



CoinGecko

# 2023 Q1

## Krypto-Industrie Report

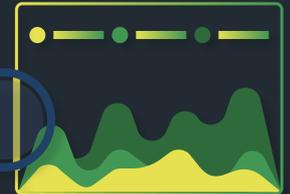
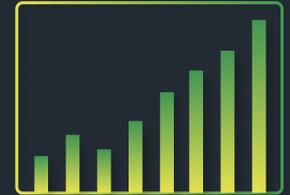
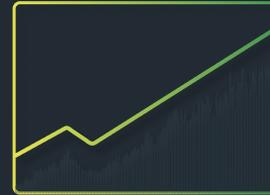
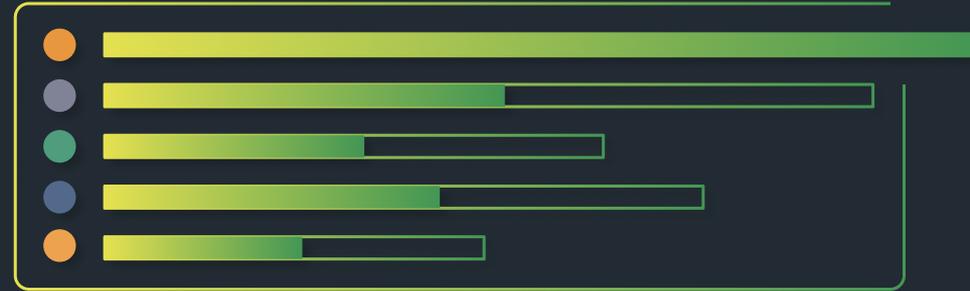
Gefördert durch:



Medienpartner:



Marktdaten. Analyse. Einblicke der Community.



<b>Vermerk der Gründer</b> .....	2
<b>Die Marktsituation</b> .....	3
- Q1 2023 – Generelle Übersicht des Kryptomarktes	
- Q1 2023 – Krypto-Dominanz	
- Q1 2023 – Preise der Kryptowährungen	
- Q1 2023 – Überblick über die Top 15 der Stablecoins	
- Die Stilllegung von BUSD und der Einfluss auf Stablecoins	
- Q1 2023 – Krypto-Marktkapitalisierung vs. S&P 500	
- Q1 2023 – Timeline: wichtige Ereignisse	
- Mitte März 2023 – Die Turbulenzen der Banken	
<b>Bitcoin-Analyse</b> .....	12
- Q1 2023 – Bitcoin-Preis vs. Handelsvolumen	
- Q1 2023 – Bitcoins Mining-Hashrate	
- Q1 2023 – Kursgewinne von Bitcoin vs. Große Anlageklassen	
<b>Ethereum-Analyse</b> .....	16
- Q1 2023 – Ethereum-Preis vs. Handelsvolumen	
- Q1 2023 – Ethereums Consensus-Layer-Staking	
- Q1 2023 – Die Burn-Rate von Ethereum	
- Q1 2023 – Maximal-Extractable-Value (MEV)	
- Die Aktivität auf Layer-2-Protokollen bei deren Lancierung	
<b>DeFi-Analyse</b> .....	22
- Q1 2023 – Eine Übersicht des DeFi-Sektors	
- Q1 2023 – Der Marktanteil von Multichain-DeFi	
- Q1 2023 – Eine Übersicht über das DeFi-Ökosystem	
- Q1 2023 – Liquidität von Crosschain-Bridges	
<b>Non-Fungible Tokens (NFTs)</b> .....	28
- Q1 2023 – NFT-Handelsvolumen der Top 8 Chains	
- Q1 2023 – Handelsvolumen von NFT-Plattformen	
- Q1 2023 – Nennenswerte NFT-Kollektionen	
- Der Aufstieg von Blur	
- Bitcoin-Ordinals	
<b>Exchanges</b> .....	34
- Q1 2023 – Die Top 10 der Krypto-Spot-Börsen	
- Q1 2023 – Die Top 10 der zentralen Spot-Börsen (CEX)	
- Q1 2023 – Die Top 10 der dezentralen Spot-Börsen (DEX)	
- Q1 2023 – Derivatebörsen: Handelsvolumen von Perpetual Swaps	
- Q1 2023 – Derivatebörsen: Aggregiertes monatliches Open Interest	

**Analysten:**



Win Win



Shaun Lee



Weng Dee



Haziq Darwisy



Zhong

## Vermerk der Gründer

Ein neues Jahr bringt neue Anfänge. So wachte der Krypto-Markt Ende des Jahres 2022 aus seinem Winterschlaf auf, um die Bären abzuschütteln. Seitdem wuchs **CoinGecko**  er vom 1. Januar 2023 bis zum 31. März 2023 von einer Marktkapitalisierung in Höhe von 831,1 Mrd. USD auf eine Marktkapitalisierung von 1,238 Bn. USD heran. Auch wenn das kein einfacher Spaziergang gewesen ist, machte dieser Anstieg die Verluste, die durch den FTX-Zusammenbruch entstanden sind, wieder wett und schenkte dem Markt vor dem Ethereum-Merge nochmal einen Höhenflug. Derzeit befinden sich die Preise von Ethereum und BTC bei ca. 28.000 USD und 1.800 USD, wobei BTC mit einem Anstieg von über 70 % in diesem Quartal besonders gut abschnitt.

Der Anfang des ersten Quartals (Q1) war relativ ruhig, denn Trader spekulierten auf einen Wendepunkt in der Politik der Federal Reserve. Liquidität war wenig vorhanden, was zu kurzlebigen narrativen Trends (chinesische Coins, KI, Canto...) führte. Die größte Neuigkeit stellten Bitcoin-Ordinals dar: Durch eine neuartige Taproot-Implementierung waren nun NFTs auf der ältesten Blockchain möglich. Der Launch von Ordinals rief Diskussionen über die Verstopfung der Bitcoin-Blockchain und darüber, dass NFTs nicht der ursprüngliche Anwendungsfall von Bitcoin sind, hervor. Derzeit sieht es allerdings so aus, dass die Befürworter von Ordinals gewonnen haben und diese eine echte Zukunft haben könnten. Einige alternative NFTs haben damit begonnen, auf Bitcoin auszuwandern und Protokolle wie Magic Eden brachten eigene Ordinals-Börsen auf den Markt.

Mitte Februar gingen die Dinge dann etwas schneller voran. Die SEC stellte Paxos eine Wells Notice wegen der Ausgabe von BUSD zu. Diese stellten den Stablecoin-Handel daraufhin ein. Das war der Auftakt zu einer Reihe von behördlichen Maßnahmen: Kraken stellte sein Staking ein, Coinbase erhielt eine Wells Notice wegen seines Staking-Dienstes und die CFTC verklagte Binance wegen des Betriebs einer illegalen Börse für Derivate digitaler Vermögenswerte. Die aggressiven Maßnahmen der US-Behörden betonten die Herausforderungen, die sich aus der Tätigkeit in einem undurchsichtigen regulatorischen Umfeld ergeben und lassen den Ruf nach regulatorischer Klarheit lauter werden.

Aber die regulatorischen Herausforderungen von Krypto konnten die größere Krise im Bankensektor nicht verdecken. FUD um die Silvergate-Bank führte dazu, dass sie am 8. März freiwillig liquidiert wurde, was weitere Effekte im gesamten US-Bankensektor auslöste. In der gleichen Woche wurde die Silicon Valley und Signature Bank unter Konkursverwaltung der FDIC gestellt. Das führte dazu, dass die Credit Suisse eine Woche später durch die Regierung vermittelt übernommen wurde. Solche Ereignisse zeigen, wie fragil das Vertrauen in die traditionelle Finanzwelt ist. Auch wenn wir häufig die mangelnde Innovation im Bitcoin-Netzwerk kritisieren, wird der Ruf von Bitcoin als Absicherung und die Rolle von Kryptowährungen als alternatives Finanzsystem weiter wachsen – weil sie widerstandsfähig bleiben und sich immer mehr Menschen in Zeiten von Finanzkrisen an sie wenden werden.

Wo führt uns das hin? Zu einem Optimismus bezüglich der dezentralen Zukunft, wie wir ihn lange nicht erleben durften. Ein Quartal ohne den Zusammenbruch eines großen Projekts sieht so wie eine kleine Errungenschaft aus und die Branche scheint das Schlimmste des Bärenmarktes überstanden zu haben. Das Handelsvolumen kehrt bei Coins als auch NFTs zurück. Das bedeutet nicht, dass es ohne Gegenwind weitergeht – regulatorische Herausforderungen und anhaltende geopolitische und makroökonomische Instabilität belasten die Branche weiterhin stark. Trotzdem wachsen grüne Triebe heran. Die jüngsten zk-Rollups zeigen, dass die Technologie weiter voranschreitet, während interessante dApps in Bereichen jenseits von DeFi (Benutzer-Wallets, dezentrale soziale Netzwerke, dezentrale Identität) entwickelt werden. Die Akzeptanz von Web3-Technologien bei traditionellen Marken und Unternehmen nimmt auch weiter zu. Das deutet auf eine Branche hin, die sich auf dem Weg der Besserung befindet und immer noch hungrig auf Wachstum und Innovation ist.

Bei CoinGecko liefern wir weiter ab, egal ob Bullen- oder Bärenmarkt. Es war ein vielversprechender Start in das Jahr und wir freuen uns auf das Jahr 2023. Vorwärts und aufwärts!



**Bobby Ong**  
COO

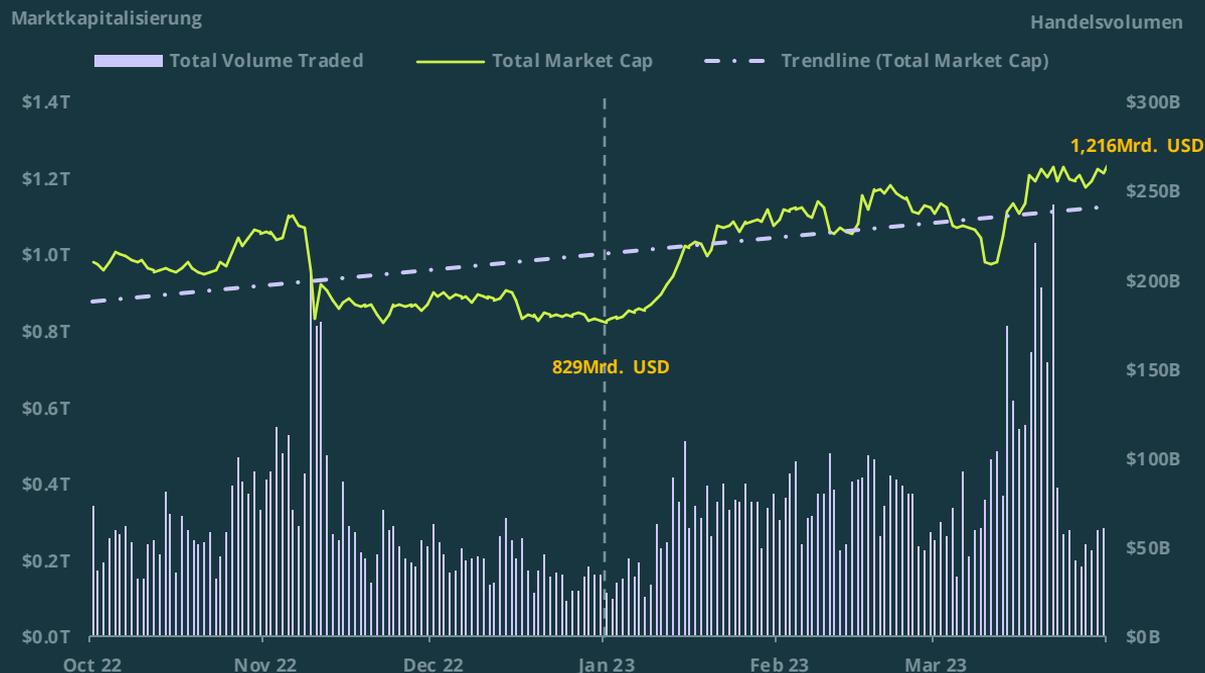
**TM Lee**  
CEO

# DIE MARKTSITUATION

# Q1 2023 – Generelle Übersicht des Kryptomarktes

Der Markt stieg in Q1 2023 stark an und wuchs trotz des Absturzes Mitte März um knapp 50 %; Das Spot-Handelsvolumen stieg ebenso um 30 %

Gesamte Marktkapitalisierung & Spot-Handelsvolumen (Okt. 2022 – März 2023)



**+48.9 %**

Anstieg der gesamten Marktkapitalisierung in 2022

Im Gegensatz zu 2022 begann 2023 stark. Die **gesamte Marktkapitalisierung liegt Ende Q1 bei 1,2Bn. USD**. Das ist ein **Anstieg in Höhe von 50 % oder 406Mrd. USD in absoluten Werten**.

Durchschnittliches tägliches **Volumen stieg um 30 %** auf ~77Mrd. USD.

**Handelsvolumen nahm Anfang Januar, als die Märkte anstiegen, zu**. Es gab einen **merkbar Sprung Mitte März**. Hier begann die zweite Phase des Trends.

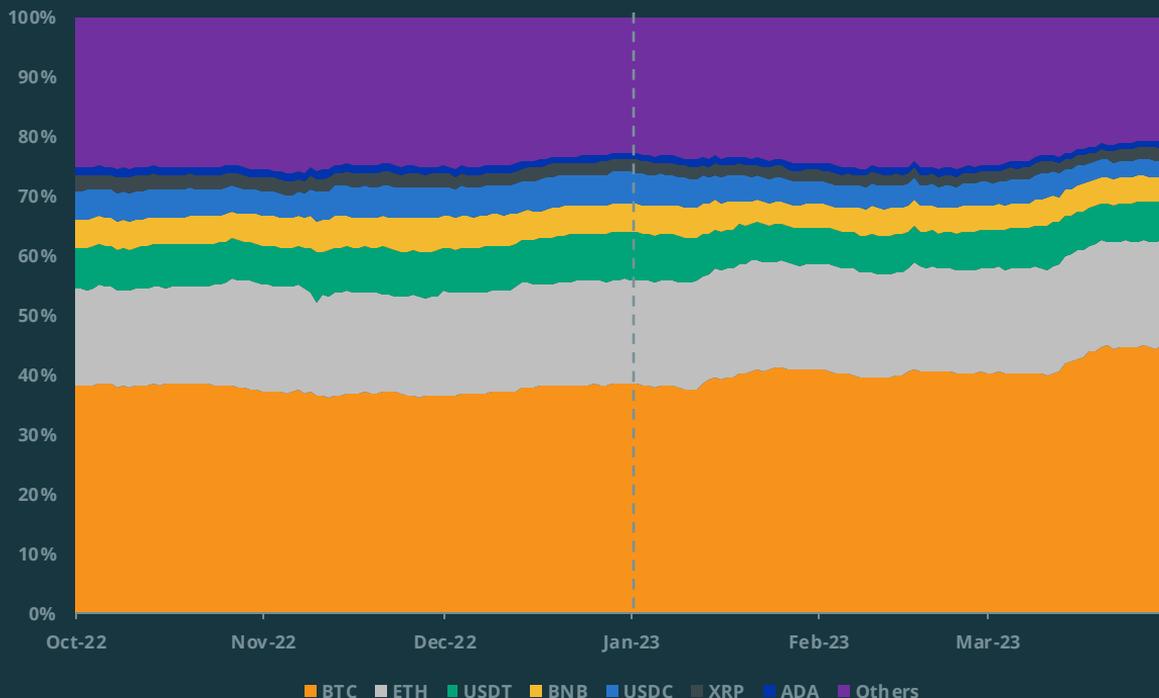
Allerdings **sank das Handelsvolumen im späten März ab**, da Binance gebührenlosen BTC-Handel einstellte.

Bemerkenswert ist **SOL mit einem Anstieg von #18 auf #10**, nachdem es sich von dem Abverkauf nach dem FTX-Einbruch (Q4 2022) erholte. Gleichzeitig fielen **QNT, CRO and APE aus den top 30** und wurden von **FIL, HBAR, and LDO ersetzt**,

## Q1 2023 – Krypto-Dominanz

Bitcoin baute in diesem Quartal seinen Marktanteil aus. Händler flüchteten nach regulatorischen Herausforderungen und Bankenturbulenzen sogar aus Stablecoins

Krypto-Dominanz (Okt. 2022 – März 2023)



Bitcoin stand Q1 2023 mit einem **Dominanz-Anstieg in Höhe von 6,1 %** im Rampenlicht. Das ging auf Kosten anderer Coins. Nur **ETH und XRP** konnten ihren Marktanteil beibehalten. Der **Rest erlebte Verluste in der Marktdominanz.**

**USDC** verzeichnete den **größten Abfall in der Dominanz (-2.7%)**. **BNB** hat nun **USDC auf Platz Vier überholt.**

**BUSD** fiel **von Platz Sieben auf Platz 12** (nach Paxos' Entscheidung, den Stablecoin stillzulegen).

## Q1 2023 – Preise der Kryptowährungen

Token-Preise steigen in allen Sektoren an, wobei BTC die meisten davon übertraf

	Q1 2023	Q4 2022
<b>Top 5 Cryptocurrencies</b>		
BTC	72%	-15%
ETH	52%	-10%
BNB	29%	-13%
XRP	58%	-29%
ADA	62%	-43%
<b>Top 5 DeFi Tokens</b>		
UNI	17%	-56%
LINK	36%	-63%
LDO	158%	-73%
GRT	162%	-88%
AAVE	43%	-80%
<b>Top 5 Exchange Tokens</b>		
BNB	29%	-13%
LEO	-3%	-14%
OKB	61%	62%
CRO	24%	-49%
KCS	28%	-29%
<b>Top 5 Play-To-Earn Tokens</b>		
SAND	64%	-55%
MANA	98%	-57%
IMX	196%	-49%
AXS	39%	-52%
WEMIX	286%	-80%

Die Top 5 der Kryptowährungen verzeichneten zweistellige Gewinne. BTC übertraf alle anderen mit einem Anstieg in Höhe von 72%. Darauf folgten ADA (+62%), XRP (+58%), ETH (+52%) und BNB (+29%).

DeFi-Token erholten sich im Q1 2023 und stiegen mit dem gesamten Markt.

GRT (+162%) stieg wieder in die top 5 DeFi-Token auf und verzeichnete die stärksten Gewinne. LDO (+158%) nahm den zweiten Platz ein, da es vom Ethereum-LSD-Hype profitierte (Liquid Staking Derivatives). Der Rest der Top 5 DeFi Token entwickelte sich allerdings im Vergleich zu BTC unterdurchschnittlich.

In der Zwischenzeit ist CAKE, das in Q4 2022 auf Platz 5 lag, auf Platz 11 zurückgefallen, während MKR, das in Q2 2022 auf Platz 4 lag, auf Platz 13 zurückgefallen ist

Ähnlich erholten sich Börsen-Token in Q1 2023, haben allerdings genauso unterdurchschnittlich im Vergleich zu BTC abgeschnitten. LEO war der einzige Token, der im Q1 2023 minimal abnahm (-3%).

KCS (+28%) überholte HT auf #5, womöglich wegen des Flash Crashes des Huobi Token (-93%) im März und der verbundenen FUD bezüglich der FTX-Insolvenz.

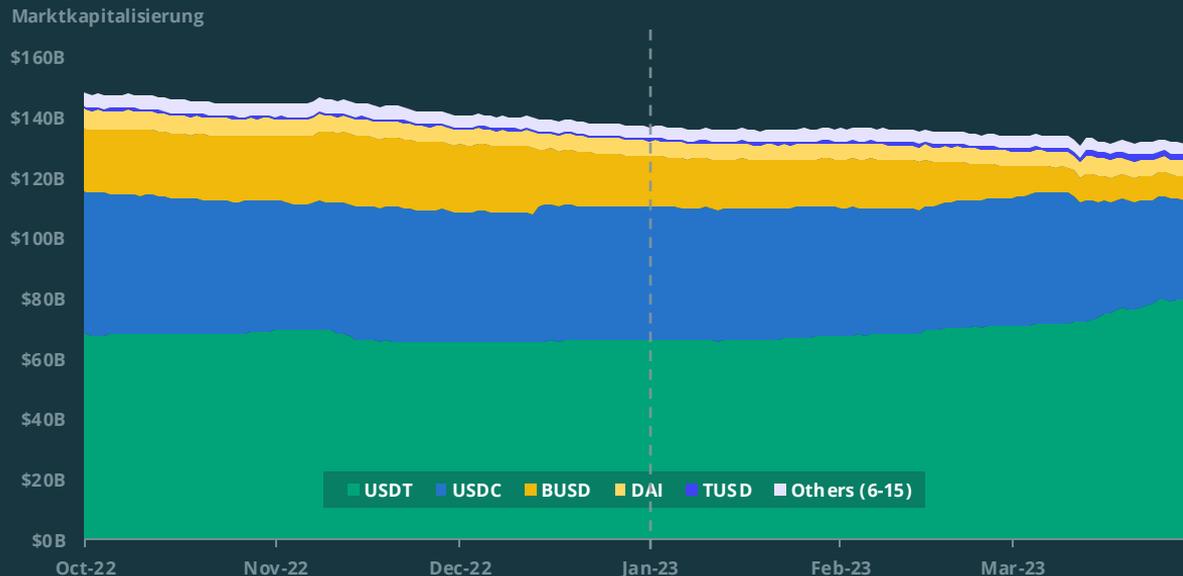
Der Play-To-Earn- (P2E-)Sektor erholte sich auch stark. Drei der Top 5 Token – WEMIX (+286%), IMX (+196%), und MANA (+98%) - übertrafen BTC in Q1 2023.

GMT (+71%) befand sich über 2022 hinweg unter den Top 5 der P2E-Token und wurde genauso von WEMIX entthront.

# Q1 2023 – Übersicht über die Top 15 der Stablecoins

USDC und BUSD verzeichneten signifikante Kapitalabgänge; USDT und TUSD sind die größten Profiteure

Marktkapitalisierung der Top-15-Stablecoins (Okt. 2022 – März 2023)



**-4.5 %**

Marktkapitalisierung der Top-15-Stablecoins

2023 Q1: Top-15-Stablecoins **verloren ~4,5 % oder 6,2 Mrd. USD** Marktkapitalisierung. Das erfolgte aufgrund **Stablecoin-FUD** wegen der **SEC-Überprüfung der BUSD-** und **USDC-Entkopplung**.

Der größte Stablecoin **USDT (+20.5 % oder 13,6 Mrd. USD)** stieg in absoluten Werten am meisten. **USDC und BUSD** erlitten Verluste von **26,9 %** und **54,5 %**.

**DAI (+0.8 %)** blieb unverändert im Q1 2023 und **TUSD (+169.3%)** überholte **FRAX auf Platz 5**, auch wenn dieses im Quartal um **2.6%** anstieg.

Ein Großteil der TUSD-Zuwächse erfolgte durch Minting von Binance (~130 Mio. USD) und Tron (~750 Mio. USD).

Jenseits der Top 5 waren **GUSD (-32.0 %)** und **USDP (-12.3 %)** die größten Verlierer und **LUSD (+47.7%)** der größte Gewinner.

 **79,8 Mrd.**  
+13,6 Mrd. USD  
(+20.5 %)

 **32,5 Mrd.**  
-12,0 Mrd. USD  
(-26.9%)

 **7,6 Mrd.**  
-9,0 Mrd. USD  
(-54.5%)

 **5,1 Mrd.**  
+40 Mio. USD  
(+0.8%)

 **2,0 Mrd.**  
+1,3 Mrd. USD  
(+169.3%)

## Die Stilllegung von BUSD und der Einfluss auf Stablecoins

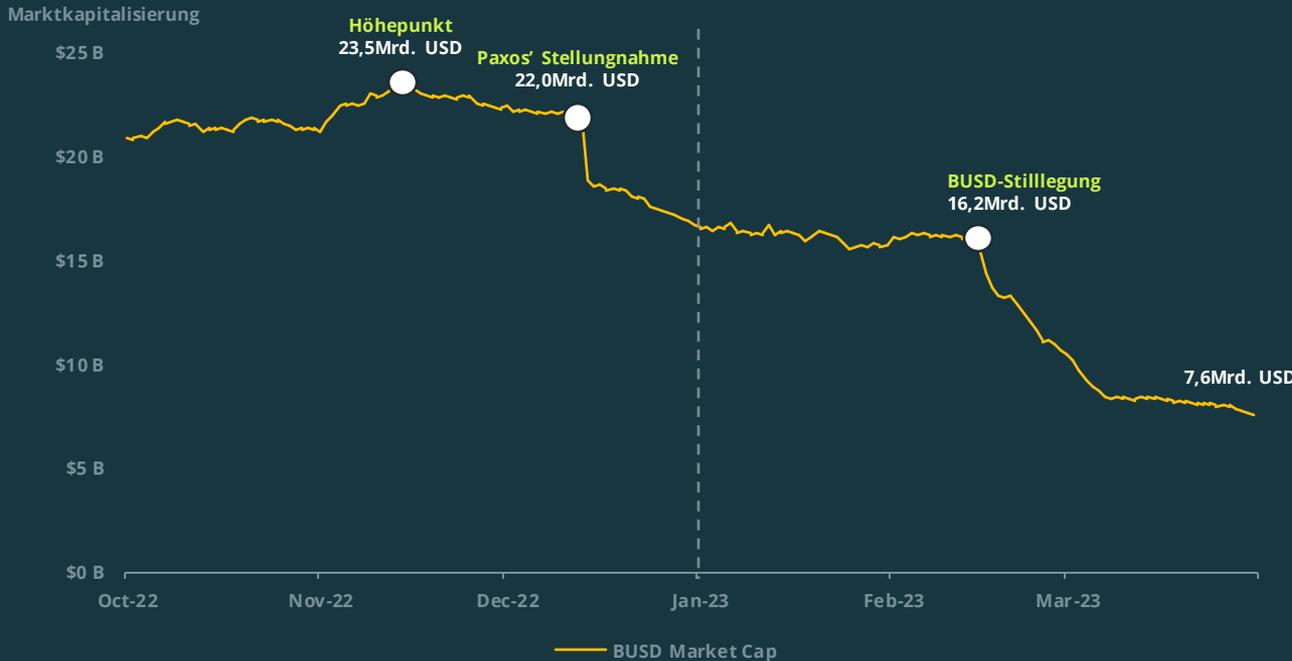
Während BUSD in 2022 anstieg, befindet er sich nun im Prozess der Stilllegung. Seit der Ankündigung im Februar fiel die Marktkapitalisierung schnell ab, da die Nutzer flüchteten

Marktkapitalisierung von BUSD (Okt. 2022 – März 2023)

**-47.3 %**

Marktkapitalisierung von BUSD in Q1 2023

BUSD **verlor 47,3 % bzw. 6,8Mrd USD** Marktkapitalisierung in Q1 (**67,6 % vom Höhepunkt** im November 2022). Ende Q1 **zirkulieren immer noch 7,6Mrd. USD an BUSD.**



13. Dez.

Paxos unterstützt nur BUSD auf Ethereum. BUSD anderer Chains sind "wrapped" und von Binance verwaltet

13. Feb.

Paxos legt BUSD auf Anweisung der NYDFS-Behörde still

28. Feb.

TUSD wird 5. größter Stablecoin, da Binance 130Mio. USD davon in einer Woche minted.

13. März

Binance wandelt 1Mrd. USD an BUSD in BTC, ETH, BNB und andere Token um

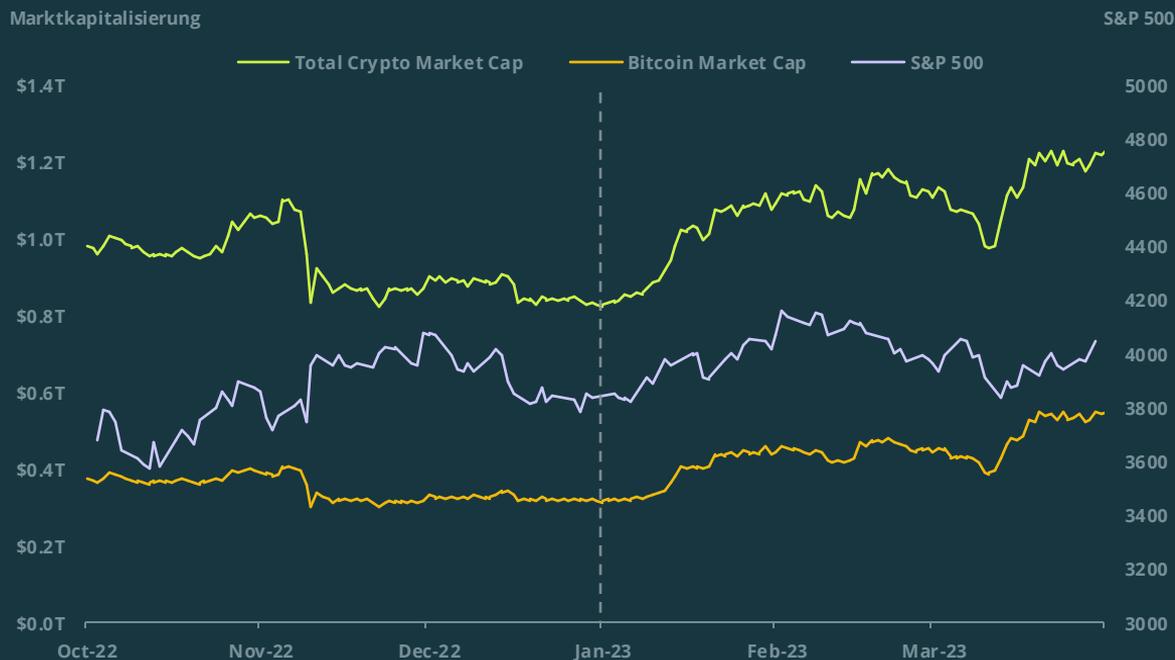
28. März

BUSD erleidet Abflüsse (500Mio. USD), nachdem die CFTC Klage gegen Binance einreicht

## Q1 2023 – Krypto-Marktkapitalisierung vs. S&P 500

Q1 wiesen Kryptos eine geringe positive Korrelation zum S&P auf, wobei sie in Q4 2022 leicht negativ korrelierten; Sie erzielten höhere Gewinne (10x) und wiesen die dreifache Volatilität auf

Gesamte Krypto-Marktkapitalisierung & Bitcoin vs. S&P 500 (Okt. 2022– März 2023)



**Bitcoin-S&P500-Korrelation drehte** sich von mäßig negativ in Q4 2022 (-0,64) zu **leicht positiv in Q1 2023 (0,31)**. Im Vergleich zur Gesamtkorrelation von 0,86 in 2022 ist das allerdings noch immer sehr viel niedriger.

Im Gegensatz zu Bitcoin **hatte der S&P ein Jo-Jo-Quartal** aber schloss dieses mit +7 % ab. Während er im Januar Anstieg, als Händler über einen Wandel in der Fed-Politik spekulierten, drückten ihn dann ungünstige Makro-Daten nach unten. Das verstärkte sich im März aufgrund der Bankenturbulenzen. Rasches Handeln der Behörden stabilisierte die Situation und den Markt.

Wie üblich lag die **Korrelation zwischen der Krypto-Marktkapitalisierung und Bitcoin mit 0,97** beinahe bei 1.

**Die Krypto-Marktkapitalisierung (+49 %) schnitt beinahe zehn mal besser ab als der S&P ab (+5 %).**

Doch **Krypto wies gleichzeitig die dreifache Volatilität auf** (annualisierte Volatilität von 24,1 % vs. 8.3 % beim S&P500).

## Q1 2023 – Timeline: wichtige Ereignisse

In Q1 (März) erlebten wir eine Bankenkrise, die die Krypto-Preise nach oben triebte. Darüber hinaus gab es einige bemerkenswerte Höhepunkte: Ordinals, zk-Rollups, BLUR- & ARB-Airdrop



# Mitte März 2023 – Die Turbulenzen der Banken

## Silvergates Probleme verursachen Domino-Effekt, der inmitten der allgemeinen Instabilität des Bankensektors zur Rettung von SVB, Signature Bank und Credit Suisse führte

Ende 2022 — 6. Jan. 2023 — 3. Feb. 2023 — 8. März 2023 — 9. März 2023 — 10. März 2023 — 12. März 2023 — 14. März 2023 — 15. März 2023 — 16. März 2023 — 17. März 2023 >

Nach FTX-Einbruch sagte Silvergate, dass sie am 30. Sept. 11,9 Mrd. USD von Krypto-Kunden hielten; <10 % davon von FTX.

**Silvergate berichtet Abflüsse in Höhe von 8,4 Mrd. USD an kryptobezogenen Geldern** in 2022 Q4. Shares fallen um 46 %.

Bloomberg berichtet, dass das **US Justice Dept.** Silvergates Beziehungen mit FTX & Alameda Research überprüfte.

Silvergate gibt Schließung bekannt und liquidiert die Bank freiwillig.

**SVB Aktien fielen um 60%.** Reuters berichtet, dass der CEO Kunden anrufen musste, um Sicherheit der Gelder zu bestätigen.

**SVB von Regulatoren geschlossen.** Später wird bekannt, dass Kunden am Freitag weitere 100 Mrd. USD an Auszahlungen forderten.

Treasury Dept, Fed und FDIC geben Erklärung ab, um alle **SVB-Einzahlungen zu garantieren** und d. veröffentlichen neues **Bank**

SVB's britisches Geschäft von HSBC aufgekauft. Bis heute wurden keine Käufer für das US-Hauptgeschäft gefunden.



Unter Führung von JP Morgan injizierten Großbanken 30 Mrd. USD in First Republic Bank, um Vertrauen in Banken zu stärken.

Elizabeth Warren und andere Mitglieder des Senats befragen Silvergate nach seinen Verbindungen zu FTX.



SVB leitet Aktienverkauf in Höhe von 1,75 Mrd. USD ein, um die Bilanz aufzubessern, nachdem 1,8 Mrd. USD Verluste bekannt wurden.

Kunden versuchten, **42 Mrd. USD abzuheben.** Am Tagesende verblieb ein Loch von 958 M USD an Cash-Beständen.

Wegen Ängsten vor Ansteckung durch SVB ist die **Signature Bank am Tagesende mit Auszahlungen in Milliardenhöhe** konfrontiert.

In derselben Erklärung gab man bekannt, dass die **Signature Bank geschlossen** wird, aber alle Einlagen garantiert sind.



19. März 2023  
**Flagstar Bank kauft fast alle Einlagen und Kredite der Signature Bank auf**, die nicht mit Krypto in Verbindung stehen.

**CS gibt Verzögerung bzgl. Veröffentlichung des Jahresberichts von 2022 an, nachdem die SEC sie zu spät aufforderte.**



CS veröffentlicht Jahresbericht, der massive Verluste und "wesentliche Schwachstellen" in der Berichterstattung für 2021 und 2022 zeigt.

Die CS gibt bekannt, bis zu 50 Mrd. CHF von der Schweizer Nationalbank zu leihen, nachdem die SVB Gelder nicht bereitstellen konnte.

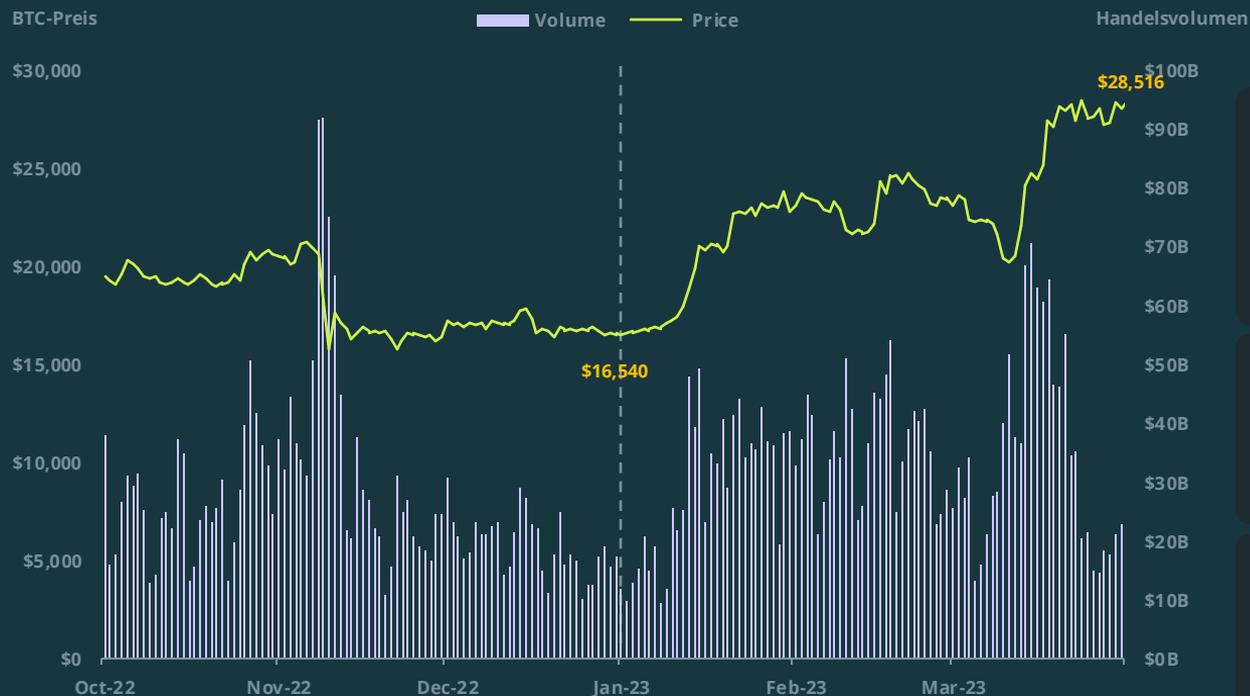
Nach einem Wochenende intensiver Verhandlungen kündigt UBS die von der Regierung vermittelte Übernahme der CS an.

# BITCOIN-ANALYSE

## Q1 2023 – Bitcoin-Preis vs. Handelsvolumen

BTC bewegte sich in Q1 beinahe durchgehend aufwärts. BTC begann das Quartal mit einem Tiefpunkt bei 16.540 USD und beendete Q1 mit einem Höhepunkt von 28.516 USD

Bitcoin-Preis und Spot-Handelsvolumen (Okt. 2022– März 2023)



# +72,4 %

Bitcoins Kursanstieg in Q1 2023

**BTC legte Q1 2023 einen starken Start hin und stieg um 72,4 %.** Das ist der höchste Quartalszuwachs seit Q1 2023.

Das könnte man teilweise auf die Bankenkrise im März zurückführen, welche das Bitcoin-Wertversprechen untermauerte.

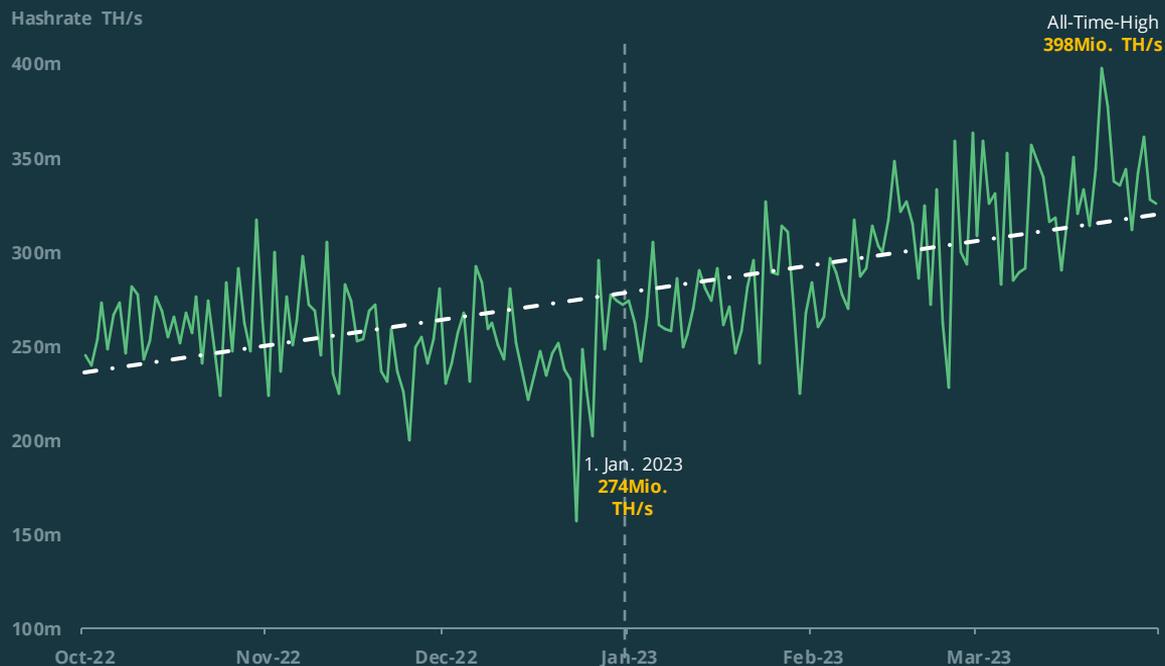
BTC startete Q1 mit seinem Tiefpunkt bei **16.540 USD** und endete beim Höhepunkt von **28.516 USD**. Dieses Kursniveau sahen wir seit dem 12. Juni 2022 nicht mehr. Damals fiel der Markt stark aufgrund des Terra-Crashes ab.

Die wichtigste Entwicklung Bitcoins war die **Lancierung des Ordinals-Protokolls**, das **NFTs auf dem Bitcoin-Netzwerk ermöglichte** (mehr dazu auf Folie 33).

## Q1 2023 – Bitcoins Mining-Hashrate

Bitcoins Mining-Hashrate steigt weiterhin, egal ob in bärischen oder bullischen Zeiten; Die Aktien börsennotierter Miner erholten sich mit dem Bitcoin-Kurs

Bitcoins gesamte Hashrate (Okt. 2022 – März 2023)



# +24.1 %

Anstieg der Bitcoin-Hashrate  
in Q1 2023

**Mining-Hashrate steigt weiterhin an.** Sie stieg Quartal für Quartal um 24 % und erreichte am 22. März ein neues Hoch bei 398 TH/s.

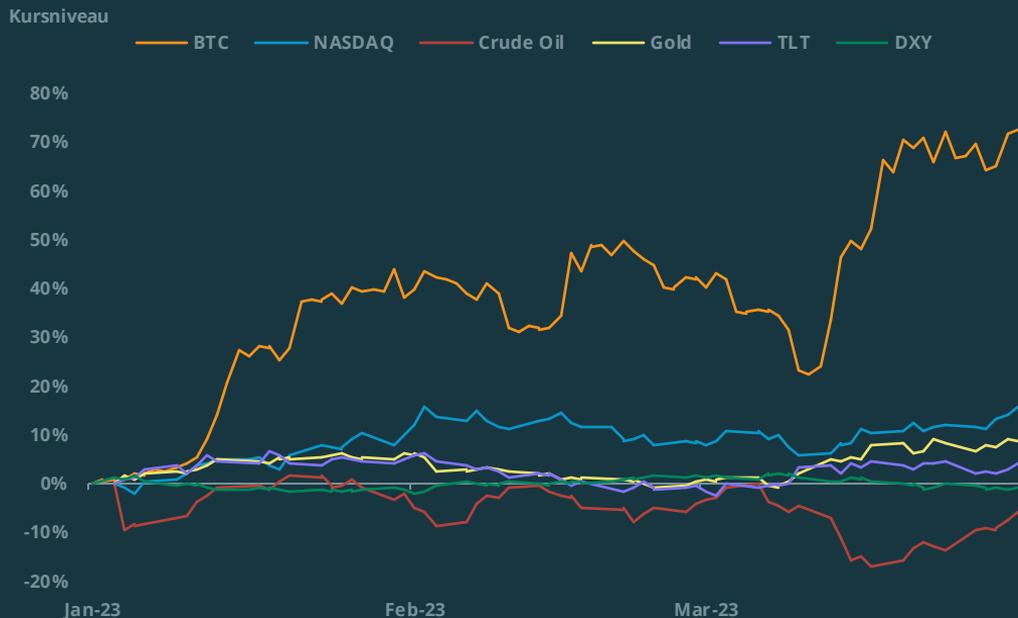
Q1 2023 ergaben sich einige wichtige Ereignisse für die Mining-Branche:

- **Blockstream erhebt 125Mio. USD**, um Expansion zu finanzieren
- **Cleanspark expandiert** weiter und kauft 20.000 ASIC-Miner
- **Die Aktien börsennotierter Mining-Firmen stiegen mit BTC an:** Iris Energy (+157 %) führte; gefolgt von Bitfarms (+126 %), Hut 8 (+126 %) und letztlich HIVE (+115 %)
- **Kasachstan:** Lange, tödliche Proteste wegen Energiepreisen und steigende regulatorische Auflagen für Bitcoin-Mining resultierten in einem Rückzug der Miner aus einem Land, das einst die zweitmeiste Hashrate beherbergte

## Q1 2023 – Kursgewinne von Bitcoin vs. große Anlageklassen

Bitcoin stellte mit einem Plus von 72 % bei Weitem die stärkste Anlage in Q1 2023 dar; Alle großen Anlageklassen (außer Rohöl) stiegen an

Bitcoin vs. große Anlageklassen in Q1 2023



	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%

**Bitcoin (+72 %) war bei Weitem der stärkste Vermögenswert** in Q1 2023. Darauf folgte der **NASDAQ (+16 %)** und **Gold (+8 %)**.

**Große Anlageklasse, außer Rohöl (-6 %), schlossen Q1 2023 im Grünen ab.** Rohöl sah einen kleinen Abfall, schloss 2022 allerdings positiv ab.

Rohöl sank im Laufe des Quartals um bis zu -17 % aufgrund eines US-Inflationsberichts und einer Reihe von US-Bankeneinbrüchen, welche die Nachfrage nach Öl potentiell verringerten. Der Preis erholte sich und beendete das Quartal mit -6 %.

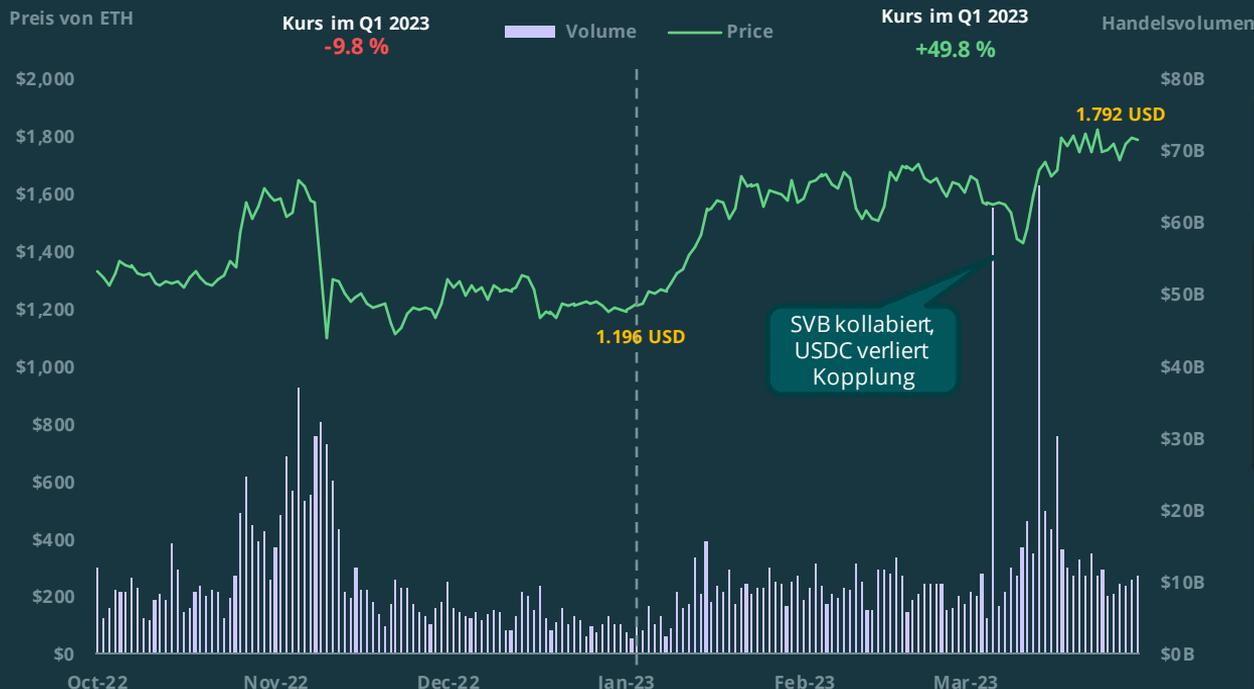
Gleichzeitig **verblieben der US-Dollar-Index (DXY) und andere Währungen relativ neutral.**

# ETHEREUM-ANALYSE

## Q1 2023 – Ethereum-Kurs vs. Handelsvolumen

ETH verzeichnete ein starkes Q1 und hielt seit Mitte Januar trotz der Freisetzung von Millionen staked ETH über dem 200-Weekly-Moving-Average (WMA)

Der Kurs von Ethereum und Spot-Handelsvolumen (Okt. 2022 – März 2023)



**+49,8 %**

Kurszuwächse von ETH in Q1 2023

ETH schloss Q1 2023 bei **1.792 USD** ab, was einen quartalsweisen Anstieg in Höhe von **49,8 %** darstellt. Die zukünftige Freigabe von Millionen an staked ETH scheint Käufer nicht abzuschrecken.

Es begann das Jahr bei einem Tief bei **1.196 USD** und erreichte den Quartals-Höhepunkt bei **1.825 USD** im späten März.

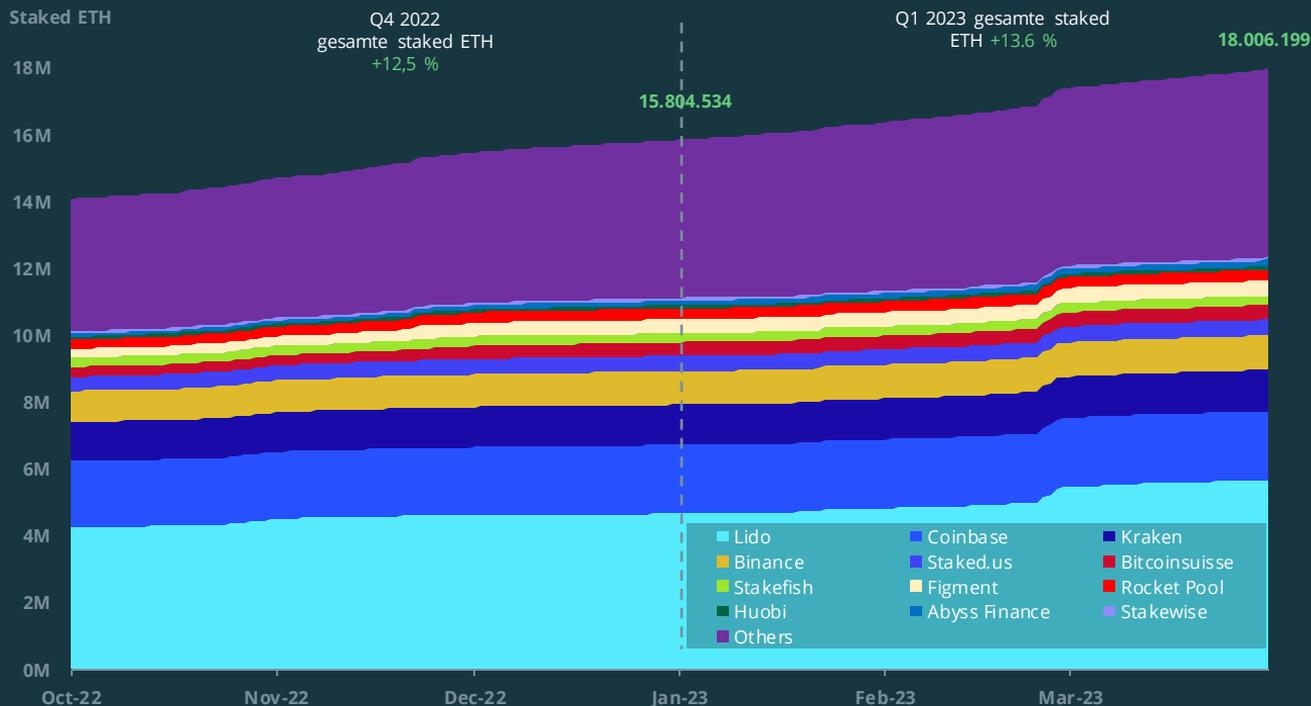
ETH bewegte sich seit Mitte Januar **oberhalb** des 200-WMAs. Der Kurs fiel am 11. März kurz unter diesen ab, als USDC die Kopplung (Peg) verlor.

Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank im März führte zu einem Verlust der Kopplung von USDC. Ethereum als beliebteste DeFi-Chain stürzte auf einen Tiefpunkt bei **1.429 USD** ab. Als Nachrichten über eine staatliche Rettung auftauchten, erholte sich der ETH-Preis und stieg für den restlichen März an.

## Q1 2023 – Ethereums Consensus-Layer-Staking

Ether bewegt sich auf Shapella-Upgrade am 12. April zu und Staking erfährt im Q1 2023 starkes Wachstum (+13.6 %); Lido ist in Bezug auf staked ETH noch immer Marktführer

Gesamte staked (angelegte) ETH in Validatoren (Januar – Dezember 2022)



Quelle: Glassnode



**Gesamte staked ETH erreichten** am Ende des Q1 2023 **18Mio.** Das ist im Vergleich zu Q4 2022 (12,5 %) ein Sprung in Höhe von 13,6 %.

Am 26. Februar wurden **über 179k ETH** angelegt, was den größten täglichen Anstieg ausmachte.

**Lido setzt sich weiterhin von der Konkurrenz ab** und beherbergte 31,4 % aller staked ETH (29,4 % Ende Q4). Kraken und Coinbase sind aufgrund ihrer Staking-Produkte in der USA mit regulatorischen Herausforderungen konfrontiert.

**ETHs Shapella-Upgrade** erfolgte am 12. April. Allerdings legen die jeweiligen Staking-Anbieter fest, wann Auszahlungen erlaubt sind.

## Q1 2023 – Die Burn-Rate von Ethereum

In Q1 2023 übertrafen ETH-Burns die Emissionen um 44 %. Das ist das erste Mal in der Geschichte, dass Ethereum ein deflationäres Quartal erlebt, in dem 75 000 ETH vernichtet wurden

ETH-Burns vs. Emissionsrate (Okt. 2022 – März 2023)



# 242.000

ETH in Q1 2023 vernichtet

In Q1 2023 wurden über **242.000 ETH vernichtet** und **167.000 hergestellt**. So wurden dieses Quartal 75.000 ETH aus dem Umlauf genommen.

6 Monate nach dem Merge übertreffen die ETH-Burns die ETH-Emissionen durchgehend (**2.600 verbrannt und 1.800 hergestellt**).

Die meisten Vernichtungen des Quartals fanden im März statt. Die größte eintägige Vernichtung war am 11. März. Hier wurden **9.370 ETH** aufgrund hoher Handelsaktivität bei der USDC-Entkopplung verbrannt.

Uniswap hat OpenSea entthront und ist mit 9.800 verbrannten ETH der größte Vernichter – und zwar deutlich.

Gleichzeitig haben sich **Blur und Arbitrum gegen USDC und Metamask durchsetzen können** und sind in den Top 6.

### Top 6 Burn Leaderboard der vergangenen 30 Tage



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

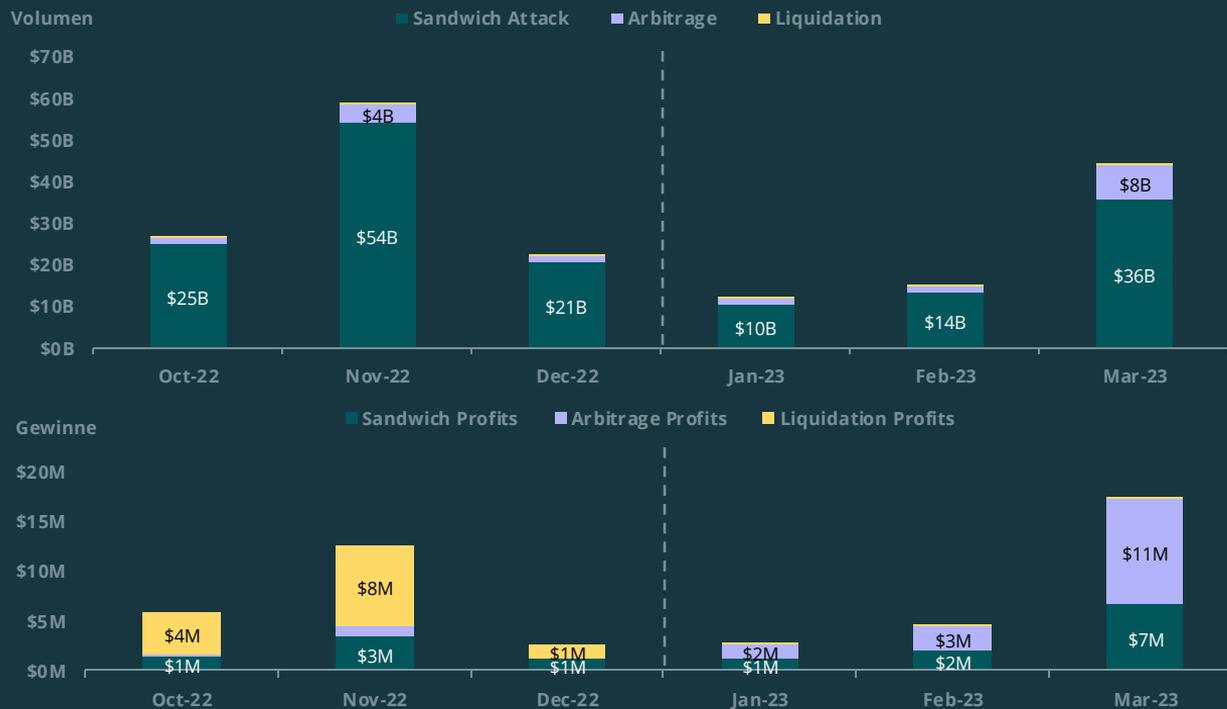


6  
**Arbitrum**  
2,2k ETH

## Q1 2023 – Maximal-Extractable-Value (MEV)

MEV-Volumen stieg Q1 2023 um 97,5 % an und Arbitrageure erzielten den Großteil der Gewinne (61,7 %) aufgrund der USDC-Entkopplung im März

Monatliches MEV-Handelsvolumen und Gewinne (Okt. 2022 – März 2023)



**24,5 Mio USD**

Gewinne durch MEV-Transaktionen in Q1 2023

Q1 erfreute Ethereum sich einer **Rückkehr des Handelsvolumens** und MEV-Bots ernteten die Früchte. **Volumen stieg um 97,5 % von 22Mrd. auf 43,9Mrd. USD.**

Im März fand ein spürbarer Anstieg der Arbitrage-Aktivitäten statt. Die **USDC-Entkopplung**, die auf andere Stablecoins überschwappte, brachte eine **Vielzahl an Arbitrage-Möglichkeiten und generierte 8,3Mrd. Handelsvolumen.**

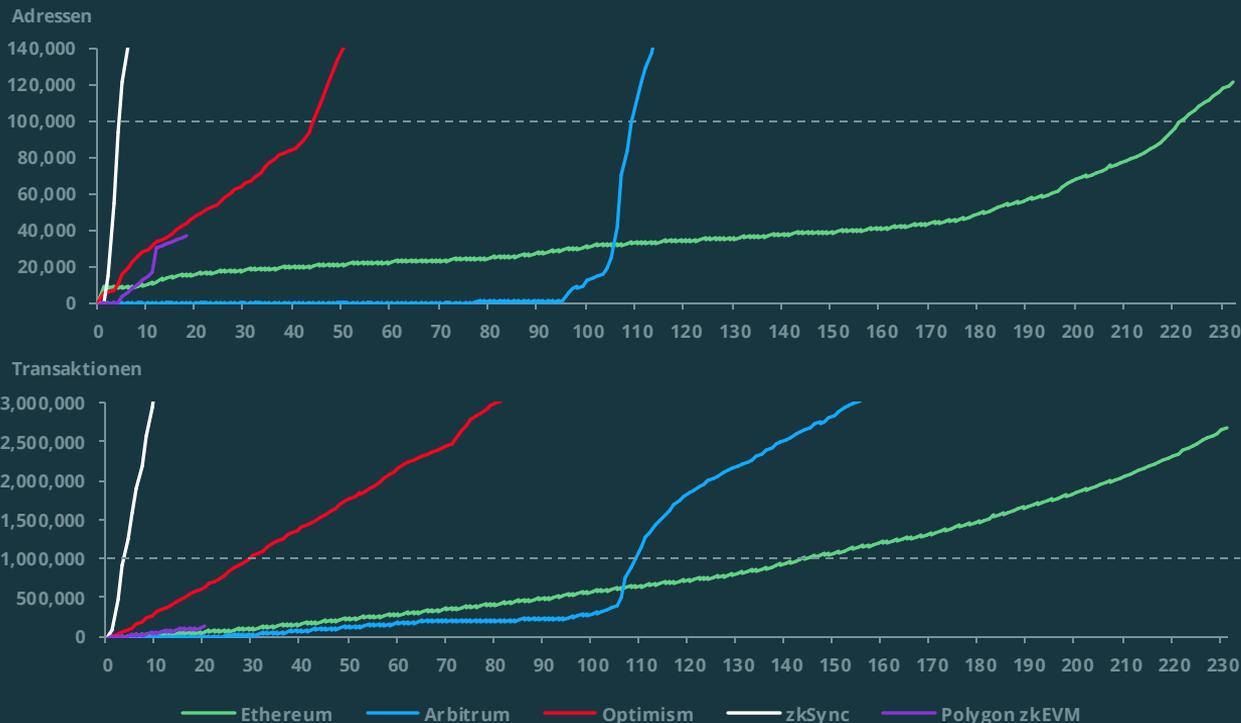
Liquidationen mögen Ende 2022 die profitabelste Art von MEV gewesen sein, in Q1 machten jedoch **Arbitrageure die meisten Gewinne**. Sie machten **60,4 % der MEV-Gewinne des Quartals aus**. Die meisten davon erfolgten im März.

MEV-Bots **können profitabel sein**, müssen allerdings vor **Exploits durch böse Validatoren aufpassen**, die ihre eigenen schädlichen Transaktionen durchführen, um Gelder abzuzweigen.

## Q1 2023 – Die Aktivität auf Layer-2-Protokollen bei deren Lancierung

Layer-2-Protokolle gewinnen an Beliebtheit. Beweis dafür ist, dass zkSync 1Mio. Transaktionen nach vier Tagen verzeichnet. Das ging signifikant schneller als bei Optimism und Arbitrum.

### Anzahl an Adressen und Transaktionen auf Layer-2-Protokoll nach Lancierung



Die Zeit, die neue L2s benötigten, um **1 Million kummulative Transaktionen** zu erreichen nahm im Laufe der Zeit ab.

Ethereum brauchte bei seiner Lancierung im Jahr 2015 rund 140 Tage, um diesen Meilenstein zu erreichen. Währenddessen benötigten Arbitrum und Optimism **110 und 30 Tage**, um 1 Million kummulative Transaktionen zu verzeichnen.

zkSync lancierte sein Era-Mainnet am 24. März und erreichte diesen Meilenstein in **nur 4 Tagen**. Dies war zum Teil **von Airdrop-Gerüchten und Airdrop-Farmern angetrieben**.

Im Vergleich dazu hat Polygons zkEVM diese Zahl noch nicht erreicht, obwohl es nur wenige Tage nach zkSync Era auf den Markt kam. Als Teil des Polygon-Ökosystems ist es unwahrscheinlich, dass es einen eigenen Token herausgibt.

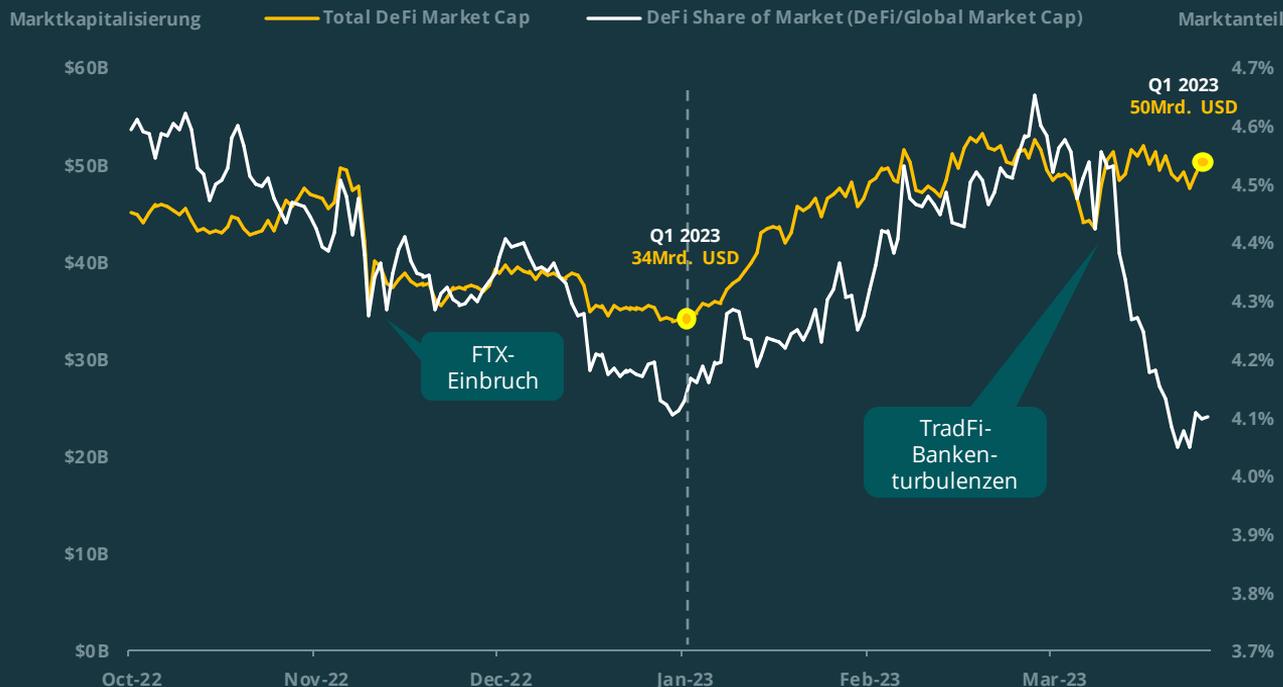
Die Zeit, die jede Chain benötigte, um 100 000 individuelle Adressen zu erreichen **folgte einem ähnlichen Muster**: zkSync benötigte 5 Tage – gefolgt von Optimism (45), Arbitrum (110) und Ethereum (222).

# DEFI-ANALYSE

## Q1 2023 – Eine Übersicht des DeFi-Sektors

Wie der gesamte Markt, befand sich auch der DeFi-Sektor auf Erholungskurs – doch Turbulenzen im Bankensektor bremsen diese Dynamik durch die Entkopplung von USDC

Gesamte Marktkapitalisierung und Marktanteil des DeFi-Sektors (Okt. 2022 – März 2023)



**+49,8 %**

DeFi-Marktkapitalisierung im Vergleich zum 1. Januar 2023

Zur Jahreswende **stieg der DeFi-Sektor zusammen mit dem gesamten Kryptomarkt an**. Doch das **Momentum wurde unterbrochen**, als die Bankenkrise die Entkopplung von USDC, dem meistbenutzten Stablecoin, hervorriefe.

Zu Beginn des Jahres **erholte sich DeFi schneller als der gesamte Kryptomarkt**. So wuchs der Marktanteil zwischen Januar und Ende März von 4,1 % auf 4,6 %. **Und dann kam die Bankenkrise**.

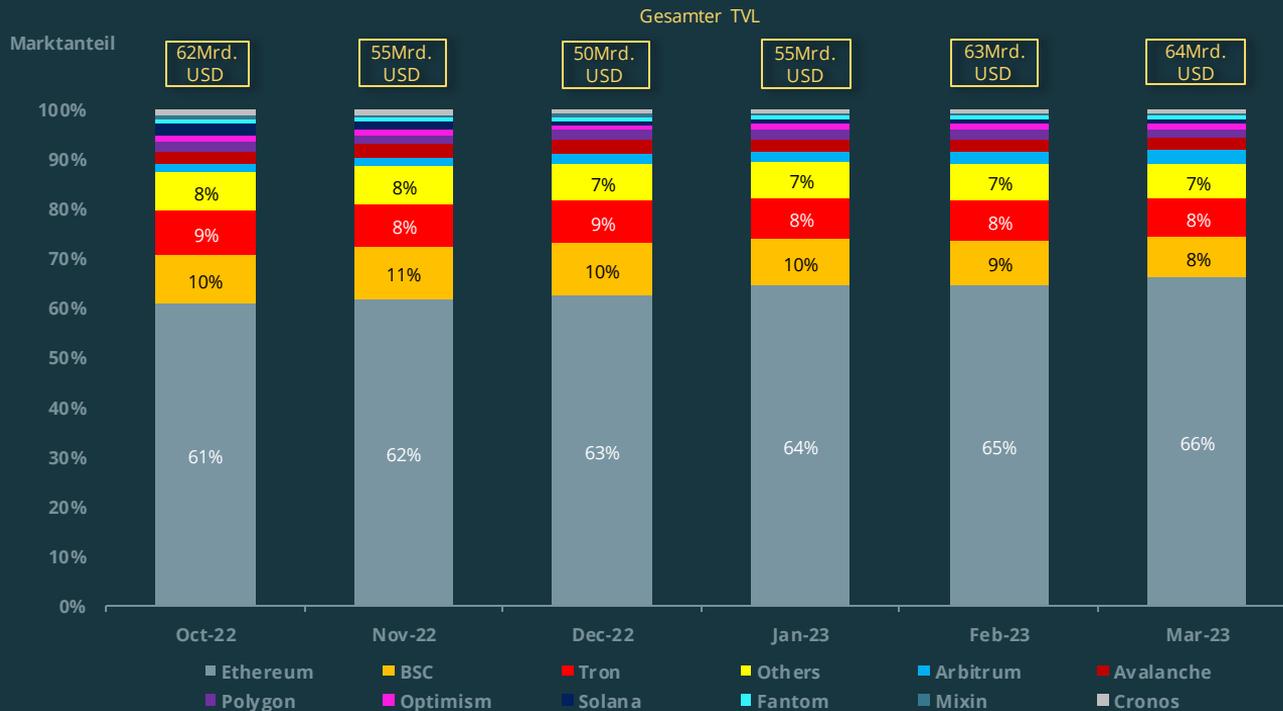
Durch diese **fiel der Marktanteil von DeFi auf das gleiche Niveau wie zu Jahresbeginn**, denn Händler flüchteten zu BTC und ETH.

Trotz gesunkenem Marktanteil stieg die Marktkapitalisierung in Q1 2023 **um beinahe 50 % (von 34Mrd. USD auf 50Mrd. USD)**.

## Q1 2023 – Der Marktanteil von Multichain-DeFi

Ethereum baut seinen Marktanteil weiter aus und kontrolliert 2/3 des TVL (Total Value Locked) aller Chains; Arbitrum wächst über sich hinaus und Solana erholt sich etwas

Total Value Locked bzw. TVL (Okt. 2022 – März 2023)



**+14,8 %**

TVL von Multichain-DeFi seit dem 1. Januar 2023

Obwohl der Marktanteil Ethereums lediglich von **63 % (Ende 2022) auf 66 % (März 2023) gestiegen ist**, fand mehr Liquidität ihren Weg zurück. Dies geschah in Erwartung des **Shapella-Upgrades** und führte von Januar bis März 2023 zu einem **Anstieg des TVL (um 33,6 % von 31,5Mrd. USD auf 42,1Mrd. USD)**.

Arbitrum erlebte ein erfolgreiches Q1. Sein TVL stieg um **satte 83,4 % (von 31,9Mrd. auf 58,5Mrd. USD)**. Das Netzwerk verzeichnete gegen Ende des Jahres 2022 **große Geldzuflüsse**, da **Spekulationen über einen möglichen Airdrop** zunahmen, der sich **im März verwirklichte**.

Auch wenn Solana vom **FTX-Zusammenbruch** im späten 2022 **schwer getroffen wurde**, hat sein TVL sich **seitdem leicht erholt (um 18,4 % von 388Mio. auf 460Mio. USD)**. **SOLs Marktanteil am TVL aller Chains ist allerdings weiter von 0,78 % auf 0,72 % gesunken**.

Quelle: [DeFiLlama](#)

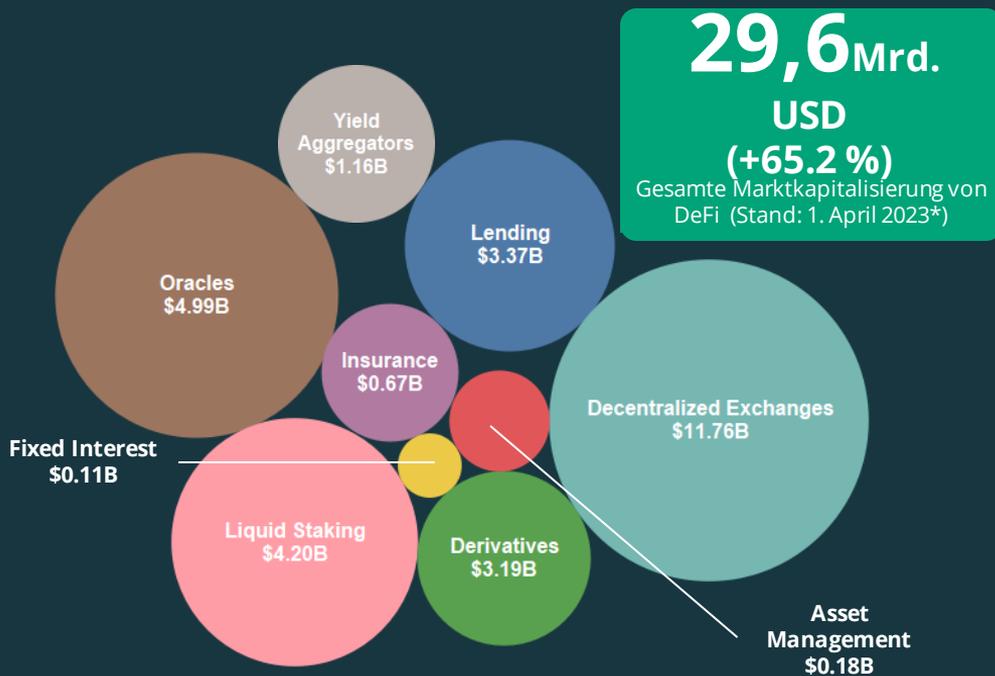
\*Monatlicher TVL wird berechnet, indem man den durchschnittlichen TVL auf Tagesbasis für jeden Monat ermittelt.

\*Nach dem Zusammenbruch von Terra im Mai 2022 wurde das ursprüngliche Netzwerk in Terra Classic umbenannt.

# Q1 2023 – Eine Übersicht über das DeFi-Ökosystem

Die Marktkapitalisierung von DeFi-Token stieg um 65,2 % und Liquid-Staking-Governance-Token (+210,9 %) werden drittgrößter DeFi-Sektor

Marktkapitalisierung der einzelnen DeFi-Kategorien (Q1 2023)



Market Share	Sector	QoQ % Change
	<b>DeFi Tokens Market Cap</b>	65.2%
▼ 39.7%	DEXs	44.3%
▼ 16.9%	Oracles	41.6%
▲ 14.2%	Liquid Staking	210.9%
▼ 11.4%	Lending	50.2%
▲ 10.8%	Derivatives	125.7%
▼ 3.9%	Yield Aggregators	58.6%
▲ 2.3%	Insurance	109.3%
▼ 0.6%	Asset Management	14.1%
▲ 0.4%	Fixed Interest	146.9%

DeFi-Token hatten einen starken Start ins neue Jahr und **stiegen von 17,9Mrd. auf 29,6Mrd. USD**. Durch **Etherereums Shapella-Upgrade**, das am 12. April **stattfand**, erlebten **Liquid-Staking-Governance-Token** (angeführt von LDO, FXS und RPL) in Q1 einen **Anstieg der Marktkapitalisierung in Höhe von 210,9 %**. Sie überholen Kredit-Protokolle und werden zum drittgrößten DeFi-Sektor.

Obwohl **Ängste um CEXs** mehr Nutzer auf DEXs drängen sollte, wurde deren **Wachstum (+44.3 % Marktkapitalisierung)** von anderen DeFi-Sektoren übertroffen. **Sie verloren** seit Beginn des Jahres **mehr als 5 % an Marktanteilen**.

**Derivate, Versicherungen und Fixverzinsungs-Protokolle** gewannen an Beliebtheit und **verdoppelten** dieses Quartal **ihre Marktkapitalisierung**. In solchen unsicheren Zeiten erkundeten mehr und mehr Krypto-Nutzer diese Produkte, um **sich in einer unsicheren Welt abzusichern**, die immer wieder für unangenehme Überraschungen sorgt.

Quelle: CoinGecko

\*Kategorische Marktkapitalisierung berücksichtigt lediglich Governance- und Utility-Token (exklusive Stablecoins und wrapped Token)

## Q1 2023 – Liquidität von Crosschain-Bridges

Durch das Aufkommen von Airdrops und neuen L2s stieg der TVL von Crosschain-Bridges um 40,2 % an

Top 12 Bridges mit der meisten Liquidität (Stand: 1. April 2023)

Bridges	Q1 2023	Q4 2022	Änderung
WBTC 	4,3Mrd. USD	3,0Mrd. USD	▲ 43,3 %
JustCryptos 	3,4Mrd. USD	2,0Mrd. USD	▲ 70,0 %
Multichain 	1,5Mrd. USD	1,3Mrd. USD	▲ 15,4 %
Stargate 	370Mio. USD	385Mio. USD	▼ 3,9 %
Poly Network 	338Mio. USD	289Mio. USD	▲ 17,0 %
Portal 	282Mio. USD	242Mio. USD	▲ 16,5 %
hBTC 	256Mio. USD	213Mio. USD	▲ 20,2 %
Synapse 	189Mio. USD	173Mio. USD	▲ 9,3 %
Orbit Bridge 	186Mio. USD	137Mio. USD	▲ 35,8 %
Chainport 	176Mio. USD	122Mio. USD	▲ 44,3 %
Celer cBridge 	141Mio. USD	94Mio. USD	▲ 50,0 %
Thorchain 	119Mio. USD	75Mio. USD	▲ 58,7 %

# 11,26Mrd. USD

(+40,2 %)

Liquidität der Crosschain-Bridges  
(Stand: 1. April 2023)

Vor dem Arbitrum-Airdrop in Q1 2023 **erhöhte sich der TVL** in Crosschain-Bridges **um satte 40,2 % (von 8,0Mrd. auf 11,3Mrd. USD)**. Es wurde allerdings nicht mehr Liquidität in diese einbezahlt, sondern **der Wert der eingeschlossenen Assets** erhöhte sich seit Januar durch **BTCs Preisanstieg (70%)**.

Trotz des Preisanstiegs von BTC erlebten die WBTC- und hBTC-Bridges einen kleineren prozentuellen TVL-Anstieg (Sie **verzeichneten in Q1 Nettoabflüsse**). Auf der anderen Seite erlebte Trons JustCryptos-Brücke einen **TVL-Zuwachs von 70 %**. Das signalisiert **einen positiven Zufluss von Vermögenswerten**.

Die meisten Crosschain-Bridges nahmen an Liquidität zu, doch Stargate war eine Ausnahme und **verlor 15Mio. USD an TVL**. Das Protokoll, welches hauptsächlich Stablecoin-Transfers abwickelt, **stürzte** nach der Entkopplung von USDC **um über 40 % ab (von 440Mio. USD auf 260Mio. USD)** und hat sich bisher nicht erholt.

**Chainport** ist der jüngste Neuzugang in der Liste und **stieg um 44 % an (von 122Mio. USD auf 176Mio. USD an eingeschlossenen Werten)**. Sie ist eine der wenigen Bridges, die eine **Verbindung zu Cardano und Milkmeda C1 herstellt**.



**1inch**  
NETWORK

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**

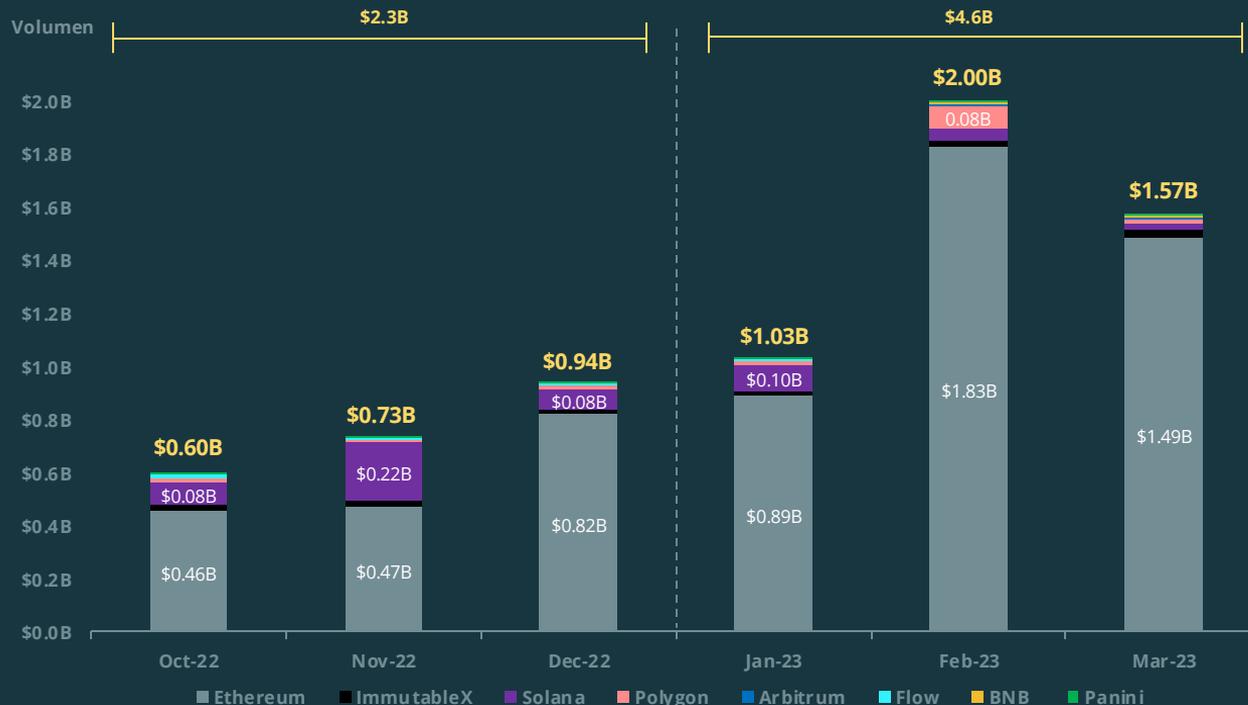


# NON-FUNGIBLE TOKEN (NFTs)

## Q1 2023 – NFT-Handelsvolumen der Top 8 Chains

Inmitten einer schwerfälligen NFT-Saison stieg das Handelsvolumen seit Beginn des Jahres um 67,2 % an. Ethereum NFTs dominieren weiterhin den Markt

Top-8-Chains nach Handelsvolumen von NFTs (Okt. 2022 – März 2023)



**+67,2 %**

Anstieg des Handelsvolumens von Q4 2022 bis Q1 2023

Handelsvolumen von NFTs **erholte sich seit Ende letzten Jahres und stieg um 67,2 % an** (939Mio. USD Anfang Januar auf 1,57Mrd. USD im März).

Ethereum **dominiert den NFT-Markt weiterhin zu 90 %, während andere Chains scheitern, an Marktanteil zu gewinnen.** Insbesondere das Handelsvolumen auf Solana **fiel signifikant ab (66 % - von 76 Mio. USD im Dezember 2022 auf 25,5Mio. USD im März 2023).**

Hype um **Reddit NFTs** stieg im Februar kurzzeitig, da eine **neue Kollektion von NFL-Superbowl-Avatars** lanciert wurde. Volumen auf Polygon **stieg >8x von 10,3Mio. USD im Januar auf 84,2Mio. USD im Februar.** Nach Ende des Superbowls im März **fiel es auf 15,3Mio. USD zurück.**

Auf **ImmutableX** sind Gods Unchained, Cross the Ages und Illuvium Land die beliebtesten Kollektionen.

Quelle: [FootPrint Analytics](#); [Cryptoslam](#)

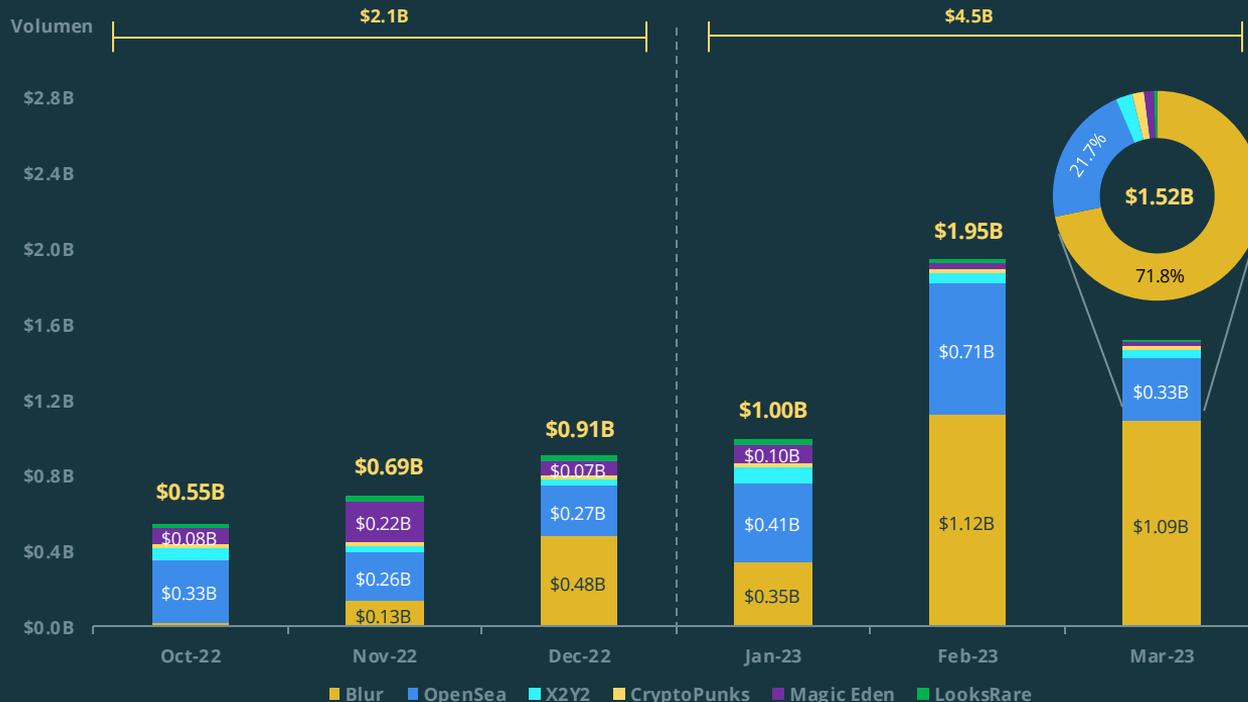
\*Wash-Trades auf LooksRare, X2Y2 und Blur wurden ausgeschlossen

\*\*Cardano wurde aufgrund unregelmäßiger Handelsaktivität ausgeschlossen

## Q1 2023 – Handelsvolumen von NFT-Plattformen

NFT-Marktplätze erfreuen sich über Rückkehr des Handelsvolumens, Blur stürzt OpenSea mit 71 % des Handelsvolumens im März 2023 vom Thron

Top 6 der NFT-Marktplätze (Okt. 2022 – März 2023)



**+68,0 %**

Anstieg des Handelsvolumens von Q4 2022 bis Q1 2023

Handelsaktivität der Top-Marktplätze erlebte **merkbar Anstieg im vergangenen Quartal**. Handelsvolumen stieg um **68 % an** (0,91Mrd. USD im Dezember letzten Jahres auf 1,52Mrd. USD im März 2023).

**In Q1 entthronte Blur Opensea** als Spitzenreiter der NFT-Marktplätze. Blurs **Anteil am Volumen stieg von 52,8 % im Dez. 2022 auf 71,8 % im März 2023**. **OpenSeas Anteil fiel** gleichzeitig **von 29,3 % auf 21,7 %**.

Nach dem FTX-Kollaps **ist das Solana-Ökosystem drastisch geschrumpft** und NFTs blieben nicht verschont. Magic Eden, Top-Marktplatz des Netzwerks, **verlor 67,9 % des Handelsvolumens (von 73,6Mio. USD im Dezember 2022 auf 23,6Mio. USD im März 2023)**. Bekannte Kollektionen y00ts und DeGods migrierten zu Polygon und setzten so SOL einem weiteren Schlag zu.

Quelle: [FootPrint Analytics](#)

\*OpenSea-Volumen berücksichtigt Ethereum, Polygon und Solana

\*\*Wash-Trades auf Blur, LooksRare und X2Y2 wurden ausgeschlossen

## Q1 2023 – Nennenswerte NFT-Kollektionen

Auch wenn die NFT-Landschaft wenig Licht sieht, war es ein ereignisreiches Jahr für Yuga Labs, Checks, y00ts und die Kollektion von Porsche

### Yuga Labs hat mehr auf Lager



- Yuga Labs war das erste Quartal im Jahr 2023 schwer beschäftigt und schloss die **Lancierung des ersten Spiels namens Dookey Dash** ab. Der Zugang zum Spiel war nur mit Sewer-Pass-NFTs möglich, die an den Spielerfolg des jeweiligen Spielers gebunden waren.
- Die Firma veranstaltete darüber hinaus im März den **"Second Trip" in das Otherside-Metaverse**. Dieser beinhaltete die Ankündigung eines zukünftigen NFT-Strategiespiels namens Legends of the Mara.
- Außerdem verkündete Yuga **eine Partnerschaft mit der Luxus-Marke Gucci**. Halte also Ausschau für die in Zukunft erscheinenden "phygital NFTs".

### y00ts migrieren zu Polygon



- Die Firma von **y00ts begann endlich mit der Migration von Solana zu Polygon**. Dabei implementierte Magic Eden den gebührenlosen Handel und USDC-Belohnungen, um Anreize für die Handelsaktivität zu schaffen.
- Sie wurden bekannt dafür, dass NFT-Enthusiasten großen Hype um die Kollektionen machten, bevor sie im späteren 2022 veröffentlicht wurden. So entwickelten sich y00ts und die dazugehörige Kollektion DeGods zu den Top-NFTs von Solana. Später migrierten sie zu Ethereum.

### Der Aufstieg von Checks und Open-Editions



- Hergestellt wurden sie von Künstler Jack Butcher im Januar. Seitdem gehören **Checks Open-Edition-NFTs zu den meistgehandelten Kollektionen in 2023** und verzeichneten über 80Mio. USD an Handelsvolumen seit Lancierung.
- Zweifelsohne hat der Erfolg der Kollektion **zum Aufstieg von vielen ähnlichen Kollektionen und zur Verbreitung der Open-Edition-Narrative beigetragen**. Projekte, die **unbegrenzttes Angebot in einer kurzen Mint-Spanne anboten, gewannen letztes Quartal an Popularität. Es bleibt abzuwarten, ob dieser Trend anhält**.

### Schlechtes Timing für Porsche

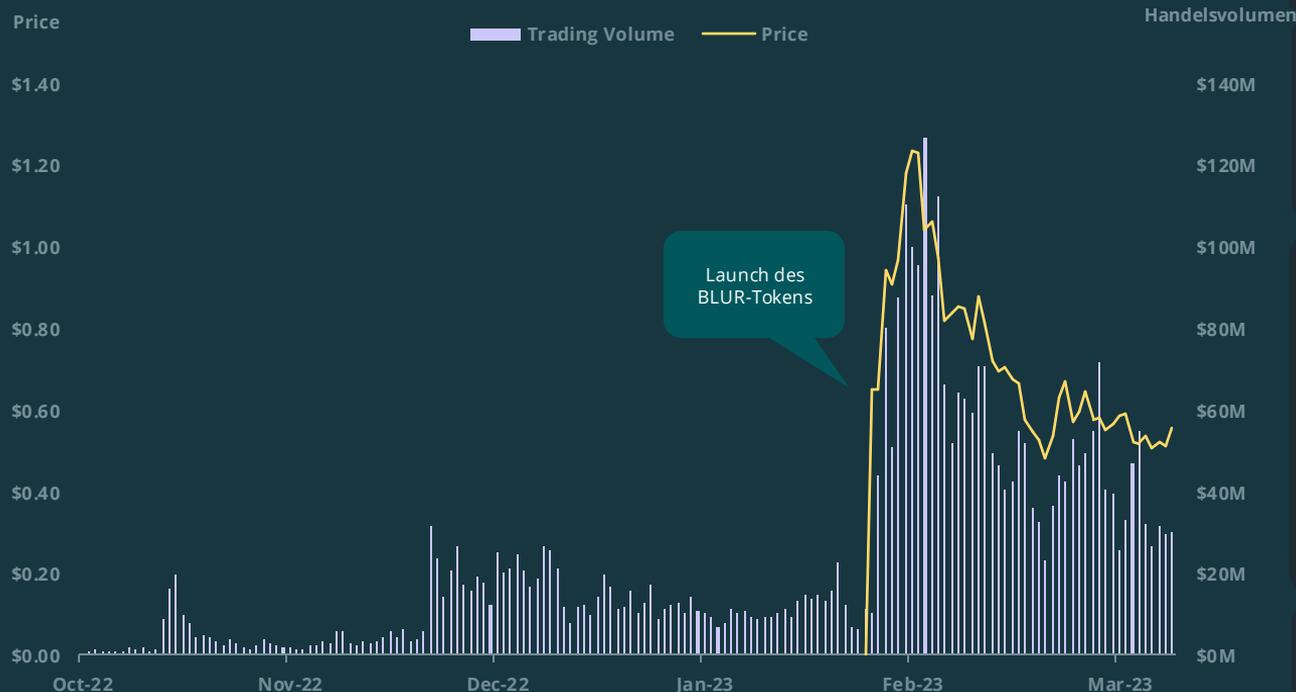


- Porsche entschied sich im Januar für die Lancierung einer NFT-Kollektion mit 7.500 NFTs des 911-Models. Der Catch? Jeder Mint kostete 0,911 ETH (oder ca. 1.500 USD zur damaligen Zeit).
- Durch den **sehr hohen Mintpreis** und schwachen Marktbedingungen **wurde das Projekt von der Community abgelehnt**. Das veranlasste Porsche dazu, den Mint zu schließen, obwohl nur ein Drittel der NFTs verkauft wurden. **Die plötzliche Knappheit führte dazu, dass die Preise auf dem Sekundärmarkt auf 2,6 ETH anstiegen** – beinahe das Dreifache vom ursprünglichen Mintpreis.

## Der Aufstieg von Blur

Während sich der Preis von Blur bei ca. 0,60 USD einpendelte, erzielte der Marktplatz im Februar und März über 1 Mrd. USD an Handelsvolumen und überholte OpenSea

Preis des Blur-Token & Handelsvolumen der Plattform (Okt. 2022 – März 2023)



Nach vielen Airdrop-Runden von "Care Packages" **wurde Blurs Token** im Februar mit Spannung erwartet.

Blur **überholte OpenSea erstmals im Dezember 2022**. Es führte die dritte Runde der Airdrop-Kampagne durch, die einen **größeren Anteil an Gewinnen als Runde 1** versprach. Das brachte einen Anstieg des **Handelsvolumens in Höhe von 259%** (135Mio. im November auf 484Mio im Dezember). BLUR begann die Markteinführung bei 5 USD. Der **Preis stabilisierte** sich schnell bei 0,65 USD. **Es gab einen kurzen Anstieg auf 1,24 USD** in der folgenden Woche, wonach man in einer **0,60-USD-Ränge** abfiel.

Trotzdem **wuchs Blurs Handelsvolumen 46,4-fach** von 23Mio. seit Beginn im Oktober 2022 auf 1,09Mrd. USD in März 2023 (aufgrund der **2. Season der Airdrop-Kampagne**, die aktiven Nutzern Token verspricht). Zusätzlich bietet Blur erweiterte Features und Analysen für Trader.

Blur **betreibt auch einen NFT-Markt-Aggregator, der Listings von OpenSea und Lookrare inkludiert**. So erzielte man **über 202Mio. USD an Volumen** in Q1.

## Bitcoin-Ordinals

Trotz hitziger Debatten seit der Lancierung Ende Januar haben Ordinals Bitcoin im Sturm erobert — über 663.000 Bitcoin-NFTs wurden in Q1 2023 geminted.

### Inskribierungs-Methodologie von Ordinals



#### Ordinals

Durch Ordinals kann man Satoshis in der Reihenfolge, in welcher sie geminted werden, numerieren. Indem man diesen eine Zahl zuweist, bekommen sie non-fungible Eigenschaften.



#### Inskribierung

Durch Taproot kann jeder Satoshis mit simplem Content wie Bildern oder Musik inskribieren. Der Content ist durch Transaktions-Zeugen komplett on-chain gespeichert.



#### Minting

Nutzer können Sats selbst beschreiben. Das geht durch (1) betreiben eines Bitcoin-Nodes und der Ord-Utility und (2) eine Taproot-Wallet und No-Code-Tools wie Gamma.

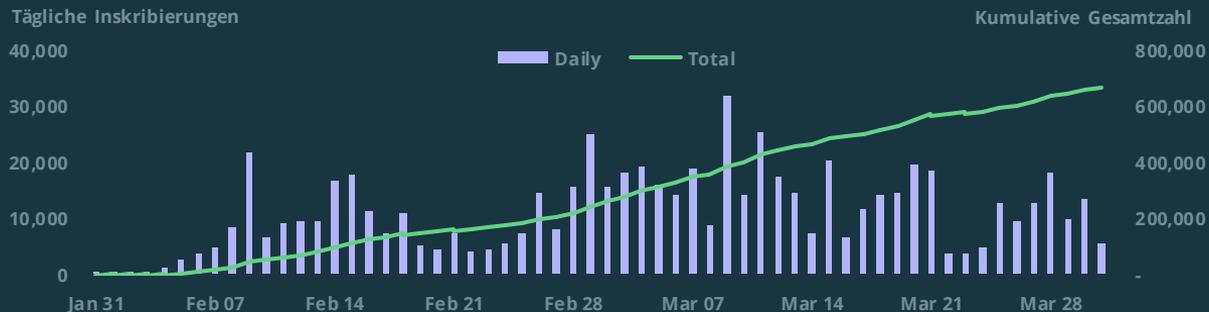
**Ordinals** sind das neueste Projekt, das **NFTs ins Bitcoin-Ökosystem bringt**. Bitcoin-NFTs sind nicht neu, doch Ordinals unterscheiden sich von **Vorgängern, die L2s benötigen**. Ordinals existieren direkt auf Bitcoin, was das **Taproot-Upgrade** in Nov. 2021 ermöglichte.

Zu Beginn verursachten Ordinals **eine Spaltung der Bitcoin-Gemeinde**. Eine Seite meinte, **das Netzwerk sollte nur für digitales Cash verwendet werden** und andere Zwecke resultieren in einer Verstopfung. Befürworter glaubten, **NFTs ziehen mehr Nutzer an** und generieren **mehr Gewinne für Miner**, um das Netzwerk abzusichern.

Nach zwei Monaten haben Ordinals starke Adoption verzeichnet – satte **663.131 Inskribierungen** bis Ende März. Starkes Wachstum erfolgte durch die **Verbreitung von NFT-Kollektionen** wie CryptoPunks-Klonen und Bitcoin-Bandits.

Das Bitcoin-NFT-Ökosystem durfte Mitspieler von anderen Blockchains willkommen heißen; **Yuga Labs** mit TwelveFold lancierte am 6. März und **Magic Eden** startete einen Ordinals-Marktplat am 21. März.

### Ordinals-Inskribierungen (Jan. – März 2023)





CoinGecko API für Geschäftskunden

## Die ausgiebigste Krypto-Daten-API für Trader und Entwickler

CoinGeckos unternehmenstaugliche API ist auf der gleichen Infrastruktur aufgebaut, die unsere marktführende Plattform – CoinGecko.com – antreibt.

Unsere REST-APIs bieten Zugang zu vergangenen Daten und Daten in Echtzeit – aus unserer stetig wachsenden Liste von Börsen und Krypto-Assets.

Hunderte der weltweit führenden Kryptobörsen und -produkte vertrauen auf unsere API. So versorgst du dein Projekt mit zuverlässigen und genauen Daten.

### Einen Monat kostenlos! Analysten-API-Abonnement für Geckos

Melde dich jetzt mit folgendem Bonuscode an:

**WELCOME2023**

Anmelden

\*Promotion gültig bis 31.5.2023. Bonuscode ist nur für neue Mitglieder gültig und berechtigt diese zu einem Rabatt in Höhe von 129 USD für das jährliche oder monatliche Analysten-API-Abonnement.

## Neue exklusive API-Endpunkte



### 5-Minuten-Granularität historischer Daten

Erfasse mit der 5-Minuten-Granularität mehr historische Datenpunkte und bekomme ein ausgiebigeres Bild von den Geschehnissen innerhalb einer gewissen Zeitspanne.



### Neue Token

Finde die zuletzt gelisteten Token auf CoinGecko und identifiziere Gems vor allen anderen!



Offer ends 31 January 2023

### Historisches Börsen-Handelsvolumen

Greife auf das gesamte historische Handelsvolumen von Börsen zu und analysiere historische Trends in der Handelsaktivität.



### Gewinner und Verlierer

Erfasse die Top-30 der am stärksten und schwächsten performenden Token der letzten Stunde, 24-Stunden... bis hin zu einem Jahr!

# Börsen

## Q1 2023 – Die Top 10 der Krypto-Spot-Börsen

Spot-Handelsvolumen wuchs seit Q4 2022 um 18,1 % und DEXs überholten erstmalig das Wachstum von CEXs seit einer langen Zeit

Top 10 der Krypto-Spot-Börsen (CEX + DEX) nach Handelsvolumen (Okt. 2022 – März 2023)



**+18,1 %**

Anstieg des Volumens der Top 10 CEX + DEX (Q4 2022 bis Q1 2023)

Krypto schloss 2023 Q1 mit einem Anstieg von **18,1 %** im gesamten Handelsvolumen (seit Q4 2022). Es befindet sich so bei 2,8Bn. USD für das Quartal.

Monatliches Handelsvolumen **befand sich in einem Aufwärtstrend** seit dem Tiefpunkt von 0,5Bn. USD im Dezember 2022. Wir sind noch nicht zurück bei durchschnittlichen 1Bn. USD/Monat wie in der ersten Hälfte von 2022.

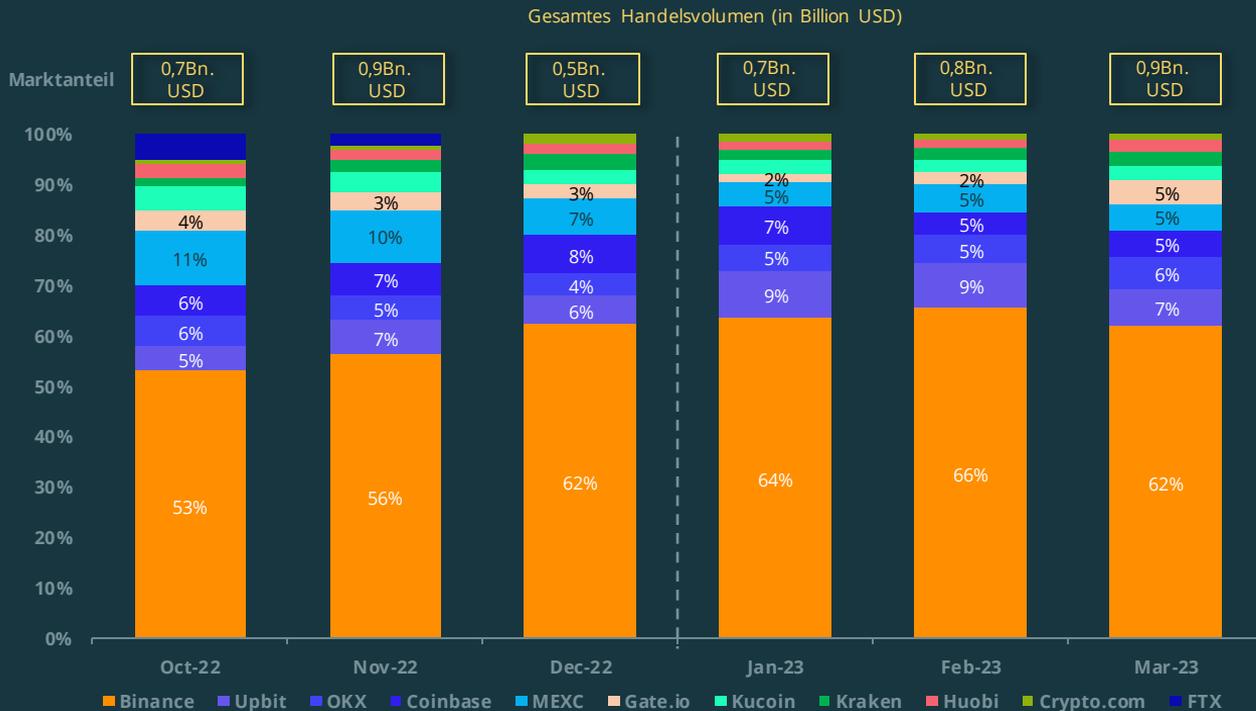
Das Verhältnis von CEX- und DEX-Volumen lag im gesamten Q1 bei über 90 %.

Allerdings übertrafen DEXs in Q1 das Wachstum der CEXs (**33,4 % vs. 16,9 %**). Das ist ein Zeichen für eine neue Präferenz der Händler angesichts des harten Vorgehens der Behörden gegen CEXs.

## Q1 2023 – Die Top 10 der zentralen Spot-Börsen (CEX)

Trotz harten Vorgehens der US-Behörden dominiert Binance mit einem Marktanteil von 62 % weiterhin die Landschaft der zentralen Spot-Börsen

Aufgliederung des Handelsvolumens der Top 10 Spot CEXs (Okt. 2022 – März 2023)



**+16,9 %**

Anstieg des gesamten Volumens der Top 10 CEXs (Q4 2022 bis Q1 2023)<sup>1</sup>

Top 10 CEXs **verzeichneten** in Q1 2023 **2,46Bn an Spot-Handelsvolumen**. Das ist das dritte Quartal in Folge, in dem die Branche unter 3Bn. USD handelte. Trotzdem zeigte das Volumen, da die Preise stiegen, Anzeichen der Erholung und **wuchs um 16,9 %**.

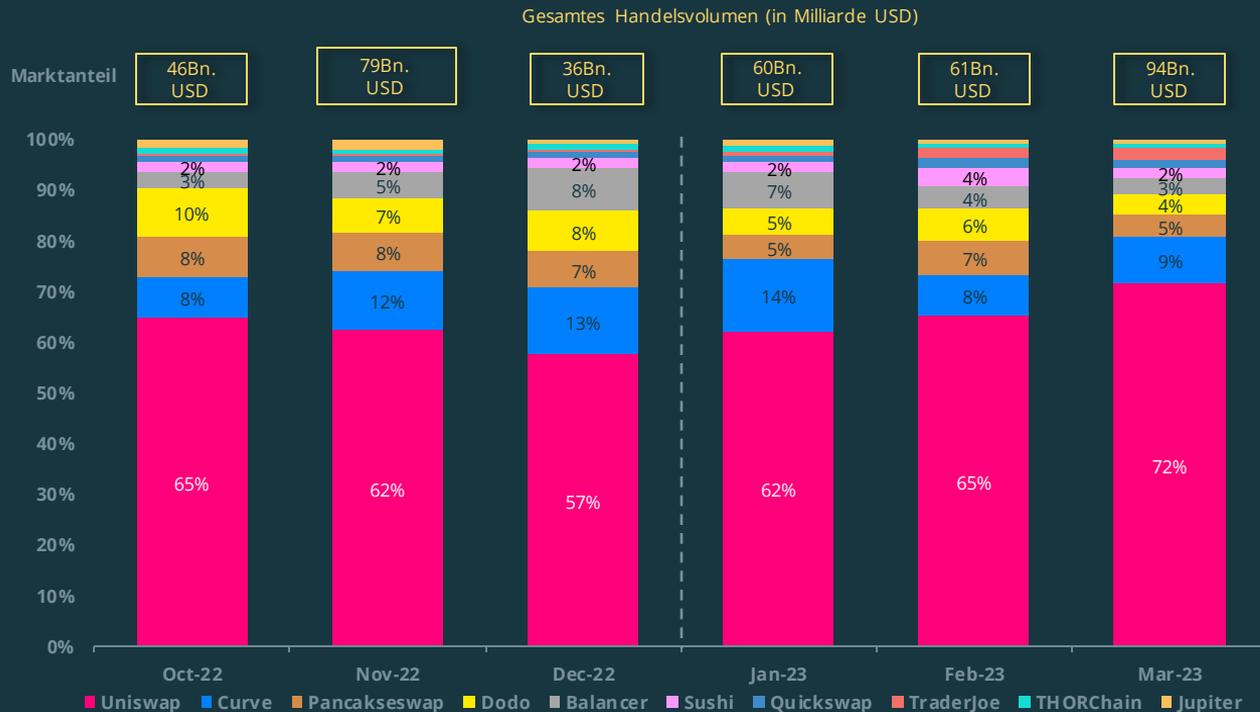
Trotz harten Vorgehens der Behörden erhält Binance den Status Quo im März aufrecht: **Einen Marktanteil in Höhe von 62 %**. Das könnte sich bald ändern, da Binance im März **den BTC-Handelsgebühren-Rabatt für die meisten Paare zurückrief**.

Trotz des Untergangs von FTX und FTX US ist es der in den USA ansässigen Börse **Coinbase** nicht gelungen, davon zu profitieren. Dort **sank in Q1 2023 das Volumen** (in absoluten Zahlen) **sogar um 0,5 %**.

# Q1 2023 – Die Top 10 der dezentralen Börsen (DEX)

Das Handelsvolumen von DEXs stieg in Q1 2023 um solide 33,4 % an. Das meiste davon wurde auf Uniswap gehandelt, welches Swaps auf den verschiedenen Chains ermöglicht

Aufgliederung des Handelsvolumens der Top 10 DEXs (Okt. 2022 – März 2023)



**+33,4 %**

Anstieg im Handelsvolumen der Top 10 DEXs (Q4 2022 bis Q1 2023)

Die Top 10 DEXs **verzeichneten in Q1 2023 215Mrd. USD an Spot-Handelsvolumen** – ein vierteljährlicher **Zuwachs von 33,4 %**.

Der starke Anstieg ist zum Großteil auf Uniswap zurückzuführen, welches im Q1 67 % des gesamten Volumens ausmachte. Bis Ende März schaffte Uniswap es, seinen **Marktanteil auf 72 % auszubauen**.

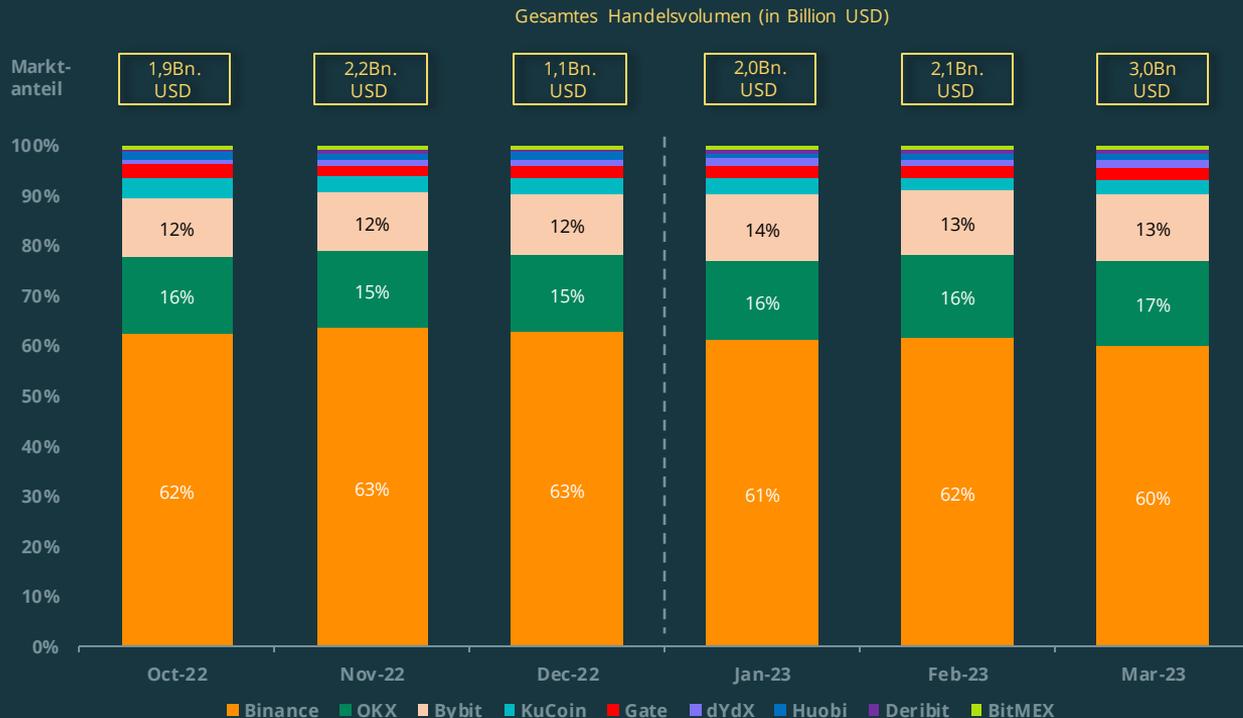
**Curve scheint während eines Aufwärtstrends weniger attraktiv zu sein.** Dort verbleibt das Handelsvolumen neutral, während Mitbewerber Zuwächse verzeichneten.

TraderJoe schaffte es, in die Top 10 vorzudringen und das ursprüngliche Serum zu entthronen, das nun nicht mehr existiert. Die von Avalanche kommende Börse lancierte auf Arbitrum und hat **im März 2 % des Marktes erobert**.

## Q1 2023 – Derivatebörsen: Handelsvolumen von Perpetual Swaps

Derivatebörsen verzeichnen einen größeren Sprung im Volumen und stiegen von Q4 2022 bis Q1 2023 um 36,2 %, da Händler ihre Positionen durch Perpetuals eröffnen

Top 10 Derivatebörsen – Monatliches Perpetual-Handelsvolumen (Okt. 2022 – März 2023)



**+36,2 %**

Handelsvolumen der Top 10 Perpetual Swaps (Q4 2022 bis Q1 2023)

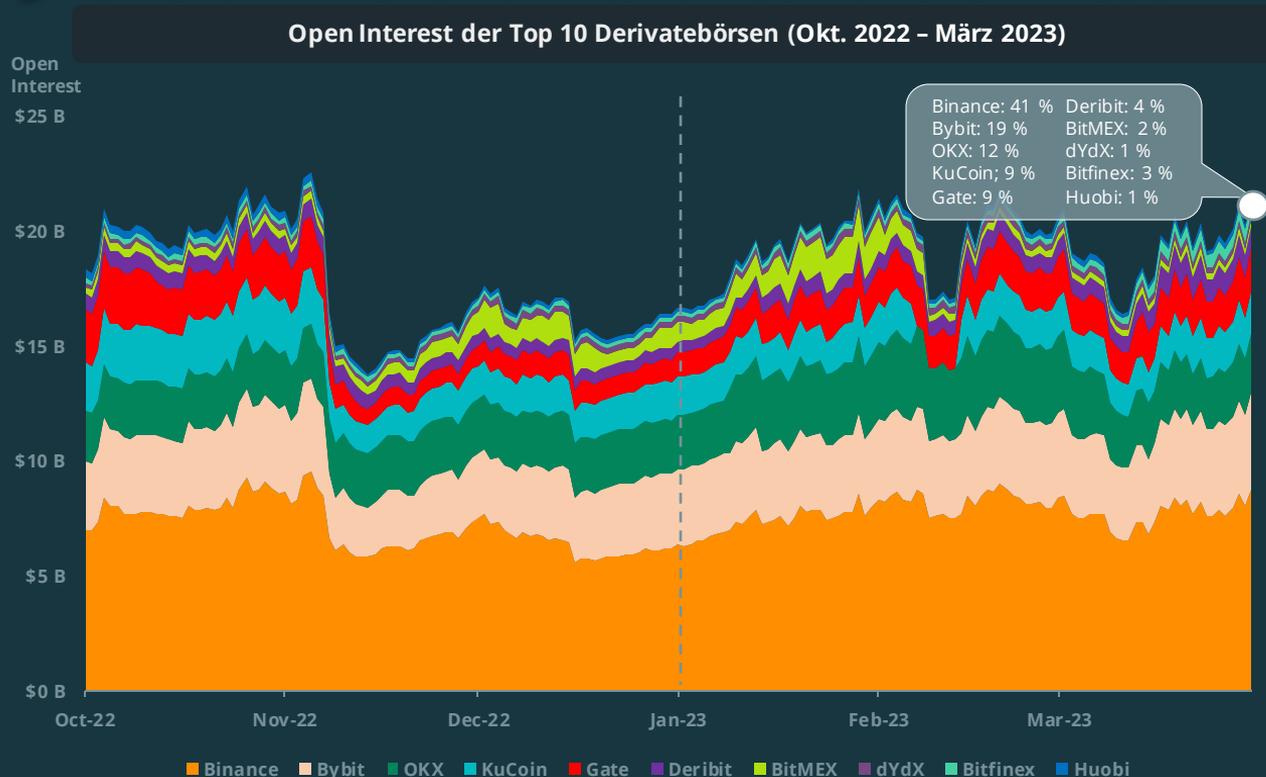
Die Top 10 der Derivatebörsen verzeichneten in Q1 2023 **7,1Bn USD Handelsvolumen**. Das ist das **2,6-fache vom Spothandel** und ein kleiner Anstieg seit Q4 2022, der zeigt, dass Perpetuals häufiger benutzt werden.

**Binance ist noch immer Spitzenreiter der Derivatebörsen und verzeichnet einen Marktanteil von 60%. Sein Marktanteil ist in Q1 allerdings leicht gesunken und andere Börsen wurden stärker.**

Ohne die FTX-Börse im Bilde **haben OKX und Bybit ihre 2. und 3. Position** unter den größten Derivatebörsen nach Volumen gefestigt. Die Top 3 Derivatebörsen kontrollieren nun 90,2 % des Volumens (Stand: März 2023)

## Q1 2023 – Derivatebörsen: Aggregiertes monatliches Open Interest

Open Interest auf den Derivatebörsen erlebte in Q1 einen Sprung von 29,3 %; Die Märkte gewannen an Momentum und das Handelsvolumen erhöhte sich



**+29,3 %**

Anstieg des Open Interest der Top 10 Derivatebörsen (vom 1. Jan. 2023 zum 31. März 2023)

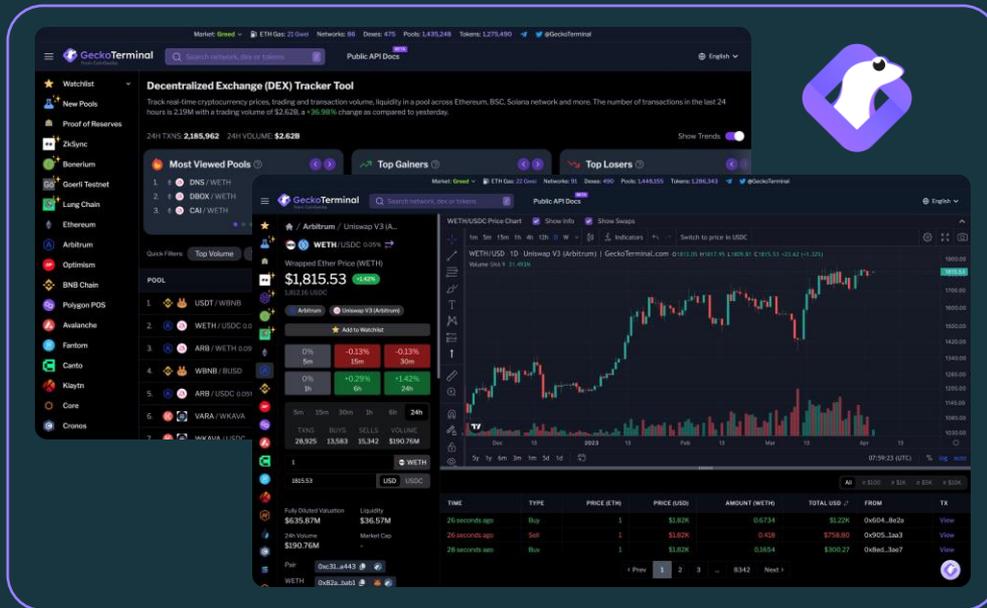
Gesamtes Open Interest der größten 10 Derivatebörsen **stieg** vom 1. Januar 2023 z um 31. März 2023 **von 16,7 auf 21,6 Milliarden USD**. Dabei erholten sich die Preise und der Markt kam langsam in Schwung.

Anteile des Open Interest von Börsen blieben in Q1 2023 unverändert – mit **Binance's 40 % in der Führung**.

Beim Rest der Börsen verfügte Bybit über ~20 % des Open Interest, während OKX, KuCoin und Gate jeweils ~10 % hielten.

# GeckoTerminal

## Folge DEXes und Krypto-Preisen in Echtzeit



### Überwacht derzeit:

- 90+ Blockchains
- 500+ DEXes
- 1,4 Million+ Pools
- 1,3 Million+ Token

Entdecke die nächste große Möglichkeit im Bereich dezentraler Börsen (DEXes) mit GeckoTerminal 

### Das ist neu:

- Builder? Probiere GeckoTerminal **Public API**.
- Du willst Transparenz? Schau den **Proof of Reserves** (PoR) an.

**Charte jetzt deine beliebtesten Token!**

Bleibe auf dem Laufenden mit GeckoTerminal:





**Folge uns**





**Das war's! Danke für's Lesen :)**