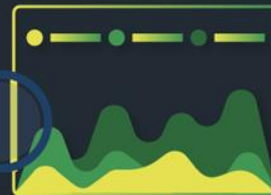




CoinGecko

Ноябрь 2020

Ежемесячный отчет о криптовалютах



РЫНОЧНЫЙ ЛАНДШАФТ

Обзор спотовых рынков

Капитализация рынка продолжила расти, обновив годовой максимум на отметке \$554 млрд

+46%

Рост капитализации топ-30 монет в ноябре 2020

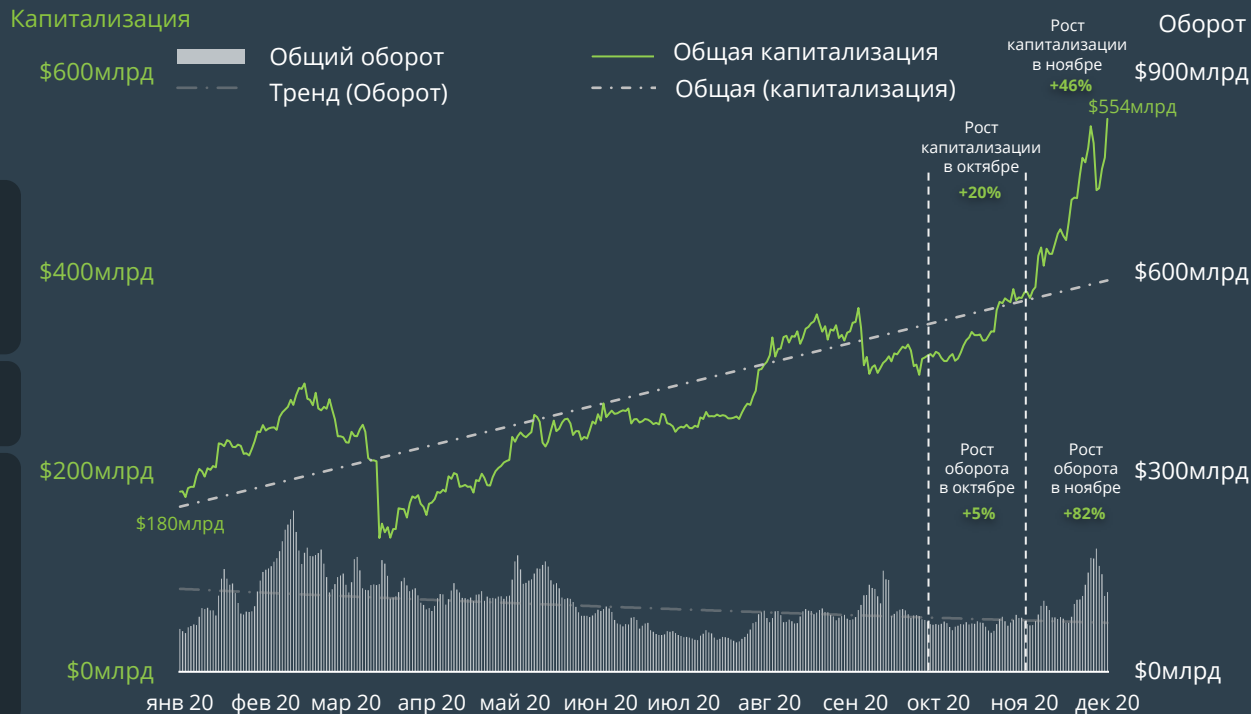
Ноябрьский рост капитализации топ-30 монет **превышел** октябрьский рост (**46% против 20%**) и привел к новому **годовому максимуму рыночной капитализации** на уровне **\$554 млрд**.

Биржевой оборот в ноябре 2020 испытал **взрывной рост на 82%**, до \$4 млрд.

Ноябрьское ралли **возглавили институционалы**, крупнейший в мире менеджер активов BlackRock призвал биткоин в качестве альтернативы золоту.

Кроме этого, S&P Dow Jones Indices запустит криптовалютный индекс в 2021. Это еще больше **подогревает ожидания** на рынке криптовалют.^{[1][2]}

Капитализация и биржевой оборот топ-30 криптовалют

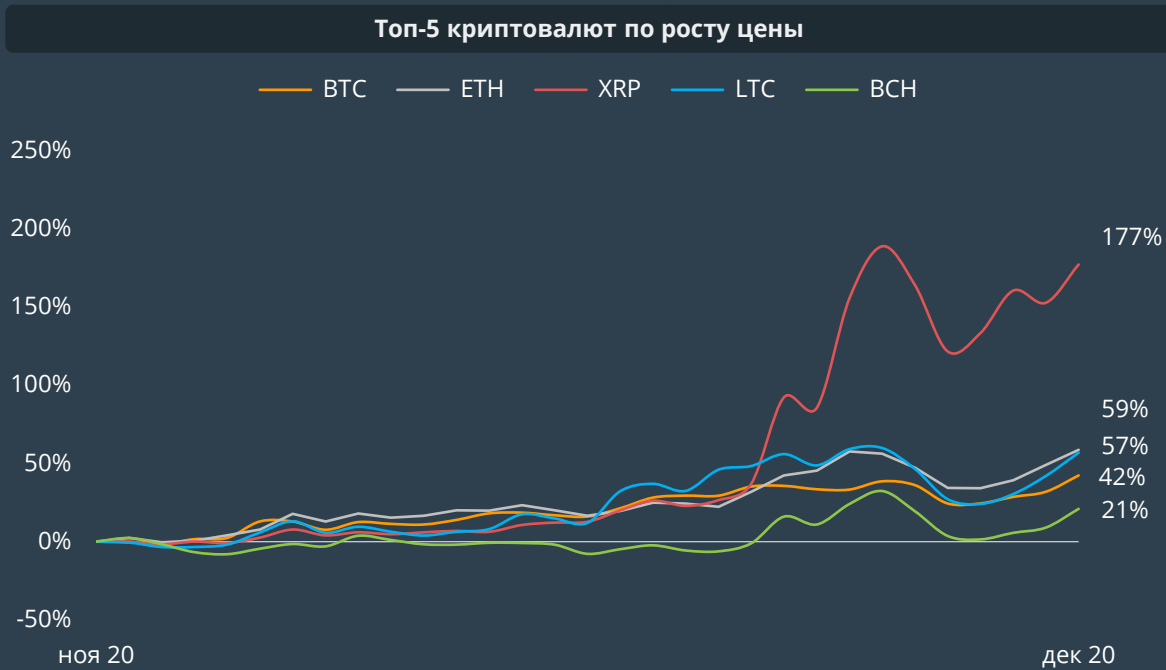


[1] <https://www.coindesk.com/blackrock-exec-says-bitcoin-could-replace-gold-to-a-large-extent>

[2] <https://www.reuters.com/article/cryptocurrencies-sp-s-p-dow-jones-indices-to-launch-cryptocurrency-indexes-in-2021-idUSL1N21J0TG>

Топ-5 криптовалют по росту цены

XRP и Ethereum по итогам месяца выросли больше, чем биткоин



Криптовалюты получают больше поддержки от институционалов и признания в мейнстримных медиа. На фоне **ралли биткоина на 42%** основные альткоины также продемонстрировали свою силу. **XRP за месяц вырос на 177%.**


+71%

Средний рост цены топ-5 криптовалют* в ноябре 2020


Рост цен в ноябре 2020
(октябрь 2020)

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

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

 **+177.1%**
(-1.1%)

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

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

*Топ-5 криптовалют за исключением стейблкоина Tether (USDT)

Доминирование среди топ-30 криптовалют

Ethereum и XRP превзошли биткоин по росту доминирования – сезон альткоинов?

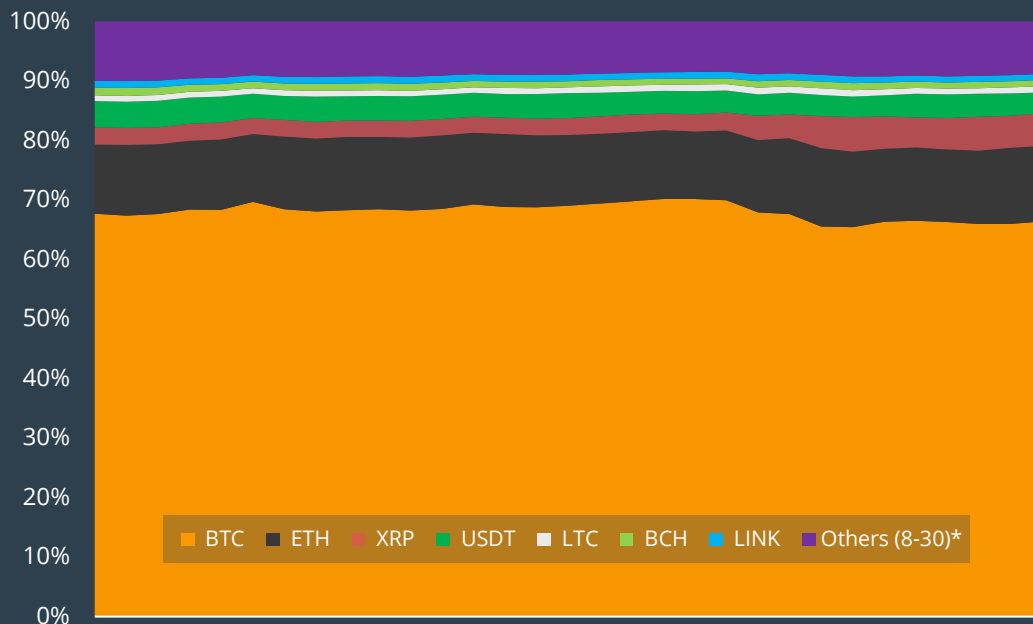
Рыночное доминирование в
ноябре 2020 (октябрь 2020)



Несмотря на недавнее ралли, доминирование биткоина **снизилось на 1.5%** до 65.7%, это самое большое падение среди монет в категории топ-30. Доминирование Ethereum и XRP тем временем **выросло на 1.1% и 2.6%** соответственно.

Консолидация биткоина около \$19,000 в сочетании с, по-видимому, укреплением рынка альткоинов **намекает на возвращение сезона альткоинов.**

Доминирование среди топ-30 криптовалют



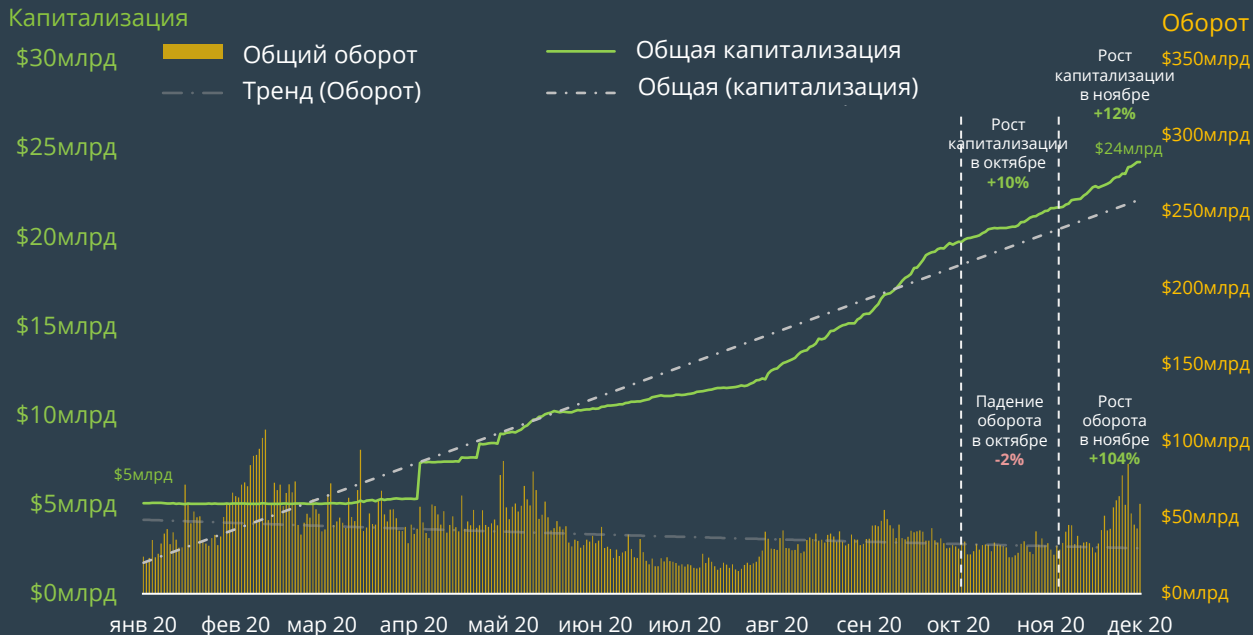
ноя 20

дек 20

* Другие (8 - 30) - это монеты, занимающие 8-30 места по рыночной капитализации на CoinGecko на 1 декабря 2020 года

Предложение стейблкоинов выросло на 12% до \$24 млрд

Топ-5 стейблкоинов в ноябре 2020



В ноябре рыночная капитализация стейблкоинов **росла немного быстрее** по сравнению с октябрем (+12% против +10%). Однако биржевой оборот стейблкоинов намного превзошел их капитализацию: его **рост на 104%**, вероятно, подогревался **рыночной волатильностью**.

*Топ-5 стейблкоинов по рыночной капитализации на CoinGecko на 1 декабря 2020 года. Актуальная статистика по стейблкоинам на [coingecko.com/en/stablecoins](https://www.coingecko.com/en/stablecoins)

+\$2.5 млрд

Рыночная капитализация топ-5 стейблкоинов* в ноябре 2020

Предложение в ноябре 2020 (изменение с октября 2020)

₮ \$19.1млрд
USDT +\$2.5млрд (+15%)

\$ \$2.9млрд
USDC +\$37млн (+1%)

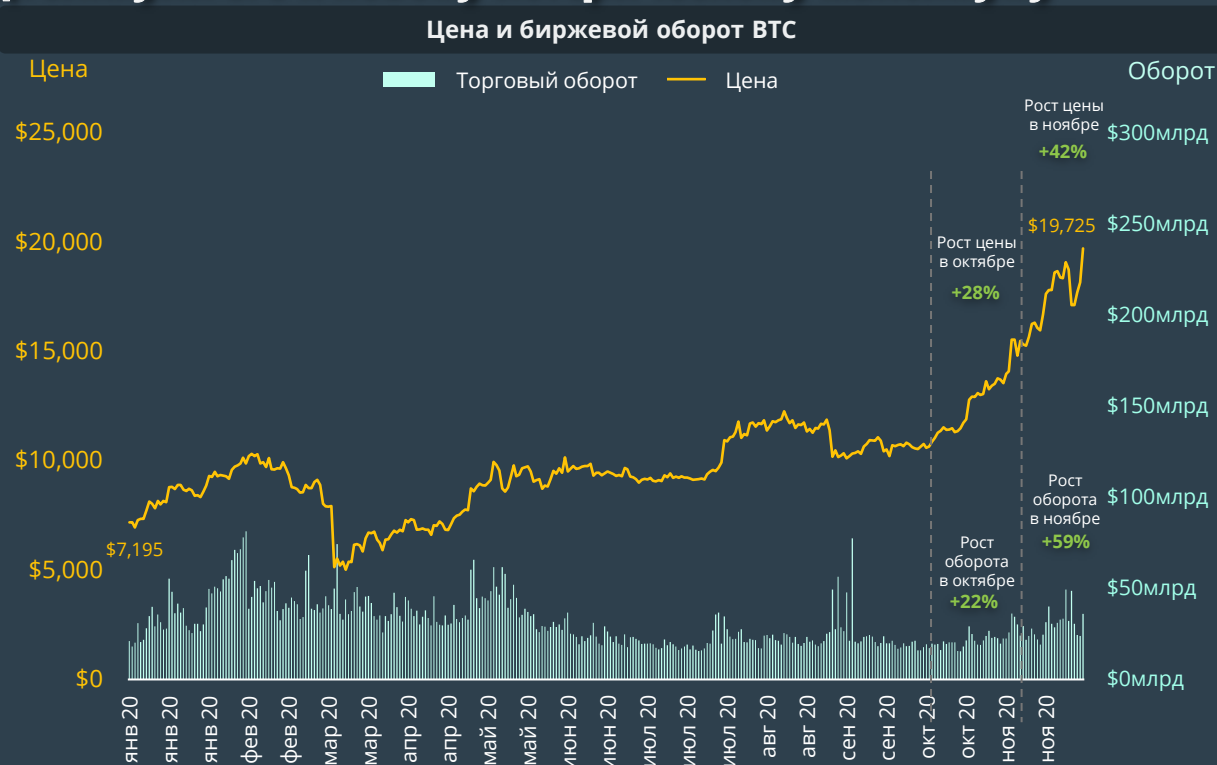
₮ \$1.1млрд
DAI +118млн (+13%)

₮ \$691.8млн
BUSD -\$18млн (-3%)

₮ \$404.4млн
PAX -\$26млн (-6%)

Биткоин: цена vs. биржевой оборот

Биткоин повторяет траекторию 2017 года, розница и институционалы подтолкнули его к новому историческому максимуму



+173%
 Рост цены BTC с начала 2020 года

Биткоин стремительно набрал обороты и 30 ноября установил **новый исторический рекорд в \$19,725 (+42%)**, побив рекорд 2017 года, когда он достиг \$19,665.

Новости об институциональном принятии и запуске криптоиндексов Dow Jones, вероятно, внесли вклад в позитивные ожидания рынка BTC.^{[1][2]}

	Цена	Оборот
янв.20	29%	13%
фев.20	-8%	-34%
мар.20	-25%	-3%
апр.20	34%	04%
май.20	10%	-58%
июн.20	-3%	-28%
июл.20	24%	13%
авг.20	3%	-6%
сен.20	-8%	-12%
окт.20	28%	22%
ноя.20	42%	59%
YTD	173%	71%

[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-idUSL1N2J0TG>

Биткоин: цена vs. биржевой оборот

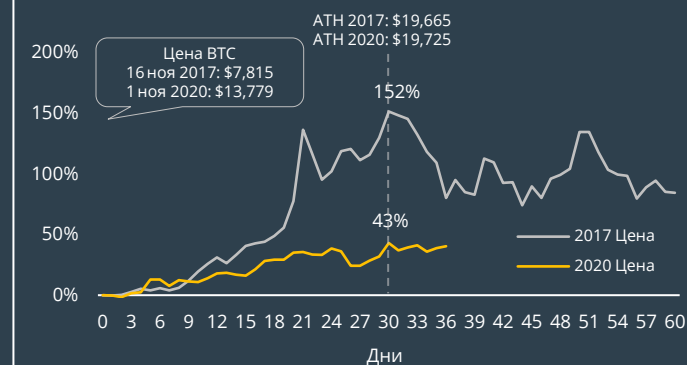
...но точно ли это новый пик, или биткоин потенциально может вырасти еще больше?

Цена и биржевой оборот биткоина (2015 – 2020)

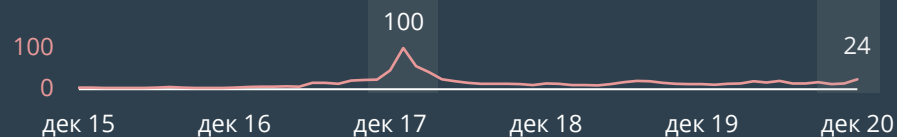


В отличие от цикла 2017 года, текущее ралли биткоина **выглядит более постепенным, и, по-видимому, подкрепленным** повысившимся интересом институционалов и розницы.

Цена BTC 2017 vs. 2020 (до и после исторического максимума)



Тренд поисковых запросов в Google по слову "Bitcoin" (2015 – 2020)

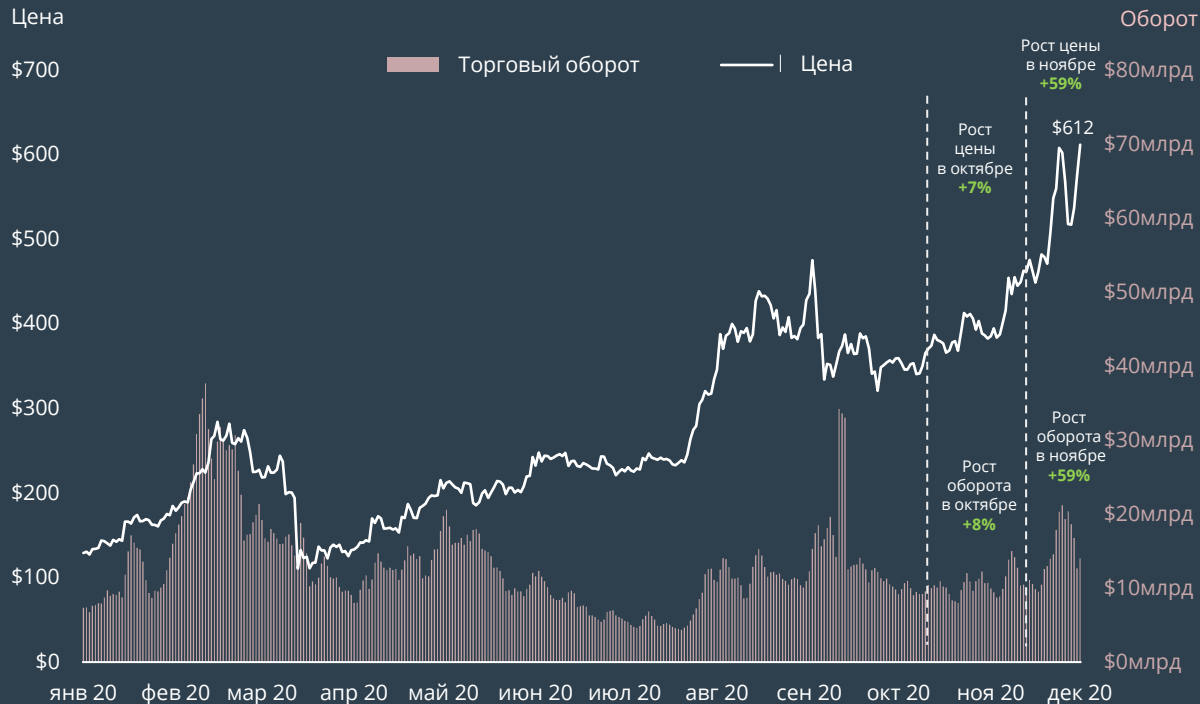


Тренд поисковых запросов в Google по ключевому слову "Bitcoin" говорит о том, что **текущий рынок испытывает только около ¼ хайпа 2017 года**. Это может быть намеком на дальнейший потенциальный рост биткоина в 2021 году.

Ethereum: цена vs. биржевой оборот

Цена Ethereum преодолела отметку в \$600 в ожидании ETH 2.0

Цена и биржевой оборот ETH



+374%

Рост цены ETH с начала 2020 года

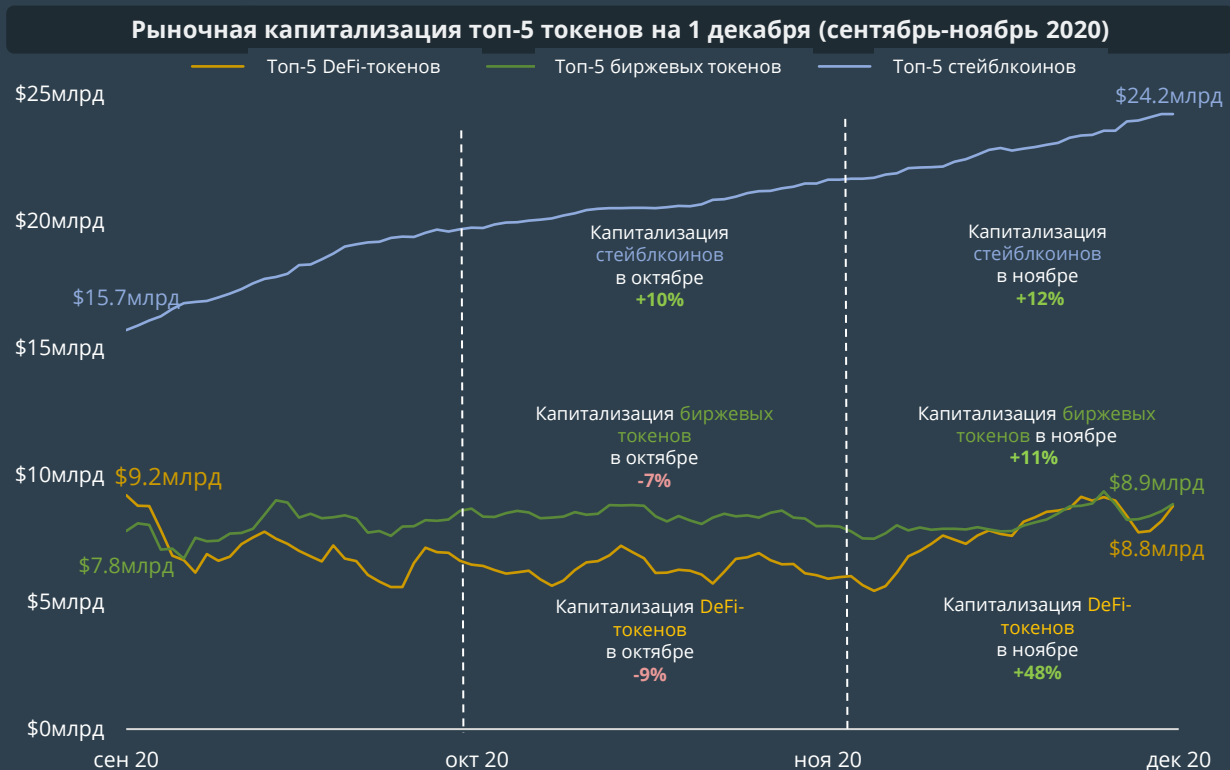
Цена ETH подскочила более чем на **50% в ноябре и пробила \$600**, впервые с июня 2018. ETH теперь на **58% ниже** своего исторического максимума в \$1,448, достигнутого 13 января 2018.

Биржевой оборот ETH **вырос на 59%**, показав больший рост, чем в предыдущем месяце (+8%).

	Цена	Оборот
январь.20	39%	40%
февраль.20	22%	22%
март.20	-39%	-39%
апрель.20	54%	56%
май.20	13%	12%
июнь.20	-3%	-2%
июль.20	53%	54%
август.20	26%	27%
сентябрь.20	-17%	-17%
октябрь.20	7%	8%
ноябрь.20	59%	59%
YTD	374%	394%

Децентрализованные финансы (DeFi)

DeFi-токены снова начали набирать обороты, капитализация стейблкоинов продолжила расти



В ноябре **сектор DeFi вернулся к уровню августа-сентября**, общая рыночная капитализация пяти ведущих DeFi-токенов выросла с **\$5.9 млрд** до **\$8.8 млрд**.

Стейблкоины продолжили свой восходящий тренд на фоне роста трейдинговой активности, достигнув нового максимума рыночной капитализации в **\$24 млрд**.

В целом, DeFi-токены **значительно превзошли** другие категории, продемонстрировав мощное восстановление на оживившемся рынке.

*Включает данные по LEND с 1 сентября и далее, до и после перехода на AAVE. Рыночная капитализация AAVE включена с 3 октября и далее. Топ-5 токенов каждой категории на CoinGecko на 1 декабря 2020 года.

В ноябре рынок криптовалют переживал бычьи настроения

Рост цен топ-10 DeFi-токенов (июнь – декабрь 2020)

	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	YTD
Топ-10 DeFi-токенов							
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%	2508%
COMP	175%	-38%	81%	-45%	-32%	23%	45%
AMPL	132%	-56%	118%	-68%	50%	45%	67%
ZRX	6%	8%	220%	-53%	20%	31%	136%
Топ-5 криптовалют**							
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%

Помимо DeFi-токенов, неожиданным победителем оказался XRP, который в ноябре **вырос на 177%**, став лидером среди рассматриваемых криптоактивов. Вероятно, **ралли биткоина привлекло новую волну розничных инвесторов** в XRP.

Среди DeFi-токенов лидирует AAVE, который в ноябре **вырос на 156%**. Это может быть связано с ожиданием Aave v2, которая была запущена 3 декабря 2020.

За AAVE следует YFI, цена которого выросла на **150%** в связи с **пятью блитц-слияниями этого проекта в последнюю неделю ноября**.

Топ-10 DeFi-токенов по состоянию на 1 декабря 2020

* LEND переводится в AAVE со 2 октября 2020 года из расчета 100 LEND = 1 AAVE.

**USDT исключен из топ-5 криптовалют

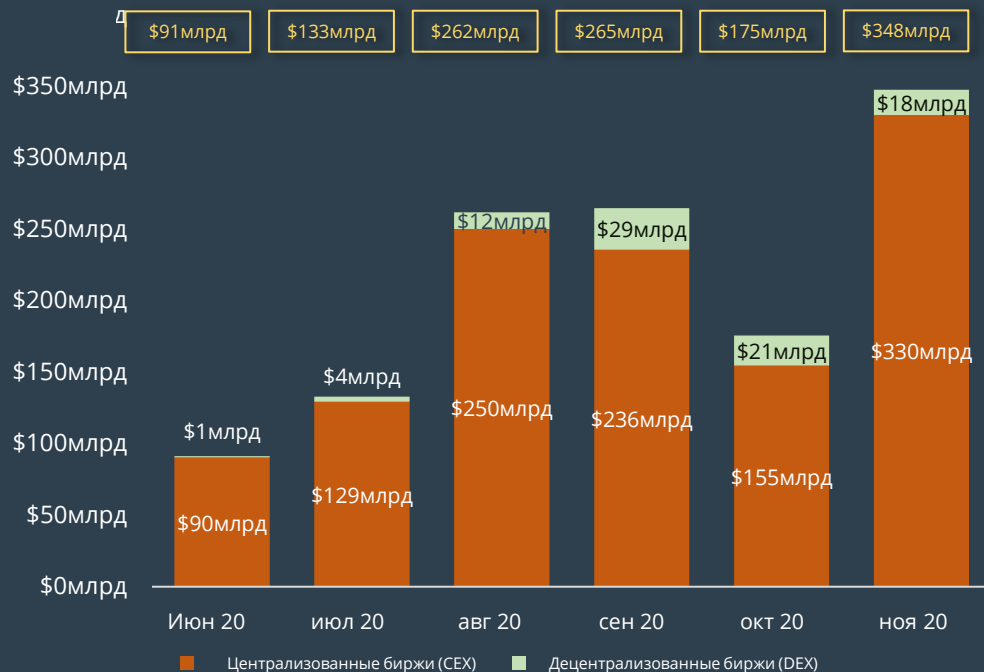
БИРЖИ

Топ-7 криптовалютных бирж

Объемы торгов на CEX и DEX выросли на 97.8%

Торговый оборот топ-7 CEX + DEX (июнь - ноябрь 2020)

Общий торговый оборот (\$)



+97.8%

Общий рост биржевого оборота в ноябре 2020

В ноябре торговые обороты на топ-7 централизованных и децентрализованных биржах **выросли на ошеломляющие \$172 млрд**, достигнув нового максимума 2020 года в **\$348 млрд месячного оборота**. Рост произошел благодаря CEX, в то время как DEX столкнулись со снижением оборота на **\$3.3 млрд (-15.8%)**.

Огромный выигрыш CEXs вероятно связан с **позитивными глобальными макроэкономическими событиями**, такими как результаты выборов в США и высокий институциональный интерес к криптовалютам.

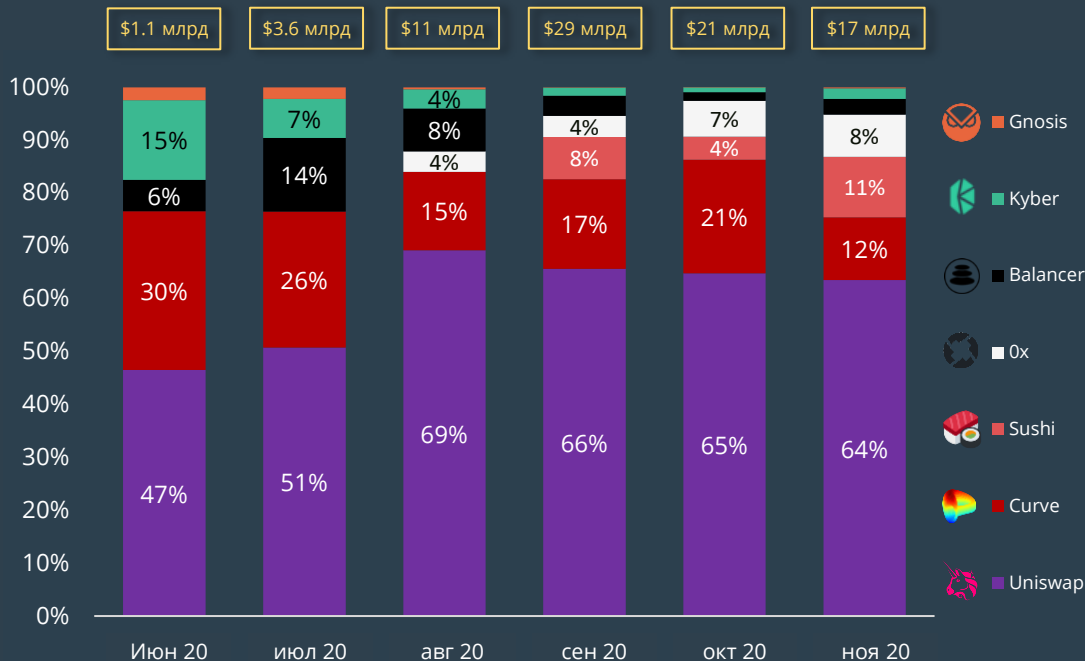
Несмотря на успехи в течение года, DEX не смогли извлечь выгоду из ноябрьского всплеска, их оборот упал. Коэффициент DEX/CEX в ноябре **упал с 12% до 5%**.

Топ-7 децентрализованных бирж (DEX)

Uniswap сохранил свое доминирование, но доля SushiSwap существенно выросла

Доминирование по обороту среди топ-7 DEX (июнь - ноябрь 2020)

Общий торговый оборот (\$)



-\$3.3 млрд

Снижение торгового оборота топ-7 DEX в ноябре 2020

В ноябре нисходящий тренд для торгового оборота на DEX продолжился, общий торговый оборот **упал на \$3.3 миллиарда (-15.8%)**.

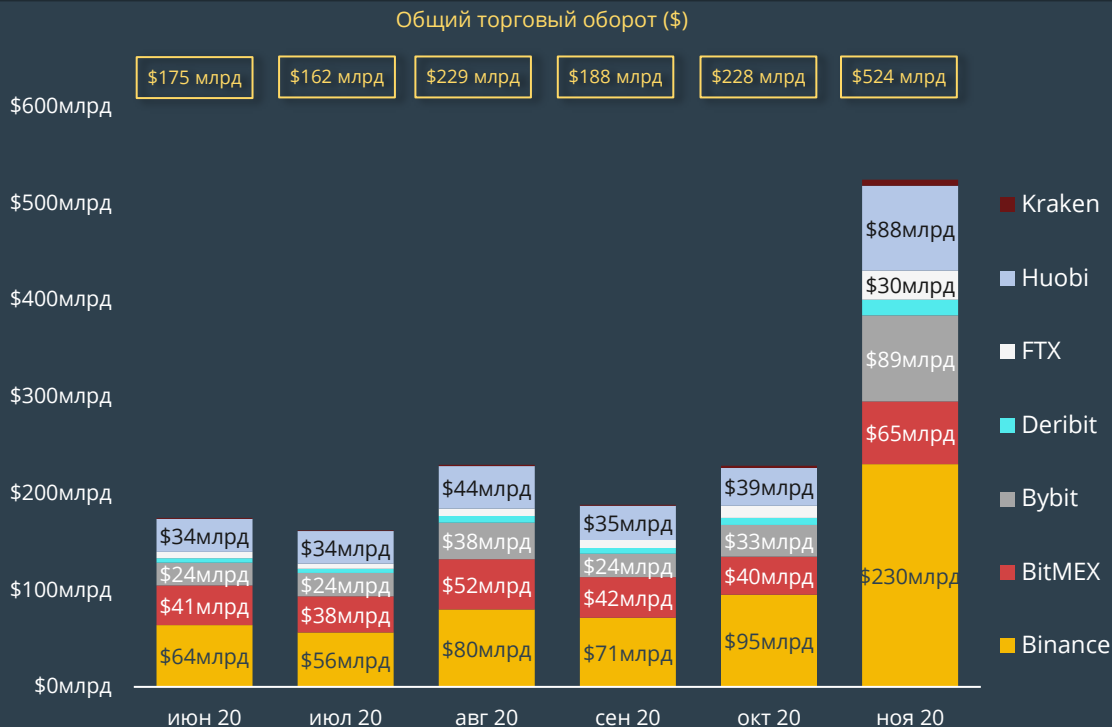
Uniswap и Curve потеряли **\$2.39 млрд** и **\$2.41 млрд** соответственно. При этом, в терминах доминирования Curve пострадала сильнее, **потеряв 9% доминирования**. Для сравнения, Uniswap потеряла всего 1%.

SushiSwap была главным победителем ноября, зарегистрировав значительный **рост оборота на \$1.1 млрд**, и повысив свое доминирование до нового максимума, **с 4% до 11%**.

Биржи деривативов – оборот бессрочных свопов на биткоин

Оборот бессрочных свопов на биткоин достиг годового рекорда в \$524 млрд

Агрегированный месячный оборот бессрочных свопов на биткоин (июнь – ноябрь 2020)



+130%

Рост общего оборота бессрочных свопов на BTC в ноябре 2020

Недавнее ралли биткоина выше \$18,000 подтолкнуло к росту объемы торгов бессрочными свопами на BTC. В ноябре общий месячный объем **вырос на 130% до \$524 млрд**, достигнув наивысших значений в 2020 году.

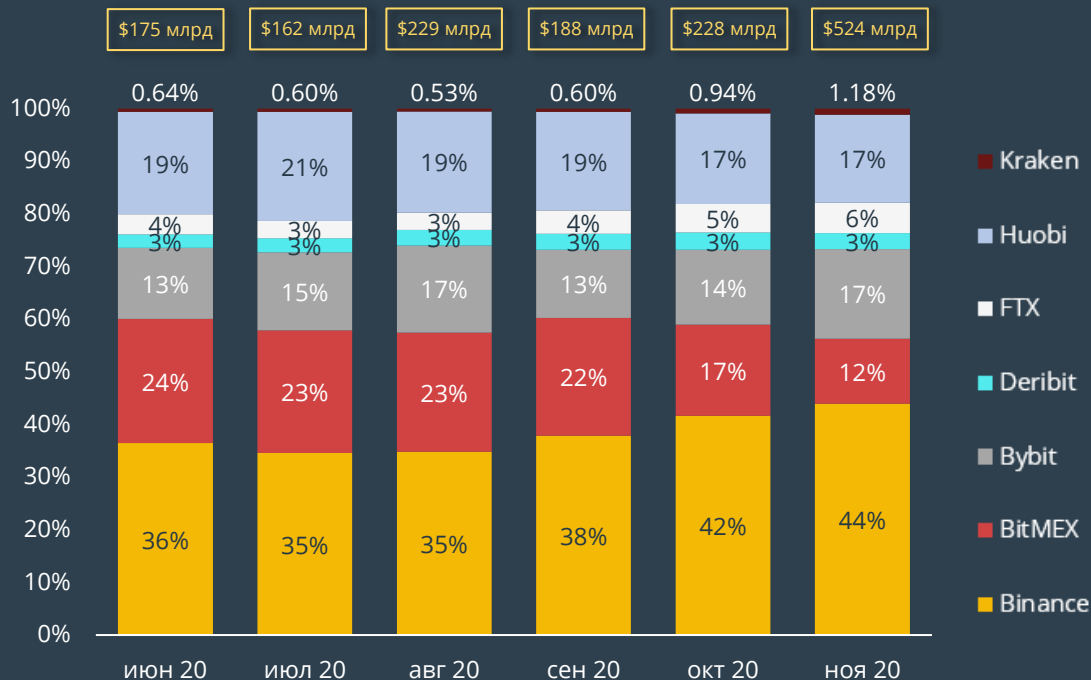
46% этого роста пришлось на Binance (**+\$135 млрд**), за ней следует **19%** Bybit (**+\$57 млрд**) и **16%** Huobi (**+\$48 млрд**).

Биржи деривативов – оборот бессрчных свопов на биткоин

Вinance укрепила свое лидерство, Вybit восстановилась, а доля ВitМех снизилась

Агрегированный месячный оборот бессрчных свопов на биткоин (июнь – ноябрь 2020)

Общий торговый оборот (\$)



В ноябре доминирование Вinance в обороте бессрчных свопов на биткоин **выросло до 44%**, еще сильнее укрепив ее лидерство.

Доминирование Вybit **выросло до 17%**, вернувшись к уровням, **в последний раз наблюдавшимся в августе этого года**.

Среди всех платформ, ВitMEX была **единственным проигравшим**, поскольку по сравнению с октябрём ее доля снизилась с **17% до 12%**.

Биржи деривативов – открытый интерес по бессрчным свопам на биткоин

Открытый интерес по бессрчным свопам на BTC вырос до \$2.7 млрд на фоне ценового ралли биткоина

Агрегированный месячный открытый интерес по бессрчным свопам на BTC (июнь - ноябрь 2020)

Общий открытый интерес

\$5млрд

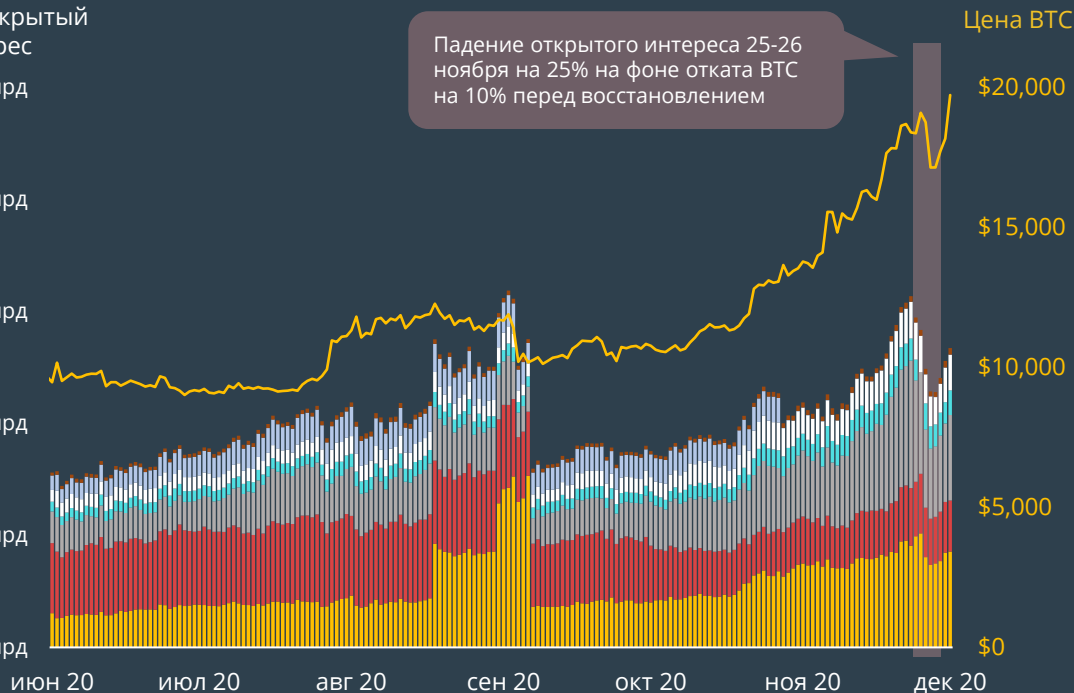
\$4млрд

\$3млрд

\$2млрд

\$1млрд

\$0млрд



Открытый интерес (ОИ) вырос до максимума в **\$3.13 млрд** 23 ноября, но в конце месяца снизился до **\$2.7 млрд**. В целом, ОИ вырос на **21%**.

Binace заняла первое место с ОИ на сумму **\$845 млн**, за ней следует Vubit с **\$700 млн**. На эти две платформы пришелся основной рост ОИ, **40%** и **39%** соответственно.

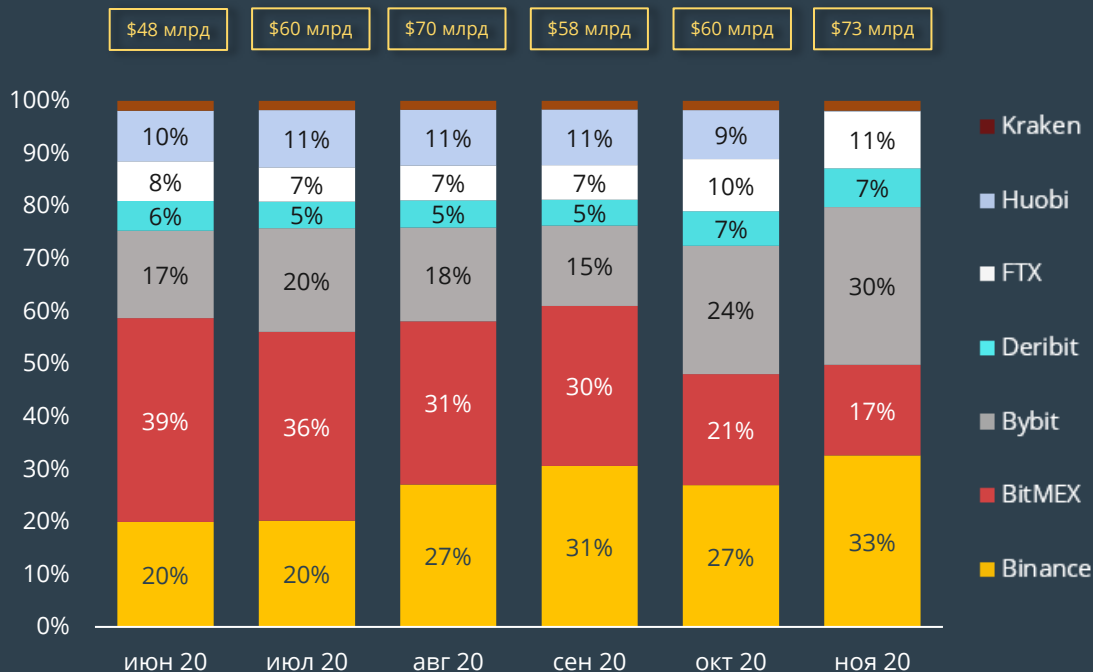
Рост ОИ был вероятно вызван **сильным интересом институционалов** к биткоину, который, в свою очередь, подтолкнул биткоин к новому историческому максимуму в \$19,725, достигнутому 30 ноября.

Биржи деривативов – открытый интерес по бессрчным свопам на биткоин

Доминирование BitMEX в ОИ продолжило снижаться, а Binance и Bybit укрепили позиции

Доминирование в агрегированном месячном открытом интересе по бессрчным свопам на BTC (июнь - ноябрь 2020)

Общий открытый интерес (\$)



В ноябре рыночная доля BitMEX продолжила снижаться, с **21% до 17%**, это снижение продолжается **пятый месяц подряд**. В целом, с июня она **потеряла 22% доминирования в ОИ**.

Это затяжное снижение, вероятно, связано с **продолжающимися судебными разбирательствами** BitMEX и CFTC, которые негативно повлияли на **настроения торговцев** на этой платформе.

Ошеломительное снижение доминирования Huobi в ноябре вызвано **недавними репрессиями** Китая в отношении нескольких криптобирж. Около **\$300 млн** утекли с этой платформы на Binance.

Binance и Bybit продемонстрировали **значительный рост** рыночной доли, с приростом по **6%** у каждой платформы. Это вывело их показатели доминирования на **исторический максимум**.

Источник: CoinGecko. Открытый интерес рассчитан для торговых пар бессрчных свопов на биткоин на топ-7 биржах. Примечание: В ноябре Huobi не учитывалась из-за нерегулярности данных.

ГЛАВНЫЕ СОБЫТИЯ

Злоупотребление DeFi – атака с использованием флеш-ссуды

Почти \$70 млн было выведено из пяти DeFi-протоколов через атаки с флеш-ссудами

В течение октября и ноября **пять крупных атак на DeFi-протоколы** привели к краже около **\$70 млн** в криптовалюте.

Протокол	Дата	Аудит	Потеряно	Метод злоупотребления	Возвращено
 Harvest Finance	26 октября 2020	✓	\$34 млн ^[1]	Хакер взял флэш-ссуду на \$50млн, затем использовал Curve (у pool), чтобы обменять средства и искривить цены стейблкоинов.	\$2.5млн
 Akropolis	12 ноября 2020	✓	\$2 млн ^[2]	Фейковый токен был многократно депонирован и использован для вывода DAI.	N/A
 Value DeFi	14 ноября 2020	✓	\$6 млн ^[3]	Value DeFi использовало Curve как ценового оракула и более \$100млн в USDT и DAI было обменено на USDC чтобы манипулировать его ценой.	N/A
 Origin Protocol	17 ноября 2020	✓	\$7 млн ^[4]	Атаковавший использовал недобросовестный контракт для манипулирования кодом Origin для минтинга, получив около 20 млн OUSD.	N/A
 Pickle Finance	21 ноября 2020	✓	\$20 млн ^[5]	Хакер завладел средствами, переведя их в фейковое хранилище Pickle Jar.	N/A



ВАЖНО: Аудиты НЕ гарантируют безопасность средств.

[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>

Злоупотребление DeFi – атака с использованием флеш-ссуды

Пострадавшие протоколы испытали падение цен и уверенности пользователей

Падение цен после атак с использованием флэш-кредитов (октябрь - ноябрь 2020)

Даты атак:

Harvest Finance (FARM): 26 октября 2020
Akropolis (AKRO): 12 ноября 2020
Value Liquidity (VALUE): 14 ноября 2020
Origin Dollar (OUSD): 17 ноября 2020
Pickle Finance (PICKLE): 21 ноября 2020

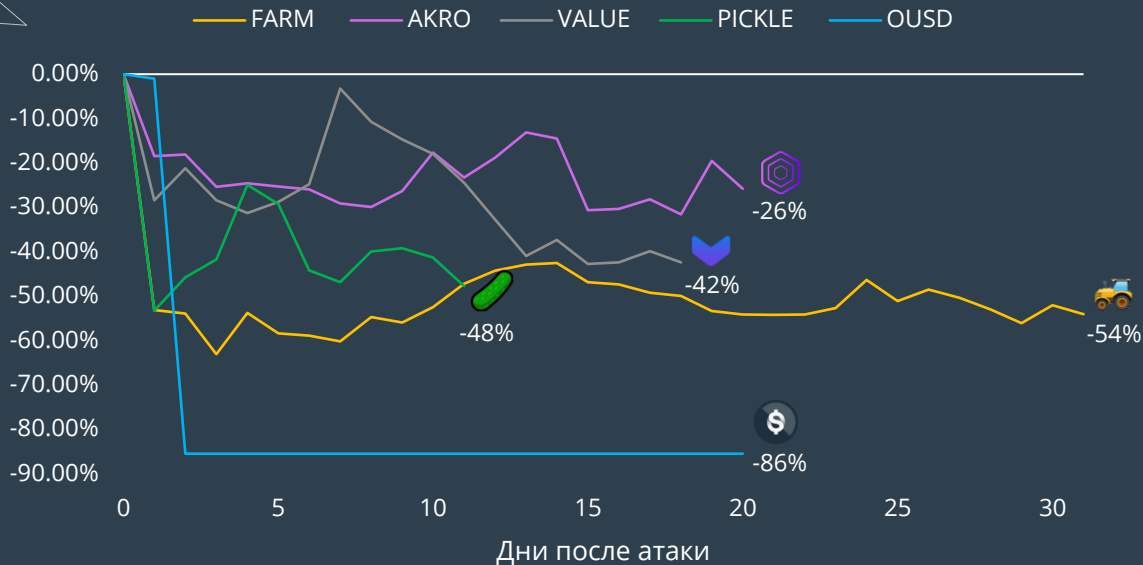
Нативные токены всех пострадавших протоколов упали в цене после атаки.

OUSD пострадал больше всех, упав на 85%, с \$1 to \$0.16 сразу после атаки.

Атака на Harvest Finance привела к падению токена FARM **более чем на 50%**.

Все пострадавшие протоколы **боролись за восстановление** до своих предыдущих ценовых уровней.

Пользователи, по-видимому, **потеряли уверенность** в этих протоколах и считают их уязвимыми к будущим атакам.



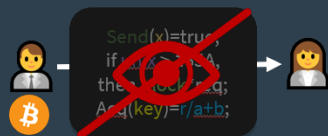
Taproot: следующий технический апгрейд биткоина

Улучшение биткоина за счет подписей Шнорра и Taproot

Что такое подписи Шнорра и Taproot?

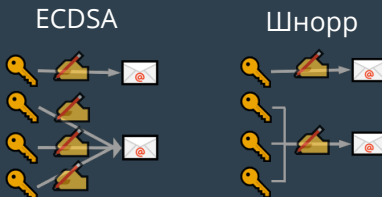
- 15 октября 2020 года, набор предложений по улучшению биткоина (BIP [340](#), [341](#), [342](#)) был объединен в основном репозитории кода биткоина.
- Названный **Taproot**, это **наиболее важный апгрейд** в коде биткоина со времен **SegWit** в 2017 году.
- Помимо Taproot, это обновление также заменит текущий алгоритм цифровой подписи биткоина (ECDSA) на подписи Шнорра, a different signature algorithm.
- Хотя решение по этому апгрейду еще не принято, вероятно произойдет **софтфорк**. До **82.05% майнинговых пулов сети Биткоин** поддерживают этот софтфорк.

Что такое Taproot?



По сути, Taproot предназначен для **скрытия скриптов транзакций**, чтобы они отображались в блокчейне как обычные транзакции.

Что такое подпись Шнорра?



Ключевое преимущество подписей Шнорра это способность **агрегировать несколько ключей в одну уникальную подпись**.

Как Taproot улучшает биткоин?



Безопасность

Улучшает безопасность от подписей Шнорра, поскольку для алгоритма требуется меньше допущений.



Масштабируемость

Больше транзакций может попасть в блок, так как подписи Шнорра устраняют раздувание данных из-за наличия нескольких подписей в транзакциях.



Приватность транзакций

Для блокчейн-эксплорера сложные транзакции неотличимы от простых транзакций.

Eth2: следующий апгрейд Ethereum

Поэтапное внедрение для решения проблем Ethereum

Eth2 это **последнее обновление инфраструктуры** текущего блокчейна Ethereum (Eth1) улучшит масштабируемость сети, ее эффективность и устойчивость, чтобы устранить существующие узкие места и позволить сети обрабатывать больше транзакций. Оно будет проводиться в четыре этапа.

! Проблемы Eth1

1

Слабая масштабируемость

Растущее количество транзакций и ограниченная пропускная способность приводят к:

1. **Перегрузке сети**
2. **Высоким комиссиям**

2

Высокое энергопотребление

Proof-of-work (PoW) требует **большого количества** вычислительной мощности (и **электроэнергии**) чтобы обслуживать сеть и поддерживать ее безопасность.



Решения Eth2

1

Шардинг для масштабируемости

В Eth2 блокчейн Ethereum разбивается на шарды. С помощью разделения обработки данных и валидации между нодами может быть достигнута гораздо большая пропускная способность: теоретически это **1млн транзакций в секунду**.

2

Proof-of-Stake для устойчивости

Изменение алгоритма консенсуса с Proof-of-Work (PoW) на Proof-of-Stake (PoS). В PoS валидаторы стейкают ETH как залог для обработки блоков вместо майнинга.

Этот подход гораздо **менее энергозатратен** и потенциально может быть **устойчивым** в долгосрочной перспективе.

На каком этапе мы сейчас?



Этап 0 - Веапон и стейкинг (1 декабря 2020)



Этап 1 - Шардинг (ориентир 2021 год)



Этап 1.5 - Миграция Eth1 на Eth2 (ориентир 2021 год)



Этап 2 - Готовые среды исполнения (ориентир 2022 и далее)



Eth2 это отдельный блокчейн?


Да, но в конечном итоге он объединится с Eth1 на этапе 1.5.



Что будет с моими ETH?

От держателей эфира на Eth1 не потребуется никаких действий, поскольку эта цепь автоматически объединится с Eth2 в рамках существующей инфраструктуры

Eth2: следующий апгрейд Ethereum

Майнинг блоков и защита сети 

Ethereum 1.0
(Proof of Work)



Депозит 32 ETH

Отправляет событие в
цепь Beacon для
регистрации валидатора



Beacon Chain
(Proof of Stake)



Шард № #1



Шард № #2



Шард № #1024



Среды
исполнения

EVM

Ewasm

Этап 0
(1 декабря 2020)

Этап 1
(2021)

Этап 1.5
(2021)

Этап 2
(2022)

Eth 1.0 & Eth 2.0

- Eth 2.0 будет отдельным блокчейном, развиваемым поэтапно.
- Блокчейн Eth 1.0 будет продолжать работать параллельно, поскольку существующие смарт-контракты могут быть несовместимы с Eth 2.0

Phase 0 (Q1 2020)

Beacon и стейкинг

- Держатели Eth 1.0 могут депонировать 32 ETH в стейкинг-контракт как обязательство перед Eth 2.0 ([Вот сколько вы можете сделать на этом.](#))
- Стейкеры валидируют блоки в цепи Beacon через [Proof-of-Stake](#).
- Цепь Beacon мало что делает сама по себе, пока еще она не может валидировать и исполнять транзакции.

Этап 1 (1 квартал 2021)

Шардинг

- Развертывание несколько цепочек (шардов) для облегчения масштабирования.
- Вычислительная нагрузка распределяется по нескольким цепочкам, а не зависит от одной цепочки, как в Eth 1.0.
- Цепь Beacon это Маяк, который «указывает путь» всем шардам для поддержания синхронизации и целостности данных внутри шардов.

Этап 2 (2022)

Среды исполнения

- Позволяет обрабатывать транзакции, токены и смарт-контракты
- Ethereum 2.0 наконец-то готов к запуску!



ПРИСОЕДИНЯЙСЯ

