



CoinGecko

2023 Q1

加密行业报告

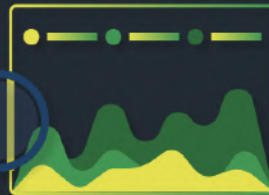
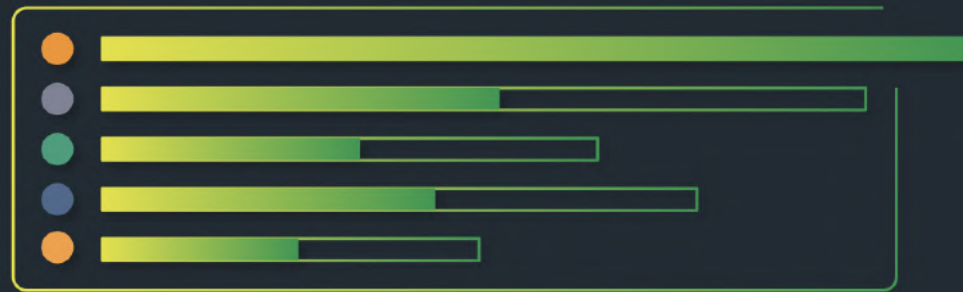
由赞助:



翻译合作:



数字资产行业数据. 分析.



前言	2
市场概览	3
- 2023 Q1 加密货币市场总体概览	
- 2023 Q1 加密货币市场份额	
- 2023 Q1 加密货币价格回暖	
- 2023 Q1 稳定币 Top15 概览	
- BUSD 停止运营及对稳定币的影响	
- 2023 Q1 加密货币总市值和比特币与标准普尔 500 指数对比	
- 2023 Q1 重要事件时间表	
- 2023 年 3 月中旬的银行业动荡	
比特币分析	12
- 2023 Q1 比特币价格与交易量	
- 2023 Q1 比特币挖矿算力	
- 2023 Q1 比特币与大类资产价格表现对比	
以太坊分析	16
- 2023 Q1 以太坊价格 vs. 交易量	
- 2023 Q1 以太坊共识层质押	
- 2023 Q1 以太坊销毁情况	
- 2023 Q1 最大可提取价值 (MEV)	
- 新晋 Layer 2 协议的活跃	

DeFi 分析	22
- 2023 Q1 DeFi 概览	
- 2023 Q1 DeFi 多链生态 TVL 分布情况	
- 2023 Q1 DeFi 不同板块概览	
- 2023 Q1 跨链桥流动性情况	
NFT	28
- 2023 Q1 NFT 交易量 Top8 公链生态	
- 2023 Q1 NFT 交易平台交易量	
- 2023 Q1 值得关注的 NFT 系列	
- Blur 的崛起	
- Bitcoin Ordinals	
Exchanges	34
- 2023 Q1 Crypto 现货交易所 Top10	
- 2023 Q1 中心化现货交易所 (CEX) Top10	
- 2023 Q1 去中心化交易所 (DEX) Top 10	
- 2023 Q1 衍生品交易所——永续合约交易量	
- 2023 Q1 衍生品交易所——累计月度未平仓量	



新年新气象，随着 Crypto 市场从 2022 年底的冬眠中苏醒，摆脱了熊市的颓唐，它的总市值从 2023 年 1 月 1 日的 8,318 亿美元增长至了 3 月 31 日的 1.238 万亿美元。虽然并非一帆风顺，但这次的上漲周期扭转了 FTX 崩溃带来的损失，使市场回到了以太坊合并前的水平。比特币（BTC）和以太坊（ETH）的价格现在分别徘徊在 28,000 美元和 1,800 美元左右，其中 BTC 表现特别好，本季度涨幅接近 72%。

Q1 的前半段相对平静，因为交易者们都在猜测美联储态度的走向。虽然整体流动性相对较低，但市场也曾被一些短暂的叙事推动，如香港概念、Canto、AI 板块等。然而，最大的新闻是比特币 Ordinal，它通过一套全新的 Taproot 在最古老的比特币网络实现了 NFT。虽然 Ordinal 的发布引发了围绕比特币区块空间堵塞、NFT 不是比特币目标用例等短暂争论。但现在看来还是 Ordinal 的支持者笑到了最后。其他网络上的部分 NFT 项目也开始迁移至比特币网络，Magic Eden 也推出了基于 Ordinal 的 NFT 交易平台。

另一方面，BUSD 的情况每况愈下，尤其是 2 月中旬 SEC 就 BUSD 的发行向 Paxos 发送 Wells Notice 之后，Paxos 最终决定停止发行 BUSD。这也是美国一连串高调监管行动的前奏，Kraken 承认了 SEC 的指控并停止了其质押服务；Coinbase 因其质押服务收到了 SEC 的 Wells Notice；同时 CFTC 起诉了 Binance 关于数字资产衍生品交易所的非法经营。美国监管机构的积极执法行动使 Crypto 行业在不透明监管环境下的发展更具挑战性，同时也引起了对监管透明的更大呼声。

然而，Crypto 的监管挑战无法掩盖传统银行业更大的动荡。围绕 Silvergate 银行的疑虑导致它在 3 月 8 日进入破产清算，引发了整个美国银行业的传染效应。在同一周内，Silicon Valley 银行与 Signature 银行相继被 FDIC 接管，随后导致 Credit Suisse 银行一周后在政府资助的支持下被 UBS 收购。诸如此类的事件暴露了投资者对于传统金融的信任和信心是相当脆弱的。虽然我们可能经常抱怨比特币网络是缺乏创新的老古董，但比特币作为一种避险资产的声誉、以及 Crypto 在基础设施方面对传统金融行业的可替代性只会持续增长。因为比特币依然弹性十足，而且更多的人在金融危机期间转而开始投资它。

那么，这一切将会何去何从？事实上，我们对去中心化的未来保持谨慎乐观的态度有一段时间了。过去的一个季度没有出现什么巨大的崩溃，感觉这是一个不小的成就。而且 Crypto 行业似乎已经度过了这个熊市中最糟糕的阶段，NFT 和通证的交易量也在稳步恢复中。但这并不意味着前方没有阻力——监管挑战、持续的地缘政治、宏观经济不稳定将继续对 Crypto 行业产生严重影响。但尽管如此，冬天已经过去，绿芽正在生长——最近 zk-Rollup 的部署就是一个明显的迹象，表明技术创新正在健康的进行中；DeFi 以外的板块也涌现出不少有趣的 DApp，如用户钱包、去中心化社交网络、去中心化身份等；传统品牌和公司也在扩大对 Web3 技术的应用。所有这些都表明这个行业正在复苏，并且仍在创新中不断成长。

在 CoinGecko，无论是牛市还是熊市，我们都会继续 Build。2023 年的开始是充满希望的，我们期待看到 Crypto 行业的发展。不断向前，不断向上！



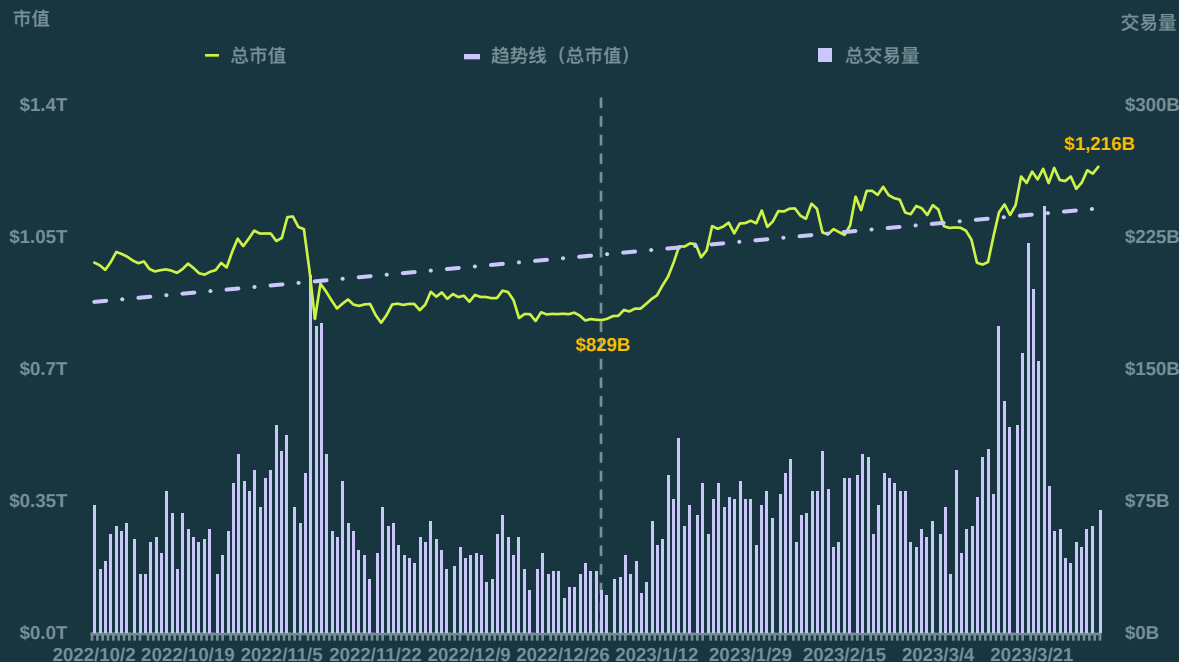
Bobby Ong
COO

TM Lee
CEO

市场概览

加密货币市场在 2023Q1 上涨强劲，尽管 3 月中旬出现回调，但仍接近 50% 的涨幅，整体现货交易量也增长了 30%。

总市值和现货交易量 (Oct 2022 – Mar 2023)

**+48.9%**

2023 Q1 市值变化

与 2022 年相比，2023 年开局强劲，Q1 末加密货币总市值达到 1.2 万亿美元。这接近 50% 的增长，或以绝对值计算为 +4,060 亿美元。

季度环比，平均每日交易量增长 30%，约为 770 亿美元。

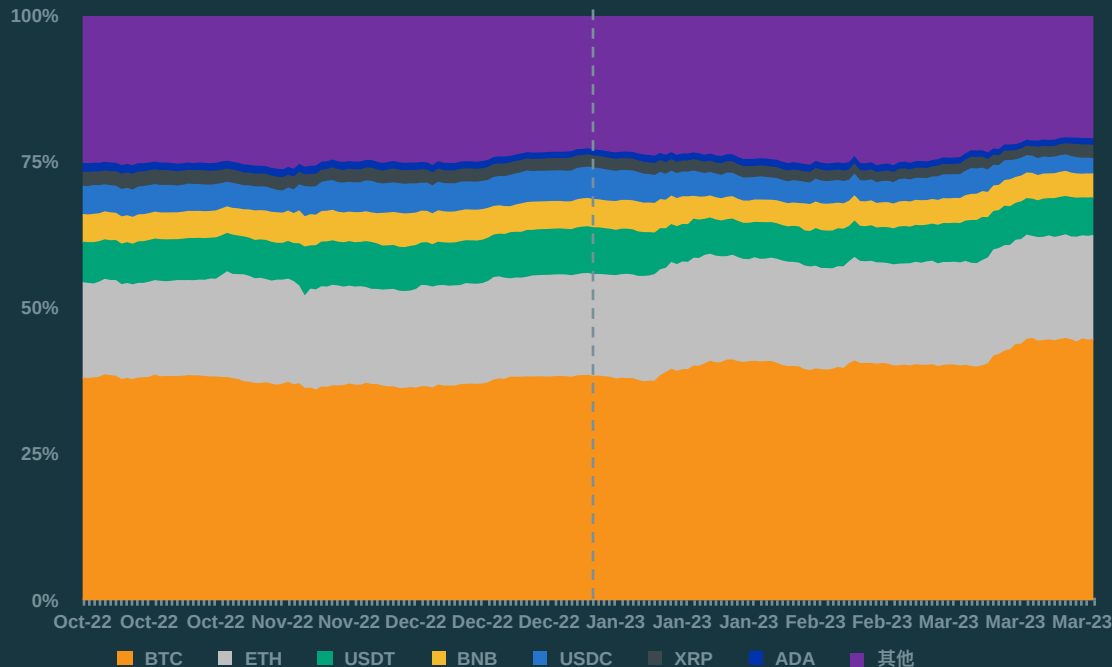
市场开始上涨时，1 月初的交易量有所上升。3 月中旬，市场的第 2 波上涨与交易量的显著飙升同时发生。

然而，随着币安取消了对 BTC 的零手续费交易激励政策，3 月下旬的交易量有所下降。

在市值 Top30 的币种中一个显著变化是 SOL，它在 2022 Q4 FTX 崩溃后的大幅抛售中恢复了些，从第 18 名攀升至第 10 名。与此同时，QNT、CRO 和 APE 跌出了前 30 名，被 FIL、HBAR 和 LDO 取而代之。

本季度比特币在市场份额上取得了显著增长。交易者在面临监管挑战和银行动荡后，甚至选择了抛售稳定币，转而投奔比特币寻求安全感。

加密货币市场份额 (Oct 2022 – Mar 2023)

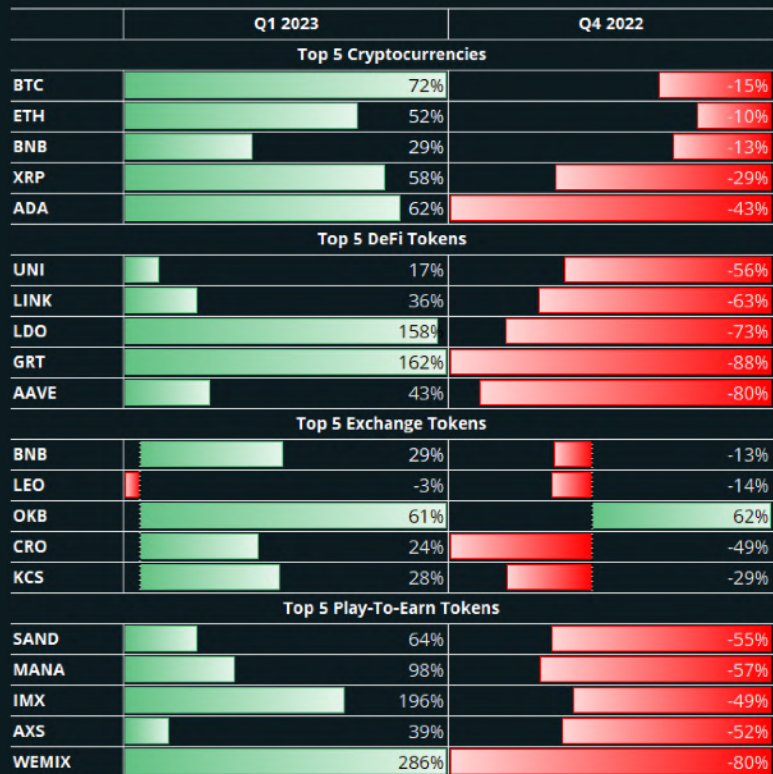


2023Q1, **比特币**成为了焦点, **市场占有率上升了6.1%**, 这是以其他主要货币为代价的。只有 **ETH** 和 **XRP** 保持了它们的市场份额, 而其他代币的主导地位都有所下降。

USDC 市场占有率下降最大 (-2.7%), 这可能是由于在银行危机期间稳定币脱钩, 持有者感到不安。随后, **BNB** 现已超过 **USDC**, 成为市值排名第 4 的币种。

BUSD 在 Paxos 决定停止发行该稳定币后, 市值排名从第 7 位大幅下降至第 12 位。

各个板块头部加密货币的价格普遍上涨，但 BTC 的表现超过了其中大部分。



加密货币 Top5 都实现了两位数的涨幅。BTC 的表现超过了其他币种，增长了 72%，其次是 ADA (+62%)、XRP (+58%)、ETH (+52%) 和 BNB (+29%)。

在 2023 Q1，随着整个市场走高，DeFi 通证也出现了一定程度的复苏。

GRT (+162%) 重回 DeFi 通证 Top5，取得了最显著的回报，而 LDO (+158%) 位居第 2，受益于以太坊 LSD（流动性质押衍生品）的热潮。然而，与 BTC 相比，Top5 中的其它通证表现不佳。

2022 Q4 排名第 5 的 CAKE 如今已降至第 11 位，而曾在 2022 Q2 排名第 4 的 MKR 现已跌至第 13 位。

同样地，2023 Q1 交易所平台币也有所恢复，但同样表现不如 BTC。LEO 是唯一在 2023 Q1 出现小幅下跌 (-3%) 的。

KCS (+28%) 在排名中超过了 HT，成为第 5，这很可能是由于 3 月份 HT 发生了 93% 的闪崩以及随后的 FTX 破产引发的恐慌情绪。

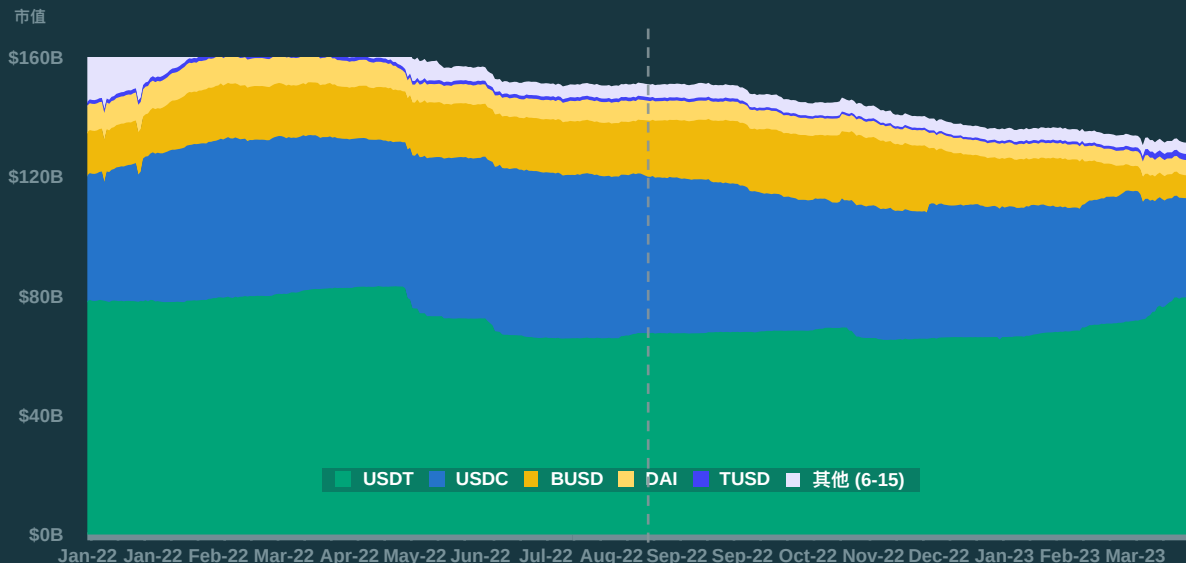
Play-To-Earn (P2E) 领域也出现了相当强烈的复苏，其中 Top5 之三 —— WEMIX (+286%)、IMX (+196%) 和 MANA (+98%) 在 2023 Q1 的表现超过了 BTC。

在 2022 年一直位居 P2E 代币前五的 GMT (+71%) 也被 WEMIX 挤出了 Top5。



由于脱钩和监管担忧，USDC 和 BUSD 出现了大量资金流出，而 USDT 和 TUSD 成为了最大的受益者。

稳定币 Top15 市值情况 (Oct 2022 – Mar 2023)



-4.5%

2023 Q1 稳定币 Top15 市值变化

2023 Q1, 稳定币 Top15 的市值减少了约 4.5%，即 62 亿美元。

这是由于在美国证券交易委员会（SEC）调查 BUSD 和 USDC 脱钩之后，稳定币市场出现了恐慌。

市值最大的稳定币 USDT (+20.5% 或 136 亿美元) 在绝对值上增长最多，而 USDC 和 BUSD 分别损失了 26.9% 和 54.5%。

DAI (+0.8%) 在 2023 Q1 基本上保持平稳，而 TUSD (+169.3%) 的增幅在本季度超过了 FRAX (+2.6%)。

TUSD 的增长很大程度上是由 Binance（约 1.3 亿美元）和 Tron（约 7.5 亿美元）的大规模新铸造引起的。

在前五名之外，GUSD (-32.0%) 和 USDP (-12.3%) 是最大的输家，而 LUSD (+47.7%) 是最大的赢家。



\$79.8B

+\$13.6B (+20.5%)



\$32.5B

-\$12.0B (-26.9%)



\$7.6B

-\$9.0B (-54.5%)



\$5.1B

+\$40m (+0.8%)

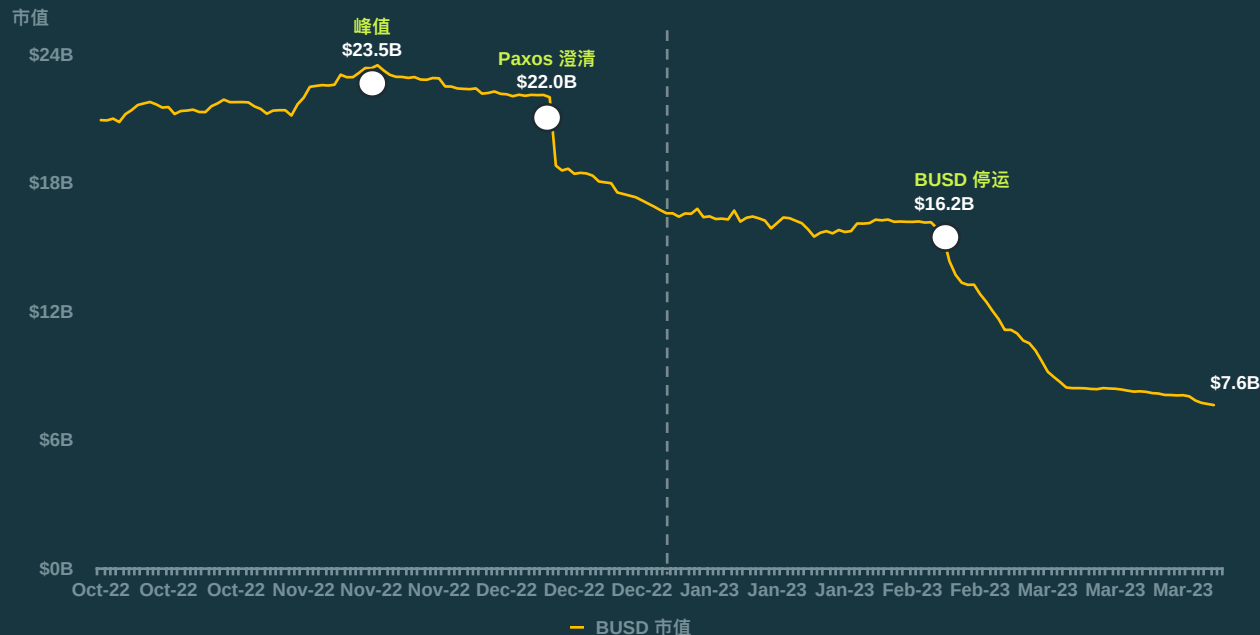


\$2.0B

+\$1.3B (+169.3%)

虽然它在 2022 年处于上升轨道，但 BUSD 现在正处于缩减阶段。自 2 月公告以来，随着用户不断兑出，市值迅速下跌

BUSD 市值 (Oct 2022– Mar 2023)



-47.3%

BUSD 2023 Q1 市值变化

BUSD 在本季度市值减少了 47.3% 或 68 亿美元，较 2022 年 11 月的峰值下跌了 67.6%。截至 Q1 末，市场上仍有价值 76 亿美元的 BUSD 正在流通。

13 Dec

Paxos 澄清其仅支持以太坊上的 BUSD，其他链上的 BUSD 是由币安管理的封装 wrapped 版本。

13 Feb

Paxos 在其监管机构 NYDFS 的指示下停止运营 BUSD。

28 Feb

在币安一周内增发价值 1.3 亿美元的 TUSD 后，TUSD 成为第 5 大稳定币。

13 Mar

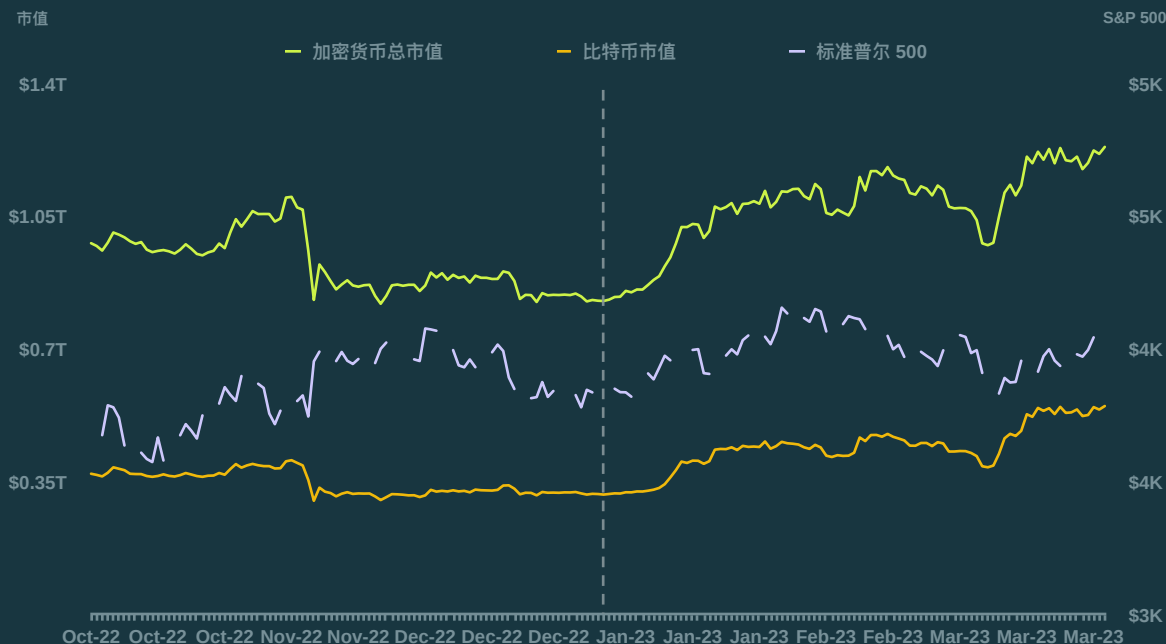
币安将 10 亿美元的 BUSD 兑换成 BTC、ETH、BNB 和其他代币。

28 Mar

在美国商品期货交易委员会 (CFTC) 对币安提起诉讼后，BUSD 再次遭受 5 亿美元的净资金流出。

加密货币在 2022 Q4 与标准普尔 500 指数呈中度负相关后，在 2023 Q1 呈低正相关；它实现了 10 倍的高回报，但与标准普尔相比，波动性也高出 3 倍

加密货币总市值、比特币与标准普尔 500 指数对比 (Oct 2022– Mar 2023)



比特币与标准普尔 500 指数的相关性从 2022 Q4 的中度负值 (-0.64) 转变为 2023 Q1 的低正值 (0.31)。然而，与 2022 年 0.86 的整体相关性相比，这仍然要低得多。

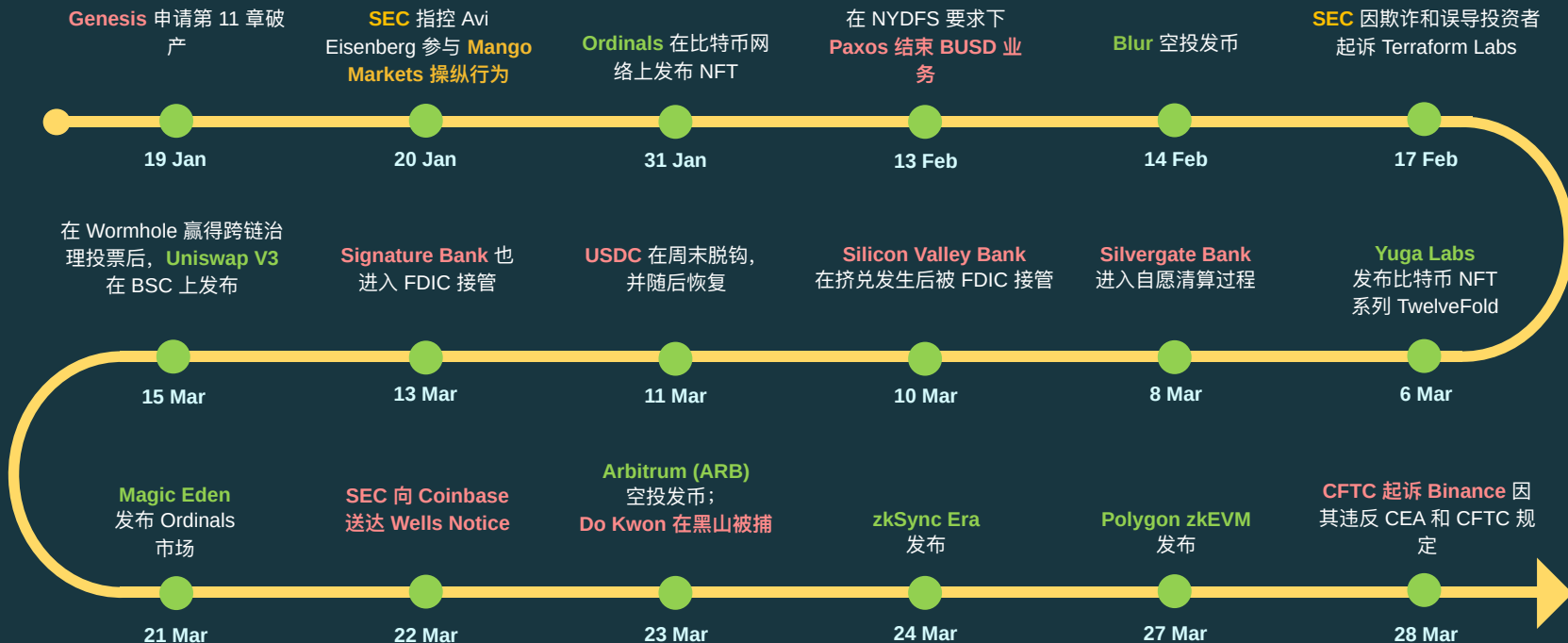
与比特币形成对比的是，标准普尔在 Q1 的表现不佳，但确实在本季度结束时上涨了 7%。虽然在 1 月份交易员猜测美联储政策转向时该指数上涨，但随后不利的宏观数据推动该指数下行，而 3 月份由于银行业动荡加剧了这种情况。监管机构的迅速行动有助于稳定局势和市场。

与往常一样，2023 Q1 Crypto 总市值与比特币之间的相关性几乎为 1，为 0.97。

加密货币总市值 (+49%) 的表现几乎是标准普尔 500 指数 (+5%) 的 10 倍。

然而，加密货币的波动性也高出 3 倍，年化波动率为 24.1%，而标准普尔 500 指数为 8.3%。

Q1 发生了银行业危机，推高了加密货币的价格，但也出现了让人眼前一亮的事件——Ordinals、zk-Rollups、BLUR 和 ARB 空投



Silvergate 的麻烦引发了多米诺骨牌效应，导致 SVB、Signature Bank 和 Credit Suisse 在更广泛的银行业不稳定的情况下获得救助

— End-2022 — 6 Jan 2023 — 3 Feb 2023 — 8 Mar 2023 — 9 Mar 2023 — 10 Mar 2023 — 12 Mar 2023 — 14 Mar 2023 — 15 Mar 2023 — 16 Mar 2023 — 17 Mar 2023 —>

FTX 崩溃后，Silvergate 澄清说，截至 9 月 30 日，它有来自加密货币客户的 \$11.9B 存款，其中 FTX <10%。

Silvergate 报告称，2022 Q4 有 \$8.4B 的加密货币相关存款流出。股价因此下跌 46%。

彭博社报道称，美国司法部正在调查 Silvergate 与 FTX & Alameda Research 的交易。

Silvergate 宣布将关停业务并自愿清算。

SVB 股价暴跌 60%。路透社报道说，这位首席执行官不得不打电话给客户，以向他们保证他们的钱是安全的。

储户试图从银行提取 \$42B。当天营业结束时，SVB 的现金余额为 (-\$958M)。

SVB 被监管机构关闭。后来发现，存款人在周五要求再提款 \$100B。

由于对 SVB 蔓延的担忧，Signature Bank 在当天的最后几个小时突然面临数十亿的提款。

财政部、美联储和 FDIC 发布联合声明，为 SVB 的所有存款和新的银行定期融资计划 (BTFP) 提供担保。

在同一份联合声明中，宣布 Signature Bank 也将关闭，但所有存款都将得到保证

SVB 的英国分支机构被汇丰银行收购。迄今为止，尚未为其主要的美国业务找到买家。



以摩根大通为首的一群主要银行向 First Republic Bank 注入了 \$30B 的流动性，以增强对银行体系的信心。

19 Mar 2023

Flagstar Bank 收购了 Signature Bank 的几乎所有存款和贷款，但与加密货币相关的除外。

Elizabeth Warren 和参议院的其他成员写信给 Silvergate，询问有关它与 FTX 的关系的问题。



SVB 在披露其债券投资组合遭受 1.8B 美元的打击后，推出了 1.75B 美元的股票发售以支撑其资产负债表。

在美国证券交易委员会的电话后，CS 宣布推迟发布其 2022 年年度报告。

CREDIT SUISSE

CS 发布了其年度报告，披露了其 2021 年和 2022 年财务报告流程中的巨大损失和“重大缺陷”。

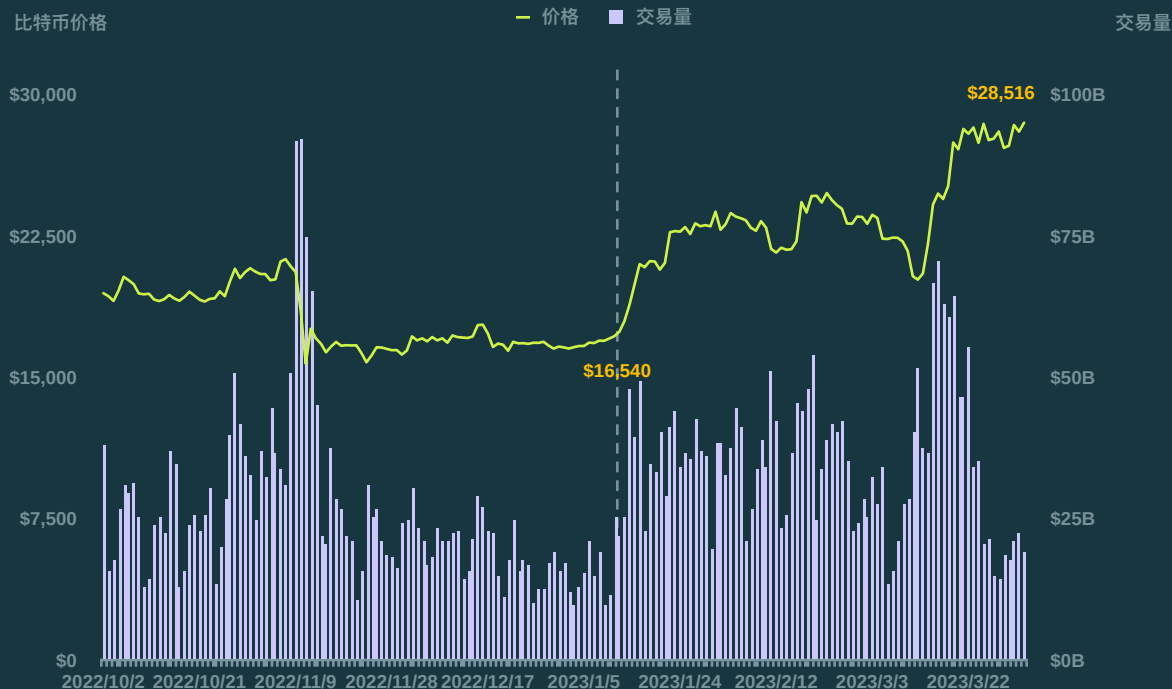
CS 宣布计划从瑞士国家银行借款至多 50B 瑞士法郎，因为其最大股东 SNB 无法提供更多现金。

经过一个周末的紧张谈判，瑞银宣布政府斡旋的收购 CS 的交易。

比特币分析

2023 Q1 BTC 几乎只涨不跌, 价格从季度初的 \$16,540 上升至季度末的 \$28,516

比特币价格与现货交易量 (Oct 2022– Mar 2023)



+72.4%

2023 Q1 比特币价格表现

比特币在 **2023 Q1** 的开端强劲, 价格涨幅为 **72.4%**, 为 2021 Q1 以来的最高季度涨幅。

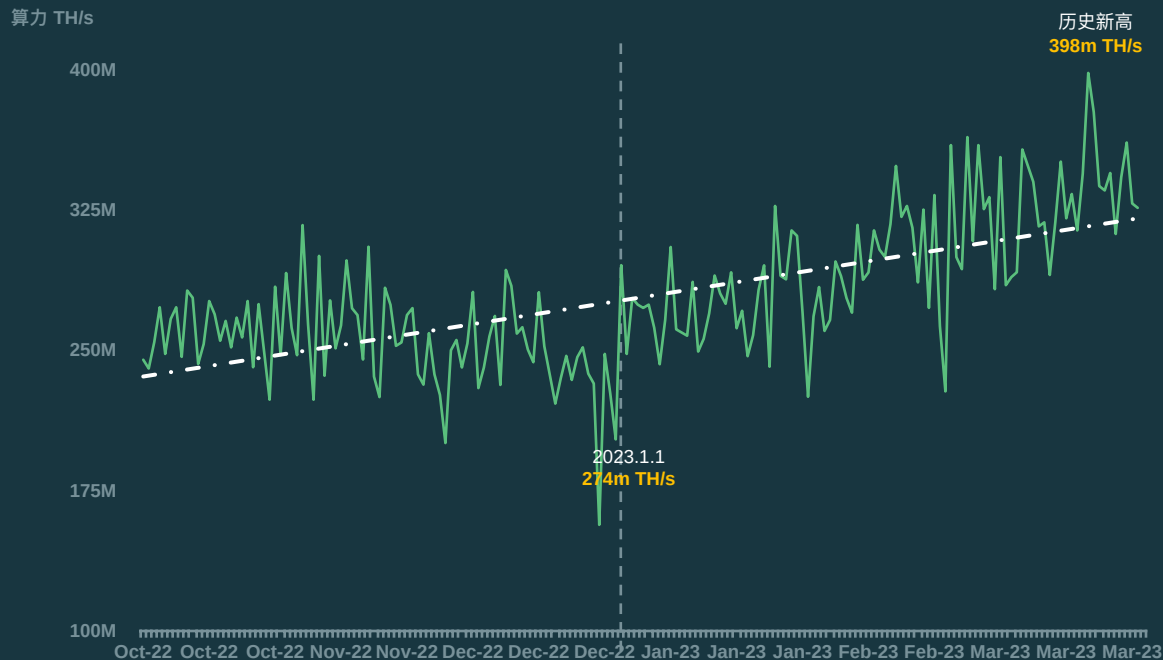
这其中一部分可能是由 2023 年 3 月的银行危机导致的。它向人们展示了比特币作为一种无需信任、可替代货币的叙事。

2023 Q1, BTC 的价格从 **\$16,540** 的低点开始, 在 **\$28,516** 的高点结束。这是自 2022 年 6 月 12 日, Terra 崩溃后市场开始暴跌后, 从未达到过的新水平。

2023 Q1 比特币最值得一提的发展可以说是 **Ordinals 协议的推出**, 它使 **NFT 在比特币网络上成为可能** (更多关于 Ordinals 的内容请见 33 页)。

比特币算力在熊市和牛市时期持续攀升，随着 BTC 价格的回升，上市矿企的股份也开始复苏。

比特币总算力 (Oct 2022 – Mar 2023)



+24.1%

2023 Q1 比特币算力涨幅

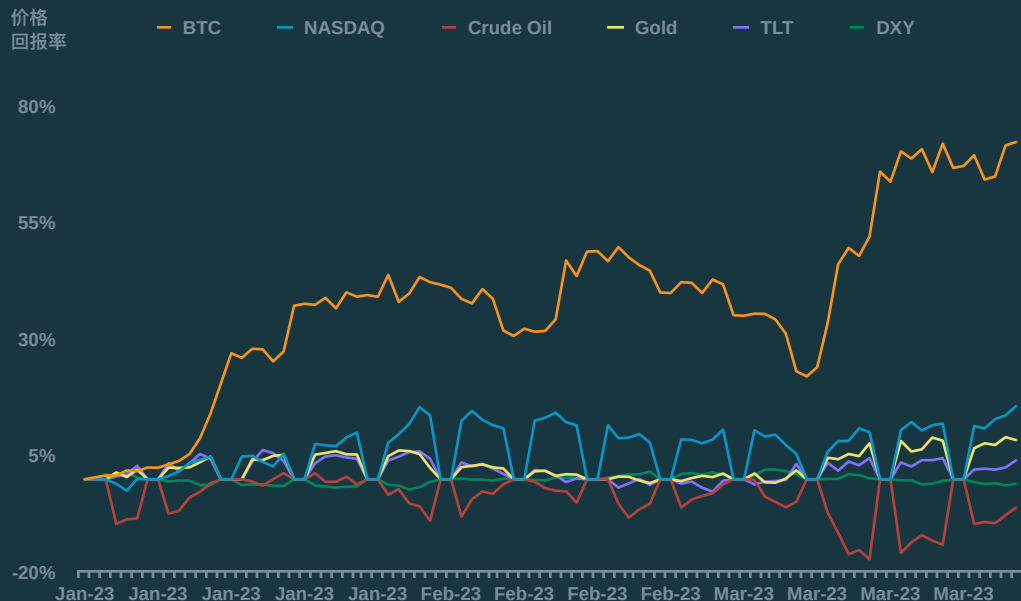
比特币挖矿算力继续攀升，环比增长 **24%**，并在 3 月 22 日再次创下 **398 TH/s** 的历史新高。

2023 Q1，采矿业有几个值得注意的发展：

- **Blockstream** 筹集了 **\$125m** 的扩张资金
- **Cleantstream** 继续扩张，购买了 20,000 台 ASIC 矿机
- 上市矿业公司的股价与 **BTC** 一起上涨，Iris Energy (+157%) 领先，其次是 Bitfarms (+126%)、Hut 8 (+126%) 和 HIVE (+115%)。
- 哈萨克斯坦因能源价格爆发的**持久抗议**，加上**逐渐增加的比特币开采监管限制**，导致**比特币矿工从该国出走**。哈萨克斯坦曾是比特币算力排名第二的地方。

比特币是迄今为止 2023 Q1 价格表现最好的大类资产，涨幅达 72%；除原油外，其他主要资产类别的价格表现均为正向。

2023 Q1 比特币与大类资产表现对比



Source: MarketWatch

	Q1 2023 Return	Q4 2022 Return
BTC	72%	-13%
S&P 500	5%	6%
NASDAQ	16%	-2%
CRUDE OIL	-6%	-3%
GOLD	8%	7%
TLT (Treasury Bonds)	4%	-4%
DXY (US Dollar Index)	-1%	-7%
GBP	2%	6%
YEN	1%	9%
EUR	1%	8%
CNY	2%	2%
SGD	1%	7%

比特币 (+72%) 是迄今为止在 2023 Q1 价格表现最好的资产，其次是 NASDAQ (+16%) 和黄金 (+8%)。

除原油 (-6%) 外，大多数资产在 2023 Q1 的表现都以正向结束。原油的价格相较于去年出现了小幅下跌，但它在 2022 年结束时的表现排在所有资产中的第四位。

在美国的通货膨胀报告和一系列可能减少石油需求的银行危机事件之后，原油价格在本季度最低跌至 -17%，但在 Q1 结束时恢复到了 -6%。

同时，美元指数 (DXY) 和其他货币保持相对平稳。

以太坊分析

以太坊在 Q1 表现强劲，自 1 月中旬起，即使面临即将大量解除质押的 ETH，其价格依然保持在 200 周移动平均值（WMA）之上

以太坊价格与现货交易量 (Oct 2022 – Mar 2023)

**+49.8%**

ETH 在 2023 Q1 的价格回报率

ETH 的 2023 Q1 以 **\$1,792** 收场，意味着季度内达成 **49.8%** 的增长。看起来，数以百万质押中的 ETH 将解锁这件事，并没有吓到买方。

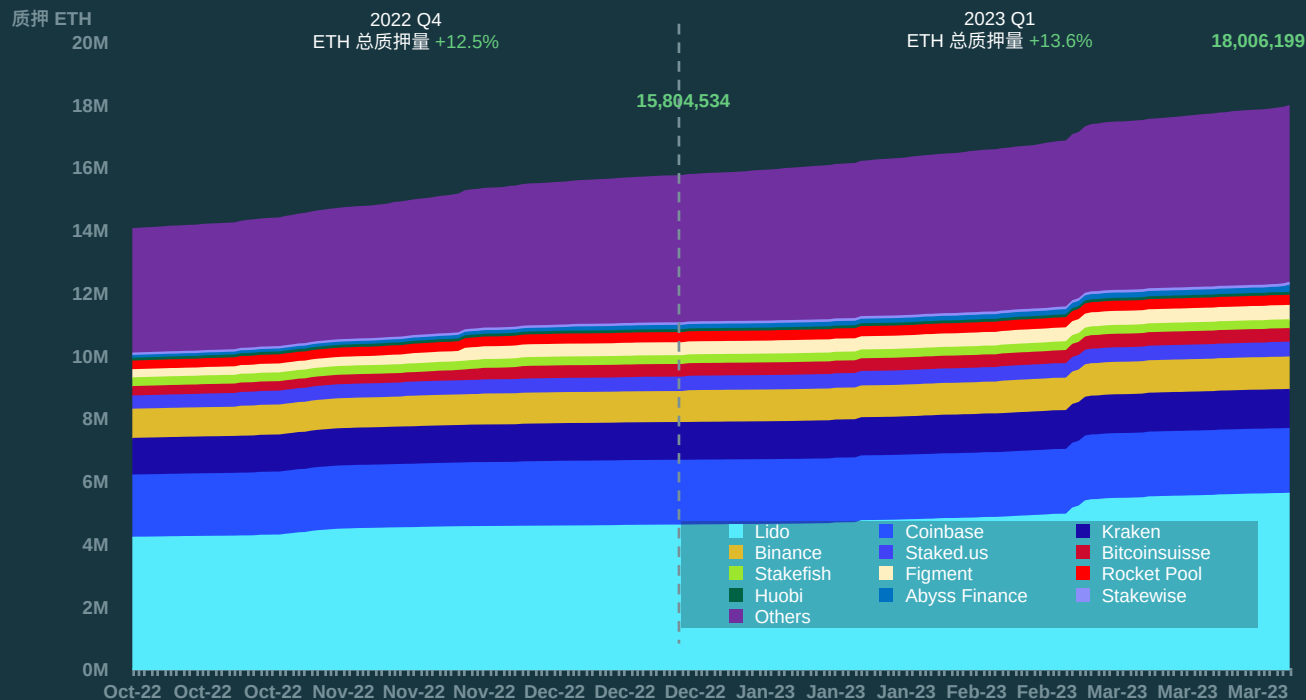
ETH 以 **\$1,196** 的低点开年，**之后**在三月末达到季度内高点 **\$1,825**。

自一月中旬起，ETH 价格**持续高于** 200 周移动平均值（WMA）。然而在 3 月 11 日，ETH 曾跌破 WMA，与之相伴的是 USDC 脱锚。

硅谷银行在 3 月的垮台导致了 USDC 的脱锚。作为 DeFi 的主要区块链，ETH 跌至 **\$1,429** 的低点。在政府兜底救市的消息传出后，ETH 价格回升，并在三月余下的时间内持续攀升。

随着 4 月 12 日的 Shapella 升级渐近, 2023 Q1 的以太坊质押量增长稳健 (+13.6%); 从份额层面来说, Lido 仍然是 ETH 质押领域的领头羊

以太坊验证者质押总量 (Oct 2022 – Mar 2023)



Source: Glassnode



截止 2023 Q1 末, **ETH 总质押量突破 18.0M**, 相较季度初增长了 13.6%。略高于 2022 Q4 12.5% 的增长率。

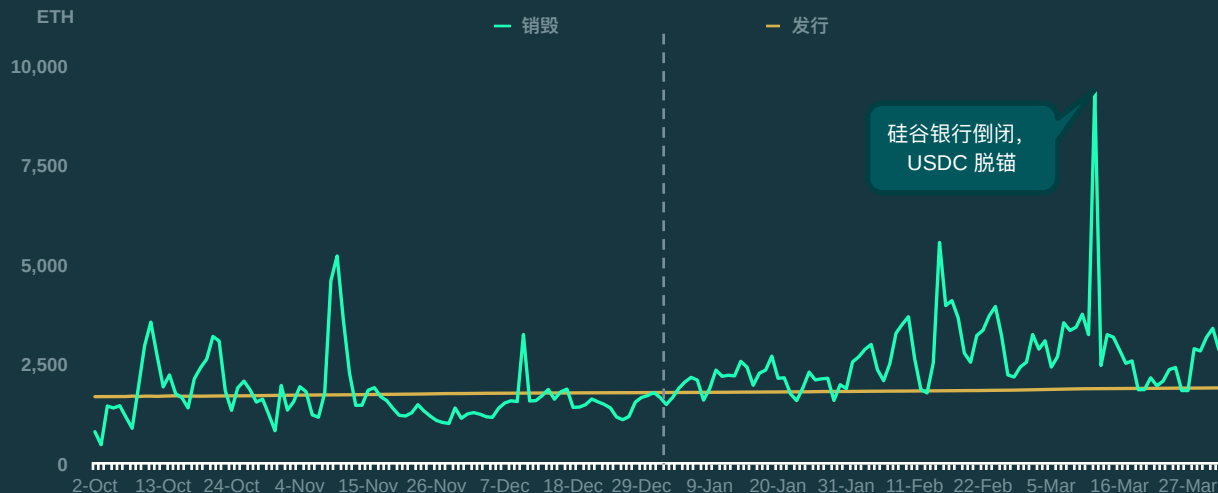
在 2 月 26 日, **超过 179k 的 ETH** 被质押, 这也是最大规模的单日涨幅。

Lido 继续将竞争者甩在身后, 2022 Q4 末 Lido 占 ETH 总质押量的 29.4%, Q1 更是达到了 31.4%。而 Kraken 和 Coinbase 的质押产品则面临着美国监管方面的挑战。

以太坊的 **Shapella 升级** 定于 4 月 12 日。然而, 允许提现的时间将有个人质押者来决定。

在 2023 Q1, ETH 的销毁量比发行量多出 44%。这是以太坊历史上首次出现的通缩季度, 75k 的 ETH 退出流通

ETH 销毁 vs. 发行量 (Oct 2022 – Mar 2023)



242k

以太坊 2023 Q1 销毁量

2023 Q1 共有超过 **242k 枚 ETH 被销毁**, 同时 **167k 枚新的发行 ETH 进入流通**。这使得本季度有 75k 的以太坊净通缩。

The Merge 过去六个月之后, ETH 的销毁数量开始持续地超过日发行量 (**2.6k 平均日销毁量 vs 1.8k 平均日发行量**)。

本季度大多数的销毁发生在 3 月。最大单日销毁发生在 3 月 11 日, **9,370 枚 ETH** 因 USDC 脱锚期间的高交易量而被销毁。

Top 6 Burn Leaderboard past 30 days

1

Uniswap
9.8k ETH

2

ETH Transfers
5.0k ETH

4

USDT
3.9k ETH

3

OpenSea
3.7k ETH

5

Blur.io
3.0k ETH

6

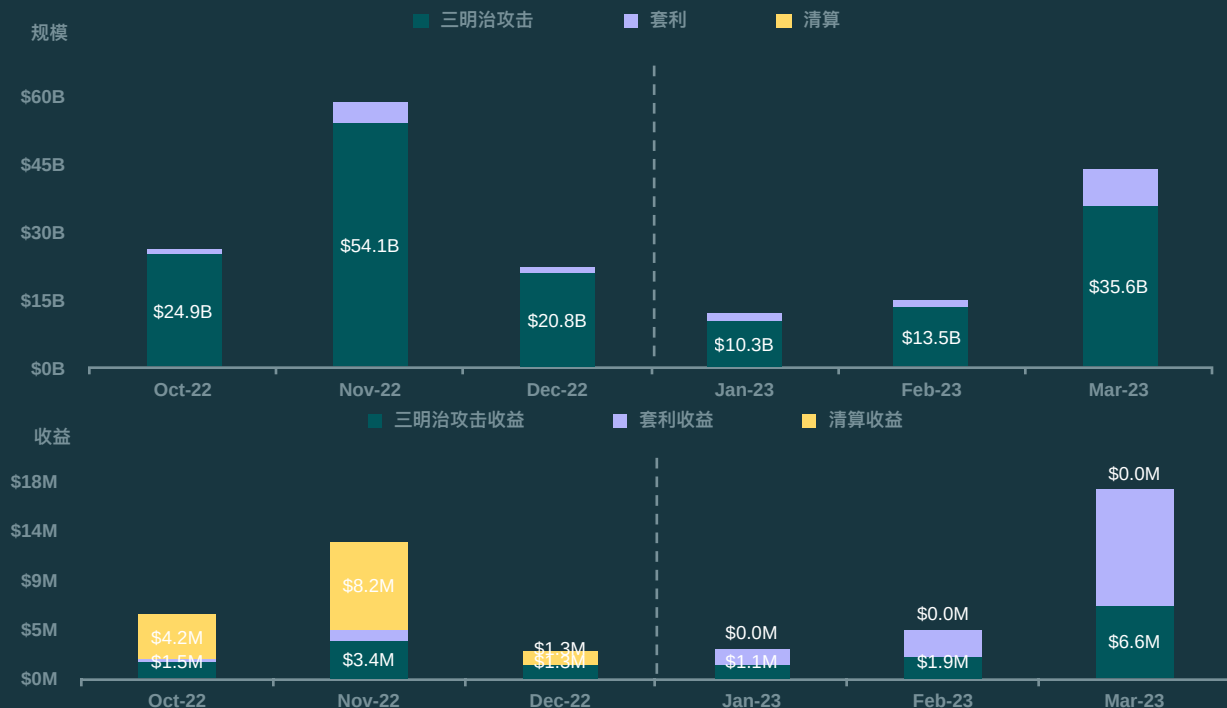
Arbitrum
2.2k ETH

销毁量达 9.8k 的 Uniswap 超过 OpenSea 成为了 ETH 的头号销毁协议, 遥遥领先其他平台。

同时, **Blur 和 Arbitrum 挤掉了 USDC 和 Metamask**, 跻身前 6 名。

MEV 交易规模在 2023 Q1 增长 97.5%，套利交易因 3 月的 USDC 脱锚事件而占据最大份额 (61.7%)

月度 MEV 交易规模及收益 (Oct 2022 – Mar 2023)



Source: EigenPhi

\$24.5M

2023 Q1 MEV 交易产生的收益

当以太坊在 2023 Q1 欢享交易活动复苏时，MEV 机器人同样迎来大丰收，交易规模由 \$22.8B 上涨 97.5% 至 \$43.9B。

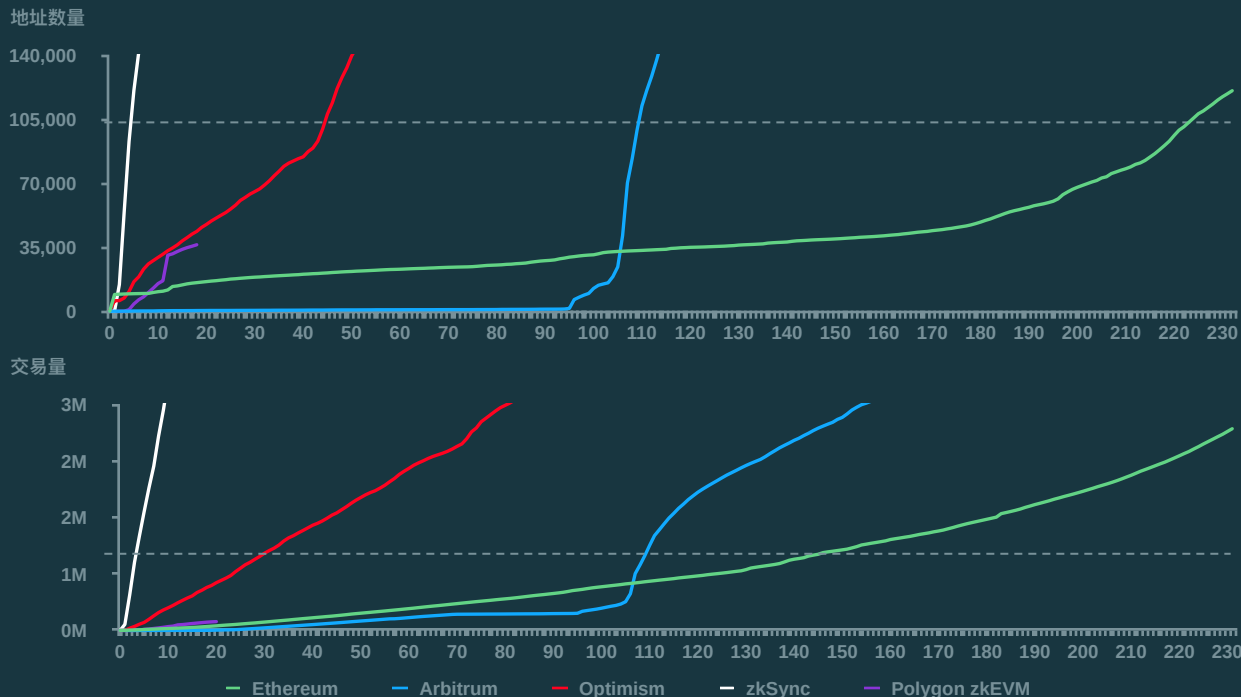
三明治攻击依然是最普遍的 MEV 交易，尽管套利交易在 3 月份迎来大规模增长。USDC 的脱锚波及其它稳定币，为套利交易带来大好机会，交易规模达 \$8.3B。

清算或许一度是 2022 年底最有利可图的 MEV 交易类型，但在 2023 Q1，套利交易者攫取了最大份的收益。他们收获了本季度 MEV 总收益的 60.4%，大部分进账发生在 3 月。

尽管 MEV 机器人可以获利，但仍然需要提防来自流氓验证者的收割，他们可能会提交自己的恶意交易来消耗资金。

Layer 2 协议的热度不断攀升，在四天之内就达到百万累计交易量的 zkSync 可以作证，其增长速度甚至快于 Optimism 和 Arbitrum

Layer 2 协议上线后的地址数量及交易量



新 L2 协议突破**百万累计交易量**所需的时间越来越短。

当以太坊在 2015 年面世时，大约花了 140 天来达成这个里程碑。而 Arbitrum 和 Optimism 则分别用了 **110 天** 和 **30 天** 就达成了一百万累计交易量。

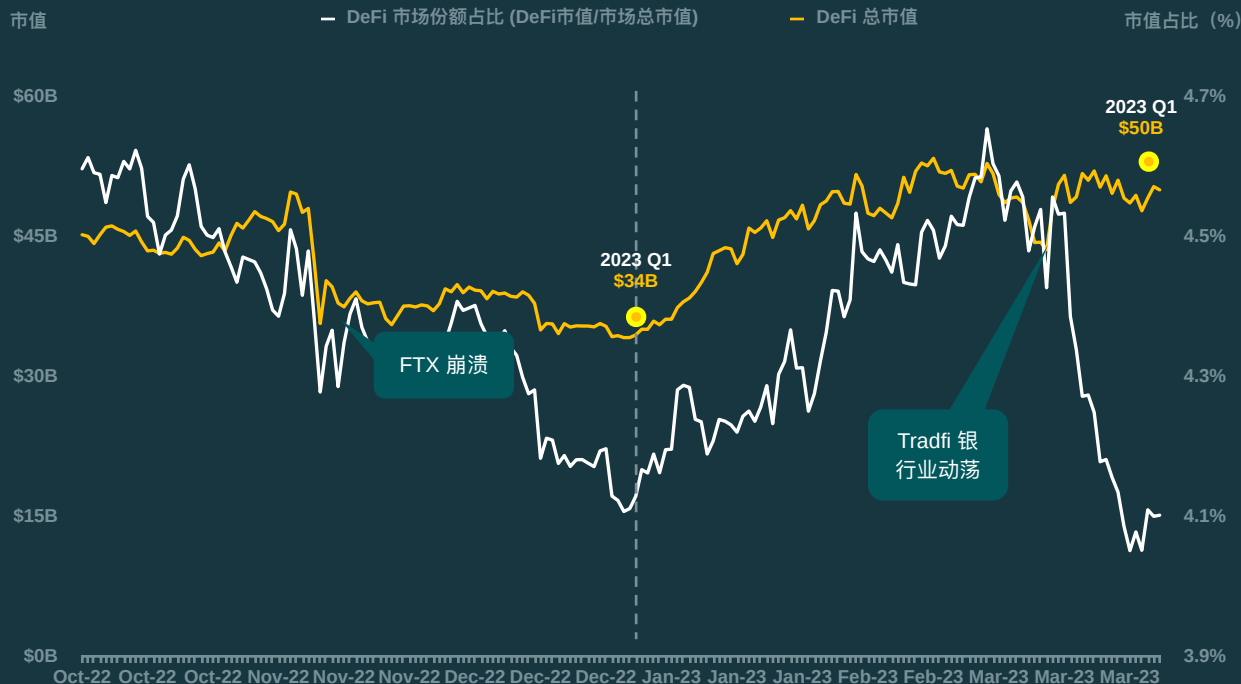
当 zkSync 于 3 月 24 日上线 Era 主网时，**仅用了 4 天** 就达成这个小目标。这成就部分程度上**来自于空投传阅及空投爱好者的不断涌入**。

作为对比，Polygon zkEVM 虽然紧随 zkSync Era 的脚步上线，却迄今未达成这个里程碑。作为 Polygon 生态的一部分，它不太可能发行自己的通证。

各链达成十万独立地址数量的时间也**遵循着类似的模式**。zkSync 花了 5 天，然后依次是 Optimism (45 天)，Arbitrum (110 天)，以及以太坊 (222 天)。

DEFI 分析

DeFi 总市值 & 市值分布 (Oct 2022 – Mar 2023)



+49.8%

与 2023 年 1 月 1 日相比,
DeFi 市值上升

在今年年初，**DeFi 与其他加密赛道出现一致的复苏趋势**。然而，由于银行业的动荡导致 **USDC**（DeFi 中使用最广泛的稳定币）**脱钩**，**DeFi 的势头也停滞了**。

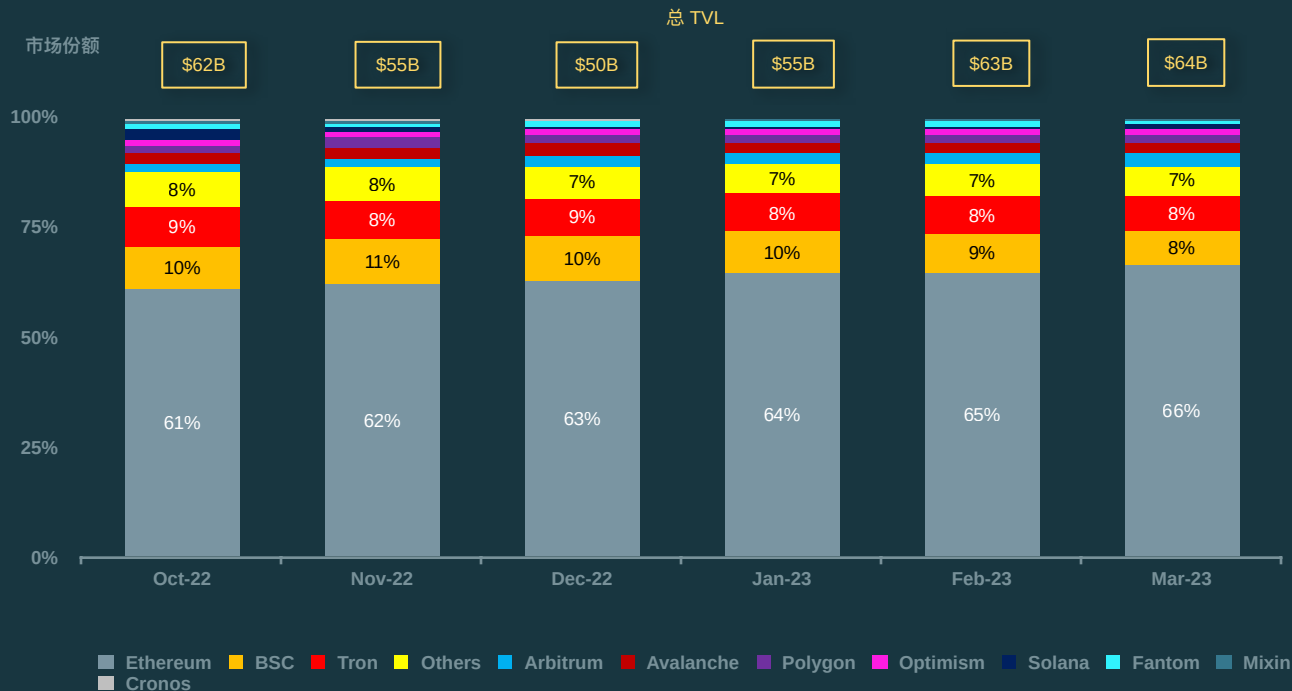
在今年年初，DeFi的复苏速度快于整个加密货币市场，导致它在银行危机之前的1月至3月初，份额从4.1%增加到4.6%。

然而，在尘埃落定之后，由于交易者在 BTC 和 ETH 中寻求庇护，**DeFi 的市场份额急剧下降，回到了年初的水平。**

尽管市场份额减少，2023 Q1，DeFi 的市值仍从 340 亿美元增长到 500 亿美元，增长了近 50%。

Ethereum 市场份额持续增加，占据了多链 TVL 的 2/3，而 Arbitrum 表现出色, Solana 也稍有缓和

多链生态总锁仓量 (TVL) 分布情况 (Oct 2022 – Mar 2023)



+14.8%

自 2023 年 1 月 1 日起多链
DeFi TVL 增加

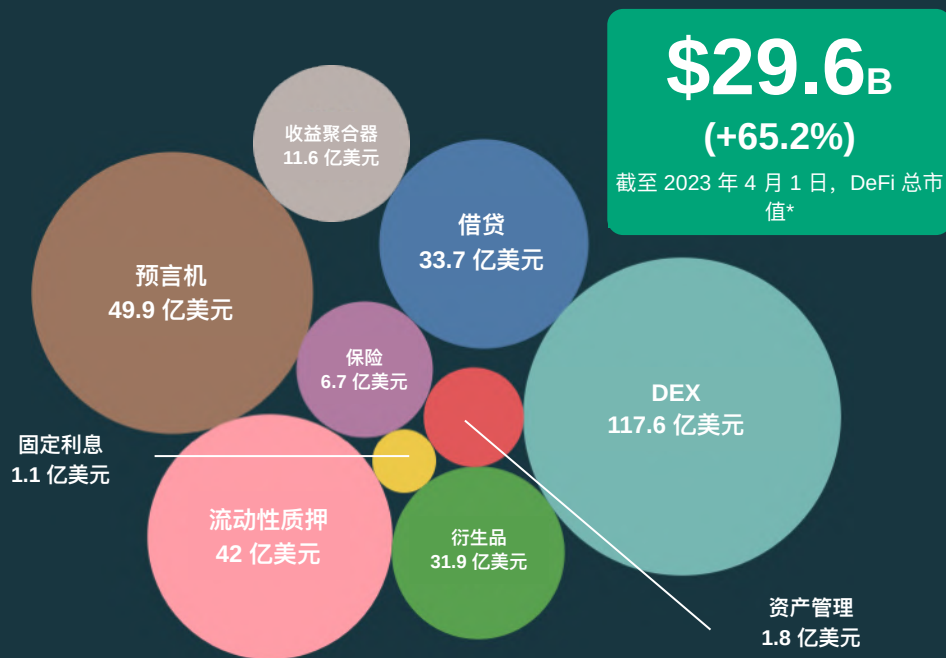
虽然以太坊的市场份额仅从 2022 年底的 63% 增加到 2023 年 3 月的 66%，但由于预期 **Shapella** 的升级，更多的 altchain 流动性已经回到了以太坊。以太坊 TVL 在 2023 年 1 月至 3 月期间从 315 亿美元上升到 421 亿美元，增长了 33.6%。

Arbitrum 一季度相当成功，TVL 从 319 亿美元上升到 585 亿美元，增幅高达 83.4%。由于市场对 Arbitrum **潜在空投** 的猜测不断增加，该网络在 2022 年底经历了大量的资金流入，而空投在 3 月成为现实。

虽然 Solana 生态在 2022 年底 **FTX 倒闭** 后受到了巨大的打击，但其 TVL 从 3.88 亿美元到 4.6 亿美元，略微恢复了 18.4%。然而，它的 TVL 份额继续减少，从 0.78% 减少到 0.72%。

DeFi 通证的市值上升了 65.2%，其中流动性质押项目的治理通证表现最为突出（+210.9%），成为超越借贷的第 3 大 DeFi 板块

各 DeFi 板块市值 (2023 Q1)



占比	板块	季度变化
	DeFi 总市值	65.2%
▼ 39.7%	DEX	44.3%
▼ 16.9%	预言机	41.6%
▲ 14.2%	衍生品	210.9%
▼ 11.4%	借贷	50.2%
▲ 10.8%	流动性质押	125.7%
▼ 3.9%	收益聚合器	58.6%
▲ 2.3%	保险	109.3%
▼ 0.6%	资产管理	14.1%
▲ 0.4%	固定利息	146.9%

DeFi 通证在今年有一个良好的开端，从 179 亿美元增长到 296 亿美元。随着以太坊的 **Shapella 升级** 在 4 月 12 日进行，流动性质押项目的治理通证（以 LDO、FXS 和 RPL 为首）在 Q1 的市值增长了 210.9%，超过了借贷协议，成为 DeFi 的第 3 大板块。

市场对 CEX 的恐惧本应把更多的用户推向 DEX，但 DEX 的市值增长（+44.3%）却不如其他 DeFi 板块，其自今年年初以来失去了超过 5% 的市场份额。

值得注意的是，衍生品、保险和固定利率协议的受欢迎程度激增，在过去一个季度里市值翻了一番。在这样不确定的时期，更多的加密货币原住民开始探索这些产品，以便在不断震荡的环境中寻求保护/进行对冲。



随着空投和新 L2 的出现，跨链协议的 TVL 增加了 40.2%。

流动性最高的跨链桥 Top12 (截至 1st April 2023)

跨链桥		2023 Q1	2022 Q4	季度变化
WBTC		\$4.3B	\$3.0B	▲ 43.3%
JustCryptos		\$3.4B	\$2.0B	▲ 70.0%
Multichain		\$1.5B	\$1.3B	▲ 15.4%
Stargate		\$370M	\$385M	▼ 3.9%
Poly Network		\$338M	\$289M	▲ 17.0%
Portal		\$282M	\$242M	▲ 16.5%
hBTC		\$256M	\$213M	▲ 20.2%
Synapse		\$189M	\$173M	▲ 9.3%
Orbit Bridge		\$186M	\$137M	▲ 35.8%
Chainport		\$176M	\$122M	▲ 44.3%
Celer cBridge		\$141M	\$94M	▲ 50.0%
Thorchain		\$119M	\$75M	▲ 58.7%

\$11.26B

(+40.2%)

截至 2023 年 4 月 1 日的跨链桥总流动性

在 Arbitrum 空投之前，跨链协议 2023 Q1 的 TVL 上涨高达 40.2%，从 80 亿美元增加到 113 亿美元。然而，与其说上涨是因为更多的流动性被添加到跨链桥上，不如说**锁定资产的价格升高**才是更有可能导致这一增长的原因，因为 **BTC 价格自 2023 年 1 月以来激增了 70%**。

即使最近 BTC 价格上涨，WBTC 和 hBTC 桥的 TVL 增长百分比较小，这表明它们在 **2023 年第一季度经历了净流出**。另一方面，Tron 的 JustCryptos 桥除 BTC 外还支持其他资产，**其 TVL 增加了 70%，表明资产正流入该桥**。

虽然大多数跨链桥的流动性都在增加，但 Stargate 是唯一的例外，**损失了 1,500 万美元的 TVL**。该协议主要促进稳定币的转移，当 USDC 脱离锚定价值时，**该协议的 TVL 从 440 万美元暴跌了 40% 至 260 万美元**，并且尚未完全恢复。

Chainport 本次新上榜，其**锁定资产从 1.22 亿美元上升到 1.76 亿美元**，增长了 44%。它是**连接 Cardano 和 Milkomeda C1** 的少数桥梁之一，Milkomeda C1 是建立在 Cardano 上的基于 EVM 的 Rollup。



1inch is a global network of decentralized protocols designed to provide the most lucrative, fastest and secure operations in the DeFi space.



1inch Fusion

Tired of high gas costs on DEXes?
Check out 1inch Fusion.

Fusion mode enables users to exchange tokens on DEXes without paying network fees, at the most favorable rates.

Fusion mode features:

- No gas fees
- MEV protection
- Ability to pre-set price and time ranges for swap orders to maximize trading efficiency



1inch Wallet

Your DeFi entry point.

A non-custodial mobile wallet that provides an easy-to-navigate interface with secure storing, transaction, and staking capabilities.

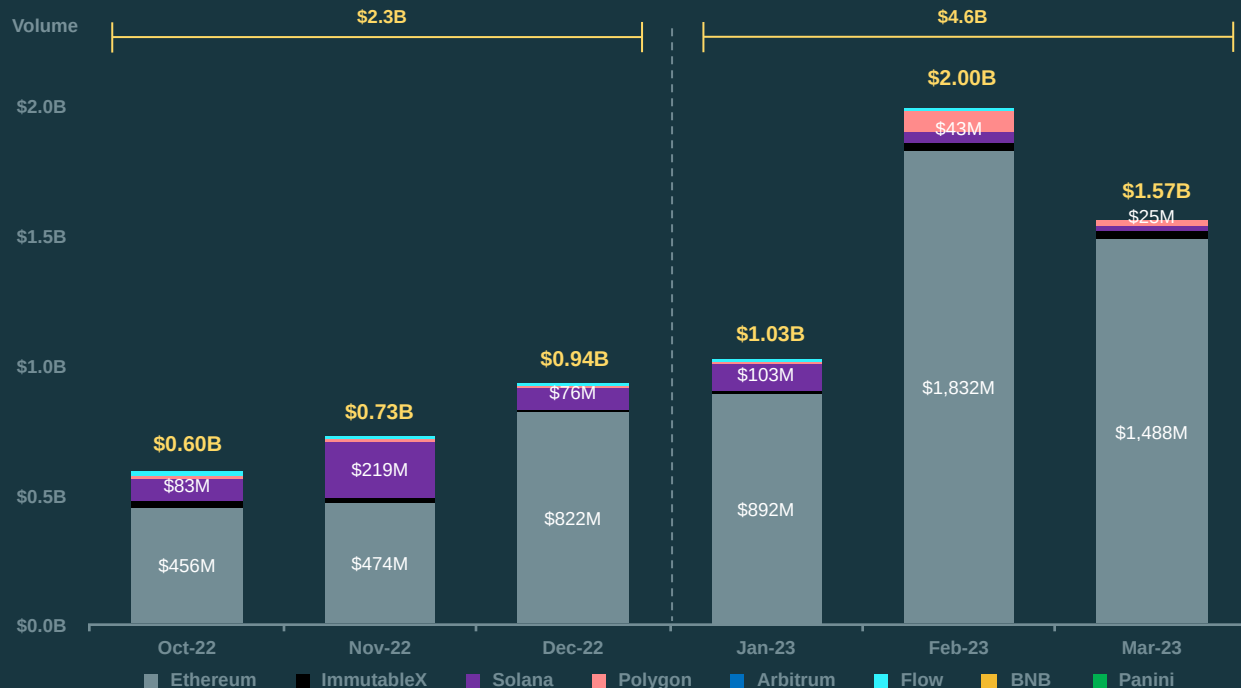
Try it on your
phone or visit
1inch.io



非同质化通证 (NFT)

在低迷的 NFT 季节中，交易量自年初以来增长了 67.2%，而以太坊 NFT 继续占据主导地位

NFT 交易量 Top8 公链 (Oct 2022 – Mar 2023)

**+67.2%**

2023 Q1 NFT 交易量环比增长

NFT 交易量自去年底以来一直在增长，从 2023 年 1 月初的 \$939M 增长 **67.2%** 至 3 月的 \$1.57B。

以太坊继续保持 NFT 市场 **90%** 的主导地位，因为其他 altchains 上的 NFT 未能在增加市场份额方面取得进展。值得注意的是，Solana 的交易量从 2022 年 12 月的 7,600 万美元大幅下降 **66%** 至 2023 年 3 月的 2,550 万美元。

在 Reddit 发布了一系列新的 NFL 超级碗头像后，围绕 **Reddit NFT** 的炒作在 2 月份暂时再次升温。Polygon 的交易量从 1 月份的 1,030 万美元增至 2 月份的 8,420 万美元，涨幅超过 **8 倍**。然而，在超级碗结束后，它在 3 月份回落至 **1,530 万美元**。

在 **ImmutableX** 上，Gods Unchained、Cross the Ages 和 Illuvium Land 仍然是最受欢迎的收藏。

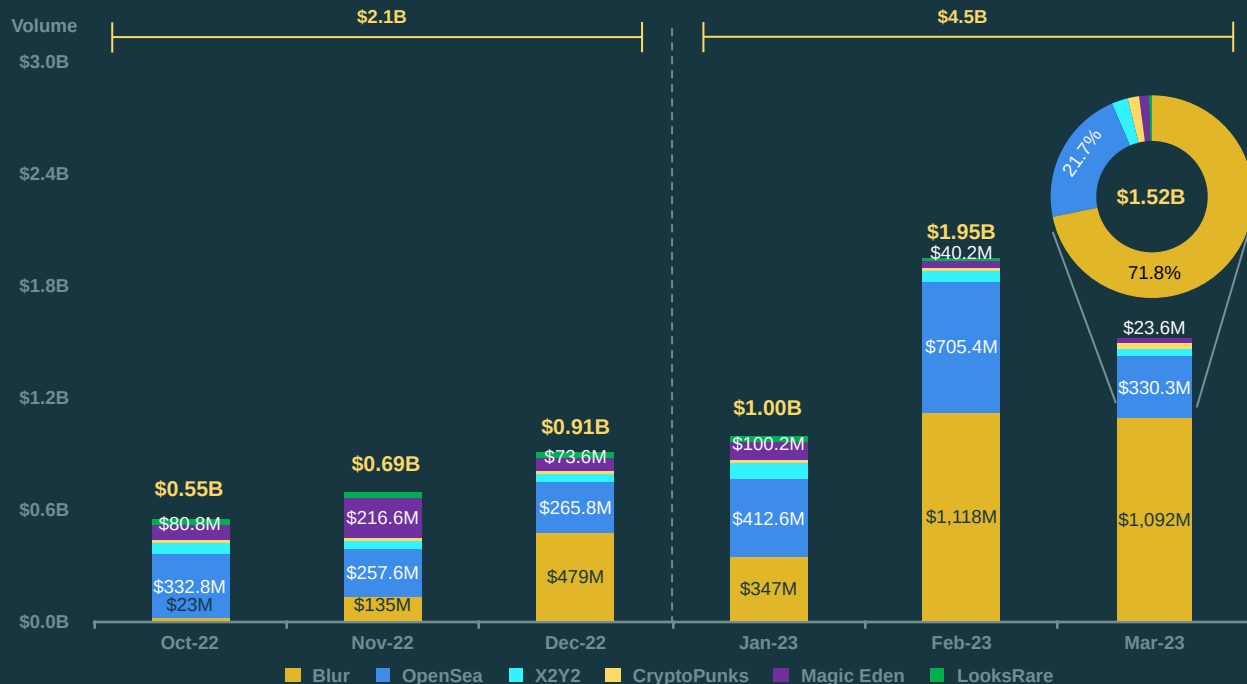
Source: FootPrint Analytics; Cryptoslam

*Wash trades on LooksRare, X2Y2 and Blur are excluded

**Cardano has been excluded due to irregular trading behavior

NFT 市场交易量回升，Blur 在 2023 年 3 月控制了 71.8% 的交易量，成功超越 OpenSea

前 6 大 NFT 市场 (Oct 2022 – Mar 2023)



+68.0%

2022 年第四季度至 2023 年第一季度
的交易量增长

上个季度，顶级 NFT 市场的交易量出现了**显著增长**。交易量从去年 12 月的 \$0.91B 增长 **68%** 至 2023 年 3 月的 \$1.52B。

Blur 现在已经在第一季度取代 **OpenSea**，成为第一 NFT 市场。他们在交易量中的份额从 2022 年 12 月的 **52.8%** 上升到 2023 年 3 月的 **71.8%**，而同期 **OpenSea** 的份额从 **29.3%** 缩减到 **21.7%**。

FTX 消亡后，**Solana** 生态大幅萎缩，NFT 也未能幸免。网络上的顶级市场 Magic Eden 的交易量份额从 2022 年 12 月的 7360 万美元缓慢下降 **67.9%** 至 2023 年 3 月的 2360 万美元。著名收藏品 y00ts 和 DeGods 也已迁移到其他链，进一步打击了 Solana。

Source: **FootPrint Analytics**

*OpenSea volumes include Ethereum, Polygon and Solana

**Wash trades on Blur, LooksRare and X2Y2 are excluded

虽然 NFT 仍然看不到太多希望，但对于 Yuga Labs、Checks、y00ts 和 Porsche 系列来说，这仍然是一个不错的季度

Yuga Labs 持续推出内容

- Yuga Labs 在 2023 年第一季度肯定很忙，完成了其第一款游戏 **Dookey Dash** 的发布。游戏只能通过持有 Sewer Pass NFT 来访问该游戏，且与所有者的游戏内得分挂钩。
- 该公司还在 3 月举办了 **第二次 Otherside 元宇宙之旅**，其中包括宣布即将推出的名为 Legends of the Mara 的 NFT 策略游戏。
- 除此之外，他们还宣布了与奢侈品牌 **Gucci** 的合作伙伴关系，因此请务必留意即将推出的 Phygital NFT。



Checks 和 Open Edition Projects 的兴起

- 由视觉艺术家杰克·布彻 (Jack Butcher) 于今年 1 月创作的 **Checks 开放版 NFT 已成为 2023 年交易量最大的收藏品之一**，自推出以来的交易量已超过 8000 万美元。
- 这款 NFT 的成功无疑催生了许多类似的衍生项目，并推动了 **open-edition 的叙事**。在上个季度，在较短的铸造窗口内提供无限供应的项目人气飙升，但这种趋势是否会持续还有待观察。



y00ts 跳槽到 Polygon

- y00ts 背后的公司终于开始将他们的 **NFT 系列迁移到 Polygon 网络**。Magic Eden 还实施了 0% 的交易费用以及 USDC 上市奖励以激励活动。
- y00ts 及其姊妹系列 DeGods 以在 2022 年下半年发布之前吸引了 NFT 爱好者的炒作而闻名，它们已成为 Solana 上的顶级系列，而后者将迁移到以太坊。



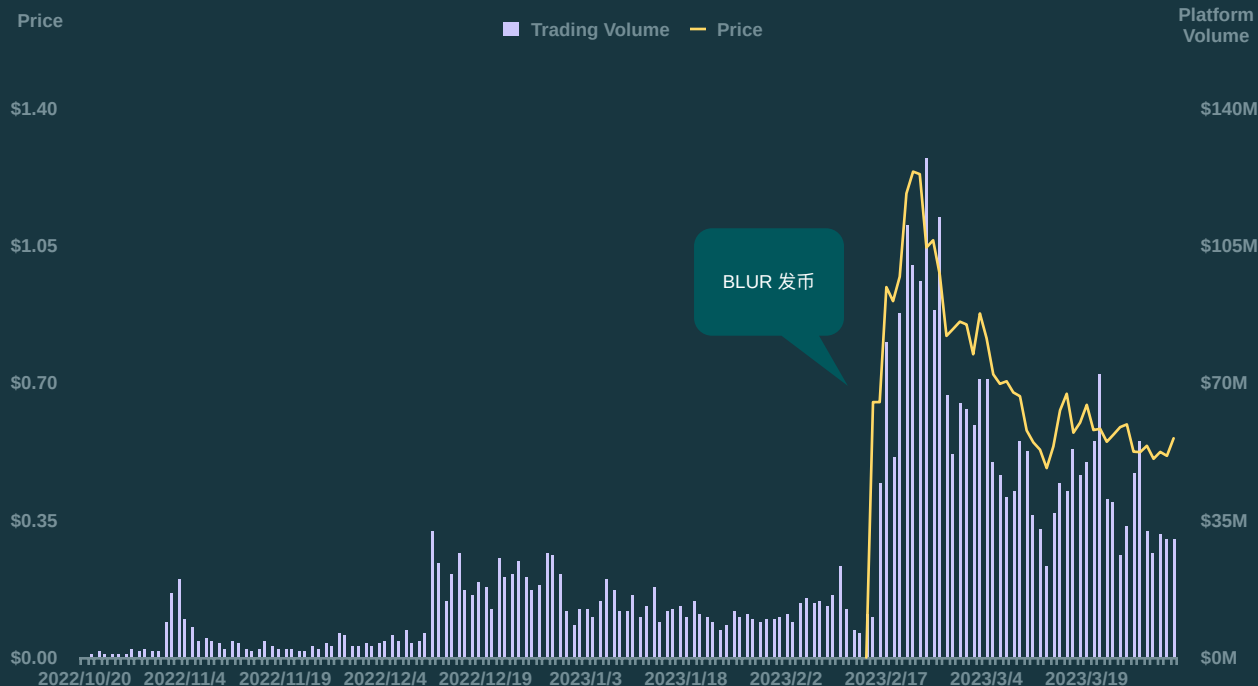
Porsche 时机不佳

- 保时捷选择在 1 月份发布 7,500 份的 NFT 系列，以其 911 车型为主题。每个 NFT 的铸造成本为 0.911 ETH，当时约为 1,500 美元。
- 由于在疲软的市场中 **铸造价格极高**，该项目遭到了 **NFT 社区的强烈反对**，促使他们在铸造的 NFT 总数不到 1/3 后就关闭了铸造。**NFT 的突然稀缺迅速将二级市场的价格推高至 2.6 ETH**——几乎是原始铸造价格的三倍。



虽然 BLUR 的价格一直徘徊在 0.60 美元左右，但该市场在今年 2 月和 3 月成功吸引了超过 10 亿美元的交易量，超过了 OpenSea

Blur 代币价格和平台交易量 (Oct 2022 – Mar 2023)



经过多轮空投关怀包，2 月份 Blur 原生通证的上线备受期待。

Blur 在 2022 年 12 月的交易量上首次超过 OpenSea。它正在进行第三轮空投活动，占有了第 1 季奖励的较大份额。这导致交易量从 11 月的 1.35 亿美元跃升至 12 月的 4.84 亿美元，增长了 259%。

虽然 BLUR 在推出时以 5 美元的价格开始交易，但价格很快稳定在 0.65 美元左右。在接下来的几周短暂飙升至 1.24 美元，然后在整个 3 月份跌至 0.60 美元的区间。

尽管如此，Blur 的交易量从 2022 年 10 月推出以来的仅 2,300 万美元增长到 2023 年 3 月的 10.9 亿美元，增长了 46.4 倍。这是由于他们推出了空投活动第 2 季，承诺为活跃用户提供更多代币。除了空投，Blur 还提供高级功能和分析，专门为交易者提供服务。

Blur 还运营着一个 NFT 市场聚合器，其中包括来自 OpenSea 和 Looksrare 的挂单。它在 2023 Q1 的交易量超过 2.02 亿美元。

尽管在 1 月底推出时引发了激烈的争论，Ordinals 还是席卷了比特币——2023 Q1 铸造了超过 663,000 个比特币 NFT

Ordinals 铭刻方法



Ordinals

Ordinals 是 satoshi 的编号方案，按照它们被开采的顺序排列。通过为 satoshi 分配一个序号，它赋予了它们原生的“不可替代”属性。



铭刻

通过 Taproot，任何人都可以在 sats 上刻上任意内容，例如图像、音乐等。内容完全存储在链上的交易见证中。



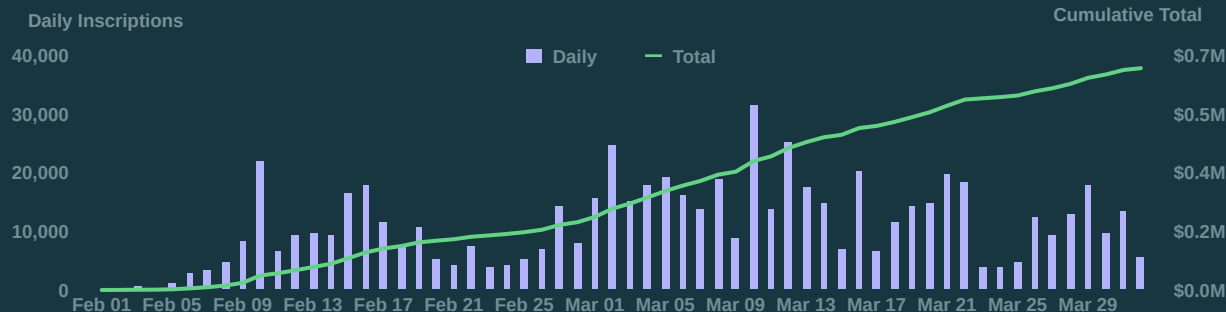
铸造

用户可以通过 (1) 操作比特币节点并运行 Ord 实用程序，或 (2) 使用带有无代码工具（如 Gamma）的 Taproot 兼容钱包来自行铭刻 sats

Ordinals 是旨在将 NFT 引入比特币生态系统的最新项目。虽然比特币 NFT 并不新鲜，但 Ordinals 不同于其使用第 2 层网络的先驱。Ordinals NFT 原生存在于比特币上，由 2021 年 11 月的 Taproot 升级启用。

在推出时，Ordinals 在比特币社区内引起了分歧。一部分人认为网络应该只用于数字现金，其他用例只会导致膨胀。支持者认为，扩展到 NFT 将带来更多用户，并为矿工产生更多 gas 费，以确保网络安全。

Ordinals 铭刻 (Jan - Mar 2023)



Source: Dune

两个月后，Ordinals 在 3 月底记录了 663,131 条铭刻。强劲的增长势头是由 NFT 系列的激增推动的，例如翻版的 CryptoPunks 和 Bitcoin Bandits。

比特币 NFT 生态系统也欢迎来自其他链的其他 NFT 玩家；Yuga Labs 于 3 月 6 日推出了其 TwelveFold 系列，Magic Eden 于 3 月 21 日推出了其 Ordinals 市场。



CoinGecko **API for Business**

The Most Comprehensive Cryptocurrency Data API for Traders and Developers

CoinGecko's enterprise-grade API is built upon the same infrastructure that powers our industry-leading platform - CoinGecko.com.

Our REST APIs provide you access to historical and real-time data from our extensive and ever-expanding list of exchanges and crypto assets.

Trusted by hundreds of the world's leading cryptocurrency exchanges and products, our API enables your project with reliable and accurate data.

Free One Month Analyst API Subscription for Geckos

Subscribe now with the following promo code:

WELCOME2023

SIGN UP

*Promotion valid till 31 May 2023. Promo code only applicable for new subscription and entitles the subscriber to a \$129 discount for Analyst API Monthly or Yearly subscription.

Introducing New Exclusive API Endpoints



5-Minutely Granularity for Historical Data

Capture more historical data points with 5-minute granularity and get a more accurate picture of what happened during a specific time frame.



Newly Added Tokens

Get the most recently listed tokens on CoinGecko and identify gems before anyone else!



Offer ends 31 January 2023

Full Historical Volume of Exchanges

Access the full historical volume of exchanges to analyze historical trends in trading activity.



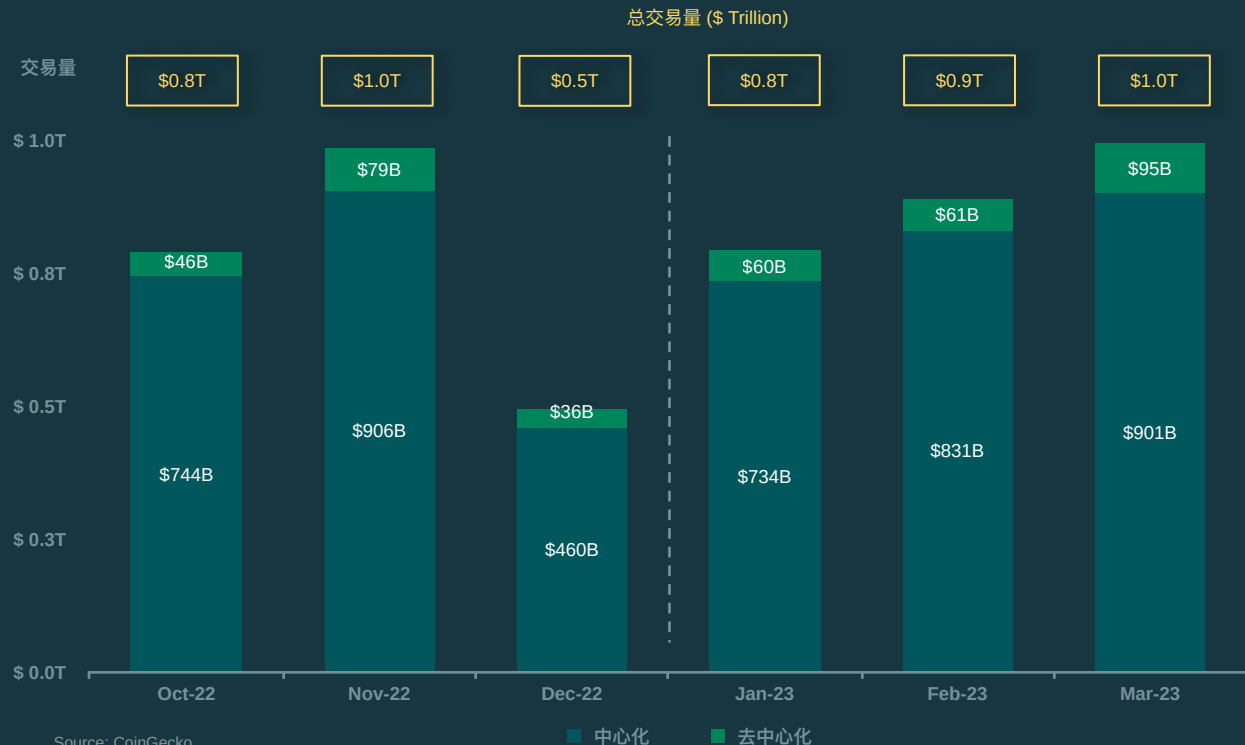
Gainers & Losers

Get the top 30 best and worst performing tokens of the last 1 hour, 24 hours, up to the past 1 year!

交易所

自 2022 Q4 起现货交易量增长了 18.1%，去中心化交易所的增长首次超过了中心化交易所

Crypto 现货交易所 Top10 (CEX + DEX) 交易量表现 (Oct 2022 – Mar 2023)



+18.1%

2023 Q1 Crypto 现货交易所
Top10 总交易量环比增长

Crypto 以 **18.1%** 的环比交易量涨幅结束了 2023 Q1。整个季度的总交易量为 \$2.8T。

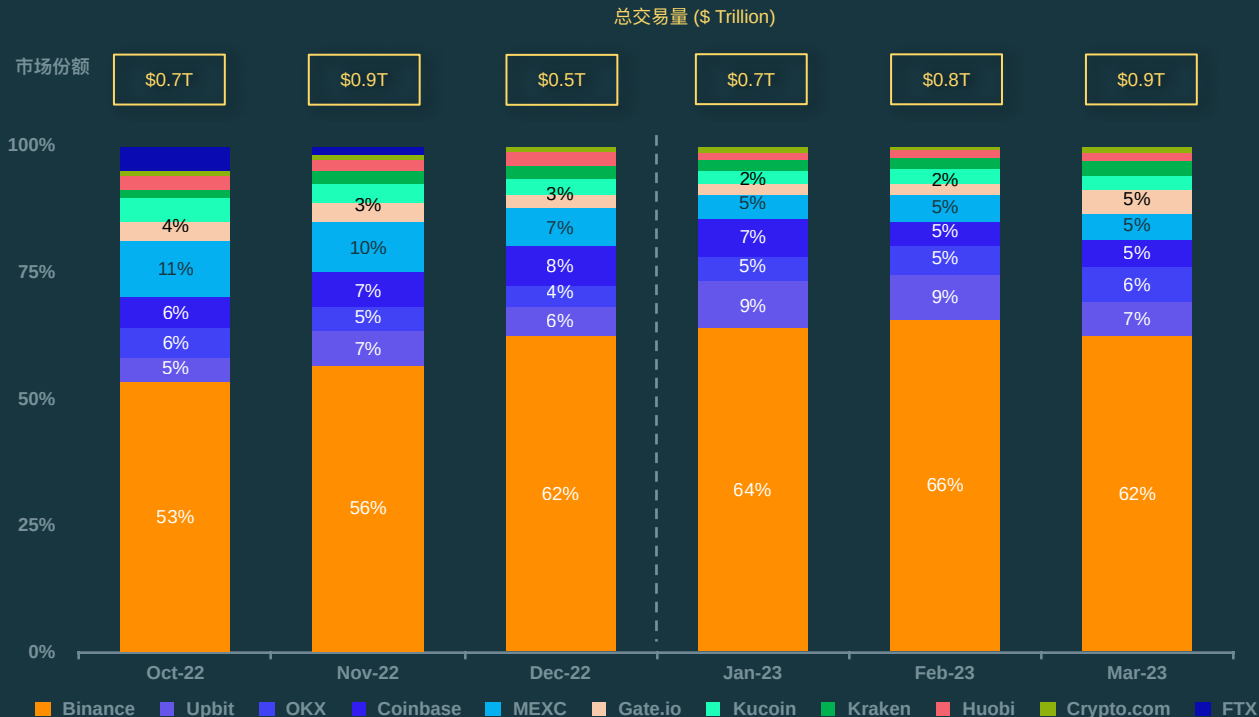
自 2022 年 12 月触及 \$0.5T 的低点以来，月度交易量**一直呈上升趋势**。但是，我们还没有回到 \$1T 的月均交易量水平，最后一次看到还是在 2022 年上半年。

整个 Q1 中心化交易所 (CEX) 的交易量占比 (相较于 DEX) 一直保持在 90% 以上。

然而，本季度中 DEX 的增速也超过了 CEX (**33.4% 对 16.9%**)，这可能表明在监管机构打击 CEX 的情况下交易者的偏好发生了转变。

尽管受到美国当局的打击，Binance 在 2023 年 3 月仍以 62% 的市场份额继续占据 CEX 现货交易的主导地位

CEX Top10 市场份额 (Oct 2022 – Mar 2023)



+16.9%

2023 Q1 中心化交易所 Top10 总交易量环比增长

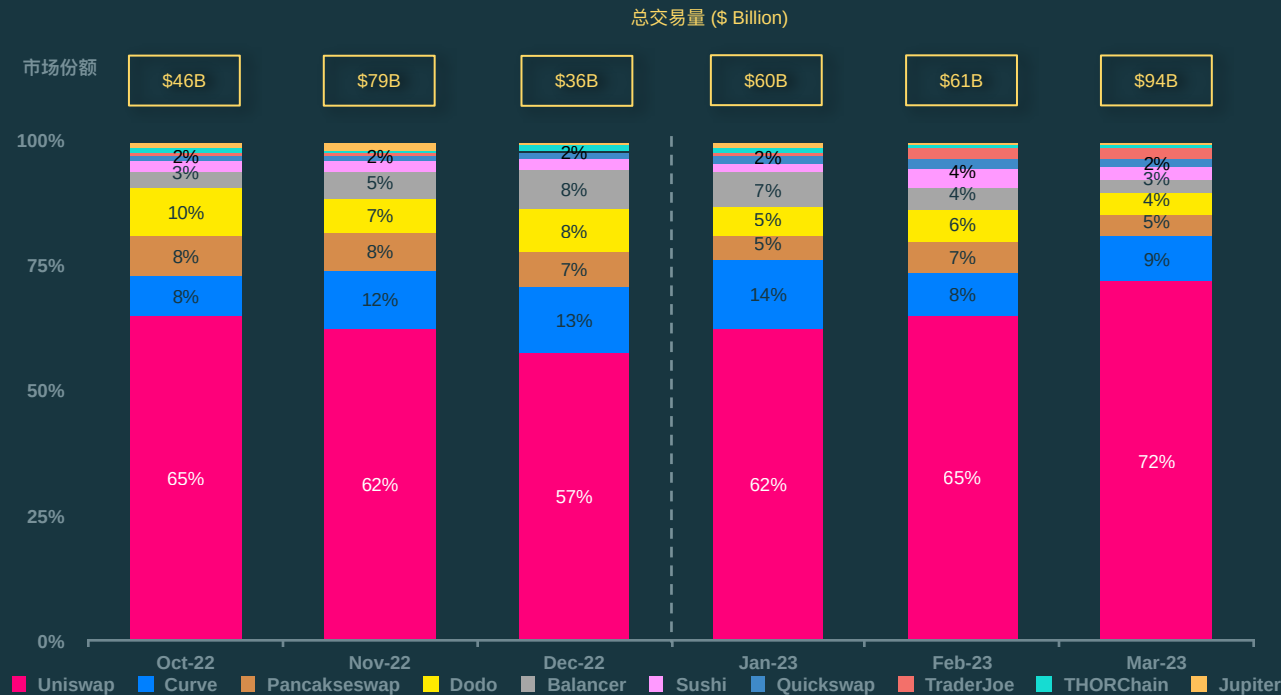
2023 Q1, CEX 的现货交易量总计 **\$2.46T**, 标志着行业自 2020 年底以来连续第三个季度出现季度交易量低于 \$3T。然而, 随着价格回升, 交易量也呈现复苏趋势, **环比增长 16.9%**。

尽管面临着监管机构的不断追击, Binance 依然能够维持现状, **在 3 月保持了 62% 的市场份额**。但是这个数字在未来几个月可能会下降, 因为 **Binance 在 3 月下旬取消了大多数交易对的 BTC 手续费折扣**。

尽管 FTX 和 FTX US 倒闭了, 但同样位于美国的交易所 **Coinbase** 没能设法占据这部分市场。与之相反的是, 它的市场份额 (按绝对值计算) 甚至在 **2023 Q1 略微减少了 0.5%**。

2023 Q1 DEX 现货交易量稳步增长了 33.4%，其中大部分来自 Uniswap 在各个链上的交易

DEX Top10 市场份额 (Oct 2022 – Mar 2023)



+33.4%

2023 Q1 去中心化交易所 Top 10
总交易量环比增长

DEX Top10 在 2023 Q1 现货交易量总计为 \$215, 环比增长 33.4%。

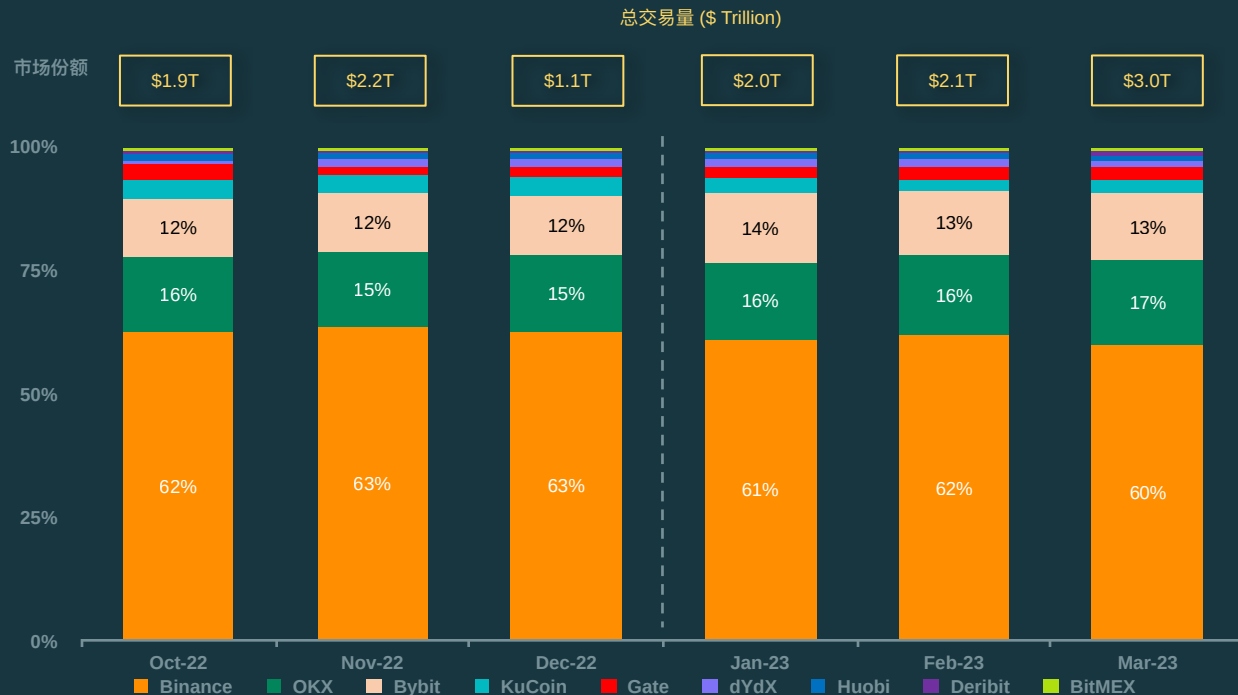
此大幅增长可归因于 Uniswap 的强劲表现，Uniswap 在 Q1 贡献了全部交易量的 67%。到 3 月底，它设法使自己的市场份额达到了 72%。

Curve 似乎在整个市场向上发展时变得不再那么具有吸引力，因为它的竞争对手交易量都在增加，而它的交易量依然没什么变化。

与此同时，TraderJoe 已经成功跻身 Top10，这个原生与 Avalanche 后部署至 Arbitrum 的交易所在 3 月份已悄悄占据了 2% 的市场份额。而原先的 Serum 如今已不见踪影。

与现货市场相比，2023 Q1 衍生品交易所的交易量相比 2022 Q4 增长了 36.2%，更多交易者转向选择永续合约

衍生品交易所 Top10 永续合约月度交易量 (Oct 2022 – Mar 2023)



+36.2%

2023 Q1 永续合约交易所 Top 10 交易量环比增长

2023 Q1 衍生品交易所 Top10 的**交易量增长至 \$7.1T**，这如今是**现货市场的 2.6 倍**，环比增长了 36.2%，这表明永续合约正在更多地被交易者使用。

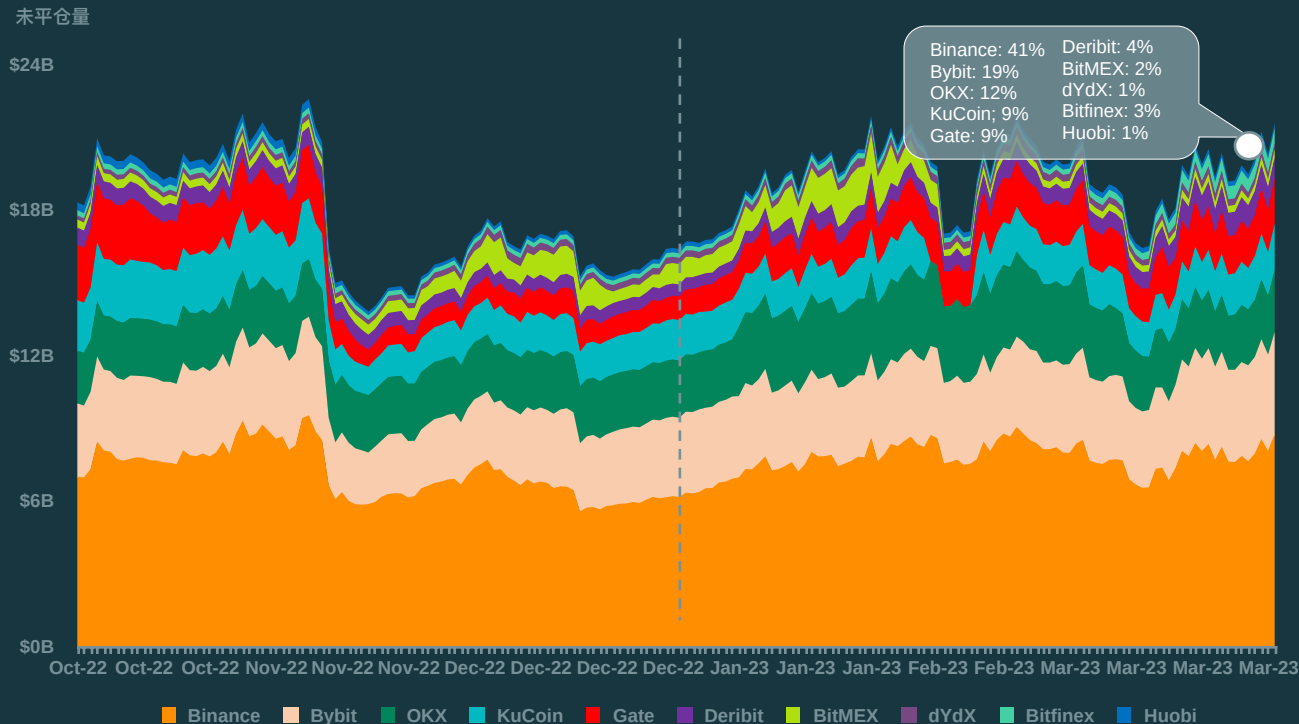
Binance 依然以 60% 的市场份额在衍生品交易所中**保持领先地位**。然而，随着其它交易所的发展，**其市场份额在 Q1 出现了小幅下滑**。

在没有 FTX 的情况下，**OKX 和 Bybit 分别巩固了它们自己作为第 2 和第 3 大衍生品交易所的地位**。截至 2023 年 3 月，衍生品交易所 Top3 整体控制着 90.2% 的交易量。



随着市场开始回暖，衍生品交易所的未平仓量在 Q1 也增长了 29.3%，与交易量的增长基本一致

衍生品交易所 Top10 未平仓量 (Oct 2022 – Mar 2023)



+29.3%

2023 Q1 衍生品交易所 Top 10 未平仓量增长

在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日期间，受 Crypto 价格回升和市场发展动力的影响，前十名衍生品交易所的未平仓合约总额从 **\$16.7B** 增加到 **\$21.6B**。

整个 2023 Q1，交易所之间的未平仓合约份额保持不变，**Binance** 以 **40%** 的市场份额领先。

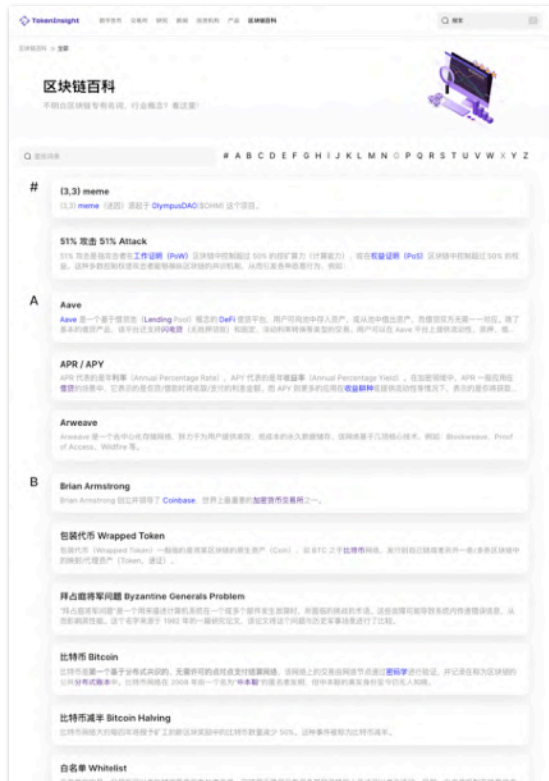
在 Top10 的其余交易所中，Bybit 拥有约 20% 的未平仓合约份额，而 OKX、KuCoin 和 Gate 各自控制着约 10% 的份额。

区块链百科 TokenWiki

帮助你系统性学习区块链 / Web3 知识，有用有趣但不难



精选课程 帮你入门
完成课程 赢取徽章
还有更多空投奖励



Free to Learn
Learn to Earn

区块链百科词条
中英双语 持续更新
收录超过 120 个词条
囊括市场上你能遇到所有的概念

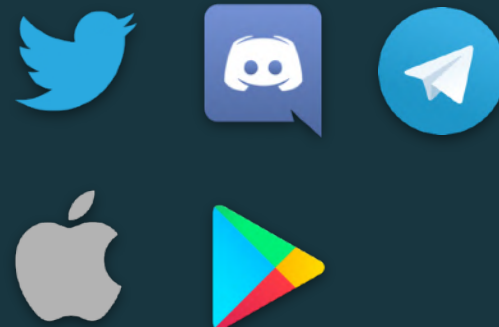
tokeninsight.com/zh/tokenwiki



关注我们



关注我们





THAT'S ALL! THANK YOU FOR READING :)