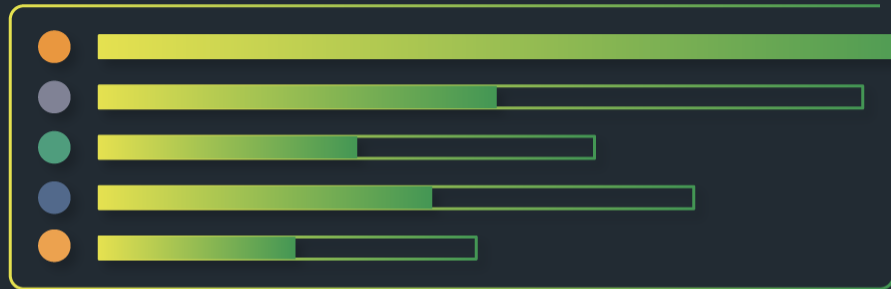
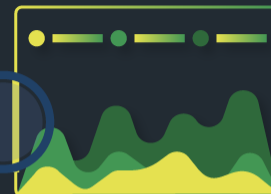
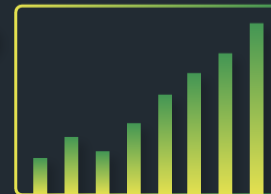
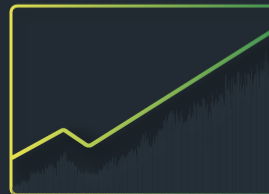




CoinGecko

2020年11月

月度加密货币报告



市场概况

市值持续攀升，达到年度新高5540亿美元

+46%

2020年11月
前30类加密货币市场总值增长

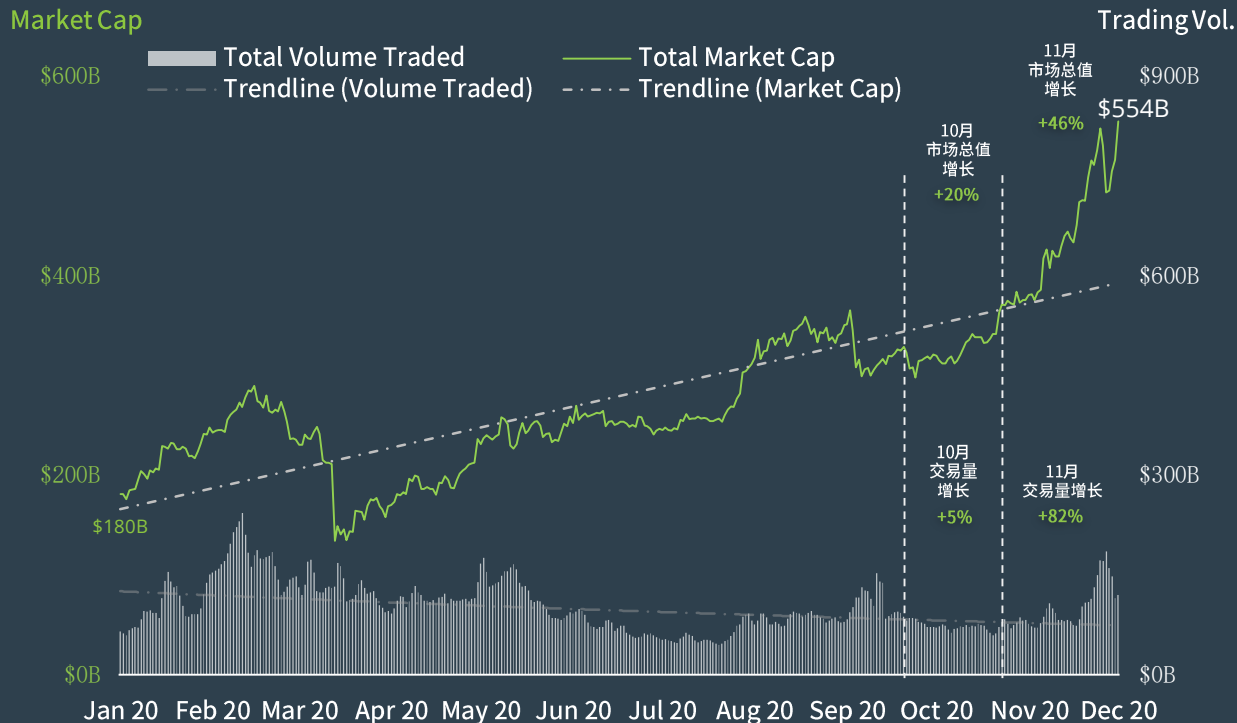
11月前三十位加密货币市场总值同比10月增幅明显(**46% vs. 20%**)，持续创下年度新高5540亿美元。

2020年11月的交易量猛增**82%**，达到**40亿**美元。

比特币得到了全球最大资产管理公司贝莱德 (BlackRock) 的认可，成为黄金的替代品。在机构的推动下，十一月交易反弹明显。

此外，标普道琼斯指数将于2021年推出加密货币指数，进一步高涨了加密市场的市场情绪。^{[1][2]}

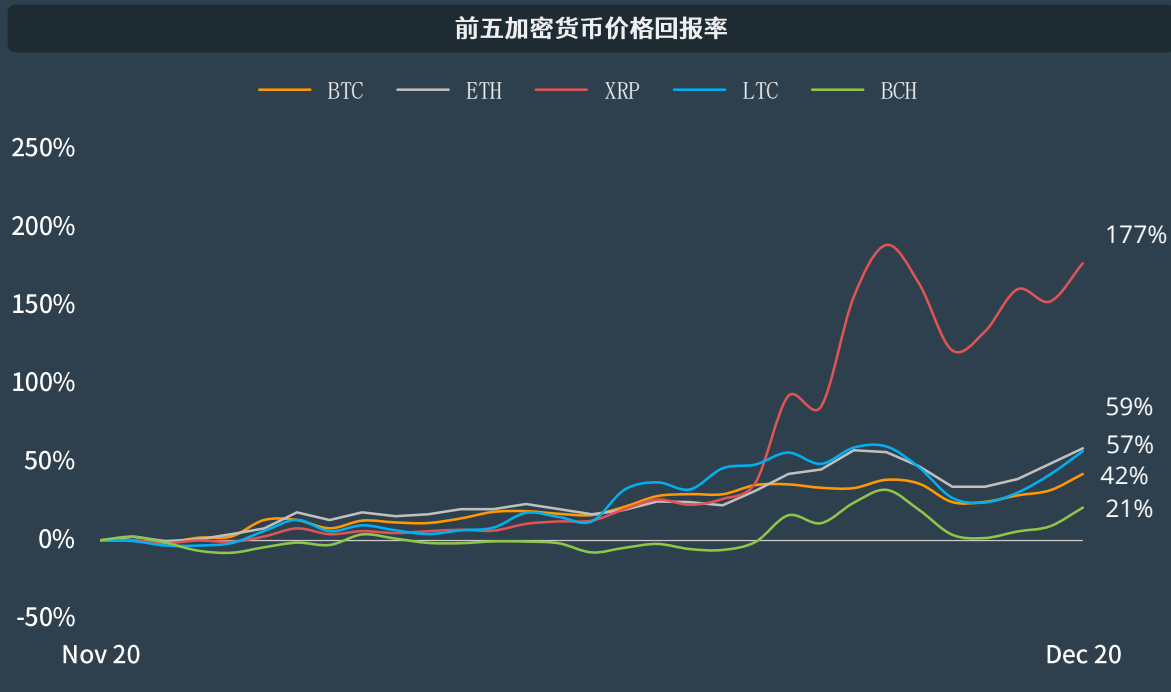
前三十加密货币市场总值与现货交易量



[1] <https://www.coindesk.com/blackrock-exec-says-bitcoin-could-replace-gold-to-a-large-extent>


[2] <https://www.reuters.com/article/cryptocurrencies-sp/sp-dow-jones-indices-to-launch-cryptocurrency-indexes-in-2021-idUSL1N2IJ0TG>


XRP和以太坊本月收盘时价格涨幅高于比特币





+71%
2020年11月前五加密货币平均收益率涨幅

2020年11月价格回报率
相比于2020年10月

 **+42.3%**
(+25.7%)

 **+58.7%**
(+6.5%)

 **+177.1%**
(-11.1%)

 **+56.9%**
(+16.5%)

 **+21.0%**
(+15.1%)

加密货币正逐渐获得更多机构与主流媒体的支持和认可。随着比特币上涨**42%**，其他主要的加密货币表现强势跟随，XRP环比增长了**177%**。

*Top-5 Cryptocurrencies exclude Tether (USDT) stablecoin

在加密货币旺季，Ethereum 与 XRP 表现优于比特币？

202011月市值占比变化

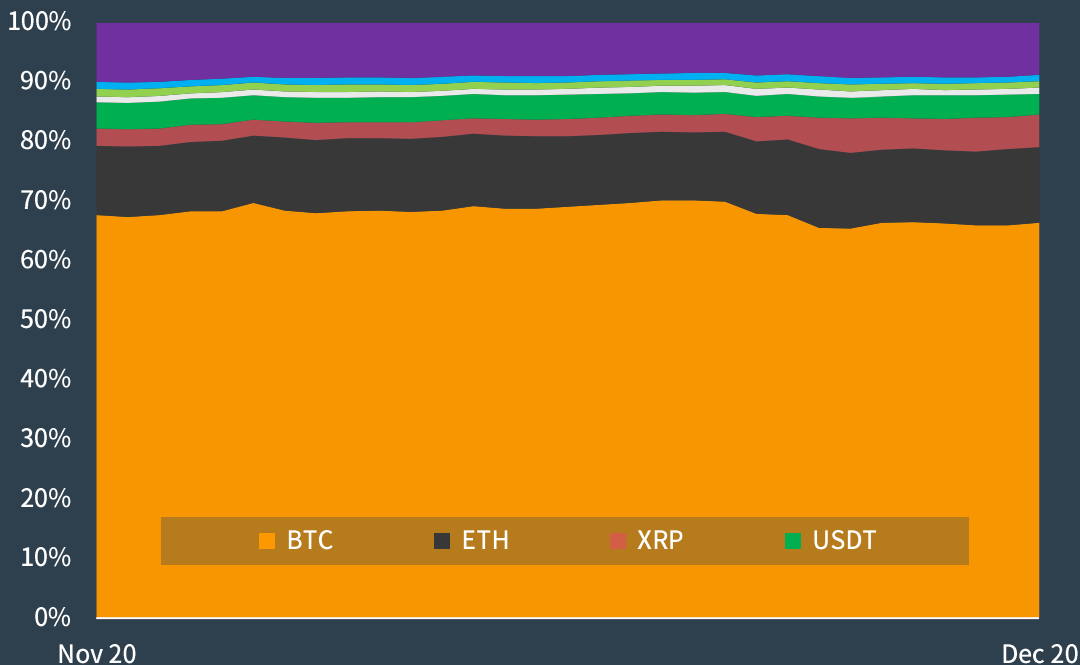
与2020年10月相比



尽管有所反弹,比特币本月市值占比为65.7%,仍同比下降**1.5%**,使其成为加密货币中最大的输家。与此同时,Ethereum's and XRP's 市值占比分别增加了**1.1% and 2.6%**。

19,000美元的比特币价格与似乎逐渐强势的加密货币市场,暗示着加密货币旺季的回归。

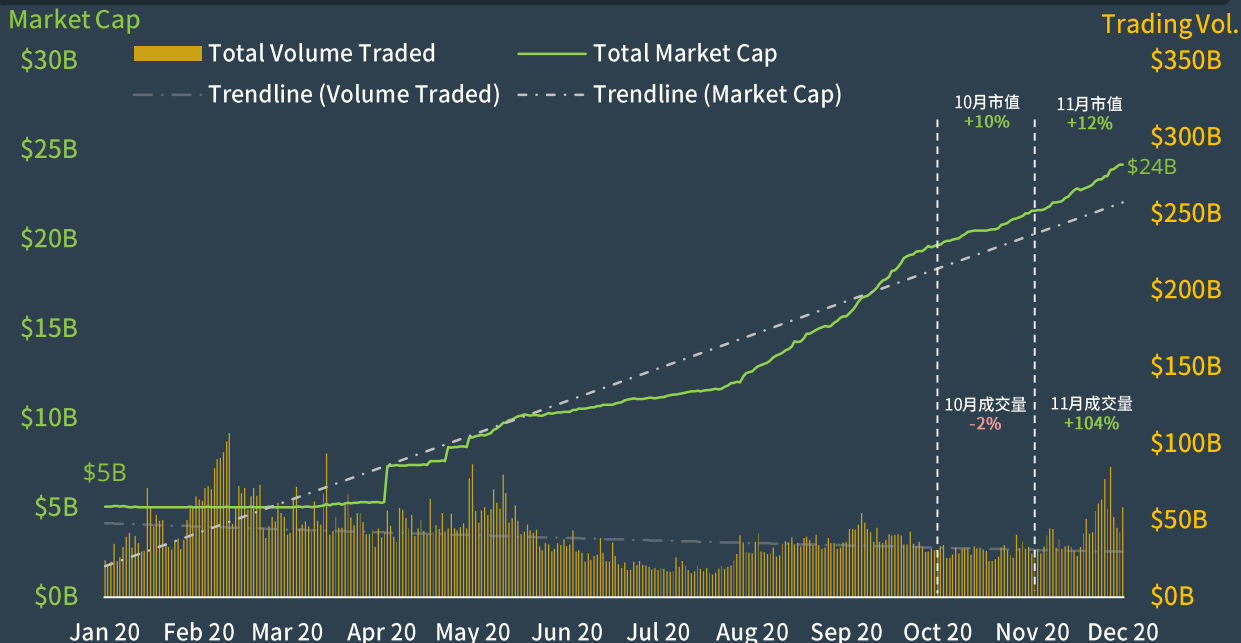
前三十加密货币市值占比变化



*Others (8-30)指的是截止2020年12月1日CoinGecko 统计的第8到第30名数字资产。

稳定币流通供应量略有增幅，达到 2.4 亿美元，同比增加 12%

2020年11月稳定币市场总览



+\$2.5B
 2020年11月
 排名前5的稳定币总值增长

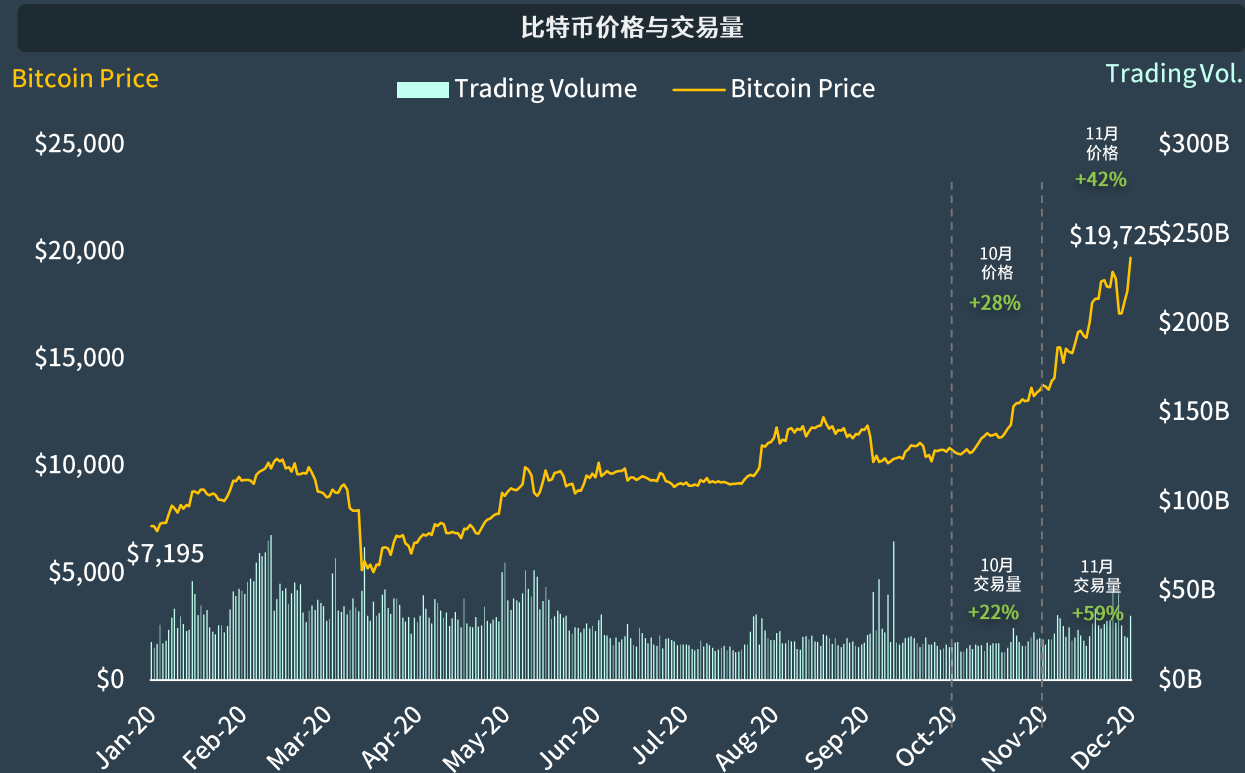
2020年11月发行量
 相比于10月变化

-  **\$19.1B**
USDT +\$2.5B (+15%)
-  **\$2.9B**
USDC +\$37M (+1%)
-  **\$1.1B**
DAI +118M (+13%)
-  **\$691.8M**
BUSD -\$18 (-3%)
-  **\$404.4M**
PAX -\$26M (-6%)

相比于10月市值，稳定币11月市值略增2% (+12% vs +10%)。与此同时，受市场波动影响，稳定币交易量远超市值增长，增幅达到104%。

表中稳定币选取为2020年12月1日CoinGecko市值排名前5的稳定币。
 For the latest stablecoins statistics, visit [coingecko.com/en/stablecoins](https://www.coingecko.com/en/stablecoins)

比特币回溯2017年的发展轨迹，散户和机构正将其推向新的价格巅峰



+173%
2020年迄今为止
比特币价格涨幅

比特币发展势头迅猛，11月30日创出历史新高**19725美元 (+42%)**，超过此前2017年ATH的19665美元。

机构的强势介入与道琼斯加密指数即将推出的信息，大概率为BTC注入了积极的 market 情绪。^{[1][2]}

[1] <https://www.coindesk.com/blackrock-exec-says-bitcoin-could-replace-gold-to-a-large-extent>

[2] <https://www.reuters.com/article/cryptocurrencies-sp/sp-dow-jones-indices-to-launch-cryptocurrency-indexes-in-2021-idUSL1N2IJ0TG>

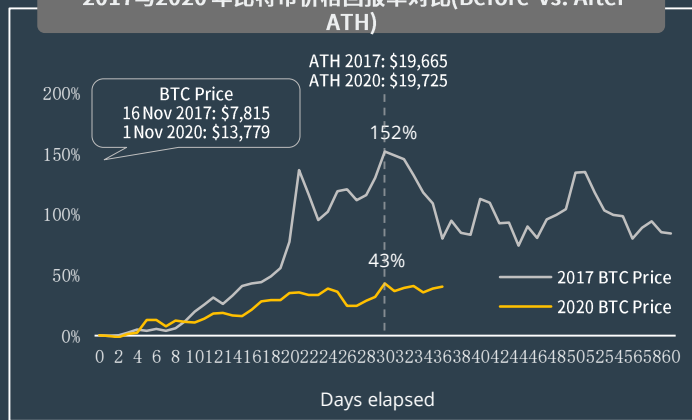
…然而,这已是最高点,亦或可以达到更高?

日比特币价格与交易量走势 (2015 - 2020)



与2017年周期不同的是,得益于机构参与和零售兴趣的支撑,比特币的持续上涨显现出逐步**渐进**的趋势。

2017与2020年比特币价格回报率对比(Before vs. After ATH)



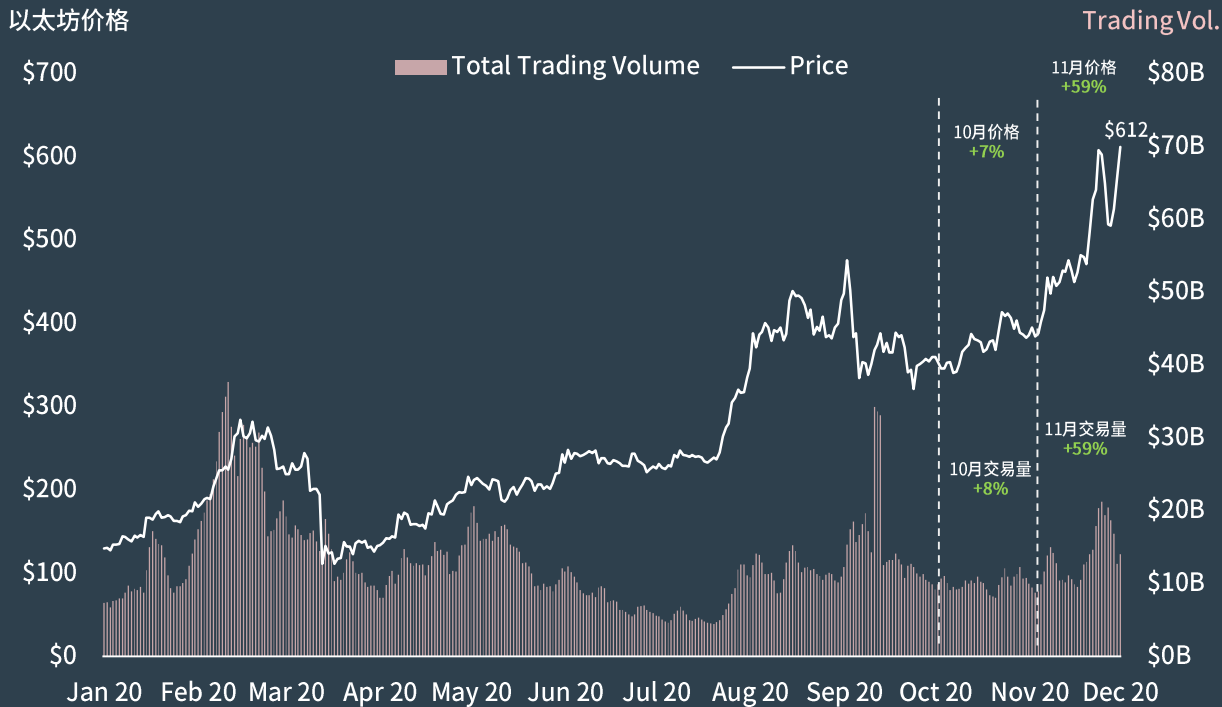
谷歌搜索“比特币”关键词趋势 (2015 - 2020)



谷歌搜索“比特币”关键词的趋势表明,相比2017年,目前的市场仅有约四分之一的炒作,这可能暗示了比特币在2021年将进一步增长。

ETH 2.0强势加入，以太坊价格突破 600美元

以太坊价格与成交量

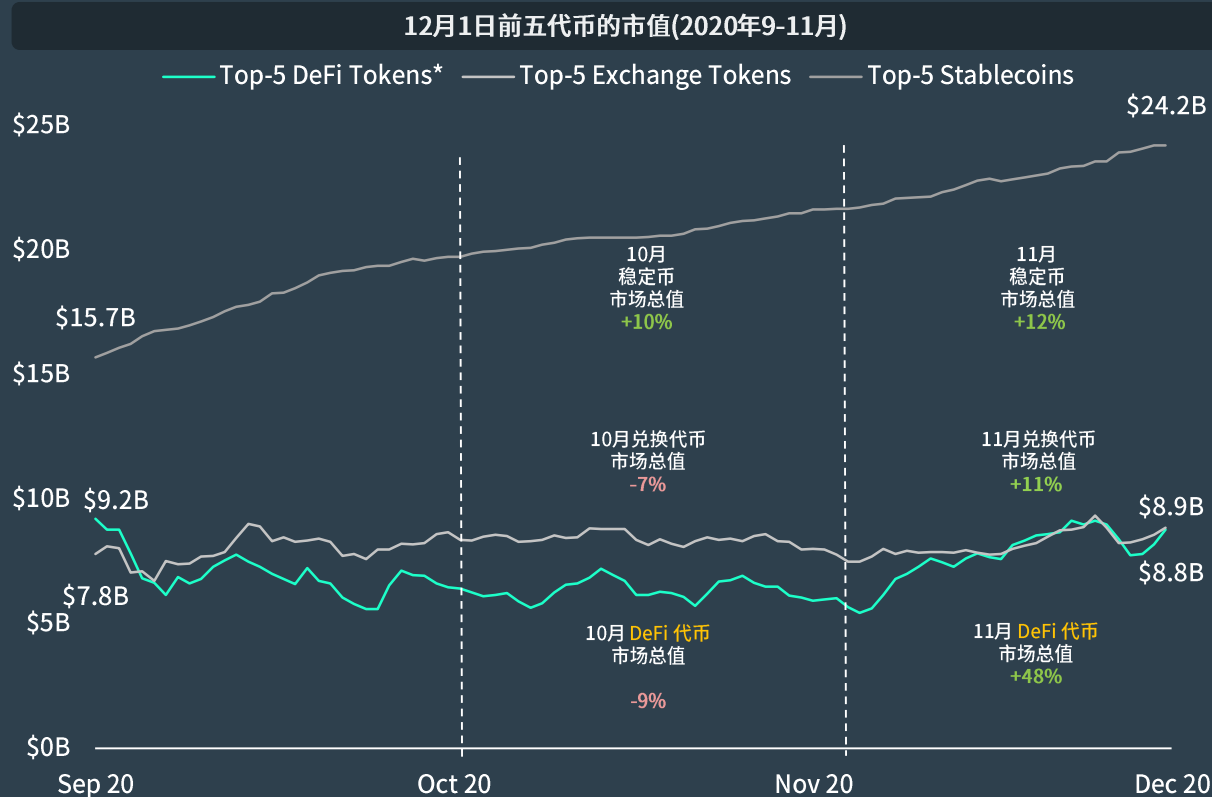


+374%
2020年迄今为止
ETH价格增长

以太坊价格在11月跃升 **50%**，在2018年1月后首次突破 **600美元**。目前，ETH价格仍以**58%**的差距低于其2018年1月13日的最高价格1448美元。

从交易量而言，本月以太坊涨幅**59%**，远高于上月8%的涨幅量。

伴随着稳定币的持续上升，DeFi 代币价格再次回调



11月，随着前5名DeFi代币的总市值从59亿美元**上升到88亿美元**，DeFi板块重回今年8-9月的水平。

随着交易活跃度的提升，稳定币继续呈现上升趋势，市值创下**240亿美元**的新高。

总体而言，DeFi的表现**显著优于**其他所有类别，这也说明了随着市场重拾升势，DeFi强劲反弹。

*包括从9月1日开始的LEND数据，转为AAVE之前和之后的数据。包括10月3日起的AAVE市值。各类别前五名代币选取依据为截止2020年12月1日CoinGecko数据

11月，加密货币再遇牛市行情

前10位 DeFi 代币价格回报率 (2020年6-12月)

	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	YTD
Top-10 DeFi Tokens							
LINK	10%	70%	101%	-37%	14%	27%	694%
AAVE	-	-	-	-	-47%	156%	54%
LEND*	54%	131%	143%	-28%	-44%	155%	5235%
UNI	-	-	-	21%	-46%	66%	15%
YFI	-	-	749%	-32%	-56%	150%	3762%
SNX	146%	100%	90%	-36%	-36%	57%	334%
MKR	-1%	22%	22%	-16%	-9%	8%	29%
UMA	35%	120%	432%	-60%	-24%	20%	508%
COMP	175%	-38%	81%	-45%	-32%	23%	45%
AMPL	132%	-56%	118%	-68%	50%	45%	67%
ZRX	6%	8%	220%	-53%	20%	31%	136%
Top-5 Cryptocurrencies**							
BTC	-3%	24%	3%	-8%	28%	42%	167%
ETH	-3%	53%	26%	-17%	7%	59%	363%
XRP	-14%	48%	9%	-15%	-1%	177%	227%
LTC	-10%	41%	5%	-24%	20%	57%	116%
BCH	-7%	35%	-9%	-17%	15%	21%	40%

可能由于**比特币反弹吸引了新一轮的散户投资者浪潮**，除DeFi代币之外，XRP异军突起，以**177%的涨幅**被冠以11月选定加密资产中最为优质的资产称号。

而在DeFi代币中，Aave领跑11月DeFi市场，再次上涨**156%**，这可能得益于在2020年12月3日Aavev2正式上线的信息利好。

此后，**11月的最后一周，在其5次突击式并购的刺激下**，YFI价格涨幅明显，上涨**150%**。

前10为DeFi代币的基准选取日期为2020年2020年12月1日

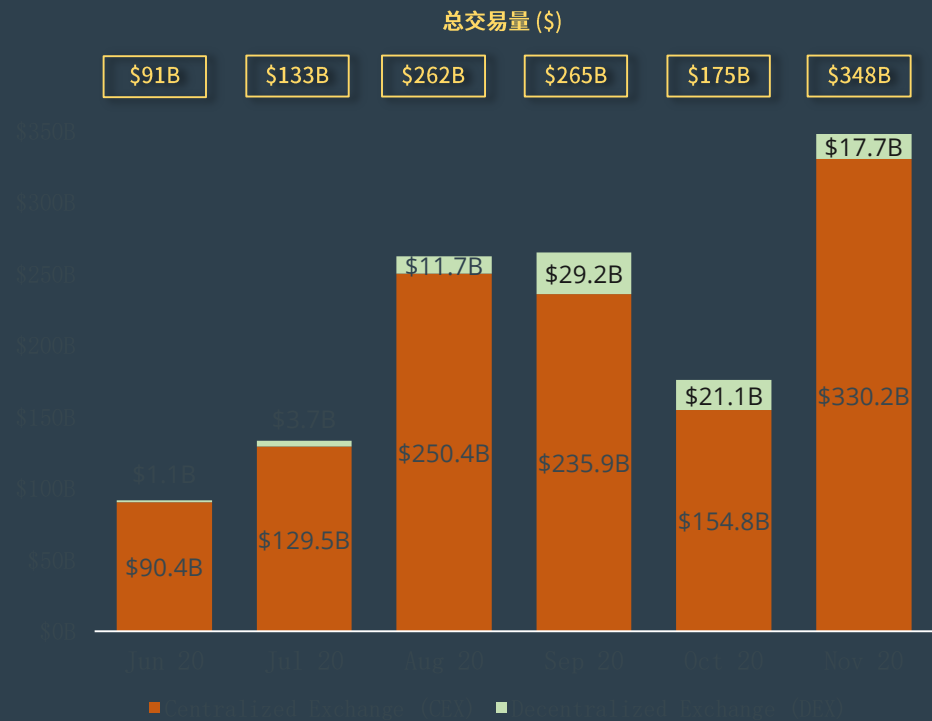
* LEND is being migrated to AAVE at a rate of 100 LEND per 1 AAVE from 2nd October 2020.

**USDT is excluded from the Top-5 Cryptocurrencies

交易所

CEXs和DEXs的交易量回升97.8%

前7位 CEX 与 DEX 总交易量 (2020年1月-11月)



+97.8%

2020年11月
交易所总成交量增长

11月, 前七位的中心化与去中心化交易所交易量增幅高达**1720亿美元**, 创下2020年月交易量**3480亿美元**的新高。CEXs贡献了所有的增长, 而DEXs则微跌33亿美元 (-15.8%)。

CEXs的庞大收益可能源于诸如美国大选的结束和机构对加密货币的强烈兴趣等**全球宏观经济的积极走向**。

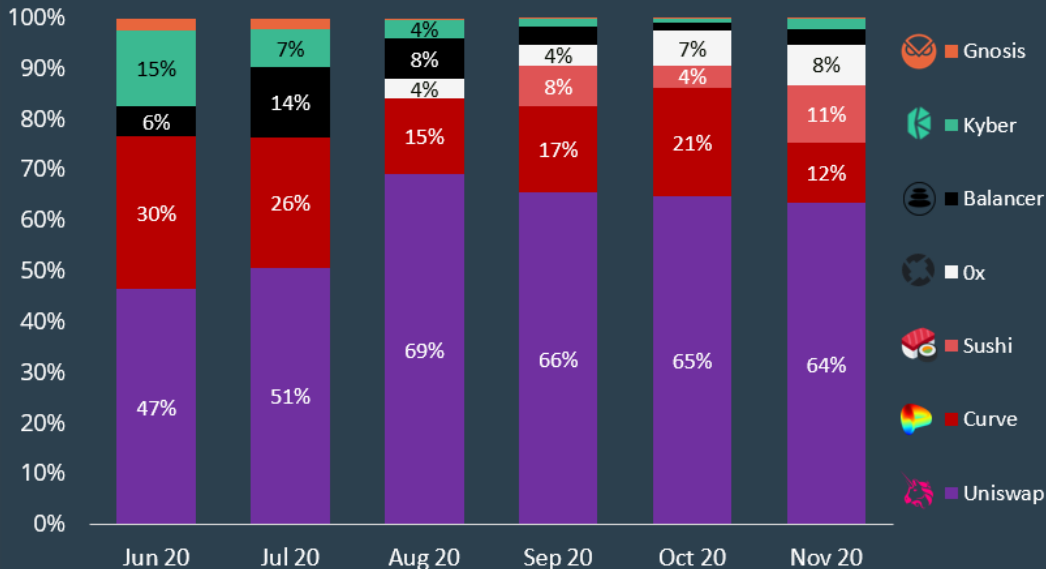
尽管全年涨势强劲, 但由于成交量下降, DEX未能利用11月的涨势。DEX-CEX的交易量比率**从12%下降到11月的5%**。

Uniswap仍占据主导地位，SushiSwap乘胜追击

前7位DEX交易份额 (2020年1月-11月)

Total trading volume (\$)

\$1.1B \$3.6B \$11B \$29B \$21B \$17B



-\$3.3B
2020年11月前七位去中心化交易所
总交易量下降

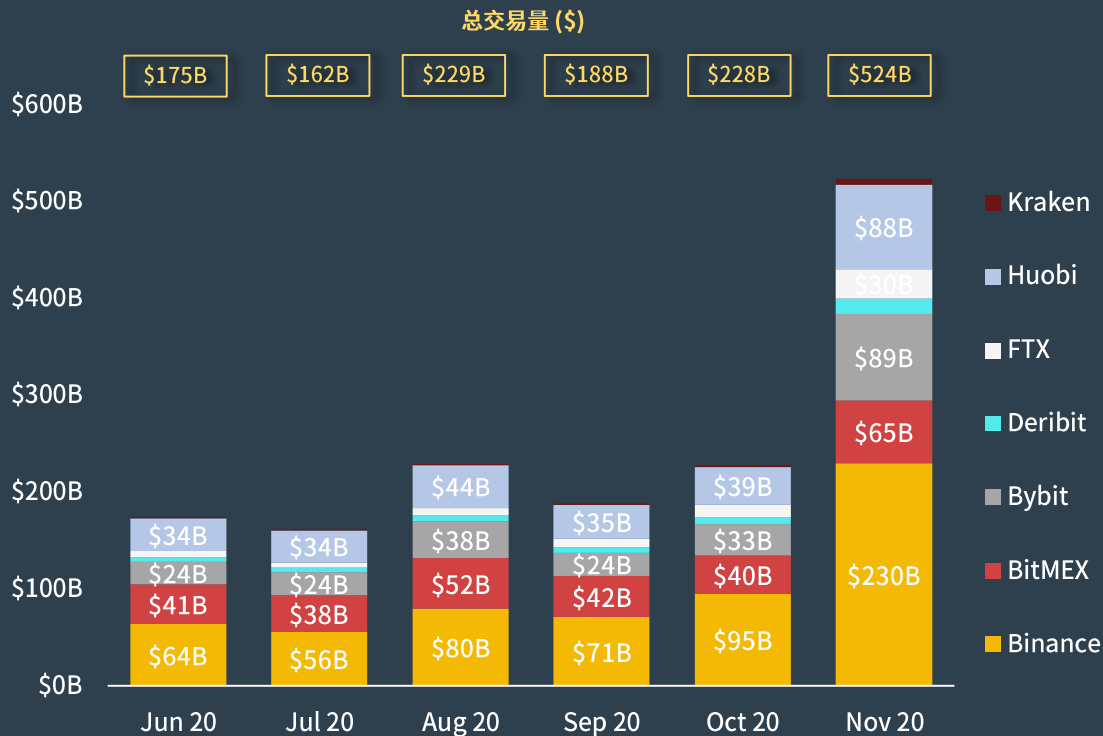
11月份，DEX交易量仍显颓势，总交易量下降了**33亿美元**，同比下降**15.8%**。

Uniswap和Curve分别损失了**23.9亿美元**和**24.1亿美元**。不过，相对于各平台自身的交易量，Curve遭受重击更为明显，**失去了9%的市场交易份额**。相比之下，Uniswap损失的领先优势仅为**1%**。

SushiSwap成11月最大的赢家，成交量大幅增长**11亿美元**，将其市场交易份额从**4%拉升至11%**，达到迄今为止的最高水平。

BTC永续掉期交易量创下5240亿美元的年度纪录

比特币永久交易量月度总和 (2020年6月至11月)



+130%

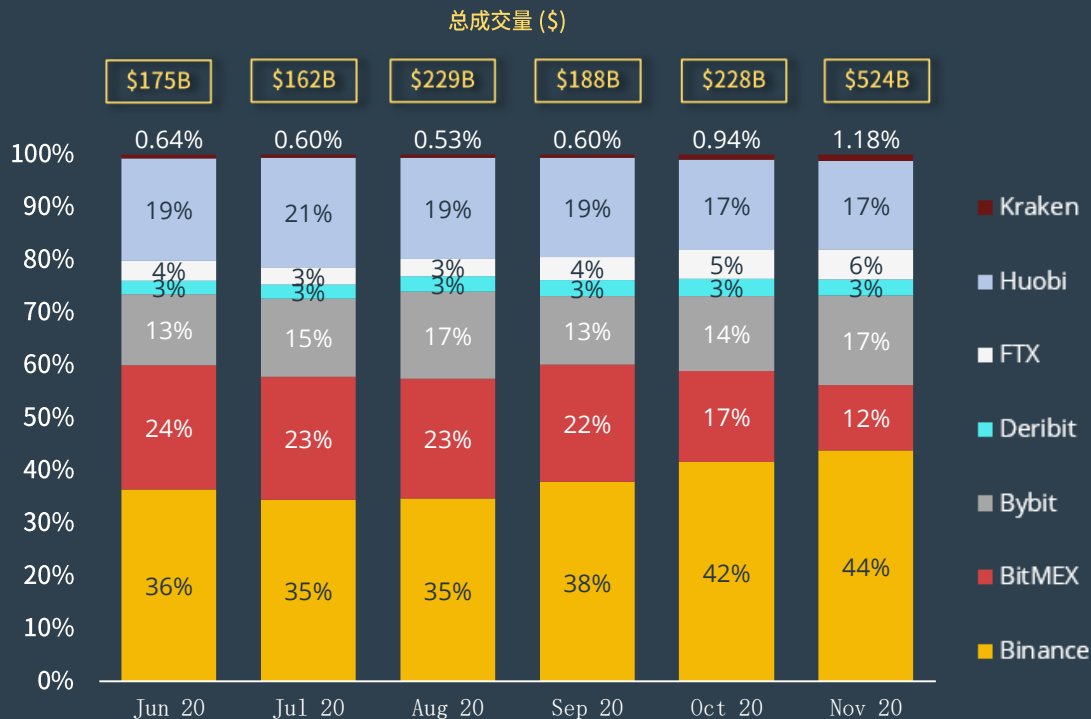
2020年11月
BTC永续掉期总成交量增长

比特币近期反弹至18000美元以上，推动BTC永续交易量在11月强劲反弹，11月月度总成交量**增长130%**，**达到5240亿美元**，成为2020年月度最高成交量。

其中，**46%的增长**由Binance (+1350亿美元) 推动；其次则是Bybit (+570亿美元)，贡献**19%**；16%来自于Huobi 480亿美元的增加额。

Binance稳固领先优势，Bybit逐渐反弹，BitMEX持续走低

比特币月度总成交量占比 (2020年6月至11月)



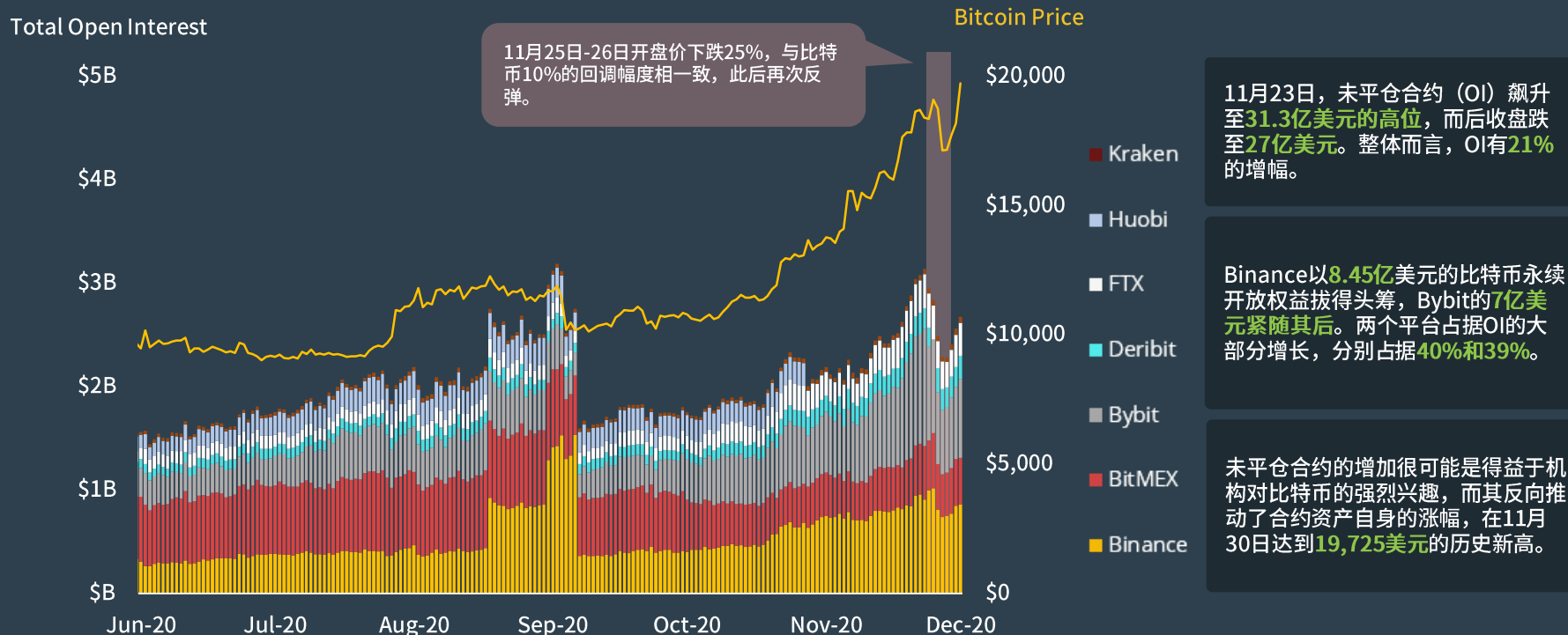
11月，Binance的比特币永续掉期市场成交量占比**增至44%**，进一步稳固领先优势。

除Binance外的上升优势被Bybit占据，Bybit市场占比增加到**17%**，回到今年8月最后一次的水平。

纵观所有平台，BitMEX成为了**唯一的输家**，其11月份额从**17%下降到12%**，月同比下降5%。

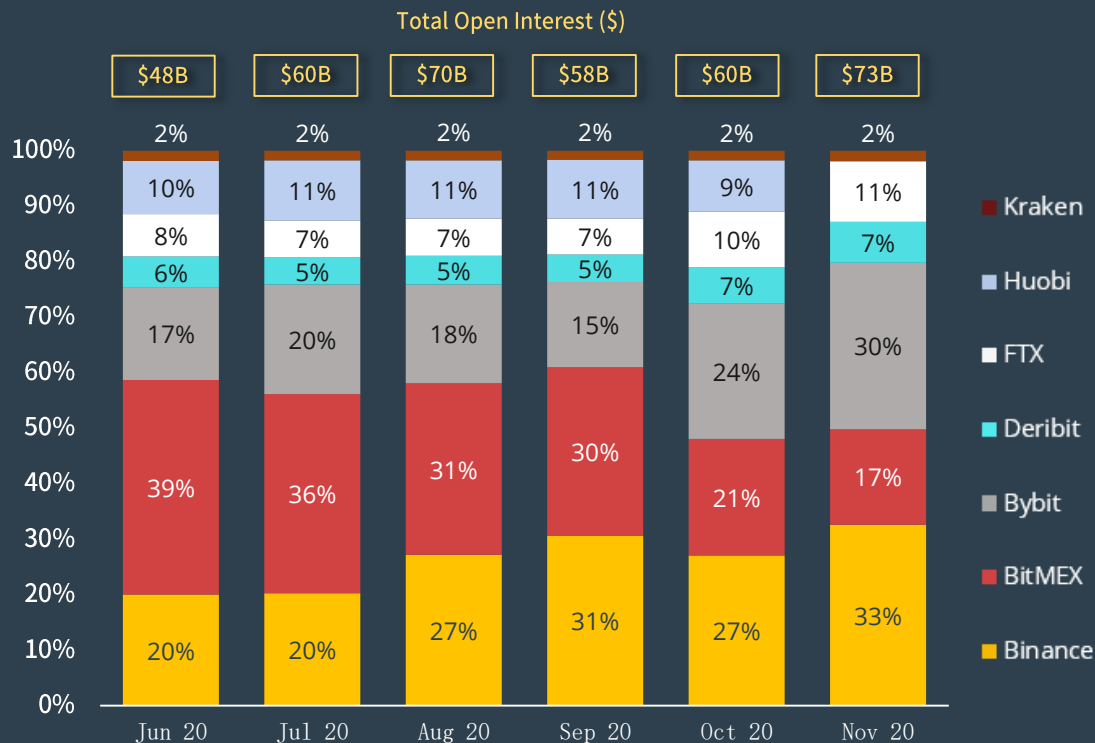
与比特币价格涨势同步，BTC 永续掉期的未平仓合约量升至27亿美元

比特币永续掉期未平仓合约量月度汇总（2020年6月至11月）



BitMEX OI优势持续下滑，Binance和Bybit大获全胜

月度比特币永续掉期未平仓合约量市场占比 (June - November 2020)



BitMEX从6月开始呈现**五连跌**，11月市场份额从**21%进一步下滑至17%**。总体而言，自6月以来，它的OI市场份额已经下降了22%。

BitMEX与CFTC之间正在进行的**法律诉讼**给平台交易情绪带来了显著的影响，可能成为了BitMEX的持续下跌的**导火索**。

由于中国最近对多家加密交易所的**重拳出击**，Huobi在11月的市场份额出现了惊人的损失，**近3亿美元**从该平台**流出**，流向Binance。

Binance和Bybit的OI市场份额表现亮眼，每个平台都有**6%**的涨幅，使两者拥有**迄今为止最高的OI份额**。

Data source: CoinGecko. Open Interest is measured for Bitcoin Perpetual swaps trading pair of top-7 exchanges.
Note: For month of November, Huobi is omitted due to irregularities in data.

市场热点

已有5个DeFi协议遭受闪电贷攻击，损失近7000万美元

在整个10月和11月，5个备受瞩目的DeFi协议漏洞导致价值近7000万美元的加密货币被盗。

协议名称	日期	已审计	损失总额	攻击方法	资金恢复
 Harvest Finance	26 Oct 2020	✓	3400万美元 ^[1]	黑客通过5000万USDT闪电贷，然后利用Curve (y pool) 换取资金，将稳定的币价拉大。	250万美元
 Akropolis	12 Nov 2020	✓	200万美元 ^[2]	假代币被多次存入，提现为DAI。	N/A
 Value DeFi	14 Nov 2020	✓	600万美元 ^[3]	Value DeFi使用Curve作为他们的价目表，超过1亿美元的USDT和DAI被换成USDC来进行价格操纵。	N/A
 Origin Protocol	17 Nov 2020	✓	700万美元 ^[4]	攻击者利用恶意合约操纵Origin的 "铸币" 代码，提取了约2000万澳元。	N/A
 Pickle Finance	21 Nov 2020	✓	2000万美元 ^[5]	黑客通过将原Pickle jar里的资金重新分配到一个假的Pickle jar里，从而实现资金抽离。	N/A



重要提醒: 审计不保证资金安全。

^[1] <https://medium.com/harvest-finance/harvest-flashloan-economic-attack-post-mortem-3cf900d65217>^[2] <https://cointelegraph.com/news/akropolis-defi-protocol-paused-as-hackers-get-away-with-2m-in-dai>^[3] <https://www.coindesk.com/value-defi-suffers-6m-flash-loan-attackhttps://www.coindesk.com/value-defi-suffers-6m-flash-loan-attack>^[4] <https://news.bitcoin.com/origin-defi-protocol-suffers-massive-flash-loan-attack-ousd-stablecoin-value-plunges-85/>^[5] <https://www.coindesk.com/defi-protocol-pickle-finance-token-loses-almost-half-its-value-after-19-7m-hack>

受影响的协议价格与用户信心遭遇双重打击

发生日期

Harvest Finance (FARM): 2020年10月26日

Akropolis (AKRO): 2020年11月12日

Value Liquidity (VALUE): 2020年11月14日

Origin Dollar (OUSD) 2020年11月17日

Pickle Finance (PICKLE): Nov 2020年11月21日

遭受攻击后，5个协议的原生代币价格均大幅下跌。

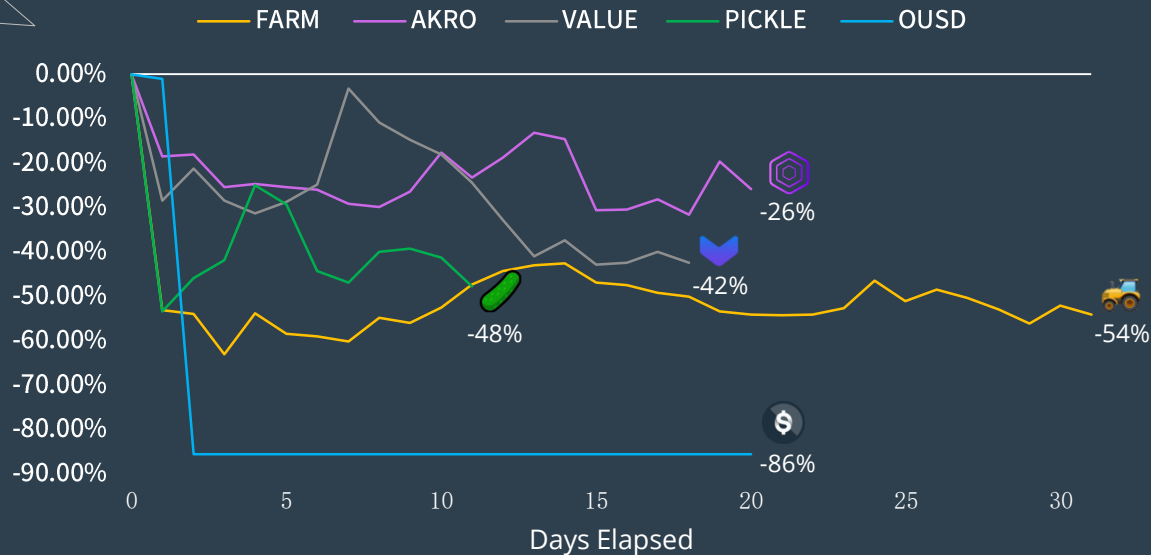
OUSD受挫最为严重，在袭击发生后，价格从1美元跌至0.16美元，跌幅达85%。

Harvest Finance 漏洞使其FARM代币价值在原234美元的基础上，暴跌50%。

所有受影响的协议在闪电贷攻击后均无力回升到之前价位。

用户对受影响的协议信心大失，认为它们可能重蹈覆辙。

闪电贷攻击后的价格回归走势(2020年10月至11月)

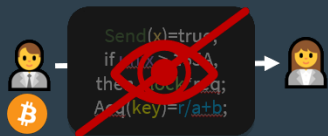


使用Schnorr签名和Taproot改进比特币

什么是 Schnorr Signatures 和 Taproot?

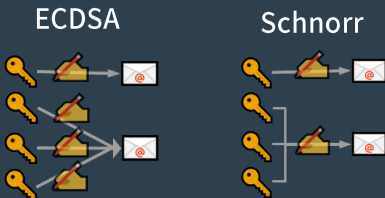
- 2020年10月15日，一组比特币改进提案（BIP 340、341、342）被并入比特币主代码库。
- 提案命名为 **Taproot**，被认为是自2017年**SegWit**以来比特币代码库最重要的升级。
- 除了Taproot之外，此次更新还将用一种不同的签名算法Schnorr Signature取代比特币目前的数字签名算法（ECDSA）。
- 虽然这次升级尚未决定，但**软分叉**大概率将会发生，当前有**高达82.05%的比特币矿池**支持软分叉。

什么是Taproot?



Taproot的核心旨在**隐藏交易脚本**，使其在区块链上作为正常交易出现。

什么是Schnorr Signature?



Schnorr的关键优势在于可将**多个密钥聚合成一个唯一的签名**。

Taproot如何提升比特币?



安全

算法中的假设被削减，从而提高了Schnorr签名的安全性。



可扩展性

Schnorr Signatures可以消除交易中的多个签名带来的数据膨胀，使得每个区块可完成更多的交易。



交易隐私

区块链观察者无法区分复杂的交易和简单的交易。

一个解决以太坊问题的阶段性实施方案

Eth2指的是Ethereum区块链（Eth1）的**最新基础设施升级**，将有效提高网络的可扩展性、效率和可持续性，突破当前的技术瓶颈，从而支持网络交易处理量的提升。该项目将分4个阶段进行。

我们目前处于哪个阶段？

初始阶段- Beacon & 质押
(2020年12月1日)

阶段1 - 分片
(est. 2021)

阶段1.5 - Eth1 到 Eth2的迁移
(est. 2021)

阶段2 - 执行环节准备
(est. 2022 and onwards)

Eth2是一个分离的区块链吗？

是的,但它最终会在阶段1.5与Eth1融合。

这对我持有的Ethereum会有什么影响？

Eth1 的以太坊‘持有者’无需采取任何措施,在现有的基础设施下,链将自动与Eth2合并。

! Eth1存在的问题

1 可扩展性差

持续增长的交易数量与当前的吞吐量限制导致:

1. 网络拥堵
2. 高费用

✓ Eth2的解决方案

1 可扩展性分区

在Eth2中, Ethereum区块链被分割成多个碎片。通过将数据处理与验证计划分配到各个节点,从而实现更高的理论吞吐量,即**1M交易/秒**。

2 高耗能

工作证明(PoW)在网络的安全与运营期间需要消耗大量的算力与电力。

2 权益证明助推可持续发展

共识机制将从工作证明 (PoW) 改为权益证明 (PoS)。在PoS中, 验证者用ETH作为抵押品来验证区块, 而非传统的挖矿。

凭借更低的能源损耗, 在长期可实现**可持续发展**。

矿区与安全网络



Ethereum 1.0
(Proof of Work)



存入 32个 ETH

发送事件至Beacon
Chain 以注册验证器



Beacon Chain
(Proof of Stake)



Shard Chain #1



Shard Chain #2



...

Shard Chain #1024



Execution
Environments

EVM

Ewasm

初始阶段
(202012月1日)

阶段1
(2021)

阶段1.5
(2021)

阶段2
(2022)

Eth 1.0 & Eth 2.0

- Eth 2.0将是一个分阶段开发的独立区块链。
- 由于现有的智能合约可能与Eth 2.0存在不兼容问题，Eth 1.0区块链将继续并行运行。

初始阶段(Q1 2020)

Beacon & 质押

- Eth 1.0的持有者可以将32个ETH存入抵押合约中，作为对Eth 2.0的承诺。**(下面是你能赚多少钱)**
- 持有者通过**权益证明**对Beacon Chain上的区块进行验证。
- Beacon链本身作用甚微，它如今还不能验证或执行交易。

阶段 1(Q1 2021) 分片

- 为方便扩展，多条链（分片链）将被部署。
- 计算负载分布在多条链上，而非如同Eth 1.0仅依赖于一条链。
- Beacon链将是成为所有分片链的"指路人"，旨在保持shards内的同步和数据完整性。

阶段2 (2022) 执行环境

- 可具备处理交易、代币和智能合约的能力
- Ethereum 2.0 最终准备安装启用。



FOLLOW US

