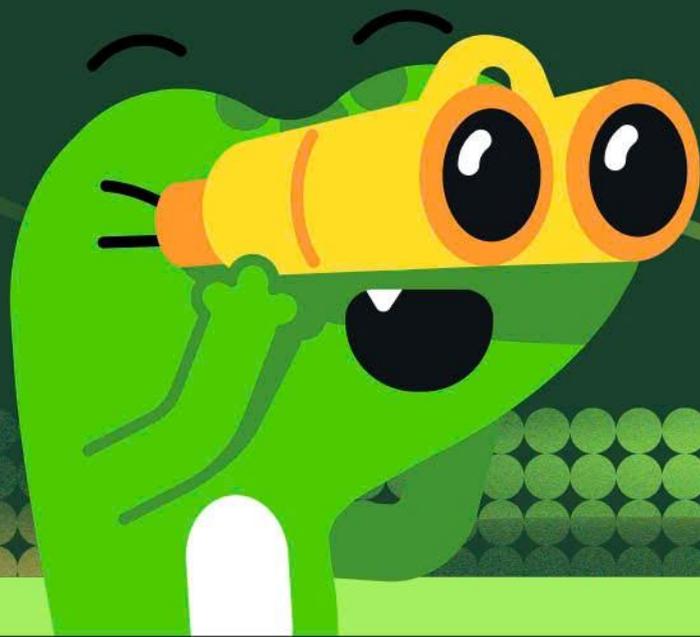




coingecko

2025

Q2 Báo cáo thị trường tiền điện tử



Được tài trợ bởi: **Bingx**

Được dịch bởi:  **BLOGTIENAO**

MỤC LỤC

Toàn Cảnh Thị Trường 2

Tổng vốn hóa thị trường & Tổng quan thị trường giao ngay 3

Mức độ thống trị của các đồng tiền điện tử 4

Mức sinh lời của các đồng tiền điện tử 5

Tổng quan 20 đồng stablecoin hàng đầu 6

Vốn hóa thị trường tiền điện tử & So sánh Bitcoin với S&P 500 7

Các danh mục nổi bật trong quý 8

Các sự kiện đáng chú ý 9

Kho bạc tiền điện tử 10

Các đợt phát hành cổ phiếu lần đầu (IPO) liên quan đến tiền điện tử 12

Bitcoin 13

Giá Bitcoin & Khối lượng giao dịch 14

Tốc độ băm (hash rate) của mạng lưới khai thác Bitcoin 15

So sánh mức sinh lời của Bitcoin với các loại tài sản lớn 16

Dòng tiền ròng hàng ngày vào ETF Bitcoin giao ngay tại Mỹ 17

Ảnh hưởng của cựu Tổng thống Trump đến Bitcoin – phiên bản tái xuất 18

Ethereum 20

Giá Ethereum & Khối lượng giao dịch 21

Số lượng giao dịch trên toàn bộ hệ sinh thái EVM mở rộng 22

Dòng tiền ròng hàng ngày vào ETF Ethereum giao ngay tại Mỹ 23

Solana 25

Giá Solana & Khối lượng giao dịch 26

Các đề xuất phê duyệt ETF sắp tới 27

DeFi 28

Tổng quan về DeFi 29

Thị phần tổng giá trị bị khóa (TVL) của DeFi đa chuỗi 30

Tổng quan hệ sinh thái DeFi 31

Thanh khoản của các cầu nối chuỗi chéo (Cross-Chain Bridge) 32

NFTs 34

Khối lượng giao dịch NFT trên 12 blockchain hàng đầu 35

Khối lượng giao dịch trên các sàn giao dịch NFT 36

Hoạt động cho vay NFT (NFT Lending) 37

Sàn giao dịch 38

Khối lượng giao dịch của 10 sàn CEX hàng đầu 39

Khối lượng giao dịch của 10 sàn DEX hàng đầu 40

Phân bổ khối lượng giao dịch DEX theo từng blockchain 41

Khối lượng giao dịch của 10 sàn CEX phái sinh (Perp) hàng đầu 42

Lượng hợp đồng mở (Open Interest) của 10 sàn CEX phái sinh hàng đầu 43

Khối lượng giao dịch của 10 sàn DEX phái sinh (Perp) hàng đầu 44

Lượng hợp đồng mở (Open Interest) của 10 sàn DEX phái sinh hàng đầu 45



Zhong

Head of Research



Shaun Lee

Market Analyst



Win Win

Market Analyst



Weng Dee

Market Analyst

Toàn Cảnh Thị Trường



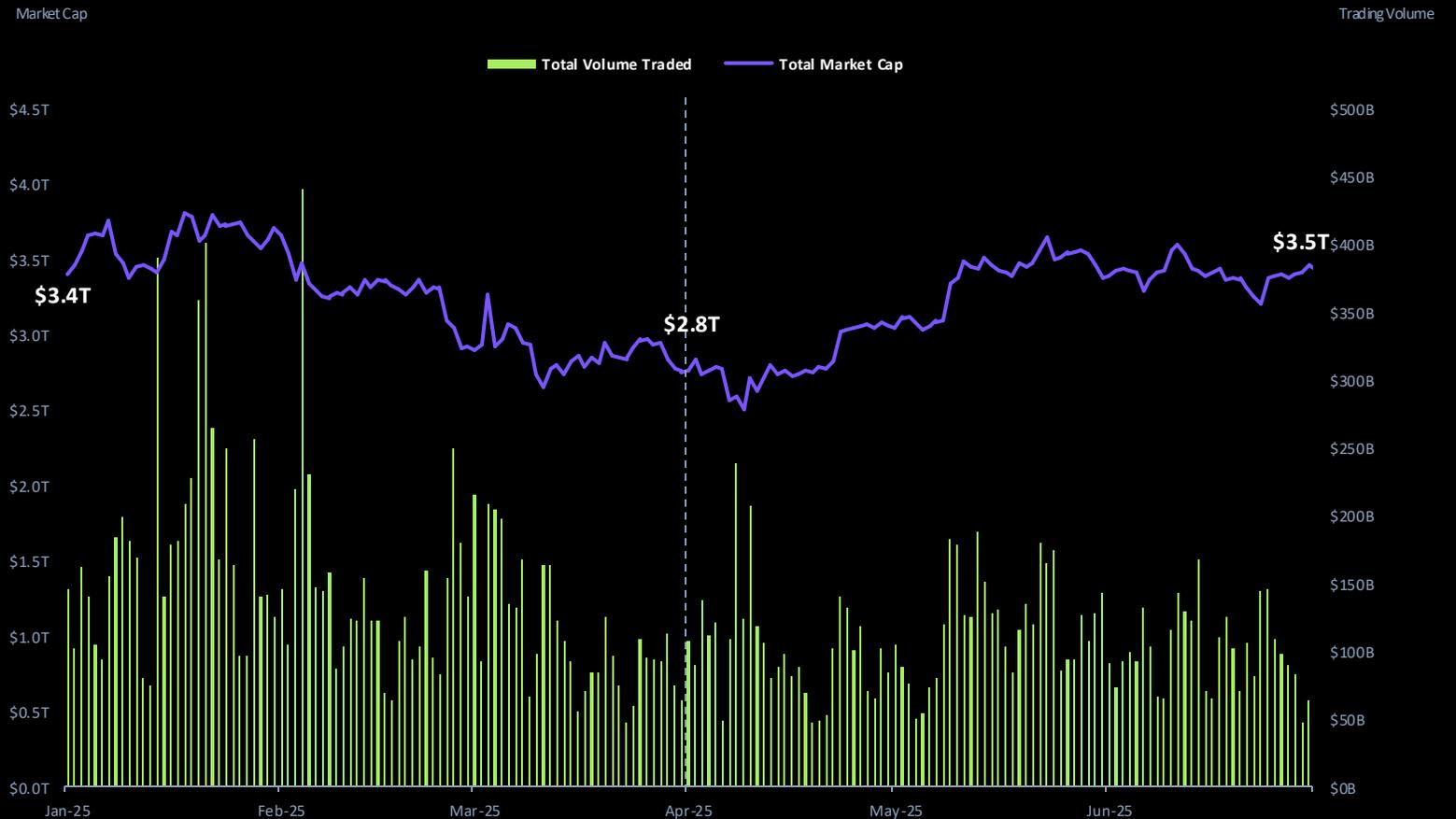
Tổng Vốn Hóa Thị Trường & Tổng Quan Thị Trường Giao Ngay

Tổng vốn hóa thị trường đã phục hồi +663,6 tỷ USD (+24,0%) trong quý 2 năm 2025, đạt mức 3,5 nghìn tỷ USD, đảo ngược đà suy giảm của quý 1 nhờ vào tâm lý lạc quan trở lại.

Tổng vốn hóa thị trường crypto đã phục hồi +663,6 tỷ USD trong quý 2, tăng +24,0% và kết thúc quý ở mức 3,5 nghìn tỷ USD. Diễn biến này đánh dấu sự đảo chiều hoàn toàn so với mức giảm -18,6% trong quý 1, đưa thị trường quay trở lại gần mức đỉnh tính từ đầu năm.

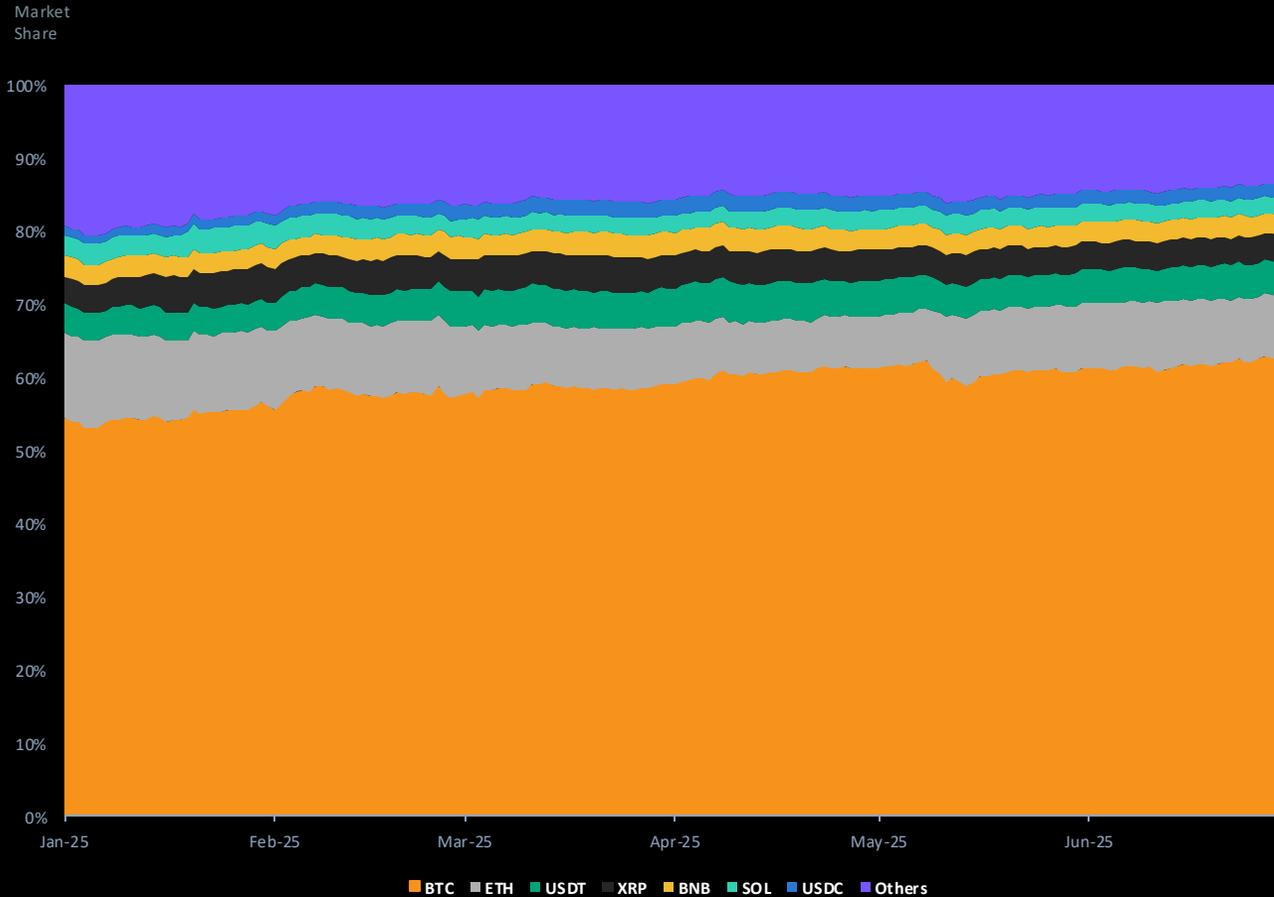
Khối lượng giao dịch trung bình hàng ngày tiếp tục giảm xuống còn 107,8 tỷ USD, giảm -26,2% theo quý. Đây là quý thứ hai liên tiếp ghi nhận sự sụt giảm trong hoạt động giao dịch spot, bất chấp đà phục hồi của thị trường.

Trong Top 30 đồng coin lớn nhất, HYPE tăng vọt từ vị trí #27 lên #11, và BCH tăng từ #23 lên #12. Ngược lại, TON tụt từ #11 xuống #19 và DOT giảm từ #21 xuống #28. AAVE và PEPE quay trở lại Top 30 ở vị trí #29 và #30, thay thế cho PI và OM.



Thị Phần Thống Trị Của Thị Trường Tiền điện tử

Thị phần của Bitcoin tăng thêm 3,0%, đạt mức 62,1% trong Quý 2, Tiếp tục thiết lập mức đỉnh mới, chưa từng thấy kể từ cuối năm 2020.



Thị phần của Bitcoin tiếp tục gia tăng trong Quý 2, đạt mức 62,1% – mức cao nhất kể từ cuối năm 2020, khi dòng vốn tiếp tục ưu tiên BTC hơn các altcoin. Tính từ đầu năm, tỷ lệ này đã tăng 7,6 điểm phần trăm, phản ánh vai trò ngày càng lớn của Bitcoin trên thị trường tiền điện tử, cả trong giai đoạn suy giảm lẫn phục hồi.

Thị phần của ETH nhích nhẹ +0,8 điểm phần trăm, đạt mức 8,8%, phục hồi đôi chút so với mức thấp kỷ lục nhiều năm trong Quý 1.

Trong khi đó, cả stablecoin và các đồng tiền điện tử vốn hóa lớn khác đều ghi nhận mức giảm nhẹ về thị phần hoặc giữ tương đối ổn định.

Danh mục “Khác” giảm -2,0 điểm phần trăm, xuống còn 13,7%, cho thấy sự suy yếu kéo dài trên toàn bộ thị trường altcoin.

Hiệu Suất Giá Của Tiền Điện Tử

Trong đó, HYPE (+204,7%), AAVE (+72,3%) và FARTCOIN (+151,7%) có mức tăng trưởng vượt trội so với BTC (+29,8%), Trong đó, HYPE (+204,7%), AAVE (+72,3%) và FARTCOIN (+151,7%) có mức tăng trưởng vượt trội so với BTC (+29,8%).

Quý 2 năm 2025 ghi nhận sự phục hồi đáng kể trên hầu hết các lĩnh vực crypto, tạo ra sự tương phản rõ rệt so với đà giảm của quý trước.

Tất cả các token trong nhóm Top 5 tiền điện tử đều ghi nhận mức tăng trưởng dương. ETH dẫn đầu với mức tăng +36,4%, tiếp theo là BTC với +29,8% và SOL với +24,1%. BNB cũng tăng +8,5%, trong khi XRP tiếp tục xu hướng tích cực, tăng +7,1% trong quý.

Top 5 token DeFi đã phục hồi hoặc giữ nguyên trong Quý 2 năm 2025. HYPE ghi nhận mức tăng mạnh +204,7% nhờ đà tăng trưởng của sàn DEX perpetual Hyperliquid, bất chấp tranh cãi quanh việc hủy niêm yết token JELLY trong quý trước. AAVE cũng có hiệu suất ấn tượng với +72,3%, vượt qua cả mức tăng của BTC.

Ngược lại, LINK và ONDO đều ghi nhận mức giảm nhẹ, lần lượt là -1,0% và -1,2%.

Top 5 đồng meme trong quý này ghi nhận hiệu suất biến động trái chiều. FARTCOIN dẫn đầu với mức tăng ấn tượng +151,7%, PEPE cũng tăng +35,1%. DOGE giữ mức gần như không đổi với mức giảm nhẹ -0,9%, trong khi SHIB và TRUMP lần lượt giảm -7,8% và -11,4%.

Đối với các token thuộc lĩnh vực Trí tuệ nhân tạo (AI), quý này ghi nhận kết quả phân hóa. Chỉ có TAO (+49,6%) và FET (+49,0%) tăng trưởng dương. Đà tăng của TAO diễn ra song song với đà phục hồi chung của thị trường và thông tin rằng các công ty niêm yết trên Nasdaq như Synaptogenix và Oblong sẽ thêm TAO vào kho bạc doanh nghiệp. Tương tự, FET hưởng lợi khi công ty thể hình niêm yết Nasdaq Interactive Strength công bố kế hoạch tích lũy token này.

	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%

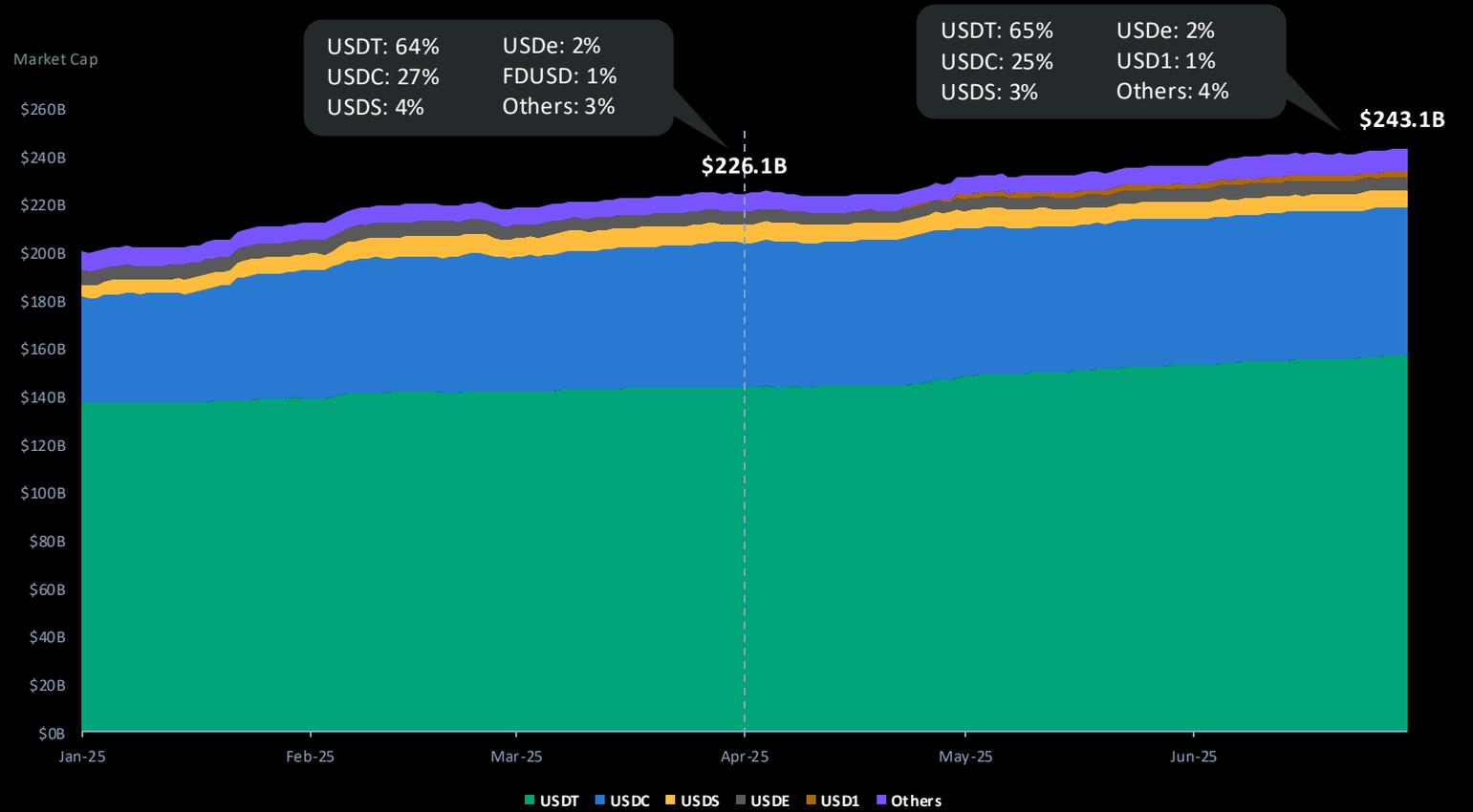
Tổng quan Top 20 Stablecoin

Vốn hóa thị trường stablecoin tăng thêm 17,1 tỷ USD (+7,5%) trong Quý 2, đạt mức đỉnh mới mọi thời đại là 243,1 tỷ USD, dẫn đầu bởi đà tăng trưởng liên tục của USDT và sự xuất hiện của USD1 trong Top 5.

Ngành stablecoin ghi nhận mức tăng 17,1 tỷ USD trong Quý 2, nâng tổng vốn hóa của Top 20 stablecoin lên 243,1 tỷ USD, đánh dấu mức đỉnh mới mọi thời đại. Tăng trưởng vẫn tập trung chủ yếu ở nhóm dẫn đầu, với USDT đóng góp phần lớn (+13,8 tỷ USD), theo sau là USDC (+1,4 tỷ USD).

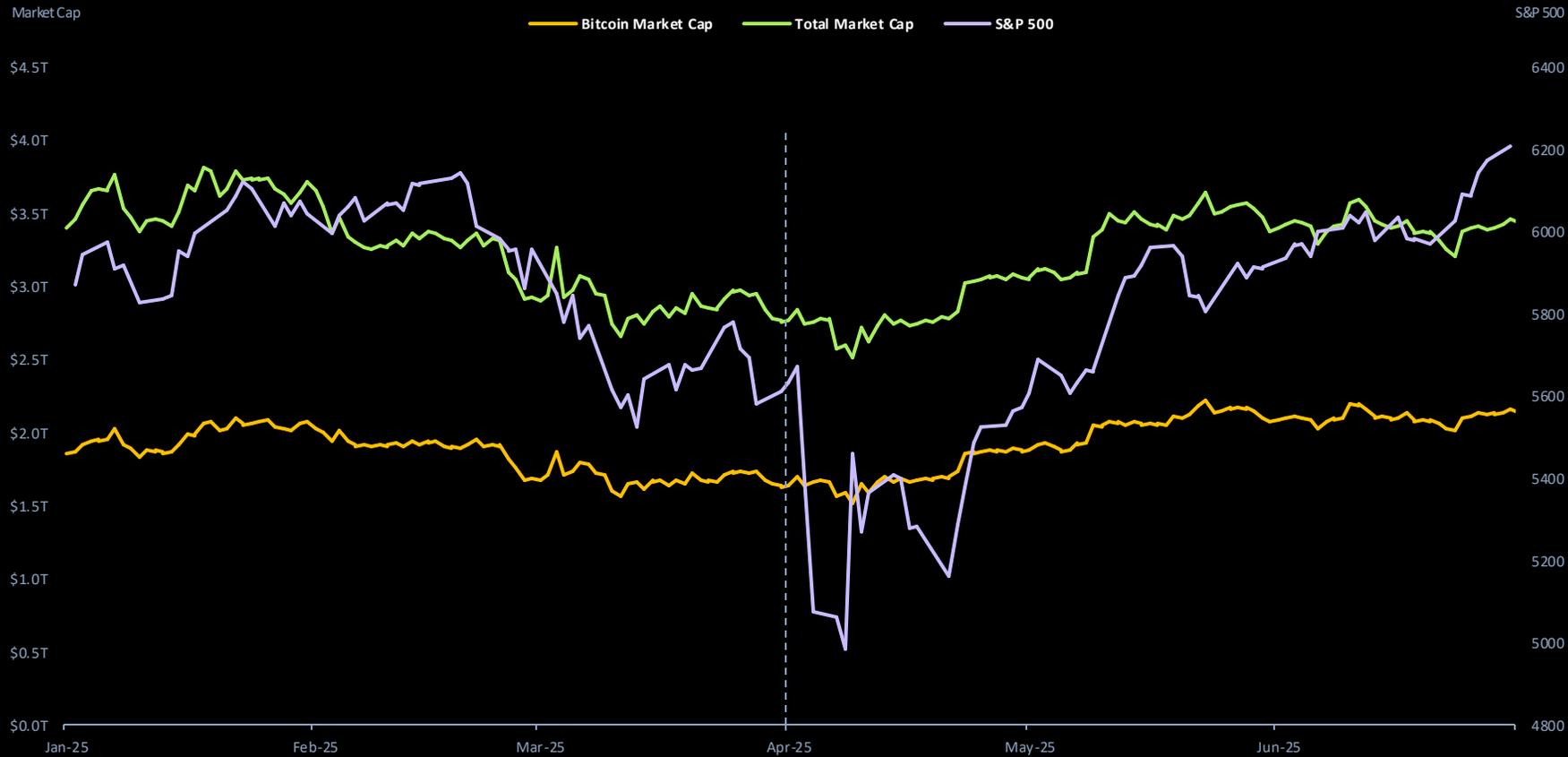
Tân binh USD1 (phát hành bởi World Liberty Financial, có liên hệ với Trump) đã tăng trưởng nhanh chóng, vượt lên vị trí #5 với mức tăng +2,2 tỷ USD vốn hóa, vượt qua FDUSD. Trong khi đó, mặc dù USDS giảm -9,8%, nhưng vẫn giữ được vị trí thứ #3.

Ngoài Top 5, USDtb của Ethena, ra mắt trong Quý 2, đã kết thúc quý ở vị trí #7 với vốn hóa 1,5 tỷ USD. Ở chiều ngược lại, FDUSD ghi nhận mức sụt giảm lớn nhất với -1,1 tỷ USD (-43,2%), tiếp theo là USDO giảm -0,3 tỷ USD (-33%).



Vốn hóa thị trường Crypto & So sánh Bitcoin với S&P 500

Mối tương quan giữa thị trường crypto và thị trường cổ phiếu Mỹ đã trở nên chặt chẽ hơn trong Quý 2, khi cả hai đều bị ảnh hưởng bởi các yếu tố kinh tế vĩ mô và địa chính trị rộng lớn hơn.



Mặc dù Bitcoin vượt trội so với thị trường crypto nói chung, nhưng hệ số tương quan của nó với tổng vốn hóa thị trường crypto đã tăng lên mức 0,99 trong Quý 2 (so với 0,97 trong Quý 1), cho thấy xu hướng đồng pha trong bối cảnh thị trường phục hồi toàn diện.

Tương quan giữa Bitcoin và chỉ số S&P 500 cũng tăng lên 0,90 (so với 0,85 trong Quý 1).

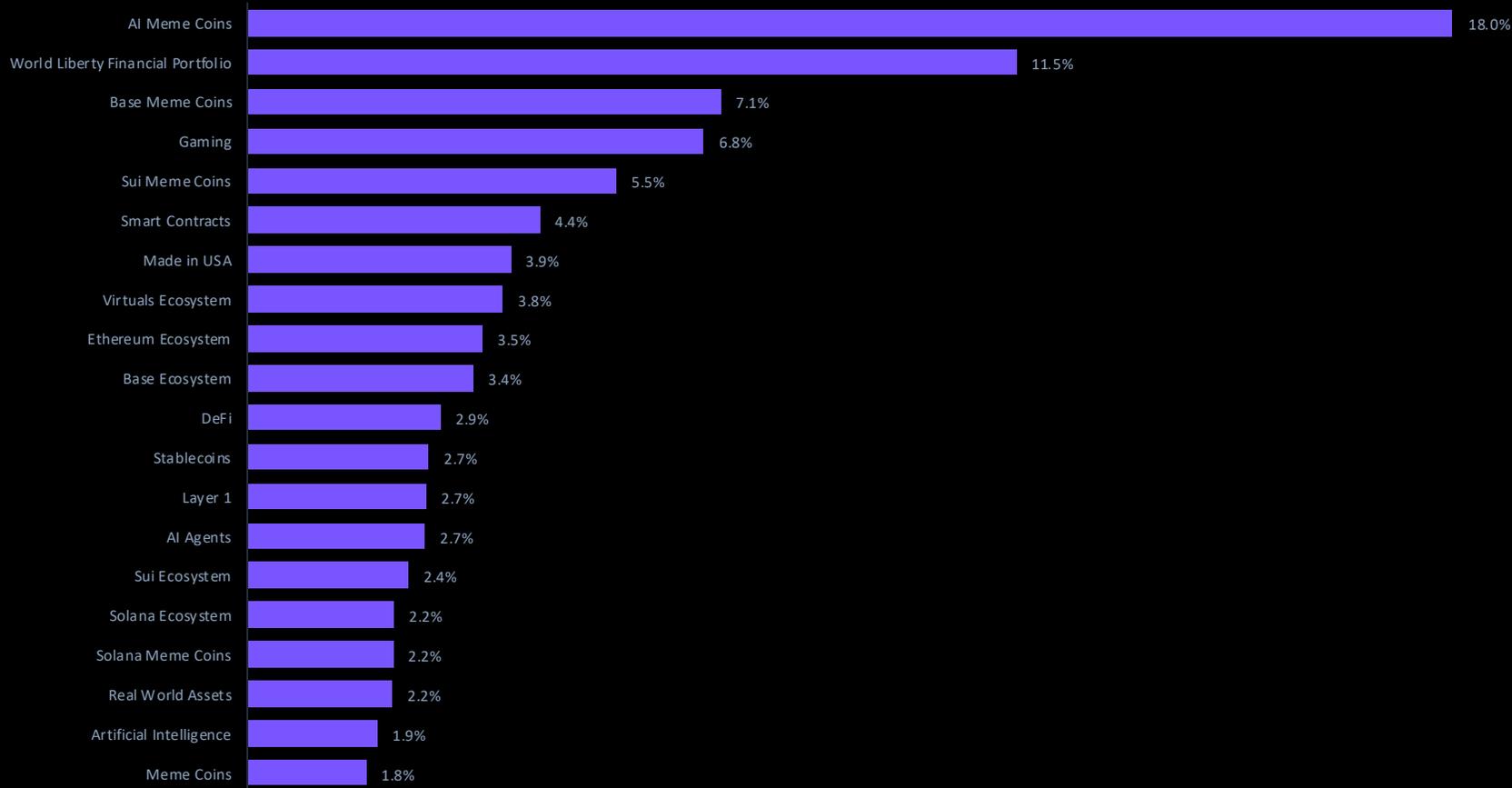
Tương quan giữa tổng vốn hóa thị trường crypto và S&P 500 cũng tăng lên 0,88, phản ánh sự đồng thuận chặt chẽ hơn giữa các lớp tài sản trong giai đoạn phục hồi.

Độ biến động hàng năm (annualized volatility) của tổng vốn hóa thị trường crypto giảm xuống còn 44,6% trong Quý 2 (từ mức 56,3% trong Quý 1), trong khi của Bitcoin giảm xuống còn 42,1%.

Trong khi đó, S&P 500 lại chứng kiến mức tăng đáng kể về độ biến động, đạt 30,7%, gần gấp đôi so với mức 16,5% của Quý 1 – chủ yếu do tác động từ biến động chính sách thuế quan, đà hồi phục mạnh của nhóm “Magnificent 7” và các rủi ro địa chính trị.

Các Danh Mục Xu Hướng Trong Quý Này

Meme coin và AI là hai chủ đề chính trong thị trường crypto Quý 2 năm 2025, chiếm 57,1% sự quan tâm của nhà đầu tư. Danh mục đầu tư của World Liberty Financial liên quan đến Donald Trump cũng ghi nhận mức tăng đột biến về mức độ chú ý.



Trong số 20 xu hướng crypto hàng đầu Quý 2/2025, có 5 thuộc nhóm meme và 3 liên quan đến AI.

Các chủ đề phổ biến nhất trong Quý này là meme coin, chiếm tổng cộng 34,5% sự quan tâm toàn cầu của nhà đầu tư, vượt qua AI, vốn đứng thứ hai với 22,6% thị phần.

Đáng chú ý, World Liberty Financial Portfolio vươn lên mạnh mẽ, chiếm 11,5% sự quan tâm, trở thành danh mục được chú ý thứ hai. Trong Quý 1, danh mục này chỉ chiếm 2,4%, sự tăng trưởng này trùng khớp với kế hoạch cho phép token WLFI được giao dịch và sự nổi lên của stablecoin USD1.

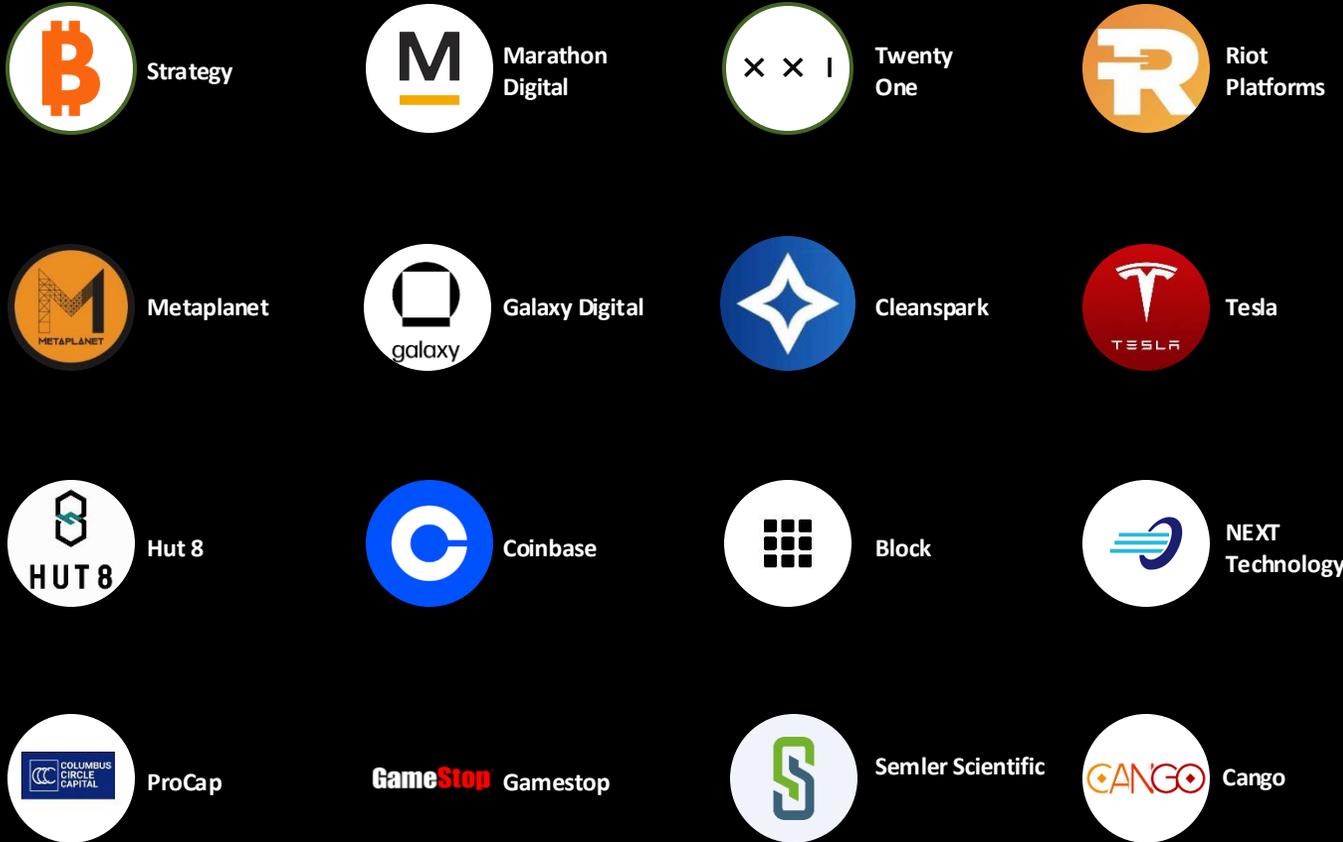
Trong số 257 hệ sinh thái blockchain, chỉ có Ethereum, Base, Sui và Solana lọt vào Top 20 xu hướng crypto của Quý 2. Ethereum tiếp tục là blockchain phổ biến nhất, trong khi Solana tụt xuống vị trí thứ 4 sau khi dẫn đầu vào năm 2024.

CÁC SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý

Apr 2	8	10	21	23	May 1	6	7	8
FDUSD đã tạm thời mất neo sau các cáo buộc về mất khả năng thanh toán.	Ripple mua lại công ty môi giới chính Hidden Road với giá 1,25 tỷ USD.	SEC đã bác bỏ vụ kiện đối với Nova Labs, đánh dấu hành động thực thi cuối cùng được khởi xướng dưới nhiệm kỳ của Gary Gensler.	Paul Atkins tuyên thệ nhậm chức Chủ tịch Ủy ban Chứng khoán và Giao dịch Hoa Kỳ (SEC).	Tether, Bitfinex và Tập đoàn Softbank ra mắt công ty kho bạc Bitcoin mang tên Twenty One.	Sự kiện Binance Alpha Points được khởi động.	Bhutan áp dụng Binance Pay nhằm thúc đẩy ngành du lịch.	Bản nâng cấp Ethereum Pectra đã được kích hoạt.	Cựu CEO Celsius, Alex Mashinsky, bị kết án 12 năm tù giam.
9	12	13	19	26	27	28	29	Jun 5
Lido giới thiệu mô hình Quản trị Kép (Dual Governance).	Coinbase trở thành công ty tiền điện tử đầu tiên gia nhập chỉ số S&P 500.	CryptoPunks do Yuga Labs bán cho tổ chức phi lợi nhuận NODE Foundation.	Nhóm phát triển Solana công bố giao thức đồng thuận mới mang tên Alpenglow.	Dubai ra mắt nền tảng điện tử bất động sản trên XRP Ledger .	Nền tảng ICO Sonar của Cobie chính thức ra mắt.	Pakistan công bố dự trữ chiến lược Bitcoin.	James Wynn bị thanh lý vị thế trị giá 100 triệu USD.	Circle IPO ra mắt trên Sở Giao dịch Chứng khoán New York (NYSE).
Jun 6	10	12	15	17	18	24	25	30
Polymarket được công bố là đối tác thị trường dự đoán chính thức của X.	Mạng lưới stablecoin Plasma đã huy động được 500 triệu USD cho đợt bán token XPL chỉ trong chưa đầy 5 phút.	Shopify thông báo sẽ triển khai thanh toán bằng stablecoin USDC tại Mỹ.	Bybit đã ra mắt Byreal, một sàn DEX lai (hybrid DEX).	Thượng viện Hoa Kỳ đã thông qua Dự luật GENIUS Act.	JPMorgan Chase đã triển khai thử nghiệm token tiền gửi JPMD trên nền tảng Base.	Mastercard hợp tác với Chainlink để cho phép người dùng mua crypto trực tiếp trên chuỗi (on-chain).	Canton Network đã huy động 135 triệu USD.	Backed Finance đã ra mắt xStocks token hóa.

Kho bạc tiền điện tử (1/2): BTC

Bitcoin đang trở thành một tài sản trong kho bạc dành cho các công ty đại chúng, với 859.000 BTC đã được tích lũy – khi ngày càng nhiều công ty đại chúng (PLC) tích cực tham gia vào thị trường này.



Bitcoin đang dần trở thành một lựa chọn tài sản kho bạc cho các công ty đại chúng, sau khi được phổ biến rộng rãi thông qua chiến lược của Michael Saylor và công ty MicroStrategy. Tính đến ngày 15 tháng 7, các công ty đại chúng đã nắm giữ tổng cộng 859.879 BTC.

MicroStrategy là đơn vị sở hữu kho bạc Bitcoin lớn nhất, với 601.550 BTC, tương đương 70,0% tổng lượng BTC do các công ty niêm yết công khai nắm giữ.

Các công ty mới cũng đã bắt đầu phân bổ vốn vào Bitcoin. Công ty Twenty One, được hậu thuẫn bởi Tether, Bitfinex, Cantor Fitzgerald và SoftBank, đã tích lũy được 37.230 BTC dù chỉ mới ra mắt vào tháng 5. Chỉ sau vài tháng, công ty này đã trở thành đơn vị nắm giữ Bitcoin lớn thứ ba trong số các công ty đại chúng.

Trong khi đó, ProCap Financial, do nhà đầu tư ủng hộ Bitcoin nổi tiếng Anthony Pompliano lãnh đạo, đã huy động 750 triệu USD và mua vào 4.932 BTC. Cả hai công ty đều có kế hoạch niêm yết thông qua hình thức sáp nhập công ty mua lại có mục đích đặc biệt (SPACs).

Hiện tượng này cũng lan rộng ra các thị trường vốn bên ngoài Hoa Kỳ, nhờ vào mức định giá cao vượt giá trị kho bạc BTC thực tế của cổ phiếu như \$MSTR. Đáng chú ý nhất là Metaplanet (Nhật Bản), hiện là công ty đại chúng sở hữu lượng BTC lớn thứ năm trên toàn cầu.

Trong khi các công ty quy mô nhỏ đã đón nhận Bitcoin như một tài sản dự trữ, thì các tập đoàn thuộc nhóm Mag 7 như Meta, Amazon và Microsoft lại kiên quyết bác bỏ các đề xuất thiết lập dự trữ BTC.

Kho bạc tiền điện tử (Phần 2/2): Altcoin

Trong khi xu hướng mua vào BTC của các công ty vẫn tiếp diễn, một số doanh nghiệp đã lựa chọn tích lũy altcoin vào kho dự trữ của mình, dẫn đến sự xuất hiện của các phương tiện đầu tư công ty đại chúng (PLC) chuyên cho altcoin.

ETH

 SharpLink Gaming
  Bit Digital
  BitMine
  BTCS

XRP

 Trident Digital
  Webus International
  Vivopower
  Wellgistics Health

SOL

 DeFi Development Corp
  Upexi
  SOL Strategies

BNB

 Nano Labs

HYPE

 Hyperion

TRX

 SRM Entertainment

TAO

 TAO Synergies

Trong khi BTC vẫn là tài sản phổ biến nhất đối với các công ty đại chúng (PLC) muốn thiết lập kho dự trữ tiền mã hoá, đã xuất hiện một làn sóng các công ty mới bắt đầu xây dựng kho dự trữ xoay quanh các altcoin như ETH, XRP, SOL, HYPE, TRX, TAO và SUI.

Doanh nghiệp lớn nhất trong số này là SharpLink Gaming, công ty đã tích cực mua vào ETH kể từ tháng 5, với tổng số khoảng 270.000 ETH được mua tính đến ngày 14 tháng 7. Điều này đưa SharpLink trở thành công ty nắm giữ ETH lớn thứ hai trong giới doanh nghiệp, chỉ sau Ethereum Foundation.

Các công ty đầu tư hiện đang thu tóm các cổ phiếu penny đang gặp khó khăn và các SPAC, sau đó tái định vị chúng thành các phương tiện kho bạc crypto. Những thương vụ mua lại này thường dẫn đến các đợt tăng (và giảm) giá cổ phiếu mạnh mẽ. Tuy nhiên, nhìn chung, thị trường vẫn đang gán một mức định giá cao hơn bình thường cho các công ty dạng này, gián tiếp thúc đẩy sự phát triển của mô hình doanh nghiệp này.

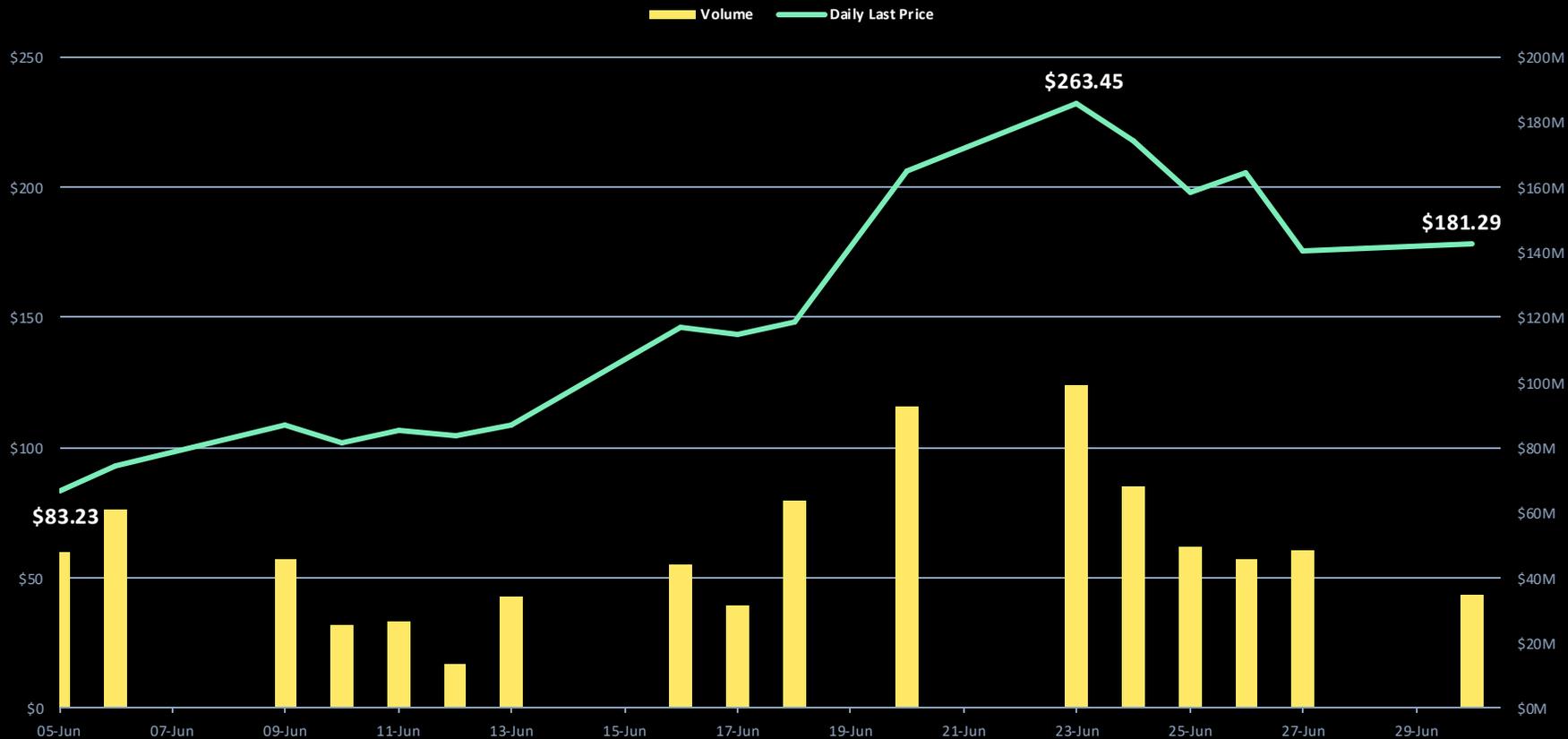
Các công ty này tài trợ cho việc mua crypto thông qua:

- Phát hành riêng lẻ cổ phiếu cho các nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư đủ điều kiện
- Trái phiếu chuyển đổi, có thể quy đổi thành cổ phần với mức chiết khấu hoặc theo điều kiện kích hoạt định sẵn.

Các Đợt IPO Trong Lĩnh Vực Crypto

Bên cạnh các công ty kho bạc crypto tìm cách huy động vốn từ thị trường đại chúng, , một số công ty crypto khác cũng đang hướng đến các đợt IPO, với thành công vang dội của CRCL đã làm gia tăng kỳ vọng trong ngành.

Giá đóng cửa hàng ngày của cổ phiếu Circle Internet Group (CRCL) kể từ khi IPO (từ ngày 5 đến 30 tháng 6 năm 2025)



Dù không phải là công ty đầu tiên, nhưng đợt IPO của Circle trên sàn NYSE đã tạo nên làn sóng phấn khích mạnh mẽ trong giới công ty crypto đang nhắm đến việc IPO tại Mỹ.

Mặc dù ban đầu có những lo ngại về mức định giá, đợt IPO này đã trở thành một thành công lớn, với lượng đăng ký mua vượt hơn 25 lần so với số lượng cổ phiếu chào bán.

Diễn biến giá cổ phiếu sau IPO vô cùng ấn tượng. Giá chào bán ban đầu là 31 USD/cổ phiếu, nhưng đã đóng cửa ngày giao dịch đầu tiên ở mức 83,23 USD sau khi tăng hơn gấp ba lần trong ngày. Kể từ đó, cổ phiếu đã đạt mức đỉnh lịch sử (ATH) là 298,99 USD vào ngày 23/6 — tương ứng với mức tăng +864,5% so với giá IPO.

Thành công vang dội của Circle trong đợt IPO đã làm dấy lên kỳ vọng đối với các công ty khác được đồn đoán sẽ niêm yết công khai:

Bitcoin

BTC



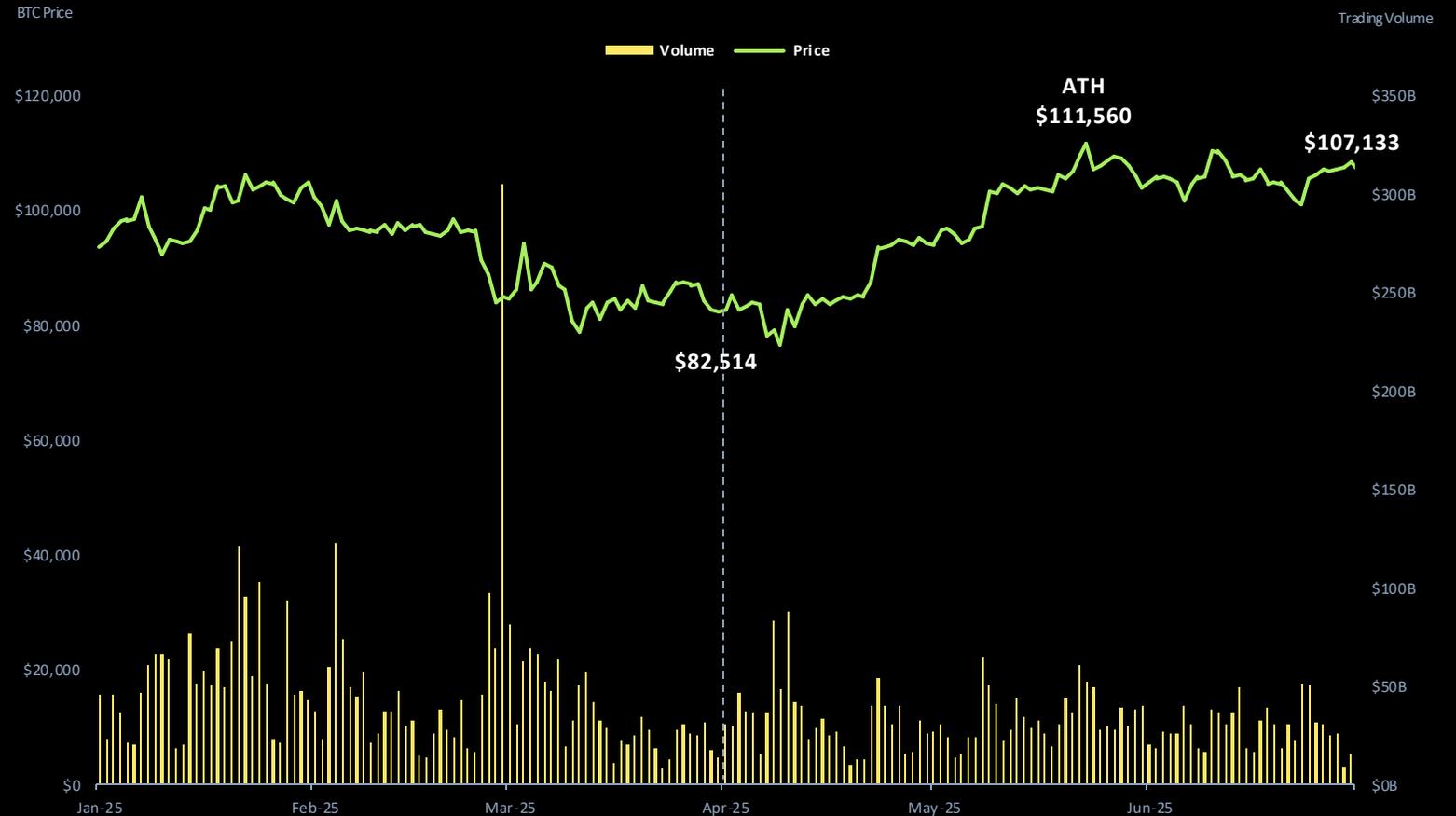
Giá và khối lượng giao dịch của Bitcoin

BTC đã phục hồi mạnh +29,8% trong Quý 2, bật lên mạnh mẽ từ vùng đáy đầu quý và sau đó tích lũy quanh các mức đỉnh lịch sử (ATH).

Sau cú sụt giảm mạnh vào đầu quý do ảnh hưởng từ các biện pháp thuế đối ứng của ông Trump, BTC chạm đáy tại mức \$76.329 vào ngày 9/4 trước khi phục hồi mạnh mẽ trong suốt tháng 5. Đồng coin này đã thiết lập mức đỉnh lịch sử (ATH) mới là \$111.560 vào ngày 23/5, được thúc đẩy bởi tâm lý thị trường cải thiện và dòng vốn quay trở lại với BTC và ETH – hai đồng dẫn dắt đà phục hồi trong quý này.

Tuy nhiên, động lực tăng giá bắt đầu suy yếu khi bước vào tháng 6, với BTC chủ yếu giao dịch đi ngang và kết thúc Quý 2 ở mức \$107.133, tương ứng với mức tăng +29,8%.

Tuy giá tăng mạnh, nhưng khối lượng giao dịch trung bình hàng ngày lại tiếp tục suy giảm, chỉ đạt \$32,0 tỷ – giảm -30,8% so với quý trước (QoQ), cho thấy xu hướng giảm hoạt động spot trên thị trường vẫn tiếp diễn.



Hashrate Khai Thác Bitcoin

Hashrate khai thác Bitcoin lần đầu tiên vượt mốc 1 Zettahash, khi việc mở rộng hạ tầng tiếp tục diễn ra trong Quý 2.

Hashrate khai thác Bitcoin tăng +10,4% theo quý trong Quý 2, tiếp tục xu hướng tăng trưởng. Mạng lưới đã vượt mốc 1 Zettahash (1 tỷ TH/s) vào đầu tháng 4.

Một đợt điều chỉnh độ khó hiếm hoi -7,5% đã diễn ra vào ngày 29/6 — mức giảm mạnh nhất kể từ lệnh cấm khai thác của Trung Quốc năm 2021 — do các thợ đào tại Texas giảm hoạt động trong bối cảnh nắng nóng mùa hè.

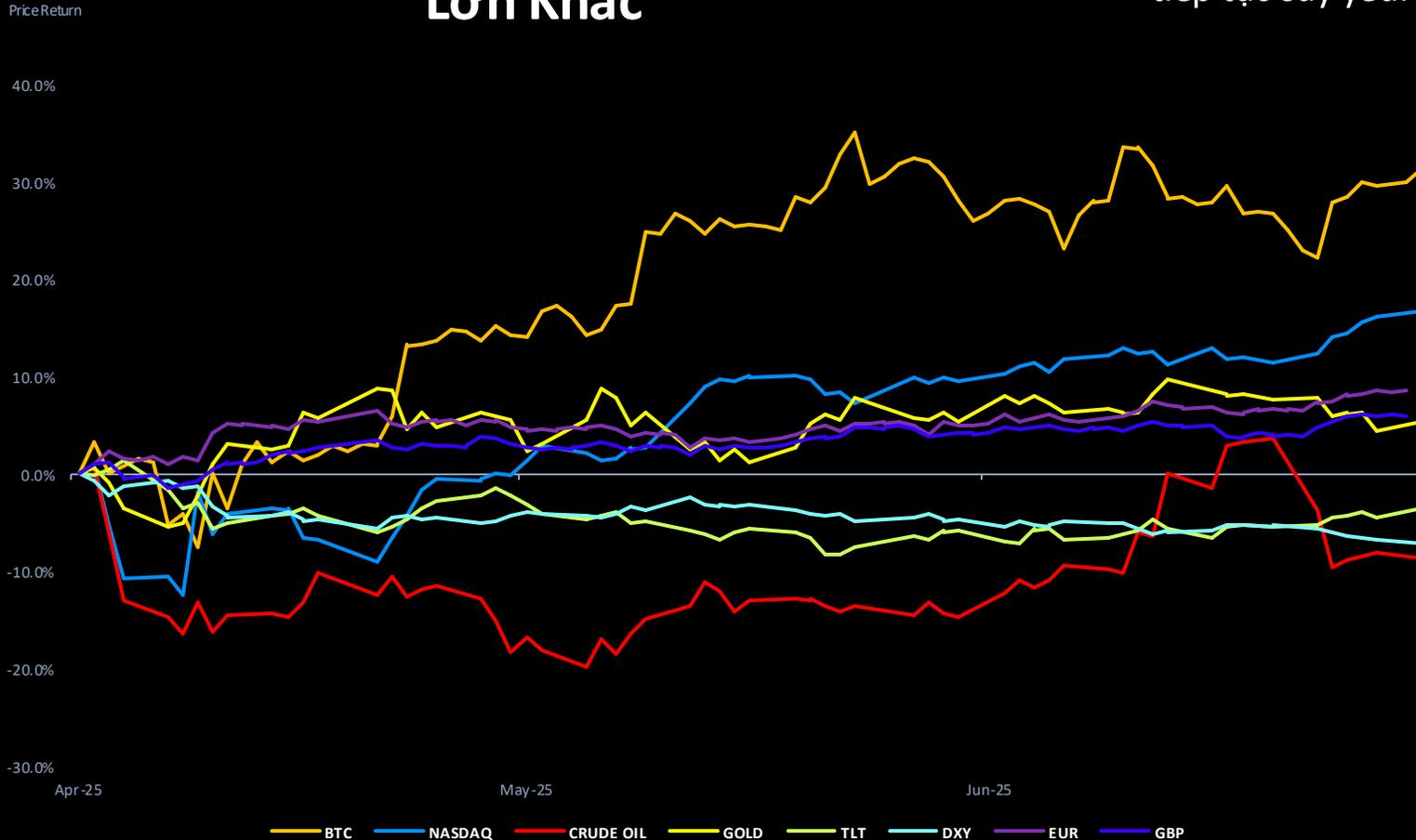
Ngành khai thác tiếp tục ghi nhận làn sóng phát triển mới:

- Tether công bố kế hoạch mã nguồn mở hệ điều hành khai thác Bitcoin của mình và hợp tác với mỏ đào Ocean để hỗ trợ việc xây dựng khối phi tập trung hơn
- Bitmain ra mắt Antminer S23 – máy đào ASIC hiệu suất cao nhất từ trước đến nay
- American Bitcoin (được hậu thuẫn bởi Eric Trump) huy động 220 triệu USD để mở rộng hoạt động khai thác
- Pakistan chuyển hướng 2GW điện từ lưới quốc gia để hỗ trợ khai thác Bitcoin và hạ tầng tính toán AI
- Bitmain, MicroBT và Canaan — ba nhà sản xuất máy đào lớn nhất — bắt đầu di dời dây chuyền sản xuất và chuỗi cung ứng sang Mỹ để tránh thuế quan và các hạn chế thương mại tiềm tàng.



Bitcoin So Với Lợi Suất Giá Của Các Loại Tài Sản Lớn Khác

Tài sản rủi ro tăng mạnh trong Quý 2, với BTC (+29,8%) và NASDAQ (+16,7%) dẫn đầu đợt phục hồi, mặc dù Vàng vẫn ghi nhận mức tăng đáng kể (+5,4%) trong bối cảnh thị trường bất ổn và đồng USD tiếp tục suy yếu.



	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%

Thị trường đã phục hồi trong Quý 2 khi tâm lý chuyển sang hướng ưa thích rủi ro, với Bitcoin (+29,8%), NASDAQ (+16,7%) và S&P 500 (+10,2%) đều ghi nhận mức tăng mạnh. BTC đạt mức đỉnh lịch sử mới, trong khi cổ phiếu tăng trưởng phục hồi nhờ lợi nhuận cải thiện và kỳ vọng mới vào lĩnh vực AI.

Vàng tăng +5,4%, tiếp nối đà tăng +18,0% từ Quý 1 và tiếp tục thu hút dòng vốn trong bối cảnh bất ổn địa chính trị và vĩ mô kéo dài.

Trong khi đó, cả DXY (-7,1%) và TLT (-3,5%) đều giảm, cho thấy niềm tin suy yếu vào chính sách tài khóa và thương mại của Mỹ. Đồng USD suy yếu đã hỗ trợ các đồng tiền lớn khác, với EUR (+8,6%) và GBP (+6,2%) đều ghi nhận mức tăng mạnh.

Giá dầu thô giảm -8,7%, kéo dài đà giảm từ Quý 1. Nguyên nhân có thể đến từ nhu cầu yếu hơn từ Trung Quốc và Ấn Độ cùng với sản lượng gia tăng từ OPEC+, đã lấn át phần bù rủi ro liên quan đến Trung Đông.

Dòng tiền ròng hàng ngày vào ETF Bitcoin giao ngay tại Hoa Kỳ

Dòng tiền ròng vào các ETF Bitcoin giao ngay tại Hoa Kỳ tiếp tục tăng mạnh trong Quý 2/2025, đạt tổng cộng 12,8 tỷ USD so với 894,3 triệu USD trong Quý 1. Tổng tài sản quản lý (AUM) tăng +45,4%, lên mức 143,4 tỷ USD so với 98,6 tỷ USD trong Quý 1.

US Spot Bitcoin ETFs Daily Net Flows (2025 Q1 – 2025 Q2)



Tổng tài sản quản lý AUM (June 30, 2025)



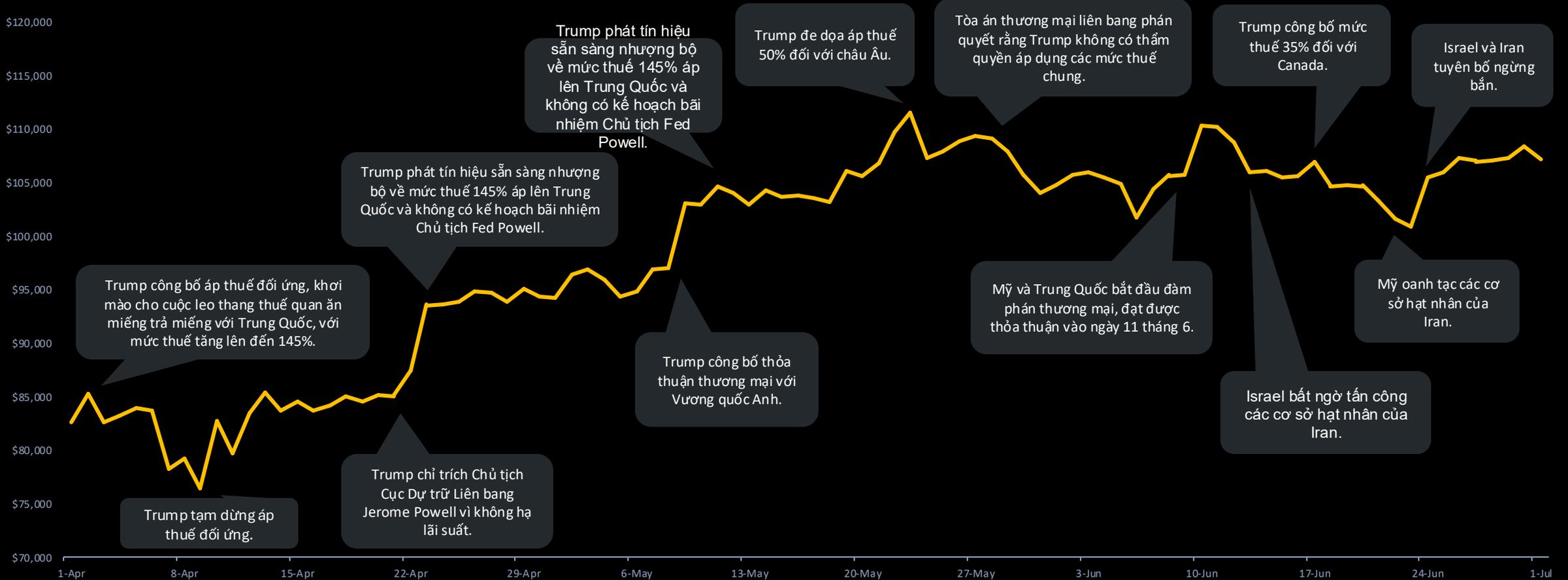
Trong số 11 ETF Bitcoin giao ngay tại Hoa Kỳ, có 4 quỹ ghi nhận dòng tiền ròng âm trong Quý 2, trong đó Grayscale's GBTC chứng kiến mức rút ròng lớn nhất với 722,9 triệu USD.

Phần lớn dòng tiền ròng đã chảy vào IBIT của BlackRock, chiếm tới 12,5 tỷ USD trên tổng 12,8 tỷ USD trong quý. IBIT đã gia tăng thị phần tài sản quản lý từ 47,1% trong Quý 1 lên 51,1% trong Quý 2. Về khối lượng giao dịch, IBIT cũng mở rộng vị thế dẫn đầu, nắm giữ khoảng 80% thị phần khối lượng giao dịch vào cuối Quý 2/2025.

Ảnh Hưởng Của Tổng Thống Trump Đối Với Bitcoin – Tái Diễn

Khi chuỗi chính sách thương mại đầy biến động của Trump tiếp diễn, ông cũng thêm vào một số căng thẳng địa chính trị trong tháng Sáu.

Price of Bitcoin and the Influence of Trump's Policies (April 1 – July 1, 2025)





Xây Dựng Và Nghiên Cứu Tốt Hơn, Nhanh Hơn Với **Dữ Liệu Crypto Thời Gian Thực** Trong Công Cụ AI Của Bạn

Sử dụng ngôn ngữ tự nhiên để truy cập:

70+

Các điểm cuối

9M+

Coins

10 years+

Dữ liệu lịch sử

200+

Mạng lưới

1,500+

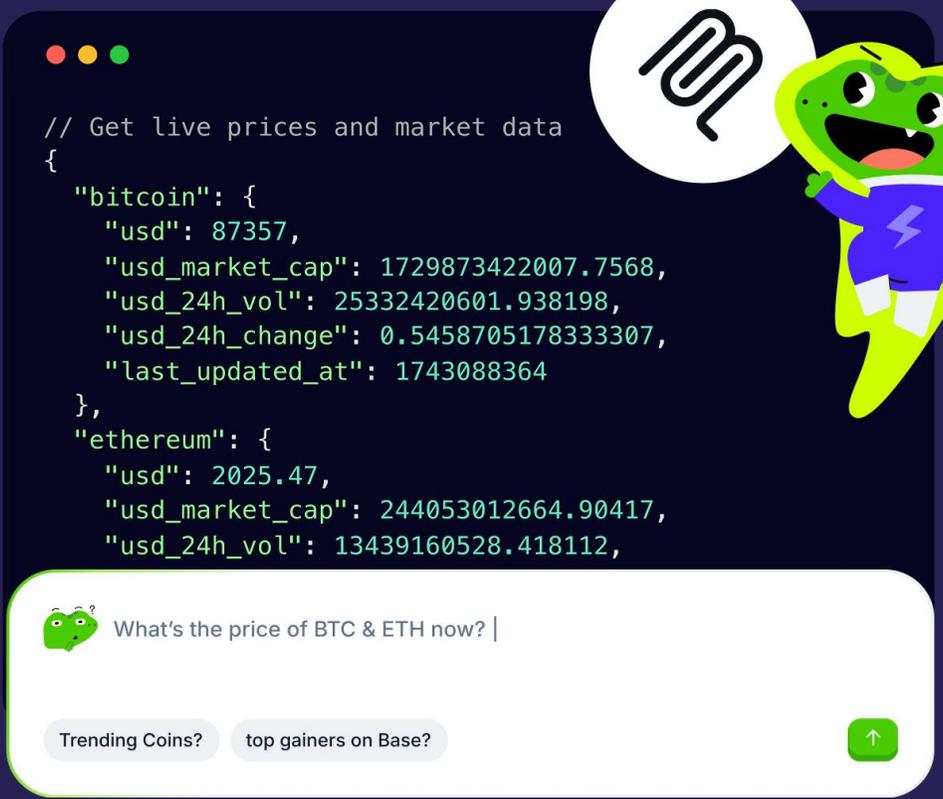
Sàn giao dịch

500+

Danh mục

Dùng thử miễn phí CoinGecko MCP

Currently in Beta – Subscribe to a [paid API plan](#) and unlock higher rate limits

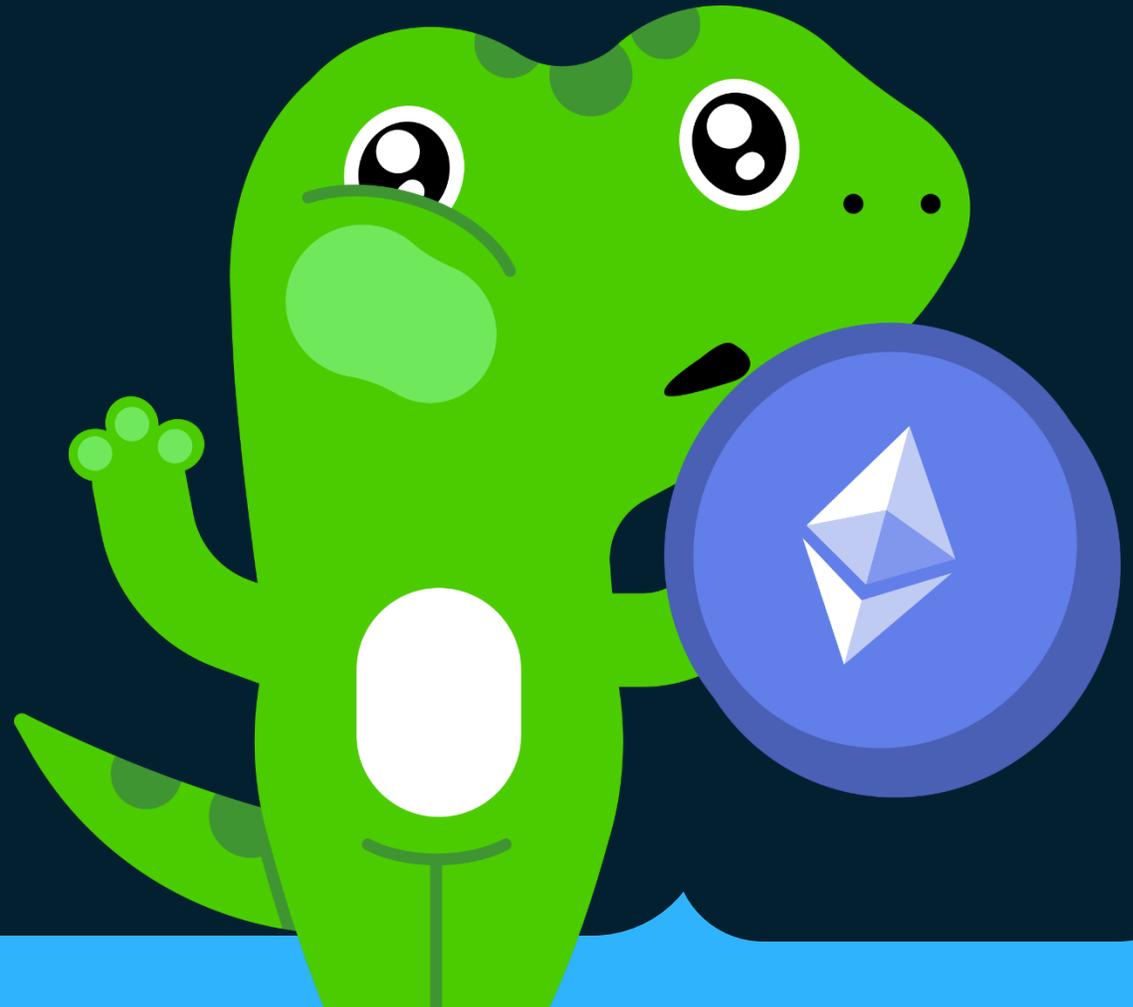


Works with:



Ethereum

ETH



Giá Ethereum & Khối lượng giao dịch

Giá ETH đã tăng từ 1.805 USD lên 2.488 USD trong quý 2 năm 2025, tuy nhiên vẫn thấp hơn mức giá mở đầu năm 2025.

ETH kết thúc quý 2 năm 2025 ở mức 2.488 USD, tăng +36,4% trong quý. ETH đã vượt trội so với các đồng lớn khác như BTC, SOL, XRP và BNB. Tuy nhiên, nó vẫn chưa đạt lại mức giá mở đầu năm 2025 là 3.337 USD.

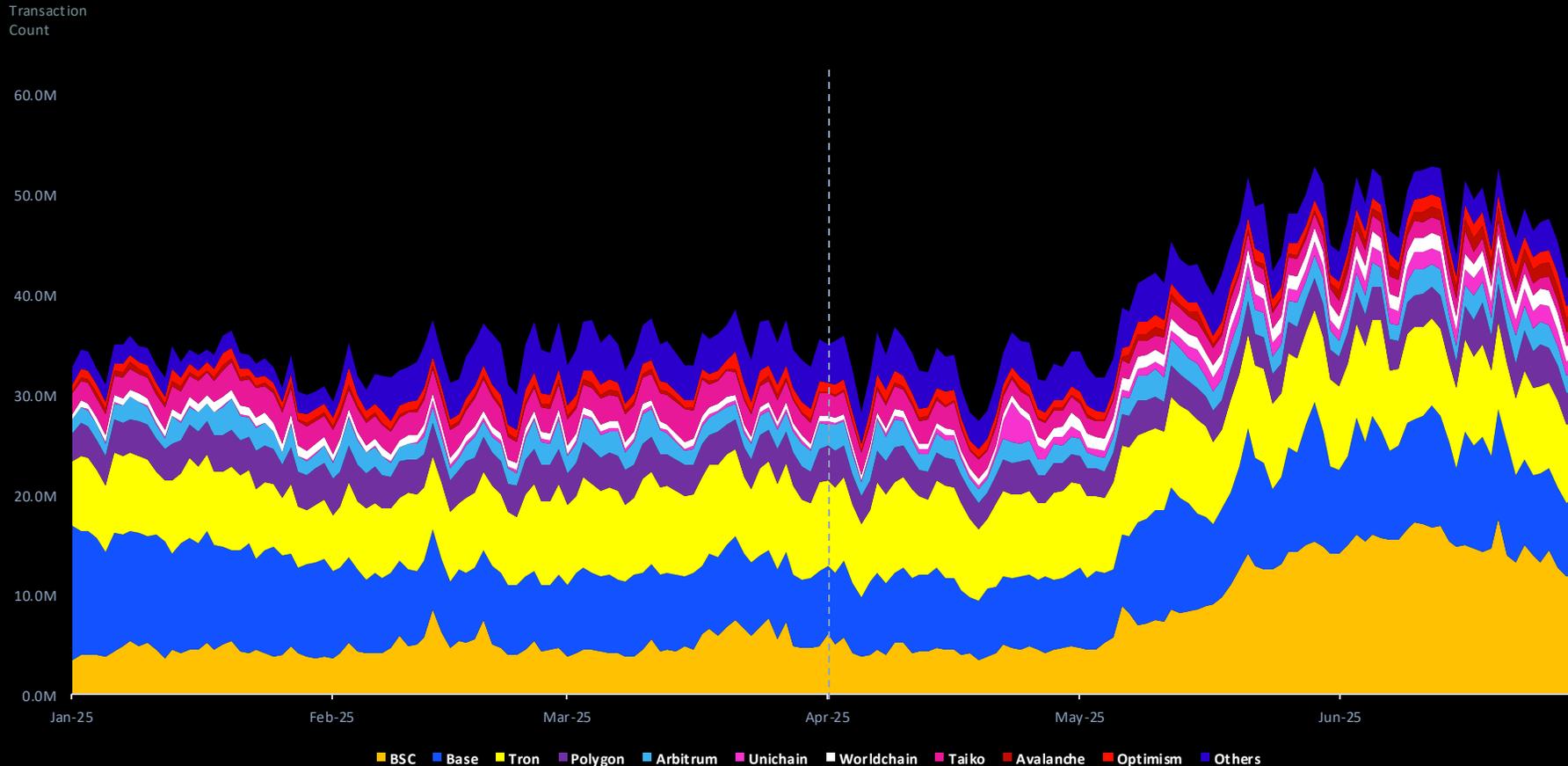
Khối lượng giao dịch giảm trong quý 2, từ mức trung bình hàng ngày 24,4 tỷ USD trong quý 1 xuống còn 19,5 tỷ USD, dù có sự tích lũy từ các nhà đầu tư tổ chức. Điều này có thể cho thấy các giao dịch lớn đang được thực hiện qua các nhà môi giới OTC.

Chi phí gas trung bình tiếp tục giảm trong quý 2 xuống còn 3,5 Gwei mỗi ngày, so với 6,9 Gwei trong quý 1. Tuy nhiên, số lượng giao dịch hàng ngày lại tăng lên mức trung bình 1,3 triệu giao dịch mỗi ngày, từ mức 1,2 triệu trong quý trước.



Số Lượng Giao Dịch Trong Hệ Sinh Thái EVM Mở Rộng

BSC đã vượt qua Base trong Quý 2 năm 2025, chiếm 23,7% tổng số giao dịch trong hệ sinh thái EVM, nhờ sự bùng nổ hoạt động giao dịch trên BSC xuất phát từ sự kiện tích điểm Binance Alpha.



Tổng số giao dịch trong hệ sinh thái EVM mở rộng đã tăng đều trong Quý 2 năm 2025, với 19 chuỗi hàng đầu đạt trung bình 41,5 triệu giao dịch mỗi ngày.

Động lực chính đến từ BSC, với trung bình 9,8 triệu giao dịch/ngày trong Q2 — tăng 101,3% so với Q1 (4,9 triệu). Trong khi đó, Ethereum mainnet xử lý khoảng 1,3 triệu giao dịch/ngày trong cùng kỳ.

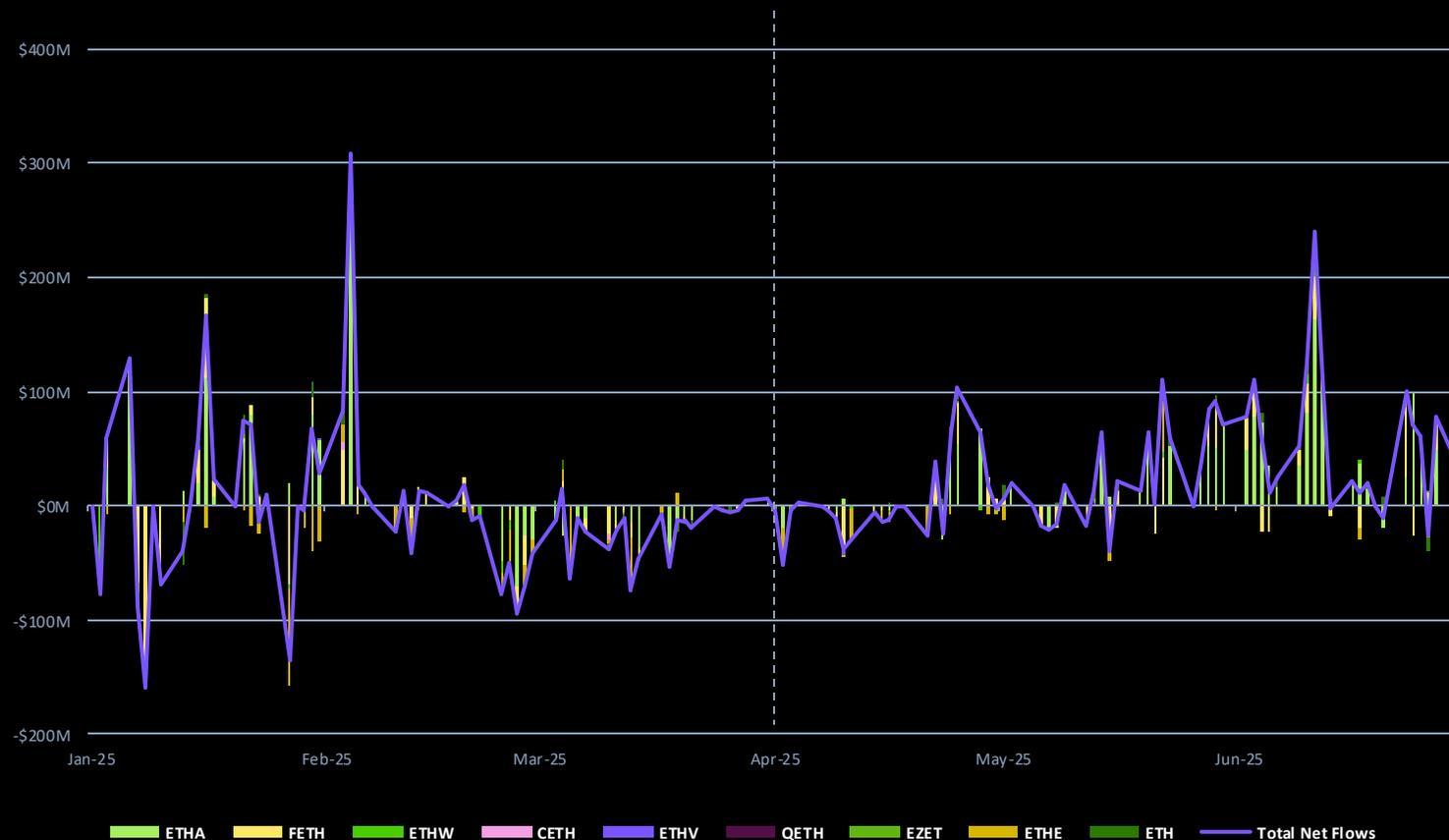
Trong Quý 2, BSC chiếm 23,7% tổng số giao dịch trong hệ sinh thái EVM, tăng mạnh so với mức 14,3% ở Quý 1.

Một tân binh đáng chú ý là Unichain, với số giao dịch trung bình hàng ngày tăng vọt 440,4%, từ 213.000 trong Q1 lên 1,2 triệu trong Q2. Nhờ đó, Unichain vươn lên vị trí thứ 6, ngay sau Arbitrum.

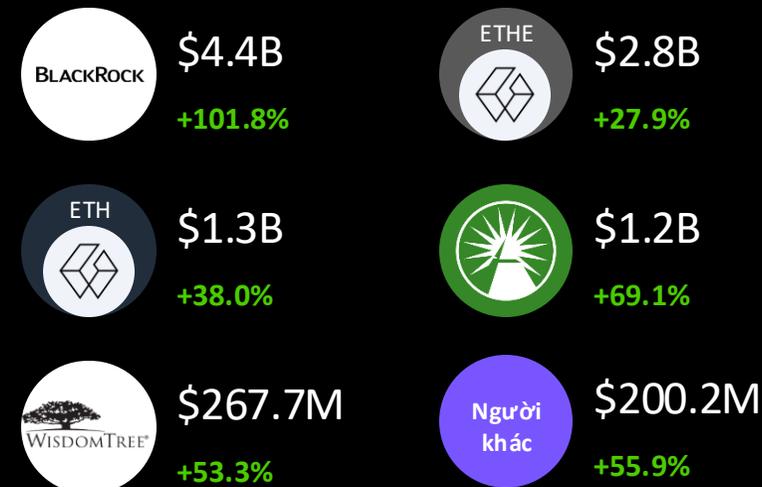
Dòng Tiền Ròng Hàng Ngày Vào ETF Ethereum Giao Ngay Tại Hoa Kỳ

Các ETF Ethereum giao ngay tại Hoa Kỳ đã phục hồi mạnh mẽ trong quý 2 năm 2025, ghi nhận dòng tiền ròng vào đạt 1,8 tỷ USD. Tổng tài sản được quản lý (AUM) cũng tăng +60,8%, từ 6,4 tỷ USD trong quý 1 lên 10,3 tỷ USD.

Dòng tiền ròng hàng ngày vào các ETF Ethereum giao ngay tại Hoa Kỳ (Quý 1 2025 – Quý 2 2025)



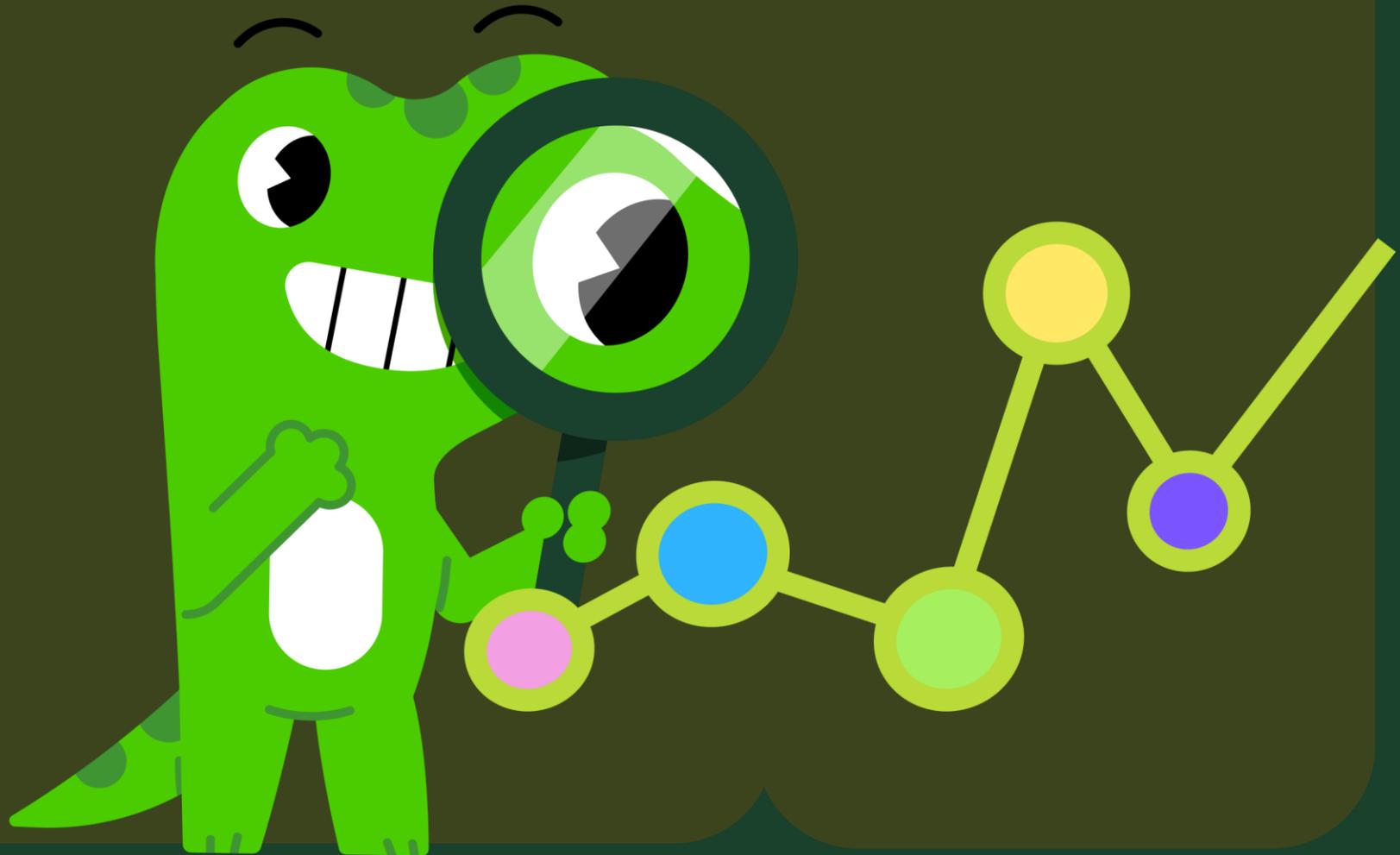
Tổng AUM (Jun 30, 2025)



Quỹ ETF Ethereum giao ngay ETHA của BlackRock đã vượt qua ETHE của Grayscale để trở thành quỹ ETF Ethereum giao ngay lớn nhất tại Hoa Kỳ trong quý 2 năm 2025, sau khi ghi nhận dòng tiền ròng vào lên tới +1,4 tỷ USD trong quý, trong khi ETHE chứng kiến dòng tiền rút ra -137,7 triệu USD — là quỹ ETF duy nhất ghi nhận dòng tiền âm trong quý.

Sự kết hợp giữa giá ETH tăng và dòng tiền vào đã giúp nâng số lượng quỹ ETF Ethereum giao ngay tại Mỹ có AUM vượt 1 tỷ USD lên 4 quỹ. Tính đến cuối quý 2, ETHA chiếm 43,1% thị phần AUM, trong khi ETHE đứng thứ hai với 27,7%.

DeFi



Tổng Quan Về DeFi

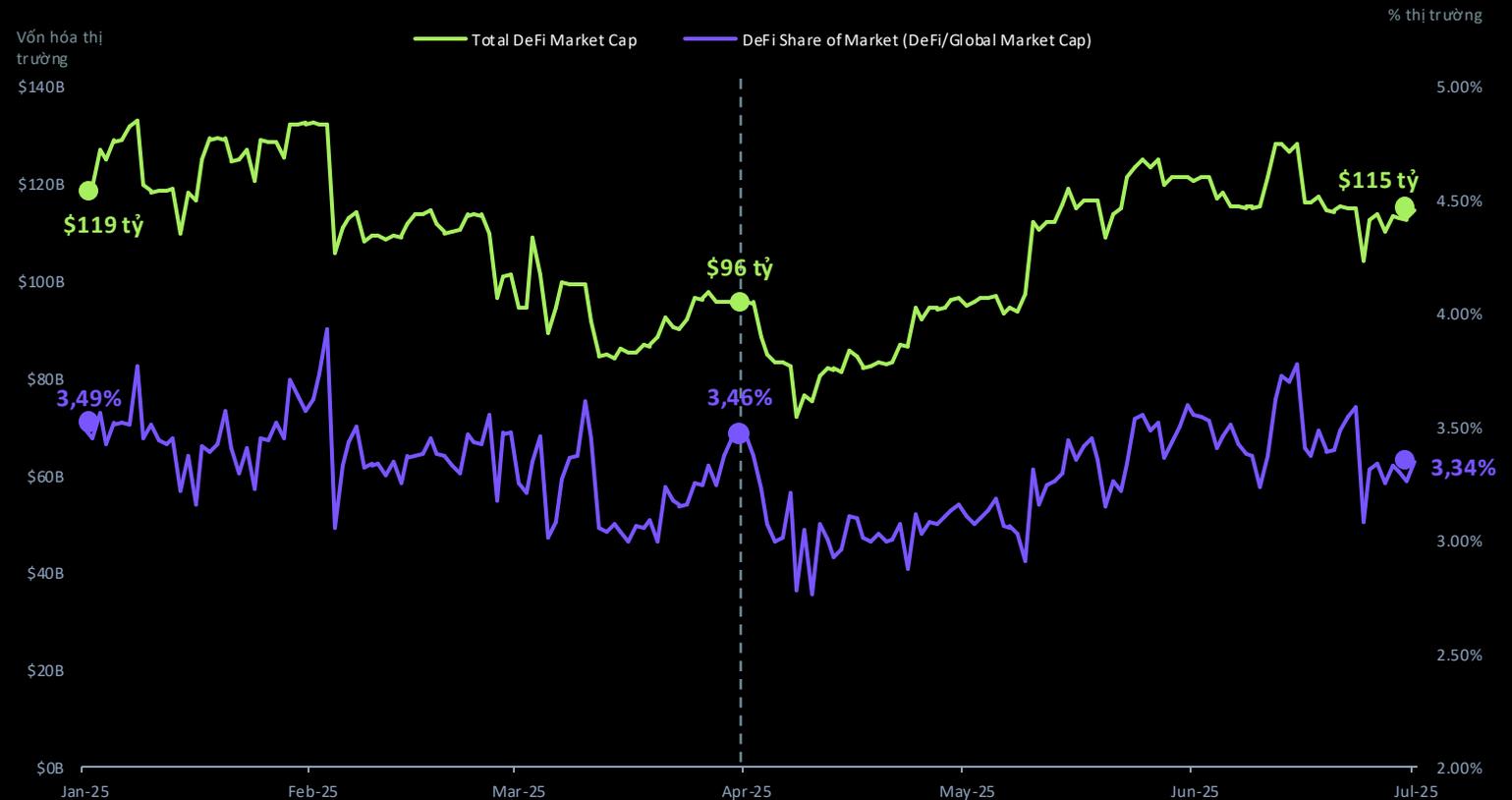
Mặc dù DeFi đang lấy lại sự chú ý khi vốn hóa thị trường, tăng từ \$96 tỷ lên \$115 tỷ trong quý 2, nhưng vẫn đang bị các lĩnh vực khác vượt mặt

Mặc dù tổng vốn hóa thị trường DeFi đã giảm xuống mức thấp khoảng \$72 tỷ vào tháng 4 cùng với đà sụt giảm chung của thị trường tiền điện tử, nhưng lĩnh vực này đã bắt đầu phục hồi ngay sau khi Tổng thống Trump ban hành đạo luật mới bãi bỏ các quy định của Sở Thuế vụ (IRS) đối với các nền tảng DeFi.

Vốn hóa thị trường DeFi tiếp tục tăng trong tháng 5, vượt mốc \$100 tỷ nhờ đà tăng hơn 50% của ETH. Đà tăng này tiếp tục kéo dài sang tháng 6, được thúc đẩy bởi các sự kiện quan trọng trong lĩnh vực DeFi như: kế hoạch nới lỏng quy định của SEC đối với DeFi, việc Thượng viện thông qua dự luật stablecoin mang tên GENIUS và đợt IPO của CRCL. Những cột mốc này đã góp phần đưa vốn hóa thị trường DeFi lên mức cao nhất trong quý, đạt \$128 tỷ, dẫn đầu là HYPE, AAVE và SYRUP.

Tuy nhiên, thị phần tổng thể của DeFi vẫn tiếp tục giảm từ 3.46% trong quý 1 2025 xuống còn 3.34% trong quý 2 2025, do các lĩnh vực khác như AI và memecoin tăng trưởng nhanh hơn.

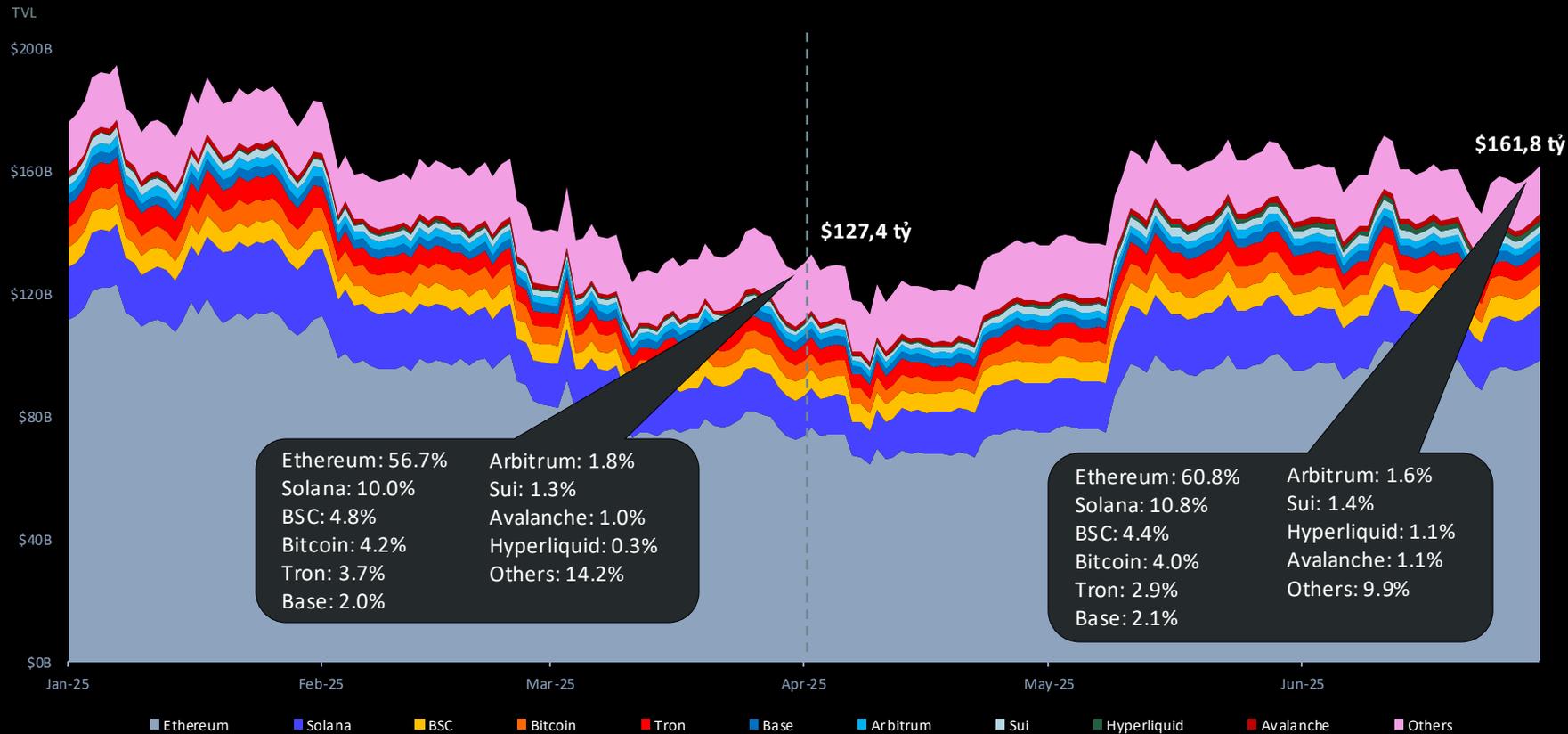
Tổng Vốn Hóa Thị Trường DeFi và Thị Phần DeFi Trong Toàn Thị Trường (Quý 1 – Quý 2 2025)



Thị Phần TVL DeFi Đa Chuỗi

Thị phần của Ethereum đã phục hồi trở lại trên 60%, vượt qua tốc độ tăng trưởng TVL trên các mạng khác khi ETH và các token cùng hệ sinh thái được định giá lại sau bản nâng cấp Pectra.

Phân tích tổng giá trị khóa (TVL) đa chuỗi (Quý 1 năm 2025 – Quý 2 năm 2025)



TVL DeFi trên nhiều mạng lưới khác nhau tăng mạnh 27%, từ \$127.4 tỷ trong quý 1 2025 lên \$161.8 tỷ trong quý 2 2025. Đáng chú ý, TVL đã tăng vọt trong tháng 5 do giá ETH được định giá lại sau bản nâng cấp Pectra.

TVL trên Ethereum đã tăng mạnh 36.3% từ \$72.2 tỷ vào đầu tháng 4 lên \$98.3 tỷ vào cuối tháng 6, nhờ giá ETH và các altcoin liên quan tăng mạnh. Thị phần TVL của Ethereum cũng tăng từ 56.7% lên 60.8% trong cùng kỳ.

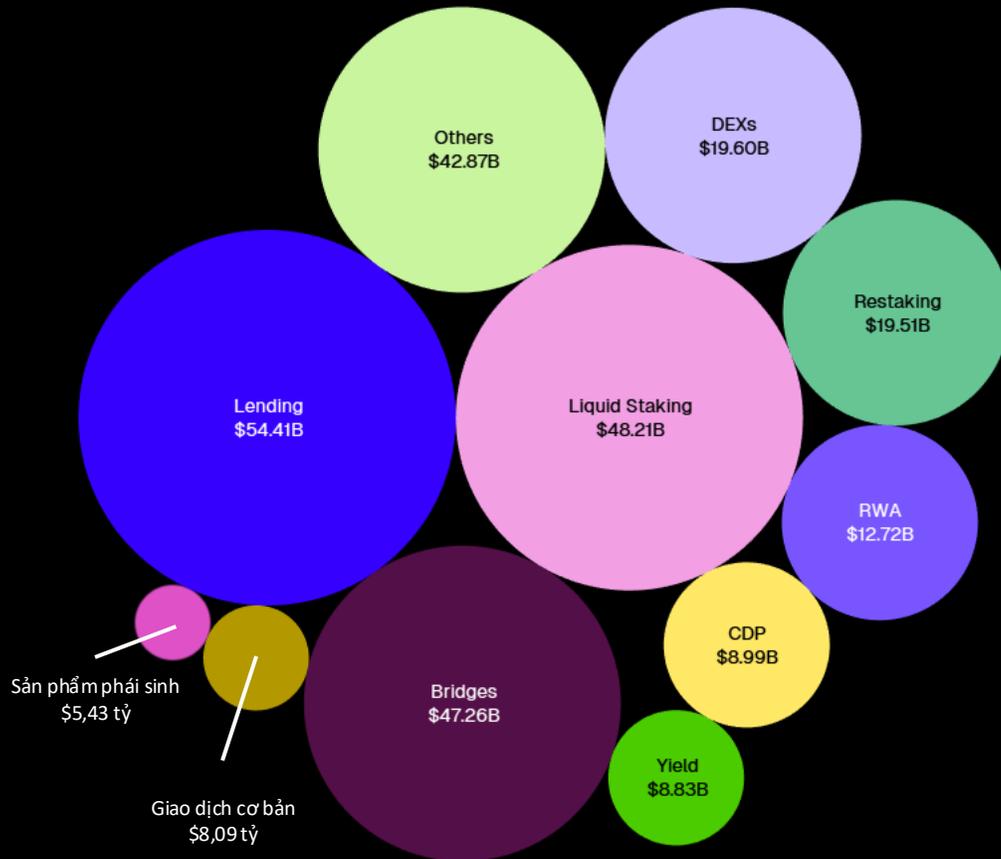
Mặc dù TVL trên hầu hết các mạng lớn (trừ Tron) tăng trong quý 2, nhưng tỷ lệ thị phần của các mạng này nhìn chung lại giảm. Chỉ có Solana là duy trì được đà tăng nhẹ, từ 10.0% lên 10.8%.

Nhờ sự phát triển mạnh mẽ của các dApp mới trên HyperEVM, Hyperliquid đã trở thành một trong những mạng hoạt động hiệu quả nhất trong quý vừa qua, với lượng tiền gửi tăng gấp 4.5 lần từ \$332 triệu trong quý 1 2025 lên \$1.8 tỷ trong quý 2 2025.

Tổng Quan Hệ Sinh Thái DeFi

Ngoại trừ CDP và yield, hầu hết các phân khúc trong lĩnh vực DeFi đều ghi nhận mức tăng trưởng TVL đáng kể nhờ môi trường pháp lý được cải thiện.

Tổng giá trị bị khóa (TVL) theo từng danh mục DeFi (Quý 2 2025)



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%

Cầu nối và nền tảng cho vay là hai phân khúc hoạt động hiệu quả nhất trong lĩnh vực DeFi trong quý 2 2025, với TVL của cả hai đều tăng mạnh lần lượt là 41.7% và 41.4%. Sự tăng trưởng này chủ yếu đến từ nhu cầu đối với giao dịch đòn bẩy và các giao dịch xuyên chuỗi.

Mặc dù thị phần TVL đã giảm nhẹ xuống còn 4.6%, nhưng xu hướng RWA vẫn duy trì được sức hút khi các quy định pháp lý toàn cầu về tiền điện tử ngày càng thuận lợi hơn. TVL của RWA đã tăng hơn 39.9% từ \$9 tỷ vào cuối quý 1 lên \$12.7 tỷ trong quý 2, nhờ dòng vốn đổ vào các sản phẩm token hóa hiện có gia tăng.

Đồng thời, TVL của nhóm "Khác" trong DeFi đã tăng vọt gấp 6.4 lần, khi cả người dùng cá nhân và tổ chức chuyển phần lớn nguồn vốn vào các nền tảng quản lý rủi ro và phân bổ vốn trên chuỗi như Euler và Steakhouse để thực hiện các chiến lược tạo lợi nhuận thay cho họ.

Thanh Khoản Cầu Xuyên Chuỗi

Giá trị bị khóa trên các nền tảng xuyên chuỗi đã tăng mạnh hơn 35,5%, nhờ giá tài sản tăng lên.

Top 12 cầu có thanh khoản cao nhất (tính đến ngày 30/6/2025)

Phân khúc	Quý 2 năm 2025	Quý 1 năm 2025	% Thay đổi theo quý
WBTC	\$14.0 tỷ	\$10.6 tỷ	▲ 32.1%
Binance Bitcoin	\$7.4 tỷ	\$5.6 tỷ	▲ 31.7%
Coinbase cbBTC	\$4.6 tỷ	\$2.7 tỷ	▲ 71.5%
Hyperliquid Bridge	\$3.6 tỷ	\$2.0 tỷ	▲ 78.7%
JustCryptos	\$3.3 tỷ	\$2.4 tỷ	▲ 34.2%
Portal	\$2.6 tỷ	\$2.5 tỷ	▲ 3.6%
Function FBTC	\$1.5 tỷ	\$1.2 tỷ	▲ 22.6%
USDT0	\$1.3 tỷ	\$971 triệu	▲ 32.5%
SolvBTC	\$1.1 tỷ	\$1.3 tỷ	▼ 17.5%
Axelar Network	\$890 triệu	\$171 triệu	▲ 420.2%
Merlin's Seal	\$686 triệu	\$737 triệu	▼ 6.9%
UniRouter	\$609 triệu	\$389 triệu	▲ 56.8%

TVL xuyên chuỗi trên 12 cầu hàng đầu đã tăng hơn 35.5%, từ \$30.6 tỷ trong quý 1 2025 lên \$41.5 tỷ trong quý 2 2025, chủ yếu nhờ sự phục hồi của TVL Bitcoin khi giá tăng 29.8% trong quý vừa qua.

Mặc dù phần lớn mức tăng TVL trên các cầu Bitcoin đến từ việc giá trị các khoản gửi hiện tại tăng lên, nhưng một số cầu xuyên chuỗi hàng đầu như WBTC, Binance Bitcoin và JustCryptos vẫn ghi nhận dòng vốn ròng chảy vào. cbBTC của Coinbase đã tăng 71.5%, từ \$2.7 tỷ vào cuối tháng 3/2025 lên \$4.6 tỷ vào cuối tháng 6/2025, nhờ tính minh bạch được cải thiện từ Chainlink đã giúp thúc đẩy việc áp dụng.

Mặt khác, SolvBTC bridge và Merlin's Seal là hai dự án có kết quả kém nhất trong quý, ghi nhận dòng vốn chảy ra lần lượt hơn \$223 triệu và \$51 triệu.

Với sự quan tâm ngày càng tăng đối với stablecoin trong quý 2 2025, USDT0 đã tiếp tục tăng thêm hơn \$316 triệu nhờ mở rộng hỗ trợ cho các mạng gồm Berachain, Sei, Corn, Flare và Hyperliquid. Giao thức xuyên chuỗi Axelar Network cũng hưởng lợi từ xu hướng này, nhờ việc triển khai stablecoin USDX thông qua Dịch vụ Interchain Token của Axelar, giúp tăng thêm hơn \$669 triệu TVL trên BNB Chain.

Trong khi đó, Stargate đã rơi khỏi danh sách 12 cầu nổi hàng đầu sau khi mất tới 87.6% TVL USDC, chủ yếu do sự tích hợp giao thức CCTP của Circle – cho phép chuyển USDC qua các mạng chính một cách liền mạch mà không cần phải khóa tài sản trên Stargate.

Bingx

Empowering Traders

Được thành lập vào năm 2018, BingX là một sàn giao dịch tiền điện tử và công ty Web3 AI hàng đầu, **phục vụ hơn 20 triệu người dùng trên toàn thế giới**. Với bộ sản phẩm và dịch vụ toàn diện được hỗ trợ bởi AI, bao gồm các sản phẩm phái sinh, spot và copy trade, BingX đáp ứng nhu cầu ngày càng đa dạng của người dùng ở mọi cấp độ kinh nghiệm.



Góp mặt trong Top 5
Nền tảng tiền điện tử phái sinh năm 2024



Blockchain Life 2024
Nền tảng CEX tiền điện tử của năm



Sàn giao dịch tiền điện tử tốt nhất do TradingView
bình chọn trong các năm 2021, 2022 và 2023



ĐỐI TÁC SÀN GIAO DỊCH TIỀN ĐIỆN TỬ CHÍNH THỨC CỦA CÂU LẠC BỘ CHELSEA

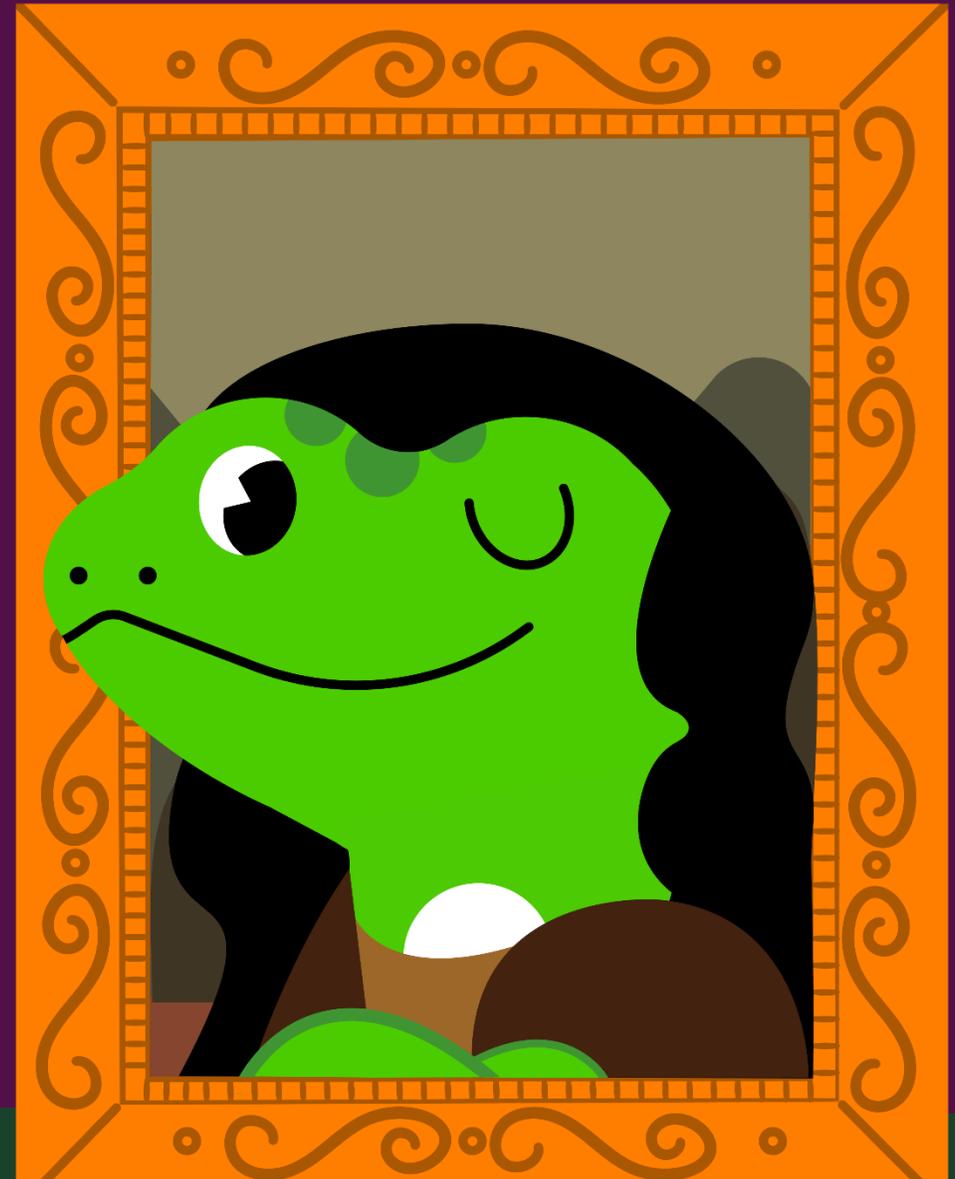
Bắt đầu giao dịch trên BingX và **nhận phần thưởng lên tới 6.000 USDT**.

Tải xuống ứng dụng BingX

www.bingx.com



NFT



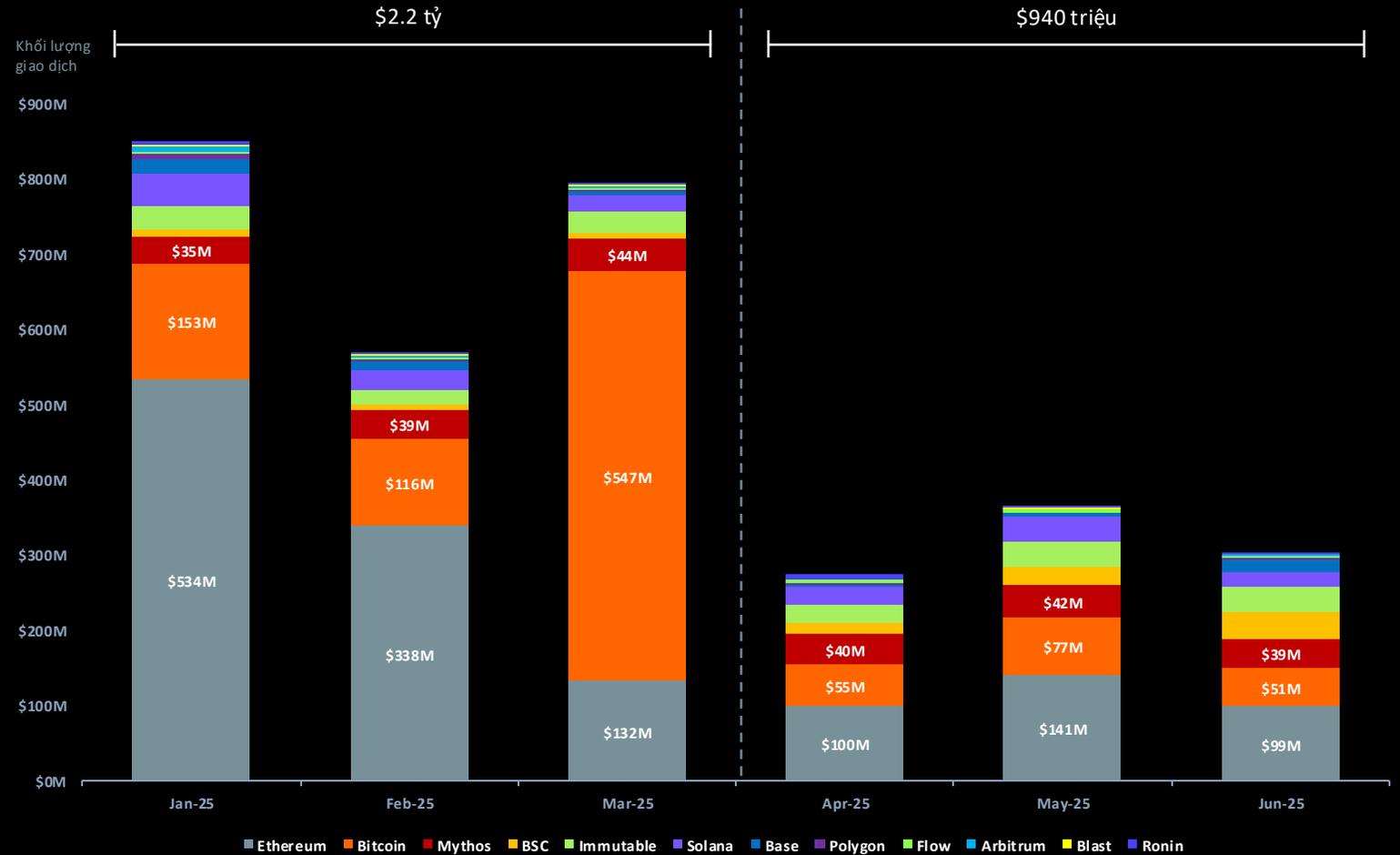
Khối Lượng Giao Dịch NFT Trên 12 Chuỗi Hàng Đầu

Khối lượng giao dịch NFT trên Ethereum và Bitcoin đã giảm mạnh vào tháng 6, khiến tổng khối lượng giao dịch NFT trong quý giảm một nửa; các NFT trên nền tảng Immutable lại ghi nhận mức tăng trưởng hoạt động hơn 25.3% trong quý 2.

Khối lượng giao dịch NFT giảm 48.2% từ \$794 triệu vào tháng 3/2025 xuống còn \$411 triệu vào tháng 6/2025, tương ứng với mức giảm 52.5% so với quý 1.

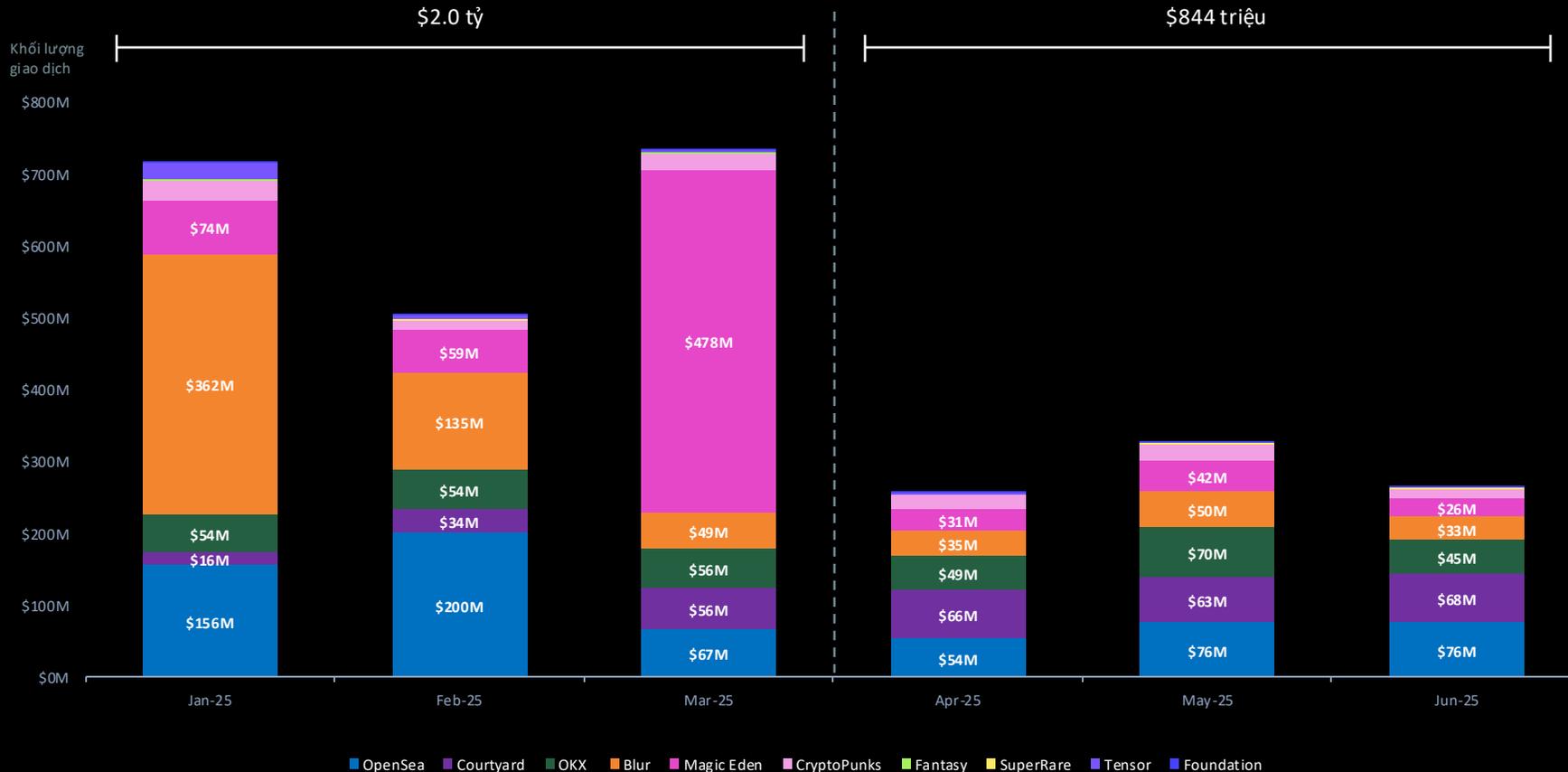
Khối lượng giao dịch NFT và Ordinals trên Bitcoin đã sụt giảm nghiêm trọng, giảm 90.6% từ \$547 triệu trong tháng 3 xuống còn \$55 triệu trong tháng 4. Mặt khác, các bộ sưu tập trên ETH ghi nhận khối lượng giao dịch cao nhất trong số 12 chuỗi hàng đầu trong quý 2, mặc dù đã giảm 25.0% từ \$132 triệu vào cuối quý 1 2025 xuống còn \$99 triệu vào cuối quý 2 2025.

Immutable đạt mức trung bình khoảng \$27 triệu giao dịch mỗi tháng kể từ đầu năm 2025 và ghi nhận sự tăng trưởng đáng chú ý vào cuối quý 2, với khối lượng tăng 25.3% từ \$27 triệu trong tháng 3 lên \$33 triệu trong tháng 6. Mức tăng này chủ yếu đến từ màn ra mắt hợp tác giữa Guild of Guardians và Gods Unchained, làm gia tăng nhu cầu đối với NFT của cả hai dự án.



Khối Lượng Giao Dịch Trên Các Sàn NFT

Nhu cầu gia tăng đối với NFT trên Ethereum và Bitcoin đã nhanh chóng chững lại khi khối lượng giao dịch trên các sàn NFT giảm xuống dưới \$1 tỷ trong quý 2.



Khối lượng giao dịch hàng quý trên 10 sàn NFT hàng đầu đã giảm mạnh 65.0%, từ \$1.8 tỷ trong quý 1 2025 xuống chỉ còn \$647 triệu trong quý 2 2025, khi mùa NFT kết thúc đột ngột. Trong số 10 sàn hàng đầu, có 4 sàn - SuperRare, Tensor, Foundation và Unisat - ghi nhận khối lượng giao dịch dưới \$1 triệu trong tháng 6.

Bất chấp sự chú ý ban đầu dành cho OpenSea V2 và chương trình điểm thưởng trong quý 1, giao thức này vẫn không duy trì được mức tăng trưởng bền vững. Khối lượng giao dịch NFT trên OpenSea giảm 72.9% từ mức đỉnh \$200 triệu vào tháng 2/2025 xuống mức thấp chỉ \$54 triệu vào tháng 4/2025.

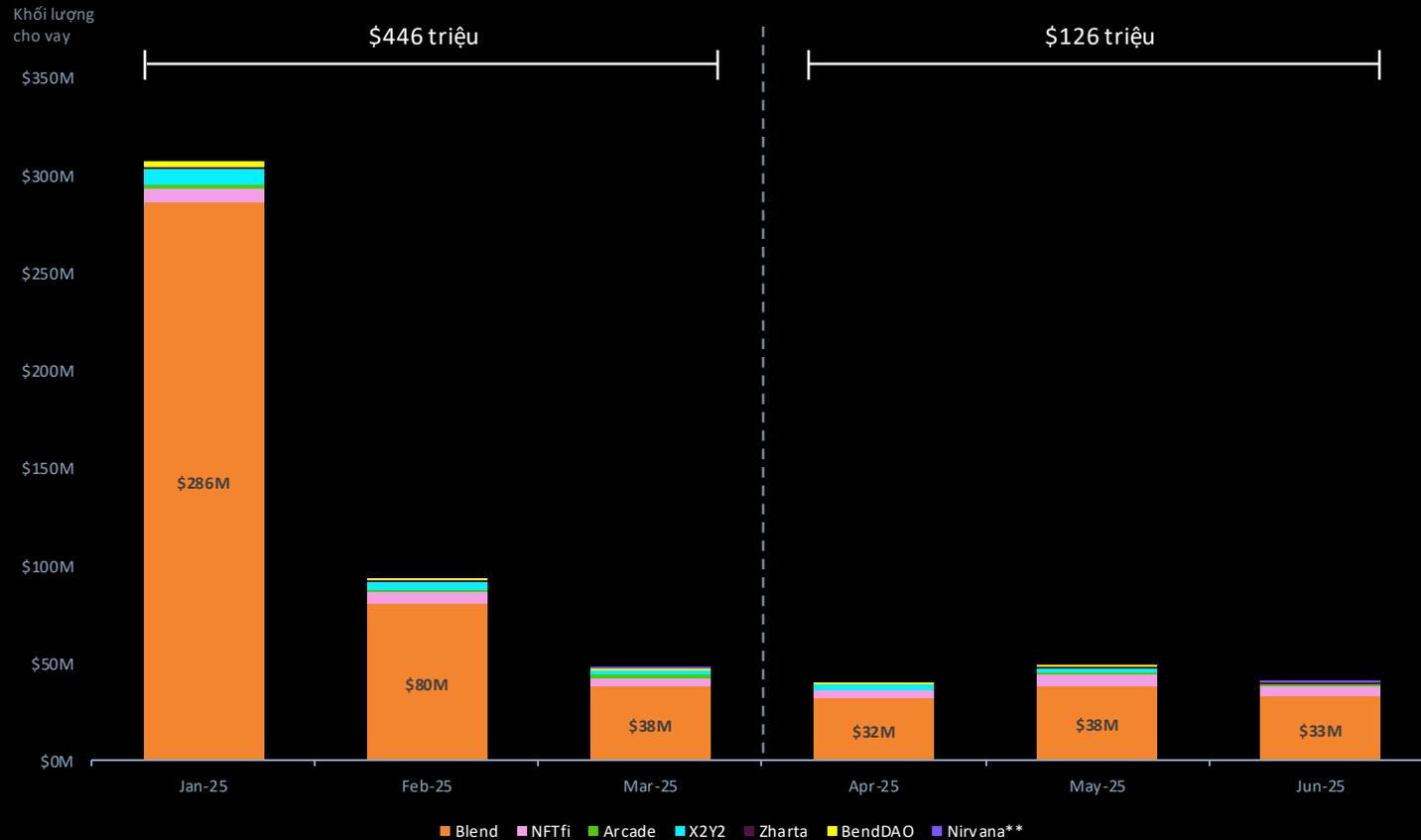
Ngay cả khi OpenSea V2 (OS2) chính thức ra mắt vào cuối tháng 5, khối lượng giao dịch cũng chỉ nhích nhẹ lên \$76 triệu vào tháng 6.

Magic Eden là sàn có hiệu suất kém nhất trong quý 2, với khối lượng giao dịch giảm 94.5%, từ \$487 triệu vào tháng 3/2025 xuống còn \$26 triệu vào tháng 6/2025, chủ yếu do khối lượng giao dịch NFT trên Bitcoin và Ordinals giảm mạnh.

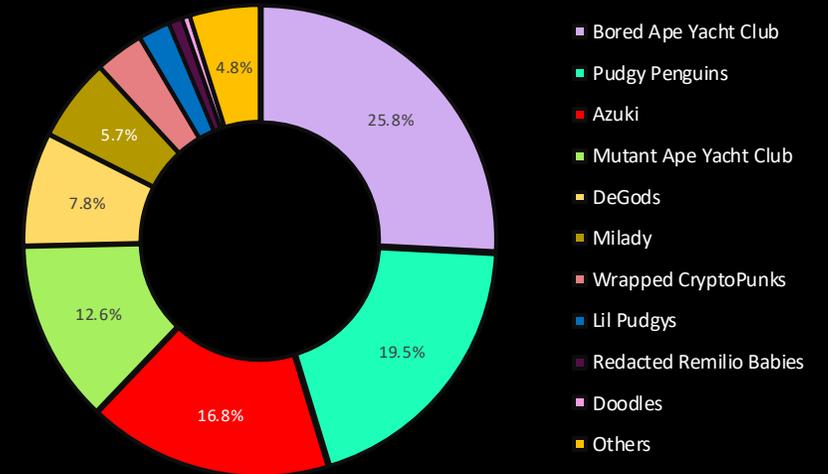
Cho Vay NFT

Sau khi giảm 87,1% kể từ tháng 1, khối lượng cho vay NFT hàng tháng đã giảm mạnh xuống dưới \$50 triệu - bất chấp sự gia tăng các khoản vay được thế chấp bằng bộ sưu tập Doodle.

Khối lượng Cho vay trên 6 Nền tảng Cho vay NFT Hàng đầu (Quý 1 2025 – Quý 2 2025)



Khối lượng phát sinh khoản vay trên Blend (theo từng bộ sưu tập)



Khối lượng cho vay NFT hàng tháng duy trì ở mức trì trệ trong suốt quý 2, giảm 15% từ \$47 triệu vào tháng 3/2025 xuống \$40 triệu vào tháng 6/2025. Tổng khối lượng hàng quý cũng giảm mạnh 71.7%, từ \$446 triệu vào quý 1 2025 xuống \$126 triệu vào quý 2 2025.

Blend tiếp tục giữ vị thế độc quyền trên thị trường cho vay NFT, khi cả hai nền tảng của họ chiếm đến 82.9% tổng khối lượng giao dịch, trong khi thị phần từ các giao thức khác tiếp tục thu hẹp.

Mặc dù phần lớn các bộ sưu tập NFT chỉ ghi nhận mức tăng trưởng cho vay khiêm tốn trong quý 2/2025, Doodles dẫn đầu với mức tăng 20.8% trong khối lượng khoản vay khởi tạo - phần lớn nhờ vào việc ra mắt chính thức token DOOD vào đầu tháng 5 và nền tảng kể chuyện tích hợp AI mang tên DreamNet.

Sàn Giao Dịch



Khối Lượng Giao Dịch Trên 10 CEX Hàng Đầu

Khối lượng giao dịch trên 10 sàn giao dịch tập trung (CEX) hàng đầu giảm 27,7% so với quý trước mặc dù thị trường có xu hướng tăng; Trong đó, Crypto.com ghi nhận mức giảm lớn nhất, với khối lượng giao dịch giảm tới 61,4%.



Khối lượng giao dịch giao ngay trên 10 sàn CEX hàng đầu đã giảm từ \$5.4 nghìn tỷ trong quý 1 2025 xuống còn \$3.9 nghìn tỷ trong quý 2 2025, tương ứng mức giảm 27.7%.

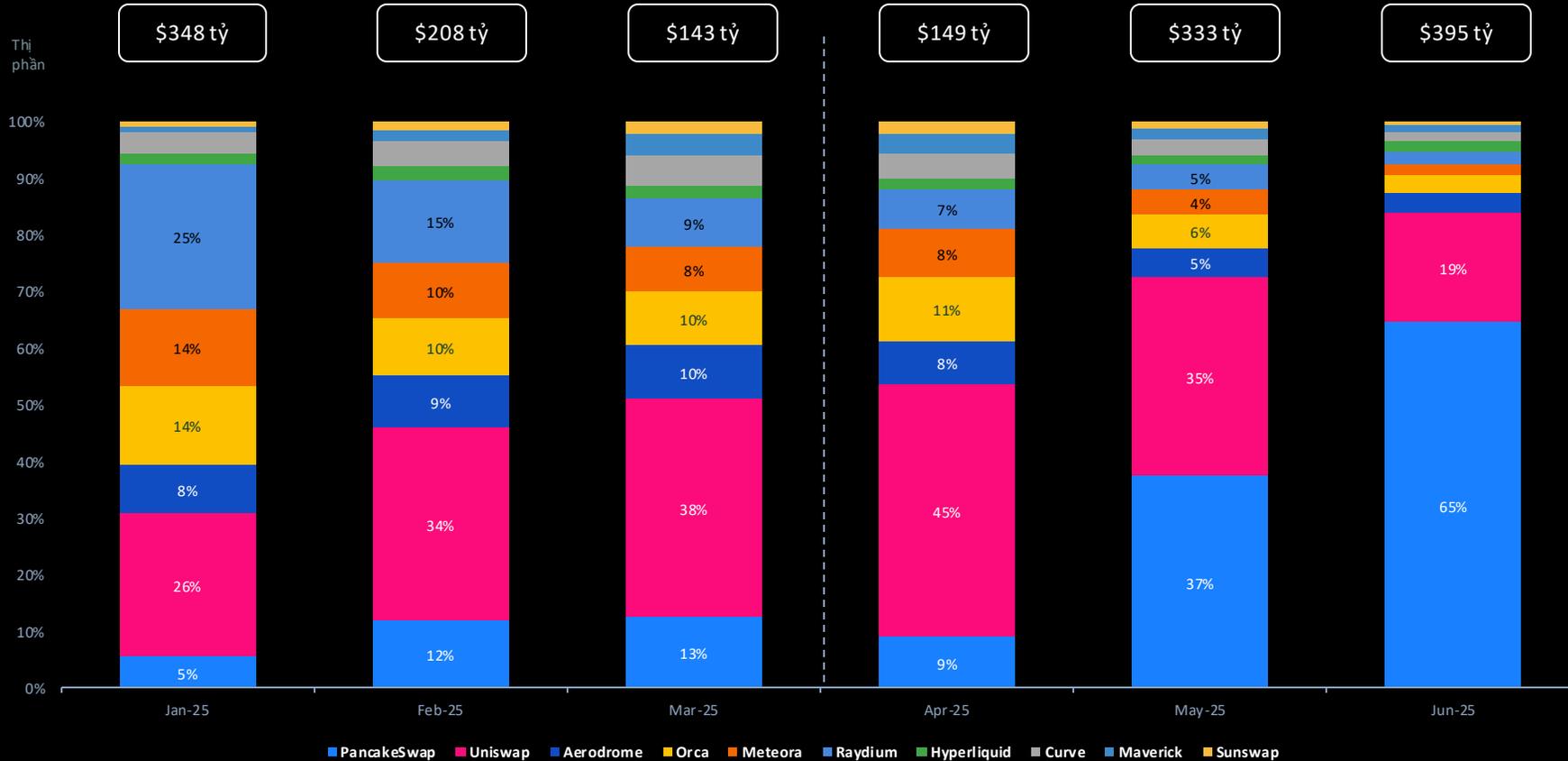
Binance vẫn duy trì được thị phần ổn định trong quý 2, dao động trong khoảng 37% - 39%. Tuy nhiên, khối lượng giao dịch của sàn đã giảm xuống dưới \$500 tỷ vào tháng 4 và tháng 6, mặc dù thị trường nhìn chung có xu hướng tăng, với việc Bitcoin thiết lập đỉnh mới trong tháng 5.

MEXC, HTX và Bitget là 3 sàn duy nhất ghi nhận mức tăng trưởng so với quý trước, lần lượt đạt mức tăng 3.7%, 5.4% và 3.0%. Đáng chú ý, MEXC và HTX hiện đã vươn lên vị trí thứ 2 và thứ 3, vượt qua Crypto.com và Bybit.

Crypto.com là sàn có mức sụt giảm lớn nhất theo quý, giảm 61.4% từ \$560.2 tỷ trong quý 1 xuống còn \$216.4 tỷ trong quý 2. Sàn này hiện xếp thứ 8 về khối lượng giao dịch, sau khi từng giữ vị trí số 2 trong hai quý liên tiếp trước đó.

Khối Lượng Giao Dịch Trên 10 DEX Hàng Đầu

Trái ngược với 10 Spot CEX hàng đầu, khối lượng giao dịch trên 10 Spot DEX hàng đầu tăng 25,3% so với quý trước, đạt tỷ lệ DEX:CEX cao nhất từ trước đến nay, nhờ lượng giao dịch từ Binance Alpha được định tuyến qua PancakeSwap.



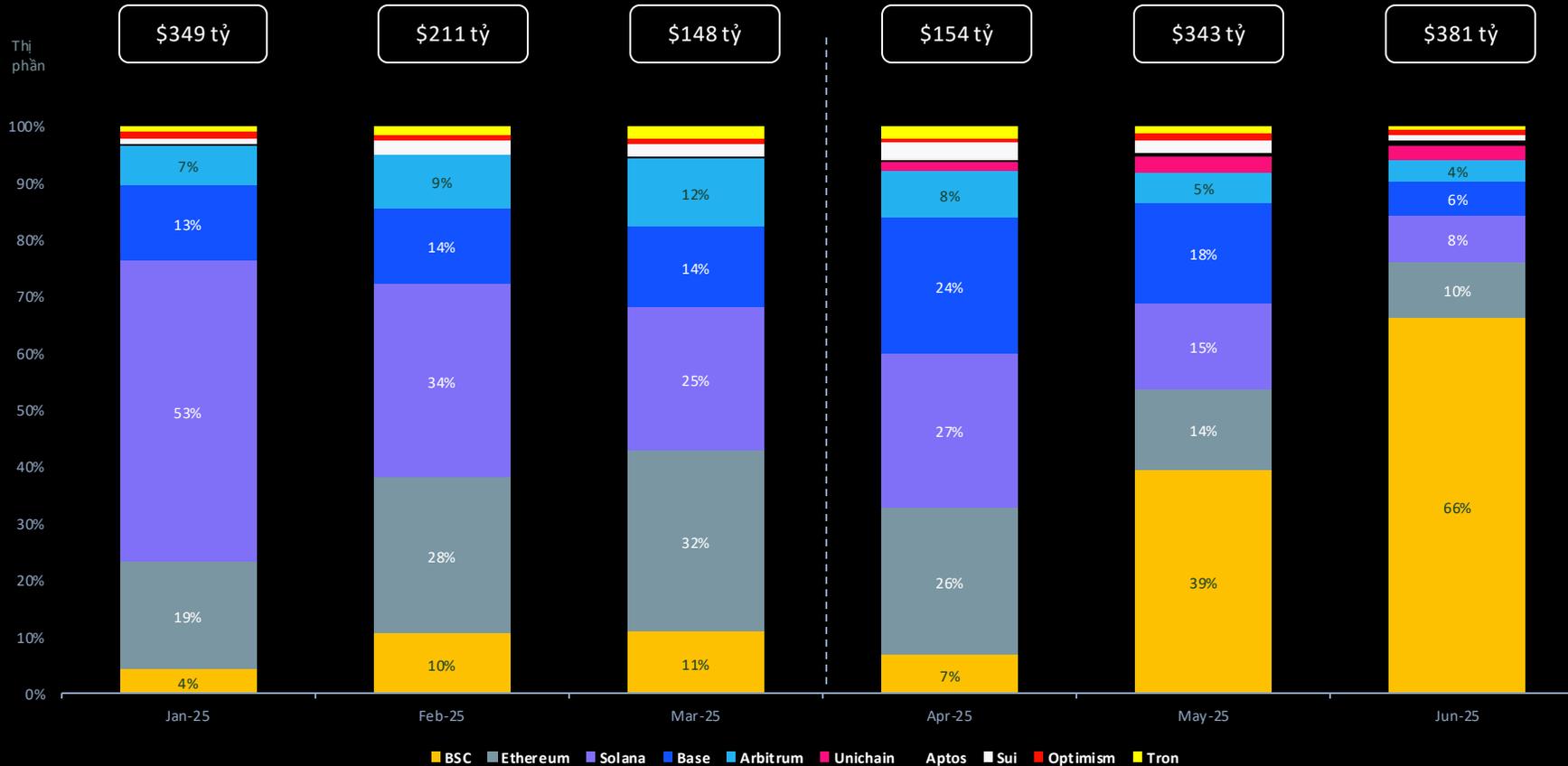
Tổng khối lượng giao dịch trên 10 DEX hàng đầu trong quý 2 2025 đạt \$876.3 tỷ, tăng 25.3% so với mức \$699.2 tỷ trong quý 1 2025. Tỷ lệ DEX:CEX đối với giao dịch spot cũng tăng từ 0.13 trong quý 1 lên 0.23 trong quý 2 – mức cao nhất trong lịch sử.

PancakeSwap là nền tảng có mức tăng trưởng mạnh nhất theo quý, với khối lượng tăng vọt 539.2%, từ \$61.4 tỷ trong quý 1 2025 lên \$392.6 tỷ trong quý 2 2025. PancakeSwap hiện là DEX lớn nhất, chiếm 45% tổng số giao dịch trong quý. Sự bứt phá này chủ yếu nhờ việc Binance Alpha ra mắt vào tháng 5, cho phép định tuyến các giao dịch thông qua PancakeSwap.

Trong khi đó, các sàn DEX trên Solana như Orca, Meteora và Raydium đều ghi nhận mức giảm lần lượt là 40.5%, 56.8% và 73.4% theo quý. Sự quan tâm dần rời khỏi hệ sinh thái Solana và các đồng meme trong quý 2, khiến dòng tiền chuyển hướng sang các chuỗi khác.

Phân Tích Khối Lượng Giao Dịch DEX Theo Chuỗi

BSC (Binance Smart Chain) chiếm ưu thế tuyệt đối trên thị trường DEX, chiếm đến 66% thị phần trong tháng 6/2025; trong khi các chain mới như Berachain và Sonic ghi nhận sự sụt giảm mạnh về khối lượng giao dịch.



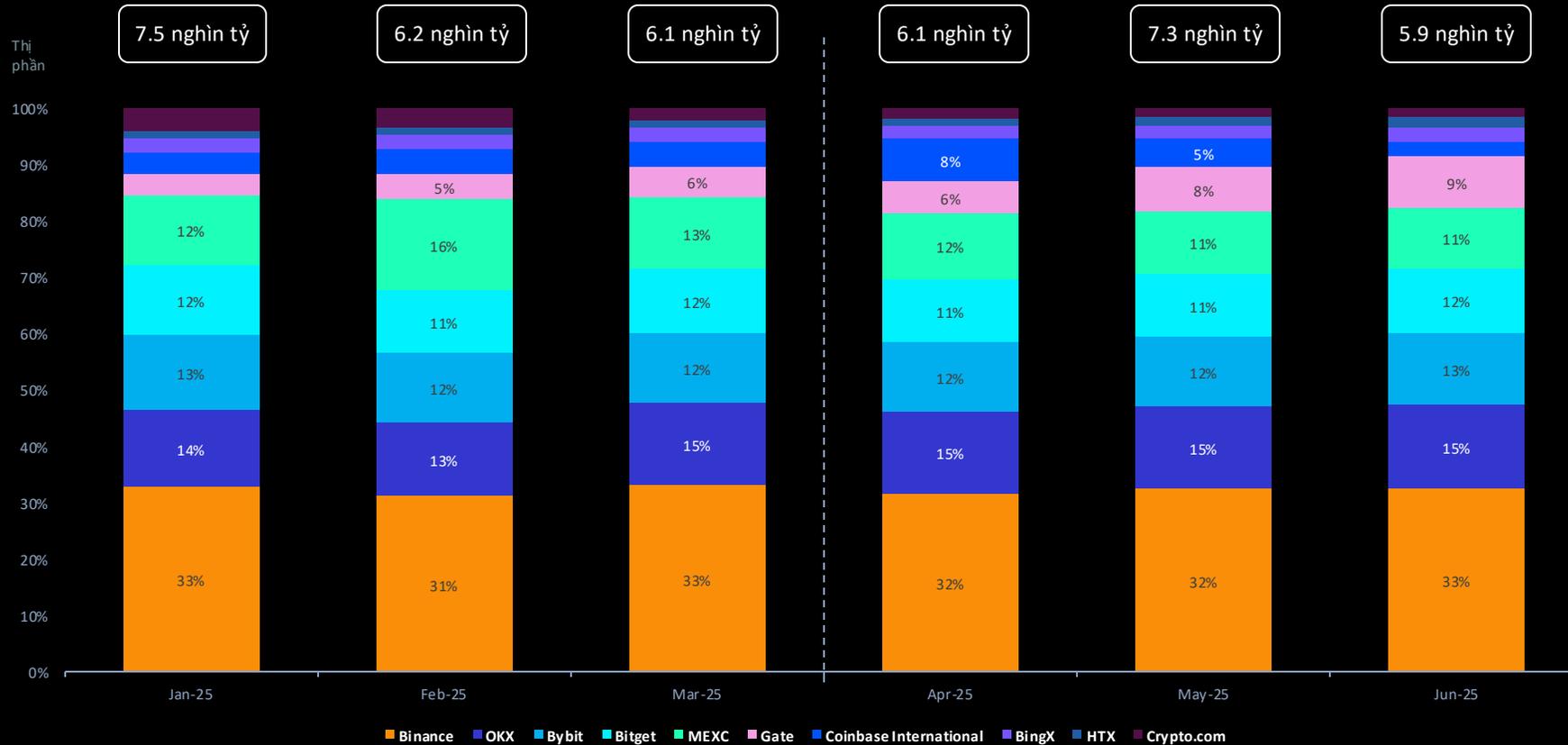
Trong quý 2 2025, BSC vươn lên dẫn đầu về khối lượng giao dịch DEX, với thị phần đạt 45.3%. Khối lượng giao dịch trên BSC đã tăng mạnh 653.8%, từ \$52.7 tỷ trong quý 1 lên \$397.6 tỷ trong quý 2. Riêng trong tháng 6 2025, BSC chiếm 66.1% tổng khối lượng giao dịch DEX của 10 chain hàng đầu.

Vào tháng 4, BSC chỉ chiếm 7% thị phần và đứng ở vị trí thứ 5 sau Arbitrum. Tuy nhiên, đến tháng 5, nhờ sự kiện ra mắt Binance Alpha, BSC đã vượt lên vị trí số 1, bỏ xa các chuỗi khác. Thị phần trong tháng 6 của BSC thậm chí còn vượt cả mức đỉnh mà Solana từng đạt được vào tháng 1 (53%). Ethereum ghi nhận mức thị phần thấp kỷ lục trong quý 2, chỉ đạt 14.4%.

Aptos đã lọt vào top 10 cùng với Optimism. Trong khi Berachain và Sonic bị loại khỏi danh sách do khối lượng giảm mạnh khi sự quan tâm đến các chuỗi mới này dần suy yếu.

Khối Lượng Giao Dịch Trên 10 Sàn Perp CEX Hàng Đầu

Khối lượng giao dịch trên 10 sàn giao dịch phái sinh hàng đầu tiếp tục giảm quý thứ hai liên tiếp, dù thị trường đã có dấu hiệu phục hồi



Trong quý 2 2025, khối lượng giao dịch trên 10 sàn Perp CEX hàng đầu giảm nhẹ 2.3%, từ \$19.7 nghìn tỷ trong quý 1 xuống còn \$19.3 nghìn tỷ. Tuy nhiên, con số này vẫn cao hơn so với bất kỳ quý nào từ quý 1 đến quý 3 2024.

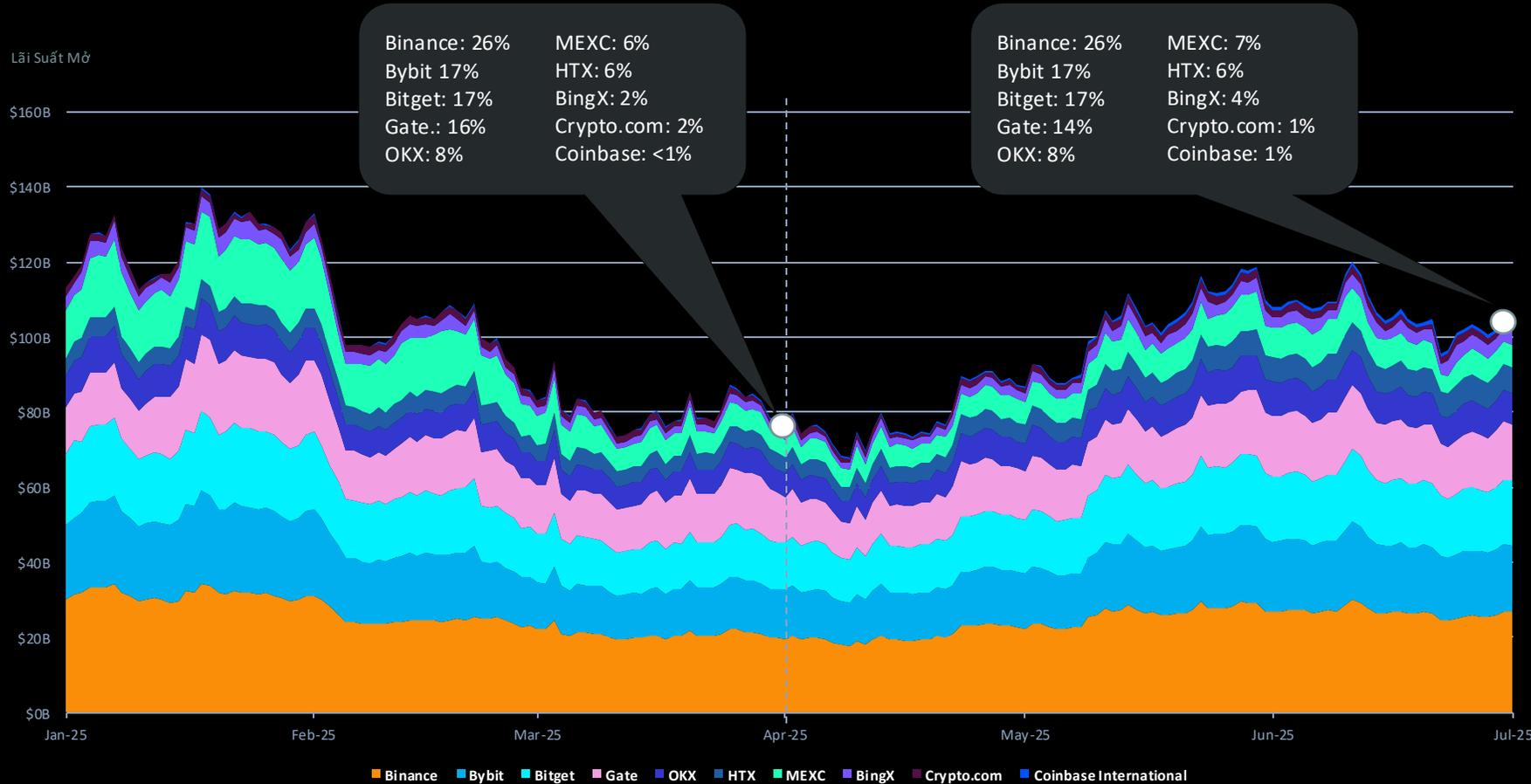
Tổng khối lượng giao dịch giảm mạnh trong tháng 6, đánh dấu lần đầu tiên khối lượng giảm xuống dưới mức \$6 nghìn tỷ kể từ tháng 10/2024.

Tỷ trọng thị phần giữa các sàn giao dịch hầu như không thay đổi trong suốt quý. Bybit và Bitget ghi nhận mức tăng nhẹ về thị phần, giúp hai sàn này lần lượt trở lại vị trí thứ 3 và thứ 4, đẩy MEXC xuống vị trí thứ 5.

Sau khi cùng tăng trưởng trong quý 1, Gate và Coinbase International bắt đầu tách nhịp trong quý 2: Gate tiếp tục tăng trưởng vững chắc, trong khi Coinbase International suy giảm sau một tháng 4 đầy ấn tượng.

Lãi Suất Mở (OI) Trên 10 Sàn Perp CEX Hàng Đầu

Dù khối lượng giao dịch giảm nhẹ, OI trên 10 sàn Perp CEX hàng đầu đã phục hồi trong quý 2, tăng 36.0% vào cuối quý



Tổng OI trên 10 sàn Perp CEX hàng đầu đã tăng từ \$76.3 tỷ vào ngày 1/4/2025 lên \$103.8 tỷ vào ngày 1/7/2025 - tương đương mức tăng 36.0%.

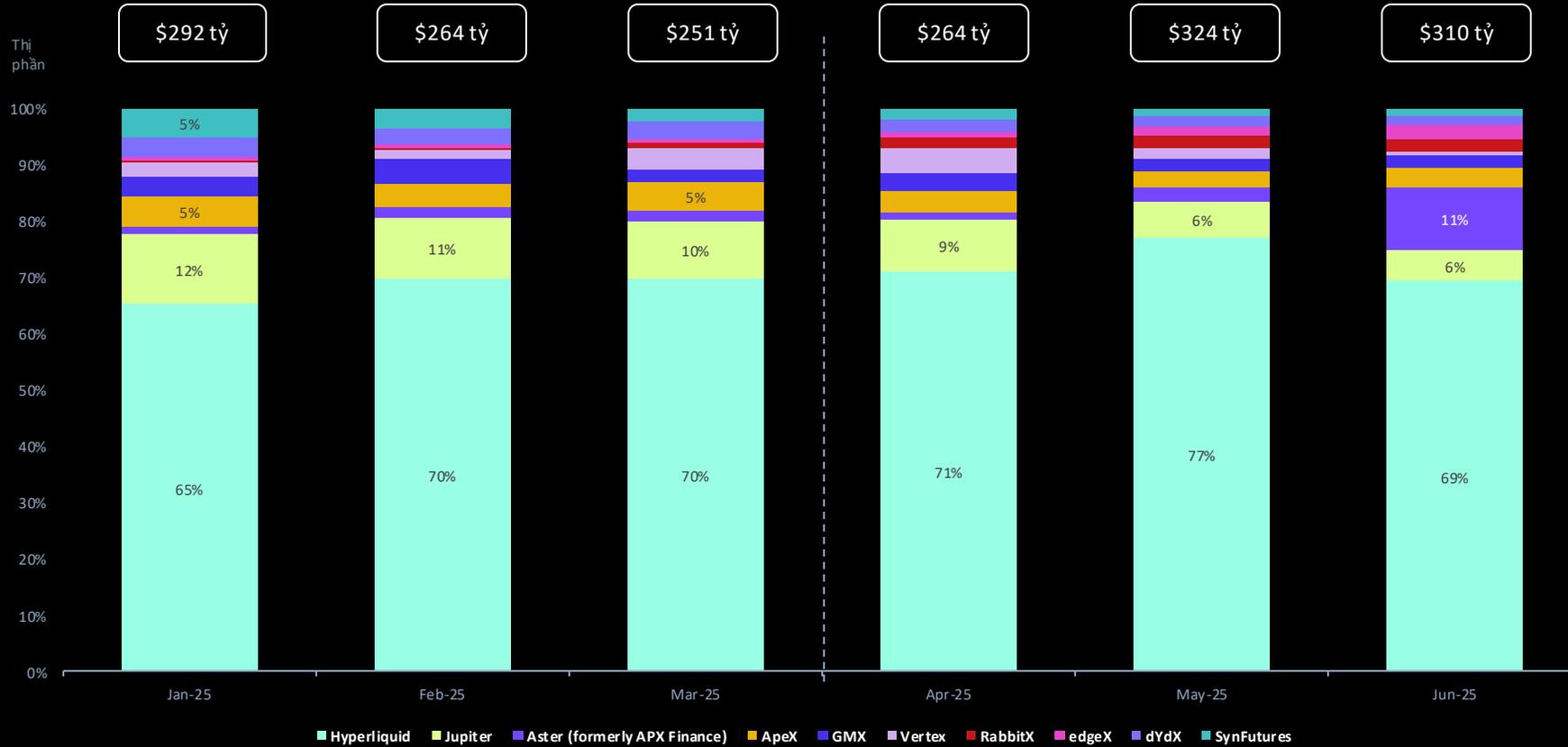
Diễn biến của OI phần lớn phản ánh xu hướng hồi phục của thị trường, đặc biệt vào cuối tháng 5.

Tuy nhiên, OI đã giảm rõ rệt vào cuối tháng 6, trong bối cảnh căng thẳng địa chính trị leo thang tại Trung Đông do cuộc chiến Israel-Iran.

Thị phần OI giữa 10 sàn Perp CEX hàng đầu không có nhiều biến động, ngoại trừ thị phần OI của Gate giảm nhẹ từ 16% xuống 14%, trong khi BingX tăng từ 2% lên 4%.

Khối Lượng Giao Dịch Trên 10 Sàn Perp DEX Hàng Đầu

Trái ngược với các sàn Perp CEX, 10 sàn Perp DEX hàng đầu tiếp tục đạt kỷ lục mới trong quý 2, với tổng khối lượng giao dịch đạt \$898.0 tỷ, tăng 11.3% so với quý 1 (\$806.6 tỷ)



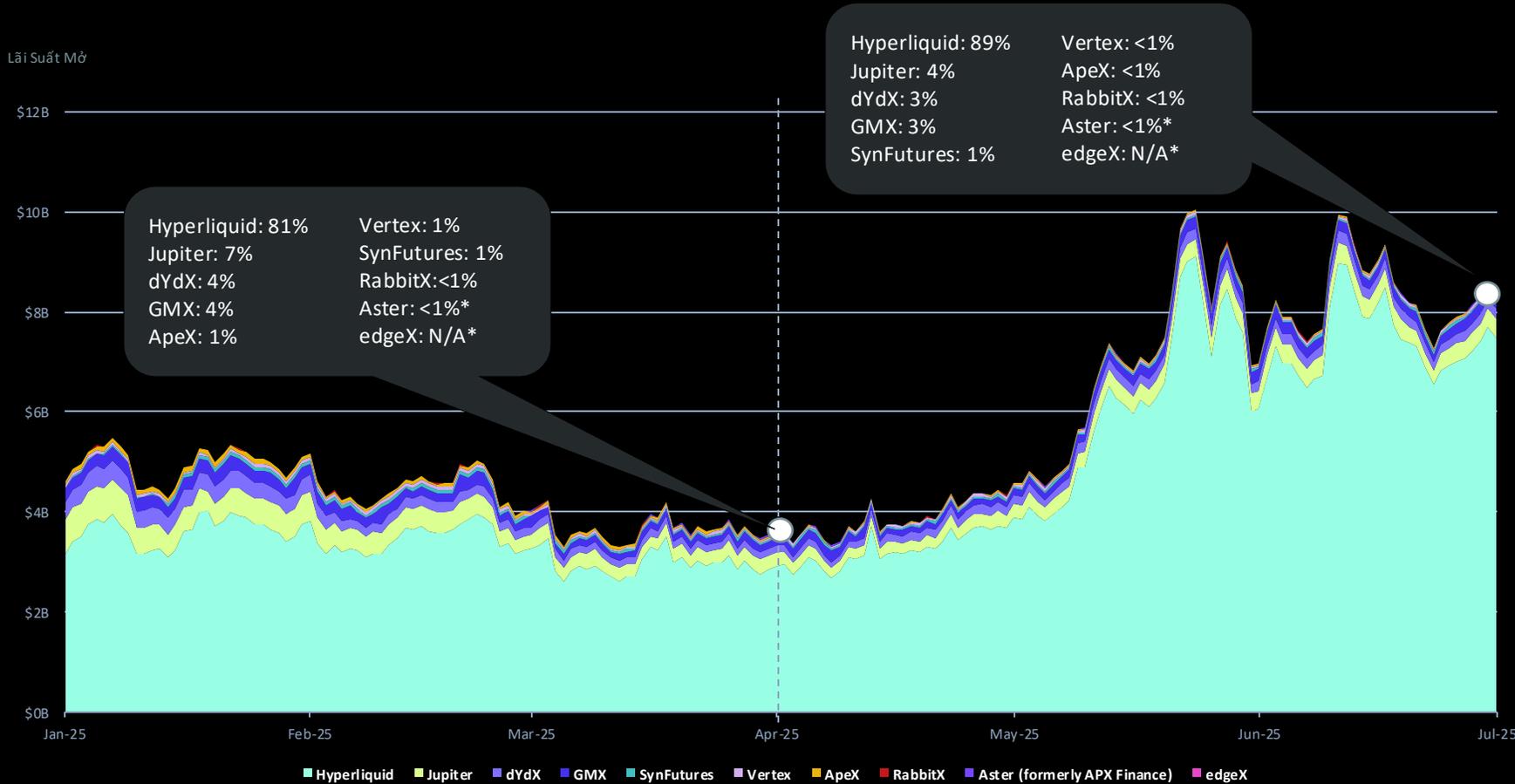
Hyperliquid tiếp tục khẳng định vị thế dẫn đầu so với các sàn Perp DEX khác trong top 10, chiếm 72.7% thị phần trong quý này với tổng khối lượng giao dịch đạt \$653.2 tỷ. Hyperliquid vẫn giữ vị trí là sàn giao dịch Perp lớn thứ 8 tính trên cả CEX và DEX.

Trong Top 10, chỉ có Hyperliquid, Aster (trước đây là APX Finance), RabbitX và edgeX ghi nhận tăng trưởng về khối lượng giao dịch. Đặc biệt, Aster đã tăng gấp đôi khối lượng giao dịch so với quý trước, nhờ vào việc ra mắt chế độ Pro Mode.

dYdX, sàn DEX lâu đời chuyên về Perp, tiếp tục sụt giảm nghiêm trọng về khối lượng giao dịch, chỉ đạt trung bình \$5.3 tỷ/tháng trong quý 2, giảm một nửa so với tháng 1/2025.

Lãi Suất Mở (OI) Trên 10 Sàn Perp DEX Hàng Đầu

OI trên 10 Perp DEX hàng đầu đã tăng gấp đôi so với quý trước, đạt \$8.4 tỷ* tính đến ngày 1/7; thiết lập đỉnh mới ở mức \$10.0 tỷ vào ngày 10/6.



OI trên 10 sàn Perp DEX hàng đầu đã tăng từ \$3.6 tỷ* vào ngày 1/4/2025 lên \$8.4 tỷ* vào ngày 1/7/2025, tăng 133.6%. Phần lớn mức tăng này đến từ Hyperliquid, với OI tăng lên đến \$4.6 tỷ trong cùng kỳ.

Xét về tỷ lệ thị phần OI, bảng xếp hạng của 10 sàn Perp DEX hàng đầu nhìn chung không có nhiều thay đổi so với quý trước. Tuy nhiên, Hyperliquid đã thu tóm phần lớn OI, nới rộng khoảng cách dẫn đầu lên đến 89%*.

Dù vậy, xu hướng tăng trưởng chung của thị trường cũng giúp nhiều sàn hưởng lợi, khi Jupiter (+38%), dYdX (+61%) và GMX (+43%) đều ghi nhận mức tăng trưởng OI ấn tượng trong quý này. Điều này đặc biệt đáng chú ý đối với dYdX và GMX, vì khối lượng giao dịch của họ lại giảm trong cùng kỳ.

Điểm nổi bật của sản phẩm

Tất cả những cải tiến chúng tôi đã phát triển nhằm mang đến cho bạn trải nghiệm *mượt mà hơn, nhanh chóng hơn và hiệu quả hơn.*

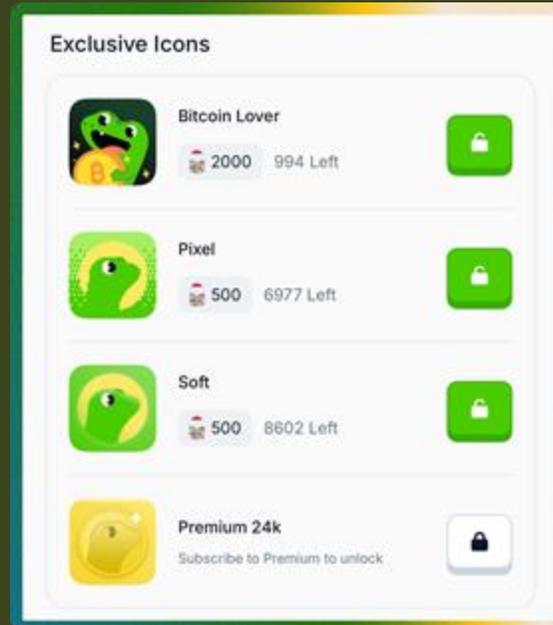


Tùy chỉnh Biểu Tượng Ứng Dụng CoinGecko Của Bạn ✨

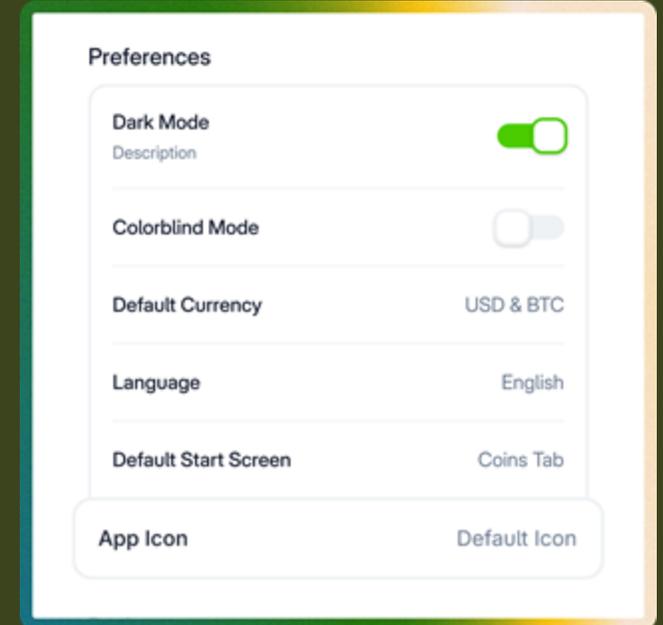
Thay Đổi Biểu Tượng Ứng Dụng Của Bạn



✓ Hãy chọn từ 6 biểu tượng mới, từ các chủ đề cổ điển đến các thiết kế độc quyền như Pixel hoặc Bitcoin Lover



🔑 Bạn có thể mở khóa các biểu tượng đặc biệt bằng cách đổi kẹo hoặc đăng ký gói Premium.



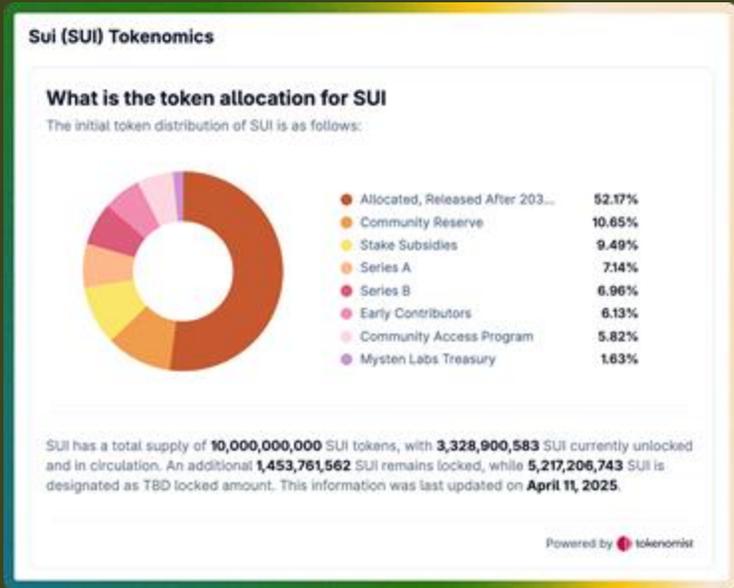
⚙️ Cách thay đổi:

Profile → Preferences → App Icon

Khám Phá Tokenomics Một Cách Dễ Dàng

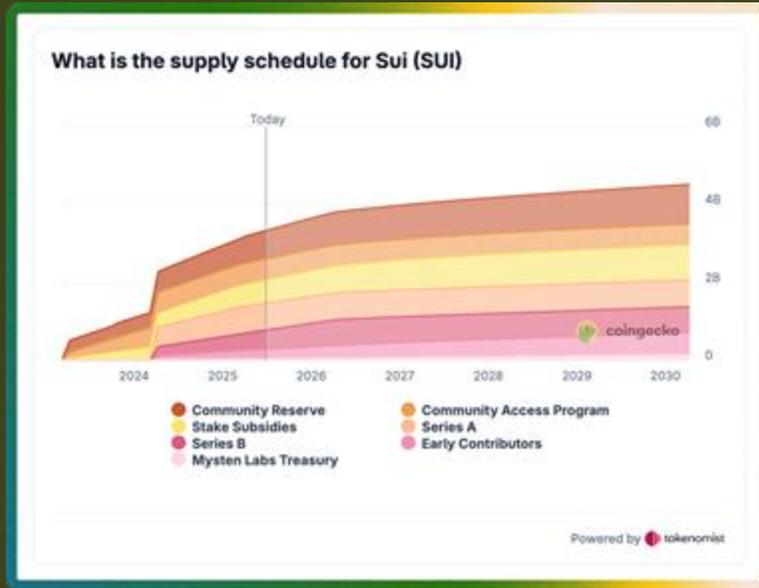
(Được hỗ trợ bởi [Tokenomist](#))

Khám phá Tokenomics Insights



 **Trực Quan Hóa Phân Bổ Token**

Xem cách token được phân chia giữa đội ngũ phát triển, các nhà đầu tư và cộng đồng



 **Theo Dõi Lượng Phát Hành**

Xem cách nguồn cung token được lên kế hoạch tăng trưởng theo thời gian

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	21.6%	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

Powered by 

 **Theo Dõi Lịch Mở Khóa Token**

Cập nhật thông tin các token sắp được mở khóa: số lượng, thời điểm và đối tượng nhận

Kết Thúc.

Chúng tôi hy vọng bạn đã có những trải nghiệm và thông tin thú vị

Theo dõi chúng tôi trên:



Tuyên bố miễn trừ trách nhiệm

Tất cả nội dung được cung cấp trên trang web của chúng tôi, bao gồm các liên kết, ứng dụng liên quan, diễn đàn, blog, tài khoản mạng xã hội và các nền tảng khác (gọi chung là “Trang”), chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin chung và được thu thập từ các nguồn bên thứ ba. Chúng tôi không đưa ra bất kỳ đảm bảo nào về nội dung, bao gồm nhưng không giới hạn ở tính chính xác và tính cập nhật. Không phần nào trong nội dung mà chúng tôi cung cấp được xem là tư vấn tài chính, tư vấn pháp lý hay bất kỳ hình thức tư vấn nào dành cho mục đích sử dụng cụ thể của bạn. Việc sử dụng hoặc dựa vào nội dung của chúng tôi hoàn toàn là rủi ro và quyết định cá nhân của bạn. Bạn nên tự tiến hành nghiên cứu, rà soát, phân tích và xác minh thông tin trước khi sử dụng. Giao dịch là hoạt động có mức độ rủi ro cao và có thể dẫn đến thua lỗ lớn, vì vậy hãy tham khảo ý kiến cố vấn tài chính trước khi đưa ra bất kỳ quyết định nào. Không nội dung nào trên Trang của chúng tôi được xem là lời chào mời hoặc đề nghị giao dịch.