



CoinGecko

CoinGecko

2020 年度

数字资产 行业年度报告



TokenInsight | 中文独家授权

Market Data. Analysis. Crowdsourced Insights.



目录

前言 3

第一部分

市场总览

- 2020 现货市场总览 4
- 2020 前五数字资产表现
- 2020 前三十数字市值表现
- 2020 前五稳定币表现
- 2020 年度事件 (非 DeFi)

第二部分

比特币分析

- 比特币价格与交易量 10
- 比特币 2016-2017 与 2020-2021 纵向对比
- 比特币与其他大类资产收益表现
- 比特币与其他大类资产每日表现相关性分析
- 比特币、黄金与标普 500 前五市值对比

第三部分

DeFi 分析

- 2020 DeFi 概览 16
- 2020 DeFi 项目价格表现
- DeFi 生态介绍
- 2020 DeFi 大事件
- 2020 DeFi 安全事件
- 固定收益类项目
- 算法稳定币

第四部分

交易所

- 2020 前九数字资产交易所 31
- 2020 前九中心化交易所
- 2020 前九去中心化交易所
- 2020 衍生品交易所 - 比特币永续合约交易量
- 2020 衍生品交易所时 - 比特币永续合约持仓量

分析师



Erina Azmi



Win Win



Lucius Fang



Benjamin



Charles

翻译



前言

有的人花了一生却没有几天经历，而有的人只用了几天，却经历了一生。

2020是一个充斥着大事件的年份，注定要改变这个世界。新冠疫情的蔓延迫使全世界开始适应数字化的世界，我们相信区块链之余Token之余这个世界的变革一定会发生，只是时间问题而已。

2002年对于数字资产这个行业来说，妙不可言，令人忘返流连。我们经历了 3·12 大跌，经历了 DeFi 的爆发和繁荣，最终在年底又迎来了一个等待已久的牛市。2021年注定要跟随着去年的步伐，伴随着比特币价格突破三年前的新高，让这个市场充满潜力。

DeFi 绝对是2020年的大赢家。市场也见证了区块链技术赋能催化的金融创新事物，如闪电贷，自动化做市商，流动性挖矿以及算法稳定币等。金融实验从未有过像现在一样的容光焕发，如雨后春笋。而能够在第一时间见证这些突破性的创新更是令人无比刺激，心旷神怡。

此外，2020还见证了机构入场的影响：Microstrategy 和 Square 将比特币作为公司资产的一部分储备给了更多公司信号，同时也是一个趋势。在货币宽松的和数字资产获取通道更加便利的大环境下，我们对于数字资产市场未来的发展非常乐观。

作为CoinGecko，在我们拓展业务的同时，我们看到了2020年的巨大增长。若是没有用户的支持，我们不可能走到今天这一步。对此，我们对我们的用户怀着巨大的感恩之心。2021年，我们会努力做出更好的产品提供更好的服务，同时我们也希望继续得到用户的支持。

2020对于数字资产来说

妙不可言
忘返流连



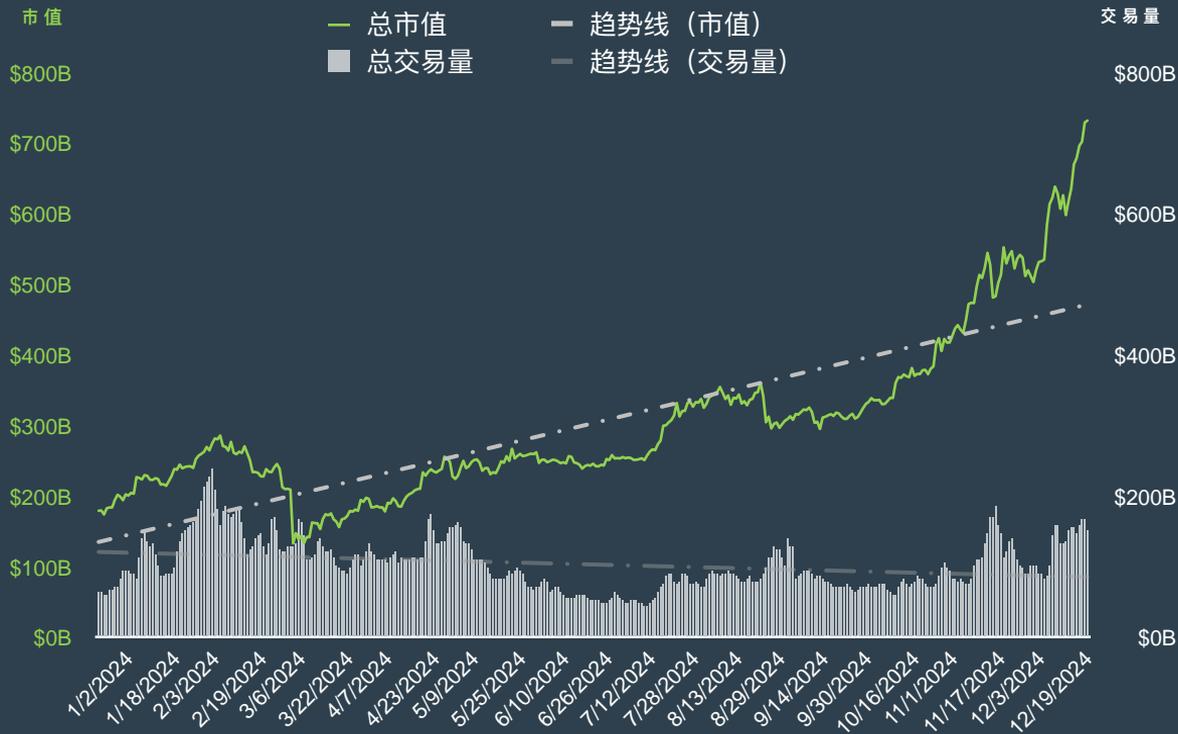
Bobby Ong
COO

TM Lee
CEO

市场总览

总市值在年终达到历史最高：7,320亿美元

前三十数字资产市值与交易量



+308%

2020 前三十数字资产
总市值增量

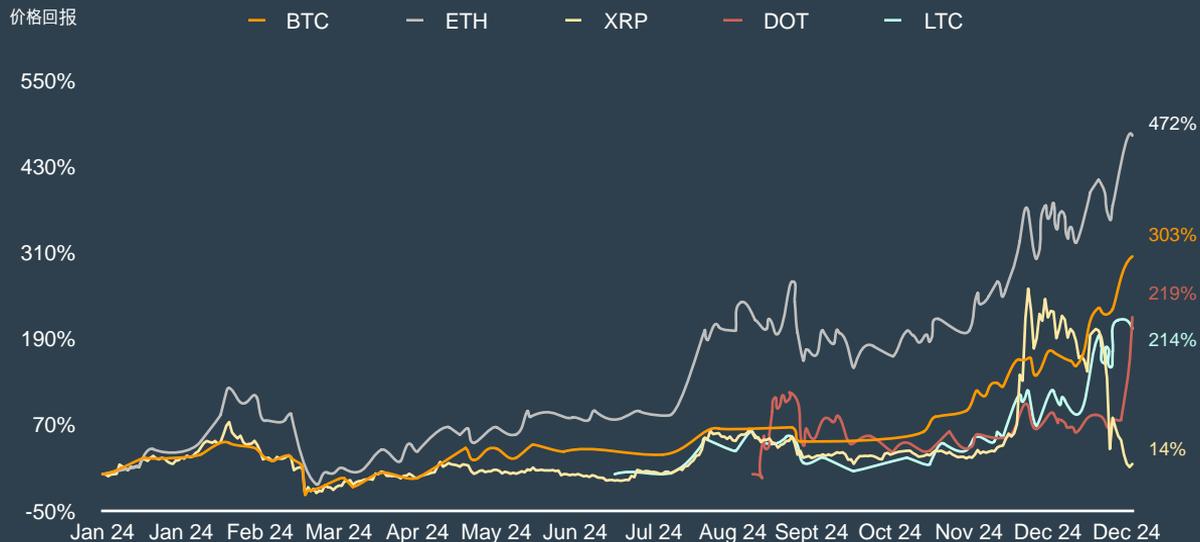
2020年数字资产前三十资产总市值增长**308% (+\$5,520亿)**，远高于2019年的**62% (+680亿)**。

现货交易方面，2020年要**逊色**于2019年 (**126% vs. 627%**)。

著名投资者Paul Tudor Jones和Stanley Druckenmiller的认可以及大型上市公司MicroStrategy和Square参与购买比特币的行为增强了数字资产市场的信心，并将市值推至**7,320亿美元的历史新高**。

以太坊是前五中表现最好的数字资产

前五数字资产表现



+242%

2020
前五数字资产综合表现

2020 价格表现
(vs. 2019)

 **+303%**
(+95%)

 **+472%**
(-2%)

 **+14%**
(-45%)

 **+219%****
(N/A)

 **+214%**
(+38%)

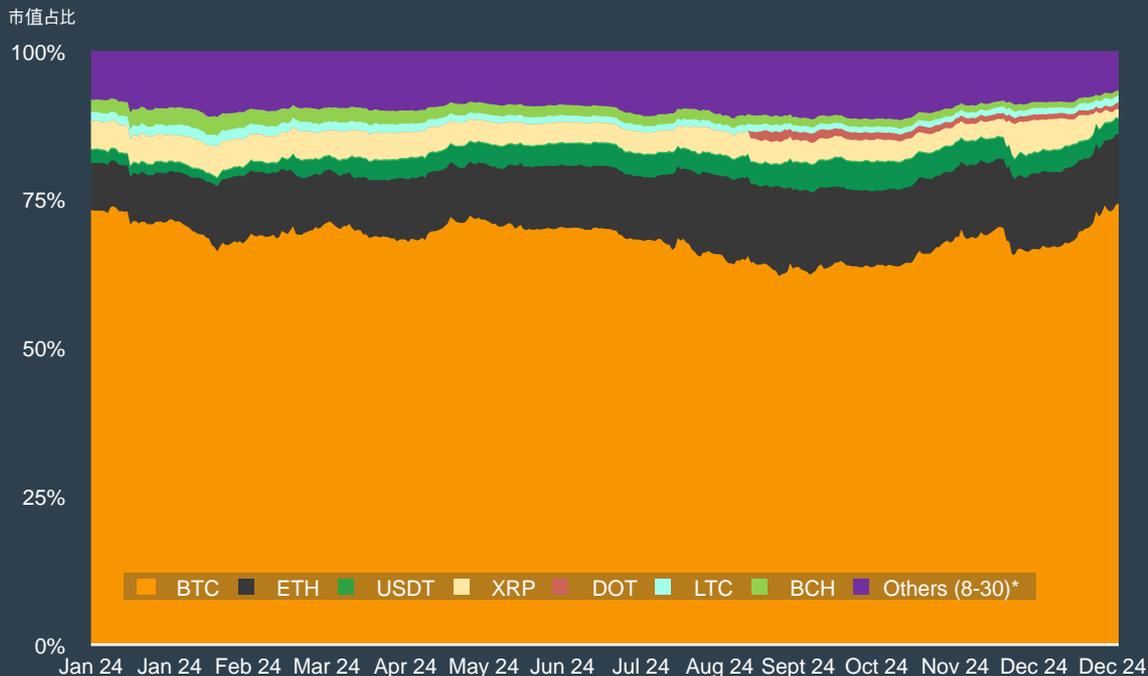
以太坊表现出色，**增长472%**，在2020年表现优于其他前四位数字资产。其次是比特币，**增长了303%**，并且在2020年12月突破了历史新高。2020年8月份新发布的 Polkadot 迅速成为前五名数字资产的成员，增长率达到**219%**。

* USDT并没有算作前五数字资产。

**2020年8月19日开始，Polkadot (DOT) 才开始交易。

以太坊在2020年的市值占比表现超越比特币

前三十数字资产市值占比



2020 市值占比

(相较于 2019 的变化)



73.7%
(+0.9%)



1.2%
(N/A)



11.5%
(+3.6%)



1.1%
(-0.3%)



2.9%
(+0.5%)



0.9%
(-1.2%)



1.4%
(-3.3%)



6.6%*
(-1.6%)

尽管比特币年底涨势强劲，但其市值占比**仅增长了0.9%**，**到达73.7%**。

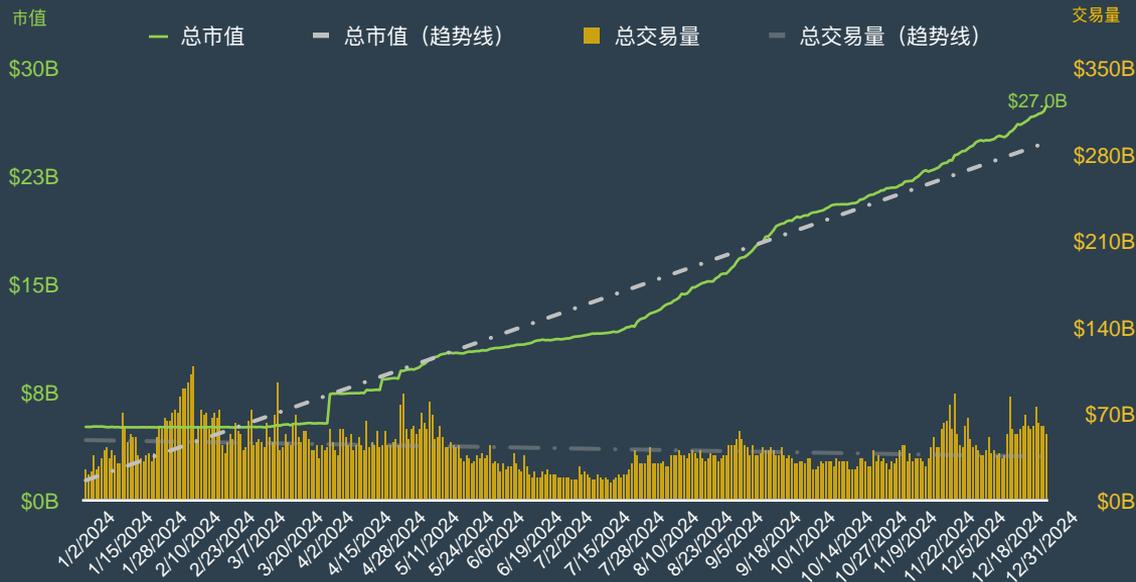
以太坊在2020年表现最佳，市值占比**增加了3.6%**，**到达了11.5%**。

XRP跌幅最大，为**3.3%至1.4%**，主要是由于SEC指控Ripple未经注册的证券发行。导致Coinbase和Bitstamp等交易所将其下架。

* Others (8 - 30) 指根据CoinGecko2021年1月1日的数据，市值前八至三十的资产。

前五稳定币总流通量增长439%达到270亿美元

前五稳定币表现



+\$22.3B

2020年
前五稳定币市值

2020 稳定币流通量

(vs. 2019 增长)



USDT

\$20.9B

+\$16.5B (+388%)



USDC

\$3.9B

+\$3.4B (+652%)



DAI

\$1.2B

+\$1.1B (+2,698%)



BUSD

\$986.4M*

+\$787.9M (+397%)



PAX

\$336.9M

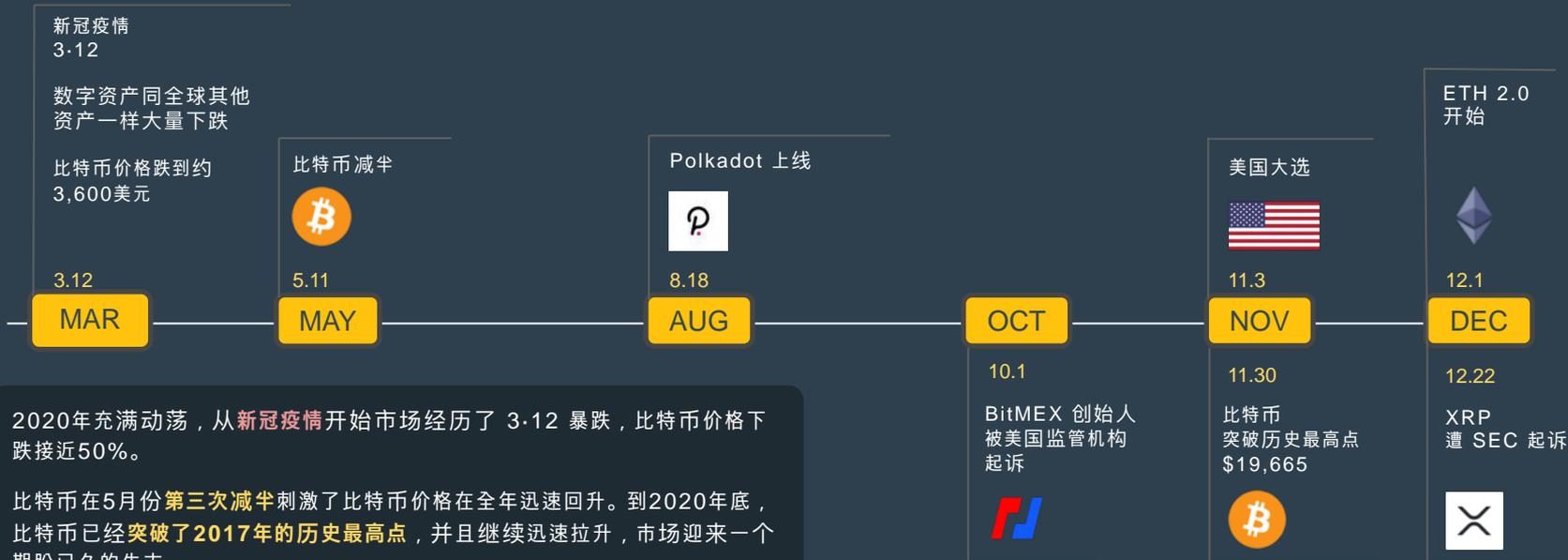
+\$111.5M (+50%)

稳定币在2020年实现了强劲增长。**USDT**仍然占据稳定币的主导地位（76%市场份额）。而由于DeFi的爆发，使得DAI在2020年增长了2,698%。对比2019年，由于交易端以及跨境结算的需求增大，**2020年的稳定币增长高出了四倍多（439% vs. 107%）。**

前五稳定币市值根据2021年1月1日的数据计算，详情请见：<https://www.coingecko.com/en/stablecoins>

*BUSD的市值数据仅从2020年4月17日开始跟踪。

数字资产市场从不缺乏热点



2020年充满动荡，从**新冠疫情**开始市场经历了 3·12 暴跌，比特币价格下跌接近50%。

比特币在5月份**第三次减半**刺激了比特币价格在全年迅速回升。到2020年底，比特币已经**突破了2017年的历史最高点**，并且继续迅速拉升，市场迎来一个期盼已久的牛市。

随着市场的成长，数字资产也引起了美国政府的注意，随后便**逮捕了 BitMEX 的一位创始人**，并且**SEC也对XRP的未经注册原因对Ripple进行起诉**。

DeFi 相关的大事件将在 22-23 页 DeFi 专题中详细介绍

比特币分析

2020年末，比特币迎来了历史新高

比特币价格与现货交易量



+303%

2020比特币涨幅

三年过去了，比特币终于追上了**2017年的历史新高**，并且继续上行，年底几乎每一天都在涨。最终在2020年的最后一天到达29,022美元，比2017年的最高点涨了**48%**。

2020年的开始并不顺畅，**新冠肺炎**的影响使得比特币在**3·12**跌了接近**50%**。

然而，**疫情同时也给经济大环境带来了许多不确定性**，使得投资者寻找更加多样化的投资。**比特币**正是能够抵抗美元下跌以及通货膨胀的**优质选择之一**。

机构入场点燃了对比特币投资的热情，最终比特币一年的**回报率达到了303%**。

这一次，会不会像2017年一样？

比特币 2016-2017 与 2020-2021 价格表现对比



2016-17年，比特币价格经历了指数级增长，在最高点实现了4,527%的回报。

但是在2020-21年，**比特币在一年内相对于上一个周期的涨幅已经超过一倍（303% vs. 130%）。**

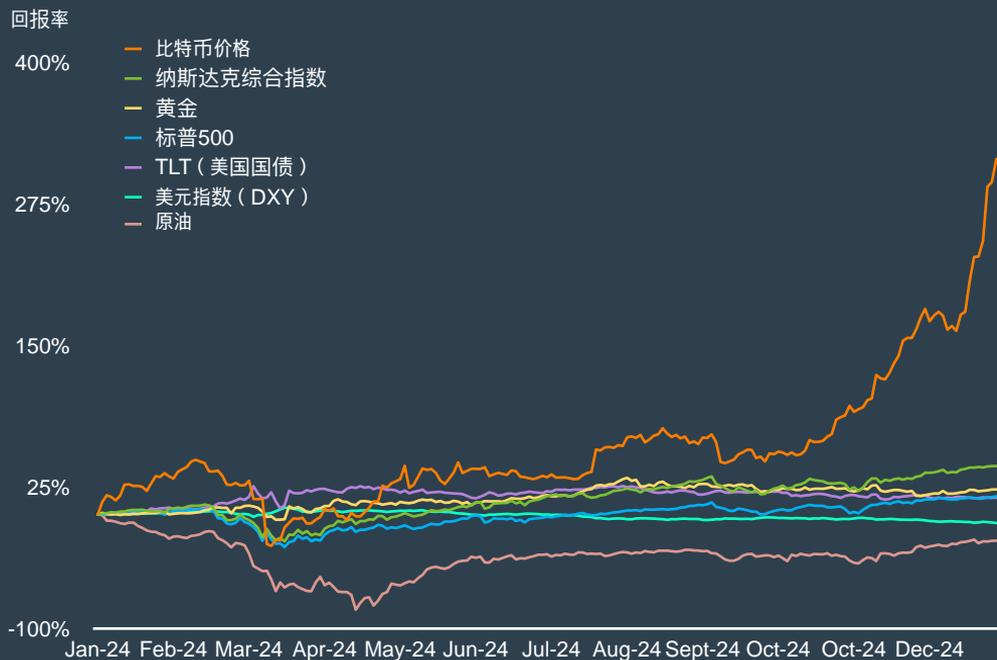
所以，再过一年回头看这个周期会怎么样呢？

比特币现在正处于上升通道，并且有三个潜在的驱动因素：

- 1. 获取便利性：** 买卖比特币以及其他数字资产都变得无比便利 - Paypal和Revolut都提供数字资产购买服务。
- 2. 经济刺激与通货膨胀：** 由于新冠疫情的流行，大部分的央行都采用量化宽松的货币政策用于刺激经济发展，这也引起了未来通货膨胀的担心。
- 3. 机构入场：** 诸如MicroStrategy和Square的大型上市公司开始通过持有比特币作为资产储备的一部分。

比特币表现出来强劲的韧性，并且也是2020年表现最好的资产

比特币与其他大类资产收益表现



	2020	日内最大回撤	最大回撤 发生时间	最低价 到年底回报
比特币价格	303%	-35%	2020.03.17	473%
纳斯达克综合指数	43%	-9%	2020.03.20	87%
黄金	22%	-5%	2020.03.18	28%
标普500	16%	-10%	2020.03.20	63%
TLT (美国国债)	15%	-7%	2020.01.09	15%
美元指数 (DXY)	-7%	-2%	2020.12.31	0%
原油	-23%	-45%	2020.04.21	385%

比特币三倍的回报率，大大超越其他所有资产类别。

在三月份比特币的回撤达到了35%，位居第二。

然而，由于机构入场以及美联储激进的经济刺激方案，比特币在年底强势上扬，相较于最低价上涨了473%。

比特币表现出储藏价值和风险对冲的能力

比特币与其他大类资产每日表现相关性分析

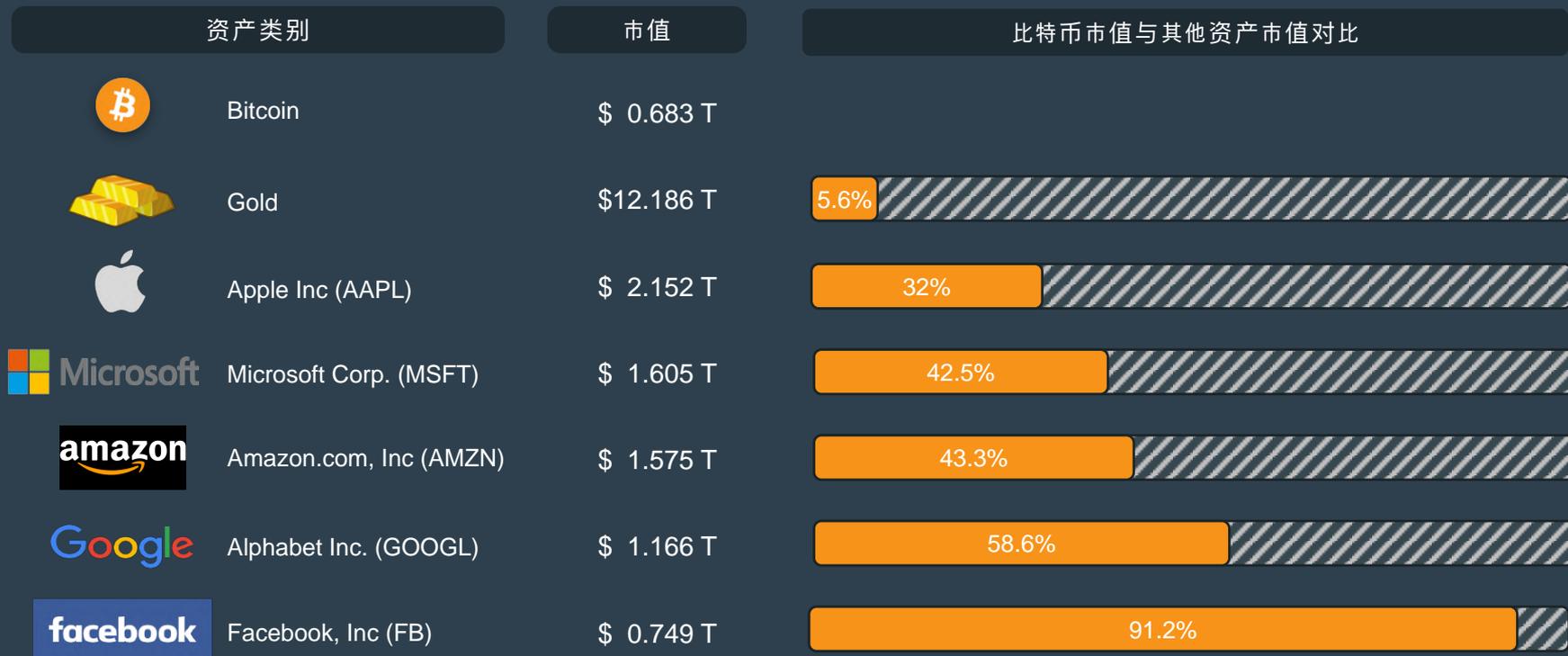
	比特币	黄金	原油	TLT (美国国债)	纳斯达克综合指数	标普500	美元指数 (DXY)
比特币	1						
黄金	0.20	1					
原油	0.07	0.15	1				
TLT (美国国债)	-0.04	0.36	-0.04	1			
纳斯达克综合指数	-0.09	0.24	0.30	0.18	1		
标普500	-0.10	0.19	0.30	0.15	0.95	1	
美元指数 (DXY)	-0.12	-0.09	0.06	-0.20	-0.06	-0.05	1

比特币和黄金在2020年展现出了**正相关性**，表明了比特币在2020动荡的市场环境中作为**安全资产**的性质。

比特币和股票的**负相关性**表明其两者的**相关性正在脱钩**。比特币对于机构投资者的新需求可能是比特币价格与股市脱钩的原因。

鉴于比特币与美元指数在12个月内呈现出了**负相关关系**，**比特币可以作为对冲美元下跌和通货膨胀的资产选择之一**。

比特币的市值已经接近黄金的6%

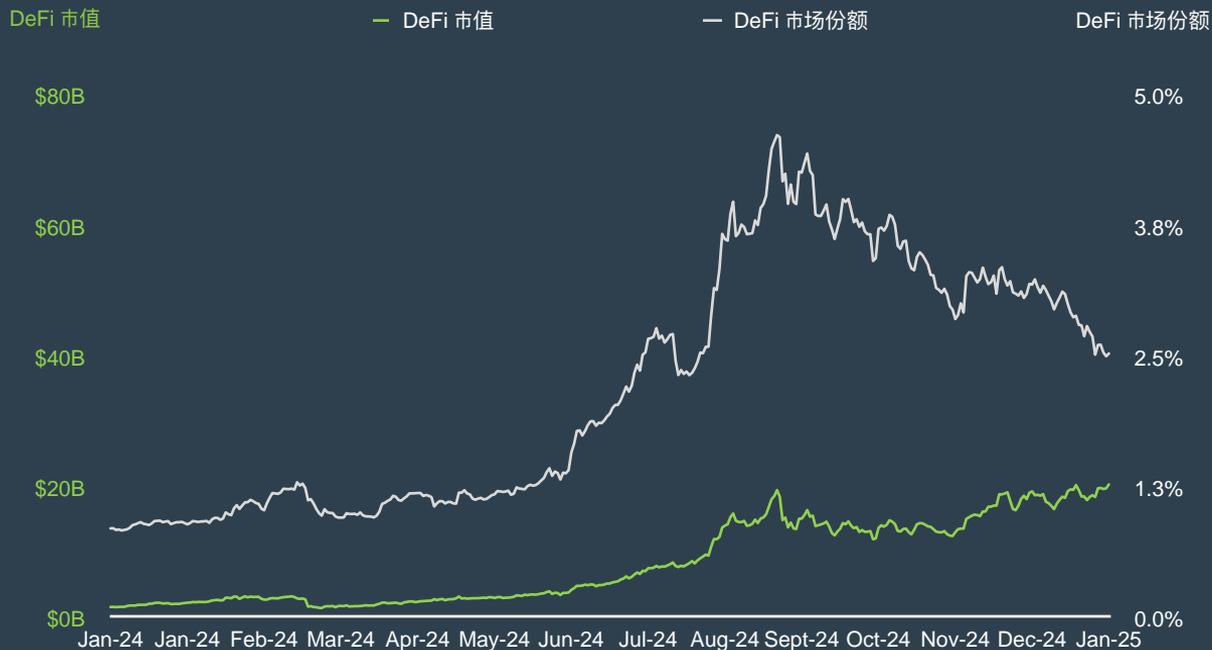


数据来源: <https://www.investopedia.com/top-10-s-and-p-500-stocks-by-index-weight-4843111>, <https://finance.yahoo.com/>, 2020年1月1日

DeFi 分析

DeFi项目总市值在年底达到最高点（204亿美元）

DeFi市值 vs. DeFi市值占比



2020年数字资产市场见证了 **DeFi 领域的迅猛发展**，在7-8月份尤甚。DeFi 项目的总体市场市值占比也从0.9%上升到了4.6%。

在市值方面，经过2020年夏天开始的DeFi大爆发，**DeFi 项目总市值翻了12倍，到达196亿美元。**

DeFi 市场总市值已经达到了**历史新高：204亿美元**，在年底相较于之前的最高点增加了4%。

尽管如此，DeFi 总市值占比相较于2020年最高点**下降到2.5%**。其主要原因在于比特币的价格与市值攀升。

如果比特币的市场主导地位下降时，新的一波 DeFi 热潮可能又会出现。

总体来说，DeFi 项目基本都正回报，最高回报率接近3,000%

2020 Top-10 DeFi Return

		市值	2020 回报	日内最大回撤	最大回撤发生时间	最低价到年底回报
Chainlink		\$4.47B	539%	-48%	2020.09.03	550%
Uniswap		\$1.10B	50%	-20%	2020.09.19	168%
Aave		\$1.06B	57%	-21%	2020.11.11	219%
Synthetix		\$0.99B	497%	-46%	2020.09.03	1761%
Yearn.Finance		\$0.68B	2788%	-20%	2020.09.13	2788%
Compound		\$0.62B	91%	-17%	2020.06.21	123%
Maker		\$0.53B	35%	-59%	2020.03.12	189%
UMA		\$0.42B	2423%	-37%	2020.09.05	2423%
SushiSwap		\$0.36B	10%	-58%	2020.09.05	484%
Loopring		\$0.21B	685%	-45%	2020.09.05	686%

+718%

DeFi 项目平均回报率

总体而言，DeFi 项目都获得了不错的正回报，其中FYI和UMA在2020年增长最高，分别达到了2,788%和2,422%。

值得注意的是，10个DeFi中的6个项目都是2020年新出现的项目（YFI, UMA, COMP, AAVE, UNI, SUSHI）

大多数DeFi项目的平均最大回撤为37%，其中MKR的回撤最大，达到了60%。

数据服务相较于交易和借贷更具有价值

为了解DeFi生态中每个平台的价值，我们着眼于这些平台2020年的完全稀释估值（Fully Diluted Valuation, FDV）和市值的增长情况，以获取一些有关DeFi产品和服务重要性的信息。

有较大影响力的是与基础架构相关的智能合约，可以为DeFi生态系统内的数据流提供动力。紧随其后的是与资产市场相关的服务，例如去中心化交易所以及借贷平台。值得注意的是，得益于流动性池模型的出现替代了传统订单簿，去中心化交易所（DEX）迅速获得了用户市场。

基础设施



Chainlink

FDV : \$11.25B (+538%)
市值 : \$4.47B (+595%)



The Graph Protocol

FDV : \$3.51B (+190%)
市值 : \$429.99M (+189%)



Band Protocol

FDV : \$534.32M (+2,299%)
市值 : \$120.39M (+2,923%)

去中心化交易所



Uniswap

FDV : \$5.17B (+50%)
市值 : \$1.10B (+400%)



Curve Finance

FDV : \$2.07B (-94%)
市值 : \$109.85M (+1,749%)



1inch

FDV : \$2.06B (-42%)
市值 : \$105.52M (-30%)

借贷



Compound

FDV : \$1.50B (-32%)
市值 : \$619.54M (+109%)



Aave

FDV : \$1.41B (+57%)
市值 : \$1.06B (+2,260%)



Maker

FDV : \$590.50M (+35%)
市值 : \$529.77M (+64%)

更复杂的DeFi协议正在努力拓展应用

在DeFi生态系统中，衍生产品平台的发展和利用仍然有限。虽然流动性挖矿聚合器逐渐火热，但在DeFi的火热爆发的两个月之后增长稍有放缓，可能的原因在于流动性挖矿的不可持续性和挖出的资产遭受抛售。另外一个值得关注的领域是算法稳定币，算法稳定币属于DeFi领域内的独有产物，但其可持续性尚未得到证实。

衍生品



Synthetix

FDV : \$1.55B (+499%)
市值 : \$986.67M (+810%)



UMA

FDV : \$775.14M (+2,422%)
市值 : \$424.91M (+2,654%)



Hegic

FDV : \$357.33M (+2%)
市值 : \$37.54M (+366%)

流动性挖矿聚合器



Yearn Finance

FDV : \$685.19M (+2,788%)
市值 : \$685.19M (+42,762%)



Alpha Finance

FDV : \$185.76M (+260%)
市值 : \$32.35M (+259%)



Harvest Finance

FDV : \$50.63M (-88%)
市值 : \$26.95M (+5%)

算法稳定币



Empty Set Dollar

FDV : \$412.99M (+16,978%)
市值 : \$412.99M (+16,978%)



Ampleforth

FDV : \$282.97M (+16,923%)
市值 : \$282.97M (+16,923%)



Basis Cash

FDV : \$79.55M (+2,588%)
市值 : \$79.55M (+2,588%)

与传统金融相比，DeFi 风险缓释仍处于起步阶段

保险，固定利率和ETF在传统金融中作为风险管理工具份额非常庞大，但在 DeFi 中尚未获得明显的吸引力。这表明 DeFi 用户风险偏好较高（例如Degen，交易者在没有进行尽职调查和研究的情况下进行交易时），或是 DeFi 风险管理工具尚未成熟。

固定利率



BarnBridge

FDV : \$263.67M (-85%)
市值 : \$22.63M (+339%)



Saffron Finance

FDV : \$43.12M (+145%)
市值 : \$47.94M (+140%)



88mph

FDV : \$8.25M (-27%)
市值 : \$6.25M (+131%)

保险



Nexus Mutual

FDV : \$189.75M (+169%)
市值 : \$189.62M (+281%)



Cover Protocol

FDV : \$43.12M (+38%)
市值 : \$32.70M (+213%)



Nsure Network

FDV : \$58.62M (-15%)
市值 : \$4.58M (+232,265%)

Token化指数



DeFiPulse

FDV : \$24.73M (+1,202%)
市值 : \$24.73M (+1,202%)



Power Index Pool

FDV : \$10.87M (+95%)
市值 : \$10.87M (+95%)



PieDAO DEFI ++

FDV : \$722.64K (+22%)
市值 : \$722.64 (+22%)

* FDV增长率计算期间为从上市日期到2021年1月1日

** 对于 Cover，数据是迁移之后截至2021年1月5日的数据。

*** 上图中展示每个类别市值排名前三项目，未涵盖各类全部项目

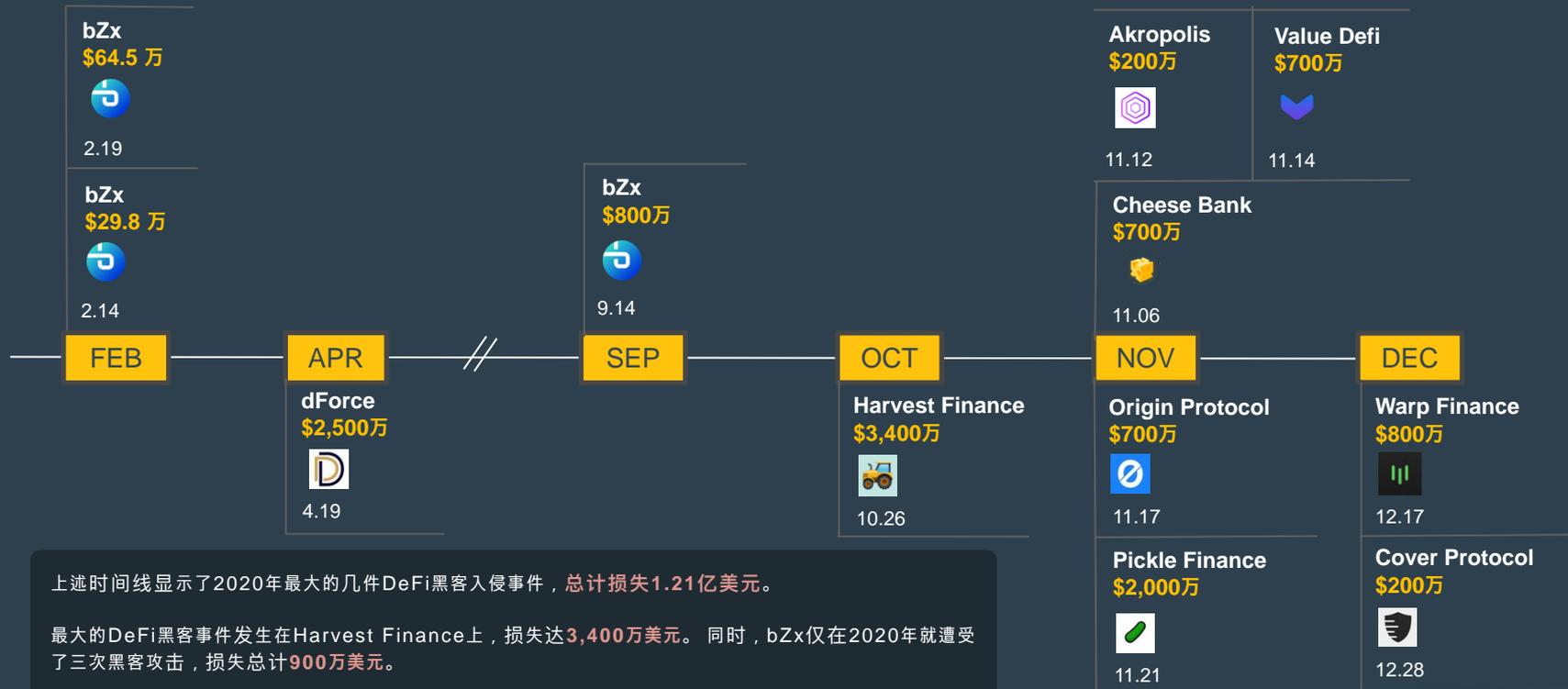
DeFi夏天的火热在数字资产领域留下浓墨重彩的一笔



作为在2020年夏天蓬勃发展的一个行业，DeFi诞生了数十亿美元的协议，包括Uniswap，Curve，Compound，Aave，Synthetix和Yearn Finance等。这进一步巩固了以太坊作为智能合约平台的领先地位。

在Chainlink之后，Graph Protocol充分借助了DeFi热潮，成为DeFi应用程序的核心基础架构之一。

2020全年DeFi生态系统由于黑客攻击损失达1.21亿美元



上述时间线显示了2020年最大的几件DeFi黑客入侵事件，总计损失**1.21亿美元**。

最大的DeFi黑客事件发生在Harvest Finance上，损失达**3,400万美元**。同时，bZx仅在2020年就遭受了三次黑客攻击，损失总计**900万美元**。

智能合约的不变性是一把双刃剑，对于产生的损失**几乎没有追索权**。用户应该了解在与DeFi协议进行交互时的风险，并尽可能购买保险。

固定收益类项目

FIRPs的目标是解决稳定且可靠收益的问题



随着流动性挖矿的流行以及DeFi领域借贷规模的发展，市场上开始逐渐出现**对于稳定且可靠利率的需求**。在这种需求的催生下，2020Q4，市场上开始出现了大量固定利率收益项目（FIRPs）。

固定利率收益协议

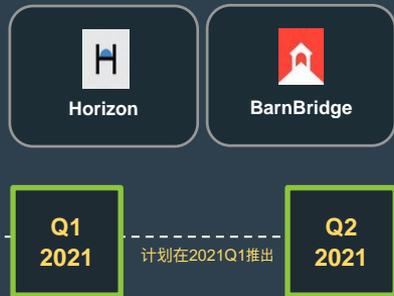
通常情况下，一个固定利率收益协议通过以下方式提供稳定且可靠的借贷利率：

1. 固定利率收益
2. 固定利率收益比
3. 创造一个有利于固定收益利率的环境

以太坊上活跃的项目



开发中的项目



传统金融市场的固定利率一般通过存款（或债券）的方式呈现，但是在DeFi领域，固定利率项目一般利用**Token的经济学设计来刺激并维持住固定的利率**。通过与智能合约技术的结合，FIRPs能够有效地转移和部署资产，从而提供（可能更高的）收益。这意味着固定收益项目要么直接提供一个“**固定利率**”，或者提供一个“**固定利率收益比**”，还有一种情况是这些项目致力于创造一个**有利于固定利率产生的市场环境**。

FIRPs 通过多种方式来提供一个“固定利率”



以债券为基础

发行债券进行融资



88mph 是一个提供“固定利率”的**收益聚合器**。为了解决违约或其他不可解决的问题，88mph协议提供比其集成的协议（如Compound）**更低的收益率**。同时再加上**浮动的债券收益**（如果有的话）来填补债务。

YIELD

Yield和Notional都是**借贷协议**。虽然他们有着关键的不同点，但两个协议都利用了类似的原理来提供**固定的借贷利率**。

&

协议的原生Token的作用都类似于**零息债券**。这Token有着不同的到期日，同时可以在任意价格进行交易。而在购买/出售时的价格与到期日之间的价格差代表的便是固定的借贷利率。



以博弈论为基础

用户通过竞价来最大化收益



Horizon是一个稍有不同的**收益聚合器**。用户可以提前通过**竞价的模式**来发布他们希望获得的利率。

每一轮结束时，协议赚取的利息都将根据出价的优先级分配给用户（价格越低，希望获得的**利息越低，优先级越高**）。这意味着如果用户的出价过高，则可能根本无法获得收益。

这样的机制刺激用户相对保守出价，并且促使在Horizon协议上出现一个相对安全的利率，也就是“**事实上**”的**固定利率**。



以分批次为基础

用户根据自己风险偏好赚取收益



&



Saffron和BarnBridge都是**将用户分为不同批次（风险偏好）的收益聚合器**。不同的批次（投资）组合拥有不同的风险敞口。相较于“固定利率”，两个项目提供的都是“固定利率收益比”。

对于Saffron来说，用户有三种批次可以选择。其分批的核心原则是更高风险的批次保证了更低风险批次的收益，因而其创造了一个**内部保险系统**。

值得注意的是，BarnBridge也计划通过**分批次**来允许用户有不同风险敞口的选择。

算法稳定币

创新迸发出了一系列算法稳定币



算法稳定币是DeFi在无资产抵押稳定的创新



为了解决缺乏无抵押稳定币的问题，一些协议试图通过算法调整的方案，来保证其算法稳定币价格保持稳定在1美元。而这些协议通常可以分为两类：（1）Rebase模型和（2）Seigniorage模型。

Rebase

通过**控制流通量**来控制价格。

每隔一段时间，协议将会自动在**每个用户的地址中增发Token**来提高总流通量。

每隔一段时间，协议将会自动**从每个用户的地址中减少一部分**来减少Token的总流通量。



Ampleforth (AMPL)

价格控制机制

如果价格 > \$1

如果价格 < \$1

例子

Seigniorage

价格的控制通过引入一个**激励机制**，从而来影响**市场动态平衡**。

发行（铸造）更多的Token，**提供流动性**或者在管理方面**质押了Token**的用户获得这些增发的Token。

新增发行停止。用户通过**折价方式购买“债券”**来获取**折价利润**，从而减少市场中的流通量。但用户的收益实现需要等到稳定币的价格恢复正常水平。



Empty Set Dollar (ESD)

下面的每个例子都是用了不同的方式来维持稳定币的价格



Rebase



Ampleforth (AMPL) 引入了 **Rebase** 机制。

每隔24小时，所有处于流通中的 **AMPL** 都会进行调整：按照比例增加或者按照比例减少，用于保证其价格稳定在1美元。

每一个钱包地址中的AMPL数量都会发生变化，但是其占的总量比例保持不变。

由于 **Rebase** 发生的时间周期固定，用户可以在数量调整发生之前交易 **AMPL**，以尽可能增加自己持有的资产价值。



Seigniorage (Single Token)



Empty Set Dollar (ESD) 探索了铸币税（单一-Token）模式。

每隔一段时间，系统便会计算时间平均价格（**Time-Weighted Average Price, TWAP**）。

如果TWAP大于1美元，协议将会进入一个**通货膨胀阶段**，给质押Token参与治理和流动性提供LP增发Token。

相反的，如果价格小于1美元协议将会进入**通货紧缩阶段**，用户便会停止收到任何奖励。

在紧缩期间，用户可以通过消耗ESD购买债券，并获得**最高达56%的溢价**（如果协议再次进入扩展阶段的话）。但是，**债券只有在30天之内有效**，这意味着购买债券的用户面临着什么都无法获得的风险。



Seigniorage (Dual Token)



铸币税（双Token）模型类似于单一Token模型，但引入了一个新的Token来协助协议。

以Basis Cash为例，Basis Cash (BAC) 是协议中的稳定币，而Basis Share (BAS) 则是Staking Token。

与从Boardroom（类似DAO）收取通货膨胀的收益不同点在于，**用户必须提前质押Token**。

BAS（通过流动性挖矿获得）可以用于在Boardroom质押，然后获得**通胀时期新增发的BAC稳定币**。

每个阶段持续24小时，且债券的价格定在（BAS）²，但是这里的债券并没有到期日。



Seigniorage (Fractional)



Frax相比之下更为独特，其总供给价值由两种资产抵押支撑：USDC和FRAX Share (FXS)。

Frax 稳定币 (FRAX) 在任何时候都可以以**1美元的价格铸造或赎回**。这样便激励套利者在FRAX价格不等于1美元的时候有动机进行套利，使得FRAX价格始终稳定在1美元。

这样的设计通过一个**可调节的抵押率实现**，抵押率控制着用于铸造新的FRAX所需要的FXS数量。

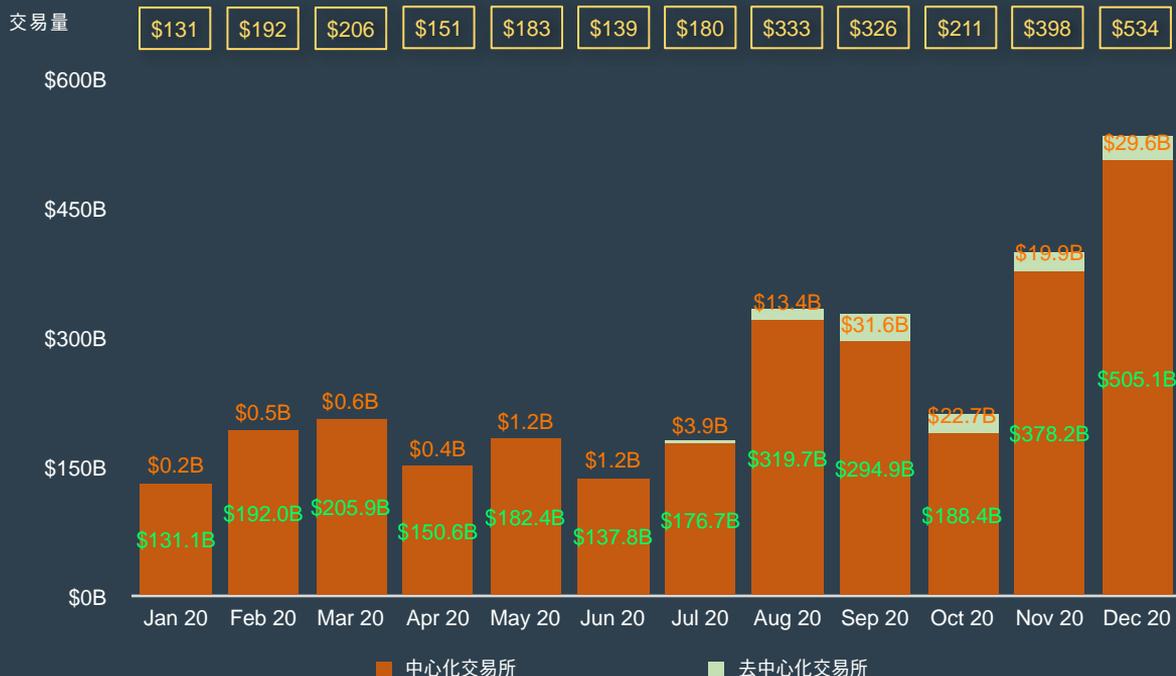
整个项目开始时，稳定币由100%的USDC抵押支撑。每过一个小时，如果FRAX在1美元或者以上的价格时，USDC抵押率便会下降0.25%。铸造FRAX所需要的FXS便会增加。

交易所

2020年中心化和去中心化交易所的交易量增长4,030亿美元

中心化交易所与去中心化交易所交易量

总交易量 (单位: 10亿美元)

**+307%**

2020年总交易量增长

2020年,前九大中心化和去中心化交易所的总交易量增长了**4,030亿美元**,增长了307%,达到5,340亿美元的高位。

爆发式的增长主要来自于中心化交易所(93%)。而去中心化交易所完成了史诗级别的指数增长:**17,989%的增速**,在12月达到了**290亿美元的总交易量**。而在年初第一个月,这个数字仅为0.163亿美元。

去中心化交易所仍落后于中心化交易所。前九大去中心化交易所与中心化交易所的交易量占比从年初的0.12%快速上升到9月的**10.74%**,随后在12月份又**跌落至5.53%**。

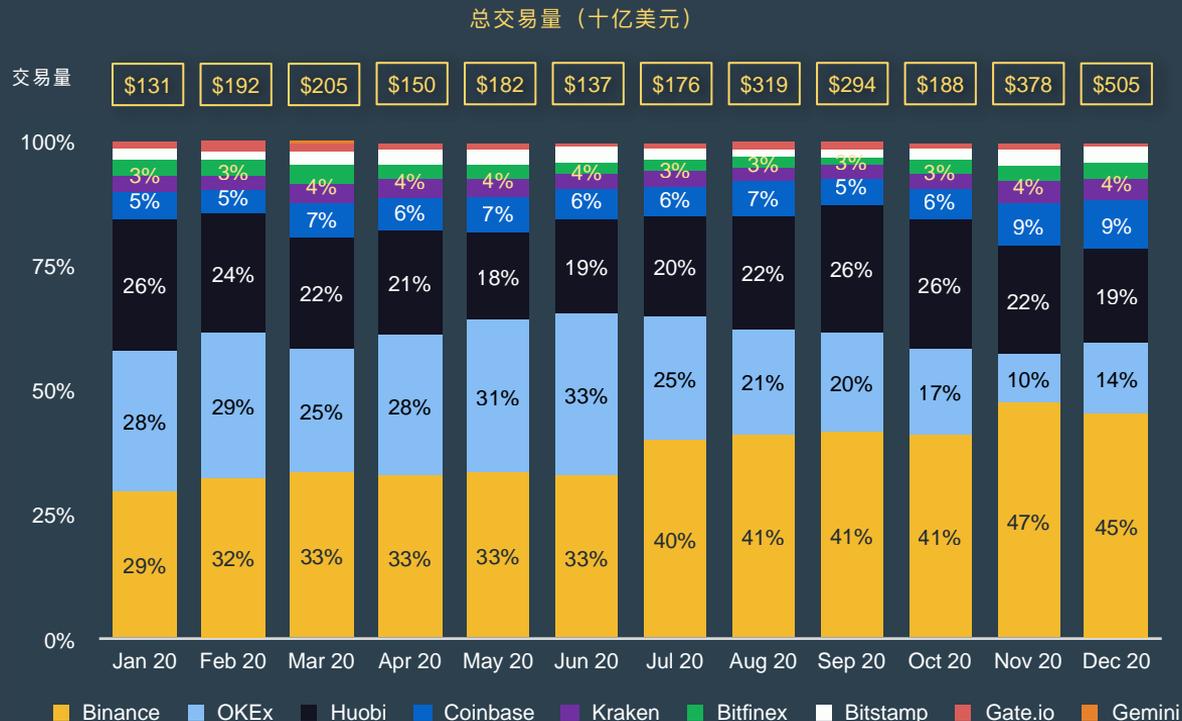
数据获取时间: 2021年1月1日

前九去中心化交易所: Uniswap, Curve, SushiSwap, Ox, Balancer, Kyber Network, 1Inch, dYdX, PancakeSwap

前九中心化交易所: Binance, OKEx, Huobi, Coinbase, Kraken, Bitfinex, Bitstamp, Gate.io, Gemini

Binance 保持其主导地位，Huobi和OKEx的市场份额有所下降

前九大中心化交易所交易量与份额

**+285%**

2020年前九大中心化交易所交易量增长

中心化交易所的交易量在年终的交易量相较于年初增长了接近四倍。在2020年12月份达到历史最高-\$5,050亿，增长了\$3,740亿。

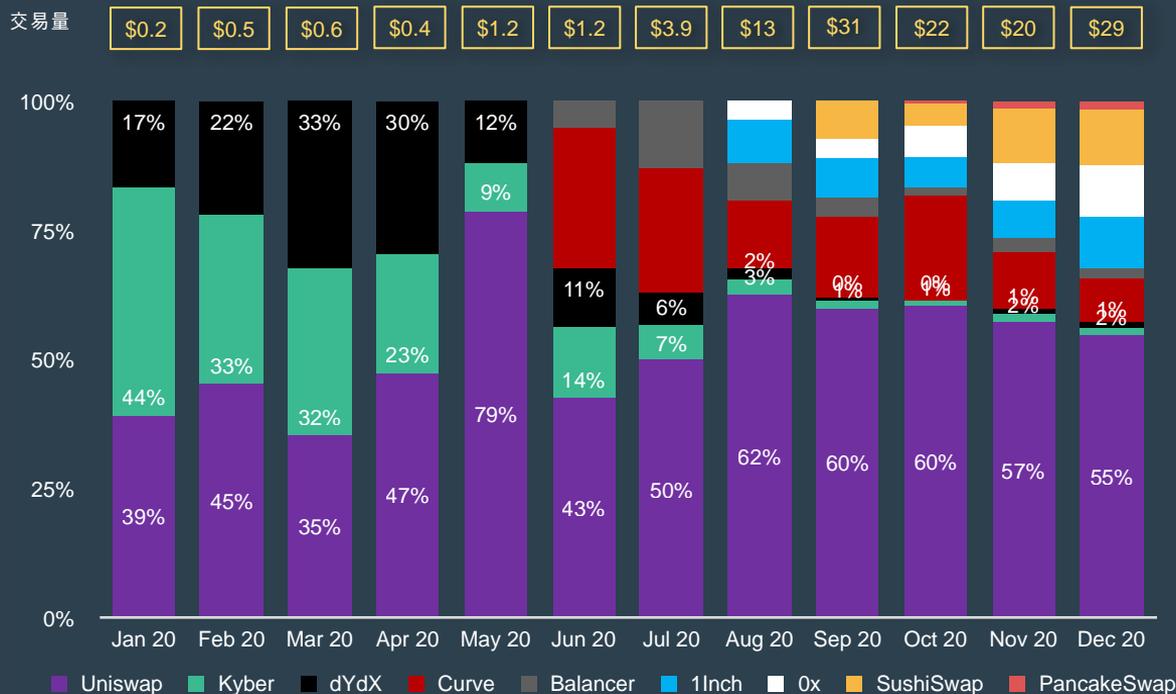
Binance在今年的增量中占比巨大(51%)，增长\$1,890亿；而Huobi则增长\$610亿(16%)，Coinbase增长\$400亿(11%)。

在市场份额方面，Binance显而易见是2020年的大赢家，市场份额增长了16%，达到45%的水平。OKEx则损失最大的市场份额，从28%降低到了14%，Huobi则在市场份额方面降低了7%。

Uniswap领跑，Kyber和dYdX被新玩家抢占市场

前九大去中心化交易所交易量与份额

总交易量（十亿美元）



17,989%

2020年前九大去中心化交易所
交易量增长

2020年看到了DEX以指数形态地增长，到年底12月份，交易量翻了180倍，达到290亿美元的水平。

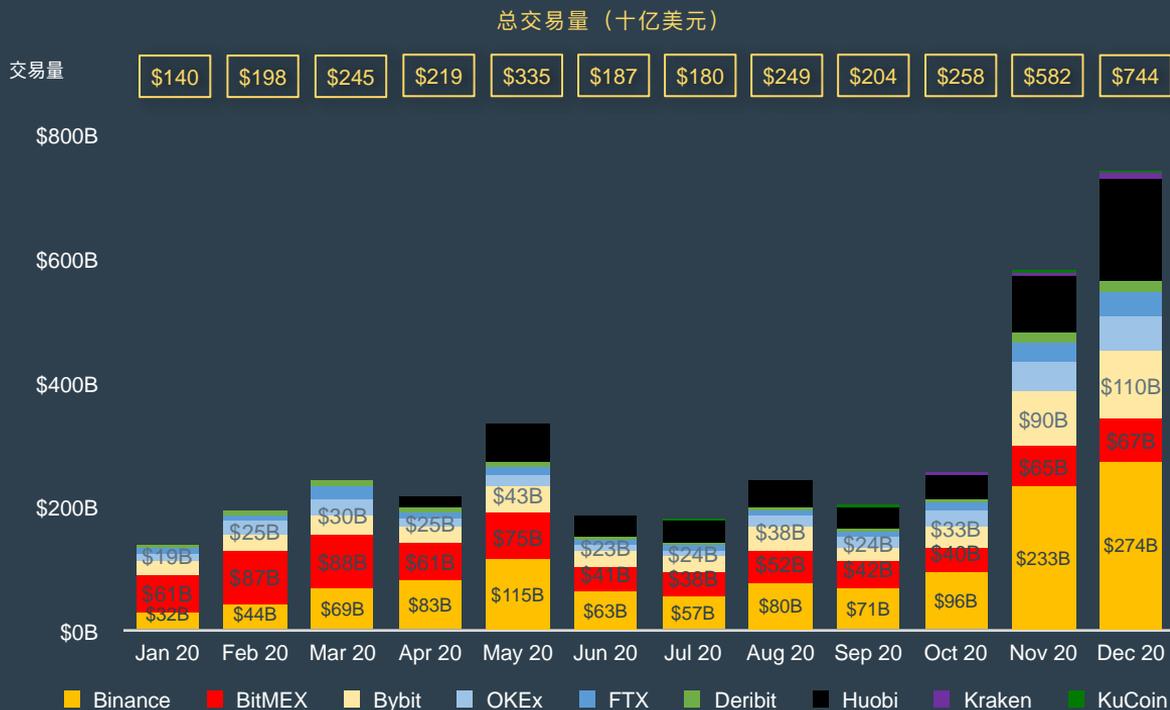
Uniswap一整年都处于领先地位，长时间占据市场一半以上的市场份额。

Kyber和dYdX的交易量大幅度萎缩。

总体来说，随着新入场玩家增多（Curve, Sushiswap, 0x, Balancer），DEX市场现在的竞争环境更加激烈。

比特币永续合约交易量2020年达到3.5万亿美元

比特币永续合约每月交易量



531%

2020年前九大比特币永续合约交易所交易增长

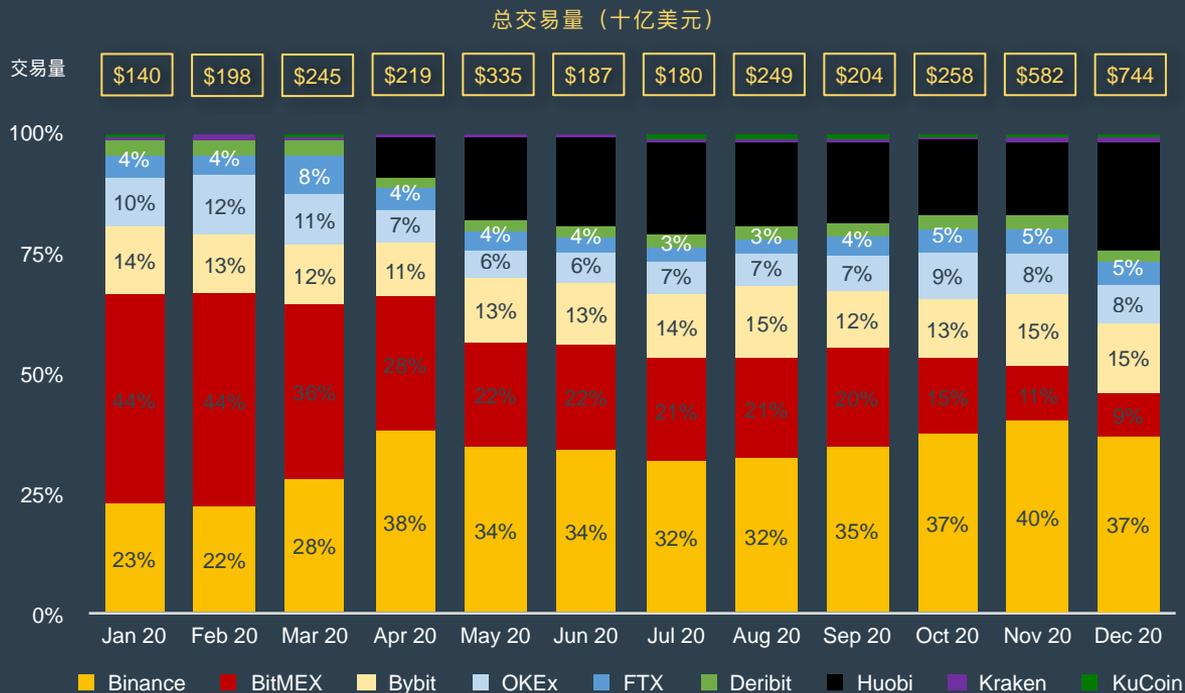
2020年前九大比特币永续合约交易所的交易量从一月份的**1,400亿美元**增长到十二月份的**7,440亿美元**，增长了**531%**。

Binance的增长量最多，增长了**40% (2,420亿美元)**；火币紧随其后，增长了**27% (1,650亿美元)**。

月交易量从十一月份开始猛增，随着**比特币价格突破历史新高**，永续合约的交易量在十二月份继续增长。

Binance 领先，BitMEX 下跌，Huobi 高速增长

比特币永续合约每月累计交易量市场份额

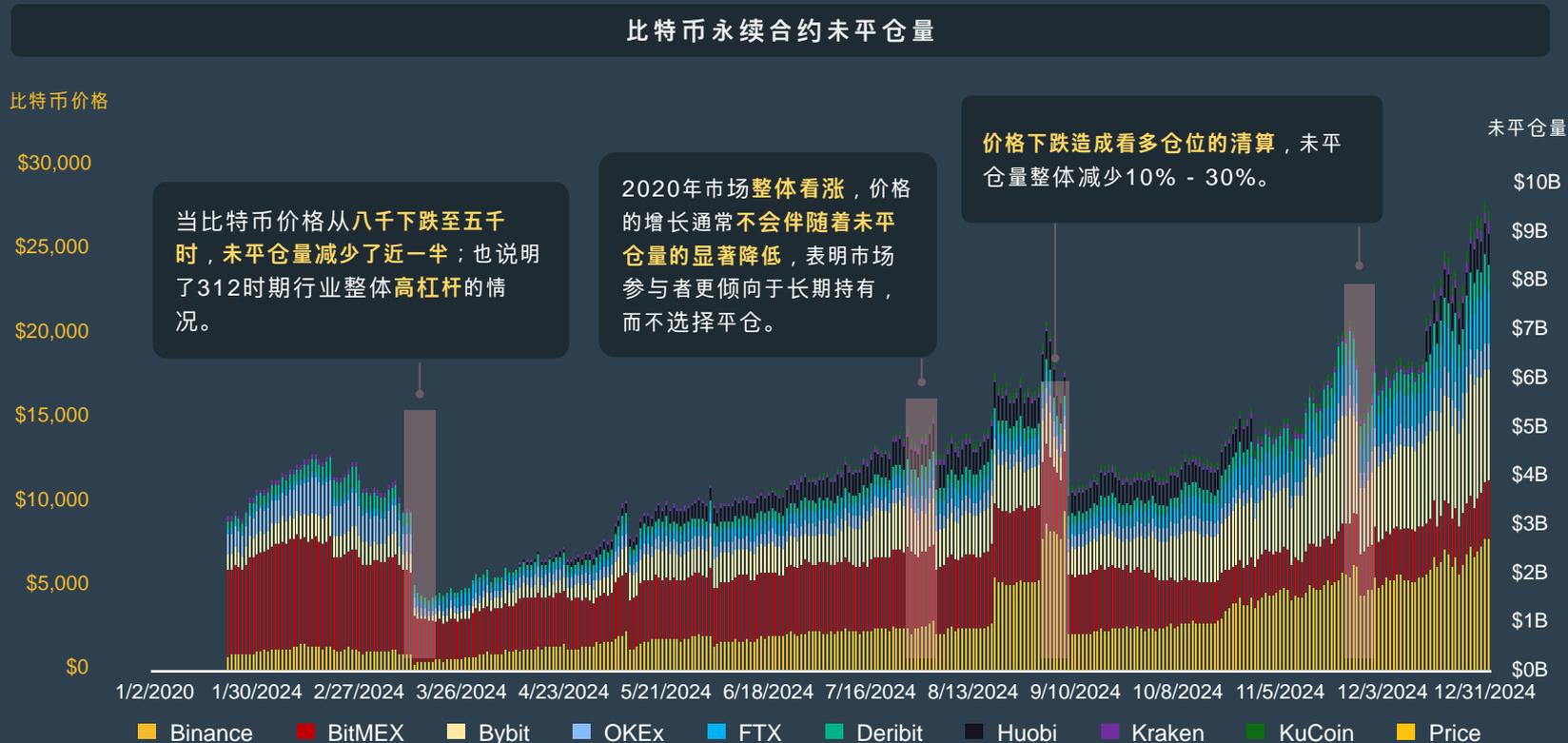


BitMEX显著下跌，从一月份44%的市场份额下跌至十二月份的9%。

自从BitMEX开始下跌之后，Binance便开始接替了第一的位置，市场份额维持在40%上下。

Huobi在2020年开始发力衍生品业务，在一年时间内做到了市场第二，在十二月底拿下了22%的市场份额。

比特币未平仓量和价格的正相关性表明了2020的看涨情绪





关注我们



关注我们

