



CoinGecko



TokenInsight

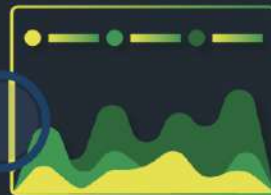
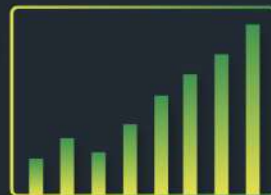
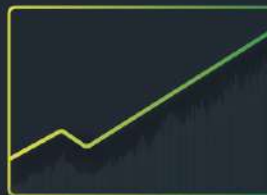
2022 Q3

数字货币

行业季度报告

TokenInsight | 中文独家授权

Market Data. Analysis. Crowdsourced Insights.





前言 2

市场概况

- Q3 2022 现货市场概况 3
- Q3 2022 币种市值占比
- Q3 2022 币种价格表现
- Q3 2022 前 15 大稳定币表现
- Q3 2022 市场总市值，比特币市值与标准普尔 500 指数对比
- Q3 2022 值得关注的大事件
- Meme Moon
- 对 Tornado Cash 的制裁
- Cardano Vasil 硬分叉与 ATOM 2.0

比特币分析 13

- Q3 2022 比特币价格与交易量
- Q3 2022 比特币挖矿算力
- 比特币的能源消耗情况
- Q3 2022 比特币与大类资产价格表现对比

以太坊分析 18

- Q3 2022 以太坊的价格与交易量
- 合并之后的以太坊路线图
- Q3 2022 以太坊共识层抵押情况
- 合并后的数据表现
- 以太坊 Proof-of-Work (PoW) 分叉

DeFi 分析 24

- Q3 2022 DeFi 概况
- Q3 2022 DeFi 多链市场份额
- Q3 2022 DeFi 生态系统概况
- Q3 2022 跨链桥流动性

非同质化通证 (NFTs)

- Q3 2022 NFT 不同链的交易量 29
- Q3 2022 NFT 平台的交易量
- Q3 2022 头部 NFT 项目
- Sudoswap 的上线
- Sudoswap 对 NFT 版权费引发的思考

交易所 36

- Q3 2022 前十数字资产交易所
- Q3 2022 前十中心化交易所 (CEX)
- Q3 2022 前十去中心化交易所 (DEX)
- Q3 2022 衍生品交易所 - 永续合约交易量
- Q3 2022 衍生品交易所 - 比特币永续合约未平仓量
- Q3 2022 GBTC 和 \$BITO 的表现



在 2022 年第二季度的“大屠杀”之后，第三季度是一个相对平静的季度。尽管因为季中对以太坊合并的看涨预期，但是市场基本处于盘整状态，加密货币总市值短暂地触及 1.2 万亿美元。然而这种反弹并没有持续很久，日益严峻的全球宏观环境对金融资产类别造成了不小的伤害。

比特币在本季度结束时和季度初差不多在同样的位置，都是在 19,000 美元左右徘徊。以太坊上涨了 25%，尽管在高峰期它短暂地超过了 2000 美元，相比于季度初的时候，最高的时候翻了一倍。整个市场的总市值在本季度结束时达到约 986 亿美元。合并的说法确实对相关的代币产生了积极的连锁反应，LDO 和 RPL 在本季度看到了显著的收益。合并还引发了更多供应商推出更多的流动性抵押产品，如 Coinbase、Liquid Collective 和 Frax。

谈到以太坊，祝贺以太坊核心开发团队和社区的成功合并，这已经是多年来的事情了，而且顺利完成。这是一个不朽的技术壮举，为网络下一阶段的发展奠定了基础。

第三季度也是监管动荡的一个季度。美国 OFAC 对 Tornado Cash 的制裁给整个行业带来了冲击，并重新引发了对政府审查制度的重大关切和讨论。同样受到影响的还有中心化的稳定币，特别是 USDC，它在这一季度市值减少了 88 亿美元，占其市值的 16%。还有多个加密货币立法正在通过国会，而 CFTC 对一个 DAO 采取执法行动也特别值得注意。随着政策制定者和监管机构继续与该行业打交道，人们只能希望未来的监管更加清晰。

DeFi 项目的代币价值和 TVL 在很大程度上反映了整个市场的情况，鉴于 DeFi 的大部分仍然建立在以太坊上，这并不令人惊讶。同时，整体的 NFT 交易量比第二季度继续下降，与代币的交易量一致。然而，这并没有阻止某些项目，如 Pudgy Penguins、ENS 和 y00ts 的崛起，而 Sudoswap 的推出及其 NFT 的 AMM 模式获得了大量的兴奋和关注。

考虑到全球地缘政治紧张和宏观经济动荡，至少可以说，加密货币的近期前景看起来可能仍然具有挑战性。与此同时，开发者在整个熊市中继续建设，随着市场的最终恢复，这些努力将有望得到回报。对于其他观察和交易市场的人来说，请坐稳你的座位，这将是一条坎坷的道路。



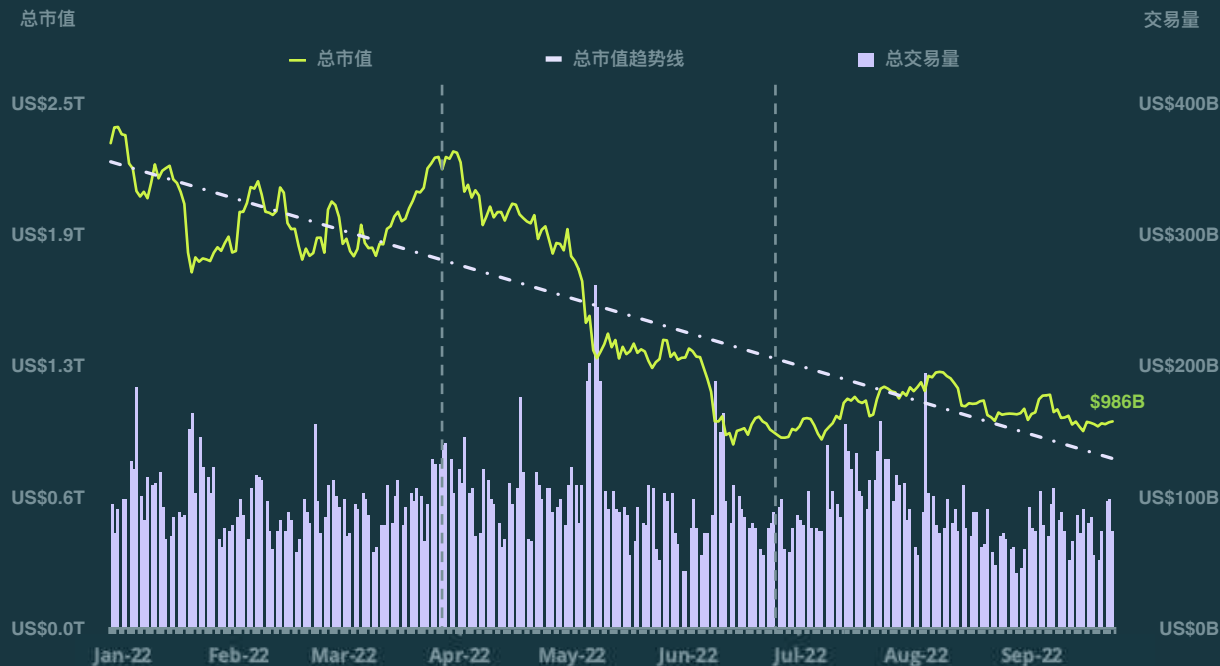
Bobby Ong
COO

TM Lee
CEO

市场概括

尽管八月中旬有所反弹，但是 Q3 只有略微抬升

总市场交易量市值 (Jan – Sept 2022)



+6.5%

Q3 2022 总市值变化

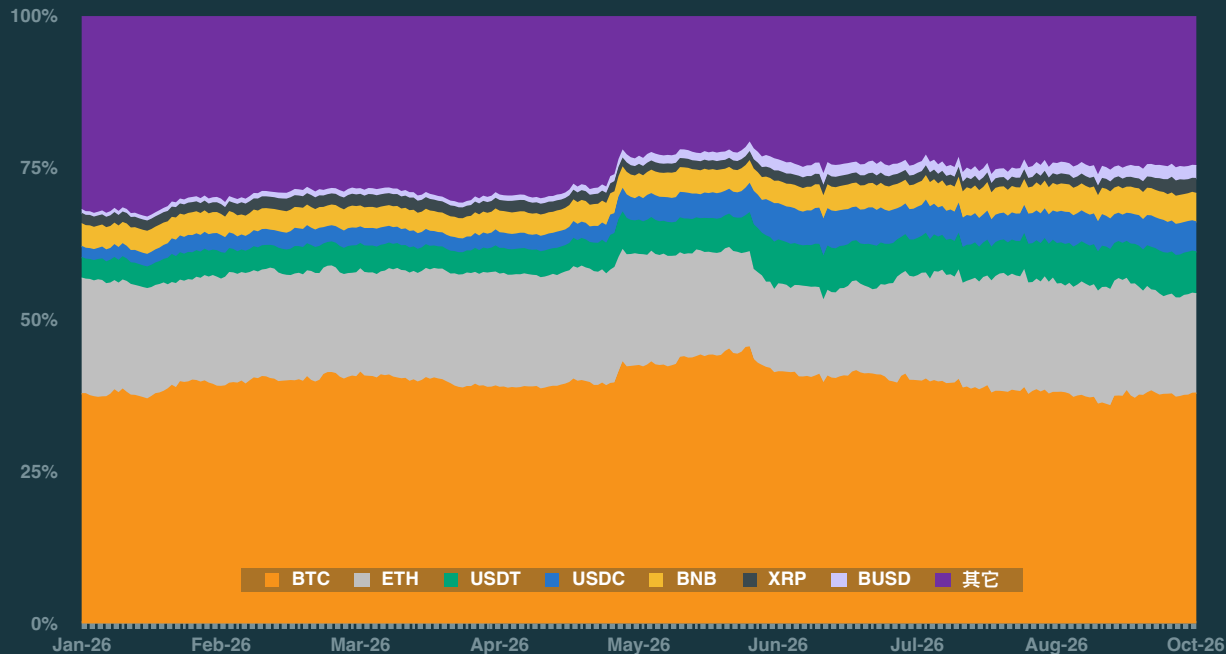
就目前为止，整个 Crypto 市场的市值似乎已经“筑底”，在 7 月 19 日最低为 8750 亿美元。第三季度，整个市场市值最高增长到 1.2 万亿美元，但是随后下跌，最终和 Q2 结束是相比上涨了 6.5%，也就是大约 ~\$1000 亿美元。

ALGO 跌出前三十名。但是 **ETC** 由于合并的原因迎来上涨，爬到了第二十三名的位置。另外前三十币种中值得关注对项目包括 **XRP** 超越 **BUSD** 成为第六名 (+60%)，**MATIC** 从第 19 名上升至第 15 名 (+66%)，**UNI** 从第 27 名上涨至第 18 名 (+129%)。

Q3 的平均交易量大约为 900 亿美元，相较于 Q2 略微降低了 100 亿美元。

头部币种之间的相对市值占比只是略有波动，基本没有大幅变化

币种市值占比 (Jan – Sept 2022)

**38.0%**

▼ 3.1%

**16.4%**

▲ 2.1%

**6.9%**

▼ 0.2%

**4.9%**

▼ 1.1%

**4.7%**

▲ 0.9%

**2.5%**

▲ 0.8%

**2.1%**

▲ 0.2%

**24.5%**

▲ 0.4%

在第三季度，比特币的主导地位从 41.1% 略微下降到 38%，而 ETH 从 14.3% 攀升到 16.4%。

除了 XRP 超过 BUSD 排在第 6 位外，前 7 名的加密货币排名均无变化。

在前 30 名的币种中，市场支配地位提高最多的是 UNI、ETC 和 ATOM，它们的相对市场份额分别从 0.25% 提高到 0.49%，0.22% 提高到 0.39%，以及从 0.23% 提高到了 0.38%。

总体令人感到一丝欣慰。当然除了 P2E 之外

	Q3 2022	Q2 2022
Top 5 Cryptocurrencies		
BTC	-1%	-57%
ETH	26%	-68%
BNB	31%	-49%
XRP	46%	-60%
ADA	-4%	-60%
Top 5 DeFi Tokens		
UNI	31%	-56%
LINK	23%	-63%
AAVE	32%	-73%
LDO	254%	-88%
GRT	5%	-80%
Top 5 Exchange Tokens		
BNB	31%	-49%
LEO	-27%	-29%
OKB	33%	-42%
FTT	-1%	-50%
CRO	-3%	-75%
Top 5 Play-To-Earn Tokens		
MANA	-20%	-67%
SAND	-25%	-67%
AXS	-13%	-77%
GMT	-23%	-67%
GALA	-25%	-79%

在排名前 5 的加密货币中，所有的币种都基本表现得“涨幅可嘉”，每一币种都保持了弹性，或者说从**第二季度开始有了不错的反弹**。XRP 表现出色，在第三季度反弹了近 50%，其次是 BNB 和 ETH。

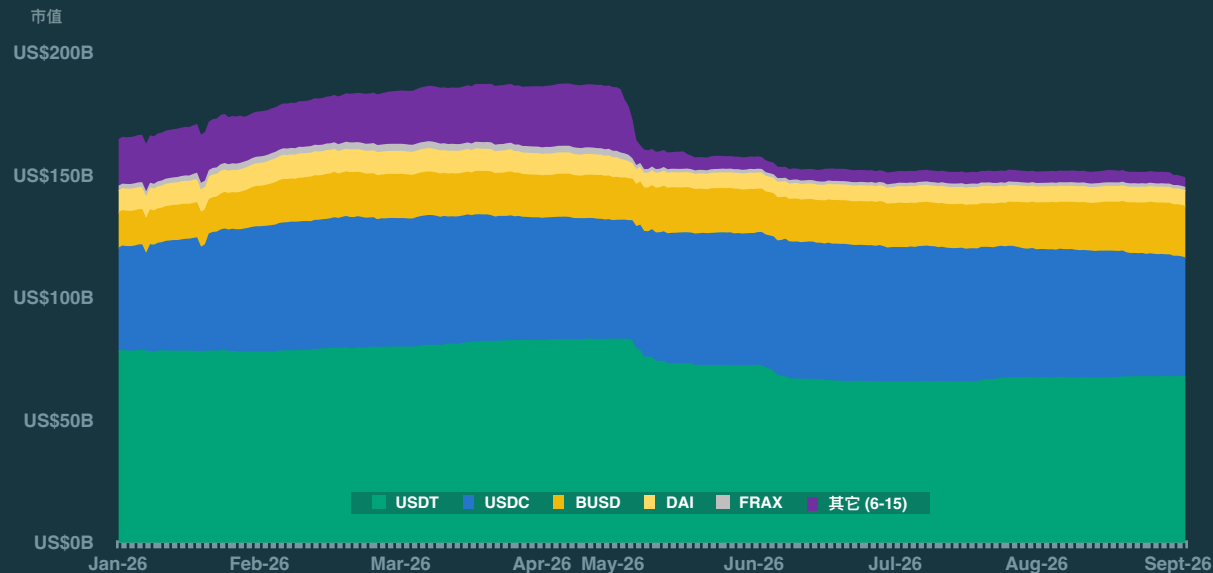
DeFi 项目代币的价格完全没有应和到上一季度“DeFi 已死”的传言。相比之下，**前 5 名 DeFi 代币**是本季度唯一全线飘绿的类别。LDO 在第三季度增加了 **3.5 倍**，大幅领先，一种说法可能是其受益于以太坊合并。但值得注意的是，这些收益仅仅是相比于上一季度的大幅下跌而已。

至于排名前 5 的交易所平台币，**BNB 和 OKB 有一定程度的“回血”，而 LEO 继续下滑**。FTT 和 CRO 在本季度收盘时基本保持持平。这与上一季度形成鲜明对比，上一季度 LEO 仅仅通过保持稳定就超过了所有其他前 30 名的币。

游戏相关的 Play-To-Earn 代币在第三季度并未得到任何缓解，在上一季度已经跌幅惨痛的基础上，本季度跌幅又输出了两位数的打击。

OFAC 的制裁对 USDC 的地位造成一定破坏，整体稳定币市场本季度表现平平

前 15 大稳定币市值组成 (Jan – Sep 2022)



-3.1%

2022 第三季度
前 15 名稳定币市值变化

排名前 15 位的稳定币的市值保持相对不变，**绝对值上**缩水了约 3% (47 亿美元)。

前 5 名的稳定币排名保持不变，既没有新进也没有顺序变化。前 5 名的市值有明显的变化，**USDC** 在 Tornado Cash 的制裁后**下降了 16%** (90 亿美元)，而 **BUSD** 是主要的受益者，增加了 18% (30 亿美元)。

USDT 也有小幅增长 (有可能吸收了 USDC 的一些抛售)。同时，**DAI** 和 **FRAX** 的市值与第二季度基本持平。

在前 5 名之外，**FEI** 跌出了前 15 名，而 **USDx** 闯进前 15 名。另外一些值得注意的变化包括 **TUSD** (-27% / 0.32 亿美元)，**GUSD** (+90% / 0.15 亿美元)，**USTC** (-20% / 0.16 亿美元)，以及 **USDN** (-84% / 0.65 亿美元)。



\$68.0B

+1.7B (+2.5%)



\$47.3B

-\$8.8B (-16.0%)



\$20.9B

+\$3.2B (+18.4%)



\$6.4B

+\$74.0M (+1.2%)

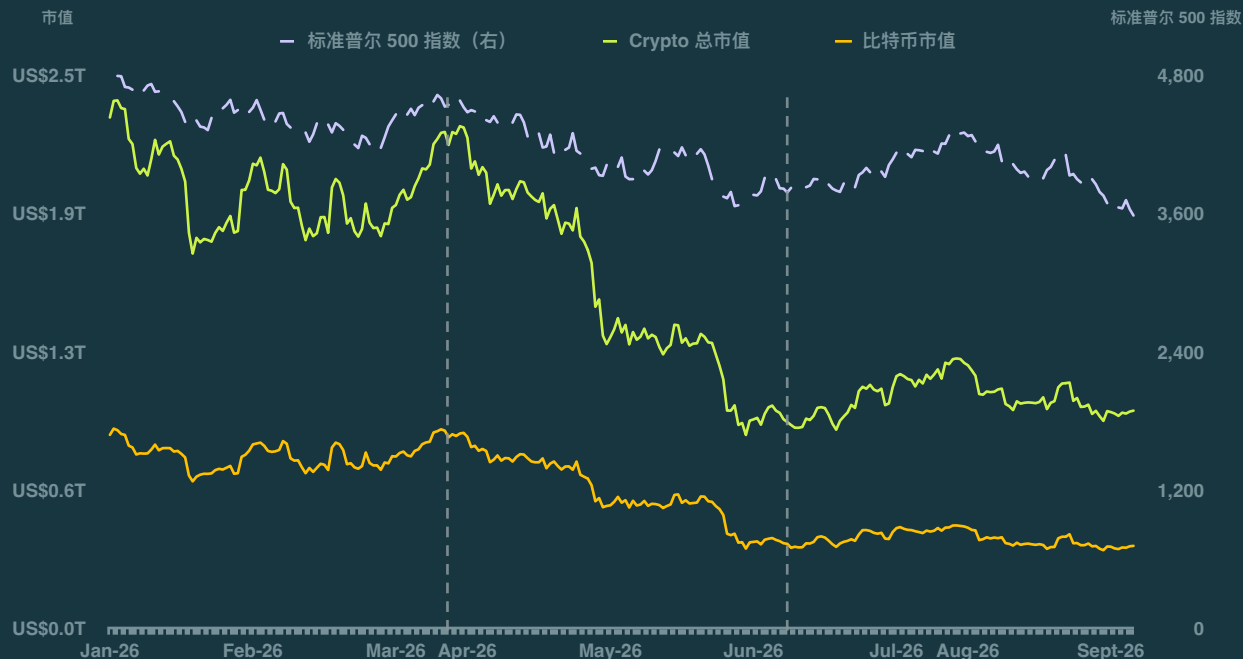


\$1.4B

-\$4.1M (-0.3%)

脱钩遥遥无期，Crypto 加密货币市场继续与股市齐头并进

Crypto 加密货币总市值 & 比特币市值 vs. 标准普尔 500 指数 (Jan – Sept 2022)



2022 年第三季度，crypto 加密货币市值总额与标准普尔 500 指数的相关性为 0.85，仍偏高，但这比 2022 年第二季度的相关系数 0.92 已略有下降。

虽然比特币的波动性相对较大，但标准普尔 500 指数三季度下跌了 5.2%，相较比特币在 2022 年第三季度 1% 的跌幅高出 5 倍。该数据也与 crypto 加密货币总市值上涨 6.5% 形成鲜明对比。

加密货币总市值也继续受到比特币强力影响，它们的相关系数为 0.9，仍为高度相关。但这已经比 2022 年第二季度期间几近 1 的完美相关性有所下降。

阴魂不散的 Terra 事件余波仍笼罩市场

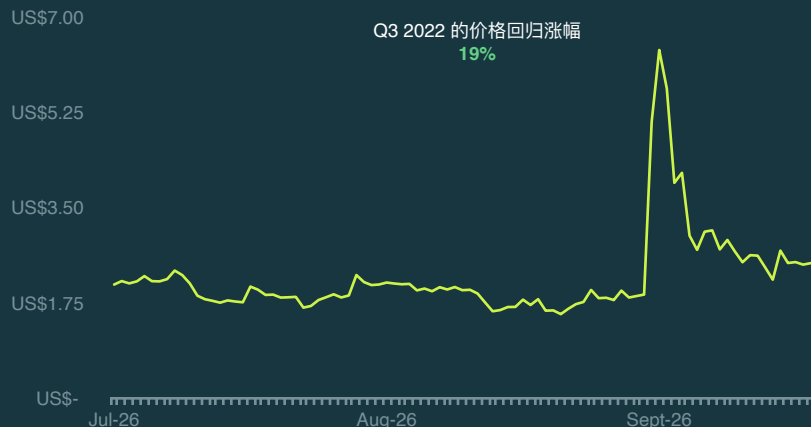


Terra Classic (LUNC) 价格表现 (Q3 2022)



- 尽管 Terraform Labs 转移去了新链，但似乎被抛弃的 Terra Classic (LUNC) 似乎仍留住了一批追随者。
- 在第三季度末，LUNC 的市值是重启后 Terra Luna 的 5 倍（分别为 21 亿美元和 4.1 亿美元）。
- 在第三季度，**实施每笔交易 1.2% 的销毁税**的提案获得批准，这导致了 LUNC 价格的上涨，然而这波上涨并没有持续很久。
- 目前，销毁率平均约为**每日 2 亿枚 LUNC**。

Terra 2.0 (LUNA) 价格表现 (Q3 2022)



- 对于不小心错过了第一轮空投的持币人而言，Terra 2.0 (LUNA) 还发布了**第二轮空投**。
- 而紧随二轮空投其后的是 LUNA 价格应声上涨。然而，这些波反弹很快由于 Do Kwon 被**国际刑警组织颁布的红色通缉令**利空消息消散而去。

美国财政部海外资产管制处 OFAC 的制裁沉重地打击了 Tornado Cash，并在整个行业掀起巨浪。



8月8日，美国 OFAC 对 Tornado Cash 公司（以下简称 TC）进行了制裁，将其网站及其合约地址添加到对网络犯罪所得进行洗钱的 SDN 名单中。

在制裁事件之后，TC 立即发布了一份他们被禁止的资源清单，包括他们的 Github 资源库。

几天后，荷兰当局逮捕了在 TC 工作的开发人员 Alexey Pertsev。他目前仍被关押在监狱中等待法院的指控。

一个月后，美国财政部更新了其 FAQs 页面，进一步澄清了允许/禁止的范畴。值得注意的是，“以不涉及 Tornado Cash 违禁交易的方式与其开源代码本身进行互动，并不会被禁止”。

在 FAQs 更新一周后，Github 方才解禁了 TC 的主仓库。

Tornado Cash 的制裁效应波及整体 Crypto 行业诸多板块

前端

- 本身具体美国的实体，或在美国本土有重要存在感的 DeFi 项目如 dYdX、Aave、Balancer 和 Uniswap 等均从他们的官方前端封锁了与 TC 相关的账户。但其余的三方接入前端仍可以轻松找到这些。

dApp / 智能合约

- DeFi 协议 / 智能合约本身并未受到审查，任何用户仍可以在链上与它们互动。
- 美国中心化稳定币发行商 Circle 也立即冻结了被制裁地址的 USDC。然而到目前为止，其他中心化稳定币 USDT、BUSD 等还没有效仿如此提前冻结其资产的行为。
- 这些制裁的影响并没有仅停留在中心化稳定币上。监管者们围绕去中心化的稳定币，特别是 DAI 进行了大量的讨论，它的基础抵押品有很大一部分是 USDC，这使其有可能被制裁并冻结抵押品。

协议层

- 在协议层，需要重点关注的是 mev-boost。由于 Flashbots 是一个美国实体，他们需被迫遵守制裁，但该团队已经着手开源代码，供其他开发者进行分叉。
- Infura 和 Alchemy 阻止了 TC 的访问通道，这继而广泛引发关于去中心化 RPCs 的主多讨论。Infura 随即宣布了去中心化基础设施网络的计划。

节点运营商

- 担忧同时伴随着美国的节点运营商们，他们可能要被迫遵守当前和未来潜在的一系列制裁，特别是由于 Coinbase 目前是拥有最大市场份额的节点运营商。Coinbase 首席执行官 Brian Armstrong 不得不在 Twitter 上重申他们不会在验证器层实施审查制度的承诺。

Cardano 达成全新里程碑，同时 ATOM 也公布了 ATOM 2.0



Cardano 在 2022 年 9 月 22 日进行了 **Vasil 硬分叉**。

CIP-31 和 CIP-33 旨在通过改进 Plutus 智能合约语言的输出过程，**改善交易吞吐量，提高并发性**。

CIP-32 旨在通过修改区块链上各方之间的数据交流方式来**改善开发过程**。

Diffusion pipelining 是对区块传播时间的升级，允许区块在没有完全验证的情况下进行传输。同时对共识层做出改变，以改善区块在各节点间的传播。



ATOM 于 2022 年 9 月 26 日发布了 **ATOM 2.0 的白皮书**《The Cosmos Hub》。

ATOM 的 Tokenomics 将被改造，目的是**减少通货膨胀，同时达到每月 30 万 ATOM 的目标释放率 (0.1%)**。如果该提案通过，那么在新的 Interchain Security 模式下产生的收入，将作为奖励发放给验证者。这个新的模式是为了提高可扩展性和整体 IBC 的连接性。

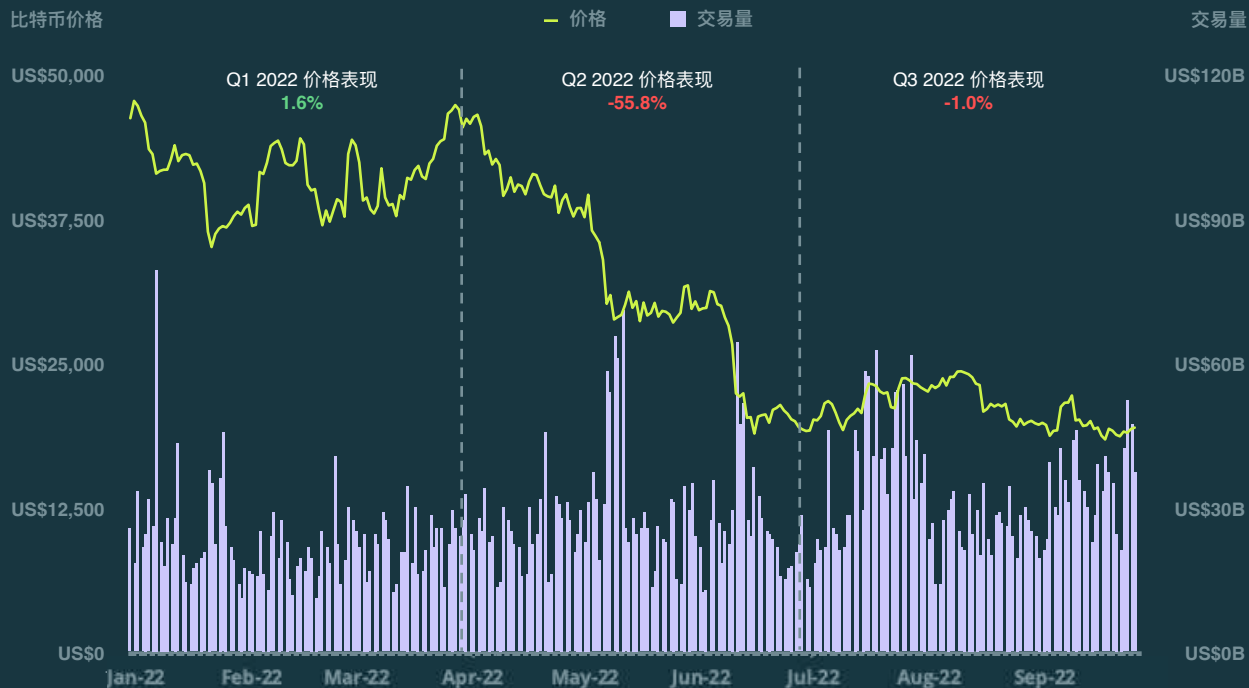
Interchain Security 的一个核心功能包括 **Interchain Scheduler (IS)**，这是一个**最大可提取价值 (MEV) 系统**，允许验证者在一个区块内重新排序交易。这将允许 The Cosmos Hub 通过出售区块空间获得更多的收入。

第三个宗旨围绕着治理。链间分配器 Interchain Allocator (IA) 功能将为整个 IBC 提供**协调的流动性质押服务**。同时，还有人在推动治理堆栈，这基本上是在倡导跨不同区块链的 DAO 的整合。

比特币分析

平平无奇的市场表现

比特币价格与现货交易量 (Jan– Sept 2022)



Source: CoinGecko

-1.0%

Q3 2022 比特币价格表现

BTC 在 2022 年第三季度**艰难前行**。在第二季度价格触及 \$17,760 的年度低点后，BTC 在第三季度**主要徘徊在 \$18,000 到 \$22,000 的价格区间内**。

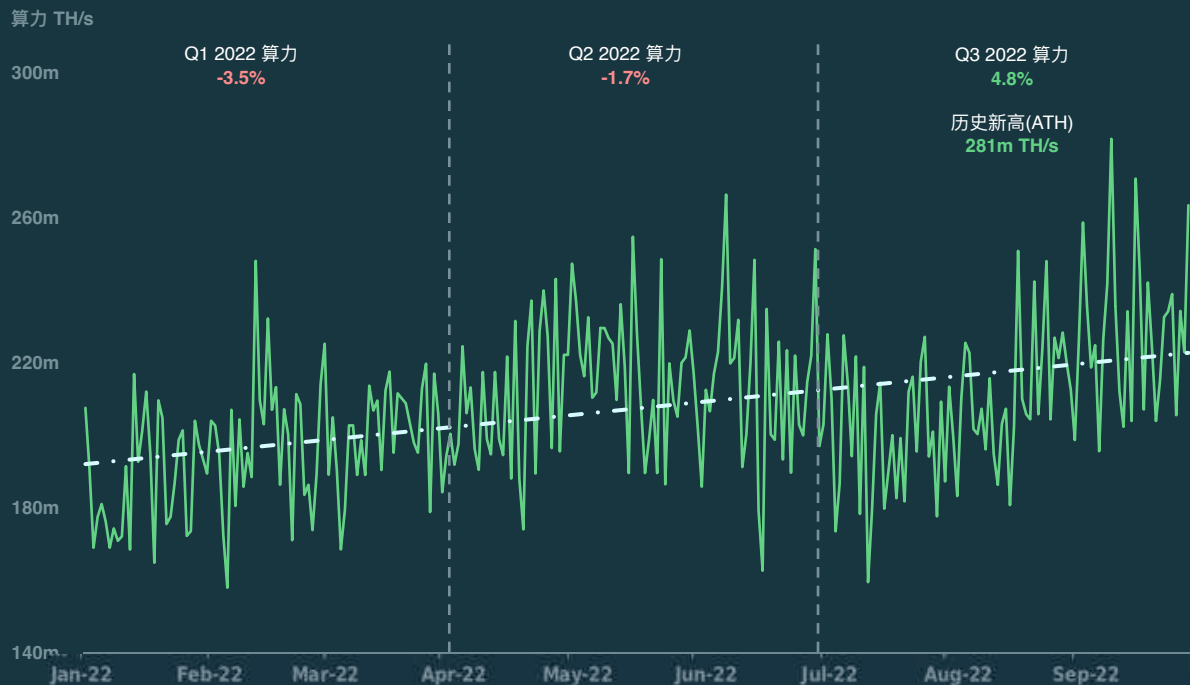
在 BTC 创下 \$24,433 的季度价格高点后，很快其价格跌落至目前保持的 \$18,000 到 \$22,000 区间。

第三季度影响 BTC 的主要事件：

- 全球最大资产管理公司 **Blackrock** 推出私人 BTC 信托
- MicroStrategy** 达成协议，计划出售 \$500,000,000 的股票，用于购买更多 BTC
- 美联储的加息** 导致投资者们纷纷从美元和国债相关的风险资产里退出
- Taro 测试版上线**，允许比特币开发者们通过闪电网络在链上创建资产

比特币算力继续呈上升趋势

比特币总算力 (Jan – Sept 2022)



4.8%

Q3 2022 比特币算力稳步上升

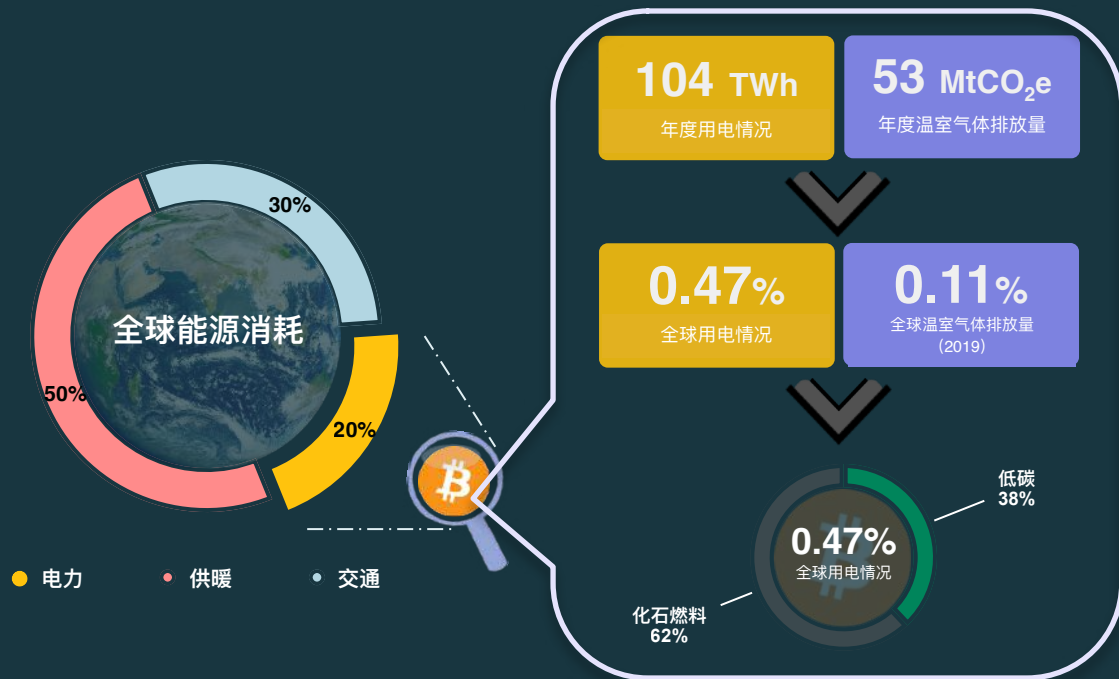
即使熊市的寒冬渐深，比特币的总算力在整个第三季度一直持续**小幅攀升**。

一些运营商已经**开始出售**其持有的部分 BTC 来帮助其运营。

市场已经宣布了它的第一个与比特币挖矿相关的受害者。**Compute North**，一家比特币挖矿托管服务提供商，已于 9 月申请破产。与此同时，挖矿运营商 Hut 8 选择持续囤积 BTC。通过运营，它累积了**超过 8,000 个 BTC**。

尽管如此，比特币的总体算力仍然呈**上升趋势**（到目前为止），甚至在 9 月 11 日创造了新的**历史新高**。

焦点错位？比特币的能源消耗情况自其诞生之日起就受到严格审查



比特币挖矿一直因其所谓的超大碳排放和对气候变化的影响而**饱受批评**。然而，从这些数字来看，**似乎这些批评是不对等的，并且往往具有误导性**。

最近，**以太坊成功过渡到权益证明**并随之减少了 99% 以上的能源消耗，**这再次引起了人们对比特币的关注和比较**。

然而，**比特币和以太坊从根本上有着不同的用例**。这两种技术都具有独特的功能，可以分别以它们自己的方式来**创造积极的外部性**。



- 使用甲烷为挖矿提供动力*
- 鼓励建设低碳能源

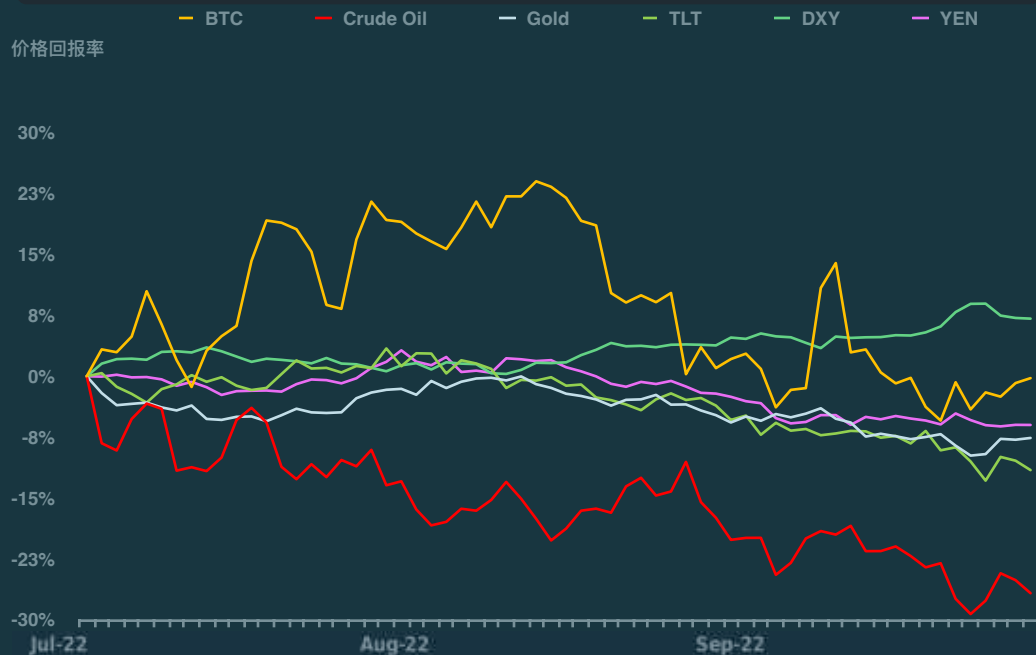


- 用于构建具有积极影响的 DApp 的无许可平台，例如 ReFi

注意：虽然大气中的甲烷 (CH₄) 不如二氧化碳 (CO₂) 丰富，但在 20 年的期间内，其捕获热量的能力是二氧化碳的 84 倍，是造成当前变暖的约 1/3 的原因。因此，使用甲烷作为采矿的动力可以限制短期变暖，并社会争取脱碳和逐步淘汰化石燃料的时间。

美元称霸！

Q3 2022 比特币与大类资产对比



Source: Yahoo Finance

	Q3 2022 Return	YTD 2022 Return
BTC	-1%	58%
S&P 500	-5%	25%
NASDAQ	-4%	33%
CRUDE OIL	-25%	5%
GOLD	-7%	-9%
TLT	-12%	-30%
DXY (US Dollar Index)	7%	17%
YEN	-7%	-21%
GBP	-8%	-17%
EUR	-6%	-14%
CNY	-6%	-11%
SGD	-3%	-6%

尽管比特币在第三季度相当动荡不安，**但它的表现还是超过了除美元指数（DXY）之外的其他资产类别**。然而，从年初至今，它仍然是所有其他资产类别中损失最大的。

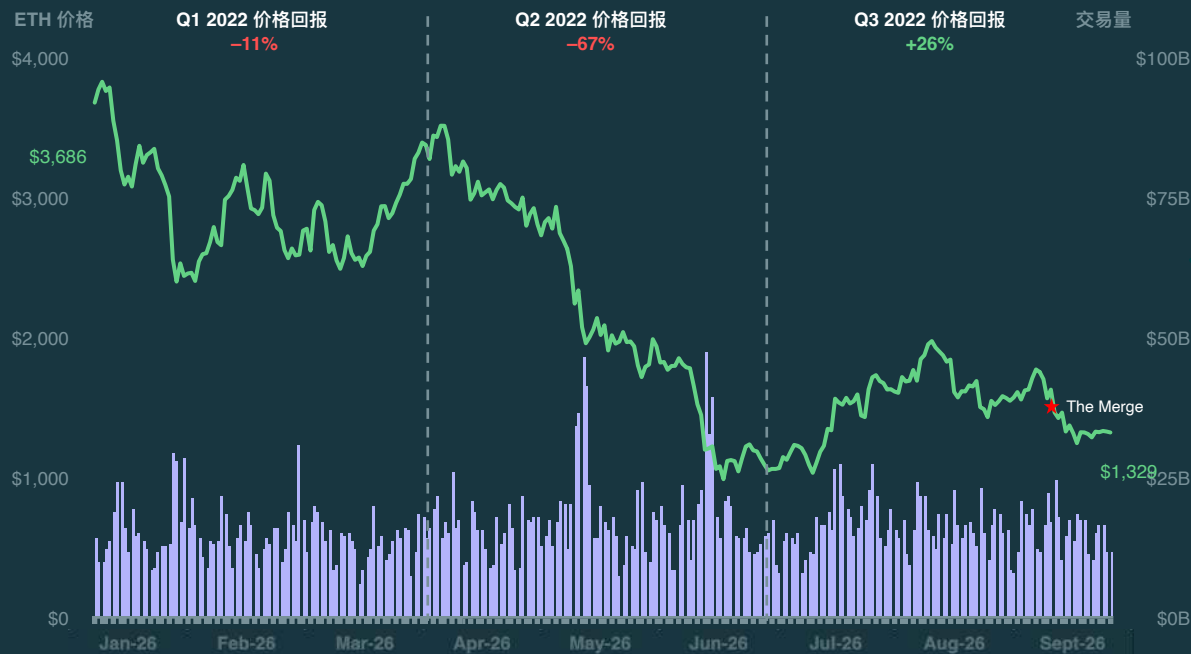
比特币与美国股市同步下滑，但与股票市场相比，**很大程度上能够得以恢复**。

法定货币对美元的表现不佳。欧元和英镑对美元几乎触及平价。与此同时，世界各国央行纷纷效仿美联储提高利率以阻止资金外流，并对抗通胀。

以太坊分析

The Merge – 成功，但无事发生

以太坊价格与现货交易量 (Jan – Sep 2022)

**+25.7%**

以太坊第三季度价格表现

ETH 终于在第三季度初发力反弹，但**并未突破 \$2,000 大关**，在八月中旬达到 \$1,982 峰值后再度回落。

在合并的两周前，**ETH 的价格在 8 月底开始再次攀升**。但尽管被吹捧为是以太坊史上最牛事件，这次攀升持续的时间却很短暂。

高 CPI、对美联储激进加息的预期、交易者开始兜售“内幕信息”，这些都意味着**抛售早在合并的几天前就开始了**。

在宏观背景下，The Merge 的高速列车迎来了熊市的顶头风，而它本身也被普遍视为一个**“没有水花的成功事件”**。

根据 Vitalik 的说法，以太坊在 The Merge 之后已经完成了 55%



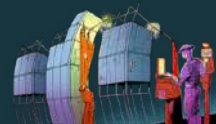
前合并时期

Beacon Chain	01 Dec 2020
Berlin	15 Apr 2021
London	05 Aug 2021
Altair	27 Oct 2021
Arrow Glacier	09 Dec 2021
The Great Renaming	24 Jan 2022
Ropsten Testnet Merge	08 Jun 2022
Gary Glacier	30 Jun 2022
Sepolia Testnet Merge	06 Jul 2022
Goerli Testnet Merge	10 Aug 2022
Bellatrix	06 Sep 2022



The Merge

15 Sep 2022



后合并时期

The Surge

以太坊的可拓展性将通过分片大幅提高，TPS 将从 15-40 提高至 100,000

The Verge

通过 Verkle Trees 的储存优化，验证设置的 可拓展性将会更好，同时更快、更简单，可允许更多的验证者参与

The Purge

多余的历史数据将被清除，以减少网络拥堵及验证者的硬盘空间要求

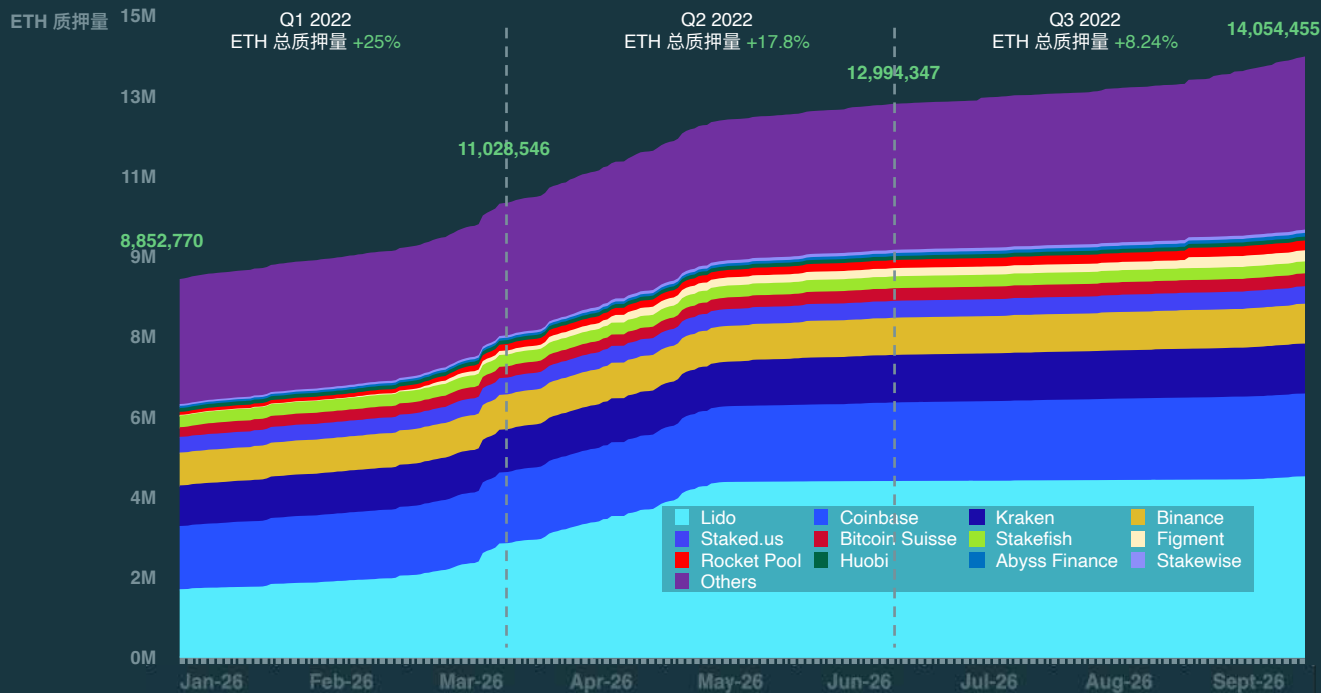
The Splurge

各种各样的升级更新——“有意思的事情”

★ Ethereum 2025

在第一季度的飙升后，ETH 质押量趋于平稳

共识层的 ETH 累计质押量 (Jan – Sep 2022)



Source: Glassnode



合并后，ETH 总质押量激增增至 14k 以上，相当于 ETH 总供应量的 11.6%。

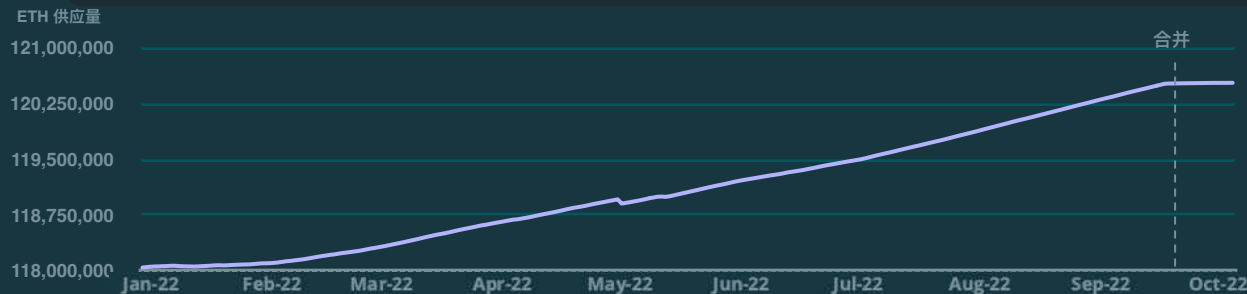
Lido 是 ETH 质押领域的领头羊，占 ETH 总质押量的 30%，尽管这些仅在 30 个运营节点间分配。

它也在第三季度获得了最多的 ETH 质押，后面依次是 Coinbase、Figment、Binance 和 Kraken。

在合并将至时及合并之后，Coinbase、Cloud Collective、Frax 等公司向市场提供了更多的流动性质押协议。

合并后，以太坊的代币净释出明显减缓

ETH 供应量 (Jan – Sep 2022)



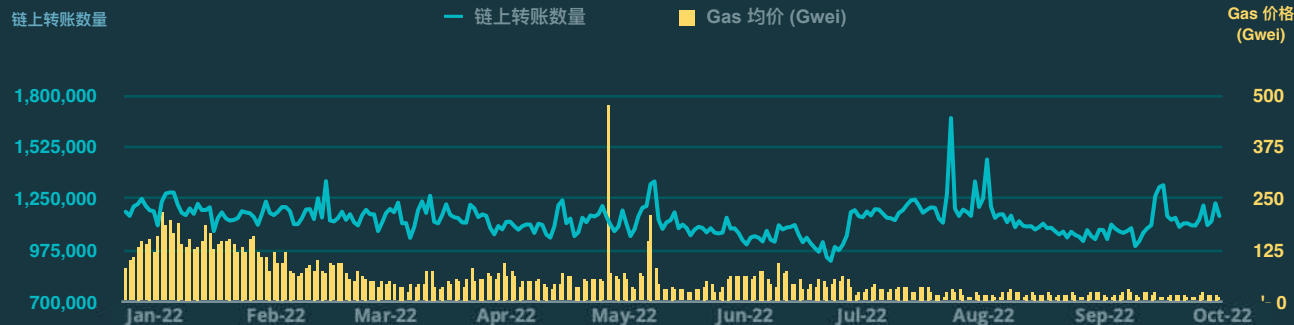
-95%

合并后日均释出量的减少

合并后，以太坊的代币净释出明显减缓，符合之前的“三重减半”预期。

日均代币释出量由 2022 年初的 +9,587ETH 减少至合并后的 +560ETH。

以太坊链上转账数量 & Gas 的日均价 (Jan – Sep 2022)



虽然合并不是为了提高可扩展性，有趣的是，尽管合并后链上交易量小幅飙升，但 Gas 费一直保持在低水平（约10-20 gwei）。

以太坊的出块时间略有缩短，由 13 至 13.5 秒降至合并后的 12.1 秒左右，尽管这对于普通用户来说并不易察觉。

除却早期的躁动, 以太坊的 PoW 分叉并未在价格或算力方面有所提升

以太坊 PoW 分叉价格 (September 2022)



~208TH/s

以太坊所有 PoW 分叉的总算力

自出现以来, **ETHW** 和 **ETHF** 的价格分别下降了约 80% 和 98%, 而 **ETC** 则较年初价格下降了约 40%。

目前, 这些分叉的算力分别大致为 150TH/s (ETC)、50TH/s (ETHW) 及 8TH/s (ETHF)。

对 **ETC** 来说, 相较于年初的算力, 这已经是七十倍的增长。而 Ravencoin, 另一个 PoW 链, 算力则从 3TH/s 增至 15TH/s。

就在合并之前, 以太坊算力为 870TH/s。合并后, 仅有约 170TH/s 的算力迁去其它链, 意味着约 700TH/s 的算力已经停运。

DEFI 分析

尽管总体市场横盘震荡，但 DeFi 板块逆势而上

DeFi 市值与 DeFi 市值占比 (2022年1月 - 9月)



+25.6%

DeFi 市值上涨比例
与2022年7月1日相比

尽管整个加密市场没有明显的改善，DeFi 市值在第三季度从360亿美元增长至450亿美元。

但是与年初相比，这个数字下降了约70%。

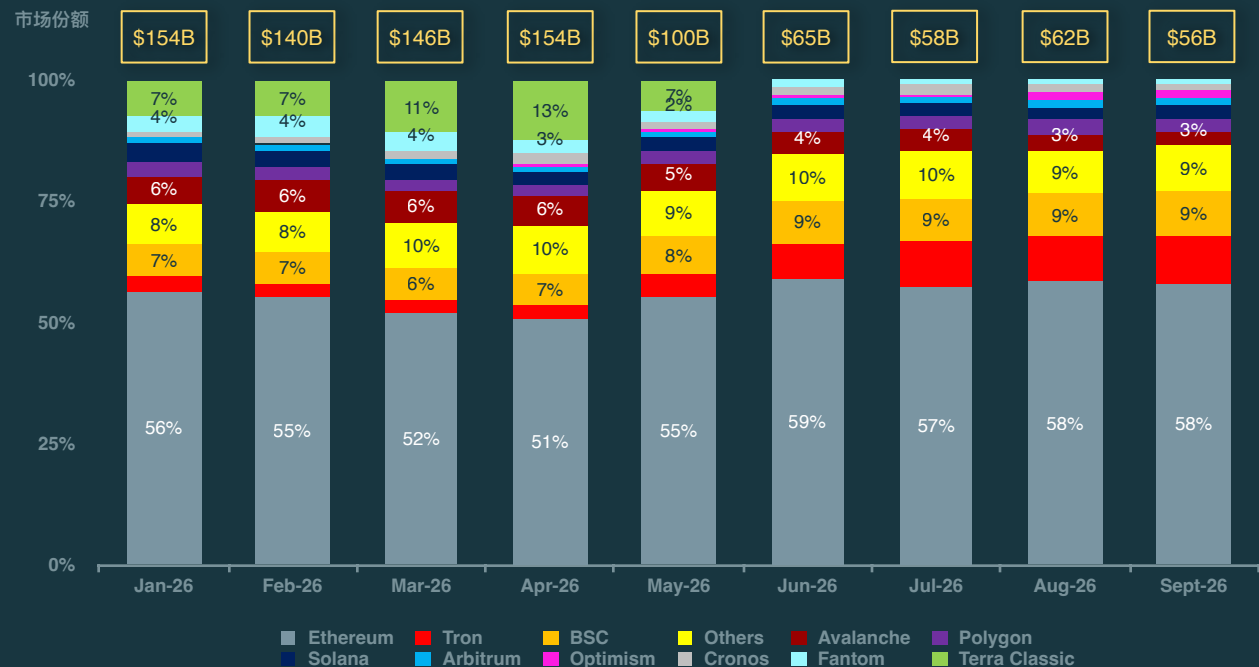
DeFi 市场份额的复苏主要归功于有关以太坊合并的叙事。

值得注意的是，Lido (LDO) 和 Rocket Pool (RPL) 等流动性质押协议的治理代币的交易量和波动性都有所上升。

市值的增长主要来自 DeFi 的蓝筹项目，例如 Uniswap 和 Aave。

随着 Terra 崩盘，新老竞争者纷纷涌现。

多链总价值锁定 (TVL) 分析 (2022年1月 - 9月)



-13.8%

多链 DeFi TVL 下跌比例
与2022年7月1日相比

虽然以太坊的 TVL 自2022年初以来缩水了67%，但它仍然是**第三季度占比最大的公链**，控制了**高达58%的多链 TVL**。然而，与第二季度相比，它的主导地位略有减弱，因为更多的新公链不断涌现。

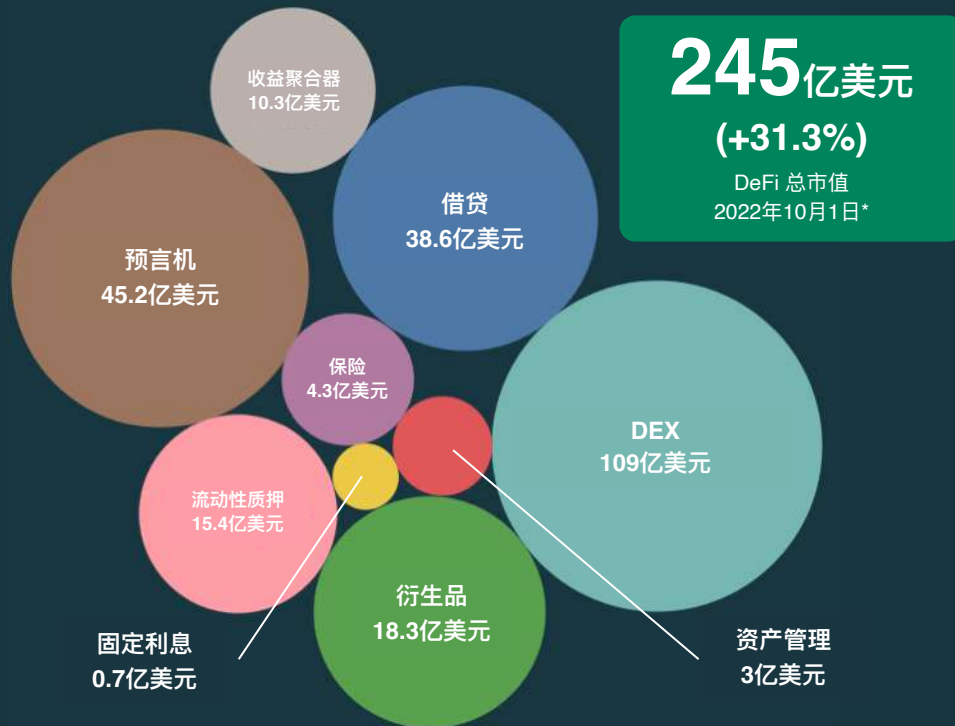
由于其 **USDD 算法稳定币** 提供的高额收益，Tron 的 TVL **增长了40%至55亿美元**，勉强超过 BSC 成为**第二大公链**。

不意外的是，由于 **Slope 钱包**、**Nirvana** 和 **Crema Finance** 等网络上出现的大量漏洞，Solana 上的 TVL **继续缩减，在第三季度下降了15%**。



流动性质押和 DEX 在第三季度强劲增长

DeFi 不同类别市值比较 (2022年第三季度)



占比	类别	季度变化
	DeFi 总市值	31.3%
44.5%	DEX	36.8%
18.5%	预言机	18.9%
15.8%	借贷	16.7%
7.5%	衍生品	25.4%
6.3%	流动性质押	271.7%
4.2%	收益聚合器	18.7%
1.8%	保险	12.5%
1.2%	资产管理	-63.3%
0.3%	固定利息	89.7%

DeFi 在2022年第三季度实现了不错的反弹，因为大多数类别都设法阻止了下跌的继续。总体而言，DeFi 市值与上一季度相比**增长了约31%**。尽管以太坊已从月中旬的季度高点**暴跌33% 1,330美元**，但与第二季度末相比仍**上涨了26%**，这与 DeFi 市值的上升趋势一致。

除了保持其作为 **DeFi 最大类别** 的地位外，DEX 的市场份额也大幅增加，**增长 36.8%至109亿美元**。值得注意的是，流动性质押项目在第三季度的市值**几乎翻了三倍，达到15.4亿美元**，这主要是由以太坊合并的叙事推动的。该类别的领导者 **Lido** 在同一时期内**上涨264%至1.60美元**。

尽管固定利息类别**增长了90%**，这主要归功于 **BarnBridge V2 的推出**，但它依然是最小的类别，**仅占整个 DeFi 市场的0.3%**。

WBTC、JustCryptos 和 Multichain 在竞争中遥遥领先

跨链桥拥有最高流动性的前12名 (2022年10月1日)

	WBTC	\$4.8B		JustCryptos	\$2.3B
	Multichain	\$1.8B		Stargate	\$489M
	Portal	\$437M		Poly Network	\$309M
	Orbit Bridge	\$272M		hBTC	\$238M
	Synapse	\$211M		Celer cBridge	\$150M
	Terra Bridge	\$146M		Thorchain	\$106M

截至101日，排名前12位的跨链桥拥有价值超过**112.6亿美元**的流动性。然而，与年初相比，**这一数字下降了57%**。

有趣的是，JustCryptos 的 TVL **位居第二，为23亿美元**，领先于 Multichain 和 Stargate 等流行的 EVM 跨链桥。基于 Tron 的跨链桥的流动性在2022年第三季度增长了196%。然而，由于生态系统提供了 **USDD 的高额收益**，越来越多的**用户跨链到 Tron** 也就不足为奇了。

尽管与 Celer 和 Synapse 相比，Stargate 为流动性提供者提供的**收益率较低**，但它在**流动性方面遥遥领先**，其 TVL 是 **cBridge 的倍以上**。然而，它与最初发布时的42亿美元的历史最高 TVL 仍相去甚远。

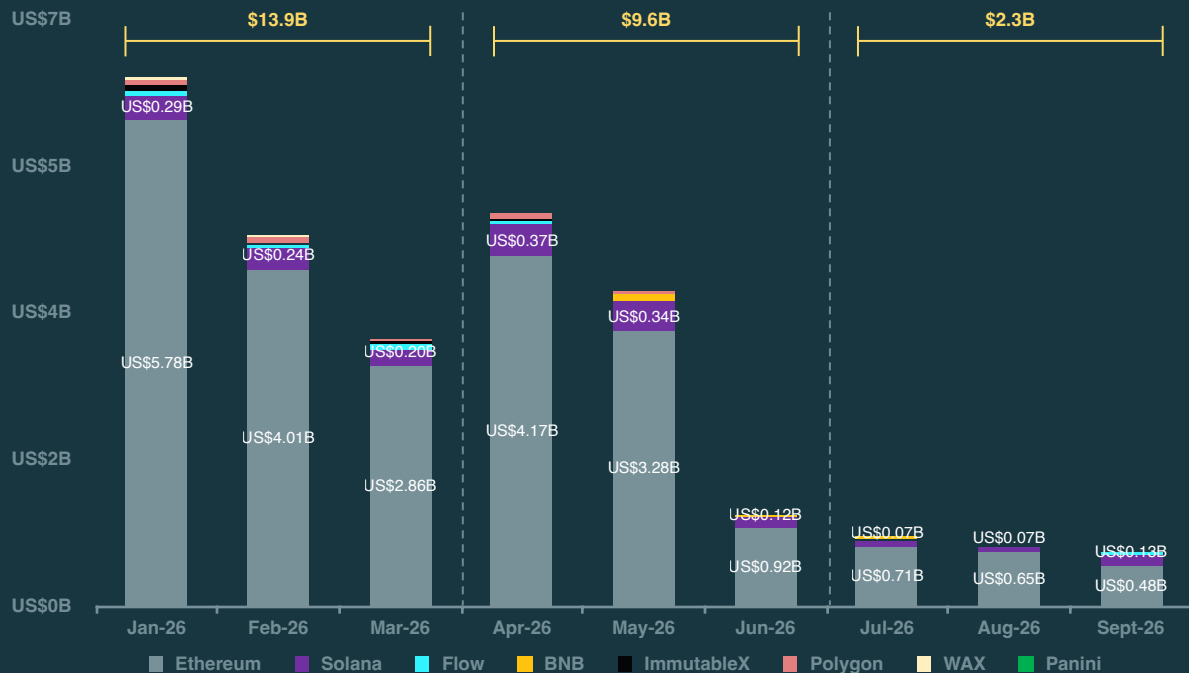
令人惊讶的是，**Terra Bridge** 上仍然残留一些流动性，尽管它从2022 4月的**14.7亿美元减少了90%**。

在2022年第三季度，对跨链桥的攻击仍然是常态。作为最新的受害者，**Nomad Bridge 被盗1.9亿美元**，成为该领域的**第五大攻击事件**。就目前而言，**排名前5位利用漏洞的攻击中有 个涉及跨链桥**，而且这不太可能很快改变。

非同质化通证 (NFTs)

NFT 的冬天来了

前 8 大公链的 NFT 交易量 (Jan – Sep 2022)

**-76.4%**交易量自 Q2 2022
至 Q3 2022 下降比例

从被封为“年度词汇”并在今年 1 月打破交易量记录来看，NFT 似乎本来应该在 2022 年取得爆发式增长。然而从现在看来，那其实是历史高点。

从年初起，交易量已经回落了 83%。近几个月的交易量甚至低于 NFT summer 前夕，即 2021 年 7 月。

最值得注意的是，**Ronin** 和 **Avalanche** 都跌出了前 8 名，取而代之的是 **ImmutableX** 和 **Panini**。最近体育运动的狂热似乎也蔓延到了 NFT 领域，使 **Flow** 挤入了前 3 名。

Solana，受益于 y00ts 和 DeGods，9 月交易量得以翻倍，然而其他竞对则举步维艰。

市场走弱，MagicEden 正与 OpenSea 争夺市占率

前 5 大 NFT 交易平台 (Jan – Sep 2022)



-77.4%

交易量自 Q2 2022
至 Q3 2022 下降比例

NFT 市场在过去一个季度遭受了重创，交易量下跌了 77%。

2022 年 9 月的最新数据显示，**X2Y2 约 85% 的交易量可能来自于洗售**，这给了它在排名上相较 OpenSea 的优势。同样地，尽管 LooksRare 的交易量已经很低，其中约 87% 是由洗售推动的。

MagicEden 是唯一在 9 月有增长的平台，交易量和市占率同比上月均翻倍，而它的竞对们则继续保持下跌。受益于近期进军以太坊，以及成为市场焦点的 y00ts 项目的发布 (见 [Slide 33](#))，MagicEden (22%) 正不断向 OpenSea (60%) 争夺市占率，但仍需进一步观察它是否能保持目前的势能。

Source: [FootPrint Analytics](#)

*OpenSea volumes includes Ethereum, Polygon and Solana

**Wash trades on LooksRare and X2Y2 are excluded

Pengus 东山再起，Solana NFTs 热度持续提高



Pudgy Penguins 通过系列中最稀有的 Pengu，又一次席卷了 NFT 市场。那是一个向左看的 **Pudgy**，最后以 **400 ETH (~\$630k)** 的价格出售。除此以外，团队宣布引入了一个新的顾问团队，以及 **Pudgy Toy line** 的新作品。

拥有 **230 万个独立域名注册**，ENS 很快在以太坊合并前登顶，同时也因为“999 俱乐部”和“10k 俱乐部”获得了大量关注，在这里只有拥有符合要求位数的 **ENS** 才有资格进入俱乐部。

除此以外，DigiDaigaku 也是 Q3 2022 最受欢迎的系列之一，它凭借 **Free-to-Own (F2O)** 的概念获胜。在 8 月发布后经历了一段低调的铸造，它的 2022 系列 NFT 在创始人 Limit Break 融了 **2 亿美元** 之后，达到了历史最高，即 **21 ETH (~31k)**。

在 Solana 上，y00ts 和 DeGods 吸引了所有的关注。y00ts 自创立以来就给 Solana NFT 带来了巨大的关注度。**y00ts 奖学金** 本质上和白名单很类似，它允许 15,000 人铸造他们的第一个 **y00ts t00bs**，包括 **Wayne Rooney** 和 **Lil Baby**。

凭借全新免版税的 NFT 自动做市 (AMM) 机制，Sudoswap 的竞争优势不断提升

Sudoswap 交易量和日活用户 (Jul – Sep 22)



Sudoswap 引入了 DeFi 的概念，比如 **流动性提供者 (LP)** 和 **联合曲线** – 可以理解为针对 JPEGs 的 Uniswap。

想了解更多关于 Sudoswap 的工作原理，请查看我们的介绍文章 [这里](#)。

在发布后仅仅一个月内，SudoSwap-mania 迅速走红，并且 **交易量在 8 月超过了 3000 万美元** – 这是一个 20 倍的巨量环比增长。

和其他平台一样，SudoSwap 在 9 月受到了 NFT 市场整体下行的冲击。然而，它在交易者间的走红是不可否认的事实，甚至在 8 月和 9 月均超越了 **CryptoPunks** 和 **LooksRare** 的月交易量。

这其中很大一部分原因是 sudoAMM 本身的设计利于提高流动性，并且由于免版税，因此有很高的成本效益。

NFT 交易市场的立场选择



Sudoswap 的出现点燃了关于版税对 Web3 和 NFT 作用的激烈讨论，一方 (**创作者**) 认为这是一种倒退，而另一方 (**交易者**) 则赞美这是一种创新。

X2Y2 也加入了这场关于版税的争论中，并发布了一个新功能，**即允许买家自定义所付的版税金额。**

另一方面，MagicEden 决定站在创作者一方，并推出了 **Metashield**，一个**强制性版税措施**，可以帮助创作者识别**绕开版税的 NFT**。创作者可以“防护”有疑问的 NFT，具体措施包括模糊图像，改变原数据，或标记该 NFT。

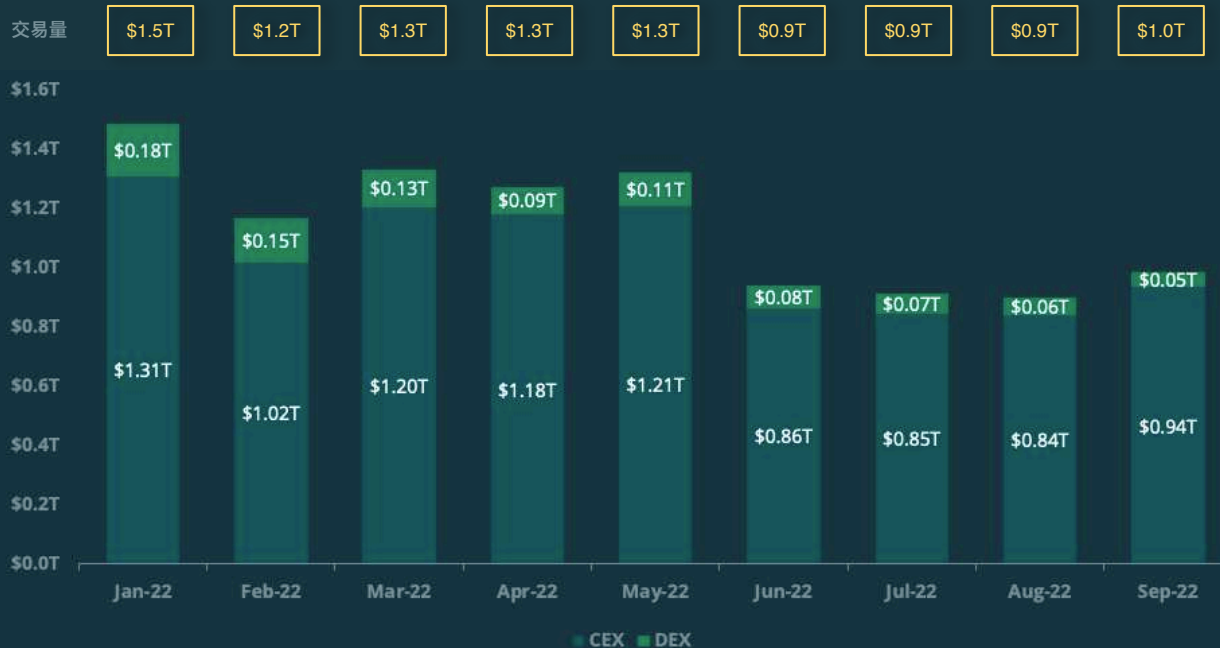
关于 NFT 版税的讨论仍在进行中，但**加密货币终究是一个资本化的地带**，最终一切都会流向**可以赚更多钱的地方**。除非像 MagicEden 内嵌 Metashield，否则更大的市场最终都会转向成本效率更高的地方，只有硬核粉丝才会依然会选择支付版税来支持他们喜爱的创作者。

交易所

现货交易量是否会在十月有所上涨?

前 10 名数字资产交易所 (中心化交易所 (CEX) + 去中心化交易所 (DEX)) 交易量 (Jan – Sep 2022)

总交易量 (\$T-万亿美元)



-20.8%

前 10 名数字资产交易所 (CEX + DEX) 自 2022 Q2 至 2022 Q3 总交易量下降比例

现货交易量大幅减少, 7 月和 8 月一度跌至 1 万亿美元以下, 然后在 9 月回升。

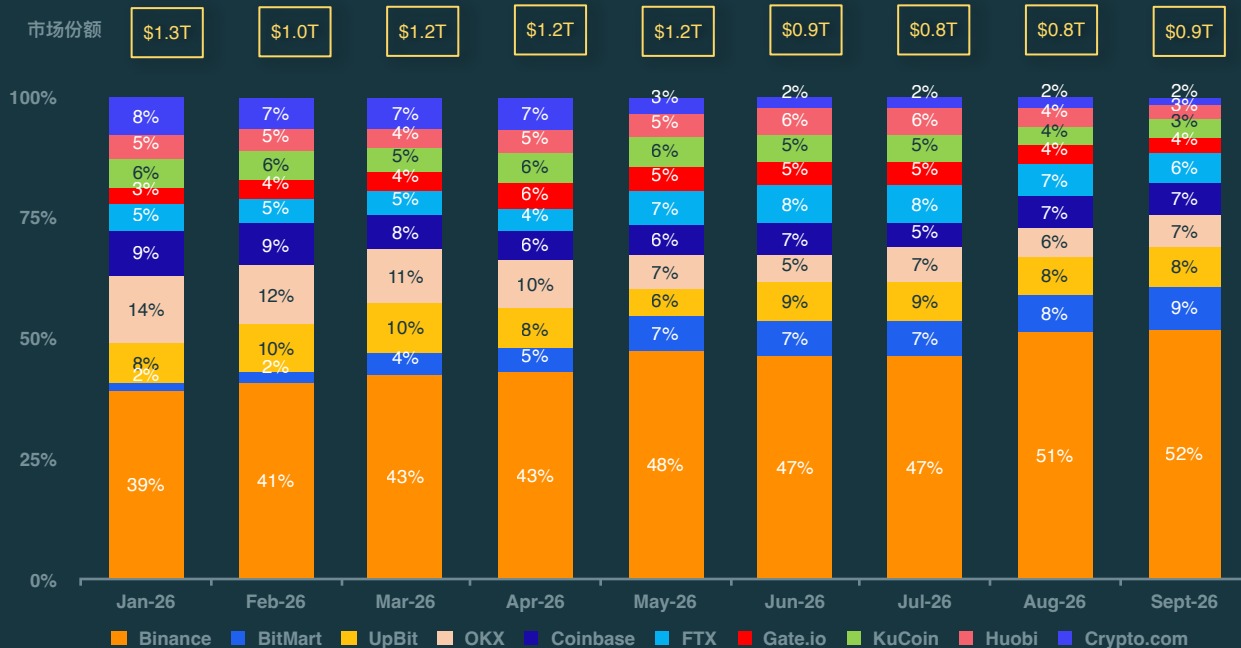
随着全球经济和金融市场放缓, 交易员和投资者自然而然地通过加密资产降低了风险。由于大多数加密货币 degens 退出市场, **DEX 比 CEX 受到的影响更大。**

CEX 主导地位在继续增强。CEX 和 DEX 的比例已经从 2022 年第二季度的 89% **增加到 2022 年第三季度的 95%。**

CEX 交易量在 9 月底呈现复苏态势

前 10 名 CEX 交易量细分 (Jan – Sep 2022)

总交易量 (\$T-万亿美元)



-24.0%

前 10 名 CEX 总交易量自 Q2 2022 至 Q3 2022 下降比例

2022年第三季度，前 10 大中心化交易所**现货**交易量总计 **2.62 万亿美元**，自牛市开始以来首次在一个季度内跌破 3 万亿美元大关。

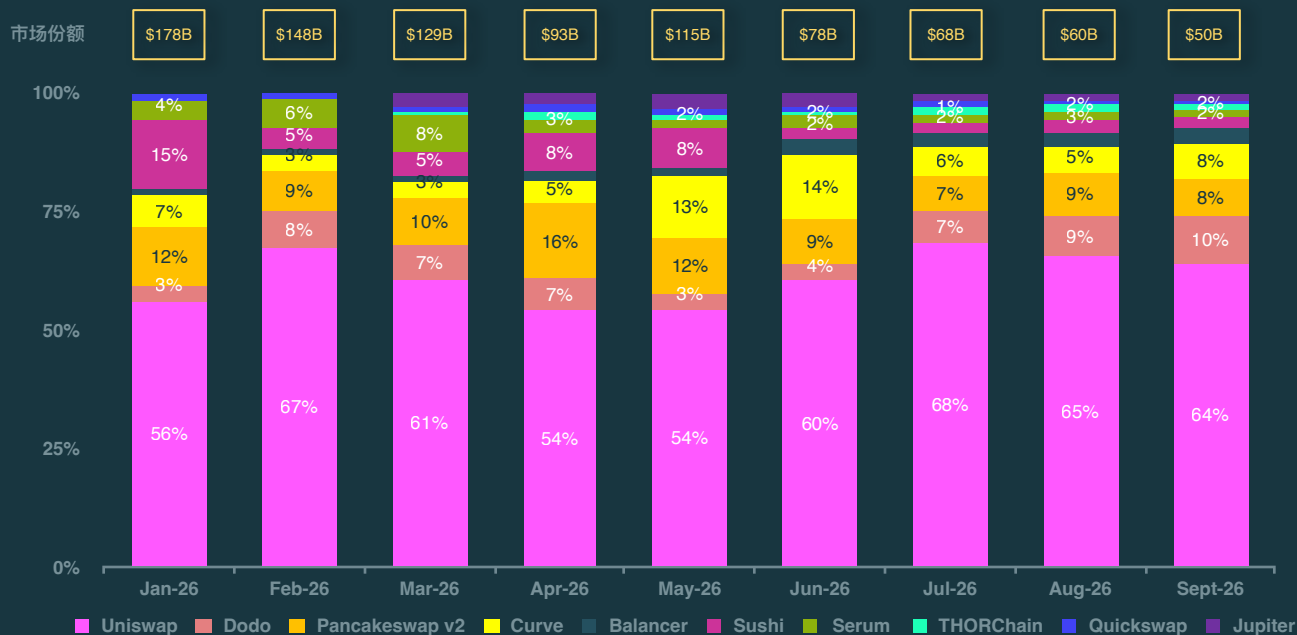
BitMart 是一匹黑马，交易量从年初的 **2% 增长到本季度的 9%**。这表明了一个整体趋势，即类似于 **Crypto.com** 等更年轻的、更面向零售的交易所遭受了重大损失。虽然此时 OG **degen** 青睐的老牌交易所仍然保持着吸引力。

Binance 终于**占领了超过 50% 的市场**。其中一个原因可能是在其平台上的所有 13 个交易对中实施零费用比特币现货交易。

与此同时, DEX 的交易量正呈螺旋式下降

前 10 名 DEX 交易量细分 (Jan – Sep 2022)

总交易量 (\$B-十亿美元)



-37.5%

前 10 名 DEX 总交易量自 Q2 2022 至 Q3 2022 下降比例

2022 年第三季度, 前 10 名 DEX 的**现货交易量总计 1790 亿美元**, 月平均为 600 亿美元。与之相比的是 2022 年第二季度的总收入为 2870 亿美元, 而月平均则为 950 亿美元。

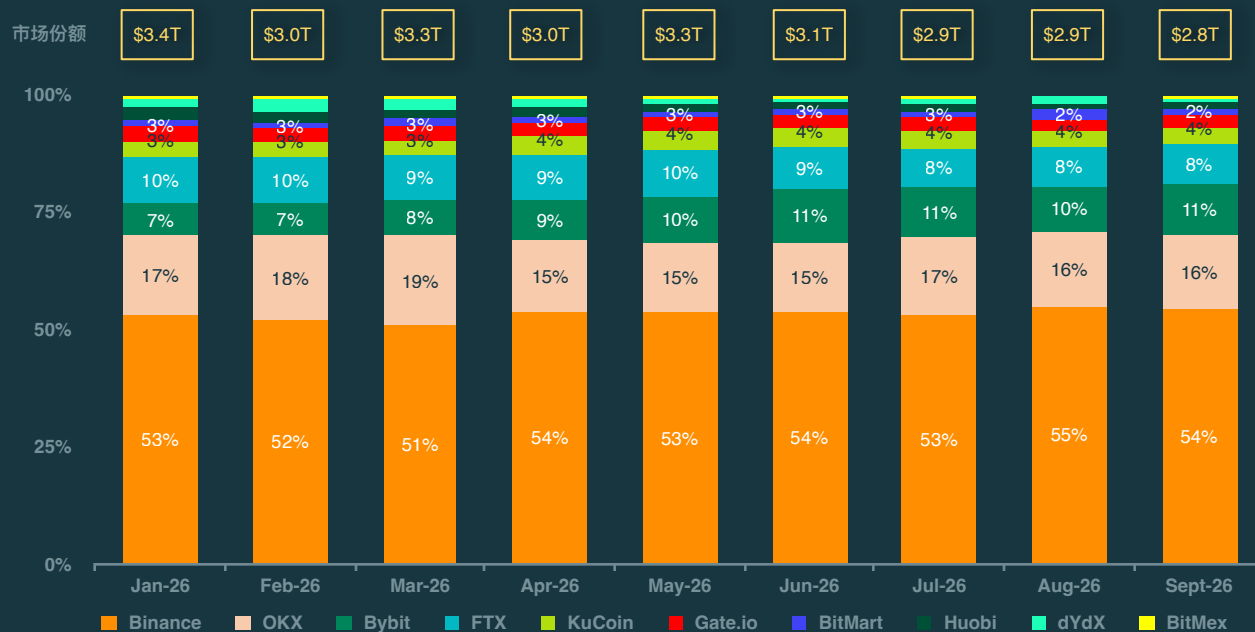
综合所有链的情况可以看到, **Uniswap 仍然是占主导地位的去中心化交易所, 市场份额约为 ~64%**。然而, 随着开始向其它链的扩展, Dodo 的市场份额一直在稳步增长。

这个情况似乎表明**对市场份额的争夺有利于不同链的扩张和增长**。如 Pancakeswap 等单链去中心化交易所的市场份额正在缓慢下降, 本季度下降了 60.1%。

月均值今年首次跌破 3 万亿美元大关

月度累计永续合约交易量 (Jan – Sep 2022)

总交易量 (\$T-万亿美元)

**-8.0%**Q3 2022 前 10 名永续合约交易量
下降比例

2022 年第三季度，前 10 名衍生品交易所的所有永续合约交易量减少了 7500 亿美元。

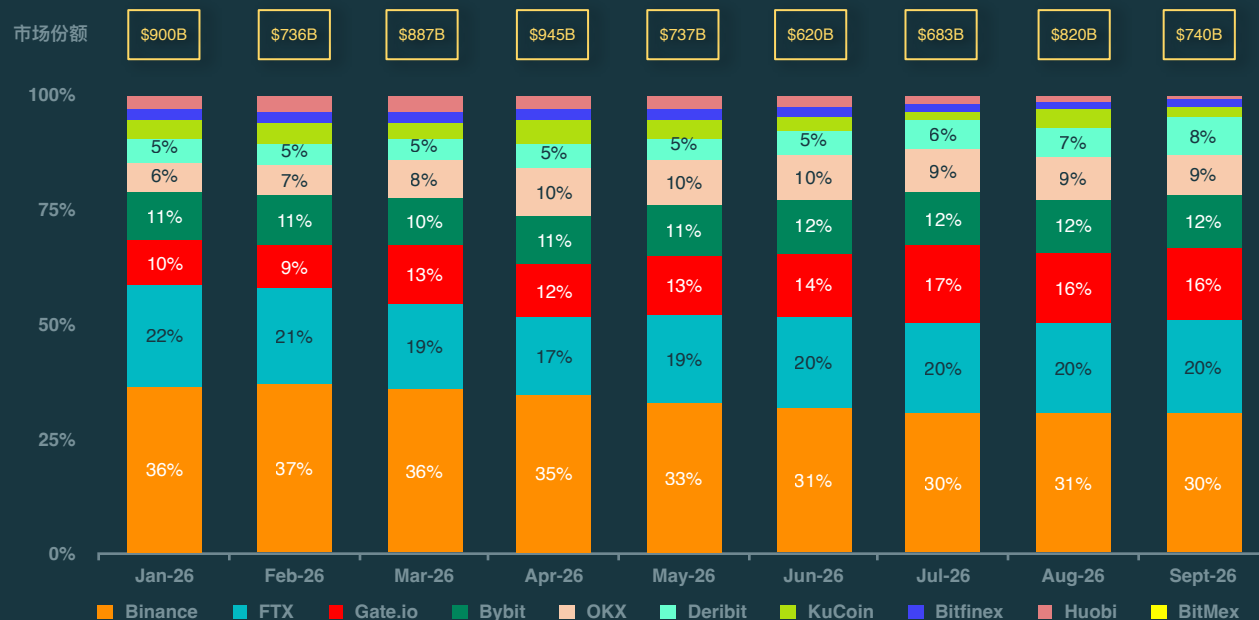
在今年前三个季度中，不同交易所的相对市场份额及其市场地位基本保持不变。

唯二成功增加市场份额的交易所是 Bybit 和 OKX。尽管如此，Binance 仍然是领头羊，控制着超过一半的市场交易量（54%）。

Gate.io 抢占了 Binance 丢失的市场份额

月度累计比特币永续合约未平仓量市场份额 (Jan – Sep 2022)

未平仓量总额 (\$B-十亿美元)

**-2.7%**

Q3 2022 前 10 名比特币永续合约未平仓量下降比例

2022 年第三季度，前 10 大衍生品交易所的未平仓量 (OI) 总额为 **2.2 万亿美元**。OI 的小幅下降反映了熊市中交易兴趣的下降。

整个季度整体没有太大变化，除了 Gate.io 的 OI 在本季度增长了 19.4%。与此同时，Binance 也出现了一些重大损失，在第三季度损失了 **7.6% 的 OI 份额**。

GBTC 本季度末时价格相比其历史最高价折价了大约 36%，且仍看不到 ETF 的身影。

GBTC 和 BITO 的总资产管理规模 (Jan – Sep 2022)



与 BTC 一样，GBTC 和 BITO 的总资产管理规模在本季度结束时与季度开始时情况差不多。尽管如此，这些数字仍比年初有所下降——GBTC 和 BITO 的资产管理规模从年初至今分别下降了 -58.5% 和 -53.1%。而对于 GBTC 来说，噩梦远不止于此……

GBTC 和 BITO 资产净值的溢价/折价 (Jan – Sep 2022)



GBTC 资产净值 (NAV) 变化 (Q3 2022)
 平均值 = 32.25% (折价)
 最低折价 = 28.51%
 最高折价 = 36.37%

BITO 资产净值 (NAV) 变化 (Q3 2022)
 平均值 = 0.02% (溢价)
 最高溢价 = 0.25%
 最高折价 = 0.23%

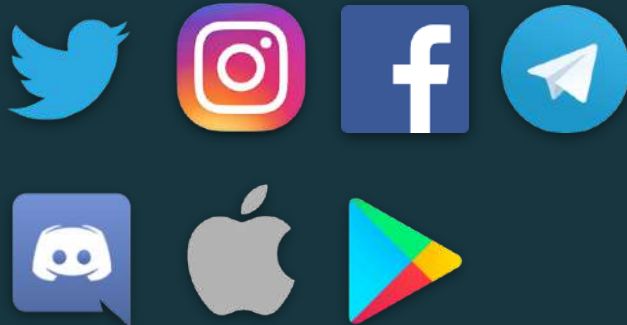
自美国证券交易委员会 (SEC) 拒绝 GBTC 的 ETF 申请以来，该信托基金对其资产净值的折价持续扩大，特别是在 9 月份，它在本季度末的资产净值折价率达到历史最高位 36%。

尽管 GBTC 面临法律威胁，但 SEC 不太可能很快改变态度。SEC 曾多次以“虚假比特币交易”为由不批准现货比特币的 ETF，很明显这个问题如今依旧很猖獗。

与此同时，BITO 一直能够维持其总资产管理规模与资产净值处于同等水平。事实上，由于竞争对手 SPBC 在第三季度的资产管理下降了约 ~50%，BITO 甚至还能在保持超过 6 亿美元的资产管理规模的同时占领更多市场份额。



关注我们



关注我们



TokenInsight App





THAT'S ALL! THANK YOU FOR READING :)