



coingecko

2025 Q1 加密行业报告



由赞助: **Bingx**

翻译合作: **律动**
BLOCKBEATS

目录

市场全景

总市值与现货市场概览	2
加密货币市值占比	3
加密货币价格回报率	4
前20大稳定币概览	5
加密货币总市值与比特币 vs. 标普500对比	6
本季度热门赛道分析	7
本季度加密行业重大事件盘点	8

比特币

比特币价格与交易量	10
比特币挖矿算力深度分析	11
比特币与主流资产类别对比	12
美国现货比特币ETF每日资金流	13
特朗普对比特币的政策影响	14

以太坊

以太坊价格与交易量相关性	17
以太坊销毁率动态分析	18
EVM生态链上交易全景分析	19
美国现货以太坊ETF每日资金净流量追踪	20
现实世界资产 (RWA) 赛道里程碑事件	21

Solana

Solana (SOL) 价格与交易量	24
Memecoins 与 Pump.fun 的衰落	25

DeFi

DeFi 市场全景分析	26
多链DeFi TVL市场份额	27
DeFi 生态系统总览	28
跨链桥流动性分析报告	29

NFTs

NFT 交易量分析：Top 12 区块链	33
NFT交易平台交易量分析报告	34
NFT借贷	35

交易所

十大中心化交易所 (CEX) 交易量	37
十大去中心化交易所 (DEX) 交易量	38
去中心化交易所 (DEX) 交易量公链分布	39
十大永续合约交易所 (Perp CEX) 交易量	40
十大永续合约交易所 (Perp CEX) 持仓量	41
十大去中心化永续合约交易所 (Perp DEX) 交易量	42
十大去中心化永续合约交易所 (Perp DEX) 持仓量	43



Zhong
研究主管



Shaun
市场分析师



Win Win
市场分析师



Weng Dee
市场分析师

市场 全景



加密货币总市值与现货市场概览

2025年第一季度市场总市值缩水6335亿美元（-18.6%）；在特朗普就职前夕触及年内高点，随后整个Q1持续下行

2025年第一季度，加密货币总市值缩水6335亿美元，跌幅达18.6%。市场在1月18日（特朗普就职前两天）创下3.8万亿美元的年内高点，随后持续走低，季度末收于2.8万亿美元。

2025年第一季度日均交易量为1460亿美元，环比下降27.3%

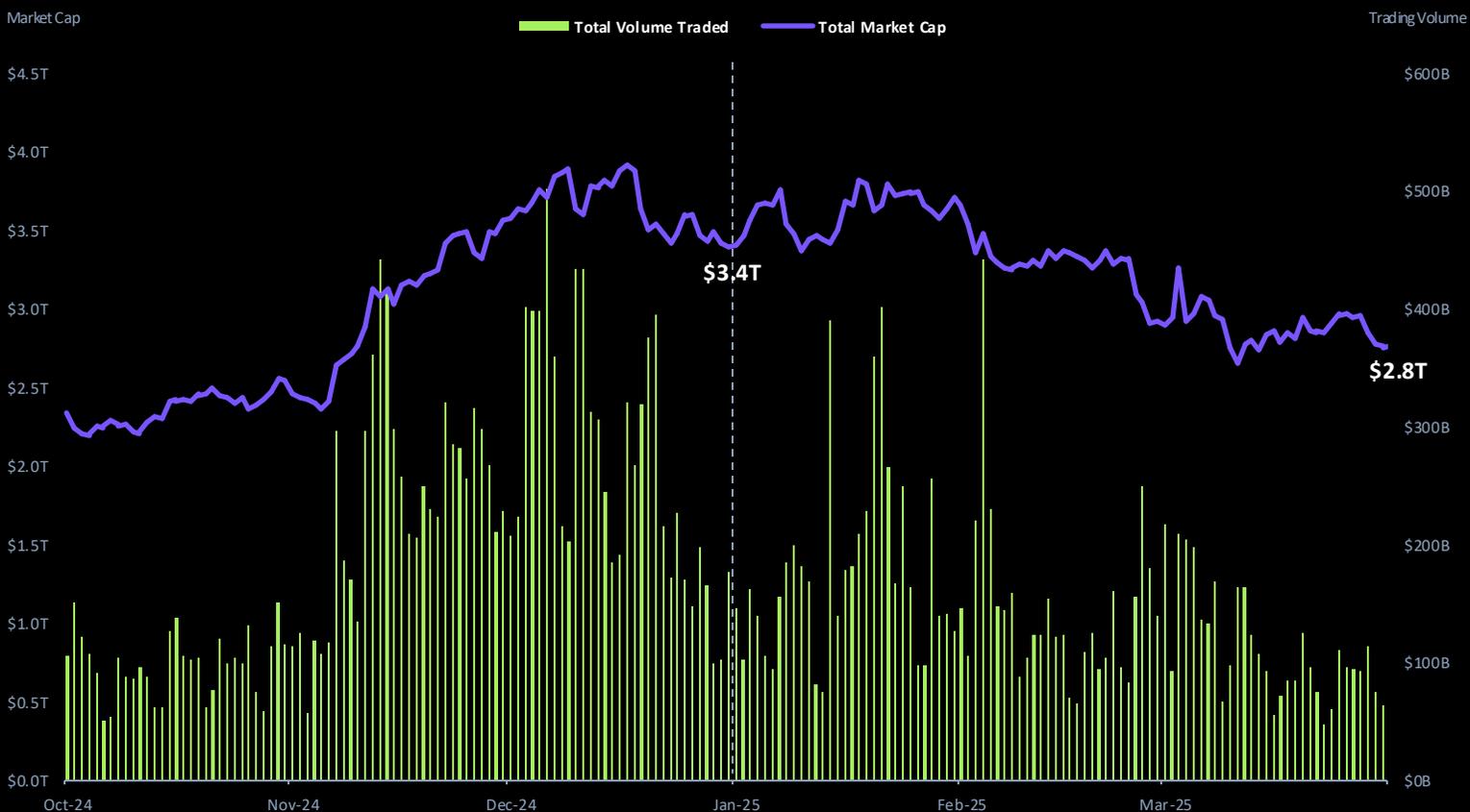
市值Top 30加密货币季度异动盘点

显著攀升：LEO（24→13位）、USDS（28→17位）

明显回落：DeFi代币HYPE（20→27位）、UNI（23→30位）

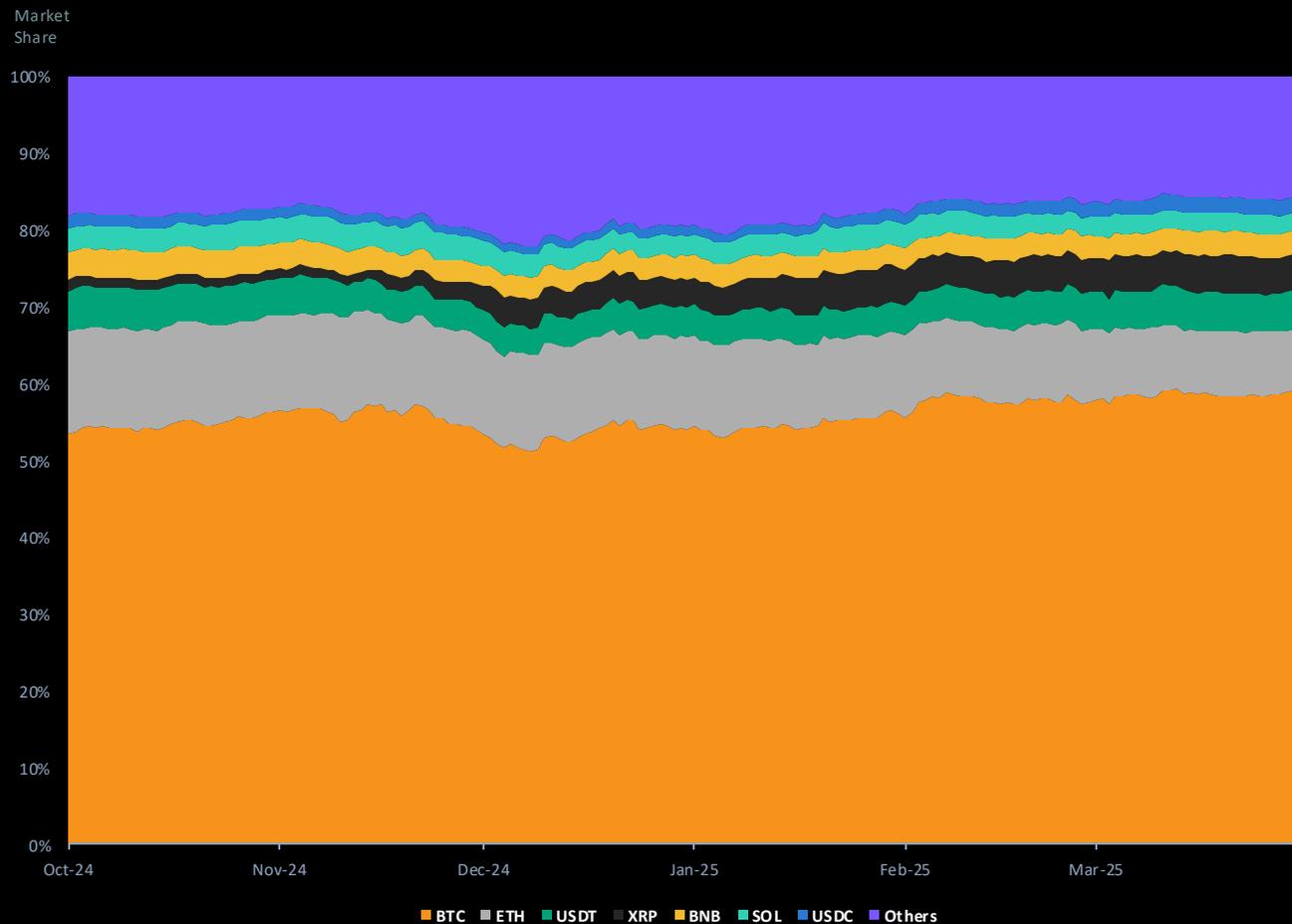
新晋成员：OM（22位）、PI（26位）、WBT（28位）、XMR（29位）

退出榜单：APT、PEPE、ICP、NEAR



加密货币市值占比

在第一季度市场下行期间，比特币市占率逆势攀升4.6个百分点至59.1%，山寨币遭受更大冲击；而稳定币USDT、USDC以及大盘山寨币XRP和BNB则成功守住了市场份额。



尽管2025年第一季度比特币（BTC）价格呈下跌趋势，但其市场占有率却逆势飙升4.6个百分点至59.1%，达到自2021年第一季度以来的最高水平。

稳定币USDT也从市场低迷中获益，市场份额小幅上升至5.2%。与此同时，USDC重新夺回第七大加密货币的位置，取代了狗狗币（DOGE）。

最大输家是以太坊（ETH）和“其他币种”——大多数山寨币的跌幅都比比特币（BTC）更为惨重。不过，XRP和BNB成功守住了市场份额。

随着以太坊（ETH）市场占比跌至7.9%，这一数字创下了自2019年底以来的最低份额纪录。

加密货币价格回报率

2025年第一季度，各领域的主流代币均遭受重创，唯有瑞波币（XRP，+0.5%）和Story Protocol的IP代币（+152.0%）表现优于比特币（BTC）。

	2025 Q1	2024 Q4
Top 5 Cryptocurrencies		
BTC	-12%	48%
ETH	-45%	28%
XRP	1%	240%
BNB	-14%	24%
SOL	-34%	24%
Top 5 DeFi Tokens		
LINK	-32%	69%
HYPE	-46%	270%
UNI	-55%	79%
ONDO	-42%	81%
AAVE	-48%	97%
Top 5 Meme Tokens		
DOGE	-47%	177%
SHIB	-41%	21%
PEPE	-64%	91%
TRUMP*	-65%	n/a
BONK	-63%	29%
Top 5 Artificial Intelligence Tokens		
NEAR	-49%	-7%
ICP	-46%	10%
TAO	-49%	-23%
RENDER	-50%	6%
IP**	152%	n/a

在市值前五的加密货币中，以太坊（ETH）以-45.3%的跌幅领跌，其次是SOL（-34.1%）。瑞波币（XRP，+0.5%）成功守住了2024年第四季度的涨幅，表现优于下跌11.8%的比特币（BTC）。

2025年第一季度，DeFi代币全线大幅下跌，其中UNI以-54.8%的跌幅领跌，AAVE（-48.3%）和HYPE（-46.2%）紧随其后。HYPE代币因Hyperliquid交易所争议事件遭受重创——该交易所决定下架JELLY代币，并在市场操纵事件后以任意价格结算其未平仓期货合约。

ENA虽然在2024年第四季度跻身DeFi代币前五，但本季度再度跌出榜单，被ONDO（-42.3%）取代。

随着\$LIBRA的推出和热炒将Meme币狂热推向（迄今为止的）顶峰，前五大Meme币在2025年第一季度均以40%-60%的惨烈跌幅收官。其中TRUMP币（-65.3%）跌幅最大，PEPE（-63.9%）和BONK（-63.2%）紧随其后。上季度新晋前五的PENGU本次已跌出榜单。

值得注意的是，DOGE、SHIB等大市值Meme币的跌幅与UNI、AAVE、ONDO等老牌DeFi代币相当，甚至更小。

AI板块代币同样遭遇重创，NEAR（-48.8%）、ICP（-46.1%）、TAO（-49.2%）和RENDER（-49.8%）全线大幅下跌。唯一例外的是Story Protocol新推出的IP代币（+152.0%），成为所有观察板块头部代币中唯一上涨的项目。

前20大稳定币总览

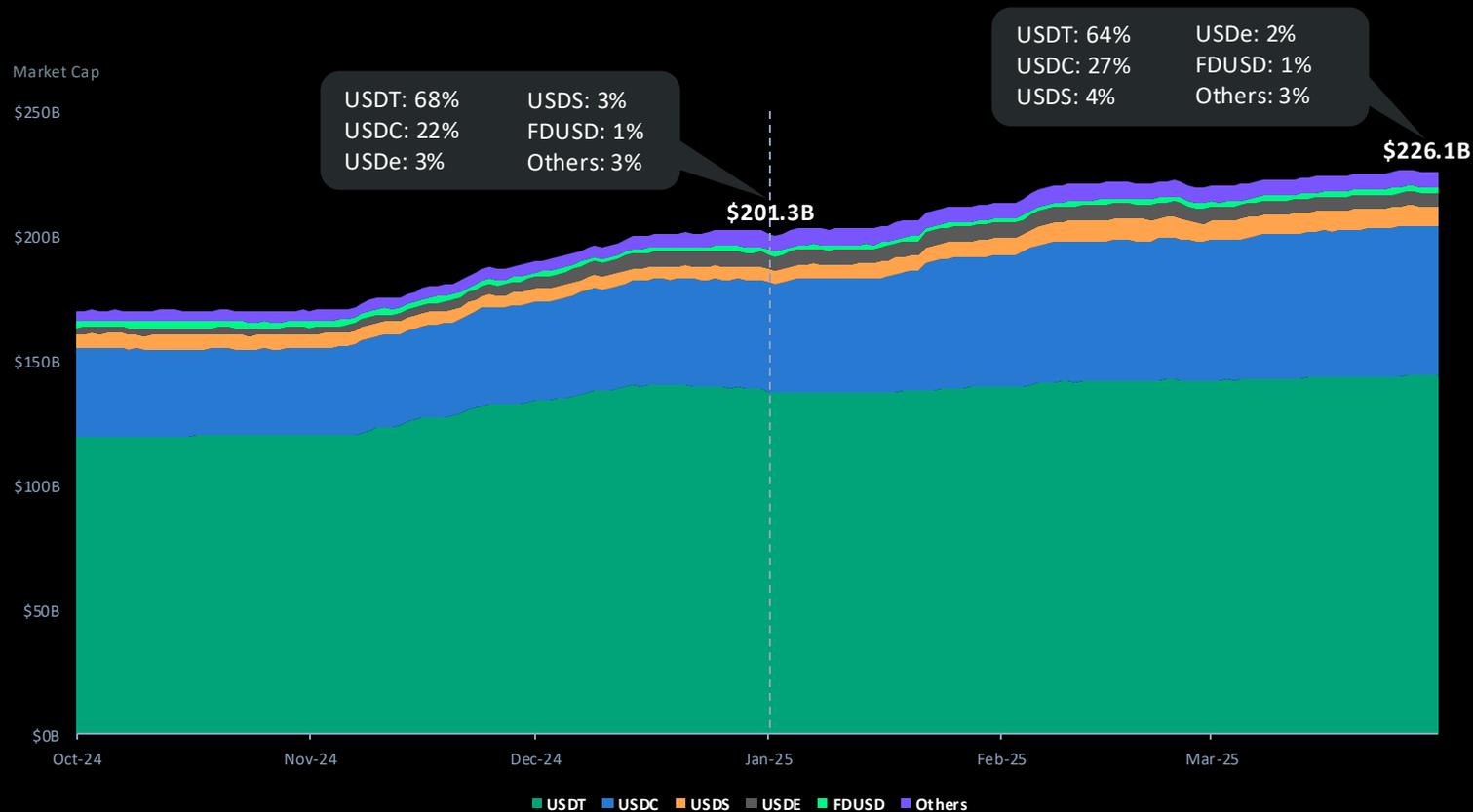
2025年第一季度，稳定币总市值逆市增长245亿美元，季度末达到2261亿美元的历史新高；USDS在本季度超越USDe，跻身稳定币市值第三位。

稳定币市值的增长主要得益于USDC的贡献，其市值增加了161亿美元，其次是USDT (+64亿美元) 和USDS (+27亿美元)

值得关注的是，USDS (原DAI) 以50.8%的涨幅超越Ethena发行的USDe，跃居稳定币市值第三位。这标志着该代币自2022年长期下跌后迎来的最大单季涨幅。

在前五大稳定币之外，HONEY (+312.0%) 以5.129亿美元市值在一季度末首次跻身第九位。显著增长项目包括PYUSD (+2.547亿美元，+51.1%)、USR (+1.633亿美元，+51.9%)、RLUSD (+1.713亿美元，+237.0%) 和USDG (+1.592亿美元，+533.3%)。

与此同时，FRAX市值缩水2.98亿美元 (-46.1%)，USDD则遭遇4.904亿美元 (-64.9%) 的巨额减值。



T \$143.9B
+\$6.4B

\$ \$60.1B
+\$16.1B

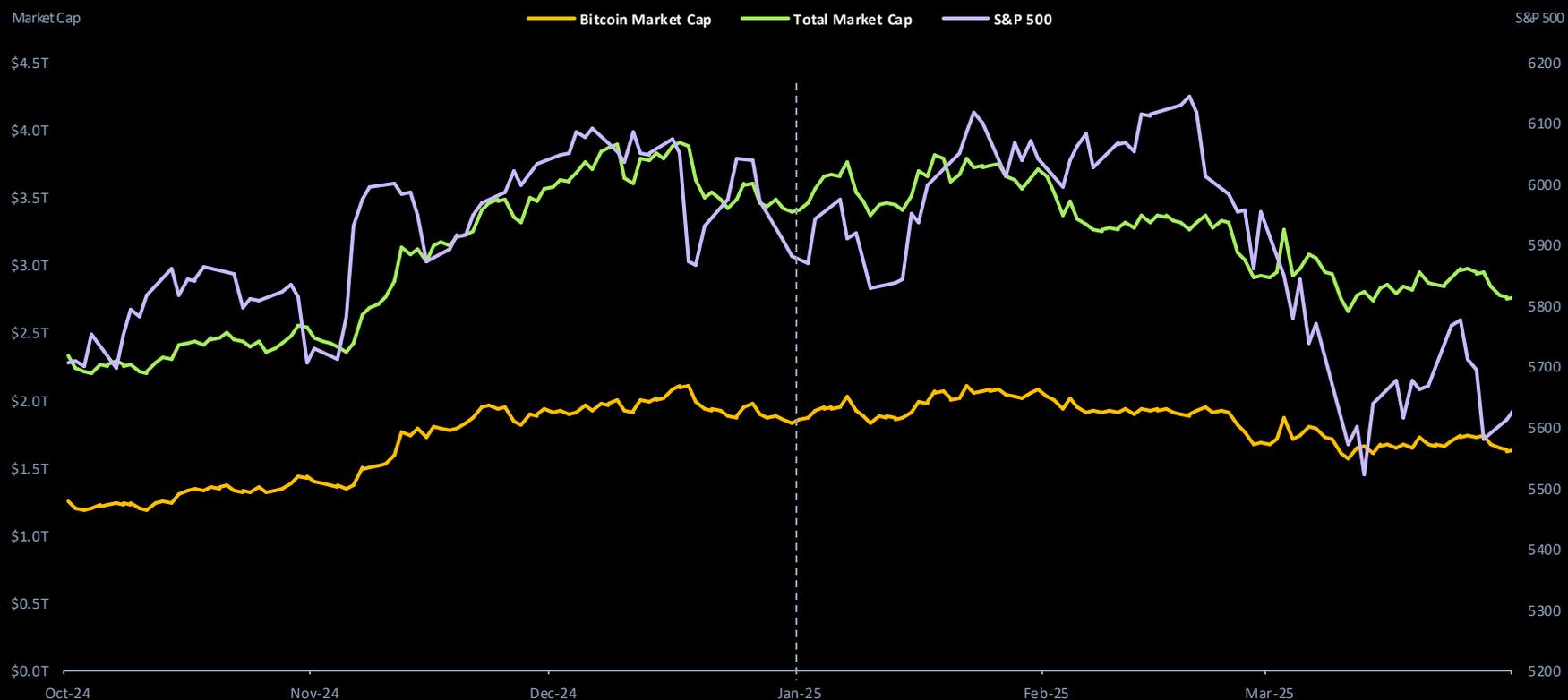
S \$8.0B
+\$2.7B

△ \$5.3B
-\$0.6B

E \$2.6B
+\$0.4B

加密货币总市值与比特币 vs. 标普500对比

2025年第一季度市场下行期间，比特币、加密货币总市值与标普500指数仍保持高度相关性，两者均因宏观经济因素而下跌。



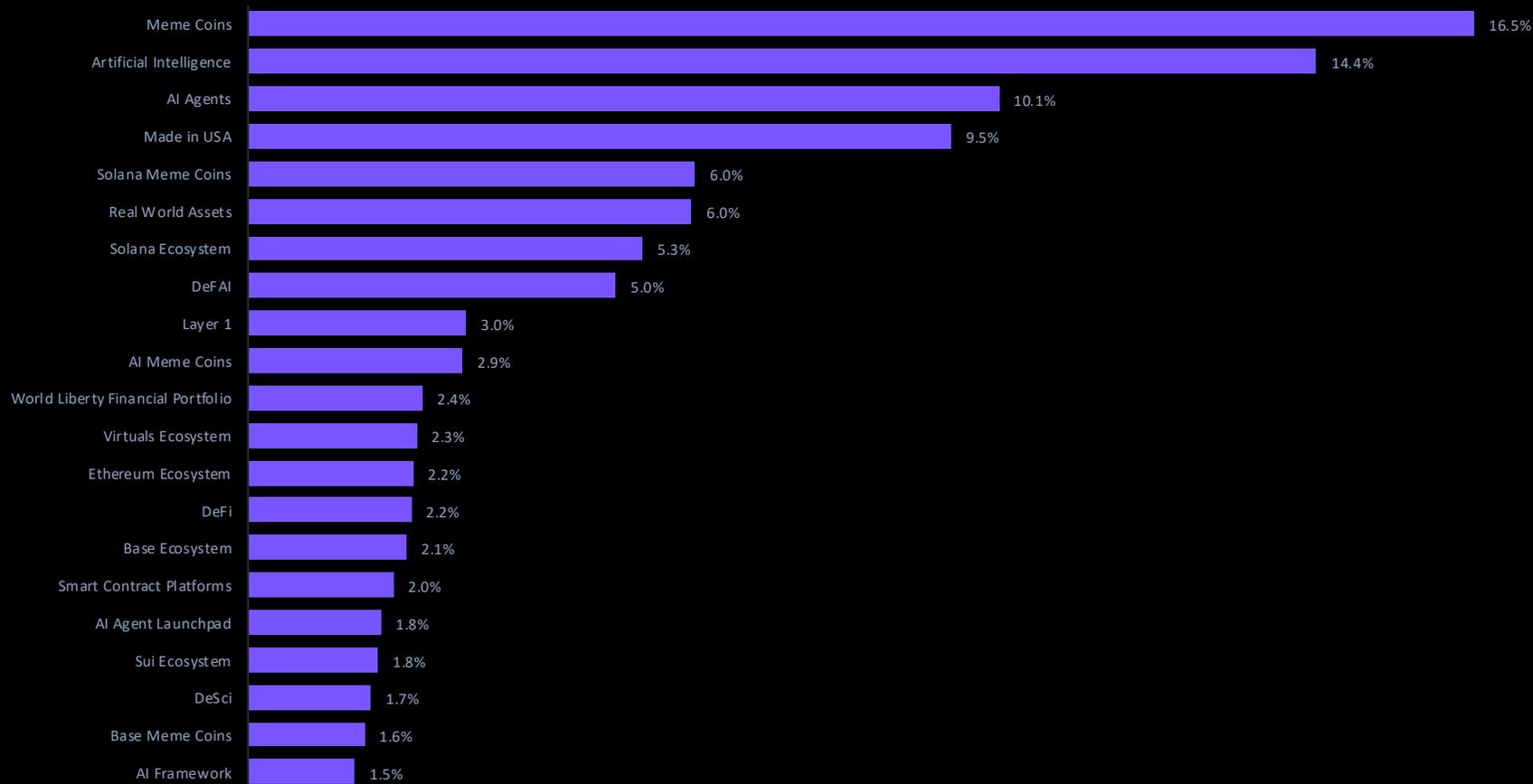
尽管比特币表现优于山寨币，但其与加密货币总市值的相关性仍高达0.97（近乎完全相关），与标普500指数的相关性也维持在0.85的高位。

然而，加密货币整体市场与标普500指数的相关性从2024年第四季度的0.84降至本季度的0.77，尽管有所下降，但这一数值仍反映出高度相关性——第一季度两类资产普遍呈现下行趋势。

加密货币总市值下跌18.6%，而同期标普500指数跌幅为4.4%。但从波动性来看，加密货币总市值在第一季度的年化波动率达到56.3%，是标普500指数16.5%波动率的3.4倍。

本季度热门赛道分析

2025年第一季度，AI代币和Meme币成为加密货币市场的主要叙事，占据投资者关注度的62.8%；与此同时，“美国制造”代币的关注度也呈现显著上升趋势



2025年第一季度前20大加密货币叙事中，有6个属于Meme币类别，5个与人工智能相关。

2025年第一季度最热门的加密货币叙事与人工智能相关，累计占据全球投资者关注度的35.7%，成功超越占比27.1%、位居第二的Meme币叙事。

值得注意的是，“美国制造”（Made in USA）概念占据了9.5%的市场份额，在唐纳德·特朗普签署行政命令要求其工作组研究建立“数字资产储备库”后，市场关注度急剧上升。

在212个区块链生态系统中，仅有Solana、Base、Ethereum和Sui这4个成功跻身2024年第一季度前20大加密货币叙事榜单。其中，Solana和Base依然是最受欢迎的区块链平台。

重大事件盘点

Jan 7	20	21	22	24	27	Feb 3	6	7
Solana链上24小时去中心化交易所交易量突破38亿美元，超过以太坊和Base链交易量总和	特朗普推出\$TRUMP meme币	亲加密货币派Mark Uyeda被任命为美国证监会（SEC）代理主席	丝绸之路创始人 Ross Ulbricht 获特赦	加密交易所Phemex遭黑客攻击，损失6910万美元；Ledger联合创始人大卫·巴朗德在法国遭绑架	胖企鹅关联项目 Abstract链主网上线	Uniswap v4 正式上线	Berachain主网上线；MicroStrategy更名为“Strategy”	Ondo Finance宣布将推出Layer1公链Ondo Chain
10	12	13	14	17	18	19	21	24
Tornado Cash开发者 Alexey Pertsev 获释；Arweave旗下AO主网上线	Uniswap旗下Layer2网络Unichain正式上线	代币化IP平台Story Protocol主网正式上线	OpenSea宣布OS2公开测试版及代币SEA即将推出；阿根廷总统哈维尔·米莱在X平台推广LIBRA代币	印度当局查获与Bitconnect相关的1.9亿美元加密资产	Hyperliquid EVM主网正式上线	FTX启动赔付	美国证监会放弃对法院裁决的上诉，该裁决阻止其将证券法扩大至DeFi领域	Bybit遭黑客攻击损失14亿美元，创加密货币史上最大盗窃案
Mar 5	7	13	14	18	20	25	27	31
美国参议院推翻加密货币税务申报新规	特朗普签署行政令，拟建立战略比特币储备及数字资产储备库	币安获阿布扎比主权财富基金MGX 20亿美元投资	美国稳定币法案《GENIUS》获两党支持 通过参议院银行委员会审议	Ethena与Securitize达成合作，推出全新L1公链Converge	美国证监会放弃对XRP诉讼的上诉；Solana期货ETF在芝交所启动交易	WLF1推出美元稳定币USD1	Hyperliquid 下架 \$JELLYJELLY 合约	Arthur Hayes 获赦免

比特币

BTC



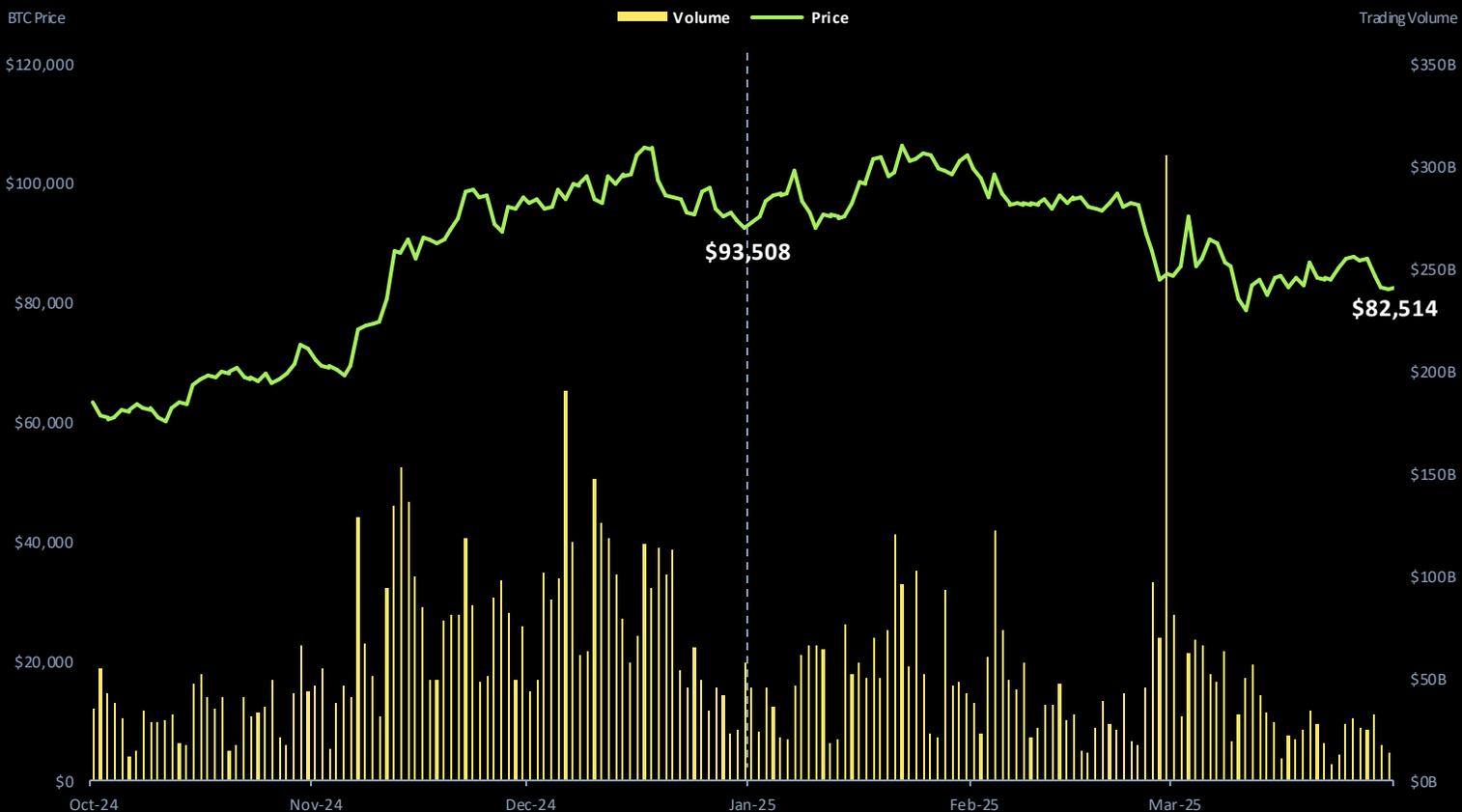
比特币价格与交易量

特朗普就职后比特币一度飙升至历史新高，但一季度因美国关税政策引发市场恐慌与不确定性，BTC随大盘回落，跌幅达11.8%

比特币年初强势上涨，在2025年1月22日触及106,182美元的历史新高（略高于前高）。这一高点出现在特朗普就职两天后，成为比特币年内最高点，随后价格震荡下行，一季度最终收于82,514美元，季度跌幅达11.8%。

日均交易量降至462亿美元，环比下降26.2%。2月28日出现的交易量激增恰逢当时市场普遍抛售，主要原因是市场对美国关税政策实施日益加剧的担忧。

尽管比特币价格在特朗普3月3日发布“战略加密货币储备”相关言论后短暂反弹，但随后回吐全部涨幅，并在之后创下季度新低。



比特币挖矿算力深度分析

比特币挖矿算力再创新高，尽管币价持续下跌，算力仍在本季度继续攀升。

尽管比特币价格下跌，一季度全网算力仍逆势增长9.5%，环比上升9.5%。2月1日算力创下9.89亿TH/s的历史新高，10天后（2月10日）网络难度也达到114.2T的峰值水平。

比特币矿业近期重要动态一览：

战略布局

Hut 8与埃里克·特朗普联合成立美国比特币公司（American Bitcoin），专注于工业级挖矿及战略比特币储备建设

硬件创新

嘉楠科技推出Avalon Mini 3与Nano 3S矿机，创新融合家用供暖功能的双用途ASIC设备

产业转型

矿企加速向AI/HPC领域多元化布局：

- ✓ Riot将600MW矿场电力转供AI与高性能计算
- ✓ IREN暂停比特币挖矿扩张，转向AI云服务
- ✓ Crusoe Energy出售全部矿机业务，专注AI基础设施

产能扩张

Bitdeer收购阿尔伯塔天然气发电项目（99MW矿场）

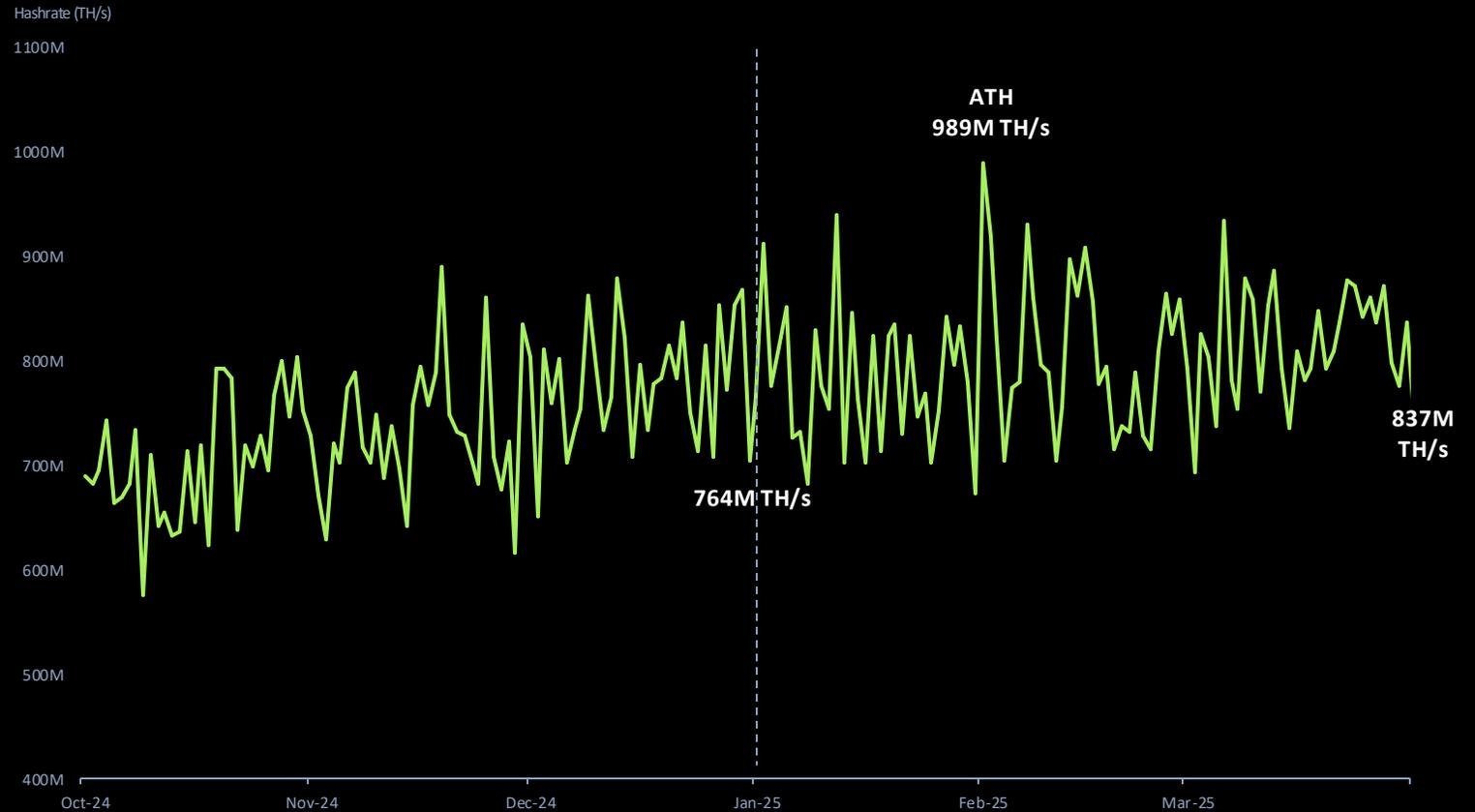
Compass启动北达科他州20MW新设施

Genesis Digital Assets在得州西部两处站点新增50MW算力

2025 Q1 Crypto Industry Report

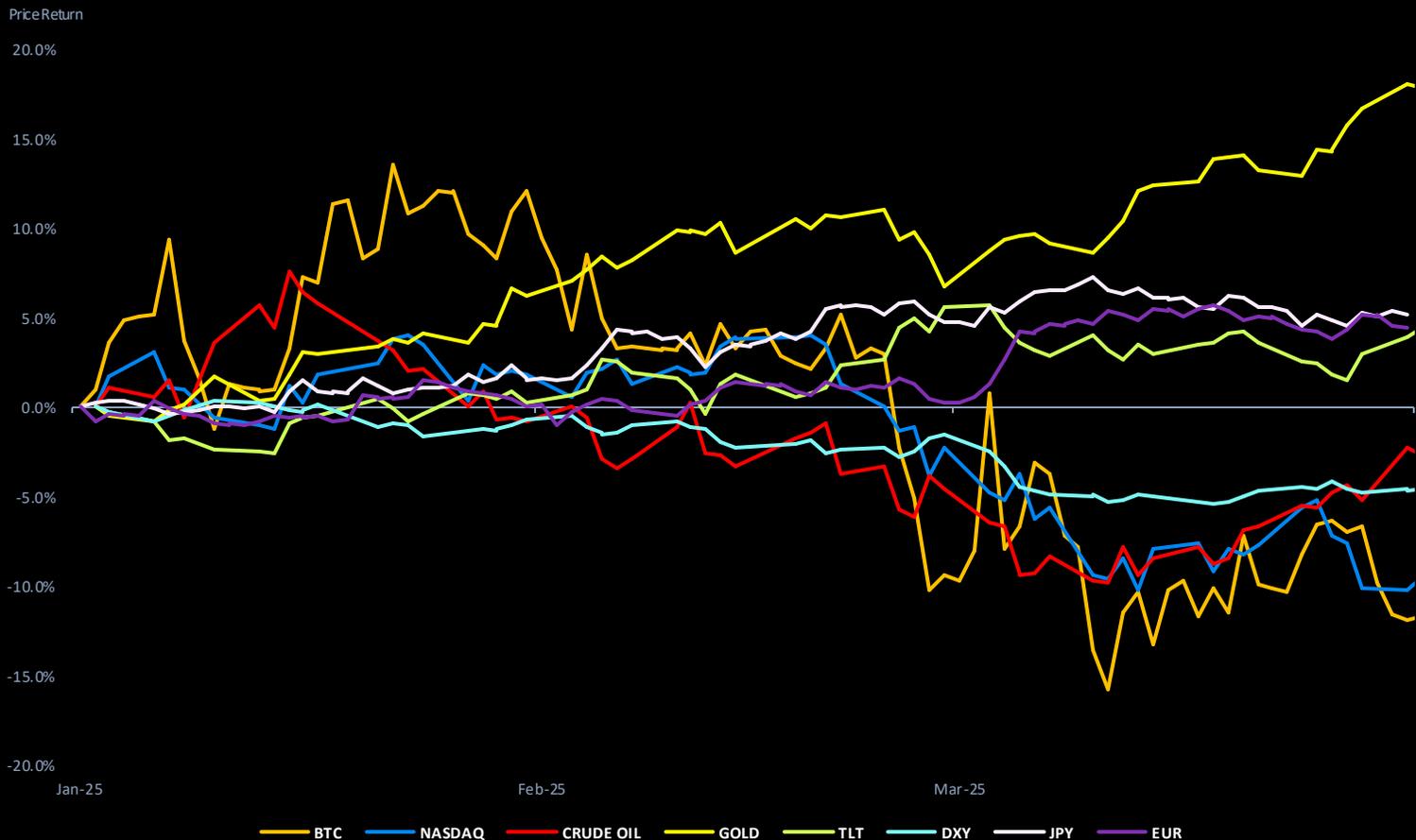
Source: Blockchain.com

© 2025 Coingecko



比特币与主流资产类别对比

2025年第一季度，在全球市场剧烈波动中，黄金（+18.0%）成为表现最强劲的资产类别，而比特币（-11.8%）和纳斯达克指数（-10.3%）等风险资产则遭遇重挫。



	2025 Q1 Return	2024 Q4 Return
BTC	-12%	48%
S&P 500	-4%	3%
NASDAQ	-10%	8%
CRUDE OIL	-2%	3%
GOLD	18%	-2%
TLT (Treasury Bonds)	4%	-11%
DXY (US Dollar Index)	-5%	7%
JPY	5%	-8%
EUR	5%	-6%
GBP	3%	-4%
CNY	1%	-5%

与黄金走势同步，美国国债收益率亦大幅攀升至+4.0%，表明市场参与者正转向避险资产。

不出所料，比特币（-11.8%）等风险资产跌幅居首，其次是纳斯达克指数（-10.3%）。标普500指数表现相对较好，跌幅为-4.4%。

美元指数（DXY）通常与风险资产呈负相关，但此次下跌4.6%，可能源于美国关税政策的不确定性。日元（+5.2%）和欧元（+4.5%）对美元走强，其中日元升值至少部分归因于日本央行1月加息导致日元套利交易进一步平仓。

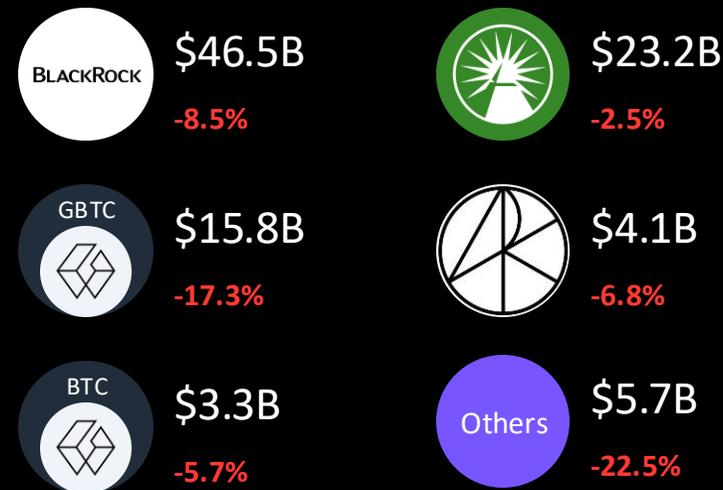
美国现货比特币ETF每日 现金流

年初至今，美国现货比特币ETF净流入达10亿美元；但由于比特币价格下跌，其资产管理总规模（AUM）反而缩水至987亿美元（减少89亿美元）。

美国现货比特币ETF每日资金净流入（2024年第四季度至2025年第一季度）



总资产管理规模（截至2025年3月31日）



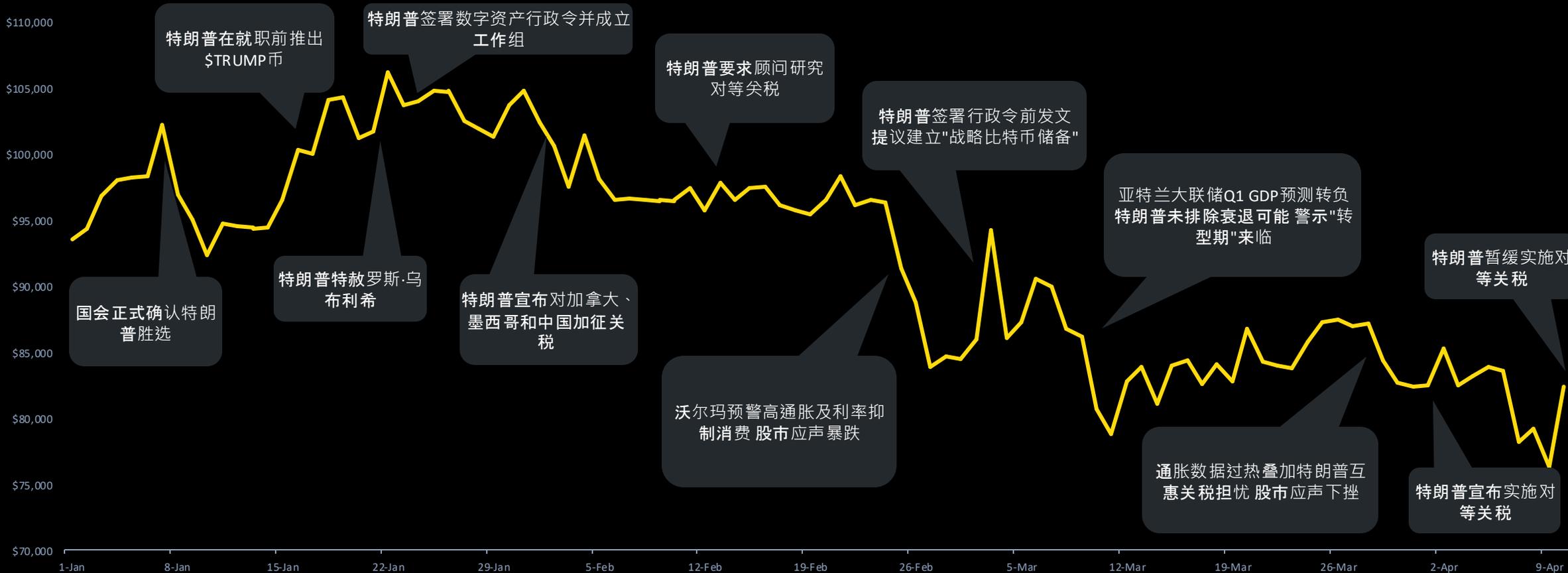
2025年第一季度，所有ETF中仅贝莱德的IBIT（+27亿美元）、灰度BTC信托（+2.826亿美元）、方舟投资的ARKB（+1.604亿美元）和VanEck的HODL（+5890万美元）实现资金净流入。同期灰度GBTC遭遇最大规模资金外流，净流出达10亿美元。

截至2025年第一季度，IBIT以47.1%的资产管理规模市场份额保持领先地位，同时占据约70%的总交易量份额，较2024年底有所提升。

特朗普对比特币的政策影响

尽管特朗普的政策推动了比特币及加密货币市场在1月创下历史新高（ATH），但其贸易政策同样在很大程度上导致了随后的市场暴跌

比特币价格走势与特朗普政策影响分析（2025年1月1日至4月10日，就任以来）





面向交易者与开发者的可靠、全面的加密货币及链上数据API

10B+

Calls per month

70+

Endpoints

10 years+

Historical data

6M+

Coins

200+

Networks

1,500+

Exchanges

任意套餐立享 85 折——使用优惠码: GET15

Valid for new users only. Offer is valid until May 31, 2025.

```
// Get live prices and market data
{
  "bitcoin": {
    "usd": 87357,
    "usd_market_cap": 1729873422007.75,
    "usd_24h_vol": 25332420601.938198,
    "usd_24h_change": 0.5458705178333307,
    "last_updated_at": 1743088364
  },
  "ethereum": {
    "usd": 2025.47,
    "usd_market_cap": 244053012664.90417,
    "usd_24h_vol": 13439160528.418112,
    "usd_24h_change": 0.4329224700193819,
    "last_updated_at": 1743088373
  }
}
```

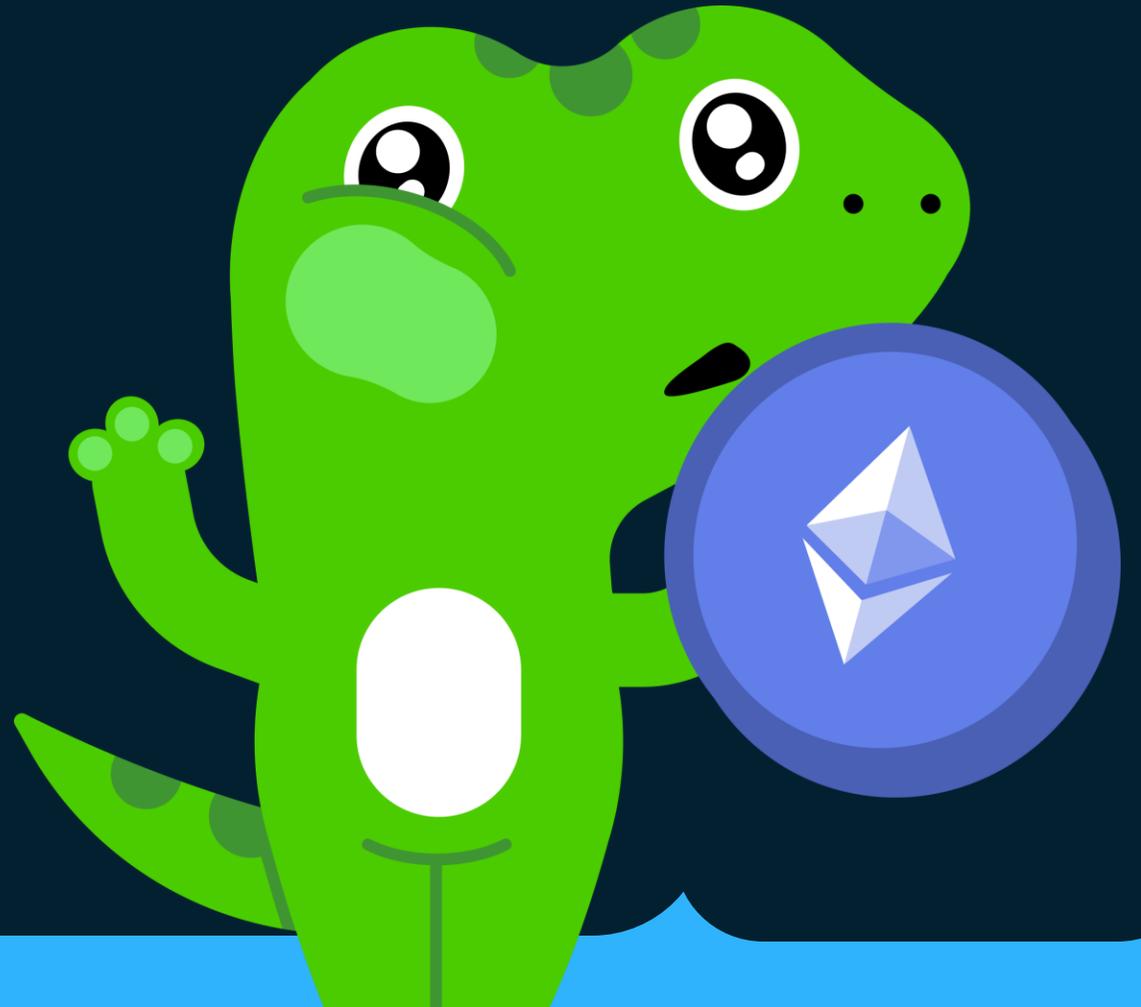


Trusted by Industry Builders:



以太坊

ETH



以太坊价格与交易量

2025年第一季度，ETH价格从3,336美元暴跌至1,805美元，2024年全部涨幅尽数回吐

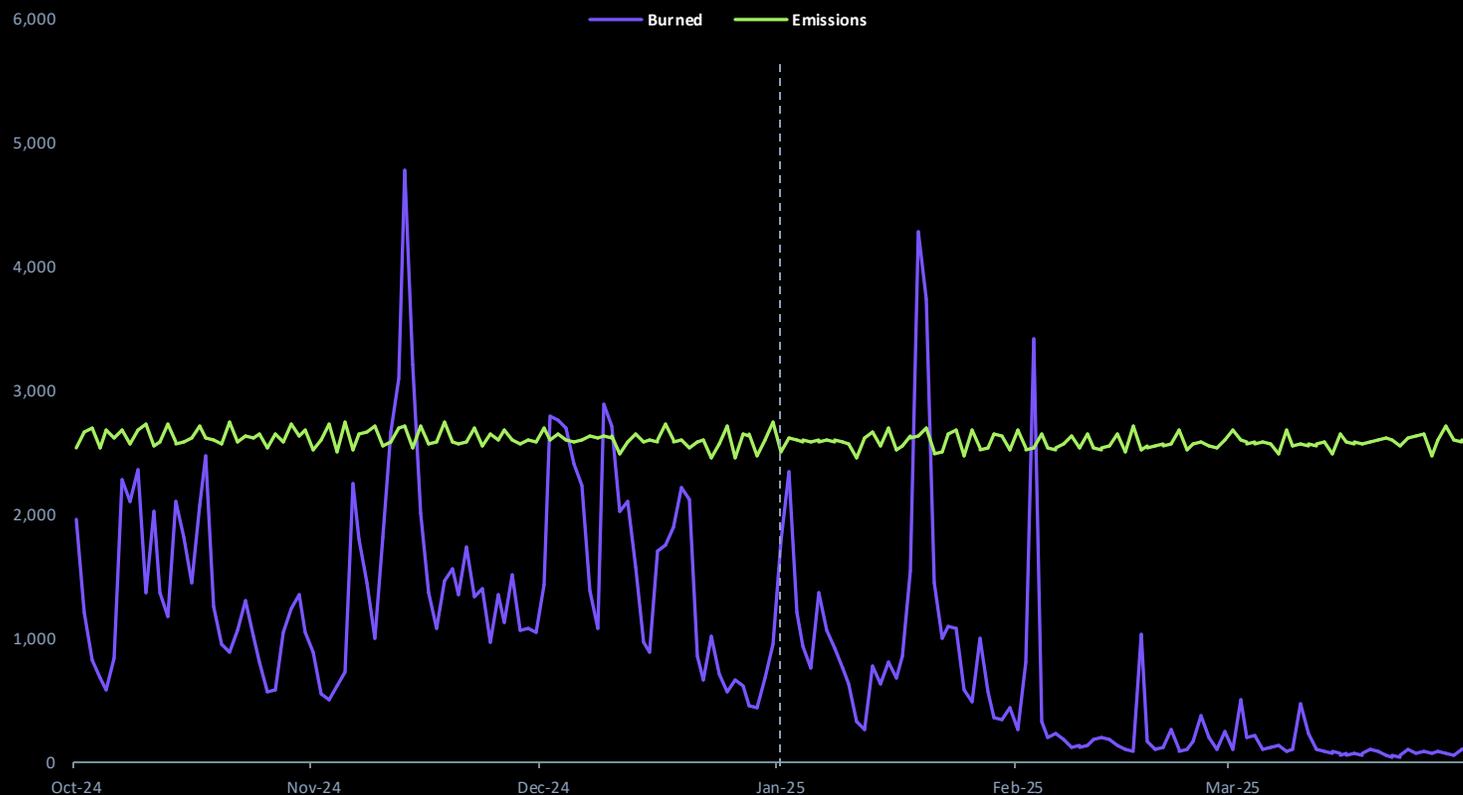
截至2025年第一季度末，ETH收报1,805美元，当季累计重挫45.3%，不仅回吐2024年全部涨幅，更跌回2023年价格水平。其表现远逊于BTC、SOL、XRP和BNB等主流币种，后者跌幅明显缓和。

2025年第一季度交易量持续萎缩，日均交易额从2024年第四季度的300亿美元降至244亿美元。在成交量骤增的交易日，ETH价格往往伴随暴跌。

2025年第一季度平均Gas费降至6.9 Gwei，较2024年第四季度的17.2 Gwei大幅下降。Gas价格骤降主要归因于2月Gas上限的提升，有效缓解了网络拥堵状况。



ETH销毁量与发行量对比 (2024年第四季度至2025年第一季度)



2025年第一季度ETH销毁量排名

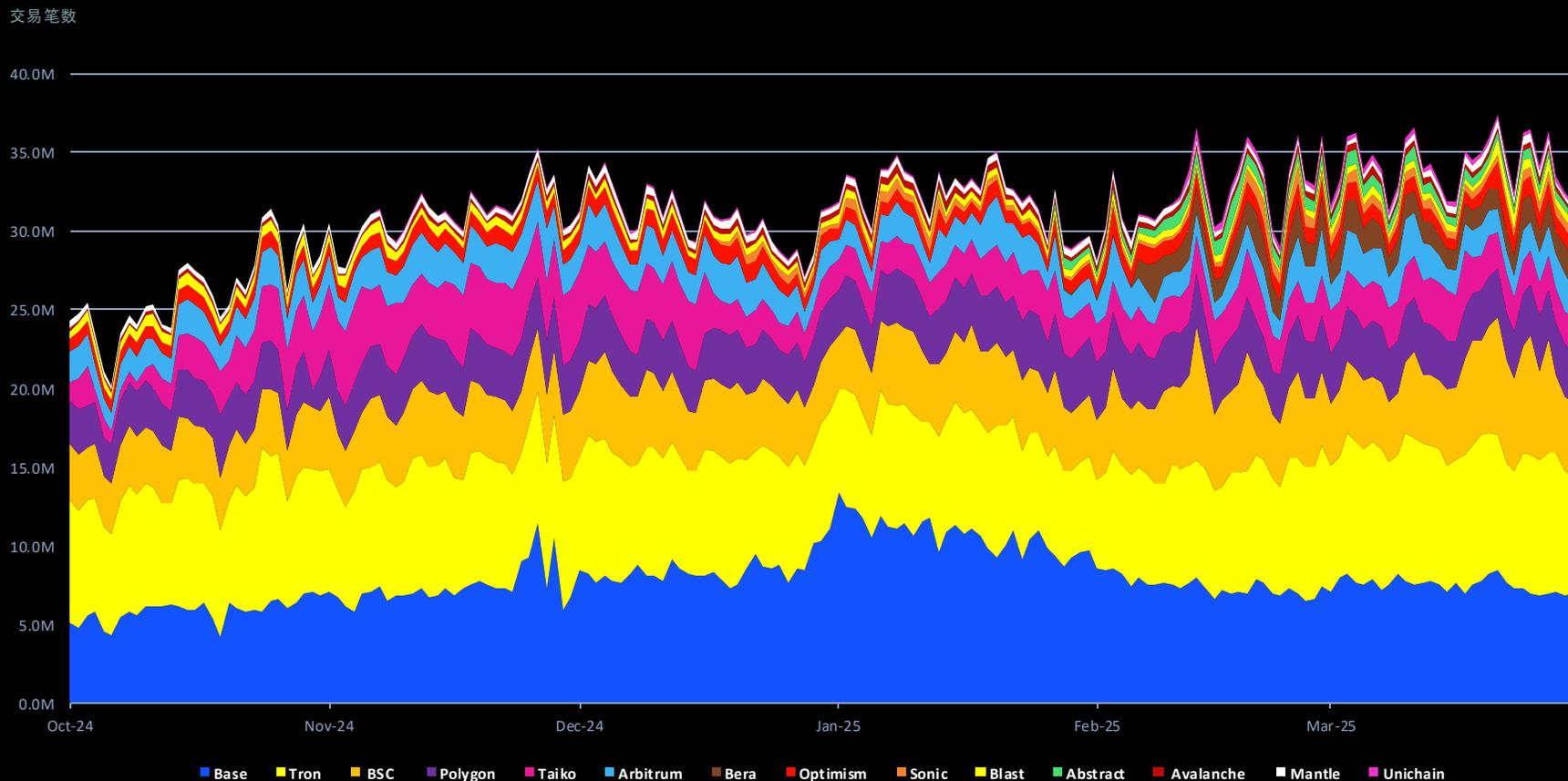


2025年第一季度，以太坊网络共销毁47,200枚ETH，同时新发行232,200枚ETH。整体来看，该季度ETH净增发量为185,000枚，平均每日销毁量为524枚ETH。

2025年第一季度，ETH转账（ETH Transfers）成为最大的ETH销毁来源，共销毁3,400枚ETH，超过了Uniswap的销毁量。

由于熊市中交易活动减少，交易机器人销毁的ETH数量出现下滑，Maestro和Banana Gun已跌出前六大ETH销毁方。

Base链的交易量持续领跑，占整个EVM生态系统交易总量的26.0%。



2025年第一季度，整个EVM生态系统的交易量持续攀升，前14大链的日均交易量达到3300万笔。

交易量主要由Base链推动，该链一季度日均交易量达860万笔，较去年四季度的720万笔增长18.6%。相比之下，以太坊主网同期日均交易量约为120万笔。

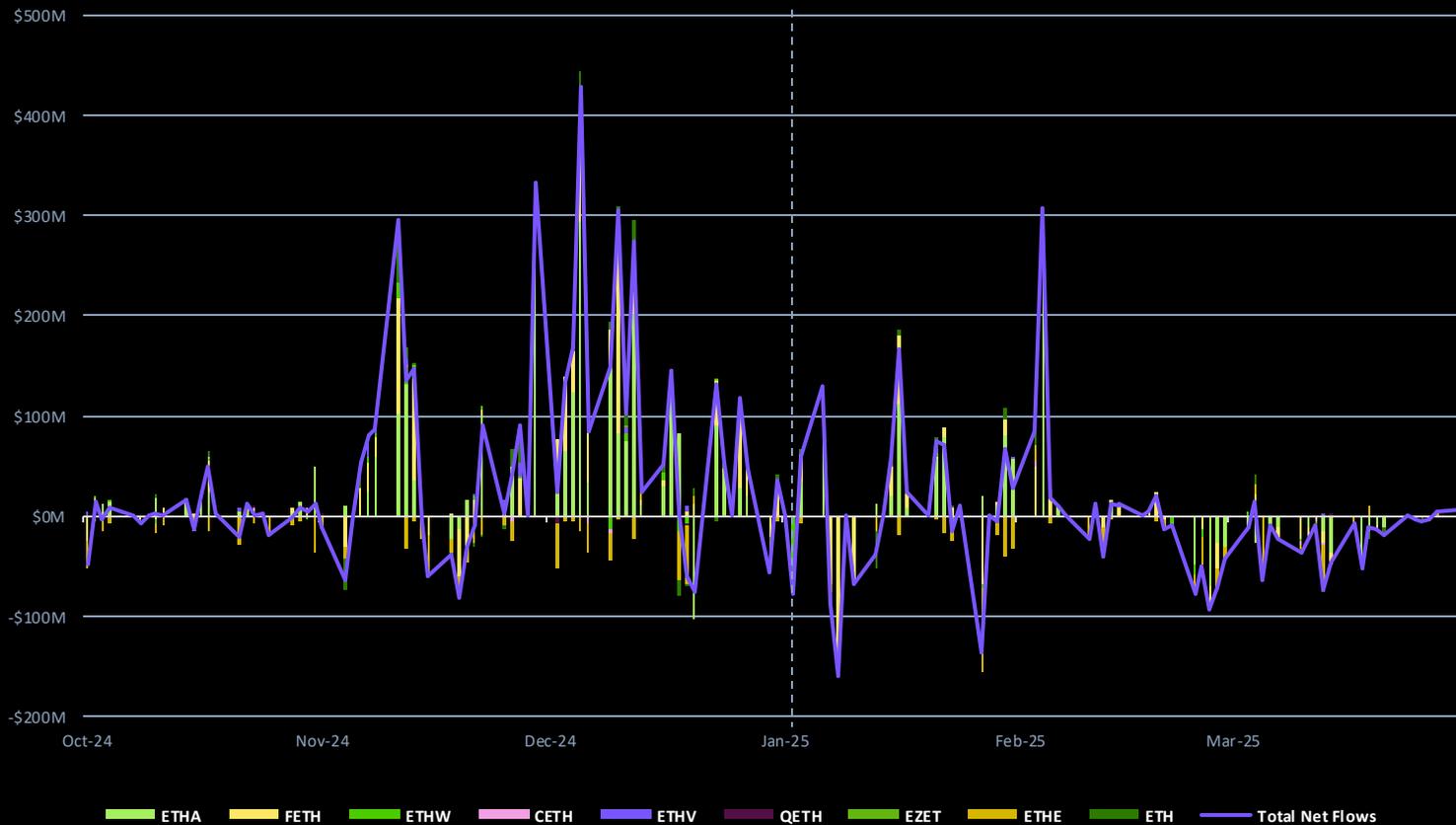
波场（Tron）是第二大驱动力，日均交易量达770万笔。值得注意的是，波场链上26.4%的交易为USDT转账。

新兴公链Bera、Abstract和Sonic表现亮眼，分别以第7、第9和第11位的排名占据了可观的市场份额。

美国现货以太坊ETF每日 资金净流量追踪

2024年第四季度净流入32亿美元后，美国现货以太坊ETF在2025年第一季度遭遇2.276亿美元净流出；资产管理总规模（AUM）骤降近50%，降至54亿美元

美国现货以太坊ETF每日净流入（2024年第四季度至2025年第一季度）



资产管理总规模（截至2025年3月31日）



2025年第一季度，仅有贝莱德的ETHA（+5.484亿美元）、VanEck的ETHV（+770万美元）、景顺的QETH（+160万美元）和21Shares的CETH（+140万美元）实现资金净流入。灰度ETHE（-5.265亿美元）、富达FETH（-1.468亿美元）和WisdomTree的ETHW（-8070万美元）则遭遇最大规模资金外流。

本季度所有ETF的资产管理规模（AUM）均缩水40%至50%。截至第一季度末，ETHE与ETHA以各占约40%的市场份额并列首位。

现实世界资产 (RWA) 赛道里程碑事件

<p>January 9</p>	<p>30</p>	<p>February 6</p>	<p>6</p>	<p>13</p>
<p>MANTRA与迪拜开发商DAMAC集团达成10亿美元合作协议，将对中东地区房地产、酒店及数据中心资产进行代币化。</p>	<p>阿波罗全球管理 (Apollo Global Management) 与证券化平台 Securitize合作，推出了一只代币化私募信贷基金。</p>	<p>Ondo Finance推出"Ondo GM"代币化平台，旨在连接传统金融资产与DeFi。该平台专注于股票、债券及ETF等资产的代币化。</p>	<p>Ondo Chain推出专为机构金融市场设计的Layer-1区块链，旨在支持现实世界资产 (RWA) 的全生命周期管理。</p>	<p>华夏基金 (香港) 与渣打银行合作，发行亚洲首批代币化货币市场基金之一。</p>
<p>25</p>	<p>March 15</p>	<p>17</p>	<p>19</p>	<p>23</p>
<p>Mavryk Dynamic完成520万美元融资，将开发专注RWA资产确权与DeFi的Layer-1网络。该团队致力于简化资产代币化及去中心化金融整合流程。</p>	<p>贝莱德美元机构数字流动性基金 (BUIDL) 总锁仓价值 (TVL) 突破10亿美元。该基金2025年初启动时TVL为5亿美元。</p>	<p>Ethena与Securitize联合推出Converge——专为资产代币化设计的新EVM链</p>	<p>据DeFiLlama数据显示，RWA (真实世界资产) 协议总锁仓价值 (TVL) 突破100亿美元。</p>	<p>富达投资 (Fidelity Investments) 已提交文件申请推出美元货币市场基金的代币化版本，与贝莱德 (BlackRock) 和富兰克林邓普顿 (Franklin Templeton) 形成竞争。该产品在获得监管批准后，预计将于5月30日正式上线。</p>
<p>25</p>	<p>25</p>	<p>25</p>	<p>28</p>	
<p>中国太保投资管理 (CPIC Investment Management) 在HashKey Chain上推出代币化美元货币市场基金，已获得投资者1亿美元认购。</p>	<p>贝莱德 (BlackRock) 将其区块链货币市场基金BUIDL扩展至Solana网络。</p>	<p>特朗普旗下World Liberty Financial宣布推出与美元挂钩的稳定币USD1，该稳定币将由美国国债、美元及其他现金等价物提供支持。</p>	<p>随着关税政策引发市场担忧，投资者纷纷转向避险资产，推动Tether Gold (XAUT) 和Paxos Gold (PAXG) 等代币化黄金产品的总市值达到14亿美元。</p>	



全新GeckoTerminal应用程序正式上线

探索热门链上代币、查看交互式图表并设置实时价格提醒

221

Blockchains

1,500+

DEXs

6M+

Tokens

8M+

Pools

下载App

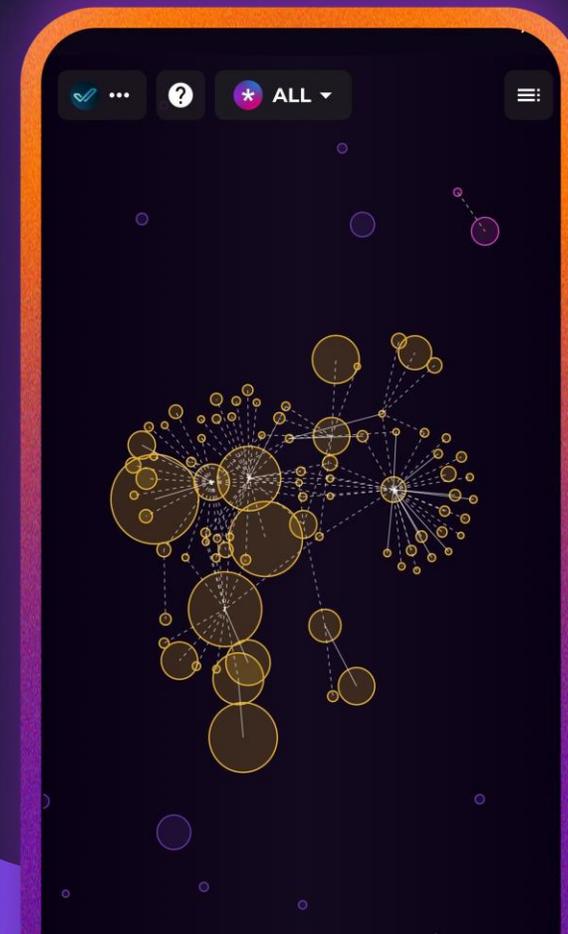
版本更新

买入/卖出标记图表

在价格走势图上直观呈现钱包交易记录

气泡分布图

洞察代币分布与钱包关联，现已登陆移动端！



Solana

SOL



Solana (SOL) 价格与交易量

\$TRUMP代币的推出曾将SOL推升至293美元的历史新高，但随后暴跌超57.3%

尽管2025年Solana开局缓慢，但特朗普官方Meme币的突然推出引发市场狂热，大量资金涌入该网络，推动SOL需求激增。

TRUMP Meme币上线后数日内，SOL价格从211美元飙涨38.9%，创下293美元的历史新高，同时SOL交易量激增292%，达到280亿美元的峰值。

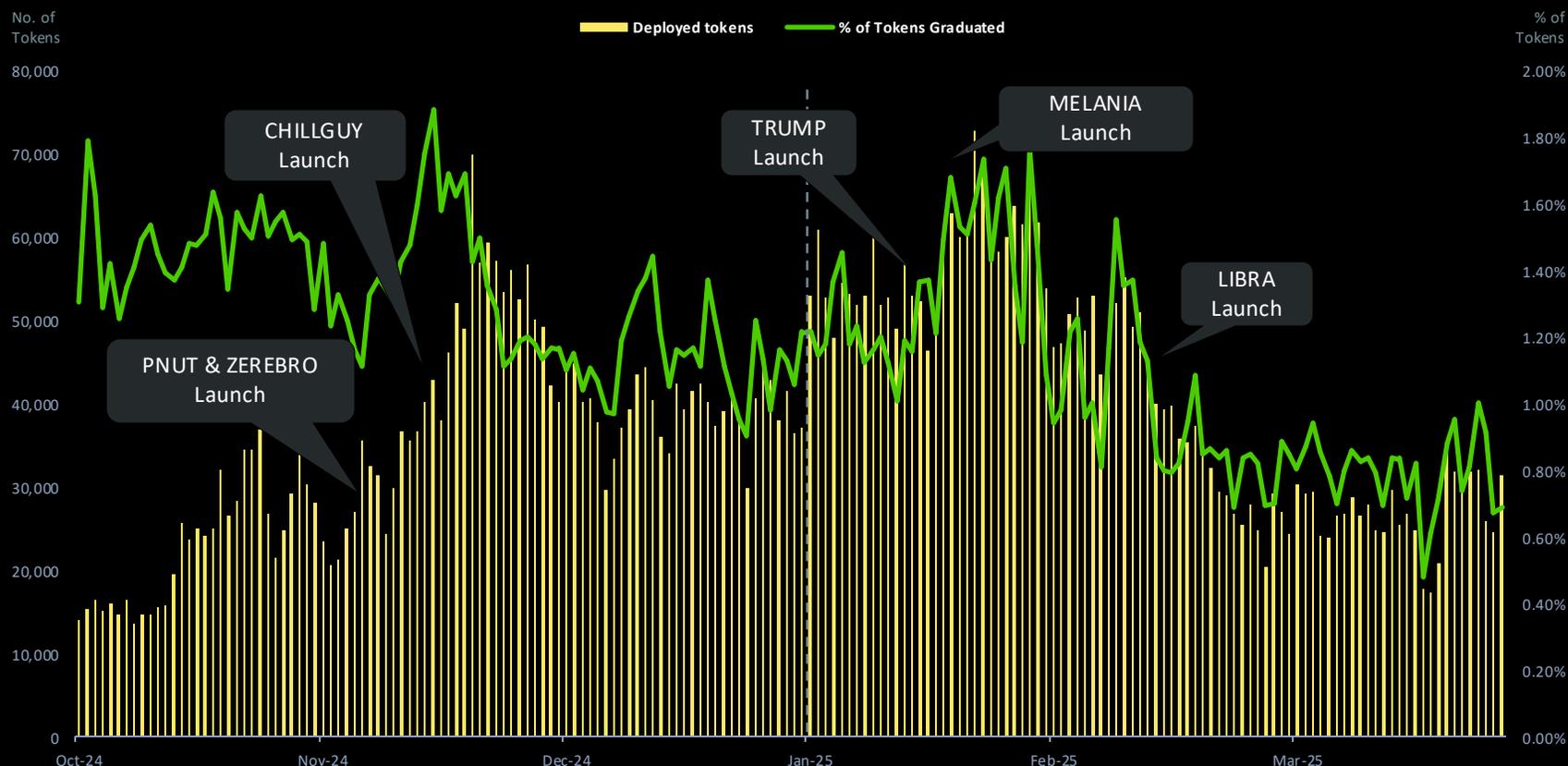
然而，随着MELANIA代币的推出和特朗普正式就职，该网络热度迅速消退，导致SOL不仅完全回吐前期涨幅，更在3月初跌至115美元的年度低点，不过2025年3月底最终反弹至125美元。



Memecoins 与 Pump.fun 的衰落

继\$LIBRA项目崩盘后，Meme币市场遭遇断崖式下跌，Pump.fun平台每日新代币上线及毕业数量也同步暴跌

Pump.fun平台Meme币部署与毕业数量统计（2024年第四季度至2025年第一季度）

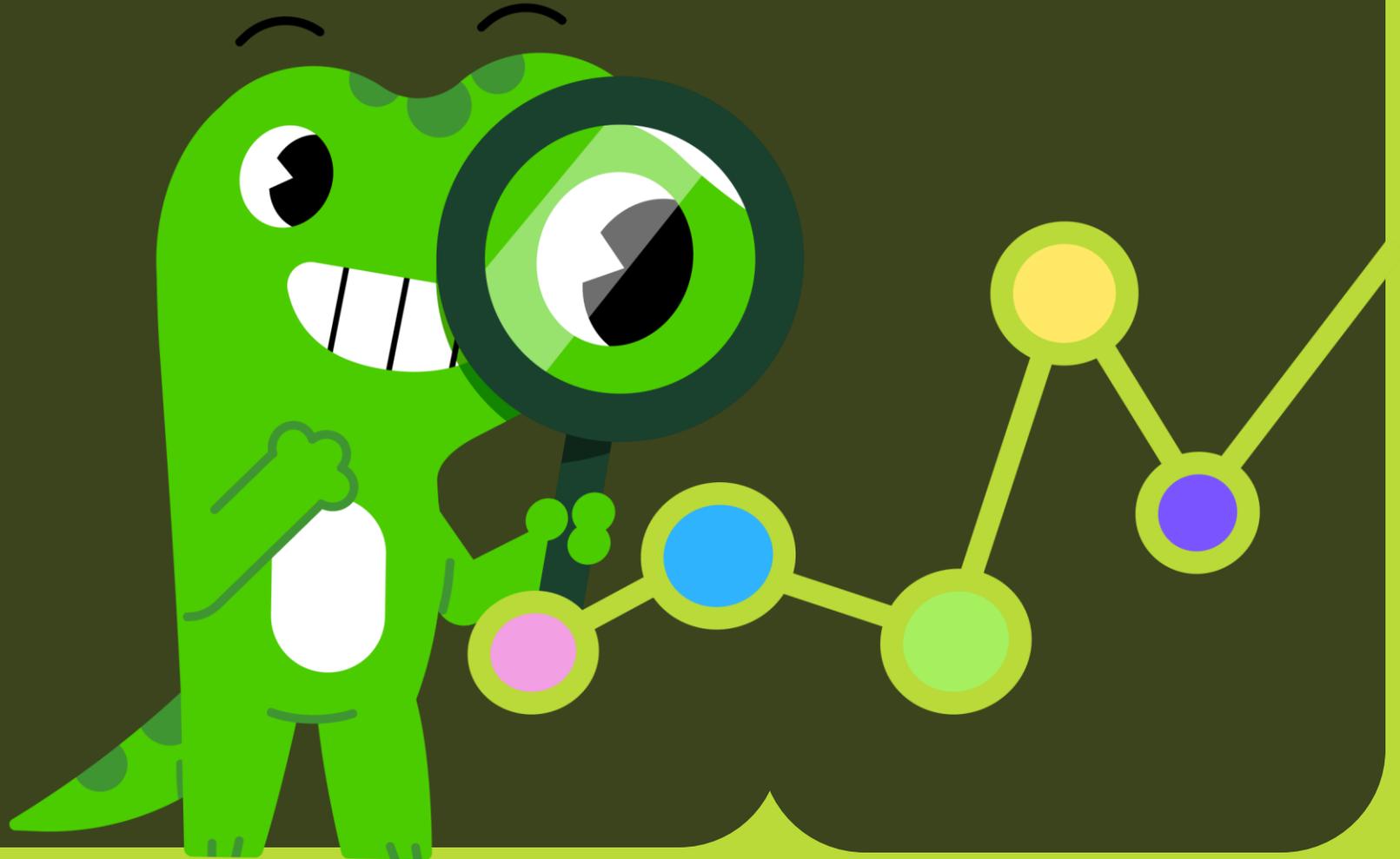


在特朗普正式就职前，其官方Meme币的突然推出以及随后\$MELANIA代币的发行，掀起了一波Meme币狂潮，推动Pump.fun平台单日代币部署数量飙升至7.2万枚，创下历史新高。

然而，随着阿根廷总统哈维尔·米莱力推的\$LIBRA代币上线，这场“政治Meme币”热潮戛然而止。就在米莱发推文宣传该代币后，开发团队立即撤资跑路（rugpull），导致代币价格瞬间崩盘，市值在短短数小时内从46亿美元的峰值暴跌至2.21亿美元。

事件爆发后，Pump.fun平台活跃度急剧萎缩。截至2025年第一季度末，平台每日新发行代币数量已从1月峰值水平暴跌56.3%，回落至3.1万枚。更严峻的是，成功“毕业”的代币占比从2025年1月的1.4%断崖式下滑至0.7%，创下历史新低。

DeFi



DeFi 市场全景分析

尽管机构投资者关注度提升，但DeFi总市值仍暴跌19.3%，所幸其在整体加密市场的占比保持稳定。

DeFi总市值从年初的1190亿美元跌至3月末的960亿美元，跌幅达19.3%。市场情绪从最初对特朗普“亲加密”政策的期待，逐渐转为对全面贸易战的担忧。

比特币在1月创下10.8万美元的历史新高后逐步跌破10万美元大关，而以太坊相对其他主流加密货币的疲软表现，导致DeFi总市值缩水约200亿美元，连带影响了流动性质押和再质押等相关子板块的价格走势。（见 [Slide 24](#)）。

尽管市场波动，截至2025年第一季度末，DeFi仍成功保持3.5%的整体市场份额，这主要得益于市场对稳定币和真实世界资产（RWA）的重新关注。

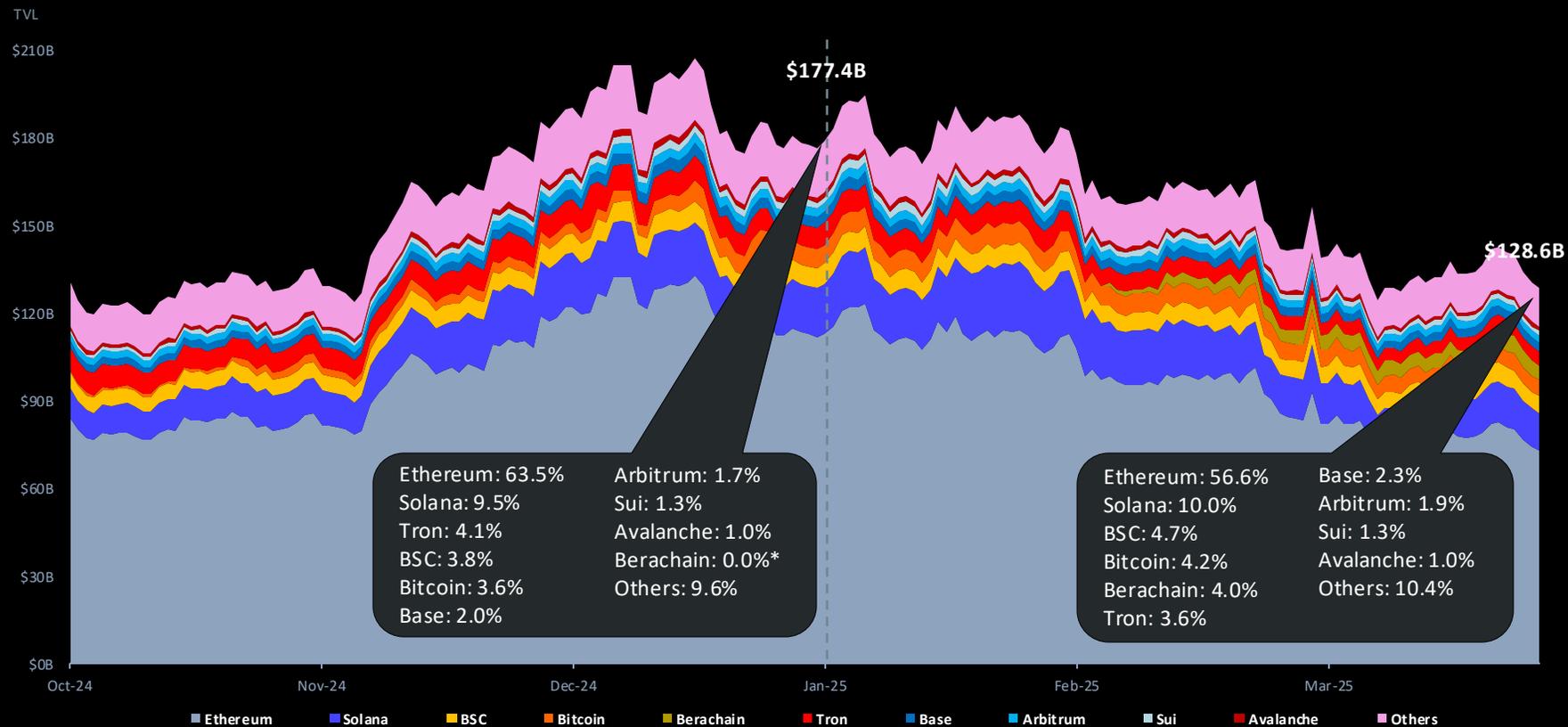
DeFi总市值及市场占比（2024年第四季度至2025年第一季度）



多链DeFi TVL市场份额

2025年第一季度，多链DeFi总锁仓价值（TVL）缩水489亿美元，跌幅达27.5%，主要公链的DeFi锁仓规模普遍回落

多链总锁仓价值（TVL）分布（2024年10月 - 2025年3月）



2025年第一季度，多链DeFi总锁仓价值（TVL）呈现下行趋势，从2024年末的1774亿美元降至2025年3月底的1286亿美元，主要归因于山寨币价格大幅贬值。

随着市场对ETH信心减弱，以太坊在总TVL中的占比大幅下滑，从2025年初的63.5%降至一季度末的56.6%。2025年第一季度，以太坊主网TVL缩水35.4%，从1126亿美元骤降至727亿美元。

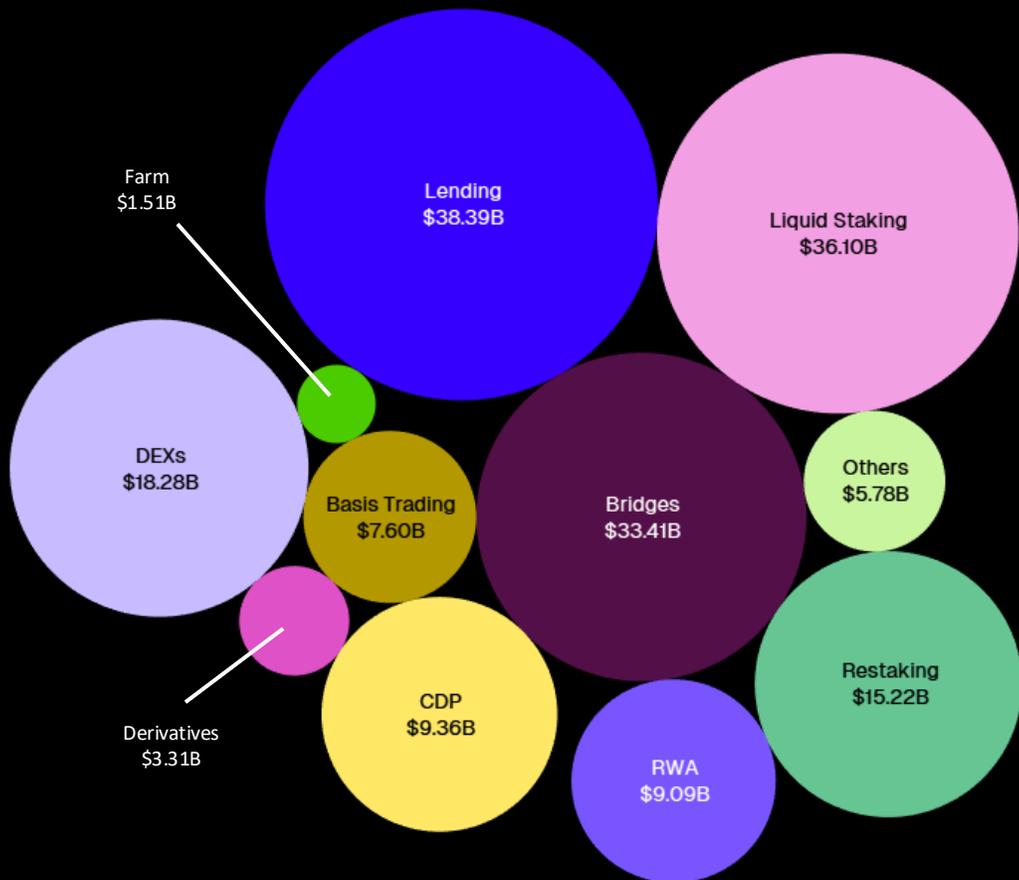
Solana和Base网络的TVL同样出现大幅缩水，分别下跌23.5%和15.3%，但主要归因于SOL和ETH代币价格的大幅下挫。尽管如此，这两个网络在整体TVL中的占比仍实现小幅提升。

Berachain于2月6日上线后快速崛起，截至2025年第一季度末，其DeFi总锁仓价值（TVL）已飙升至52亿美元，跻身TVL排行榜第六位。仅其Boyc0预存款金库就吸引了约23亿美元资金，为平台上线首日提供了强劲的流动性支撑。

DeFi 生态系统总览

本季度多数DeFi赛道遭遇严重资金外流或协议存款贬值，其中流性质押和再质押协议受到的冲击最为猛烈

各DeFi领域总锁仓价值 (2025年第一季度)



Segment	TVL Share	QQ % Change
Overall TVL		-22.8%
Lending	21.4%	-19.2%
Liquid Staking	20.1%	-39.0%
Bridges	18.6%	-10.8%
DEXs	10.2%	-25.6%
Restaking	8.5%	-36.7%
CDP	5.2%	9.5%
RWA	5.1%	12.7%
Basis Trading	4.2%	-0.5%
Others	3.2%	-23.3%
Derivatives	2.6%	-3.2%
Farm	0.8%	-49.8%

随着ETH在2025年第一季度重启跌势，流性质押和再质押板块成为重灾区，其总锁仓价值 (TVL) 累计蒸发320亿美元。

机构推出的新型稳定币及代币化产品为RWA (真实世界资产) 赛道注入新动能，该领域以12.7% (10亿美元) 的TVL增幅领跑各板块。与此同时，以Sky和Avalon为代表的CDP (抵押债务头寸) 协议也实现9.5%的显著增长。

收益耕作协议持续遇冷，随着加密用户普遍转向防御性策略，其总锁仓价值 (TVL) 已腰斩过半。

头部跨链桥资产总值仅小幅回落6.6%，表现显著优于大盘，这主要得益于新增链上流动性注入的支撑。

流动性最高的12大跨链桥排名（截至2025年3月31日）

Segment	2025 Q1	2024 Q4	QoQ % Change
WBTC	\$10.6B	\$12.3B	▼ 13.8%
Binance Bitcoin	\$5.6B	\$6.3B	▼ 11.0%
Coinbase cbBTC	\$2.7B	\$1.7B	▲ 63.5%
Portal	\$2.5B	\$4.2B	▼ 40.3%
JustCryptos	\$2.4B	\$3.4B	▼ 29.4%
Hyperliquid Bridge	\$2.0B	\$2.0B	▼ 2.2%
Lombard	\$1.7B	\$1.5B	▲ 11.0%
SolvBTC	\$1.3B	\$1.3B	▲ 1.4%
Stargate	\$1.3B	\$425M	▲ 202.8%
Function FBTC**	\$1.2B	\$1.3B	▼ 1.3%
USDT0*	\$971M	\$61M*	▲ 1,491.8%
Merlin's Seal	\$737M	\$926M	▼ 20.4%

尽管2025年第一季度，头部12大跨链桥总锁仓价值（TVL）从1月初的353亿美元下降6.6%至3月末的330亿美元，但多数比特币再质押桥仍保持在前12大跨链协议之列。

在过去一个季度比特币价格下跌11.8%的背景下，WBTC和JustCryptos（主要持有BTC）均遭遇资金净流出，总锁仓价值（TVL）分别减少超16亿美元和10亿美元。然而并非所有比特币跨链桥都面临相同境遇——Lombard逆势获得1.64亿美元（+11.0%）资金流入，而Coinbase的cbBTC更是在2025年第一季度实现TVL从17亿美元到27亿美元的显著增长，涨幅达63.5%。

本季度最大输家Portal跨链桥总锁仓价值（TVL）暴跌40.3%，从2025年初的42亿美元锐减至一季度末的25亿美元。由于第一季度AI代币普遍回调，该桥超40%流动性资产\$RENDER价格重挫49.8%，成为TVL缩水的主因。

另一方面，Stargate在2025年第一季度总锁仓价值（TVL）实现翻倍增长，从4.25亿美元飙升至13亿美元，这主要得益于其与Abstract、Berachain、Story Protocol和Sonic等新上线网络的集成合作。

Tether新推出的跨链稳定币标准USDT0自1月在Kraken旗下Ink L2首发以来，流动性激增14.9倍，并已成功扩展至Arbitrum、Plasma及Optimism Superchain等主流网络。



Empowering Traders

Founded in 2018, BingX is a leading cryptocurrency exchange, **serving over 10 million users worldwide**. BingX offers diversified products and services, including spot, derivatives, copy trading, and asset management.



TradingView's Best Crypto Exchange for 2021, 2022 & 2023



CoinGecko and CoinMarketCap Top Ranking



Global Brands Magazine 2022 Fastest Growing Social Trading Platform



OFFICIAL CRYPTO EXCHANGE PARTNER OF CHELSEA FC

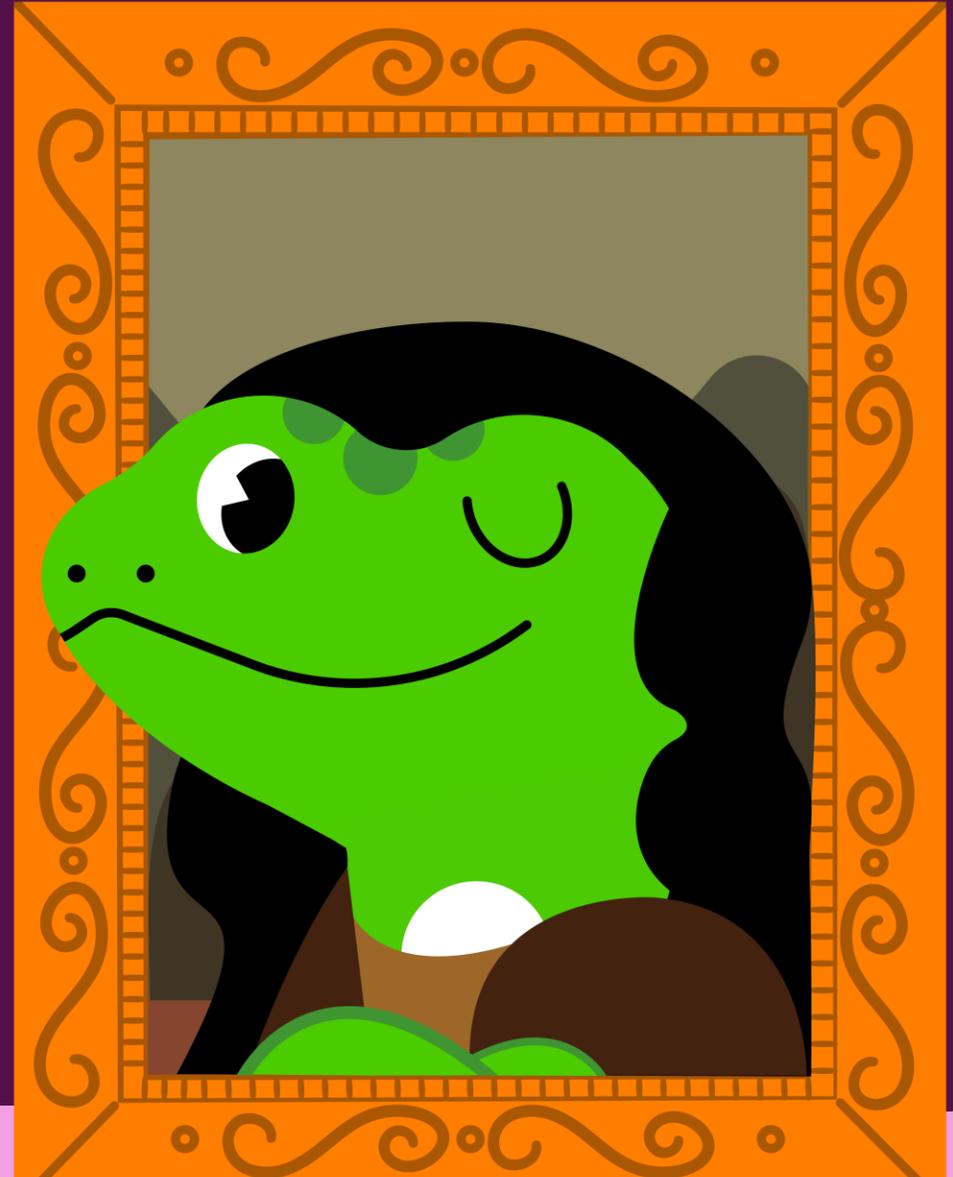
Get started on BingX and **be rewarded up to 5000+ USDT**.

Download the BingX app

www.bingx.com



NFTs



NFT 交易量分析：Top 12 区块链

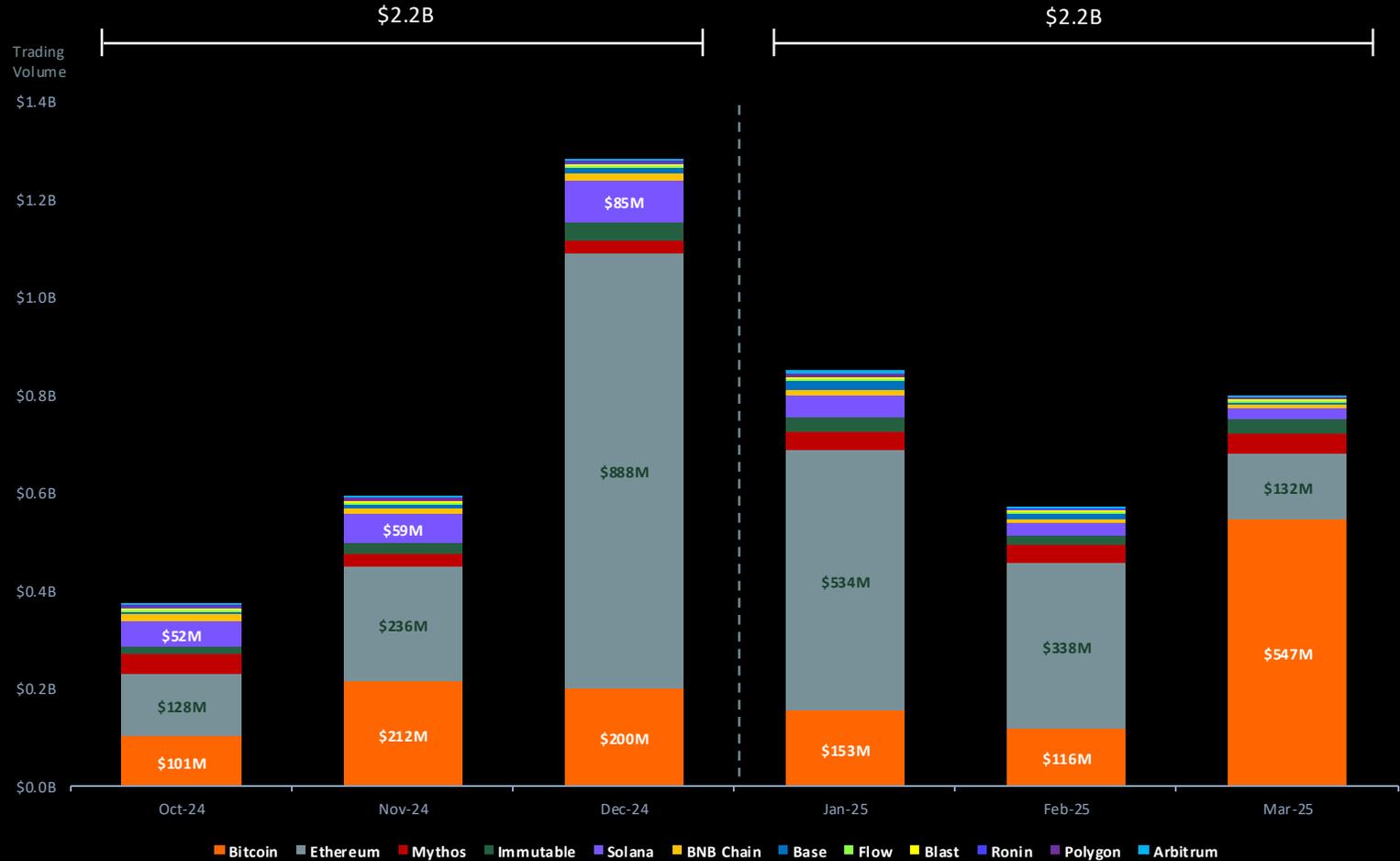
2025年NFT交易活动开始回落，以太坊链上交易量暴跌之际，比特币Ordinals协议却在3月异军突起成为市场焦点。

2025年3月NFT交易量降至8亿美元，较2024年12月的13亿美元下滑38.2%。但季度交易总额仍稳定保持在22亿美元水平。

基于以太坊的NFT遭受重创，其链上交易量从2024年末的8.88亿美元断崖式下跌85.2%，至2025年一季度末仅剩1.32亿美元。

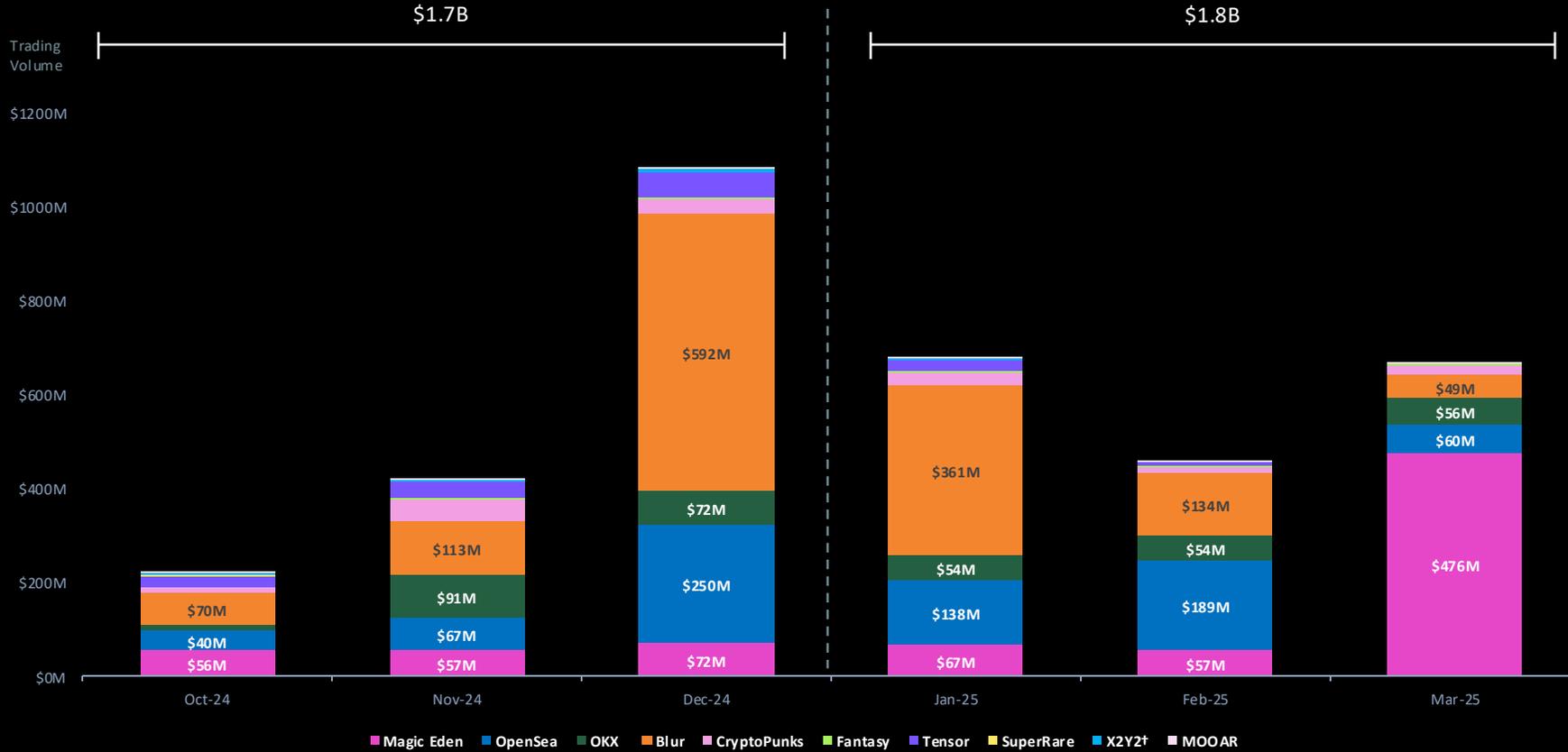
尽管CryptoPunks在过去一个季度交易活跃度有所提升，但Pudgy Penguins的交易量却显著下滑——该系列在2023年12月因PENGU代币发布而交易激增，却在Abstract L2网络上线后迅速回落。

3月比特币NFT交易量逆势反超以太坊NFT，从2月的1.16亿美元暴增3.7倍至5.47亿美元。这一增长主要源于Magic Eden平台上多个比特币Ordinals项目的铸造热潮，包括2月26日上线的Ordinal Maxi Biz系列和3月5日推出的Idiots NFT系列。



NFT 交易平台交易量分析报告

随着以太坊NFT市场持续低迷，OpenSea和Blur交易额大幅萎缩；而比特币NFT在3月的爆发式增长，则推动Magic Eden平台强势领跑。



基于以太坊的交易平台交易额如预期般萎缩，OpenSea和Blur的交易额在过去一个季度分别暴跌75.9%和91.7%，两大平台累计流失7.33亿美元交易额

Magic Eden巩固了其作为比特币NFT交易平台龙头的地位，交易量从2024年12月的7200万美元飙升至2025年3月底的4.76亿美元，激增4.04亿美元（涨幅562%）。这一增长主要得益于3月初比特币NFT活动的短暂复苏，尽管同期Solana NFT市场表现低迷。

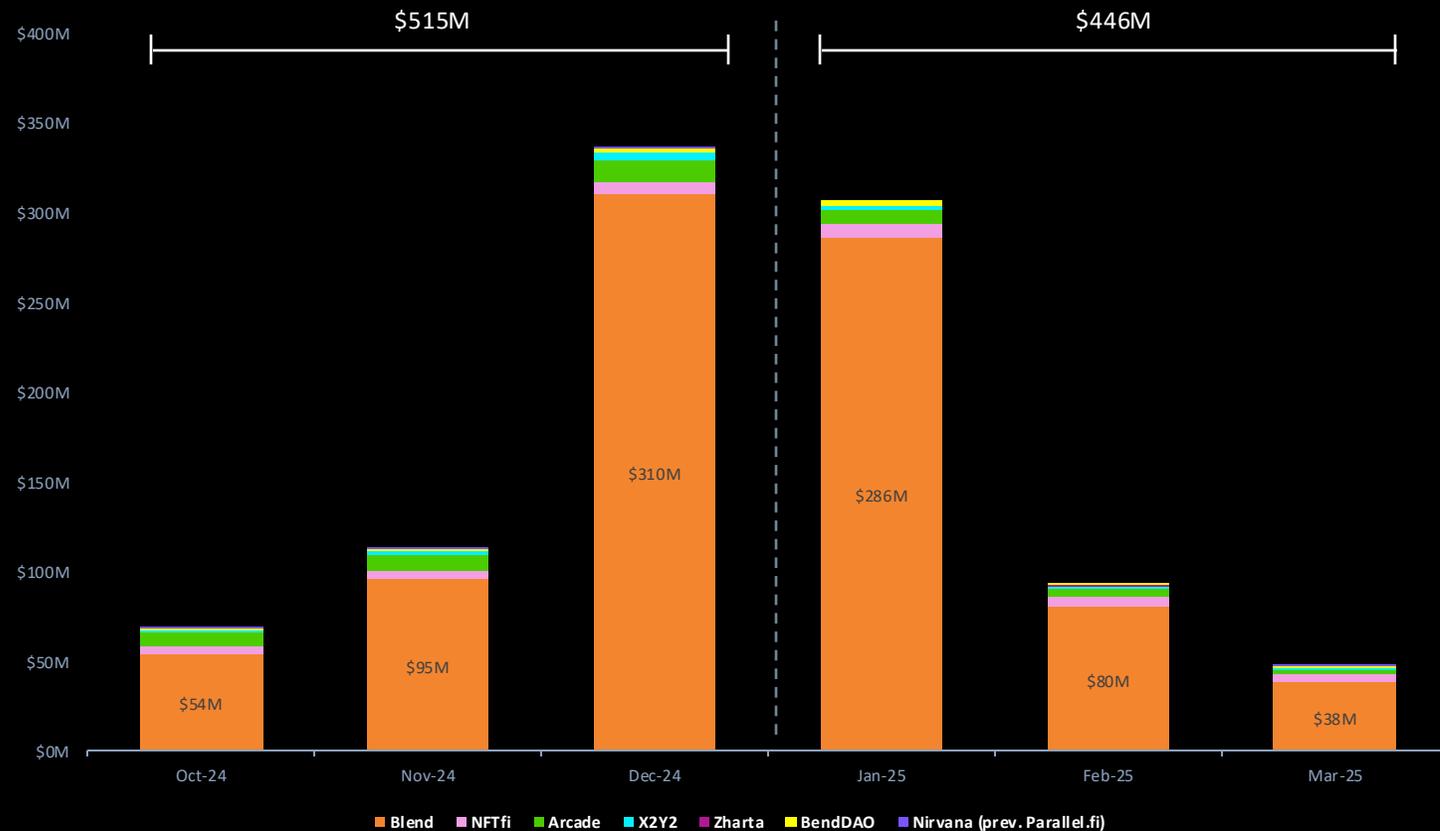
然而，除Magic Eden和OKX外，其他比特币NFT交易平台在2025年第一季度交易量均出现大幅下滑。

尽管NFT市场整体低迷，但Fantasy和SuperRare等平台仍呈现局部增长。主打艺术品的SuperRare平台交易量从2025年初至第一季度末增长了13.8万美元，这主要得益于销售量和公开铸造活动的增加。

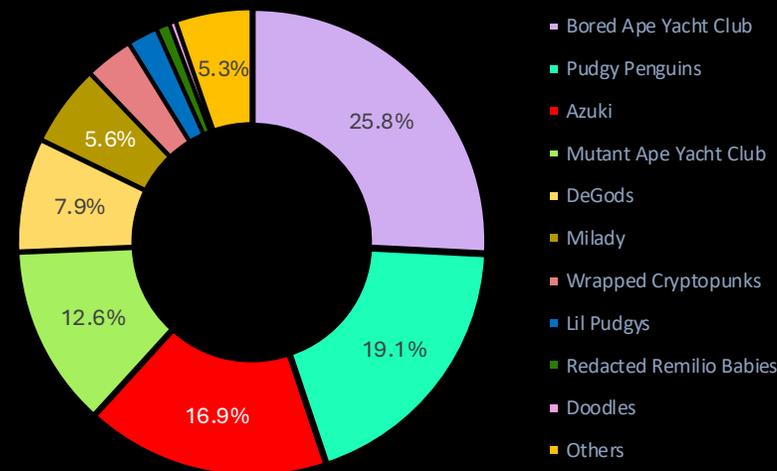
NFT 借贷

尽管1月份新增贷款达3.07亿美元，但NFT借贷市场规模仍环比下滑13.4%，从2024年第四季度的5.15亿美元降至2025年第一季度的4.46亿美元。

2024年第四季度至2025年第一季度六大NFT借贷平台贷款规模排行榜



Blend平台贷款发放量 (按NFT系列统计)

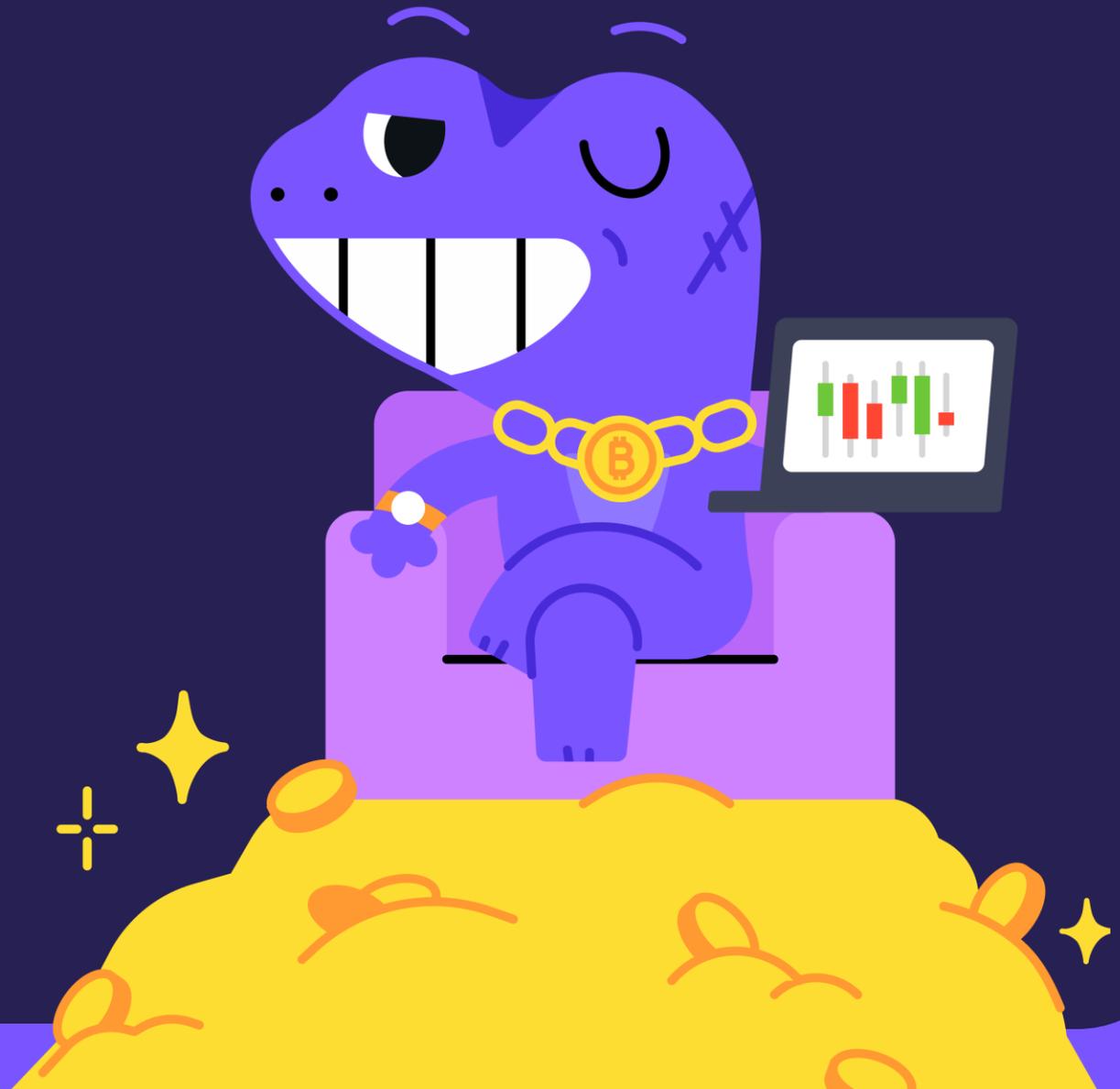


尽管2025年1月NFT新增贷款发放量达到3.07亿美元，但此后月度市场规模急剧萎缩，从2024年12月的3.36亿美元暴跌至2025年3月的4700万美元，跌幅高达86.1%。

在头部NFT系列中，胖企鹅(Pudgy Penguins)和小胖企鹅(Lil Pudgys)的贷款规模持续增长，分别增加1.83亿美元(涨幅14.1%)和2400万美元(涨幅17.4%)。

2025年第一季度，Doodle系列抵押贷款规模激增150%，从2024年底的1390万美元飙升至季度末的3460万美元。这一增长与项目方在2月初宣布即将推出DOOD meme币直接相关。

交易所



十大中心化交易所交易量

2025年第一季度，十大中心化交易所（Top 10 CEX）总交易量环比下降16.3%，继去年第四季度强劲表现后呈回落态势。其中Bybit交易所因黑客攻击事件导致交易量大幅缩水。



2025年第一季度，十大中心化交易所（Top 10 CEX）的现货交易量从2024年第四季度的6.4万亿美元下降至5.4万亿美元，环比下滑16.3%。

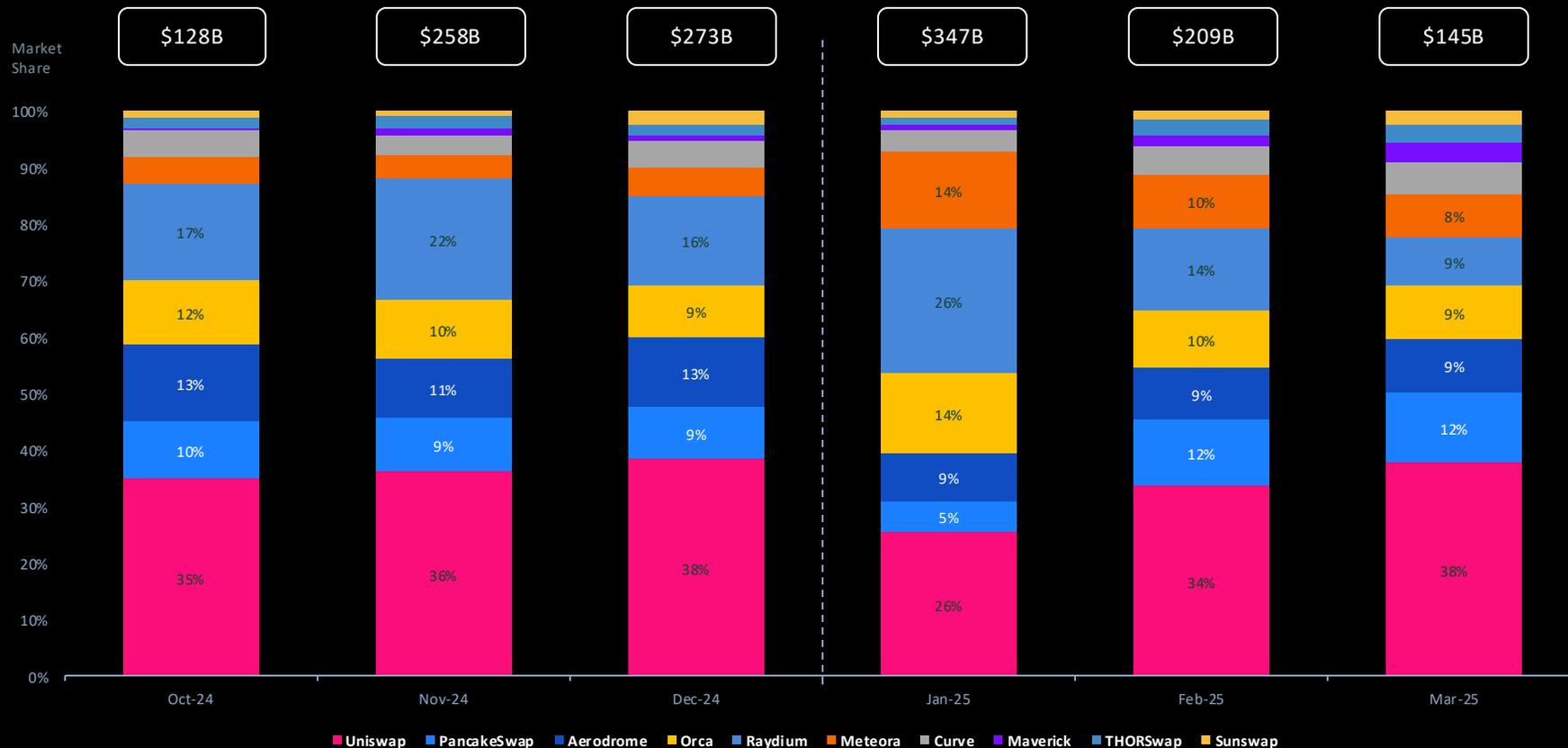
2025年第一季度，币安（Binance）市场份额在经历2024年全年下滑后出现回升，3月底达到40.7%的市占率。然而其交易量却从12月的万亿美元高位骤降至3月的5887亿美元。

2025年第一季度，HTX成为十大中心化交易所中唯一实现正增长的平台，现货交易量环比上涨11.4%。其余九家交易所均出现1.8%至34.0%不等的跌幅，其中Upbit以34.0%的跌幅领跌——其交易量从2024年第四季度的5619亿美元锐减至2025年第一季度的3710亿美元。

2025年2月遭遇黑客攻击后，Bybit（币必）当月现货交易量环比暴跌52.4%，从1782亿美元骤降至847亿美元，创下十大交易所最大单月跌幅纪录。

十大去中心化交易所交易量

与十大中心化交易所（CEX）现货交易量普遍下滑形成鲜明对比的是，2025年第一季度十大去中心化交易所（DEX）现货交易量环比微增6.2%，其中2月Solana链上DEX交易活跃度提升成为主要驱动力。



2025年第一季度，十大去中心化交易所（DEX）总交易量达7007亿美元，较2024年第四季度的6600亿美元环比微增6.2%。

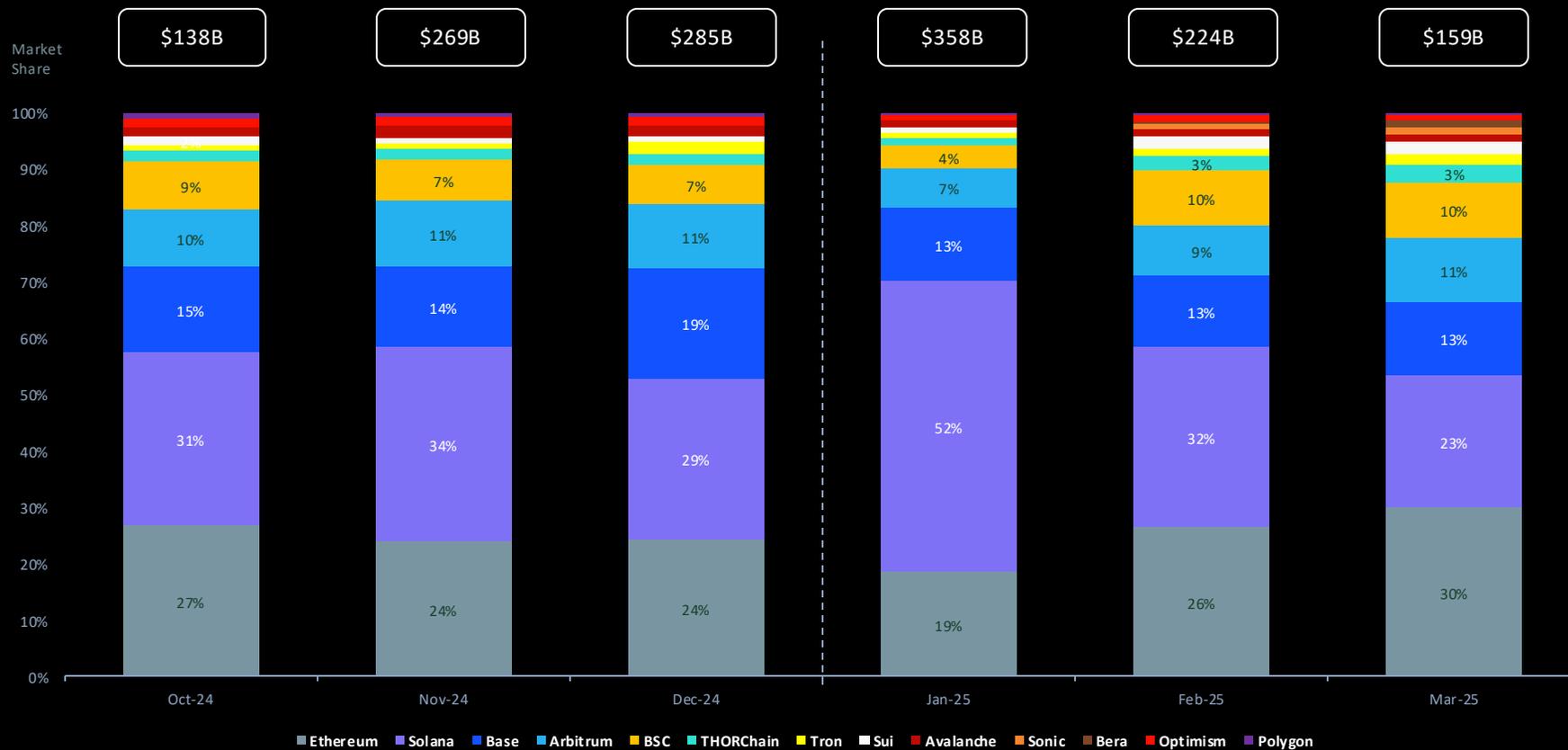
2025年第一季度， Meteora以164.9%的环比增速成为十大DEX中增长最快的平台——其交易量从2024年第四季度的298亿美元飙升至789亿美元，排名跃升至第六位。

与此同时，Solana生态其他头部DEX也实现显著增长——Orca同期交易量增长26.3%，Raydium涨幅达8.4%。

值得注意的是，Raydium在1月份几乎超越Uniswap登顶DEX交易量榜首——Uniswap当月交易量为889亿美元，而Raydium仅以886亿美元微弱差距紧随其后。这一现象部分归因于\$TRUMP Meme币的市场狂热。

去中心化交易所交易量公链分布

延续2024年末的趋势，Solana在2025年1月继续主导DEX交易市场，市占率攀升至52%；新兴公链Sonic和Bera表现亮眼，成功跻身主流之列。



2025年第一季度，Solana以39.6%的市场份额稳居DEX交易主导地位。其交易额环比激增35.3%，从第四季度的2170亿美元攀升至第一季度的2937亿美元。

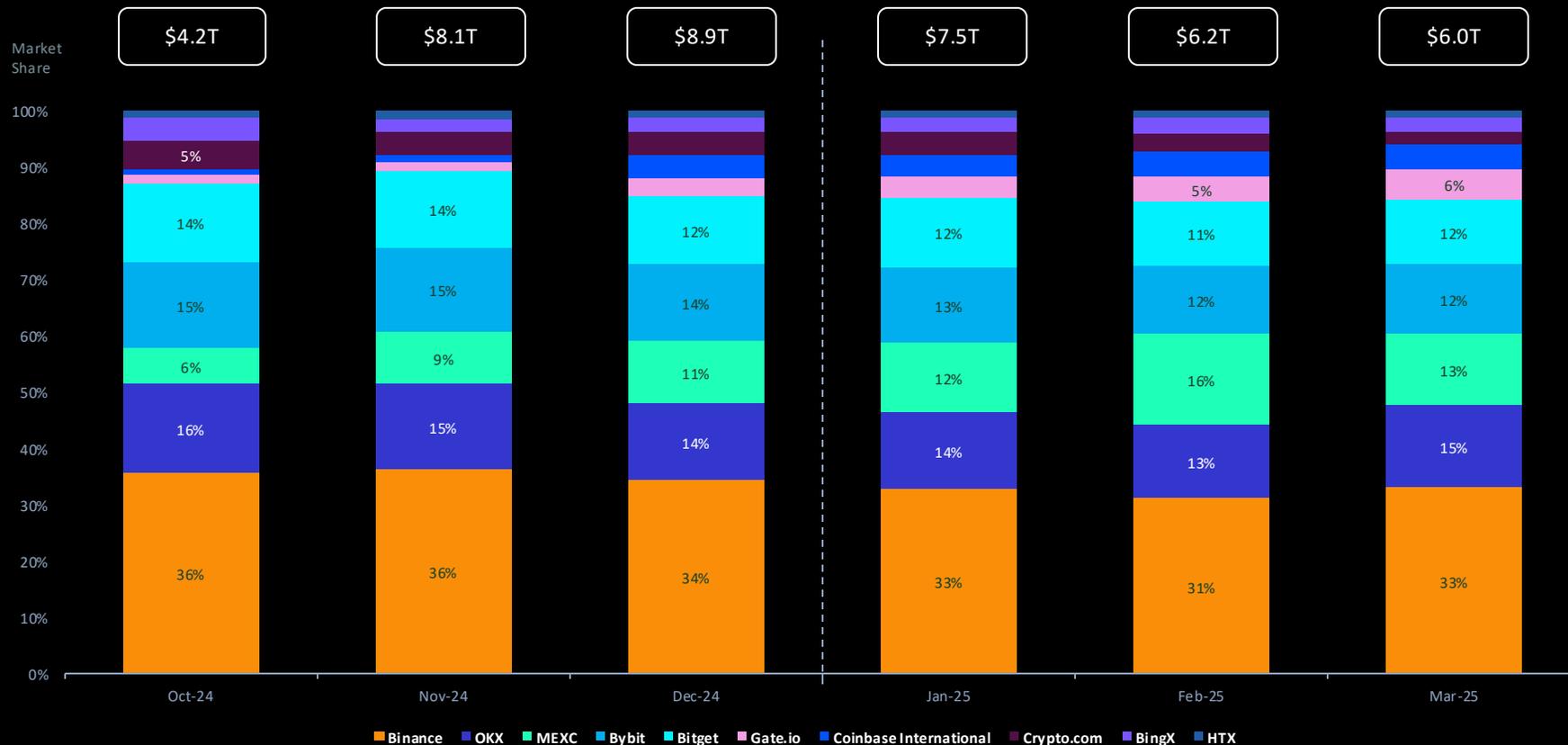
2025年1月，Solana在头部12条公链的链上交易中占据52%的市场份额，单月交易量突破1848亿美元，创下该公链历史新高。这一表现导致以太坊市场份额首次跌破20%大关。

但随着Meme币热潮退去，以太坊在3月成功重夺榜首——当月以太坊市占率达30%，而Solana则回落至23%。

3月，Optimism和Polygon被Sonic与Berachain挤出公链交易量前十。但从整个季度来看，二者仍保持领先地位。

十大永续合约交易所交易量

在去年第四季度强劲表现后，2025年第一季度前十大永续合约中心化交易所（CEX）总交易量环比小幅下滑7.1%；其中MEXC本季度市场份额大幅提升，跃居行业第三位。



2025年第一季度，前十大永续合约交易所（Perp CEX）总交易量从2024年第四季度的21.2万亿美元小幅下滑至19.7万亿美元，环比下降7.1%。但相较于2024年前三季度，本季度仍保持最强劲表现。

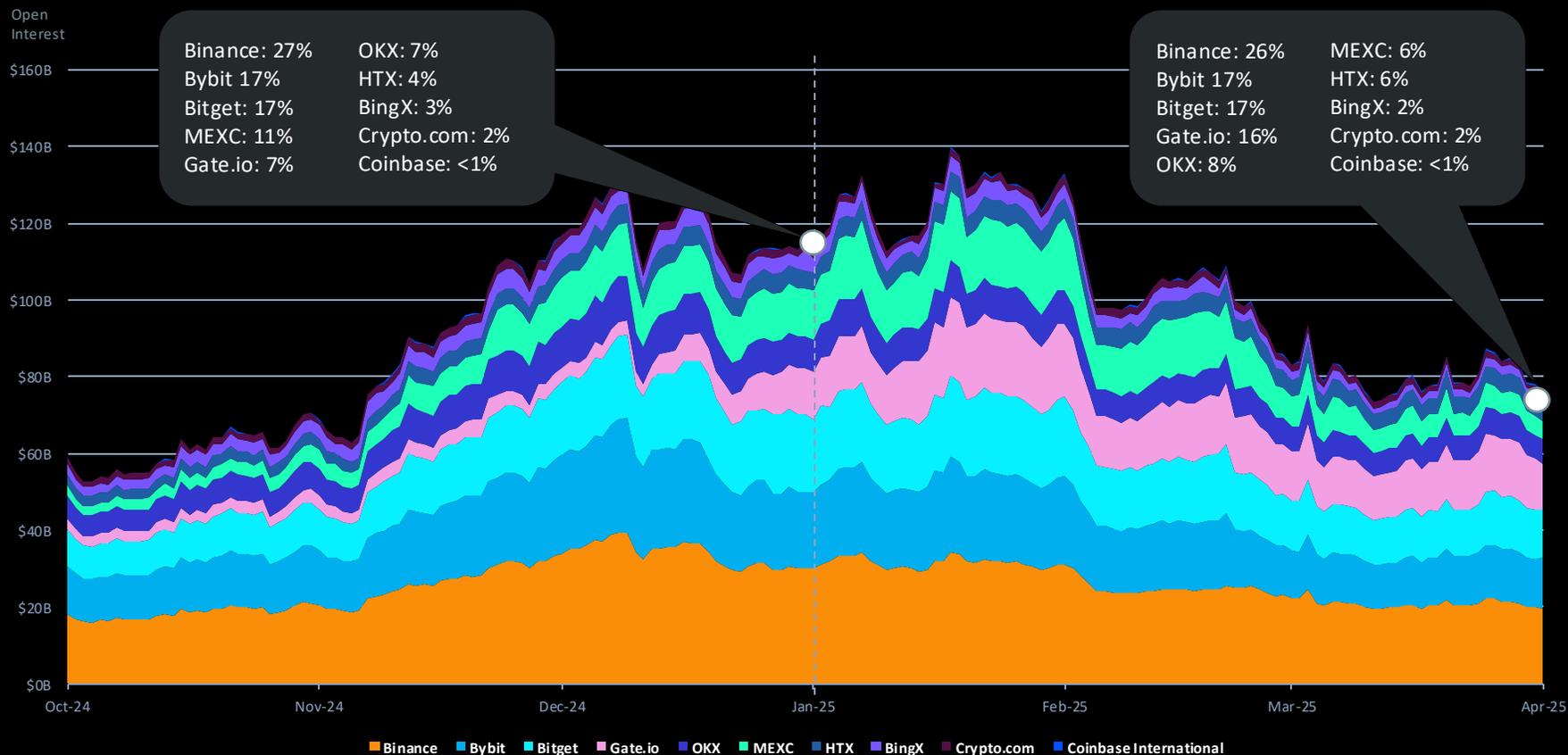
币安（Binance）市场份额持续下滑，本季度已降至32.4%，延续了自2024年第一季度以来的下降趋势。

尽管OKX巩固了其第二名的地位，但Bybit因2月底黑客攻击事件的影响，排名下滑一位至第四。而MEXC凭借2月和3月强劲的交易量表现，超越竞争对手，从第五位跃升至第三。

Gate.io 和 Coinbase International 的市场份额也进一步扩大，分别上升至第六位和第七位。

十大永续合约交易所持仓量

十大永续合约交易所 (Perp CEX) 的未平仓合约量 (OI) 降幅显著高于交易量，环比下跌32.7%；不过其曾在1月18日触及1398亿美元的历史新高。



2025年1月1日至4月1日期间，十大永续合约交易所 (Perp CEX) 的未平仓合约量 (OI) 从1133亿美元降至763亿美元，降幅达32.7%。

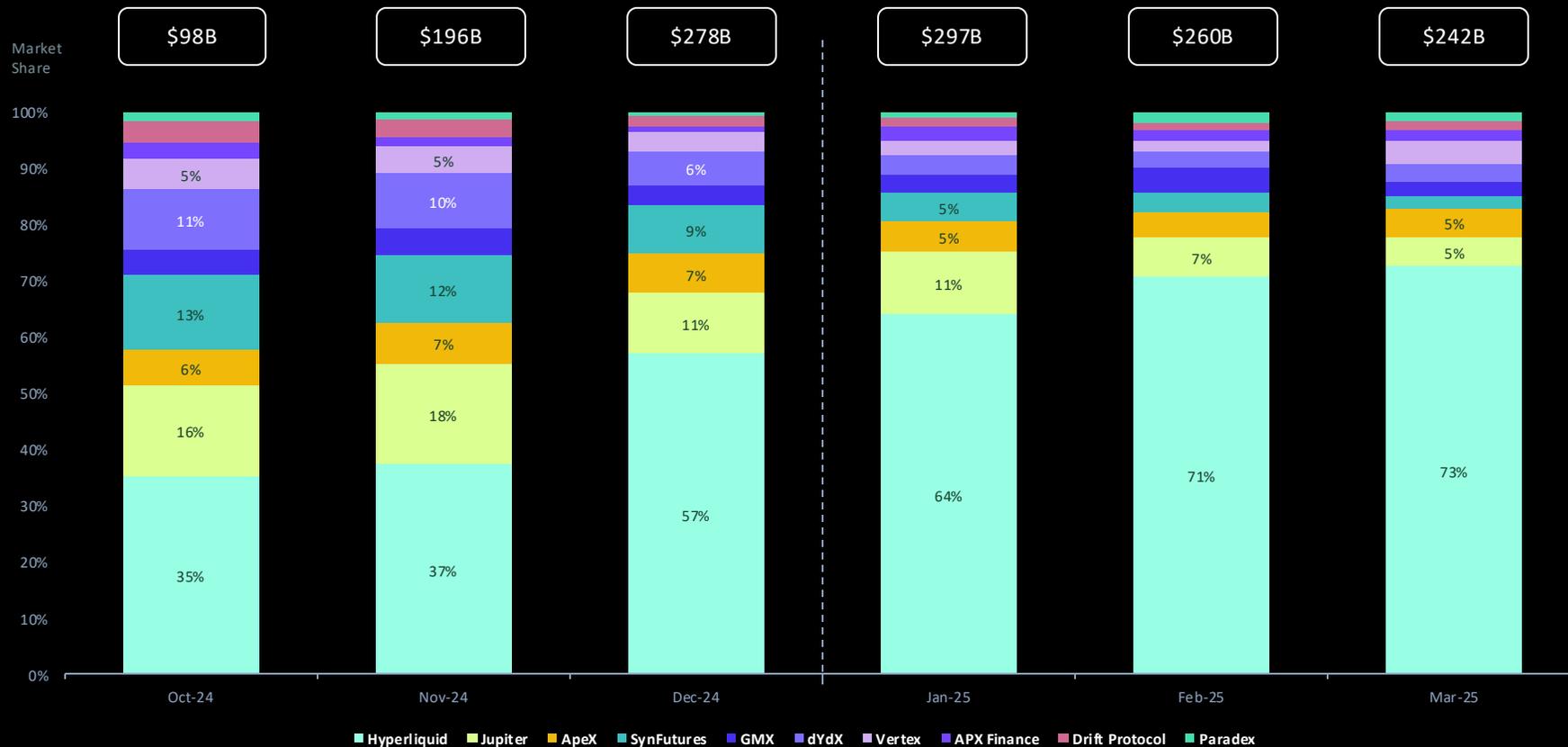
未平仓合约量 (OI) 的变动与市场价格整体走势基本一致——1月市场狂热情绪迅速消退，随着市场情绪急转直下，避险情绪明显升温。

十大永续合约交易所 (Perp CEX) 的未平仓合约量 (OI) 市场份额保持相对稳定，仅 Gate.io和MEXC出现显著变动。

本季度Gate.io的未平仓合约量 (OI) 整体保持稳定，当前规模已接近Bybit和Bitget。而同期MEXC的OI则大幅下滑61.9%。

十大去中心化永续合约交易所交易量

与永续合约中心化交易所（Perp CEX）形成鲜明对比的是，十大永续合约去中心化交易所（Perp DEX）本季度交易量再创历史新高，达到7991亿美元，甚至超过了2023年全年的交易总量。



十大永续合约去中心化交易所（Top 10 Perp DEX）的交易量从2024年第四季度的5726亿美元增长至2025年第一季度的7992亿美元，环比增幅达39.6%。

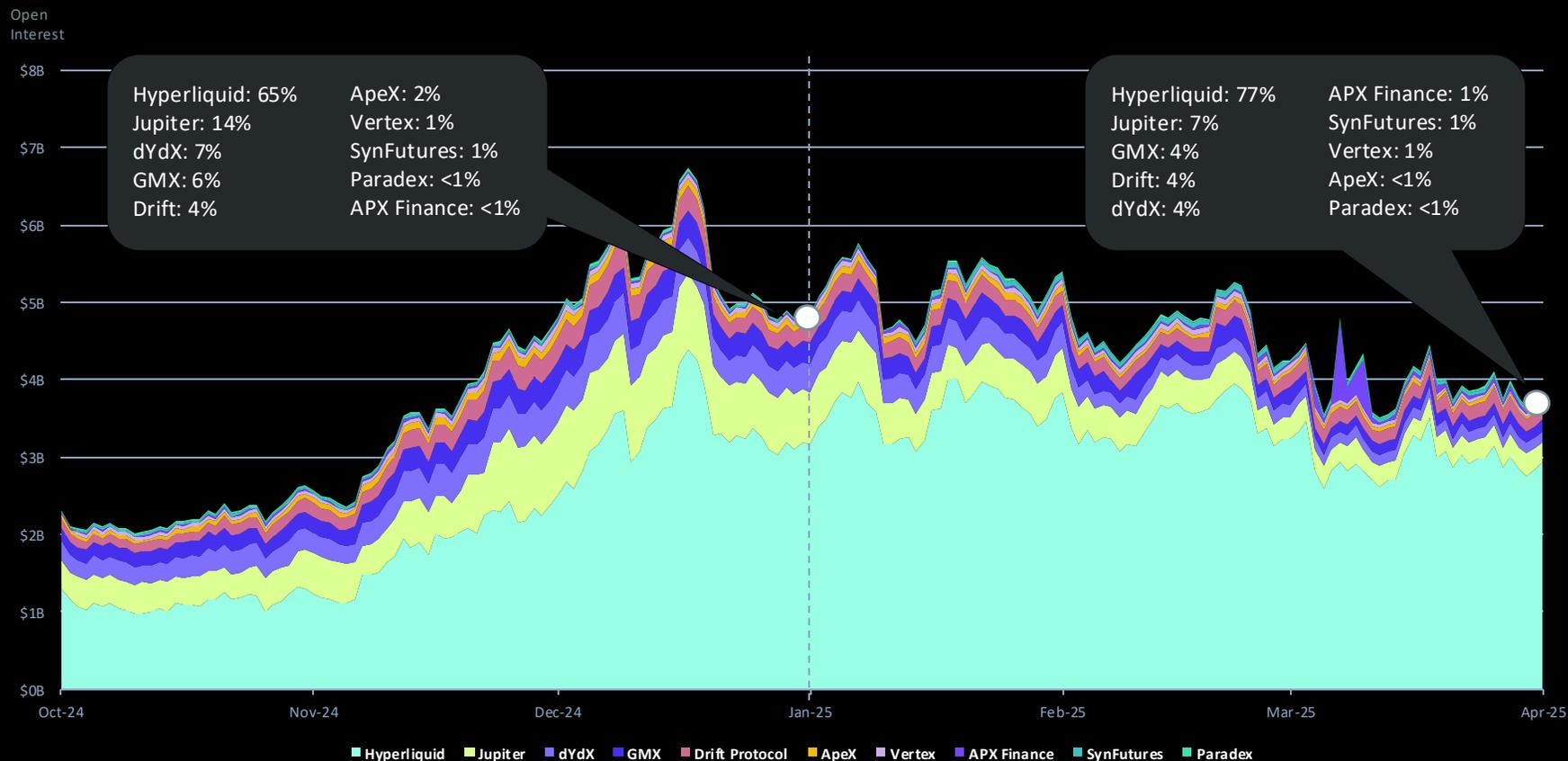
Hyperliquid进一步扩大了其在十大永续合约去中心化交易所（Top 10 Perp DEX）中的领先优势，本季度以5498亿美元的交易量占据68.8%的市场份额。

目前，它已成为所有中心化和去中心化永续合约交易所中排名第八的交易平台。

永续合约DEX（Perp DEX）的交易活动持续向多链生态扩散。本季度新晋前十的平台包括：基于Base链的SynFutures、部署在BNB Chain的APX Finance，以及采用自研Layer 2的Paradex。

十大去中心化永续合约交易所持仓量

尽管交易量有所增长，但2025年第一季度十大永续合约DEX（Perp DEX）的未平仓合约（OI）总量实际下降了21.1%。与此同时，Hyperliquid的未平仓合约市场份额进一步扩大至77%。



2025年第一季度，十大永续合约DEX（Perp DEX）的未平仓合约（OI）总额从1月1日的49亿美元降至4月1日的38亿美元，降幅达21.1%。这一趋势与同期十大永续合约CEX（Perp CEX）的市场表现基本一致。

十大永续合约DEX（Perp DEX）的未平仓合约（OI）份额排名与交易量排名存在显著差异，部分平台的OI表现优于交易量。其中，仅Hyperliquid和Jupiter同时在交易量与OI两项指标上保持第一和第二的位置。

截至2025年4月1日，Hyperliquid进一步扩大了其领先优势，占据了76.5%的未平仓合约（OI）市场份额。这一占比与其3月份72.6%的交易量份额基本相符。

在十大永续合约DEX（Perp DEX）中，仅有APX Finance、SynFutures和Paradex三家平台在本季度实现了未平仓合约（OI）的增长。

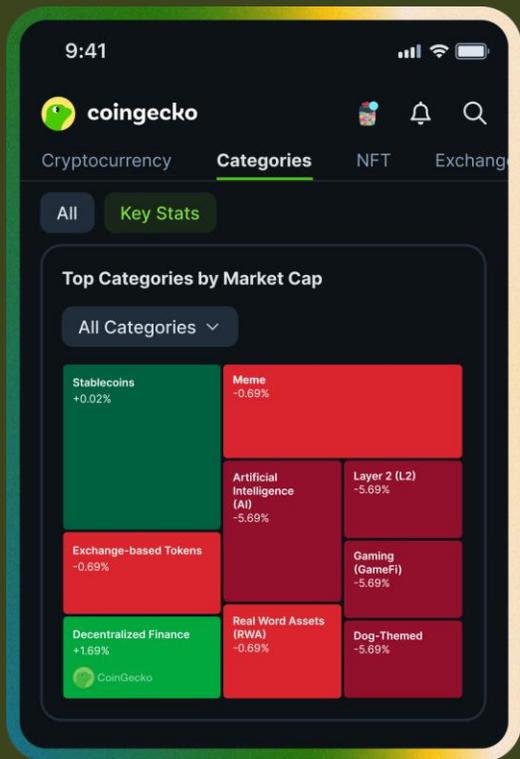
产品亮点

我们打造这一切，只为了让您的体验更流畅、更快速、更出色。



通过「品类关键数据」追踪市场趋势与热点叙事 ✨

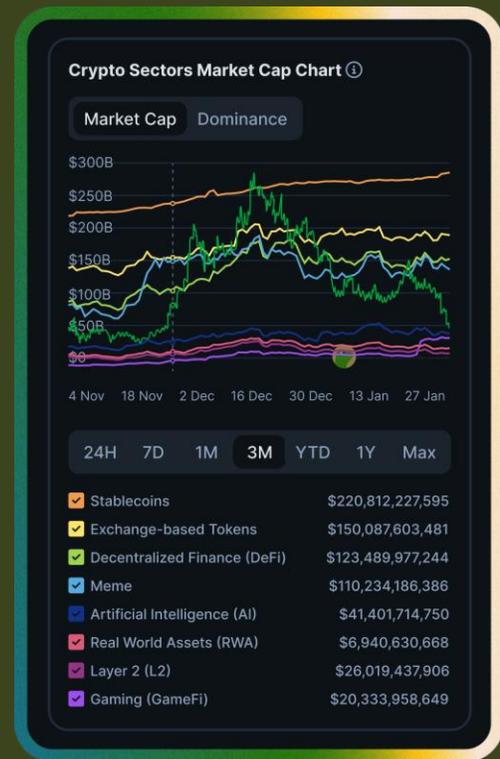
开始探索



✅ 24小时实时热力图



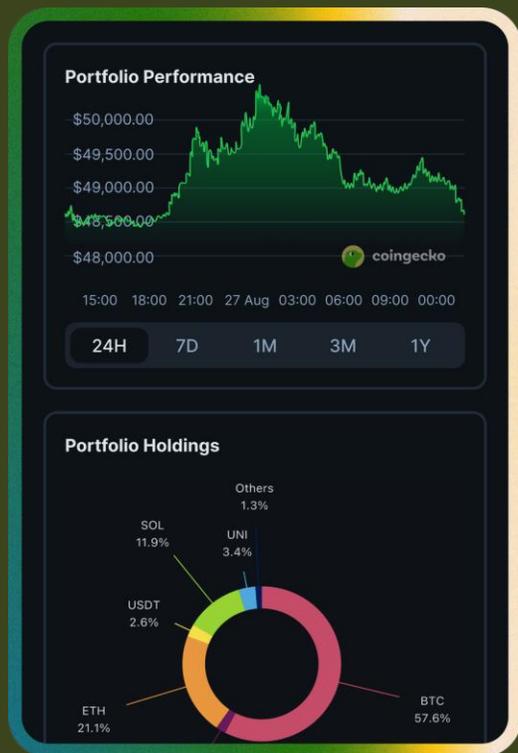
📈 历史市值与占有率趋势



🚀 发掘增长最快的热门叙事

追踪投资组合表现，升级版资产组合助您全面监控 ✨

开始追踪



历史投资组合表现图表

Bitcoin price CPI gains last just 1 hour as Mt. Gox sell-off fears linger
Author's Name • 28m ago
BTC

Ethereum ETF inflows could hit \$10B, sending ETH to new highs — analyst
Author's Name • 28m ago
ETH

How Solana L2 Sonic Is Bringing More Games to Users Through EVM Addition
Author's Name
SOL

Breaking: Paxos Wins as SEC Ends BUSD Stablecoin Investigation
Author's Name • 28m ago
BUSD

Bitcoin to Resume Bull Trend Next Month, According to JPMorgan
Author's Name • 28m ago

基于持仓币种的最新动态

BTC	\$68,622.00	▼ 1.5%	\$47,011.58	0.69 BTC
ETH	\$3,727.03	▲ 3.7%	\$15,652.41	4.2 ETH
SOL	\$166.00	▲ 1.5%	\$14,608.26	88 SOL
				\$12,358.66

Price % Change Timeframe

1H 24H 7D 30D 1Y

Last column

Market Cap FDV Market Cap/FDV

Total Holdings Total Profit & Loss

24h Volume

Show Portfolio Overview

Current Balance, 24h Change, Total P&L

自定义投资组合视图，聚焦您的核心需求

结束

感谢阅读

关注我们:



免责声明

本网站、超链接站点、关联应用程序、论坛、博客、社交媒体账户及其他平台（统称“本平台”）所提供的所有内容仅供一般参考，且来源于第三方信息。我们对所提供内容不作任何形式的保证（包括但不限于准确性和及时性）。我们提供的内容均不构成财务建议、法律建议或任何其他形式的针对性建议，不可作为任何决策依据。您对本平台内容的使用或依赖完全由您自行承担风险。在参考本平台内容前，您应自行进行调研、复核、分析与验证。交易属于高风险活动，可能导致重大损失，故做出任何决策前请咨询您的财务顾问。本平台所有内容均不构成任何形式的招揽或要约。