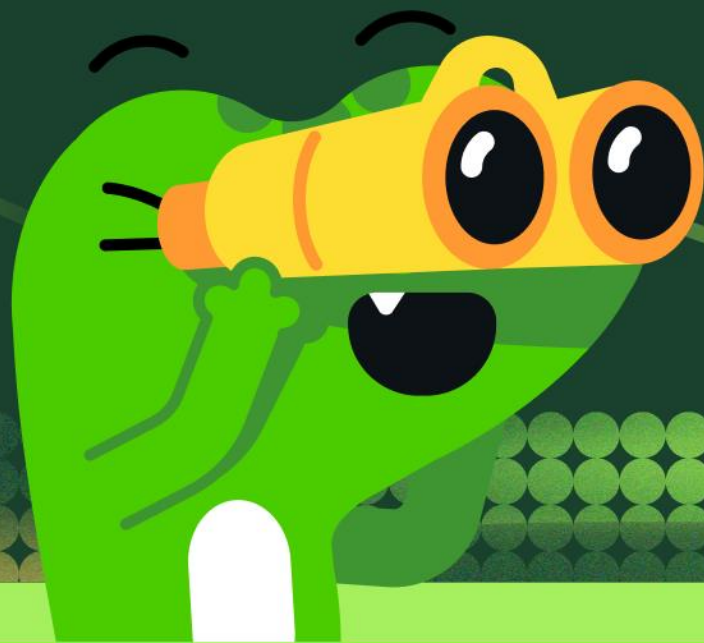




coingecko

2025 Q2 加密行业报告



由赞助: **Bingx**

翻译合作: **律动**
BLOCKBEATS

内容

加密市场全景2

加密总市值与现货市场概览	3
加密资产市值占比	4
加密货币收益表现	5
前二十稳定币概览	6
加密总市值及比特币与标普500走势对比	7
本季度热门叙事与赛道	8
本季度行业大事件	9
加密资产财库（Crypto Treasuries）动向	10
加密IPO动态	12

比特币13

比特币价格与交易量	14
比特币算力变化趋势	15
比特币与主要资产类别收益表现对比	16
美国比特币现货ETF每日净流量	17
特朗普总统对比特币影响力回顾	18

以太坊

以太坊价格与交易量	21
EVM 生态的交易笔数统计	22
美国以太坊现货 ETF 每日净流量	23

Solana

Solana 价格与交易量	26
Solana ETF 审批动向	27

去中心化金融（DeFi）

DeFi 市场概览	29
多链 DeFi TVL 市场份额分布	30
DeFi 生态系统全景图	31
跨链桥资金流动性情况	32

20 非同质化代币（NFTs）34

前12大公链 NFT 交易量对比	35
主流 NFT 交易市场交易量	36
NFT 抵押借贷市场概况	37

25 交易平台（Exchanges）38

前十大中心化交易平台（CEX）现货交易量	39
前十大去中心化交易平台（DEX）现货交易量	40
公链 DEX 交易量占比	41
前十大永续合约CEX交易量	42
前十大永续合约CEX未平仓量	43
前十大永续合约DEX交易量	44
前十大永续合约DEX未平仓量	45



Zhong
研究主管



Shaun Lee
市场分析师



Win Win
市场分析师



Weng Dee
市场分析师

加密市场 全景



加密总市值与现货市场概览

加密总市值在 2025 年第二季度反弹 +6636 亿美元 (+24.0%)，收于 3.5 万亿美元，完全扭转第一季度的跌幅，市场情绪明显回暖。

2025 年第二季度，加密市场总市值回升 +6636 亿美元，季度涨幅达 +24.0%，季度末达到 3.5 万亿美元，几乎收复第一季度 -18.6% 的回调，重回年内高点区间。

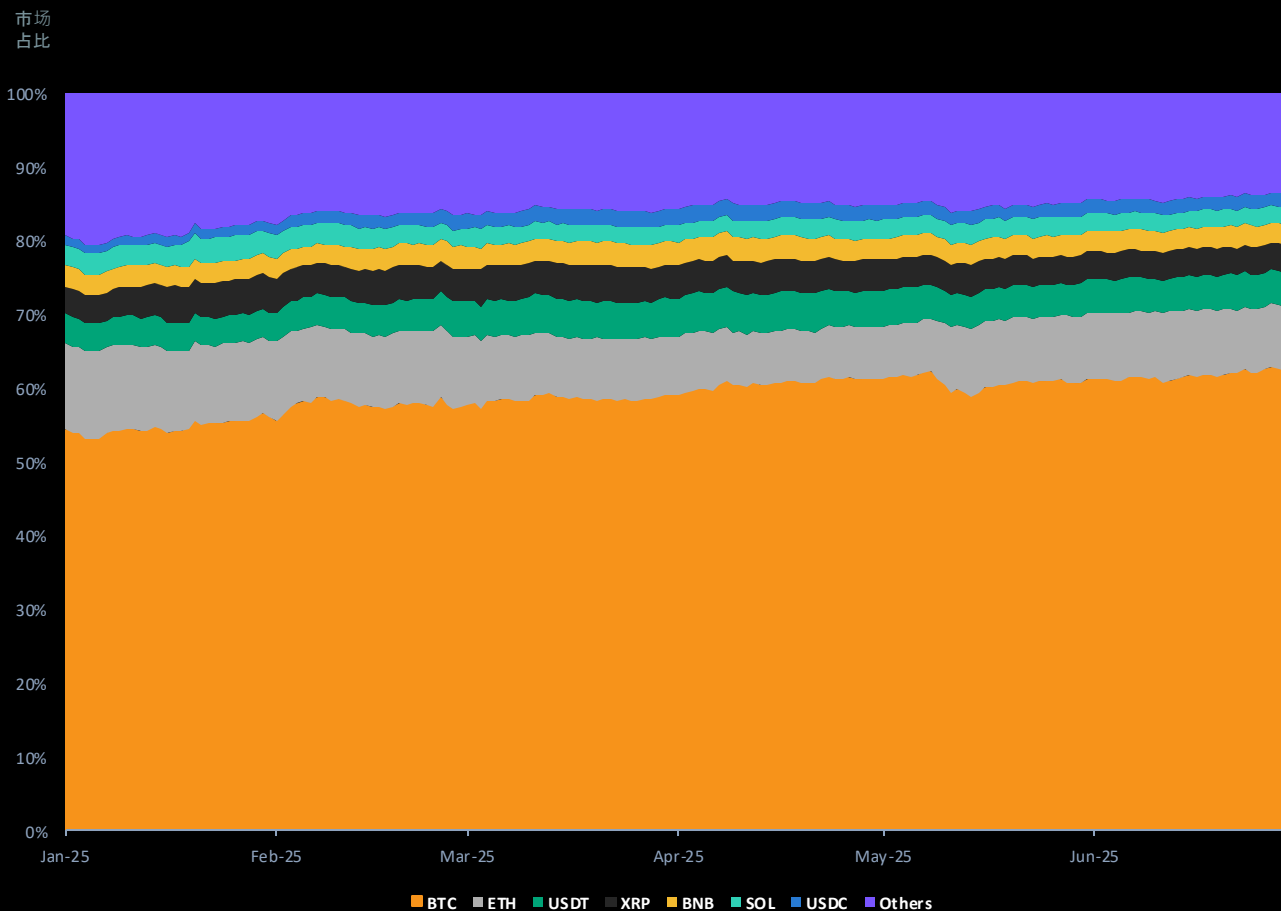
尽管市值反弹，现货市场活跃度持续下滑，日均交易量降至 1078 亿美元，环比下降 26.2%，为连续第二个季度萎缩。

Top 30 主流币中，HYPE 从第 27 位跃升至第 11，BCH 从第 23 升至第 12。相对地，TON 从第 11 下滑至第 19，DOT 从第 21 滑落至第 28。AAVE 与 PEPE 重返前 30，分别位列第 29 与第 30，取代了此前的 PI 与 OM。



加密资产市值占比

2025 年第二季度，比特币市值占比再度上升 3.0 个百分点至 62.1%，创下自 2020 年底以来的新高。



随着市场资金持续流入 BTC 而非山寨币，比特币市值占比在第二季度进一步上升至 62.1%，创下自 2020 年底以来的新高。年初至今，BTC 市占率已累计上升 7.6 个百分点，显示其在市场下行与反弹周期中均表现出更强的韧性。

以太坊市占率小幅回升 0.8 个百分点至 8.8%，较第一季度创下的多年低点略有恢复。稳定币与其他大市值加密资产的市占率则略有下滑，或基本维持不变。

「其他」资产类别市占率下降 2.0 个百分点至 13.7%，反映山寨币整体仍处于低迷状态。

主要加密货币收益表现

2025 年第二季度，大多数加密行业板块出现强劲反弹，其中 HYPE（+204.7%）、AAVE（+72.3%）和 FARTCOIN（+151.7%）远超比特币（+29.8%）的涨幅

与上一季度的普遍下行不同，2025 年第二季度大多数加密板块明显反弹。

前五大主流加密资产本季度全线录得上涨。以太坊涨幅居首（+36.4%），其后是比特币（+29.8%）和 SOL（+24.1%）。BNB 上涨 +8.5%，XRP 也延续上涨走势，季度涨幅为 +7.1%。

前五大 DeFi 代币在第二季度整体反弹或维持稳定。受益于 Hyperliquid 永续合约 DEX 热度持续上升，HYPE 大涨 204.7%，尽管上一季度曾因 JELLY 代币下架事件引发争议。AAVE 表现同样强劲，季度涨幅达 72.3%，远超 BTC。

相比之下，LINK 和 ONDO 分别微跌 -1.0% 和 -1.2%。

本季度，前五大 Meme 代币表现分化。FARTCOIN 领涨 151.7%，PEPE 上涨 35.1%。DOGE 基本持平，小幅下跌 0.9%，而 SHIB 和 TRUMP 分别下跌 -7.8% 与 -11.4%。

AI 板块代币本季度涨跌互现，仅 TAO（+49.6%）与 FET（+49.0%）录得上涨。TAO 的上涨不仅受益于整体市场回暖，也受到消息刺激：纳斯达克上市公司 Synaptogenix 与 Oblong 宣布将 TAO 纳入企业财库。与此同时，FET 亦因健身科技公司 Interactive Strength 表态将加仓该代币而受到提振。

	2025 Q2	2025 Q1
Top 5 Cryptocurrencies		
BTC	30%	-12%
ETH	36%	-45%
XRP	7%	1%
BNB	9%	-14%
SOL	24%	-34%
Top 5 DeFi Tokens		
HYPE	205%	-46%
LINK	-1%	-32%
UNI	20%	-55%
AAVE	72%	-48%
ONDO	-1%	-42%
Top 5 Meme Tokens		
DOGE	-1%	-47%
SHIB	-8%	-41%
PEPE	35%	-64%
TRUMP	-11%	-65%
FARTCOIN	152%	-52%
Top 5 Artificial Intelligence Tokens		
TAO	50%	-49%
NEAR	-15%	-49%
ICP	-8%	-46%
FET	49%	-64%
RENDER	-6%	-50%

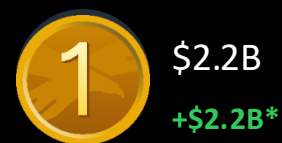
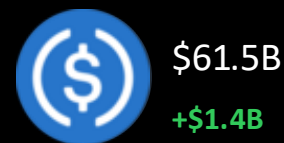
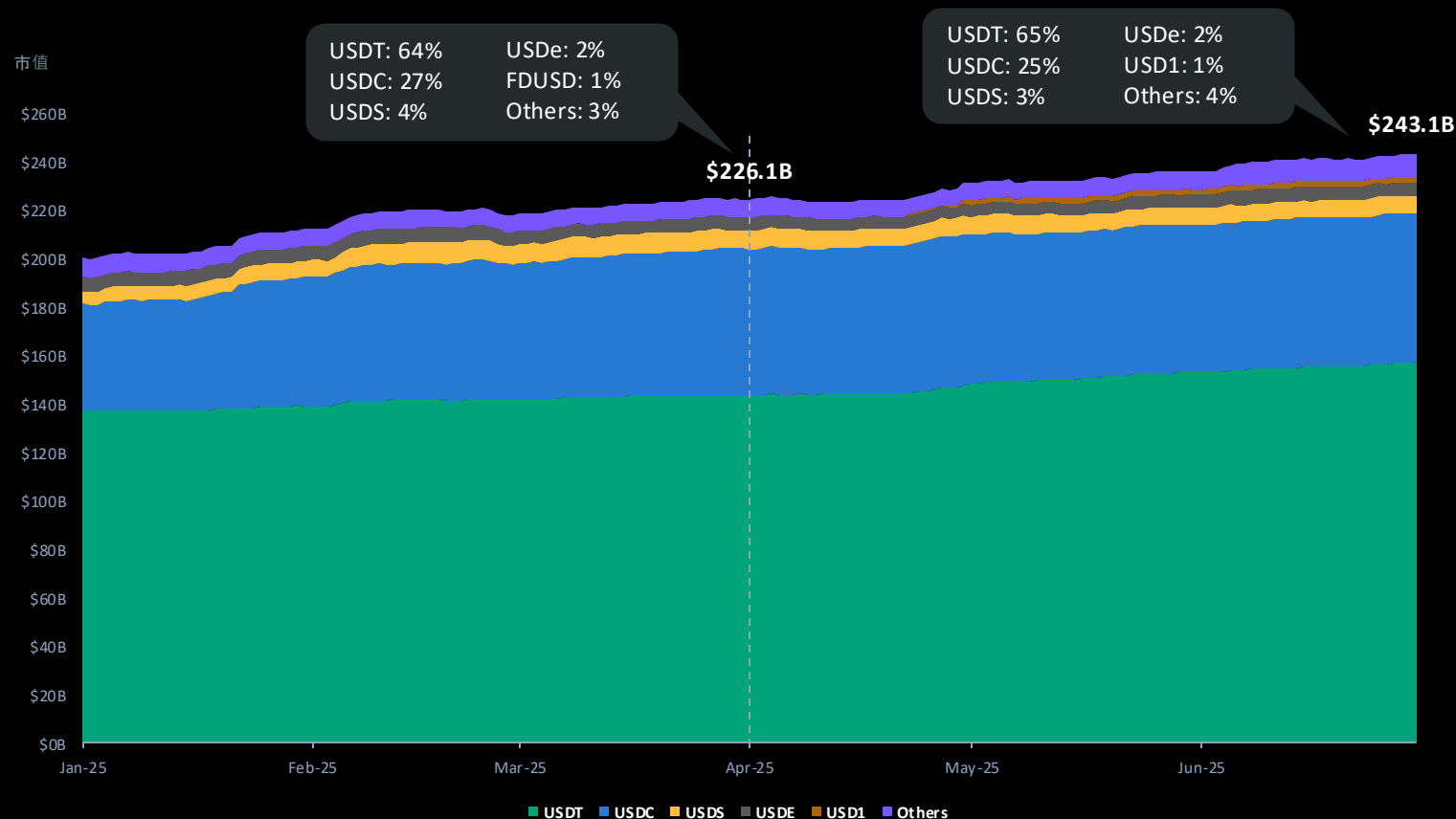
前二十稳定币概览

2025年第二季度，稳定币总市值上涨171亿美元（+7.5%），创下2431亿美元的历史新高。USDT继续领涨，同时，由特朗普相关方 World Liberty Financial 推出的 USD1 快速崛起，跻身前五，成为本季度的一大亮点。

稳定币板块在第二季度增加了171亿美元，使前20大稳定币的总市值达到2431亿美元，创下历史新高。增长依然集中在头部，USDT贡献了大部分增长（+138亿美元），其次是USDC（+14亿美元）。

新进稳定币 USD1（由特朗普阵营的 World Liberty Financial 发行）在本季度迅速崛起，以22亿美元的市值增长跃居第五位，成功超越 FDUSD。与此同时，尽管 USDS 本季度下跌9.8%，仍稳居第三名。

在前五之外，Ethena 于本季度推出的 USDtb 表现亮眼，季度末以15亿美元市值跻身第七。相比之下，FDUSD 本季度损失最重，市值缩水11亿美元（-43.2%），USD0 也下跌3亿美元（-33%）。



加密总市值及比特币与标普500走势对比

2025年第二季度，加密市场与美国股市之间的相关性进一步增强，反映出两者在更广泛的宏观经济与地缘政治事件冲击下，走势趋于一致。



尽管比特币在本季度的表现优于整体加密市场，其与加密总市值的相关系数仍上升至0.99（上一季度为0.97），表明两者在市场复苏背景下呈现高度同步。

比特币与标普500指数的相关性也从上季度的0.85升至0.90。

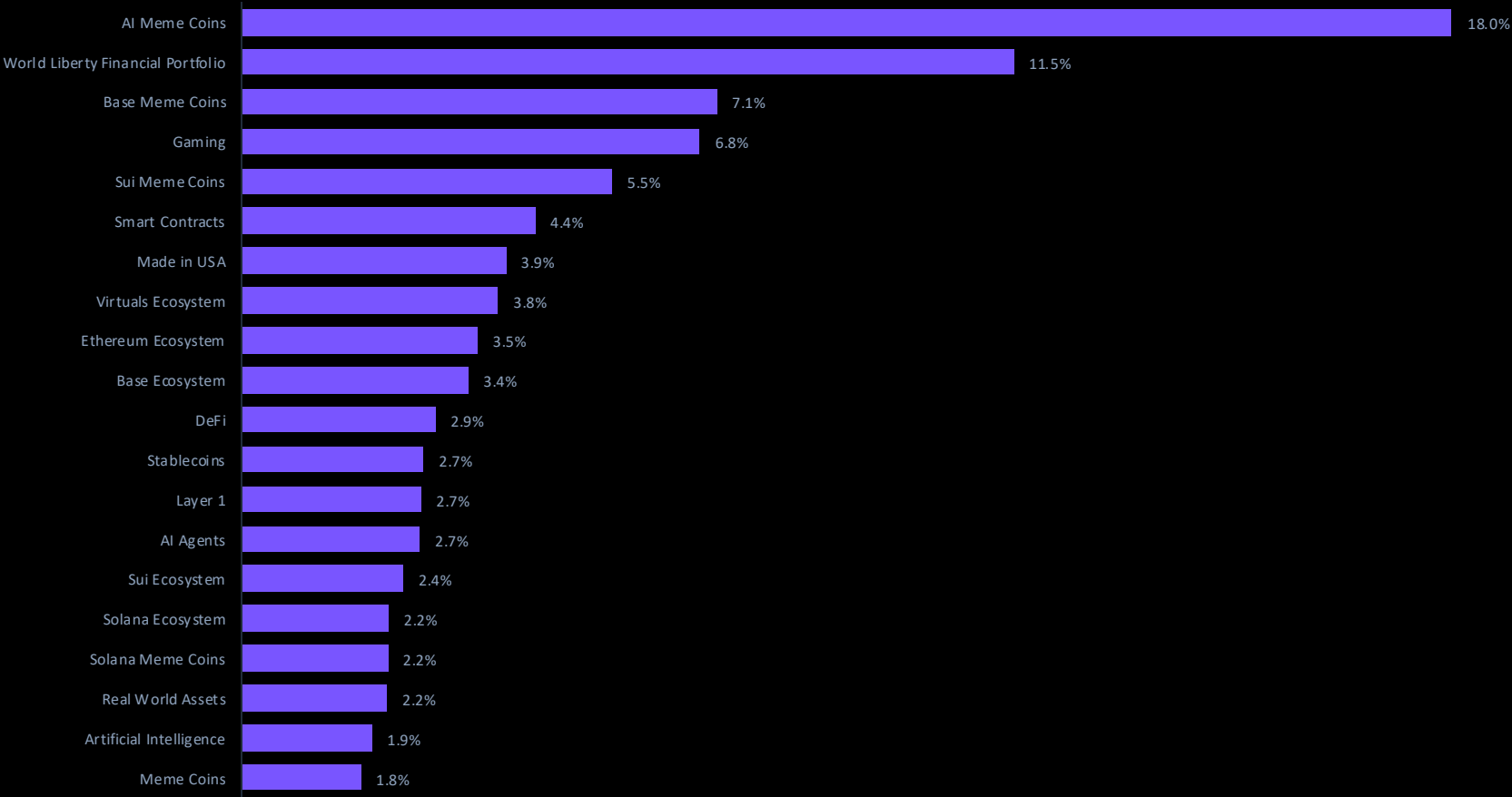
而整体加密市场市值与标普500的相关系数则上升至0.88，显示在本轮反弹中，跨资产类别的联动性进一步加剧。

波动率方面，加密市场总市值的年化波动率从上一季度的56.3%降至44.6%；比特币的年化波动率也下降至42.1%。

相较之下，标普500指数的年化波动率则从Q1的16.5%大幅上升至30.7%，几乎翻倍，可能受关税政策频繁变动、“七巨头”强劲反弹以及地缘政治风险的共同推动。

本季度热门叙事与赛道

迷因币与AI成为2025年第二季度主导叙事，占据投资者关注度的57.1%；特朗普相关的World Liberty Financial Portfolio热度飙升



在2025年第二季度最受关注的前20大加密货币叙事中，5个与迷因相关，3个属于AI赛道。

其中，迷因类资产以34.5%的全球投资者关注度跃居第一，AI币叙事则以22.6%紧随其后。

值得注意的是，World Liberty Financial Portfolio的市场热度迅速攀升，占比达11.5%，成为本季度第二受欢迎的叙事板块（仅次于迷因）。相比之下，该组合在Q1仅占2.4%，其关注度提升与WLFI代币即将开放转账权限以及USD1稳定币的快速崛起密切相关。

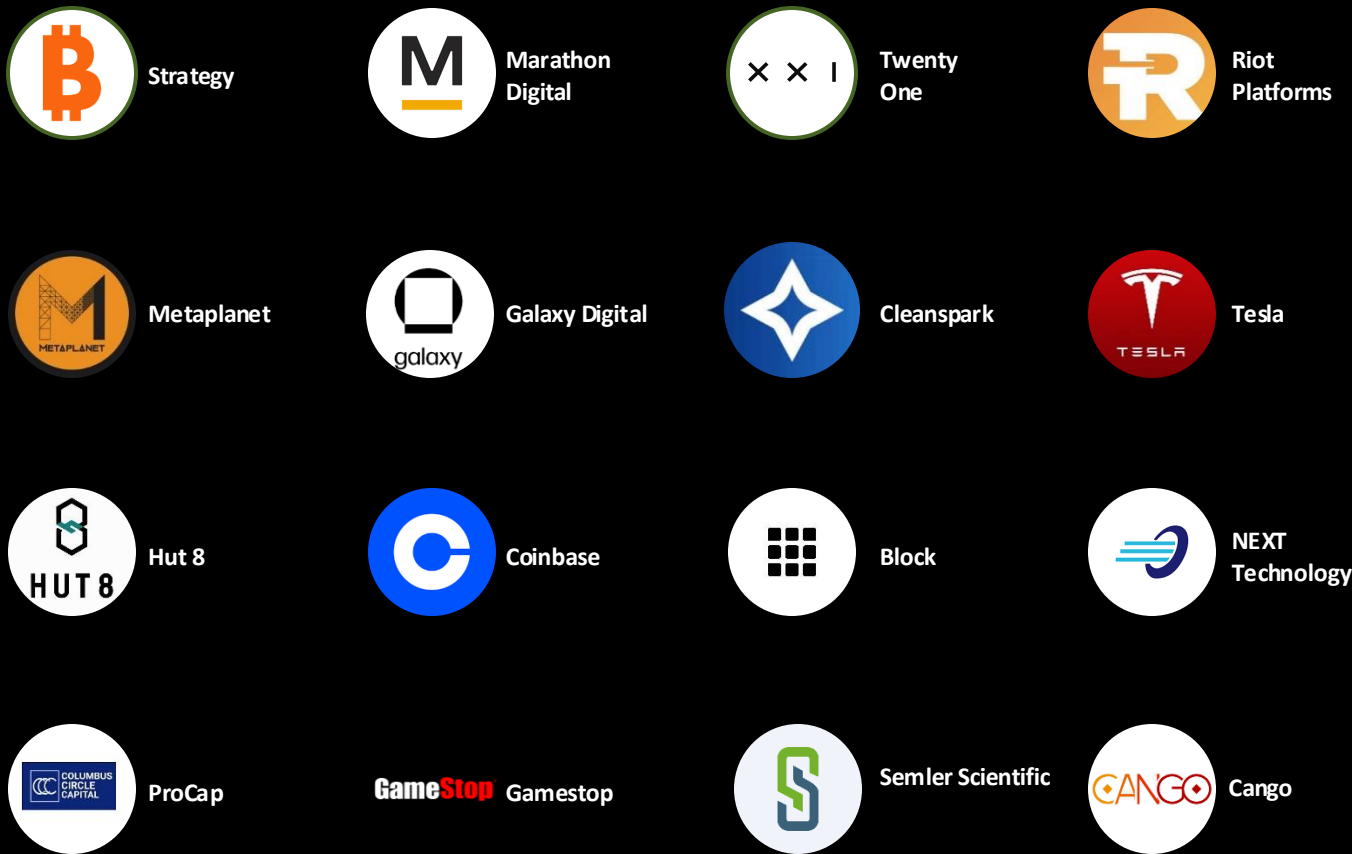
此外，在257个区块链生态系统中，只有以太坊、Base、Sui 和 Solana跻身本季度前20大叙事。以太坊依旧保持最受欢迎的地位，而此前在2024年占据主导的Solana则下滑至第四位。

本季度行业大事件

Apr 2	8	10	21	23	May 1	6	7	8
FDUSD 在被指控破产后暂时脱钩	Ripple以12.5亿美元收购一级券商Hidden Road	美国SEC撤销对Nova Labs的诉讼，为Gary Gensler时代的最后一一起执法案画上句点	Paul Atkins 宣誓就任美国证券交易委员会（SEC）新任主席	Tether、Bitfinex与软银集团联合推出比特币财库公司Twenty One	Binance 推出 Binance Alpha Points 活动	不丹王国采用 Binance Pay 以促进旅游业	以太坊 Pectra 升级正式激活	前 Celsius 首席执行官 Alex Mashinsky 被判处12年监禁
9	12	13	19	26	27	28	29	Jun 5
Lido 推出双重治理机制	Coinbase 成为首家进入标准普尔500指数的加密公司	Yuga Labs 将 CryptoPunks 项目出售给非营利组织 NODE Foundation	Solana 开发者公布新共识协议 Alpenglow	迪拜推出基于 XRP Ledger 的房地产代币化平台	知名KOL Cobie 推出 ICO平台 Sonar	巴基斯坦宣布建立国家级比特币战略储备	James Wynn 在1亿美元杠杆仓位上遭到清算	Circle 在纽约证券交易所平台完成首次公开募股（IPO）
Jun 6	10	12	15	17	18	24	25	30
Polymarket 成为 X 平台（前 Twitter）官方预测市场合作伙伴	稳定币网络 Plasma 在 XPL 代币发售中 5 分钟内筹集 5 亿美元	Shopify 宣布支持 USDC 稳定币支付	Bybit 推出混合型去中心化交易平台（DEX）Byreal	美国参议院通过《GENIUS 法案》	摩根大通在 Base 链上试点推出存款代币 JPMD	万事达与 Chainlink 合作，支持用户直接在链上购买加密货币	Canton Network 完成 1.35 亿美元融资	Backed Finance 推出代币化美股产品 xStocks

加密资产财库动向 (1/2): BTC

比特币正逐步成为上市公司财库资产，总体已持有逾 85 万枚 BTC



比特币正在被越来越多的上市公司视为财库资产选项，这一趋势最早由 Michael Saylor 推动。截至 7 月 15 日，全球公开上市公司合计持有 859,879 枚 BTC。

其中，MicroStrategy 依然是最大持仓者，持有 601,550 枚 BTC，占有所有上市公司 BTC 储备的 70.0%。

新进者也在迅速扩张。由 Tether、Bitfinex、Cantor Fitzgerald 与 SoftBank 支持的新公司 Twenty One，自 5 月成立以来已购入 37,230 枚 BTC，跃升为第三大上市公司 BTC 持仓方。由比特币支持者 Anthony Pompliano 领导的 ProCap Financial 也完成 7.5 亿美元募资，购入 4,932 枚 BTC。两家公司均计划通过 SPAC 上市。

这一现象也蔓延至美国以外市场，部分公司甚至因其 BTC 储备而出现估值溢价。最显著的例子是日本上市公司 Metaplanet，目前为全球第五大上市公司比特币持仓者。

尽管如此，大型科技巨头（如 Meta、Amazon、Microsoft）仍集体否决了将比特币纳入财库的提案，显示出“七巨头”企业与中小公司在财务战略上的明显分歧。

加密资产财库动向 (2/2): 山寨币

越来越多上市公司以山寨币为核心构建财库，**相关上市壳公司**应运而生



尽管比特币仍是上市公司建立加密财库的首选资产，但近期已有一批新玩家开始围绕山寨币（Altcoins）建立财库。这些币种包括 ETH、XRP、SOL、HYPE、TRX、TAO 以及 SUI 等。

其中最引人注目的公司是 SharpLink Gaming，自 5 月以来积极买入 ETH，截至 7 月 14 日已累计购入约 27 万枚 ETH，成为仅次于以太坊基金会的第二大企业 ETH 持仓方。

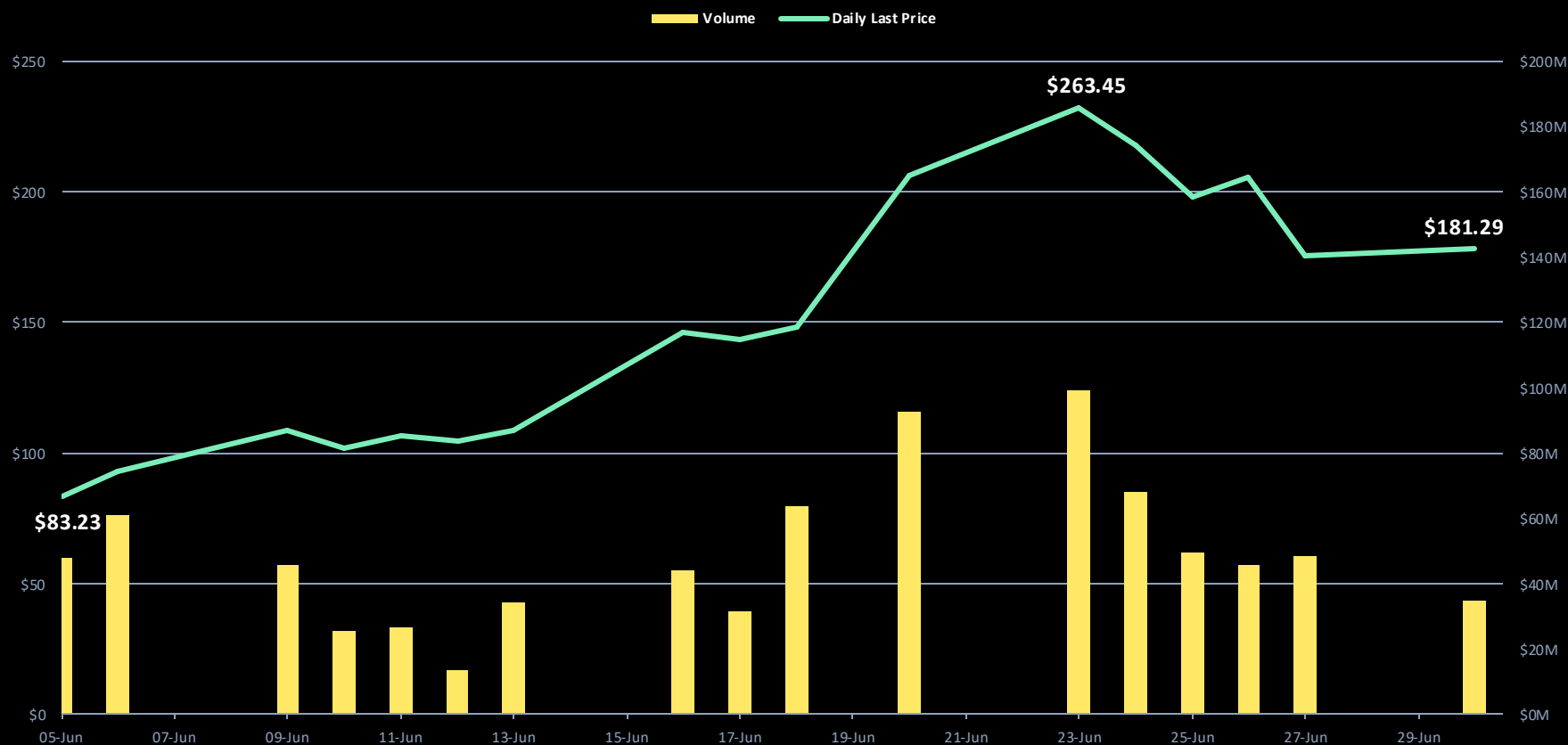
目前的市场趋势显示，投资机构正通过收购濒临退市的“仙股”或 SPAC 空壳公司，并将其重塑为专注于加密财库的上市载体（PLC vehicles）。这些操作通常会引发股价的大幅波动（暴涨或暴跌），但整体来看，市场普遍仍给予这类公司一定程度的估值溢价，从而进一步推动了此类商业模式的发展。

这些公司主要通过以下两种方式融资以购入加密资产：

- 向机构投资者或合格投资人进行**定向增发**（Private Placements）
- 发行可转换债券（Convertible Notes），并设定折扣价格或特定触发条件用于未来换股

除了加密财库类公司希望通过公开市场融资外，部分加密原生企业也开始冲击 IPO，CRCL 的成功更是成为市场催化剂

Circle Internet Group (CRCL) 自 IPO (2025 年 6 月 5 日) 至 6 月 30 日的每日收盘价



虽然并非首家赴美上市的加密公司，但 Circle 在纽约证券交易平台的 IPO 引发了业内对加密公司上市热潮的极大关注。

尽管初期市场对其估值存在争议，但此次 IPO 超额认购超过 25 倍，成为一场显著的募资事件。

股票上市首日走势极其强劲，从 IPO 定价的每股 31 美元一路上涨，收盘价为 83.23 美元，盘中一度暴涨超三倍。此后更在 6 月 23 日创下 298.99 美元的历史新高，较发行价上涨高达 864.5%。

Circle 的成功上市极大提振了市场对一批拟上市加密企业的预期。

比特币

BTC



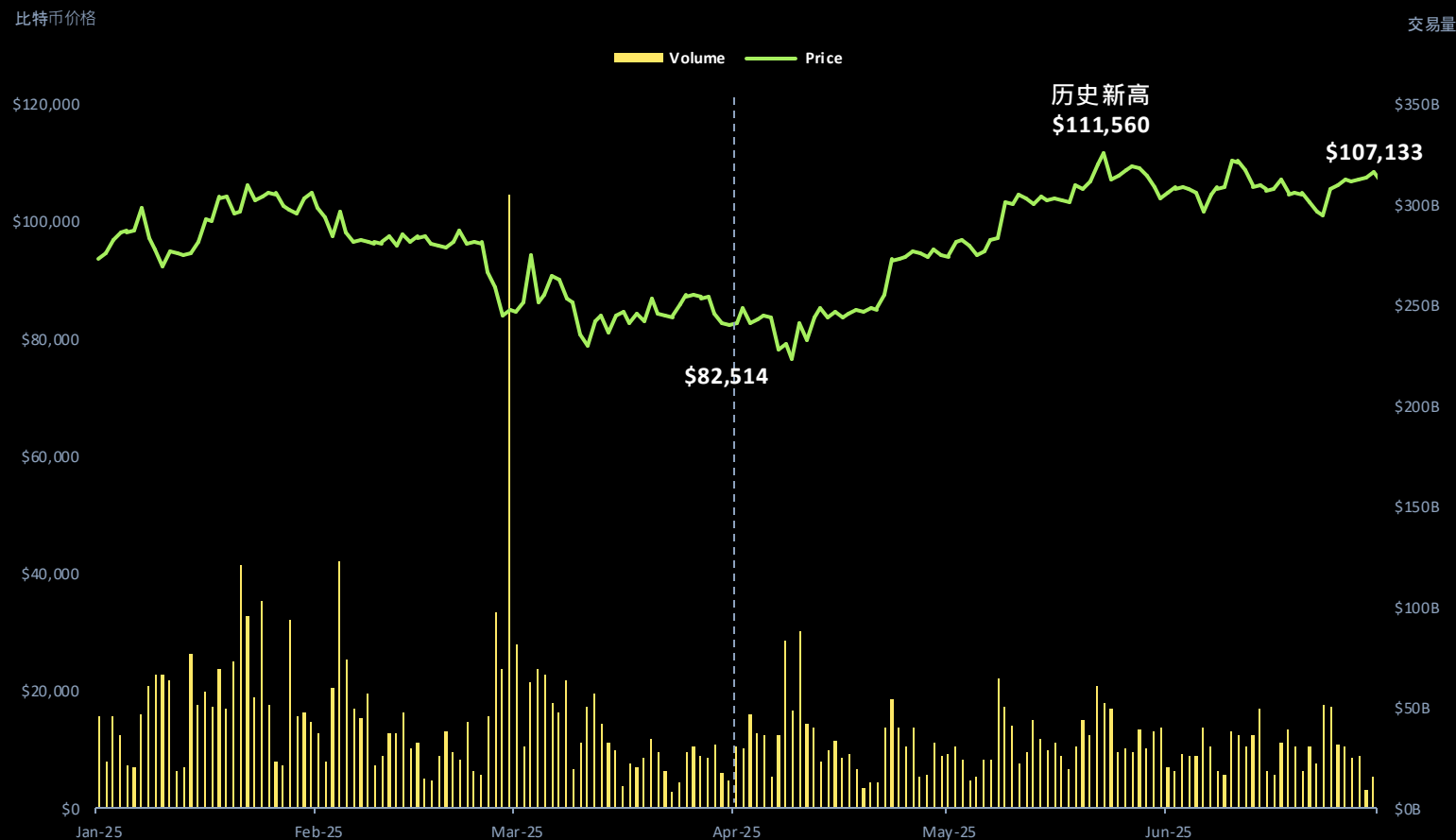
比特币价格与交易量

比特币第二季度反弹 +29.8%，自低点强势回升，随后在历史高位附近盘整

受特朗普“对等关税”冲击影响，比特币于第二季度初大幅下挫，并于4月9日触及本季度低点 \$76,329。此后，随着市场情绪修复、资金重新流入 BTC 与 ETH，引领本轮复苏行情，比特币自5月起展开强劲反弹，并在5月23日创下历史新高 \$111,560。

不过，进入6月后市场动能逐步减弱，比特币整体走势趋于横盘整理，最终于第二季度末收于 \$107,133，季度涨幅达 +29.8%。

尽管价格回升，现货市场的参与度依然偏弱。比特币日均交易量进一步下滑至 \$320 亿，环比下降 30.8%，延续了价格上涨、成交低迷的背离趋势。



比特币算力变化趋势

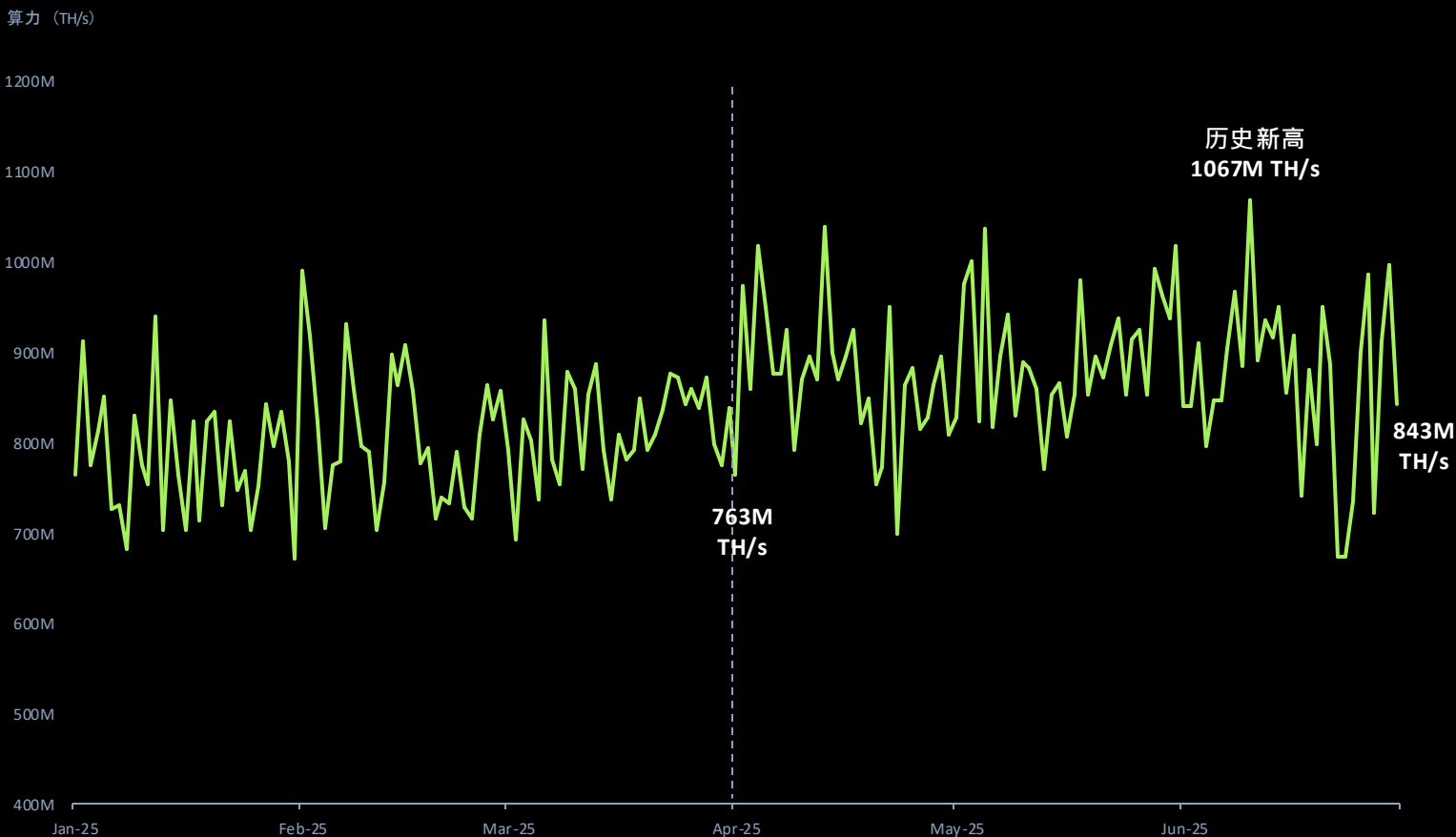
比特币算力首次突破 1 Zettahash，第二季度基础设施扩张持续推进

2025年第二季度，比特币网络算力环比增长 +10.4%，延续增长趋势，并于4月初首次突破 1 Zettahash（即 10 亿 TH/s）关键里程碑。

6月29日，比特币网络迎来罕见的 -7.5% 难度调整，为自2021年中国实施挖矿禁令以来最剧烈的一次，主要因德州矿工在夏季高温下主动限产所致。

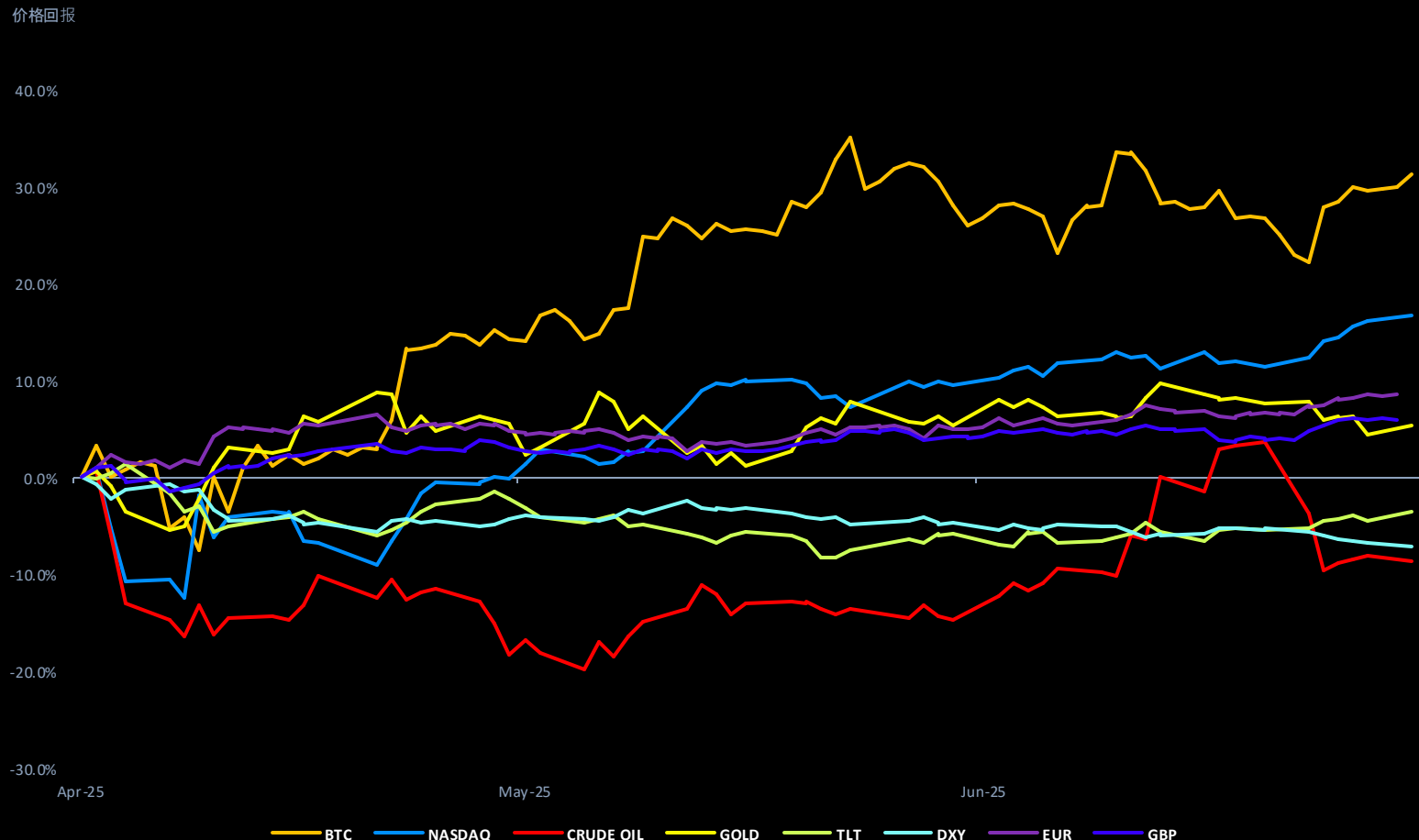
比特币挖矿行业本季度亦迎来多项重要进展：

- Tether 宣布将开源其比特币挖矿操作系统，并与 Ocean Mining Pool 合作，推动更去中心化的区块构建；
- Bitmain 推出新一代 ASIC 矿机 Antminer S23，为迄今能效比最高的型号；
- 由 Eric Trump 支持的 American Bitcoin 完成 2.2 亿美元融资，用于扩张北美挖矿业务；
- 巴基斯坦将 2GW 国家电网电力转向支持比特币挖矿及 AI 算力基础设施；
- Bitmain、MicroBT、Canaan 三大矿机制造商已启动产线及供应链向美国迁移，以规避关税及未来贸易政策不确定性。



比特币与主要资产类别收益表现对比

风险资产在第二季度强劲反弹，BTC (+29.8%) 与纳斯达克 (+16.7%) 领涨；尽管市场仍充满不确定性，黄金表现依然稳健 (+5.4%)，而美元持续走软



	2025 Q2 Return	2025 Q1 Return
BTC	30%	-12%
S&P 500	10%	-4%
NASDAQ	17%	-10%
CRUDE OIL	-9%	-2%
GOLD	5%	18%
TLT (Treasury Bonds)	-4%	4%
DXY (US Dollar Index)	-7%	-5%
EUR	9%	5%
GBP	6%	3%
JPY	4%	5%
CNY	1%	1%

第二季度市场情绪转向风险偏好，比特币 (+29.8%)、纳斯达克指数 (+16.7%) 和标普500 (+10.2%) 均录得显著涨幅。BTC创下历史新高，成长股则受益于企业盈利改善和AI乐观情绪的回归。

黄金上涨+5.4%，延续第一季度+18.0%的涨势，在地缘政治与宏观不确定性持续的背景下继续吸引避险资金。

与此同时，美元指数 (DXY) 下跌-7.1%，美国长期国债ETF (TLT) 下跌-3.5%，反映出市场对美国财政与贸易政策的信心减弱。美元走软使主要货币表现强劲，欧元 (+8.6%) 与英镑 (+6.2%) 均录得较大涨幅。

原油价格下跌-8.7%，延续第一季度的疲软走势，主因可能是中国与印度需求疲软，以及OPEC+增产预期抵消了中东地区的地缘溢价。

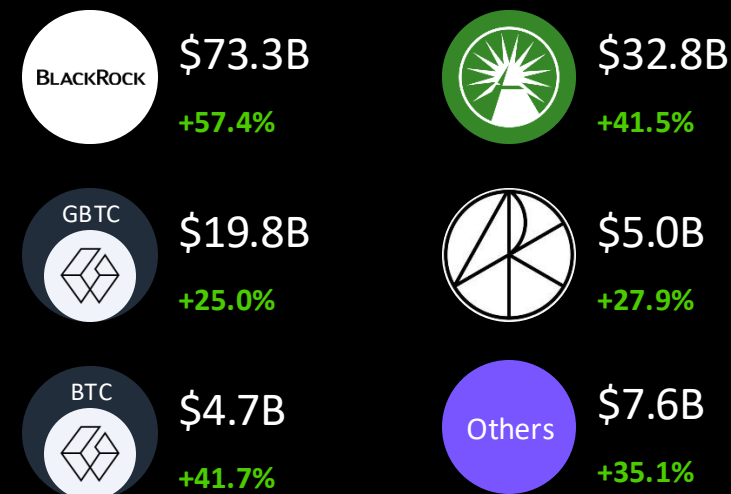
美国比特币现货ETF每日净流量

2025年第二季度，美国现货比特币ETF的净流入再度跃升，达128亿美元，远高于第一季度的8.94亿美元；总管理资产（AUM）从第一季度的986亿美元增长45.4%，达到1434亿美元。

美国比特币现货 ETF 每日净流量（2025 年第一季度 – 2025 年第二季度）



总资产管理规模（Total AUM）（2025 年 6 月 30 日）



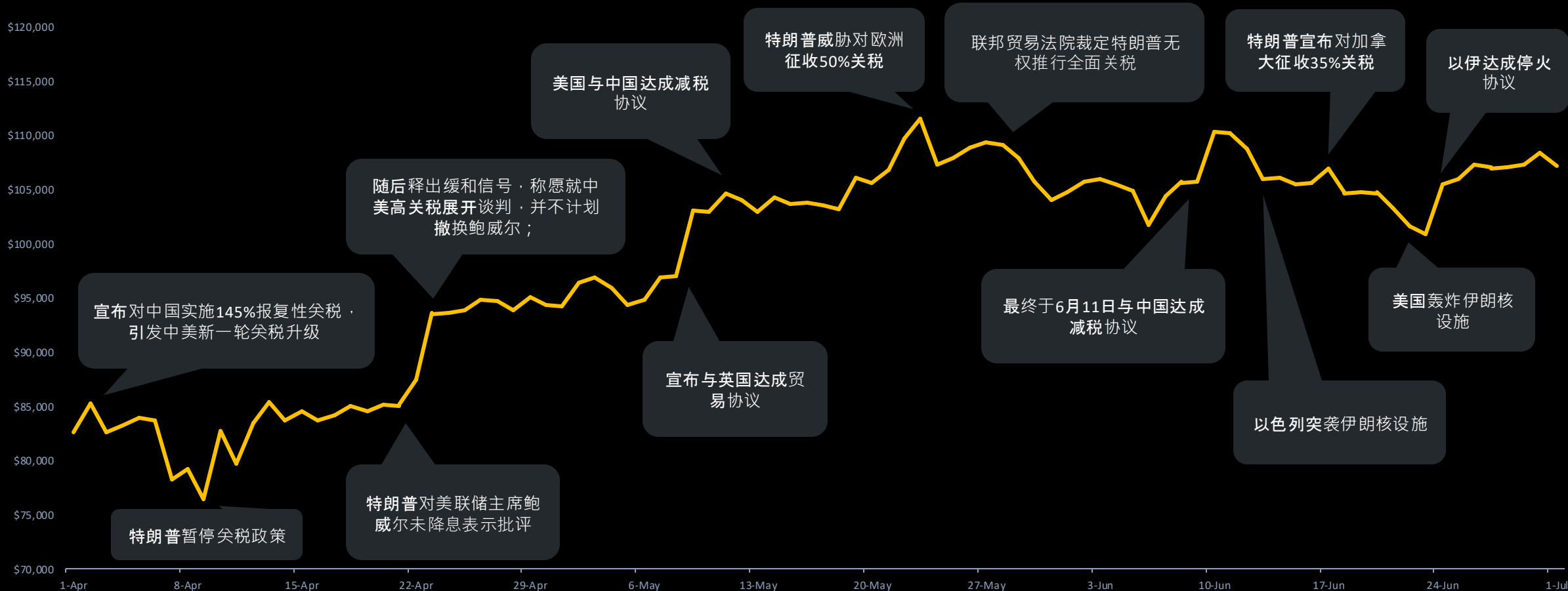
在11只美国现货比特币ETF中，有4只录得净流出，其中Grayscale的GBTC第二季度净流出最多，达7.23亿美元。绝大多数净流入集中流向BlackRock的IBIT，单季吸金125亿美元，占总净流入的绝对主导。

从AUM市占率来看，IBIT由第一季度的47.1%提升至第二季度的51.1%；在成交量方面，IBIT同样持续扩大领先优势，截至2025年第二季度末，已占据约80%的市场交易份额。

特朗普总统对比特币影响力回顾

特朗普贸易战与地缘风险双线升级，6月掀起全球市场巨震

比特币价格走势与特朗普政策影响（2025年4月1日至7月1日）





用实时加密数据为你的 AI 工具加速研究与构建

用自然语言即可访问：

70+

数据接口

9 百万+

加密货币

10 年以上

历史数据

200+

区块链网络

1,500+

加密交易平台

500+

细分分类

立即免费试用 CoinGecko MCP

当前处于 Beta 测试阶段 — 订阅[付费 API 套餐](#)可解锁更高速率

```
// Get live prices and market data
{
  "bitcoin": {
    "usd": 87357,
    "usd_market_cap": 1729873422007.7568,
    "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,
```

What's the price of BTC & ETH now? |

Trending Coins?

top gainers on Base?



兼容以下工具：



Gemini

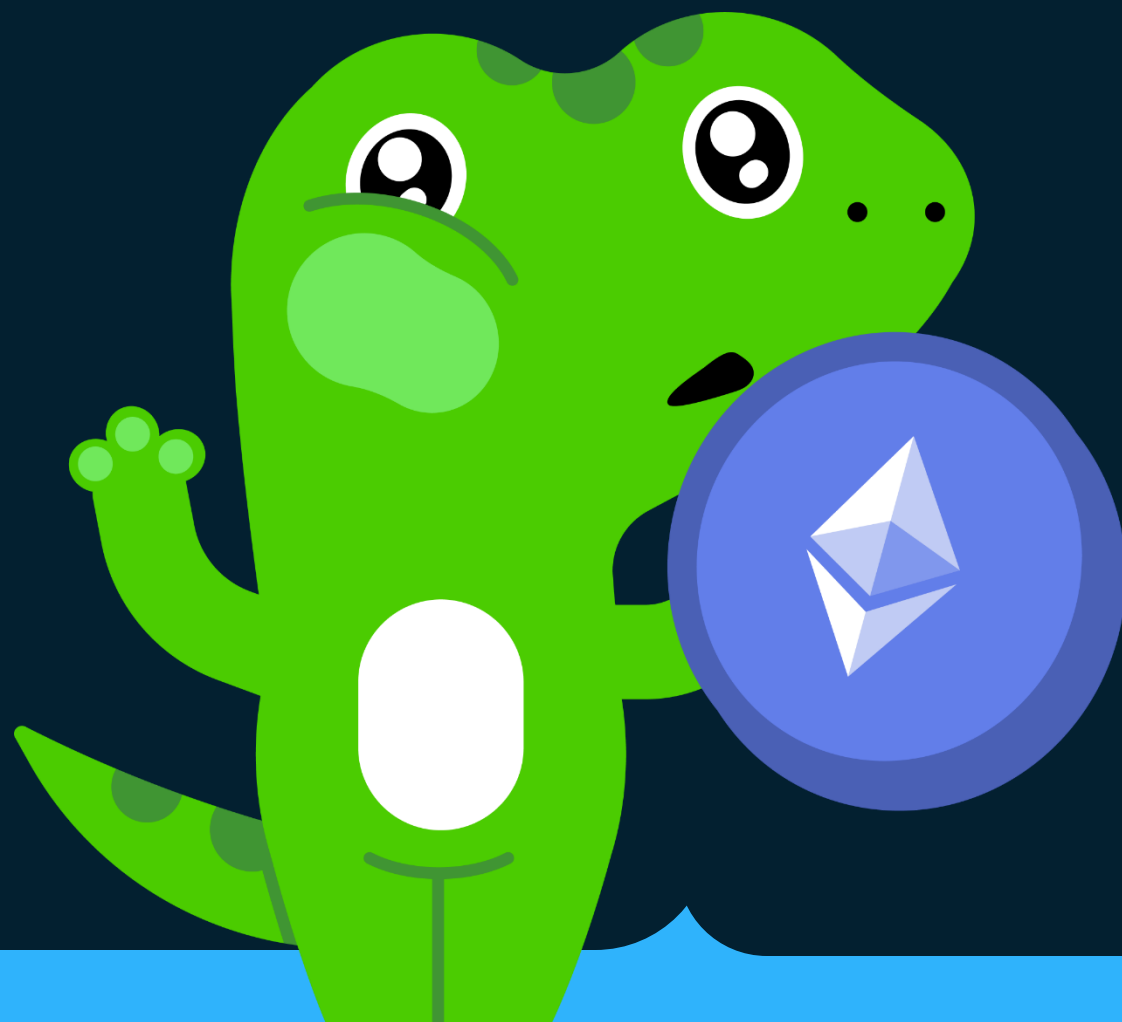


n8n

and more...

以太坊

ETH



以太坊价格与交易量

2025 年第二季度，以太坊（ETH）价格从 1,805 美元跃升至 2,488 美元，尽管如此，仍未恢复至年初的开盘水平

ETH 于 2025 年第二季度末收于 2,488 美元，季度涨幅达 +36.4%，表现优于 BTC、SOL、XRP 与 BNB 等主流资产。然而，目前价格仍未回到 2025 年初的 3,337 美元开盘价。

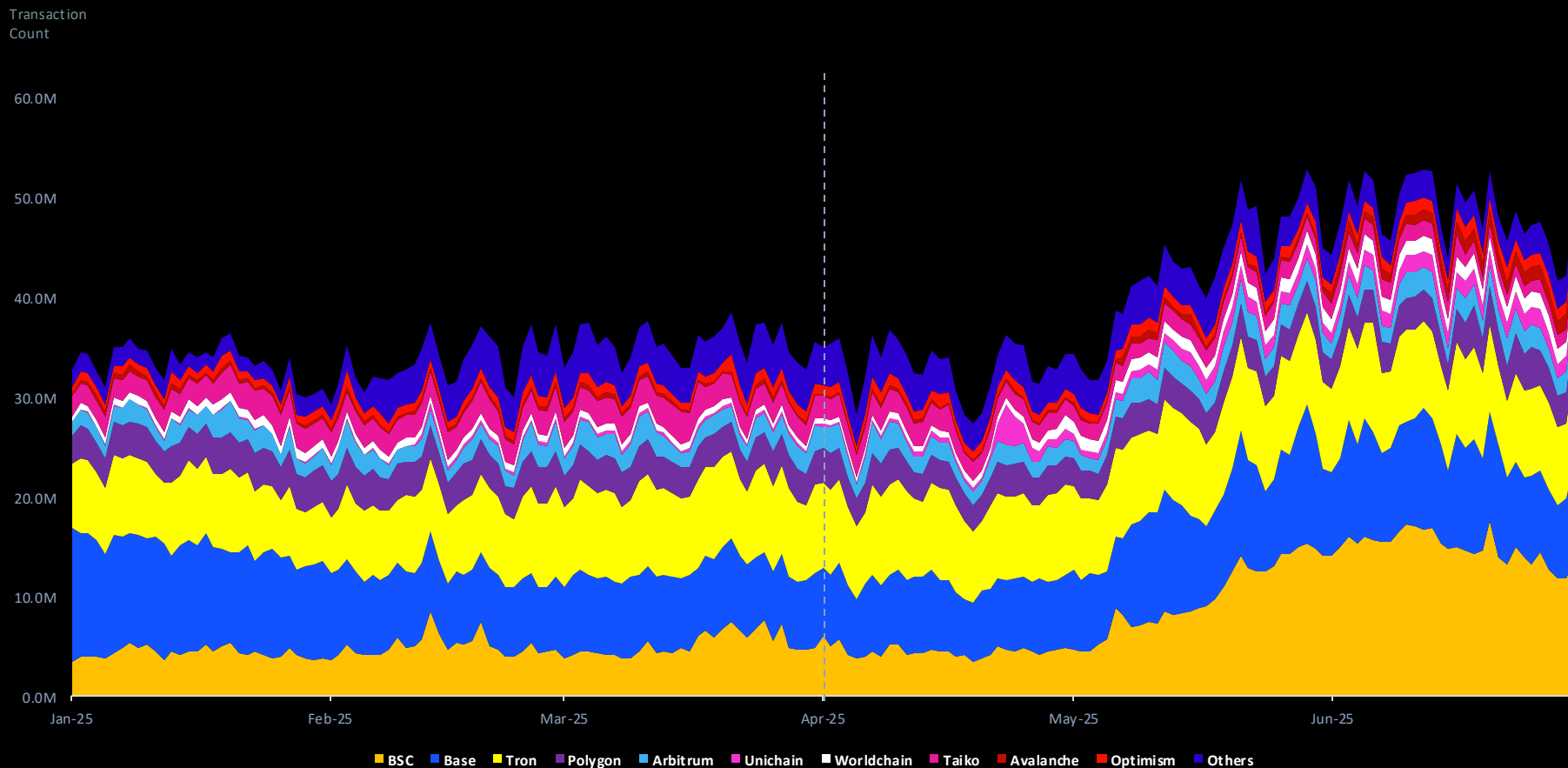
尽管机构投资者持续积累，2025 年第二季度的交易量仍出现下滑，日均交易量由第一季度的 244 亿美元降至本季度的 195 亿美元。这可能意味着更多大额交易通过场外（OTC）经纪渠道完成。

平均 Gas 费用在 2025 年第二季度持续下降，日均为 3.5 Gwei，低于第一季度的 6.9 Gwei。不过每日交易笔数有所回升，从 Q1 的日均 120 万笔上升至 Q2 的 130 万笔。



EVM 生态的交易笔数统计

由于 Binance Alpha 积分活动引发交易热潮，BSC 在 2025 年第二季度超越 Base，占据 EVM 生态系统中 23.7% 的交易份额。



整个 EVM 生态系统的交易笔数在 2025 年第二季度持续增长，排名前 19 的链日均交易总量达 4,150 万笔。

主要增长动力来自 BSC，其第二季度的日均交易量为 980 万笔，较第一季度的 490 万笔增长 101.3%。相比之下，以太坊主网在第二季度的日均交易量约为 130 万笔。

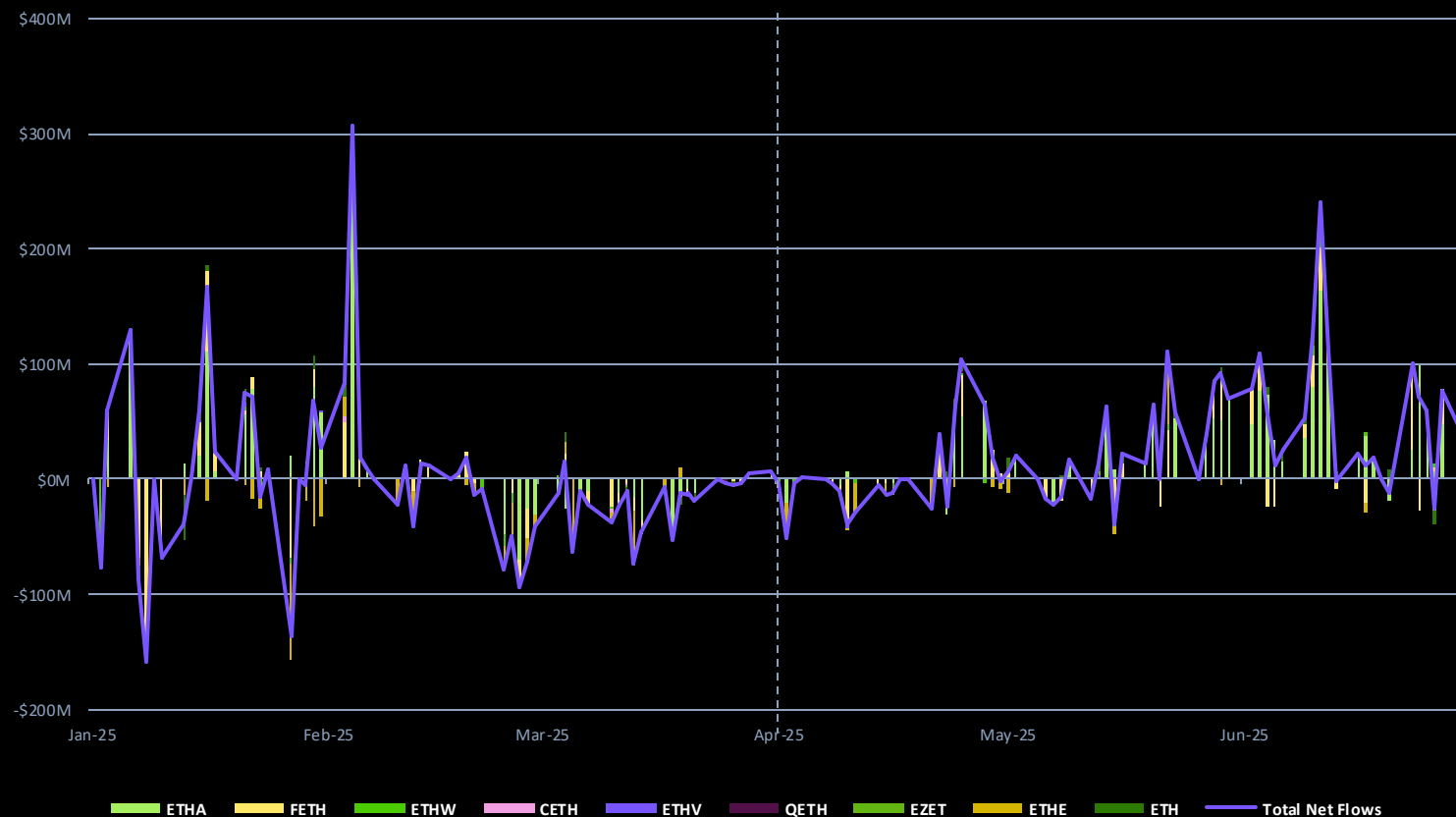
BSC 在第二季度的 EVM 生态交易占比从第一季度的 14.3% 上升至 23.7%。

新兴链 Unichain 表现最为亮眼，其日均交易量从第一季度的 21.3 万笔增长 440.4% 至第二季度的 120 万笔，一举跃升至第六位，紧随 Arbitrum 之后。

美国以太坊现货 ETF 每日净流量

2025 年第二季度，美国现货以太坊 ETF 实现强劲反弹，录得净流入 18 亿美元，总管理资产（AUM）从第一季度的 64 亿美元增长 60.8% 至 103 亿美元。

美国以太坊现货 ETF 每日净流入量（2025 年第一季度 – 2025 年第二季度）



总资产管理规模（Total AUM）（2025 年 6 月 30 日）



BlackRock 推出的 ETHA 在 2025 年第二季度超越灰度的 ETHE，成为美国规模最大的现货以太坊 ETF。ETHA 单季度净流入达 14 亿美元，而 ETHE 则出现 1.377 亿美元的净流出，是本季度唯一出现净流出的现货 ETH ETF。

随着 ETH 价格上涨叠加资金流入，目前已有 4 支美国现货以太坊 ETF 管理资产超过 10 亿美元。截至第二季度末，ETHA 占据 43.1% 的 AUM 市场份额，ETHE 退居第二，占比为 27.7%。



实时追踪 DEX 与链上代币价格

当前已覆盖：

236

区块链

9.3M+

链上代币

1,600+

去中心化交易平台

10M+

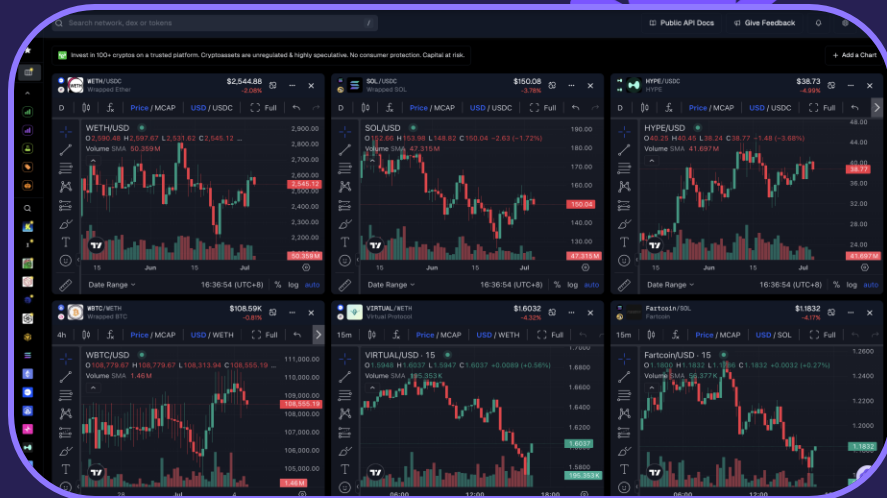
流动性池

[立即下载 App](#)

更新内容一览

🌟 多图表视图

最多支持同时查看 16 个图表，行情走势一屏掌握。



Transactions		Traders					Gaming AD	
Wallet		Avg Cost	Bought	Sold	Txn	PnL	Unrea	
1 0xc...8e826	▼	\$0.01804	\$1.67M	\$2M	45.23K 51.87K	\$23.15K		
2 0xc...ce4f3	▼	-	\$0.00	\$20.11K	0 118	\$20.11K		
3 0x5...77920	▼	-	\$0.00	\$19.93K	0 277	\$19.93K		
4 0x5...2ddf8	▼	-	\$0.00	\$18.91K	0 338	\$18.91K		
5 0x6...a72a9	▼	\$0.01567	\$14.71K	\$55.97K	633 428	\$17.18K		
6 0x5...22104	▼	\$0.01908	\$325.97	\$99.59K	20 5,524	\$16.73K		
7 0x4...397cf	▼	\$0.009711	\$9,708.45	\$26.4K	111 32	\$16.69K	\$0.	
8 0x5...29865	▼	-	\$0.00	\$15.81K	0 1,218	\$15.81K		
9 0x6...4329a	▼	-	\$0.00	\$15.61K	0 353	\$15.61K		
0x5...6b7a1	▼	-	\$0.00	\$14.42K	0 58	\$14.42K		

🌟 顶级交易者排行榜

追踪任意代币中表现最强的 Smart Money 钱包（按盈亏 PnL 排名）。

Solana

SOL



Solana 价格与交易量

SOL 的价格在第二季度虽未能完全跟上比特币的反弹节奏，但在其首只美国 ETF 获批后重新获得市场关注并走强。

在 4 月初关税担忧最严重时，SOL 一度跌至 2025 年低点 105 美元，险些跌破 100 美元大关。

随后 5 月，随着 ETF 获批预期升温，SOL 随 BTC 冲高至 11 万美元一同反弹，价格最高达到 184 美元；但由于市场焦点始终集中在 BTC 上，SOL 的涨幅在 6 月逐渐回吐。

直到 6 月 30 日首只美国 SOL ETF 获批，市场才重新激发热度，推动 SOL 反弹至季度末的 153 美元，实现季度涨幅 +22.4%（从 125 美元上涨）。尽管第二季度 SOL 的日均交易量从 59 亿美元下降至 45 亿美元（-24.2%），Solana 网络仍维持全网最活跃用户量，季度活跃地址数增长 +19.4%。



Solana ETF 审批动向

尽管 Rex-Osprey 的 SOL+ 质押 ETF 已于 7 月 2 日获批，但大多数现货加密 ETF 的申请仍在排队中，SEC 预计将在第四季度加快审批进度。

资产	提交 S-1 表格的公司名单	首次提交 19-4b 日期	19-4b 已确认被接收？	最终 SEC 审批截止日期
Solana	VanEck, 21Shares, Canary, Bitwise, Fidelity, Franklin Templeton, Grayscale, Coinshares	2025 年 1 月 24 日	✓	2025 年 10 月 10 日
Litecoin	Canary, Grayscale, Coinshares	2025 年 1 月 16 日	✓	2025 年 10 月 2 日
XRP	Bitwise, 21Shares, Canary, Grayscale, WisdomTree, Coinshares, Franklin Templeton	2025 年 1 月 30 日	✓	2025 年 10 月 17 日
Dogecoin	Bitwise, 21Shares, Grayscale	2025 年 1 月 31 日	✓	2025 年 10 月 17 日
Cardano	Grayscale	2025 年 2 月 10 日	✓	2025 年 10 月 23 日
Polkadot	Grayscale, 21Shares	2025 年 2 月 25 日	✓	2025 年 11 月 8 日
Sui	Canary	2025 年 4 月 8 日	✓	2025 年 12 月 21 日

Approved



REX – Osprey
SOL + Staking ETF

Pending Approval



Bitwise



Fidelity



VanEck



21Shares



Canary Capital



Franklin Templeton



CoinShares



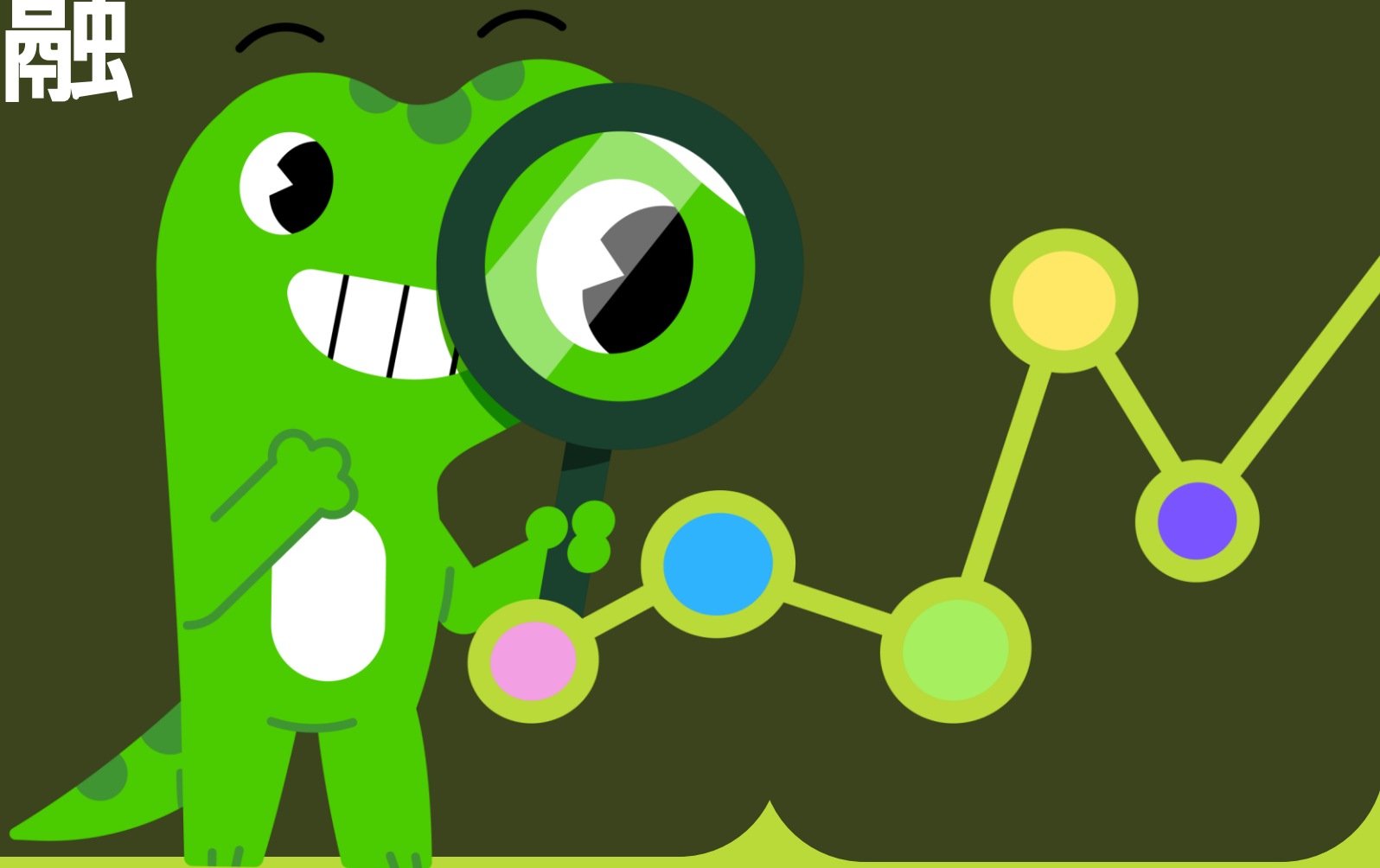
Grayscale (Conversion)

自去年 5 月现货 ETH ETF 获批后，VanEck 与 21Shares 随即启动了现货 SOL ETF 的竞赛，其他发行商也陆续提交了多种加密资产的现货 ETF 申请。

然而在 SOL 现货 ETF 获批之后，下一只获得批准的产品则是 REX Shares 推出的 SOL 质押型 ETF（SOL+ Staking ETF），该产品适用不同监管规则。

截至 7 月初，SEC 正推动发行商在本月底前修订并重新提交申请文件，远早于原定的 10 月 10 日截止日期。

去中心化金融 (DeFi)



DeFi 市场概览

尽管 DeFi 在第二季度重新获得关注，**市值从 960 亿美元增长至 1,150 亿美元**，但其增长速度仍落后于其他板块。

整个加密市场在 4 月下探之际，DeFi 总市值一度跌至 720 亿美元低点，但在特朗普总统签署废除 IRS 针对 DeFi 平台的监管法案后，板块开始迅速反弹。

随着 ETH 在 5 月份大涨超过 50%，DeFi 市值也突破 1,000 亿美元大关，并在 6 月份延续升势。推动该领域持续上行的因素包括 SEC 宣布拟放宽 DeFi 监管、参议院通过 GENIUS 稳定币法案、以及 CRCL 上市等重大事件。在这些行业里程碑的带动下，DeFi 板块市值一度攀升至季度高点 1,280 亿美元，代表项目包括 HYPE、AAVE 和 SYRUP。

然而，DeFi 在整体市场中的份额仍呈下降趋势，从 2025 年第一季度的 3.46% 下滑至第二季度的 3.34%，主要因为 AI 和迷因币等板块的增长速度更为迅猛。

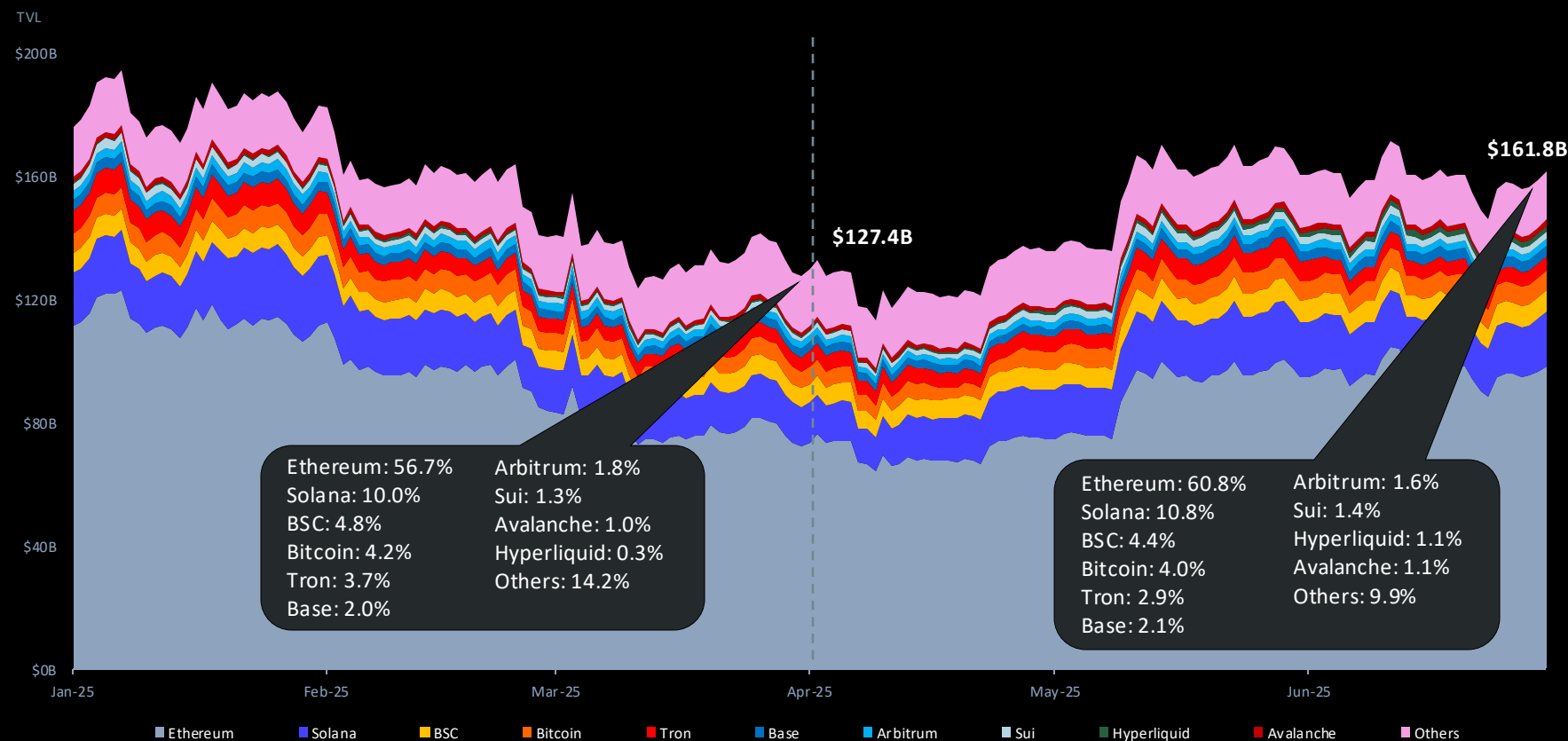
DeFi 总市值与整体市场占比（2025 年第一季度至第二季度）



多链 DeFi TVL 市场份额分布

以太坊的主导地位回升至60%以上，领先于其他网络的TVL增长，原因在于 Pectra 升级后ETH及其生态代币重新定价

多链锁仓总价值（TVL）分布概况（2025年第一季度 – 第二季度）



2025年第二季度，各网络的DeFi锁仓总价值（TVL）整体上涨27%，由第一季度的1,274亿美元上升至1,618亿美元，5月的ETH重新定价带来明显的TVL激增。

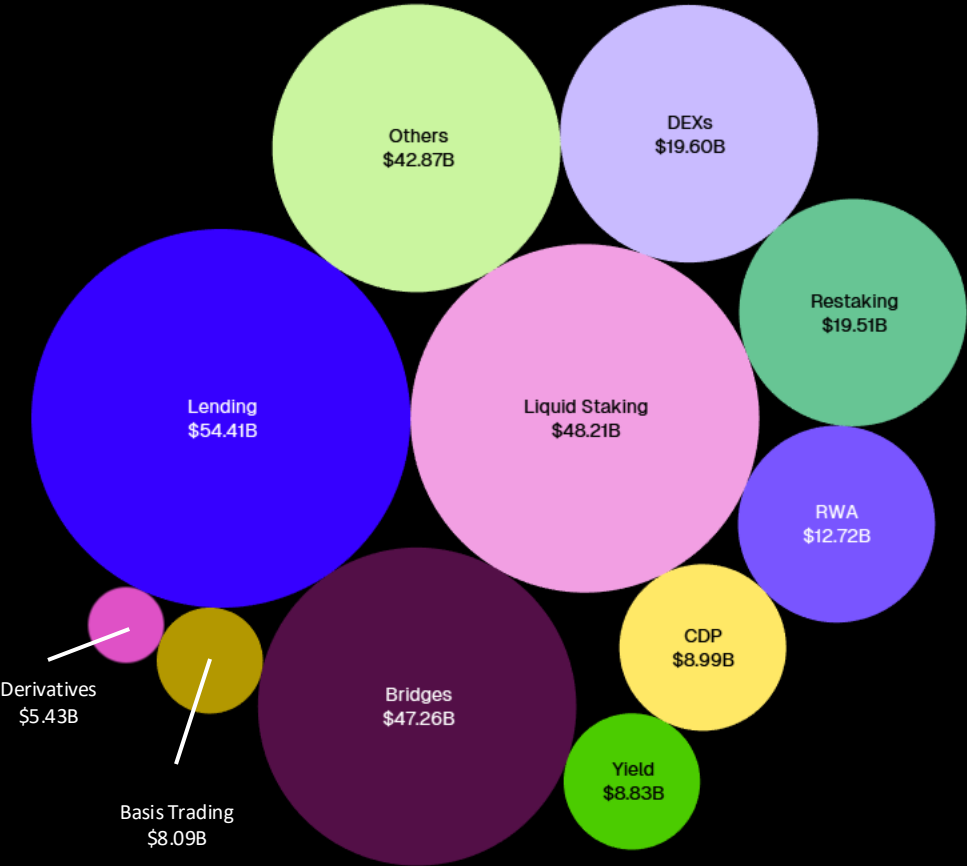
以太坊TVL在四月初至六月底之间飙升36.3%，由722亿美元增长至983亿美元，随着ETH及其相关山寨币价格大幅上涨，其TVL占比亦由56.7%提升至60.8%。

尽管第二季度除Tron外的主要网络TVL皆有增长，其市场主导地位却普遍下滑，唯有Solana的TVL占比小幅上升，由10.0%增至10.8%。

随着HyperEVM上新dApp数量的激增，Hyperliquid已成为过去一个季度表现最强劲的网络之一，其TVL由第一季度的3.32亿美元激增至第二季度的18亿美元，增长了4.5倍。

DeFi 生态系统全景图

各类 DeFi 赛道总锁仓量 (2025 年第二季度)



除了CDP与收益类协议，DeFi 领域的大多数细分赛道在监管环境改善的推动下，TVL 均实现显著增长。

Segment	TVL Share	QQ % Change
Overall TVL		53.8%
Lending	19.7%	41.7%
Liquid Staking	17.5%	33.5%
Bridges	17.1%	41.4%
Others	15.5%	642.3%
DEXs	7.1%	7.2%
Restaking	7.1%	28.2%
RWA	4.6%	39.9%
CDP	3.3%	-4.0%
Yield	3.2%	-0.5%
Basis Trading	2.9%	6.5%
Derivatives	2.0%	16.5%

跨链桥和借贷平台是 2025 年第二季度表现最强劲的 DeFi 赛道，TVL 分别增长了 +41.7% 和 +41.4%，主要受益于用户对杠杆和跨链交易需求的上升。

尽管 RWA 赛道的 TVL 占比略微下降至 4.6%，但随着全球加密监管环境变得更具支持性，RWA 叙事仍保持强劲动能。TVL 从第一季度末的 90 亿美元增长至第二季度的 127 亿美元，涨幅达 +39.9%，受益于现有资产代币化产品的资金流入增加。

与此同时，DeFi 中“其他”赛道的 TVL 实现 6.4 倍增长，用户与机构将大量资本配置给诸如 Euler 和 Steakhouse 等风险管理人和链上资产分配人，由其代表执行收益策略。

跨链桥资金流动性情况

受益于资产价格普遍上涨，跨链平台的总锁仓量在 2025 年第二季度激增 +35.5%

截至2025年6月30日，流动性排名前12的跨链桥

板块	2025 第二季度	2025 第一季度	环比增长
WBTC	\$14.0B	\$10.6B	▲ 32.1%
Binance Bitcoin	\$7.4B	\$5.6B	▲ 31.7%
Coinbase cbBTC	\$4.6B	\$2.7B	▲ 71.5%
Hyperliquid Bridge	\$3.6B	\$2.0B	▲ 78.7%
JustCryptos	\$3.3B	\$2.4B	▲ 34.2%
Portal	\$2.6B	\$2.5B	▲ 3.6%
Function FBTC	\$1.5B	\$1.2B	▲ 22.6%
USDT0	\$1.3B	\$971M	▲ 32.5%
SolvBTC	\$1.1B	\$1.3B	▼ 17.5%
Axelar Network	\$890M	\$171M	▲ 420.2%
Merlin’s Seal	\$686M	\$737M	▼ 6.9%
UniRouter	\$609M	\$389M	▲ 56.8%

前 12 大跨链桥的总 TVL 从第一季度的 306 亿美元增长至 415 亿美元，其中比特币价格单季上涨 +29.8%，是推动该类桥接协议 TVL 回升的关键因素。

尽管比特币相关跨链桥 TVL 的增长多数来自原有资产的升值，但包括 WBTC、Binance Bitcoin 和 JustCryptos 在内的主流桥协议仍实现了资金的净流入，显示出其在用户中的持续吸引力。Coinbase 推出的 cbBTC 增长尤为显著，从 2025 年 3 月底的 27 亿美元跃升至 6 月底的 46 亿美元，涨幅达 +71.5%。这一增长主要得益于 Chainlink 提供的增强透明度，提升了市场对 cbBTC 的信任与采用。

相对而言，SolvBTC 跨链桥与 Merlin’s Seal 则成为本季度表现最差的项目，分别录得超过 2.23 亿美元与 5100 万美元的资金净流出。

稳定币话题在 2025 年第二季度持续升温，USDT0 借此机会进一步扩展生态，新增支持 Berachain、Sei、Corn、Flare 与 Hyperliquid 等多个链，带动锁仓量增加 +3.16 亿美元。Axelar Network 也从稳定币叙事中获益，其 Interchain Token Service 新增 USDx 稳定币，并成功部署至 BNB Chain，单链 TVL 增加 +6.69 亿美元。

Stargate 因 USDC 锁仓量暴跌 -87.6% 而跌出前 12 大跨链桥，其核心功能被 Circle 推出的 CCTP 跨链协议所取代。CCTP 允许 USDC 在核心网络间直接转移，无需再经 Stargate 锁仓，致使大量资金快速迁出。

成立于 2018 年，BingX 是一家领先的加密货币交易所与 Web3 AI 公司，服务全球超过 2000 万用户。

BingX 提供涵盖衍生品、现货交易与跟单交易等多种 AI 驱动的产品与服务，满足各类用户不断变化的交易需求。



2024 年跻身全球前五大
加密衍生品平台



荣获 Blockchain Life 2024
年度中心化交易所大奖



连续三年荣获 TradingView
最佳加密货币交易所
(2021、2022、2023)



切尔西足球俱乐部官方加密货币交易平台合作伙伴

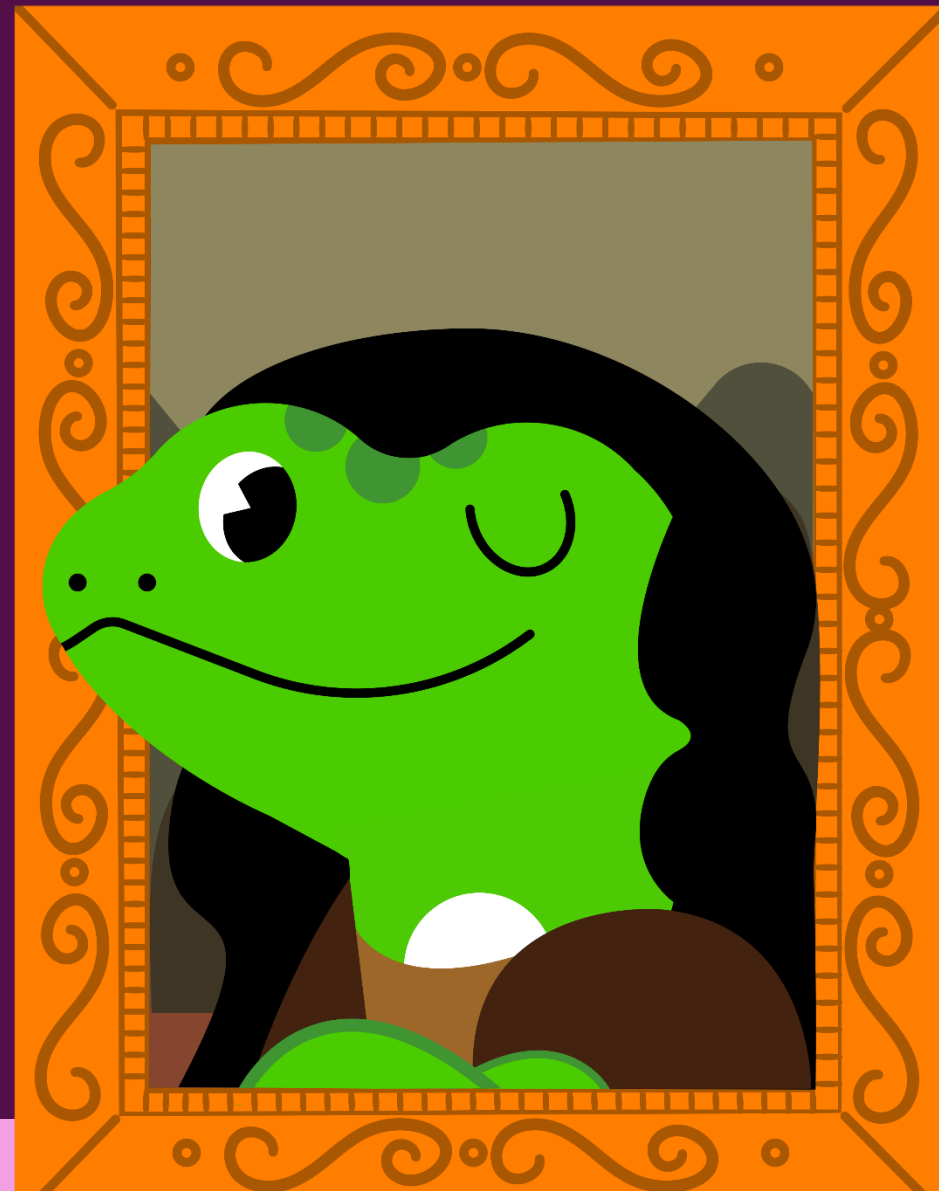
立即加入 BingX，开启交易并有机会获得高达 6,000 USDT 奖励。

下载 BingX App

www.bingx.com



非同质化代币 (NFTs)



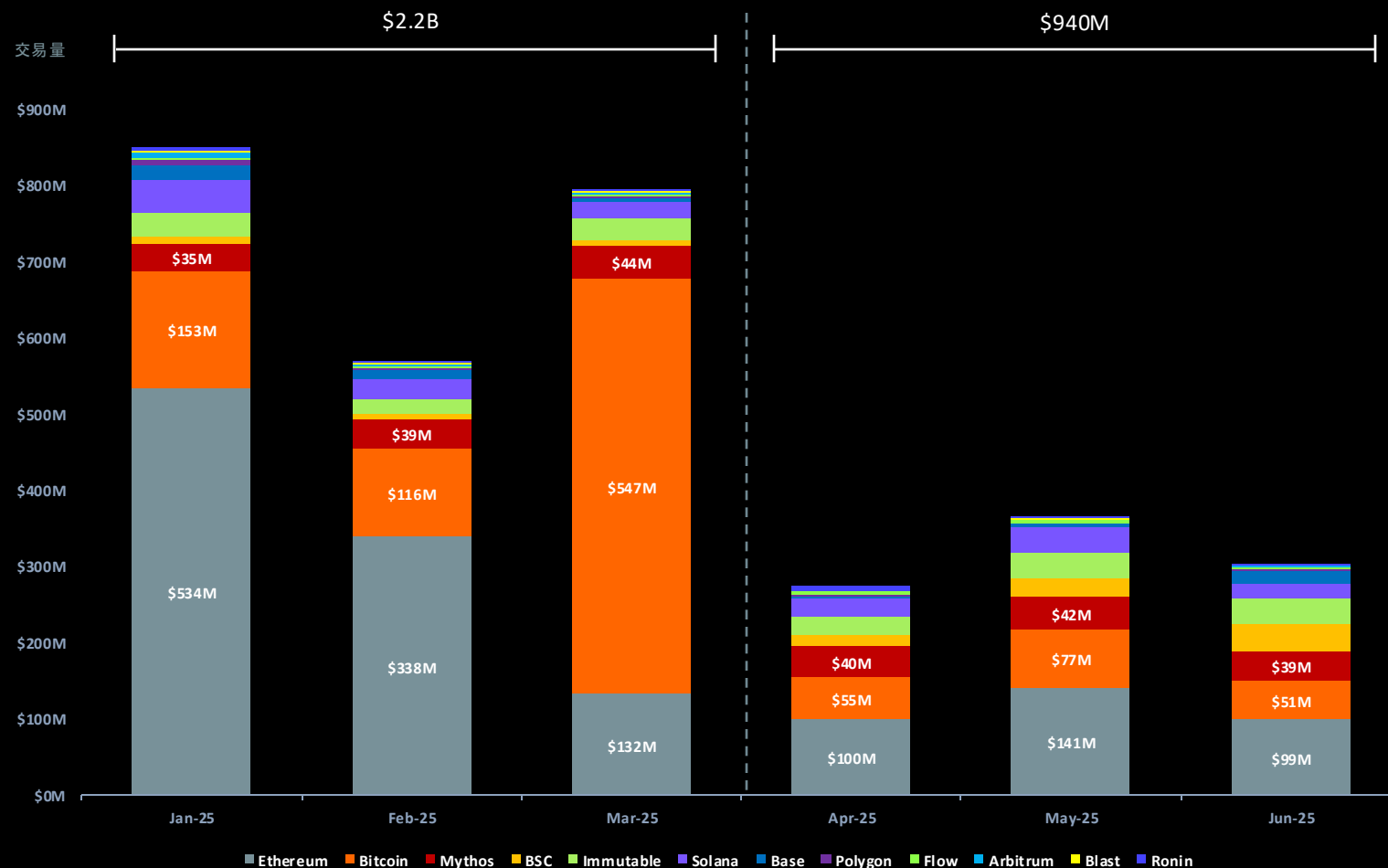
前12大公链 NFT 交易量对比

以太坊与比特币生态的 NFT 收藏品交易量在 6 月骤降，NFT 市场季度交易量环比腰斩；Immutable 链上 NFT 活动则在第二季度逆势上涨 +25.3%。

NFT 总体交易额从 2025 年 3 月的 7.94 亿美元下滑 -48.2%，至 6 月的 4.11 亿美元，较第一季度整体下降 52.5%。

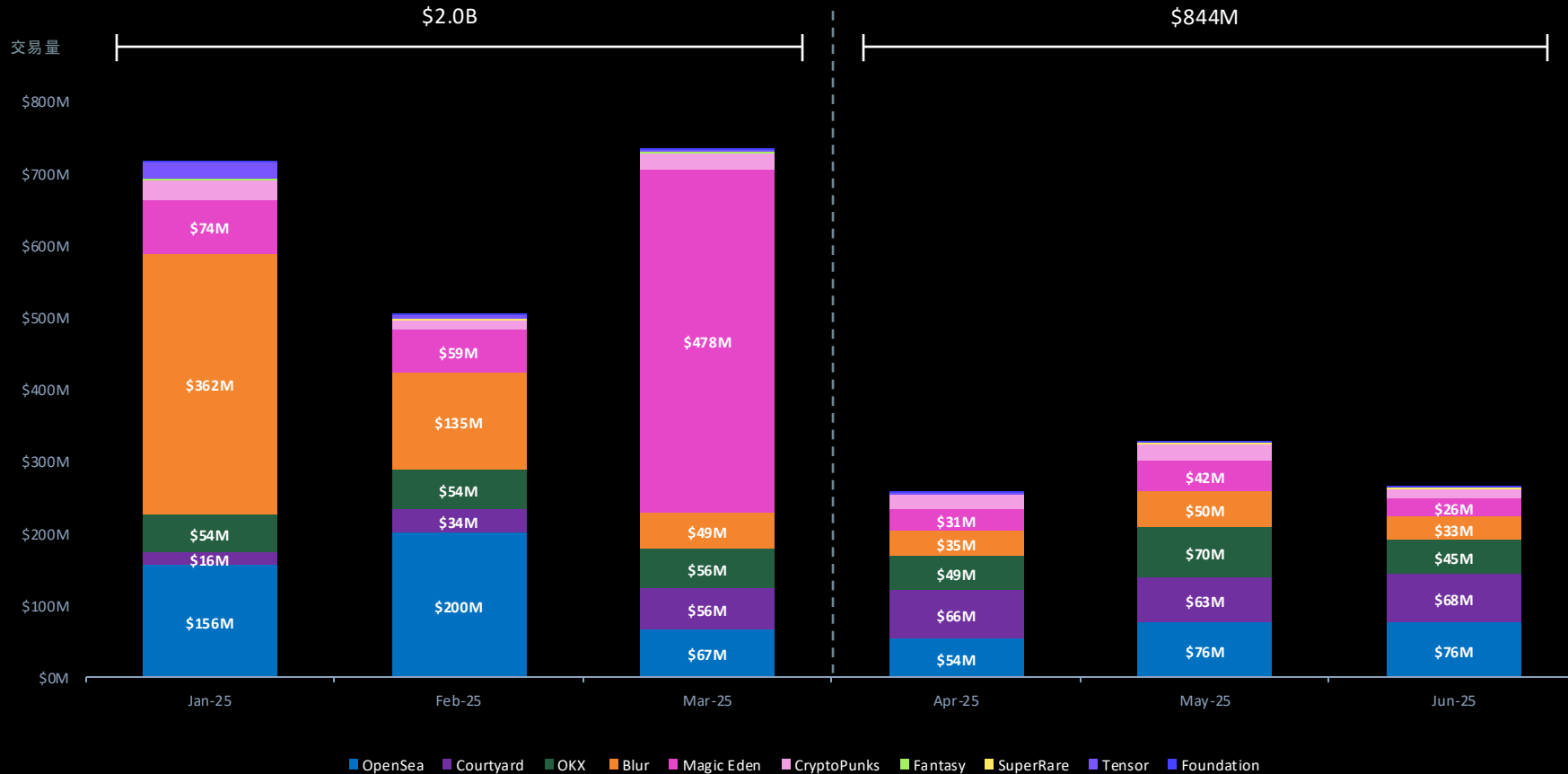
比特币 NFT 与铭文的交易量从 3 月的 5.47 亿美元暴跌至 4 月的 5500 万美元，跌幅高达 -90.6%。相比之下，以太坊依然是第二季度 NFT 交易量最高的生态，尽管其总额从第一季度末的 1.32 亿美元下降至 9900 万美元，跌幅为 -25.0%。

Immutable 自 2025 年初以来月均交易额维持在 2700 万美元左右，到了第二季度末，其交易活跃度明显回升，从 3 月的 2700 万美元增长 +25.3% 至 6 月的 3300 万美元。这主要受益于 Guild of Guardians 与 Gods Unchained 的合作发布，带动了这两款项目的 NFT 需求上升。



主流 NFT 交易市场交易量

随着 NFT 市场热度骤然降温，以太坊与比特币生态中的 NFT 投资热情被迅速抑制，第二季度各大交易平台的总交易额跌破 10 亿美元。



2025 年第二季度，十大 NFT 市场的交易总量环比暴跌 -65.0%，由第一季度的 18 亿美元跌至 6.47 亿美元，宣告 NFT 热潮阶段性终结。在这十个平台中，有四家——SuperRare、Tensor、Foundation 以及 Unisat——在 6 月的月度成交额不足 100 万美元。

尽管 OpenSea 在第一季度推出的 V2 协议与积分计划曾吸引市场关注，但平台未能实现交易量的持续增长，其 NFT 成交额从 2025 年 2 月的年内高点 2 亿美元下降 72.9% 至 4 月的 5400 万美元。

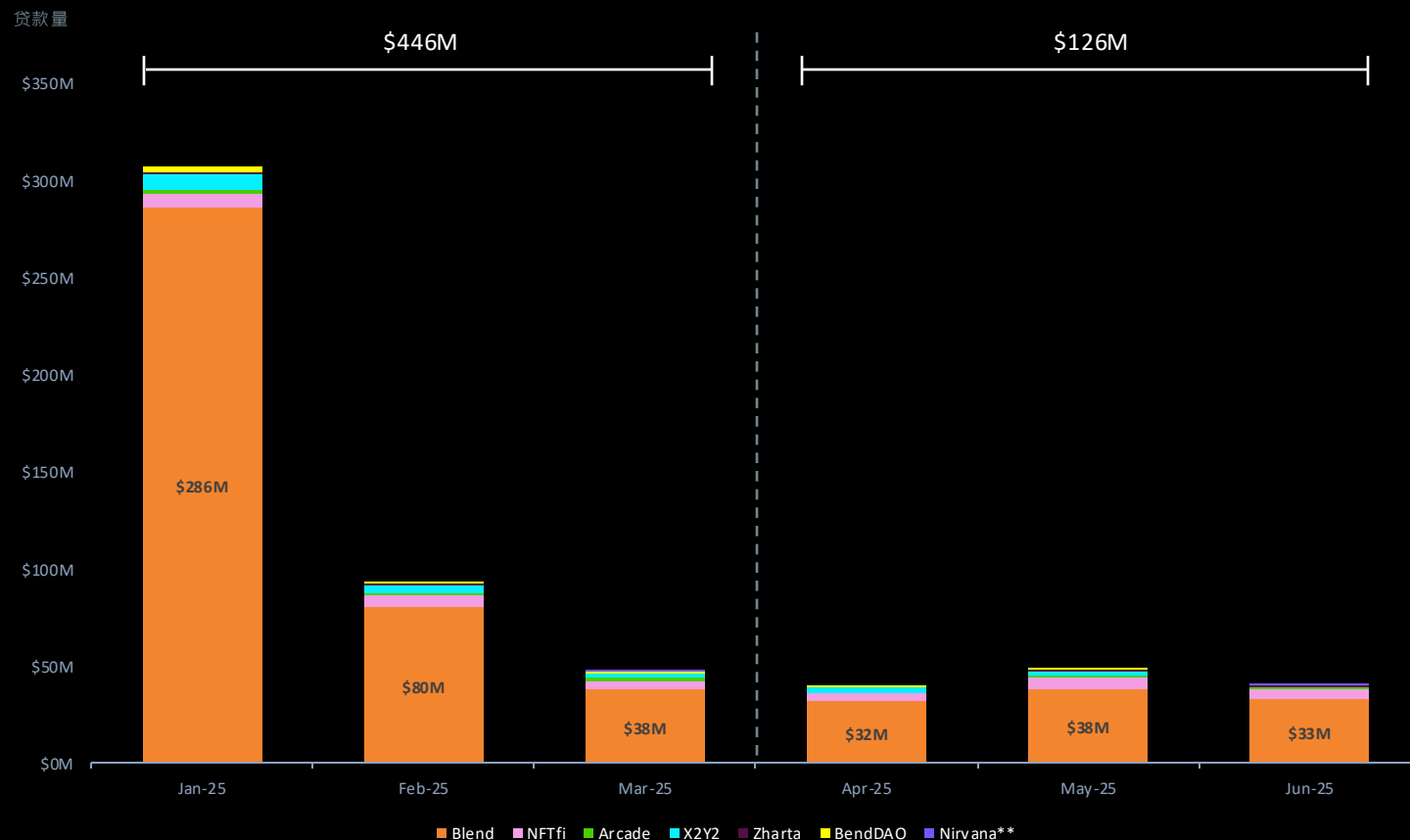
即便在 5 月底正式上线 OS2，6 月交易额也仅小幅反弹至 7600 万美元。

Magic Eden 成为本季度表现最差的平台，其交易额从 3 月的 4.87 亿美元暴跌 -94.5% 至 6 月的 2600 万美元，主要因比特币 NFT 与 Ordinals 市场交易量大幅缩水所致。

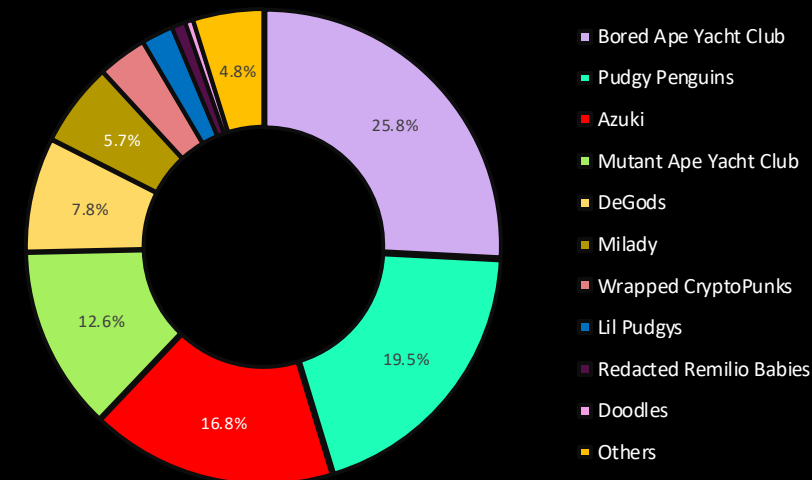
NFT 抵押借贷市场概况

尽管Doodle抵押贷款有所上升，但自1月以来，**月度NFT借贷量**已暴跌87.1%，**降至5000万美元以下**

前六大NFT借贷平台贷款交易量对比图（2025年第一季度 – 第二季度）



Blend平台各NFT系列贷款发起量



整个第二季度NFT借贷量基本停滞，从3月的4700万美元下降15%至6月的4000万美元；季度总借贷量更是从第一季度的4.46亿美元暴跌71.7%，至1.26亿美元。

Blend继续垄断NFT借贷市场，旗下平台合计占据82.9%的市场份额，其他协议的份额则持续萎缩。

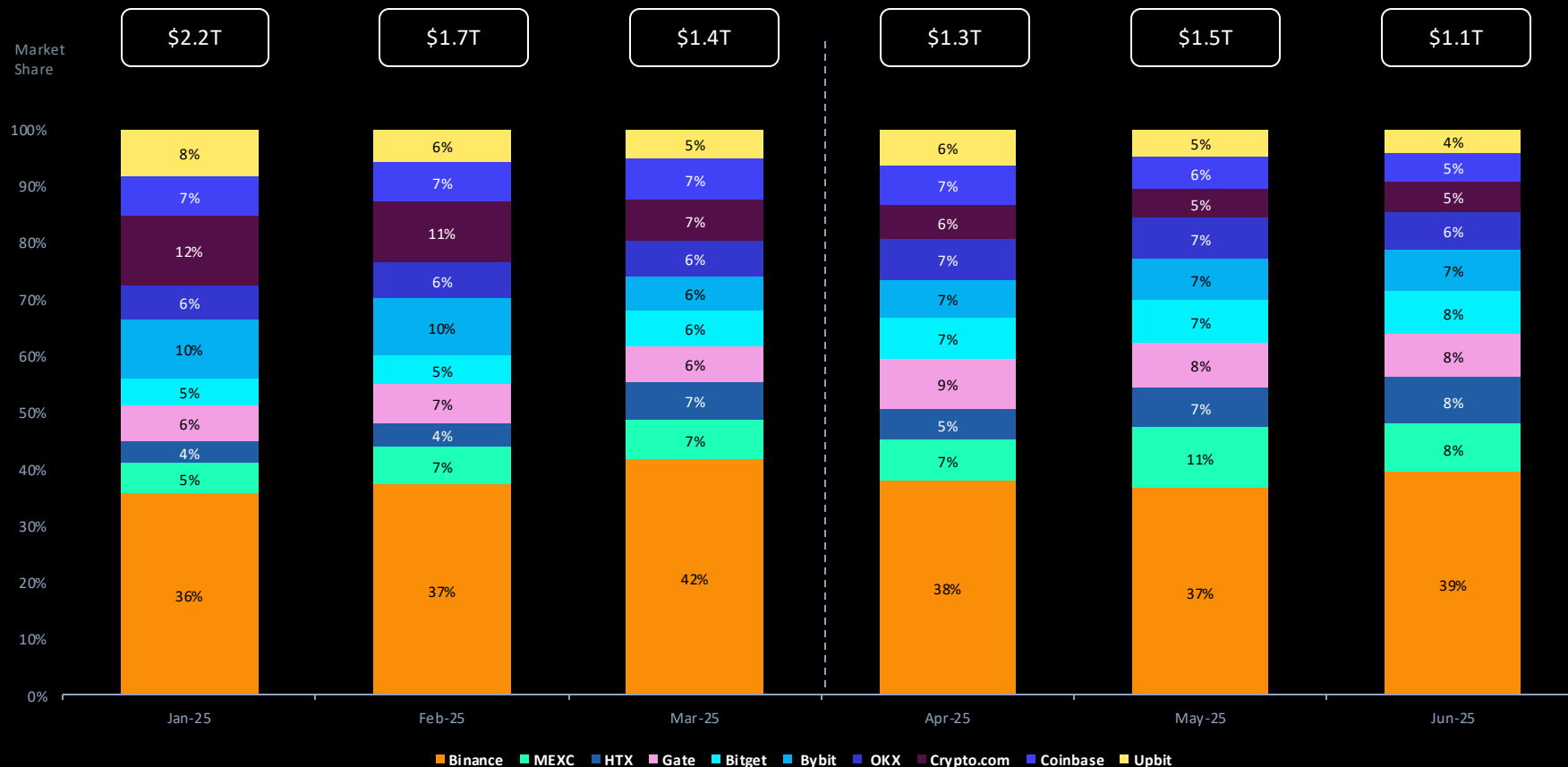
尽管多数NFT项目在2025年第二季度的借贷增长有限，但Doodles表现亮眼，借贷量大增20.8%，主要受益于5月初其DOOD代币的正式发布，以及AI叙事平台DreamNet的推出。

交易平台 (Exchanges)



前十大中心化交易平台 (CEX) 现货交易量

尽管市场行情强劲，前十大中心化交易平台的交易量在 2025 年第二季度环比下滑 27.7%；其中 Crypto.com 跌幅最深，达 61.4%。



前十大 CEX 的现货交易量从 2025 年第一季度的 5.4 万亿美元下降至第二季度的 3.9 万亿美元，下降幅度为 27.7%。

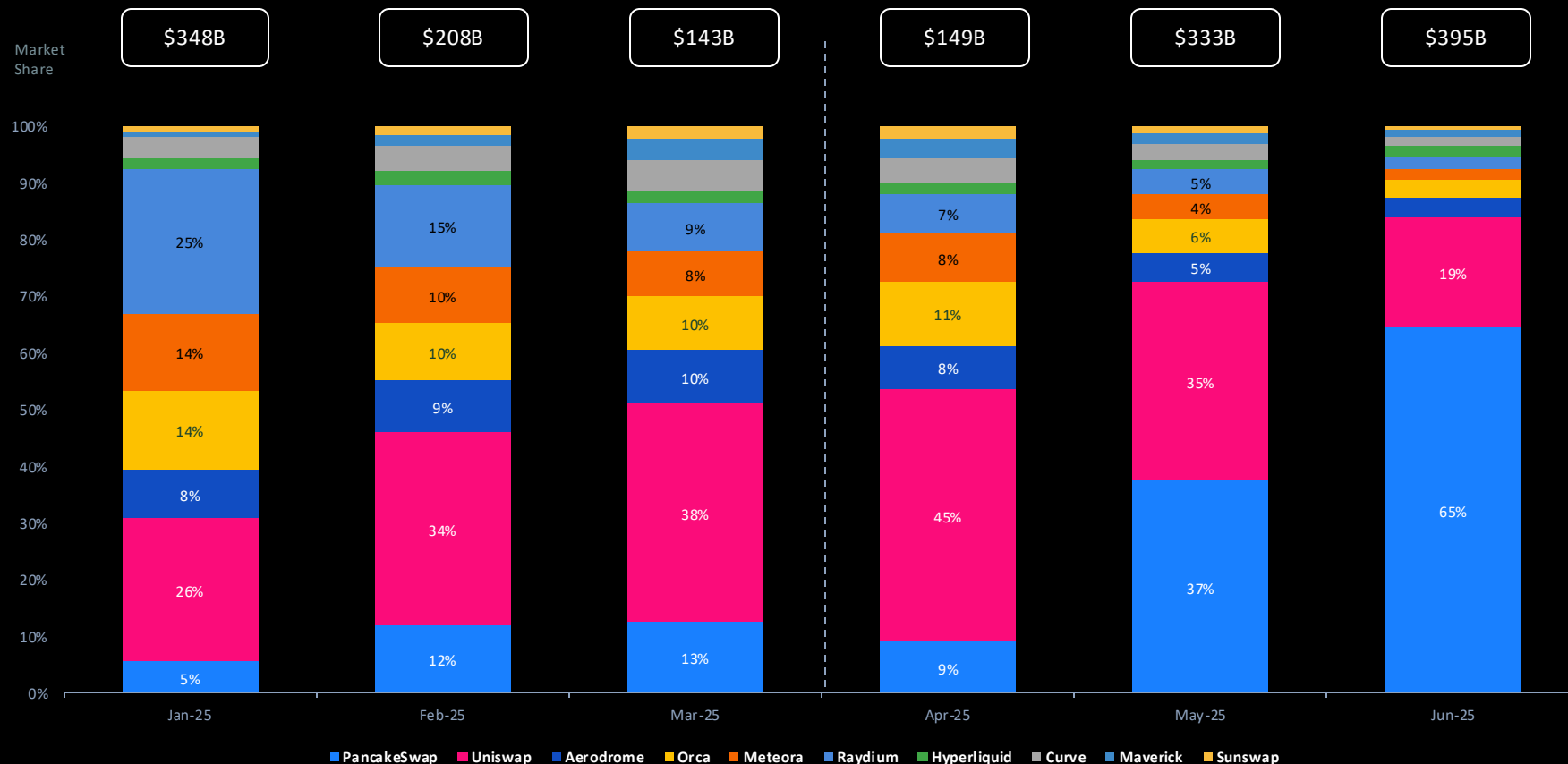
Binance 在第二季度的市场份额维持在 37% 至 39% 之间。然而，其交易量在 4 月和 6 月均跌破 5000 亿美元。尽管第二季度比特币在 5 月创下历史新高，整体市场保持看涨，但交易量依旧下滑。

MEXC、HTX 与 Bitget 是为数不多在本季度录得环比增长的交易平台，增幅分别为 3.7%、5.4% 和 3.0%。其中 MEXC 与 HTX 分别跃升至第二与第三名，取代了此前的 Crypto.com 与 Bybit。

Crypto.com 本季度交易量骤减 61.4%，由第一季度的 5602 亿美元大幅跌至第二季度的 2164 亿美元，全球排名也从连续两个季度的第二位下滑至第八位。

前十大去中心化交易平台 (DEX) 现货交易量

受益于Binance Alpha 使用 PancakeSwap 路由进行交易，前十大去中心化交易平台（DEX）在 2025 年第二季度的交易量环比增长 25.3%，与前十大中心化交易平台（CEX）表现低迷形成对比，DEX 与 CEX 的交易比（DEX:CEX）升至历史新高。



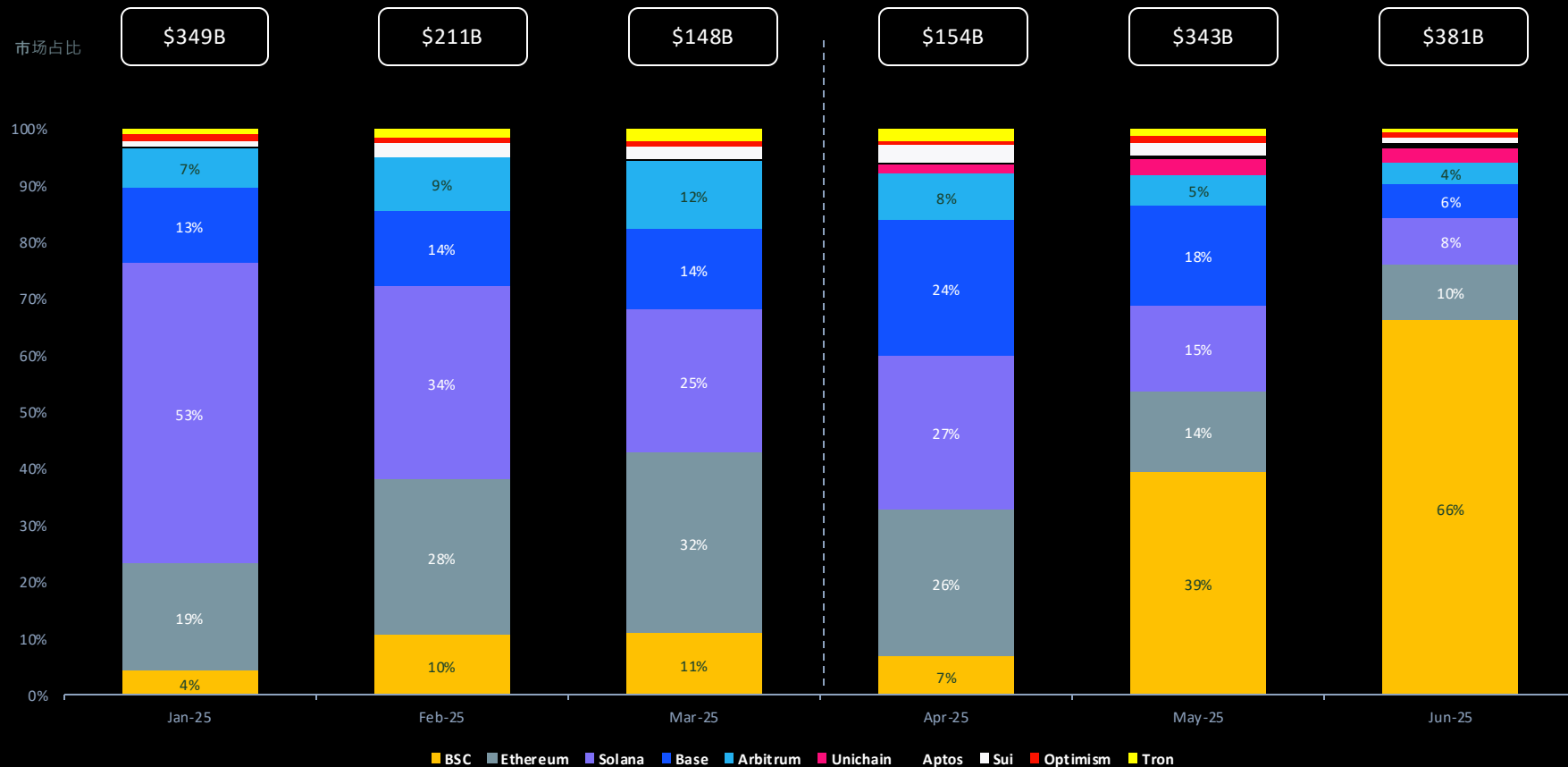
前十 DEX 平台在 Q2 共录得 8763 亿美元交易量，较 Q1 的 6992 亿美元增长显著（+25.3%），DEX:CEX 比率也由 0.13 升至 0.23，创下历史新高。

其中，PancakeSwap 为最大赢家，季度交易量暴涨 539.2%，从 614 亿美元跃升至 3926 亿美元，占据 Q2 全部 DEX 交易量的 45%。这一爆发式增长归因于 5 月推出的 Binance Alpha 项目，通过 PancakeSwap 路由相关交易。

相较之下，Solana 生态的 DEX 平台 Orca、Meteora 与 Raydium 全部录得交易量大幅下滑，季度降幅分别为 40.5%、56.8% 与 73.4%。随着市场关注从 Solana 与迷因币转向其他生态，资金也随之外流。

公链 DEX 交易量占比

BSC六月市场占有率达66%，稳居DEX交易主导地位；Berachain与Sonic交易量骤降



2025年第二季度，BSC成为去中心化交易（DEX）领域的主导力量，季度市场占有率达45.3%，交易量从第一季度的527亿美元暴涨至3976亿美元，增幅高达653.8%。其中在6月，BSC占据Top 10链上DEX交易总量的66.1%，刷新记录。

4月时，BSC的市场占有率仅为7%，位列第五，落后于Arbitrum。然而自5月起，伴随Binance Alpha的上线，大量交易被引流至BSC，使其一跃成为第一大DEX链。6月的主导地位已超过Solana在1月创下的53%峰值。同期，以太坊在第二季度的市场份额仅为14.4%，创下历史新低。

此外，Aptos与Optimism成功跻身DEX交易量前十，取代了热度减退的Berachain与Sonic，后两者因链上生态活跃度下降而出现交易量大幅下滑。

前十大永续合约中心化交易平台（Perp CEX）交易量

前十大永续合约中心化交易平台交易量连续两个季度下滑，2025 Q2 环比下降 2.3%



尽管整体市场出现反弹，前十大永续合约中心化交易平台在2025年第二季度的交易量仍环比下降2.3%，从第一季度的19.7万亿美元小幅降至19.3万亿美元。但该数值仍高于2024年第一至第三季度水平。

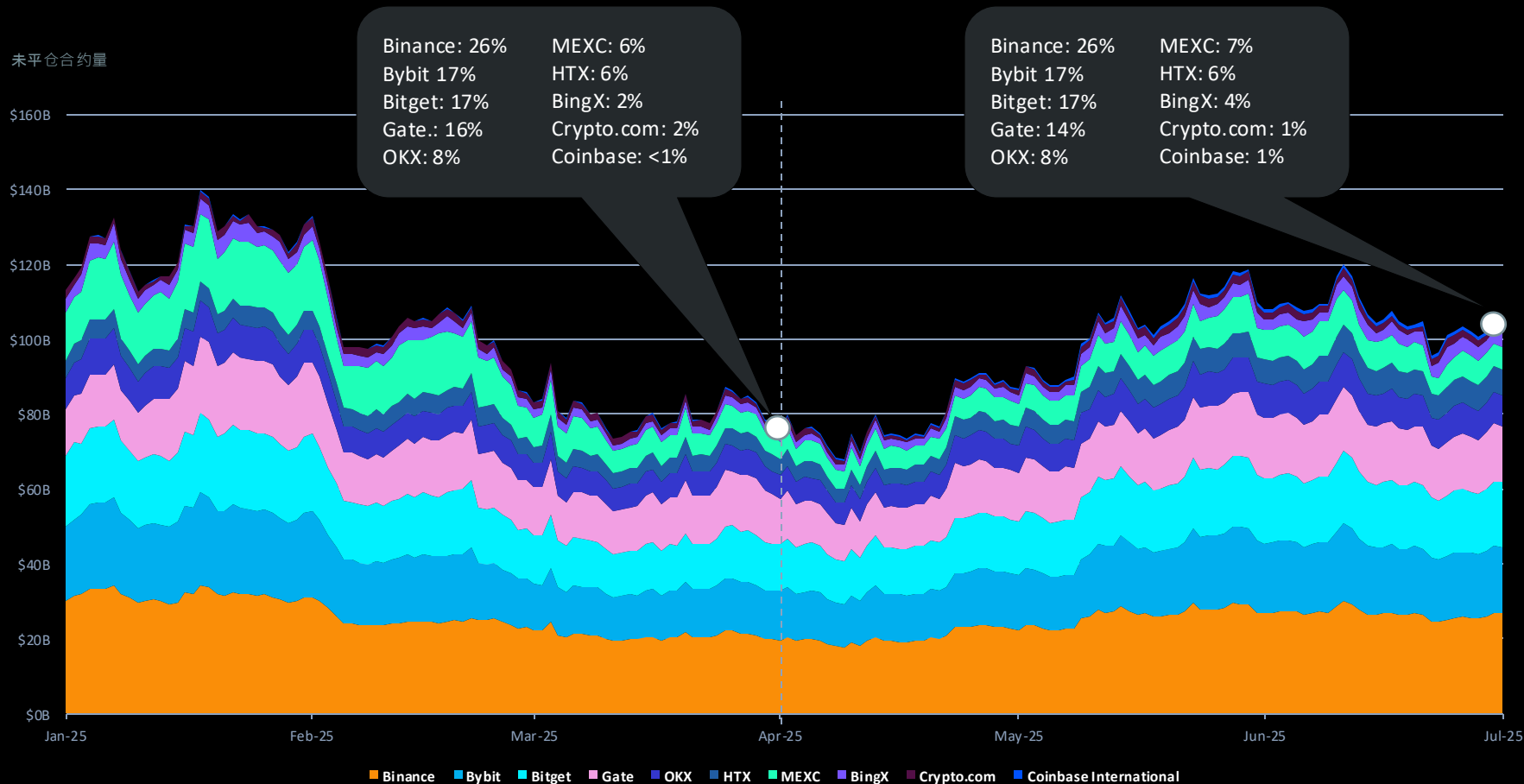
6月交易量下滑尤为显著，当月总交易额首次跌破6万亿美元，创下自2024年10月以来新低。

各交易平台之间的市场份额在季度内基本稳定。Bybit与Bitget的份额略有上升，分别重夺第三与第四名，将MEXC挤至第五位。

此外，Gate与Coinbase International在第一季度同步增长，但第二季度走势出现分化：Gate继续增长势头，而Coinbase International在4月表现强劲后逐步回落。

前十大永续合约中心化交易平台未平仓合约量 (Open Interest)

尽管交易量下滑，前十大永续合约中心化交易平台的未平仓合约 (OI) 在第二季度实现回升，季度末增长 36.0%



截至 2025 年 7 月 1 日，Top 10 永续合约 CEX 的未平仓合约总额已从 4 月 1 日的 763 亿美元增至 1038 亿美元，增长了 36.0%。

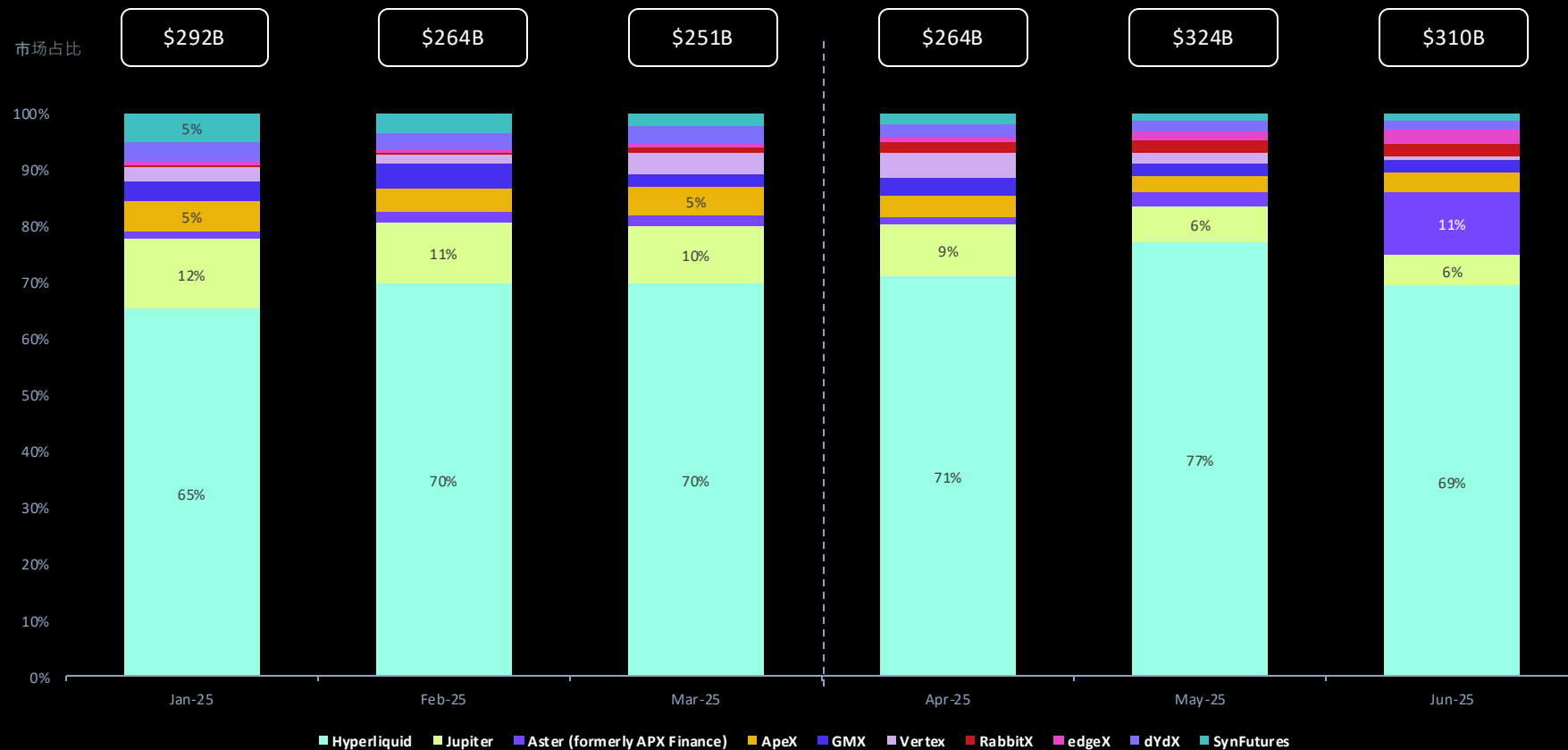
OI 的波动基本与市场整体价格走势一致，随着 5 月底市场回暖，OI 也同步上升。

不过，由于中东地区地缘政治紧张局势升级（以色列与伊朗战争爆发），6 月底 OI 出现显著回落。

前十大永续合约中心化交易平台的 OI 市场份额基本保持不变，仅 Gate 的占比从 16% 小幅下滑至 14%，而 BingX 的占比则从 2% 上升至 4%。

前十大永续合约去中心化交易平台（Perp DEX）交易量

与中心化永续合约交易平台形成鲜明对比，前十大去中心化永续合约在第二季度再创历史新高，季度总交易量达到 8980 亿美元，较 Q1（8066 亿美元）增长 11.3%。



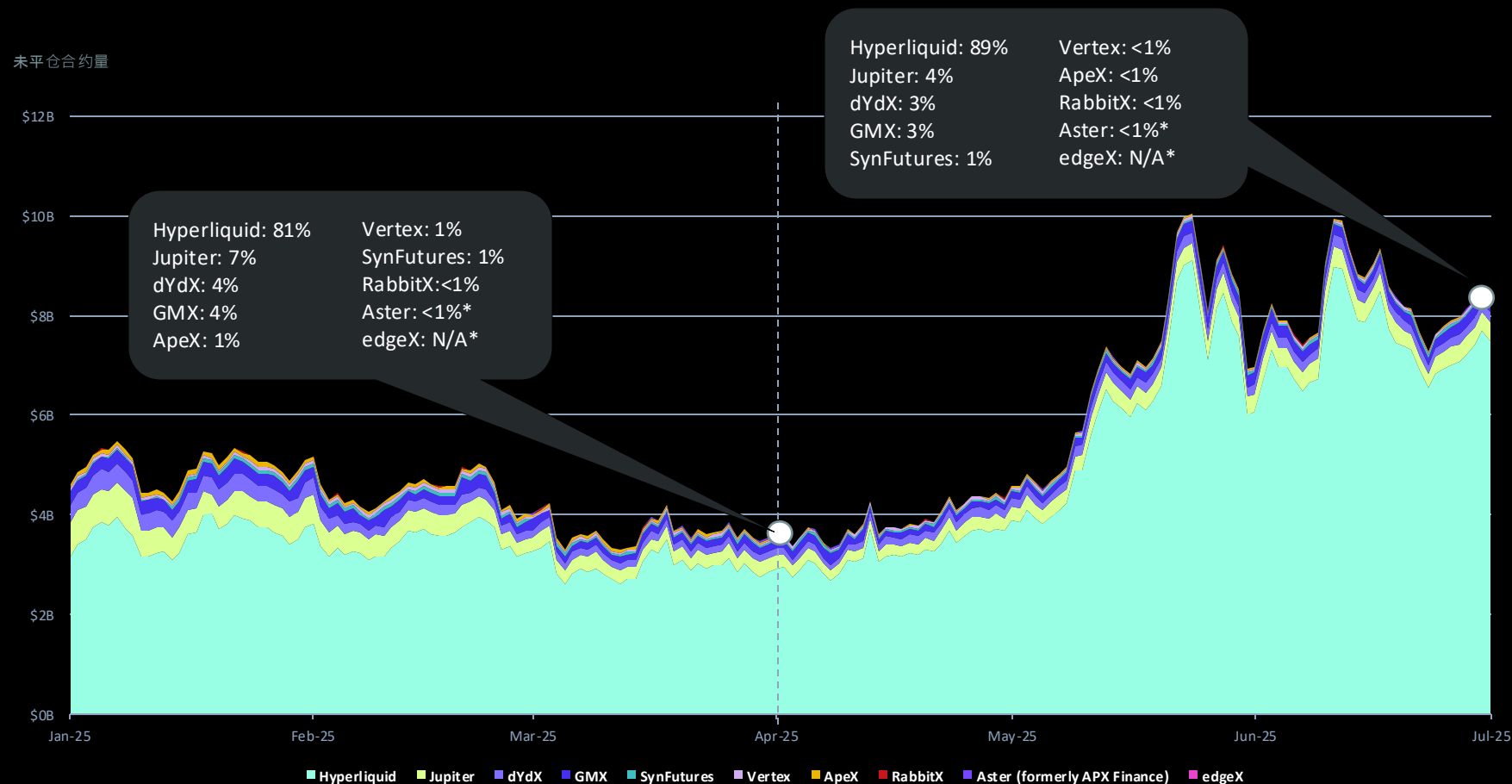
Hyperliquid 再次扩大对头部 DEX 市场的主导地位，本季度成交量达 6532 亿美元，占据 72.7% 的市场份额，稳居 CEX+DEX 综合排名的第八大永续合约交易平台。

在 Top 10 名单中，仅有 Hyperliquid、Aster（前身为 APX Finance）、RabbitX 和 edgeX 的交易量实现增长。其中 Aster 在引入 Pro 模式后，季度交易量环比翻倍，表现尤为亮眼。

老牌去中心化合约交易平台 dYdX 的交易量则持续萎缩，Q2 月均交易额仅为 53 亿美元，不足今年 1 月份的一半。

前十大永续合约去中心化交易平台未平仓合约量 (Open Interest)

截至2025年7月1日，前十大永续合约去中心化交易平台的未平仓合约总额环比增长逾一倍，达到84亿美元*；其中在6月10日创下了100亿美元*的历史新高。



前十大永续合约去中心化交易平台的未平仓合约总额从4月1日的36亿美元增长至7月1日的84亿美元，环比增长133.6%。其中，Hyperliquid贡献了46亿美元的增长，是推动整体上涨的主要动力。

尽管前十大永续合约去中心化交易平台的未平仓合约市占排名本季度变化不大，但Hyperliquid几乎吸纳了市场中绝大多数的OI，其份额进一步扩大至89%*。

尽管Hyperliquid占据主导，但整体市场的上涨也带动了其他平台：Jupiter (+38%)、dYdX (+61%) 和GMX (+43%) 的OI均实现显著增长。特别是dYdX和GMX，在本季度交易量下滑的背景下，持仓仍然增长，格外值得关注。

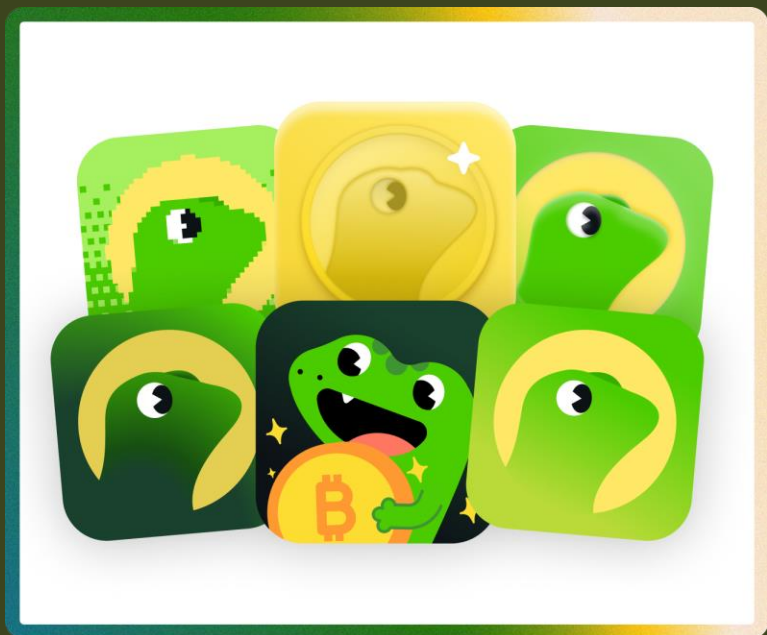
产品亮点

我们打造的一切，只为了让你的体验更加
流畅、快速、出色。

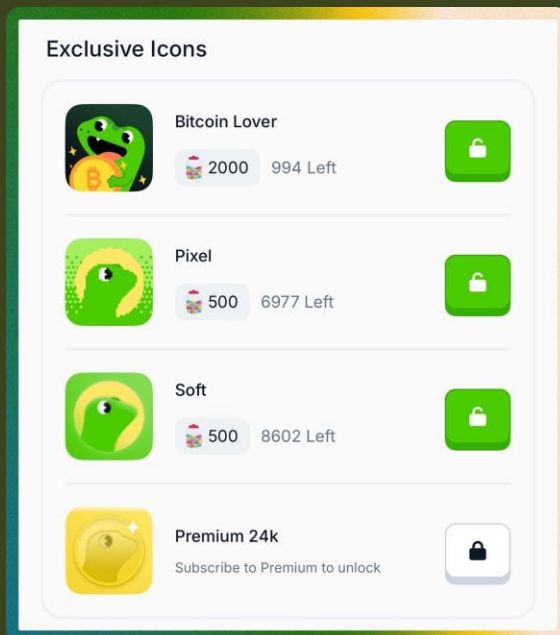


自定义你的 CoinGecko APP 图标 ✨

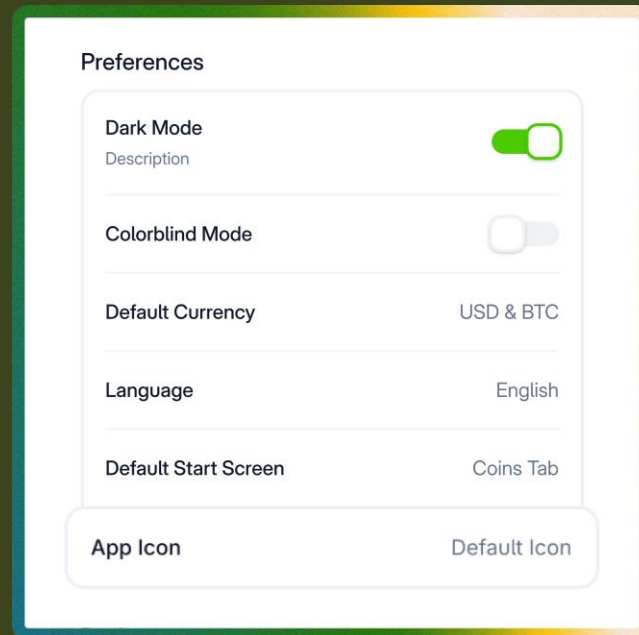
更换你的图标



✅ 可从 6 款全新图标中选择，涵盖经典主题及 Pixel、Bitcoin Lover 等独家设计



🔑 通过兑换糖果或订阅 Premium 解锁专属图标



⚙️ 更换路径如下：

个人资料 → 偏好设置 → App 图标

轻松掌握代币经济

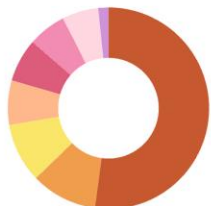
(由 Tokenomist 提供支持)

深入了解代币经济机制

Sui (SUI) Tokenomics

What is the token allocation for SUI

The initial token distribution of SUI is as follows:



Allocated, Released After 203...	52.17%
Community Reserve	10.65%
Stake Subsidies	9.49%
Series A	7.14%
Series B	6.96%
Early Contributors	6.13%
Community Access Program	5.82%
Mysten Labs Treasury	1.63%

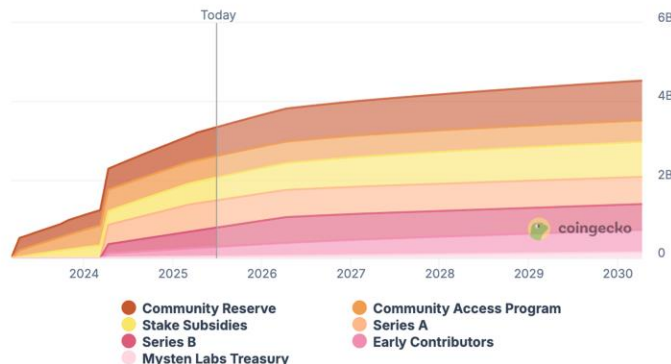
SUI has a total supply of 10,000,000,000 SUI tokens, with 3,328,900,583 SUI currently unlocked and in circulation. An additional 1,453,761,562 SUI remains locked, while 5,217,206,743 SUI is designated as TBD locked amount. This information was last updated on April 11, 2025.

Powered by tokenomist

可视化代币分配

清晰了解代币如何在团队、投资人和社区之间分配

What is the supply schedule for Sui (SUI)



Powered by tokenomist

追踪供应释放情况

查看代币总供应的增长节奏与时间安排

Incoming Token Unlocks

Stay ahead of the market with real-time data on upcoming token unlocks. Discover which projects are releasing new tokens, how much is unlocking, and when. Use this insight to track potential price movements, liquidity changes, and emerging market activity.

#	Coin	Market Cap	Released Percentage	Next Unlock	Next Unlock Date
☆ 64	Fasttoken FTN	\$1,944,752,392	49.52%	20M FTN	2 15 59 11
☆ 68	Official Trump TRUMP	\$1,828,137,765	20.0%	90M TRUMP	2 15 59 11
☆ 1460	DeLorean DMC	\$13,023,384	21.16%	360M DMC	6 06 59 11
☆ 628	Newton Protocol NEWT	\$66,990,874	21.5%	6.3M NEWT	8 15 59 11
☆ 519	Humanity H	\$88,252,488	18.25%	63M H	9 15 59 11
☆ 94	Optimism OP	\$1,135,338,354	40.8%	31M OP	15 15 59 11

< 1 >

Powered by tokenomist

监测即将解锁的代币

随时掌握哪些代币将解锁、解锁数量及具体时间

内容如上，

期待您读得尽兴。

关注我们，获取更多内容：



免责声明

本网站（包括其超链接网站、关联应用程序、论坛、博客、社交媒体账号及其他平台，统称“本网站”）中提供的所有内容仅供一般参考，内容来源于第三方。我们不对所提供内容的准确性、时效性或任何其他方面作出任何形式的保证。本网站内容不构成任何形式的建议，包括但不限于财务建议、法律建议或其他针对您特定目的的专业建议。若您使用或依赖本网站内容，须自行承担全部风险与责任。在依赖任何内容之前，您应进行独立研究、审慎审阅、分析与核实。交易活动具有高度风险，可能导致重大损失，因此请在作出任何决策前咨询您的财务顾问。本网站所载内容无意构成任何形式的招揽或要约。