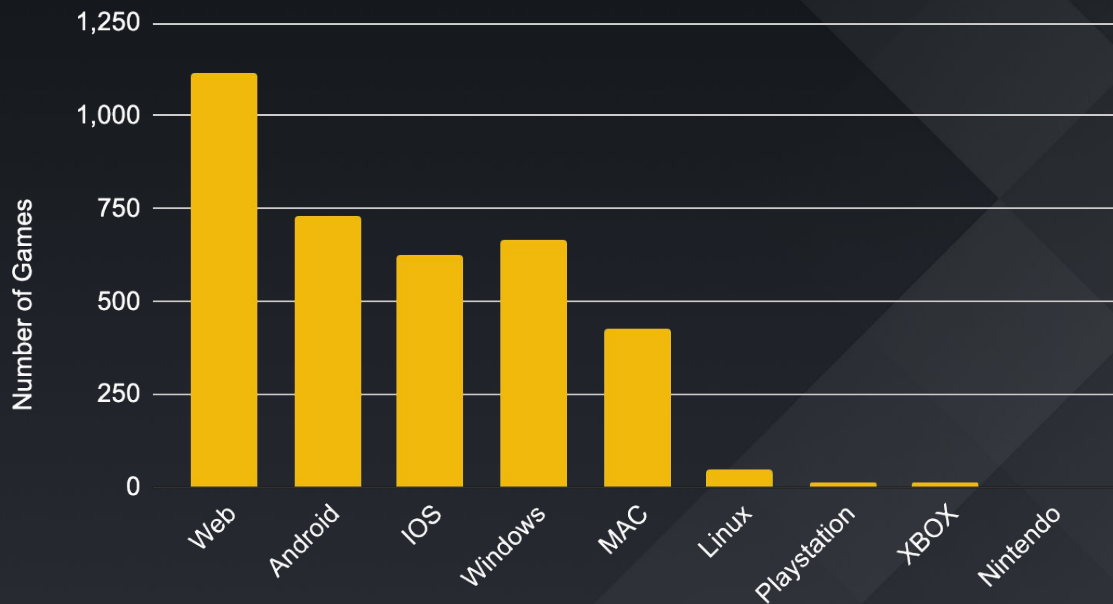
Только ~30% игр уже вышли, а большая часть еще находится в разработке

- 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



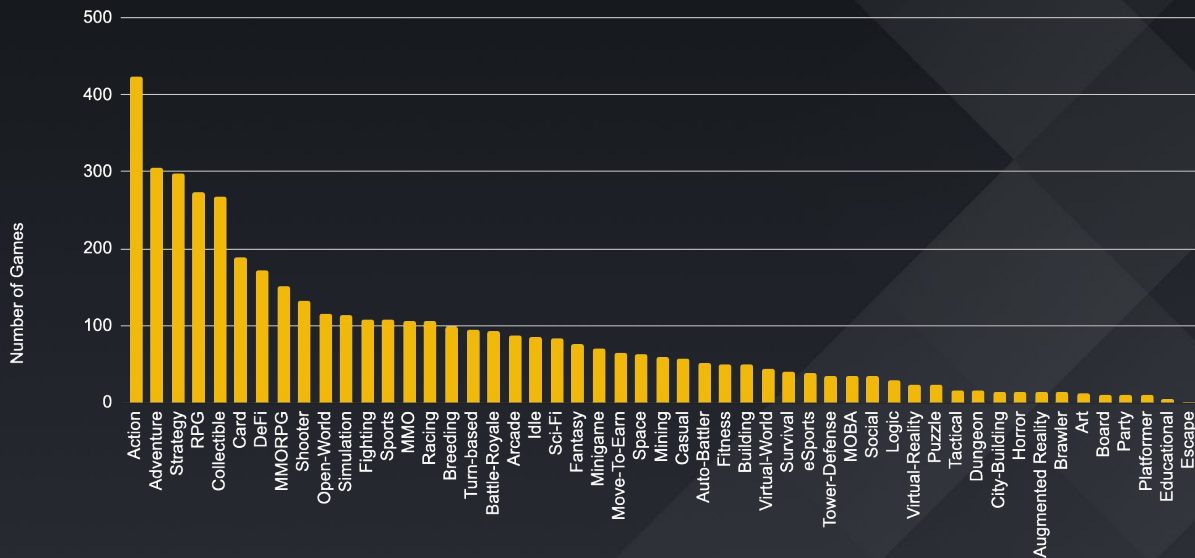
На данный момент браузерные и мобильные игры идут нога в ногу

- 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



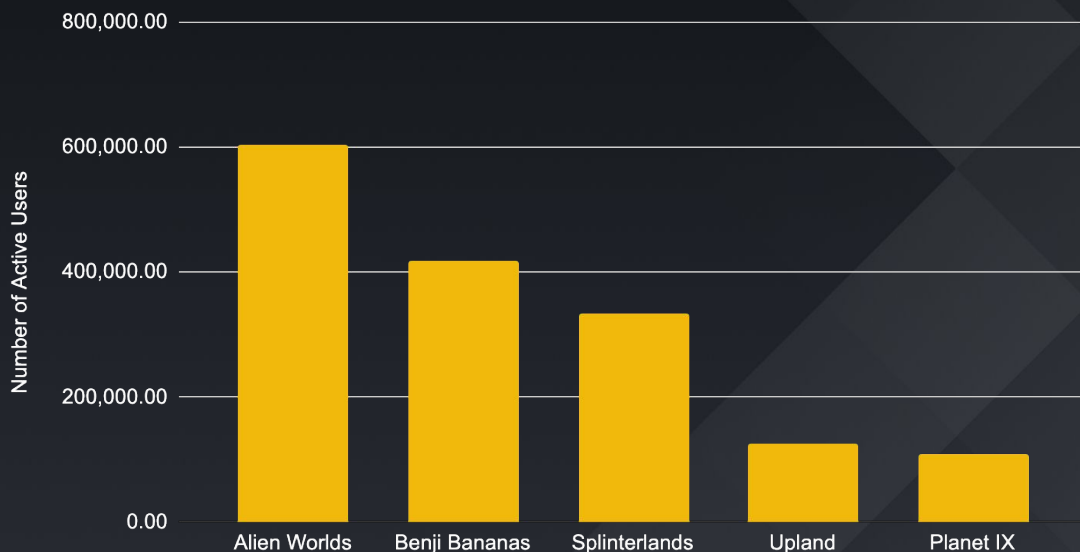
Лидируют экшен-игры

- 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)



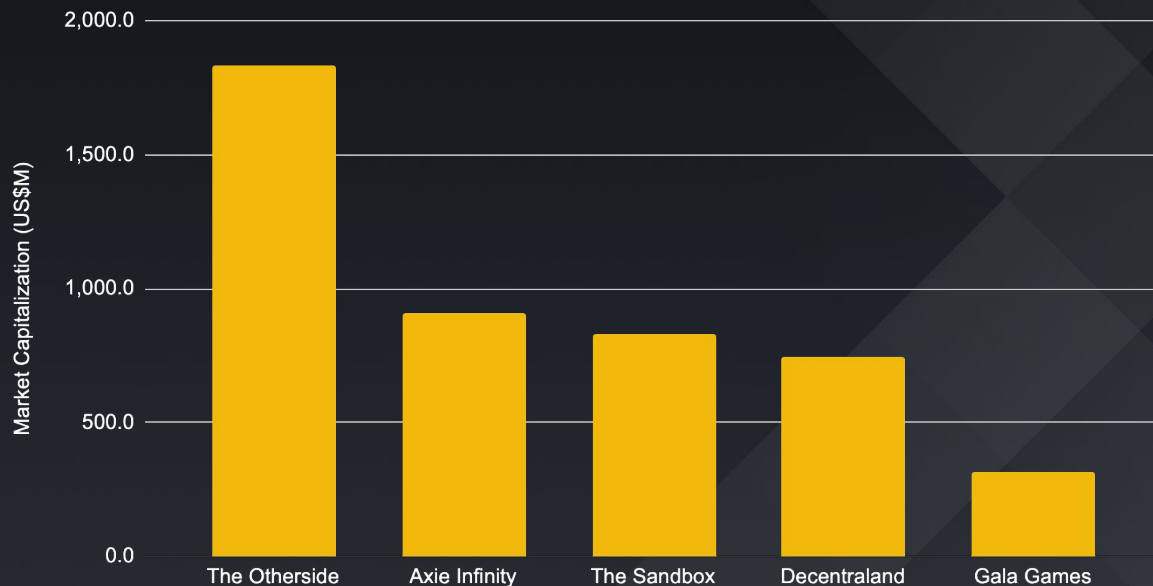
Alien Worlds лидирует по количеству пользователей за последние 30 дней

- 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



Цзысюань Чуа, финансовый аналитик

В настоящее время Цзысюань (ЖХ) 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.

ЖХ 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 Гудуру

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.