



CoinGecko

2023 Q2 加密行业报告

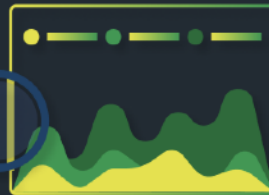
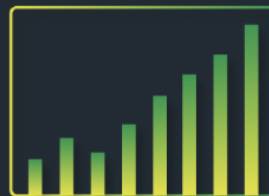
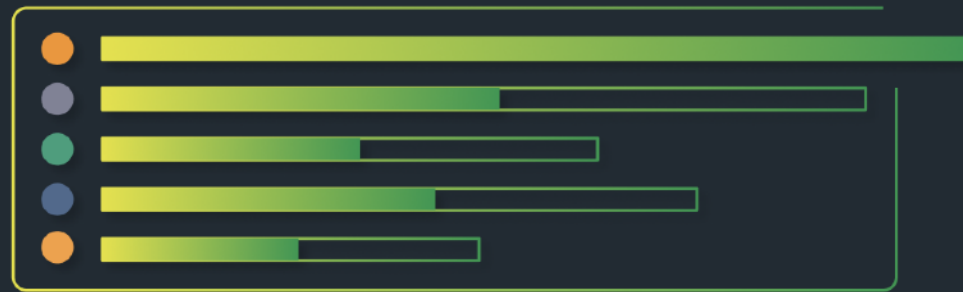
由赞助:



翻译合作:



数字资产行业数据. 分析.



前言	2
----------	---

市场概览	3
------------	---

- 2023 Q2 Crypto 市场总体概览
- 2023 Q2 Crypto 市场份额
- 2023 Q2 Crypto 价格涨跌情况
- 2023 Q2 稳定币 Top15 概览
- 2023 Q2 Crypto 总市值与比特币 vs 标准普尔 500 指数
- 2023 Q2 重要事件时间
- 表SEC 对 Binance 和 Coinbase 的诉讼

比特币分析	11
-------------	----

- 2023 Q2 比特币价格与交易量
- 2023 Q2 比特币挖矿算力
- 2023 Q2 比特币与大类资产价格表现对比
- 美国现货比特币 ETF 申请

以太坊分析	16
-------------	----

- 2023 Q2 以太坊价格 vs. 交易量
- 2023 Q2 以太坊共识层质押
- 2023 Q2 以太坊销毁情况
- 2023 Q2 最大可提取价值 (MEV)
- 2023 年 5 月 Memecoin 季节

DeFi 分析	23
---------------	----

- 2023 Q2 DeFi 市场概览
- 2023 Q2 DeFi 在多链生态上的市场份额
- 2023 Q2 DeFi 生态概览
- LSDFi
- 2023 Q2 跨链桥的流动性

非同质化通证 (NFT)	30
--------------------	----

- 2023 Q2 NFT 交易量
- 2023 Q2 NFT 交易所交易量分析
- 2023 Q2 值得关注的 NFT 收藏品
- NFT 借贷

交易所	36
-----------	----

- 2023 Q2 Crypto 交易所总交易量
- 2023 Q2 中心化交易所 (CEX) Top 10 现货交易量
- 2023 Q2 去中心化交易所 (DEX) Top 10 现货交易量
- 2023 Q2 DEX 现货交易量 (按链划分)
- 2023 Q2 Top 10 CEX 永续合约交易量
- 2023 Q2 Top 10 CEX 未平仓量
- 2023 Q2 Top 6 DEX 永续合约交易量
- 2023 Q2 Top 6 DEX 未平仓量



在 Q1 的繁荣后，我们合理预计 Crypto 市场会花些时间巩固目前的情况。4、5 月相对平静，特别是在 4 月 12 日以太坊 Shapella 升级之后，市场上缺乏领头赛道。现在看来，“在 5 月清仓跑路”的寓言似乎很有道理。

以太坊 Shapella 升级成功，推动了流动性质押衍生品 (LSDFi) 的发展。在开放以太坊解质押后并未出现大规模提现，反而有更多的人跑步入场质押他们的 ETH。在 Q2 末，超过总供应量 17% 的以太坊通过各种渠道被质押在信标链上。虽然安全和中心化风险依然存在，但处于质押中的 ETH 毫无疑问将会成为未来几年人们搭建 DeFi 基础设施的核心设备。

Crypto 世界从不无聊，这个季度的闹剧由 SEC 提供。SEC 延续了 2023 年的执法行动，在 6 月对两家全球最大的中心化交易所——Coinbase 和 Binance 提起了诉讼，“罪名”是“非法经营证券交易所”。

在这两家交易所准备在法庭上挑战 SEC 时，对 Crypto 的监管政策也暗潮涌动。在论证案件的过程中，SEC 为了实行其管辖权，将一系列 Altcoin 定义为证券。如果法院认可 SEC 的定义，将对 Crypto 行业在美国的运营产生重大影响。

尽管 SEC 的执法行动早有传闻，但这一消息依然引起了市场动荡，Crypto 资产的价格和流动性都迅速下跌。在比特币跌破 \$25,000 的时候，我们一度以为 Crypto 总市值会跌破 \$1T。除了比特币，在诉讼中被点名的其他 Altcoin 也遭受了重创。

而就在市场看起来即将崩溃时，又出现了转机。有消息称，全球最大的资产管理公司 BlackRock，已向 SEC 递交申请提供比特币现货 ETF。多年来 SEC 一直没有批准比特币现货 ETF，但 BlackRock 的入局重新点燃了希望。其他资产管理公司，如 WisdomTree、Invesco、Fidelity，也迅速跟进，提交了类似的申请。

虽然尚不确定 SEC 是否更愿意接受传统公司的申请，但这一消息迅速将比特币价格推回至 \$30,000 以上。这导致 Crypto 市场总市值在 Q2 结束时为 \$1.24T，基本回到了季度开始时的水平，并且较年初仍有近 50% 的涨幅。

尽管美国对 Crypto 的监管政策仍然迷雾重重，但在其他地区，Crypto 的监管正在取得重要进展。欧洲在今年 5 月通过了 MiCA 法规；香港在 6 月推出了针对 Crypto 交易所的监管框架；英国最近推出了一项法案，将 Crypto 纳入金融监管体系。美国市场的吸引力将永远存在，但此时此刻，Crypto 项目也许应该寻找其他更友好的地区发展。

就在我们撰写本报告时，NFT 又出现了一波新的 FUD。特别是所谓的蓝筹 NFT 系列，如 Azuki、Apes、Moonbirds 等，在最近的争议中价格出现了显著下跌。有关创始人与持有人之间期望不匹配的话题已经被广泛讨论，但 NFT 向北需要超越简单的 JPEG 进一步发展是必然。虽然看来这一路成长会面对不少挑战，我们期待看到这一切尘埃落定后，哪些项目会被证明是真正的蓝筹项目。

Crypto 市场确实有很多戏剧性的时刻，有时甚至会掩盖 Builder 们取得的真正进展。我们还没来得及提到 zkEVM Layer-2 的推出、Uniswap v4 的发布，或现实世界资产 (RWA) 进入区块链等最新进展。在 CoinGecko 这边，我们已经逐步在 Web 和移动端推出了 NFT 地板价追踪器，拓展了用户的 API 端点，并正在持续更新我们的链上追踪器 GeckoTerminal，欢迎体验！同时，请享受我们的报告和夏天吧！



Bobby Ong
COO

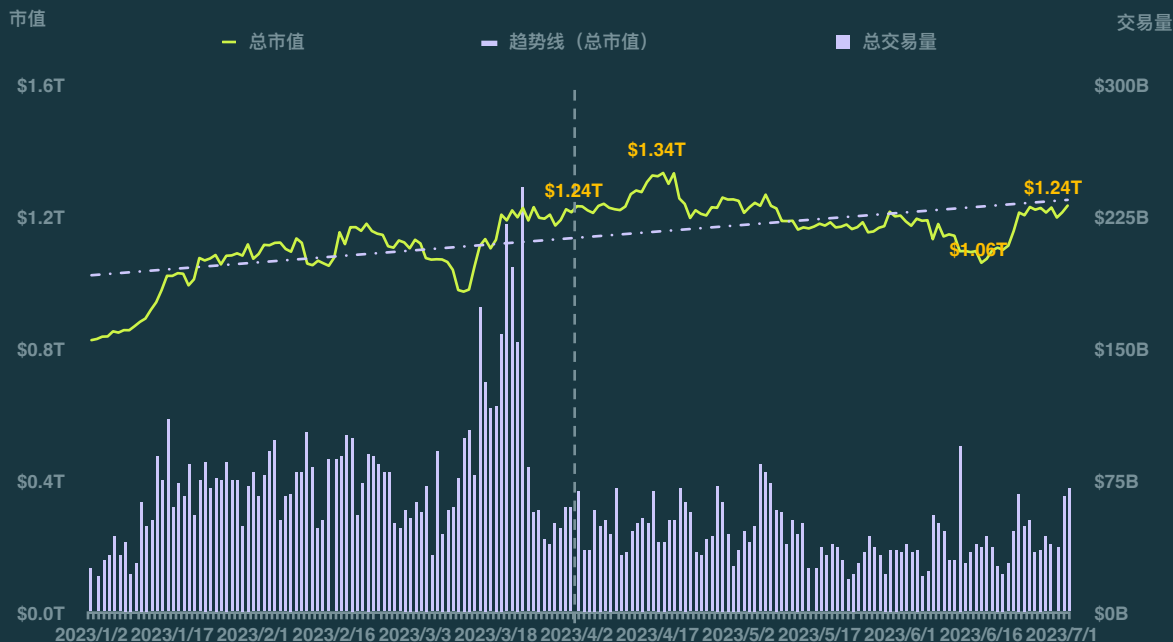
TM Lee
CEO

市场概览



Crypto 市场总市值在 2023Q2 经历了一些波动，但最终仍以 \$1.2T 收尾

总市值与现货交易量 (Jan – Jun 2023)



+0.14%

2023 Q1 市值变化

总市值在 2023Q2 末又回到了 Q2 初的 \$1.2T，在绝对值上只有 +\$1.7B 的变化。

然而，日均交易量环比下跌了 42.7%，只有 \$44.2B。

3 月下旬，Binance 的 BTC 零手续费交易优惠活动结束后，交易量大幅下跌。进入 Q2 后，交易量继续逐步下跌。

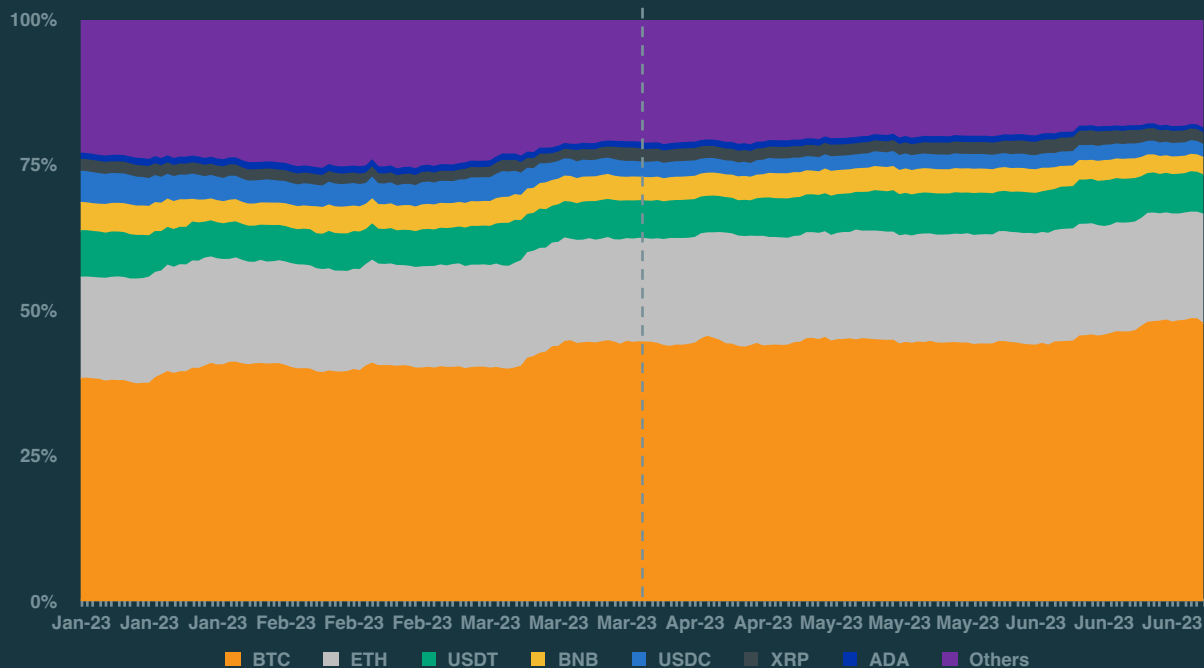
在 Top30 币种中，出现了一些明显的变动：
LTC 从第 13 一跃升至 Top10，超越了 MATIC 位列第 9，BCH 从第 27 攀升至第 18。这两者在 EDX Markets 上线后都出现了大幅上涨。

BUSD 继续从第 12 下滑至第 18。TUSD（第 2323）以及 ICP（第 30）升入 Top30，FIL 和 HBAR 则被挤出了 Top30。



比特币的市场份额占比继续攀升，投资者纷纷将资金撤出 Altcoin 转而投向主流币种

Crypto 市场份额 (Jan – Jun 2023)



Source: CoinGecko

比特币 的市场份额在本季度 继续攀升 3.2% 到 47.9%，这是自 2021Q2 以来的新高。ETH 的份额也 小幅攀升了 1.0%。USDT、USDC、XRP 以及 ADA 的份额几乎没有变化，BNB 则录得 1.0% 的份额跌幅。

除上述币种外的“其他”项的份额跌幅最大，为 -2.4%，表明资金正在从低市值的 Altcoin 外流至比特币、以太坊等主流币种。



除了小部分中心化交易所通证外，大部分 Altcoin 的价格大幅下跌

	Q2 2023	Q1 2023
Top 5 Cryptocurrencies		
BTC	7%	72%
ETH	6%	52%
BNB	-24%	29%
XRP	-12%	58%
ADA	-28%	52%
Top 5 DeFi Tokens		
UNI	-13%	17%
LINK	-17%	36%
LDO	-16%	158%
AAVE	-5%	43%
GRT	-28%	162%
Top 5 Exchange Tokens		
BNB	-24%	29%
LEO	13%	-3%
OKB	6%	61%
CRO	-19%	24%
WBT	-2%	31%
Top 5 Play-To-Earn Tokens		
SAND	-34%	64%
IMX	-35%	196%
MANA	-35%	98%
AXS	-29%	39%
GALA	-41%	149%

在市值最大的加密货币 Top5 中，**BTC (+7%)** 以及 **ETH (+6%)** 在 2023 Q2 延续了 Q1 的攀升势头，而 **BNB (-24%)**、**XRP (-12%)** 和 **ADA (-28%)** 则出现了 2 位数跌幅，回退了上季度的部分涨幅。

在 SEC 对 Binance 与 Coinbase 的诉讼案件中，ADA 和 BNB 被列为证券，因此跌幅最大。

除了 **AAVE (-5%)**，DeFi 通证 **UNI (-13%)**、**LINK (-17%)**、**LDO (-16%)** 以及 **GRT (-28%)** 在 Q2 的跌幅都在 2 位数。它们的跌势始于 2 月中旬，与 BTC 开始回落的时间一致。

与其他赛道相比，交易所通证跌幅较小。其中 **BNB (-24%)** 跌幅最大，一大原因可能是 Binance 被 SEC 起诉。

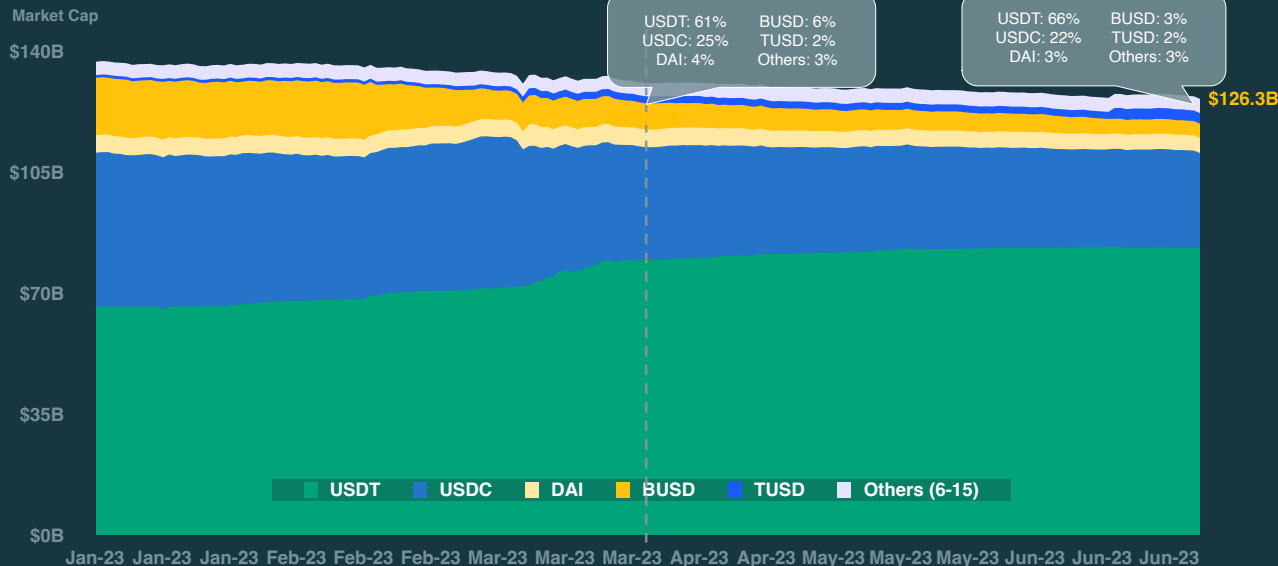
LEO (+13%) 和 **OKB (+6%)** 在 Q2 有所上涨。随着 WhiteBit 交易所通证 WBT 上线 Bitfinex、区块链测试网上线，**WBT** 取代了 **KCS** 的位置，在交易所通证中位列第 5。

在 2023 Q1 的强劲复苏后，P2E 赛道在 Q2 受到的冲击最大。**Top 5 P2E 通证 Top5** 价格分别下跌了 30-40%。Q1 新晋的 WEMIX 再次跌出 Top5 的行列，GALA 取而代之。



USDT 继续以 66% 的市场份额领跑，但整个稳定币市场出现净流出情况

稳定币 Top15 市值情况 (Jan – Jun 2023)



-3.5%

2023 Q2 稳定币 Top15 市值变化

在 2023Q2，稳定币 Top15 的市值减少了 3.5% 或者说 \$4.6B，目前市值为 \$126.3B。

USDT 在 Q2 的净增长最大。BUSD 的市值又下跌了 \$3.4B (-45%)。DAI 的市值虽然出现了下滑 (-15%)，但仍取代了 BUSD 成为了市值第 3 大的稳定币。

TUSD spiked 50% in market cap after Binance 在 Tron 上发行了约 \$1B 的 TUSD，并启动了 TUSD 交易对零手续费活动，TUSD 的市值飙升了 50%。然而在 Q2 末，出现了关于其资金托管人之 Prime Trust 及其审计机构的 FUD。

Top5 之外，GUSD (+44.4%)、flexUSD (+33.4%) 及 USDP (+30.0%) 的涨幅最大，USTC (-43.2%) 的跌幅最大。



\$83.3B
+\$3.48B (+4.4%)



\$27.4B
-\$5.18B (-15.9%)



\$4.3B
-\$0.76B (-14.9%)



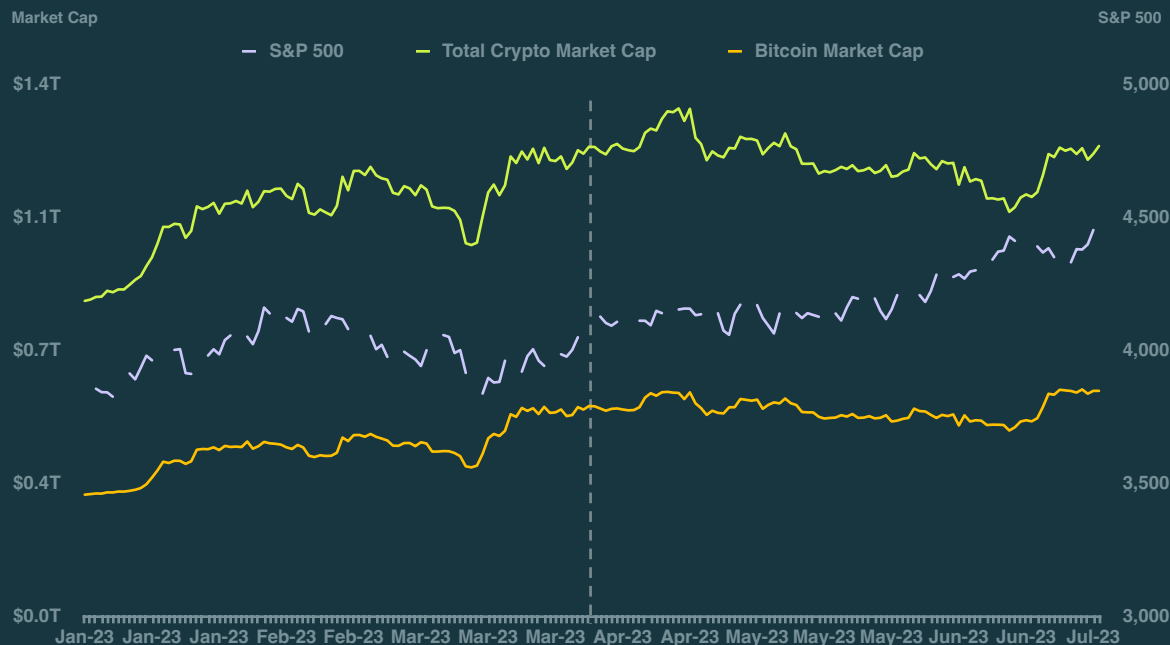
\$4.1B
-\$3.43b (-45.4%)



\$3.1B
+\$1.02B (+50.0%)

标普 500 指数持续攀升，而 Crypto 总市值保持平稳，导致相关性专负

Crypto 总市值&比特币 vs 标准普尔 500 指数 (Jan – Jun 2023)



Bitcoin 与 标普 500 指数的相关性从 Q1 的低正相关 (0.31) 转为 **Q2 轻微负相关 (-0.09)**。得益于高科技与人工智能相关股票的强劲表现，标准普尔指数在 Q2 从 4,000 点上涨至 4,400 点，而 Crypto 市场的表现平平。

同时，**Crypto 总市值与标普 500 指数的相关性**为 **-0.54**，呈中度负相关。

2023 Q2 Crypto 总市值与比特币之前的相关性低于往常，仅为 **0.84**。这是因为比特币的保值能力强于整个 Crypto 市场。

2023 Q2 **Crypto 总市值没有变动**，但其**波动率是标普 500 的 3 倍**。标普 500 在 Q2 攀升了 7.9%，年化波动率为 12.3%。

与此同时，与标普 500 类似，**比特币市值攀升了 7.3%**，但 Q2 的年化波动率为 40.6%，是标普 500 Q2 年化波动率的 3.3 倍。

Q2, SEC 起诉了 Coinbase 和 Binance, 随后 BlackRock 申请了 BTC ETF, 还有一些其他值得关注的亮点——ETH Shapella 升级和 5 月的 Meme 季





VS

**June 5, 2023**

SEC 对 Binance、Binance.US、创始人 CZ 提起诉讼。该诉讼指控：

- 未注册经营 Binance.com 以及 Binance.US 提供交易所、经纪商和结算服务
- 销售未注册证券 BNB、BUSD，并通过其旗下 BNB Vault、Simple Earn 产品提供相关服务
- 声称在 Binance.US 上限制性运营措施向投资者做出虚假和误导性陈述，特别是声称 Binance.US 的运营独立于 Binance.com，以及为防止操纵交易而实施的监管措施。

June 6, 2023

SEC 要求法院下令冻结 Binance.US 的资产。

June 9, 2023

Binance.US 宣布冻结所有美元存取款、停止所有美元交易，并将逐步转型为只提供 Crypto 币币交易。

June 17, 2023

法院驳回了 SEC 先前于 6 月 6 日提出的冻结 Binance.US 资产的请求。根据法院要求，Binance.US 客户的资产将被汇回美国，美元提现也将重新开启。



VS

coinbase

March 23, 2023

Coinbase 收到了 SEC 关于其 Staking 业务以及上线资产的 Wells Notice。

June 6, 2023

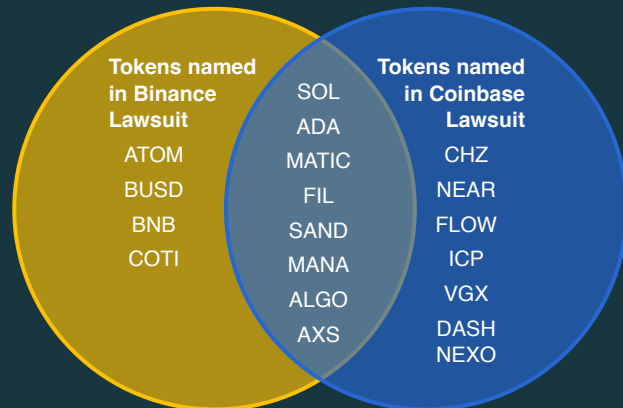
SEC 对 Coinbase 提起诉讼。该诉讼指控：

- 未注册经营 Coinbase 提供交易所、经纪商和结算服务
- 未注册经营 Coinbase Prime 和 Coinbase Wallet 产品提供经纪商服务
- 销售未注册证券，并通过旗下 Staking 产品为未注册证券提供相关服务

June 29, 2023

Coinbase 向法院提交答辩状以及驳回意向书，请求驳回 SEC 的诉讼。

被 SEC 认定为证券的通证



作为诉讼的一部分，**SEC 将一系列通证认定为证券**，以确立 SEC 对其的管辖权。

随后，许多项目立即发表声明表示，否认其通证构成证券。然而，由于缺乏明确的监管指导，这一争议很可能要在法庭上解决。

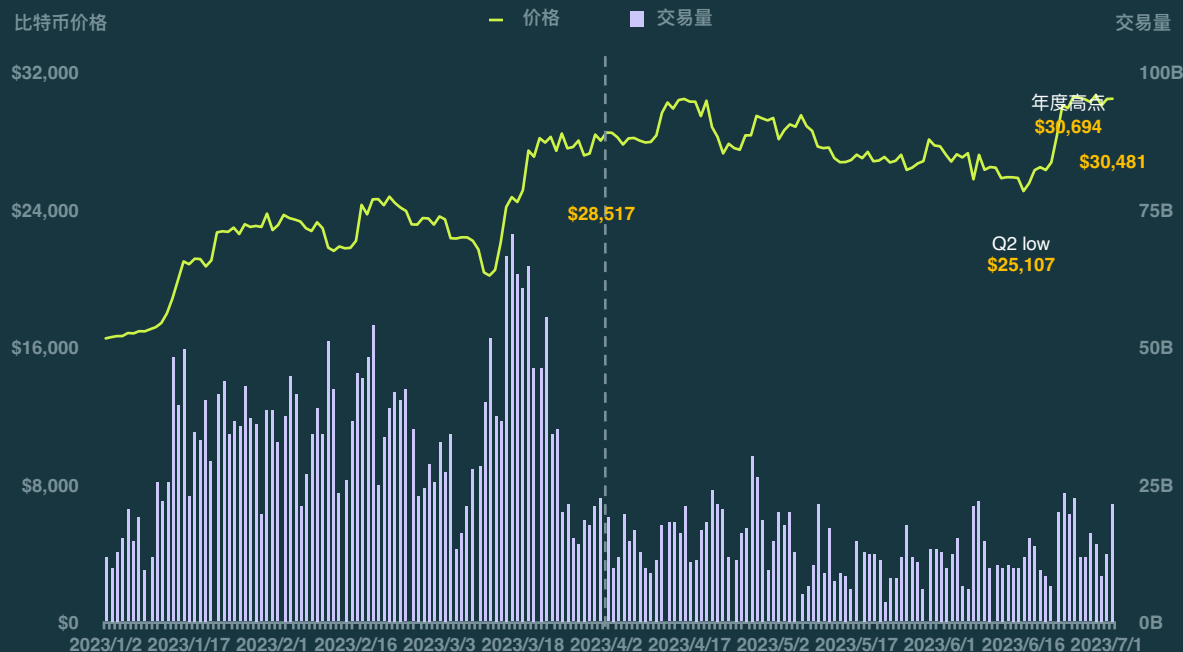
不过，这份名单的影响已经显现，因为**被 SEC 点名的通证在名单公布后价格都出现了暴跌**，美国平台 Robinhood 已经下架了 **SOL、MATIC 和 ADA 交易**。

比特币分析



BTC 在 2023 Q2 出现了一些波动，但在季度结束时上涨了 6.9%，跑赢了整个加密市场

比特币价格与现货交易量 (Jan – Jun 2023)



+6.9%

2023 Q2 比特币价格表现

2023 Q2, **BTC** 的表现超过了加密市场的整体市值，涨幅为 6.9%。

在 Q1 直至 4 月中旬的强力反弹之后，比特币价格回撤近 18% 至 \$25,107。而在 BlackRock 宣布提交比特币 ETF 现货申请后，比特币价格反弹，达到了 2023 年的新高 \$30,694。

虽然比特币价在持续上涨，但 2023 Q2 的日均交易量还是跌至 **\$13.8B**，环比下降了 58.7%。

本季度比特币值得一提的发展包括随着 **BRC-20 推出** 带来的 Ordinals 持续上涨，以及 BlackRock 申请提交后接踵而至的大量现货比特币 ETF 申请（见 16 页）。

2023 Q2, 比特币总算力和挖矿难度继续上升趋势, 创历史新高; 与此同时, Ordinals 交易费用的激增为矿工带来了新的福音

比特币总算力 (Jan – Jun 2023)

算力 TH/s

\$500M

\$400M

\$300M

\$200M

\$100M

Jan-23 Jan-23 Jan-23 Feb-23 Feb-23 Mar-23 Mar-23 Mar-23 Apr-23 Apr-23 May-23 May-23 May-23 Jun-23 Jun-23 Jul-23

历史新高
441m TH/s

326m TH/s

398m TH/s

+22.0%

2023 Q2 比特币算力涨幅

比特币挖矿算力持续攀升, 环比增长 22%, 并于 5 月 1 日再次达到 441m TH/s 的历史新高。6 月 13 日, 挖矿难度首次突破 50T 大关。

由于 Ordinals 带来的福利, 5 月 8 日, 每个区块支付的平均费用仅在几个小时内就超过了区块补贴, 这在历史上仅出现过 5 次

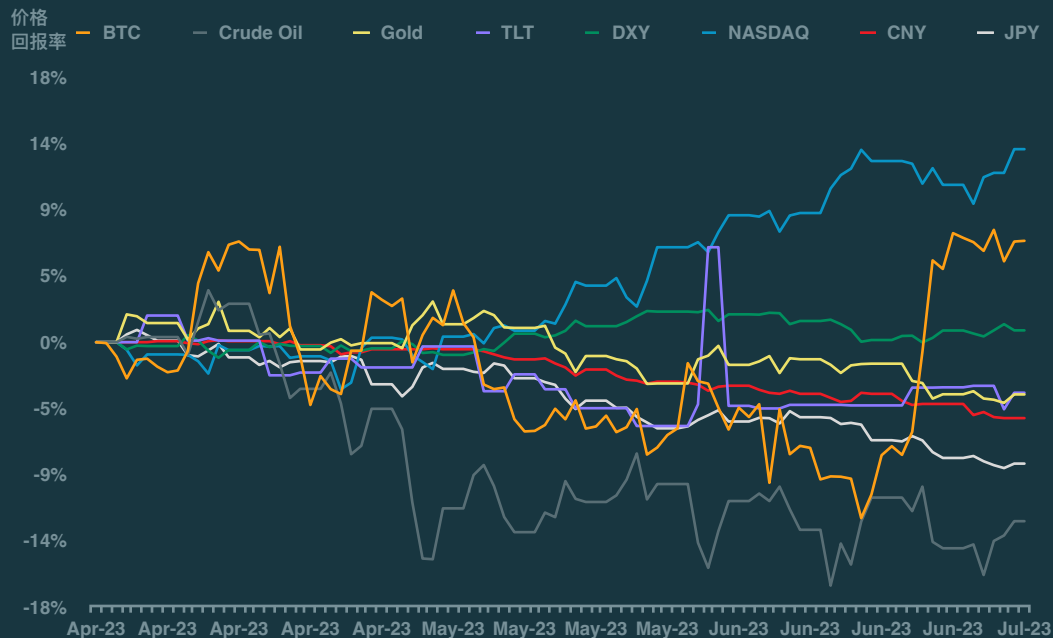
采矿业的持续发展:

- **矿机持续扩张** - Riot 购买了 33,280 台 ASIC 矿机; CleanSpark 继续 Q1 的购买热潮, 在 Q2 又添置了 57,000 台矿机。
- 美国提出的“**反挖矿**”法案要求对矿工使用的电力征收 10% 的税, 但该法案在 5 月份被否决, 而利好的比特币挖矿法案已在德克萨斯州和阿肯色州获得通过。
- **Jack Dorsey** 开发的开源 5 纳米比特币挖矿芯片原型已完成。



在 2023 Q1 的出色表现之后，比特币在 Q2 的表现仍然优于大多数主要资产类别，仅落后于 NASDAQ 和 S&P 500

比特币与大类资产表现对比 (Apr – Jun 2023)



Source: MarketWatch

	Q2 2023 Return	Q1 2023 Return
BTC	7%	72%
S&P 500	8%	5%
NASDAQ	14%	16%
CRUDE OIL	-12%	-6%
GOLD	-3%	8%
TLT (Treasury Bonds)	-3%	4%
DXY (US Dollar Index)	0%	-1%
JPY	-8%	-1%
CNY	-5%	-2%
GBP	3%	2%
SGD	-2%	1%
EUR	0%	1%

由于大型科技股的上涨，**NASDAQ (+14%)** 和 **S&P 500 (+8%)** 成为了 **2023 Q2 表现最好的两类资产**。比特币 (+7%) 位居第 2。

由于多种因素的综合作用，包括对美国经济衰退的担忧、中国放缓的经济增长趋势以及高于预期的俄罗斯石油供应，**原油 (-12%)** 的跌幅最大。而围绕中国经济的担忧也导致了**人民币下跌 (-5%)**。

日元 (-8%) 为跌幅第 2 大的资产，因为尽管其他央行采取了提高利率的行动，日本央行预计仍维持低利率水平。

BlackRock 出人意料的申请引发了传统资产管理公司之间的竞争，市场出现了看涨情绪

2023 现货比特币 ETF 申请

申请方	现货比特币 ETF	申请日期
 ARK INVEST  21shares	ARK 21Shares Bitcoin ETF	April 25
BlackRock	iShares Bitcoin Trust	June 15
Bitwise	Bitwise Bitcoin ETP Trust	June 16
 Invesco	Invesco Galaxy Bitcoin ETF	June 20
 WISDOMTREE	WisdomTree Bitcoin Trust	June 20
VALKYRIE	Valkyrie Bitcoin Fund	June 21
VanEck	VanEck Bitcoin ETF	June 22
 Fidelity INVESTMENTS	Wise Origin Bitcoin Trust	June 29

Source: Bloomberg, US SEC

SEC 过去曾**批准过比特币期货 ETF**，比如众所周知 2021 年 10 月推出的 \$BITO。但迄今为止，SEC **一直拒绝批准比特币现货 ETF**，此前已收到的约 30 份申请均被拒绝。

监管机构给出的主要原因为对**目前现货市场缺乏监管的现状和市场操纵风险**的担忧有关。

BlackRock 于 6 月 15 日出人意料地提交了现货比特币 ETF 申请，从而引发了一系列提交类似申请的竞赛，迄今为止共有 8 家资产管理公司提交了申请。

BlackRock 的申请标志着 **BlackRock 首席执行官 Larry Fink 立场的转变**，他在 2017 年曾将比特币称为“为洗钱而生的工具”。

在申请 ETF 之前，BlackRock 已于 **2022 年 8 月宣布与 Coinbase 建立合作伙伴关系**，帮助客户管理并交易比特币。2022 年 4 月，它还宣布了 **Circle 的投资事宜**。

为了回应 SEC 的初步反馈，八个申请人全部指定了 **Coinbase 作为比特币现货市场的市场监管提供者**。

这些申请导致 **Grayscale 的 GBTC 折价自 2022 年 5 月以来首次收窄至 -30% 以上**，GBTC 将有望被转换为 ETF。

以太坊分析

2023 Q2 ETH 价格上涨 6%，略低于比特币，但仍领跑整个加密货币市场

以太坊价格与现货交易量 (Jan – Jun 2023)



+6.0%

ETH 在 2023 Q2 的价格回报率

ETH 在 2023 Q2 收于 **\$1,934**，单季度内上涨 **6.0%**。

ETH 本季度**初始价格**为 **\$1,792**，在 4 月中旬达到了 **\$2,118** 的年度高点，与 4 月 12 日的 Shapella 升级同时发生。尽管担心早期质押者会撤回并出售其质押的 ETH，**ETH 的价格还是在 2023 年首次升至 \$2,000 以上**，而后再回落至该水平以下。

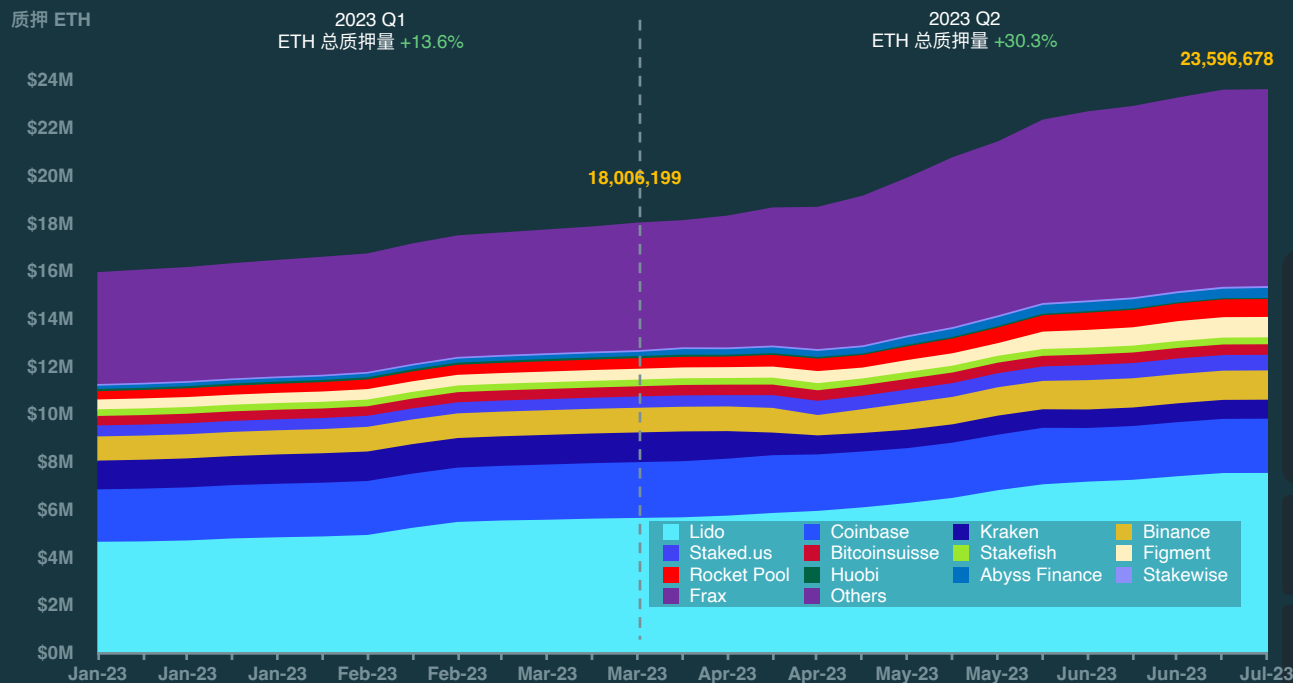
对于以太坊的**零知识证明项目**来说，Q2 是一个繁忙的季度：

- zkSync 公布了一系列定制区块链计划：Hyperchains 计划
- Starknet 准备以 Kakarot 的形式推出测试网 zkEVM，以实现与 EVM 兼容。
- Polygon 提议将其 PoS 网络升级为 zkEVM validium



允许提现后，ETH 质押量在 2023 Q2 出现强劲增长 (+30.3%)；Lido 仍处于领先地位，而 Kraken 则失去了市场份额

以太坊验证者质押总量 (Jan – Jun 2023)



31.9%▲



9.6%▼



5.2%▼



3.4%▼



2.8%▲



1.9%▼



1.2%▼



34.2%▲

截至 2023 Q2 末，ETH 的质押总量达到 23.6 Million，环比增加 5.6 Million。与 2023 Q1 的 2.20 Million 相比，Q2 ETH 质押总量的增长速度更为迅猛。

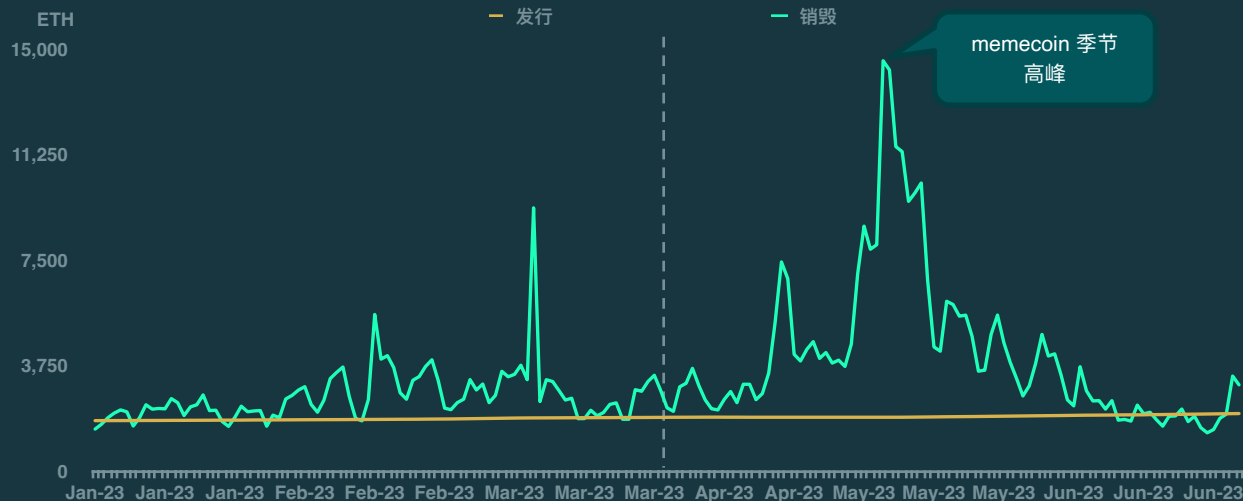
这表明了在 Shapella 允许提款后，持有者对 ETH 质押更具信心。

Lido 仍占据质押供应商的首位，其份额为 ETH 质押总量的 31.9%，比 Q1 的 31.4% 略有增加。

在与 SEC 的争端后，Kraken 逐步关闭了在美国的质押产品，ETH 质押量下跌了 36.2%。

受 5 月中旬的 memecoin 季影响，ETH 经历了第 2 个净销毁季度：以太坊在 2023 Q2 的净销毁量为 203k ETH

ETH 销毁 vs. 发行量 (Jan – Jun 2023)



381K

以太坊 2023 Q2 销毁量

2023 Q2, 超过 **381k ETH** 被销毁, **179k** 新发行 ETH 进入流通。这导致本季度有 203k ETH 净通缩, 达到了净销毁量的又一个 ATH。

本季度 ETH 的销毁大部分发生在 5 月。最大规模的日销毁发生在 5 月 5 日的 memecoin 季高峰, 销毁了 **14.6k ETH**。

值得注意的是, 在 5 月 5 日至 11 日这一周, 有 81,553 个 ETH 被销毁, 占 Q2 销毁总量的 **21.4%**。

Uniswap 在 Q2 仍然是 ETH 的头号销毁协议, 销毁了 **97.5k ETH**。

与此同时, **NFT 交易所 Blur 和 OpenSea 被 XEN 和 MetaMask 击败**, 与 NFT 交易量的下滑相吻合。

Top 6 Burn Leaderboard Q2

1

Uniswap
97.5k ETH

2

ETH Transfers
23.7k ETH

3

USDT
15.6k ETH

4

XEN Projects
10.0k ETH

5

Arbitrum
9.9k ETH

6

MetaMask
8.9k ETH

尽管 MEV 交易量下降了 87%，但 MEV 机器人的利润在 2023 Q2 仍然增长了 11%，其中大部分流向了三明治攻击者

月度 MEV 交易规模及收益 (Jan – Jun 2023)



\$27.2M

2023 Q2 MEV 交易产生的收益

由于 2023 Q2 DEX 的交易量大幅下降，MEV 机器人的活跃度也明显下降，MEV 交易量从 3 月的 \$44B 减少到 2023 年 6 月的 \$6B，降低了 87.0%。

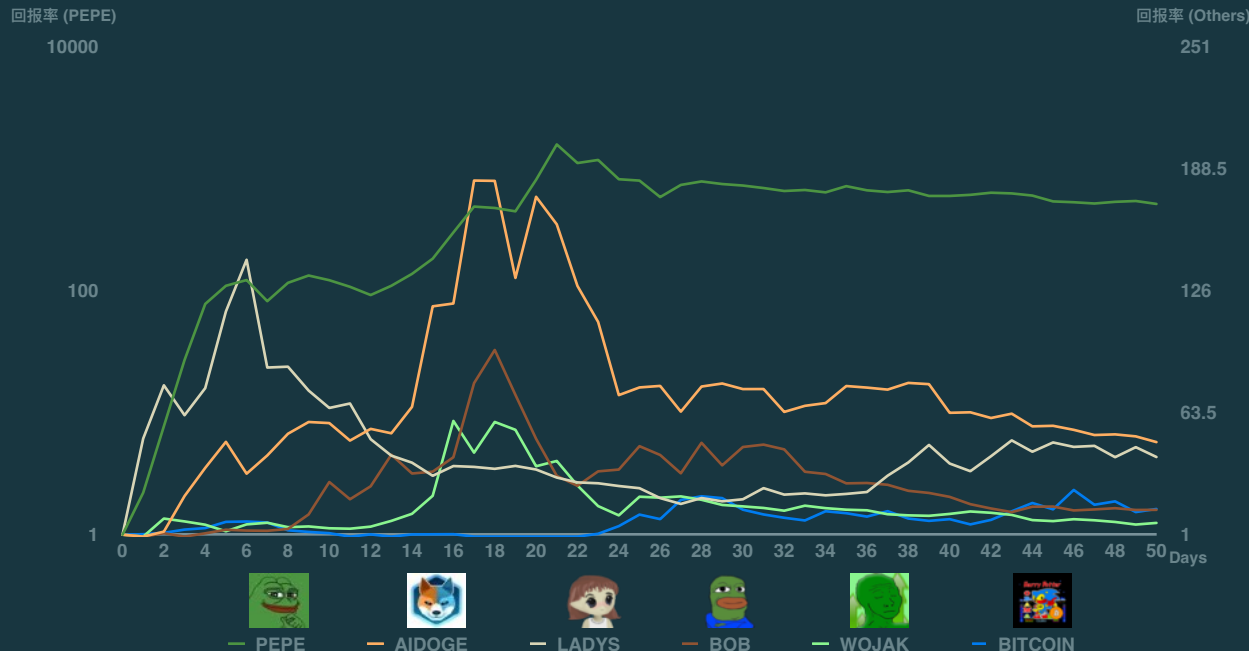
尽管如此，MEV 搜寻者仍在赚取，本季度的收入从 \$24.5M 增加到了 \$27.2M，上涨了 11.0%。MEV 机器人在最近 5 月 memecoin 季的高峰实现了 Q2 的最高利润。

尽管三明治攻击仍然是 MEV 最活跃的形式，但其季度交易量已从 \$59B 暴跌至 \$18B，跌幅高达 69.4%。

然而，三明治攻击者在 2023 Q2 的利润增加了 80.1%。换句话说，三明治机器人每次“攻击”的平均利润更高了。

2023 年 5 月的 Memecoin 季节诞生了 PEPE 和一批新的 memecoin，包括比特币网络上的 BRC-20 代币

2023 年 5 月 Memecoin 季价格回报率



1813x

PEPE 峰值回报率**

Memecoin 季于 2023 Q2 到来，吸引了交易者的广泛关注。**PEPE** 成为领跑者，在高峰时期为早期投资者提供了约 **1813x**** 的回报。它的“吸引力”源于青蛙 Pepe。

在其宣布上线币安后，PEPE 的市值在巅峰时期达到了 **\$1.8 billion**。但实际上线后，其**价格有所回落**。

AIDOGE 在回报率上名列第 2，高峰时期的回报率高达 **235 倍****。AIDOGE 通过上线 Arbitrum 从一众 Memecoin 中脱颖而出，其代币被分配给有资格获得 ARB 空投的人。

通过**比特币 Ordinals**引入的 BRC-20 代币，将 memecoin 引入了比特币网络，**推动了 2023 年 5 月交易量的激增**。**\$ORDI** 是其中最受欢迎的代币，**市值曾达 \$600 million 的峰值**。

Source: GeckoTerminal

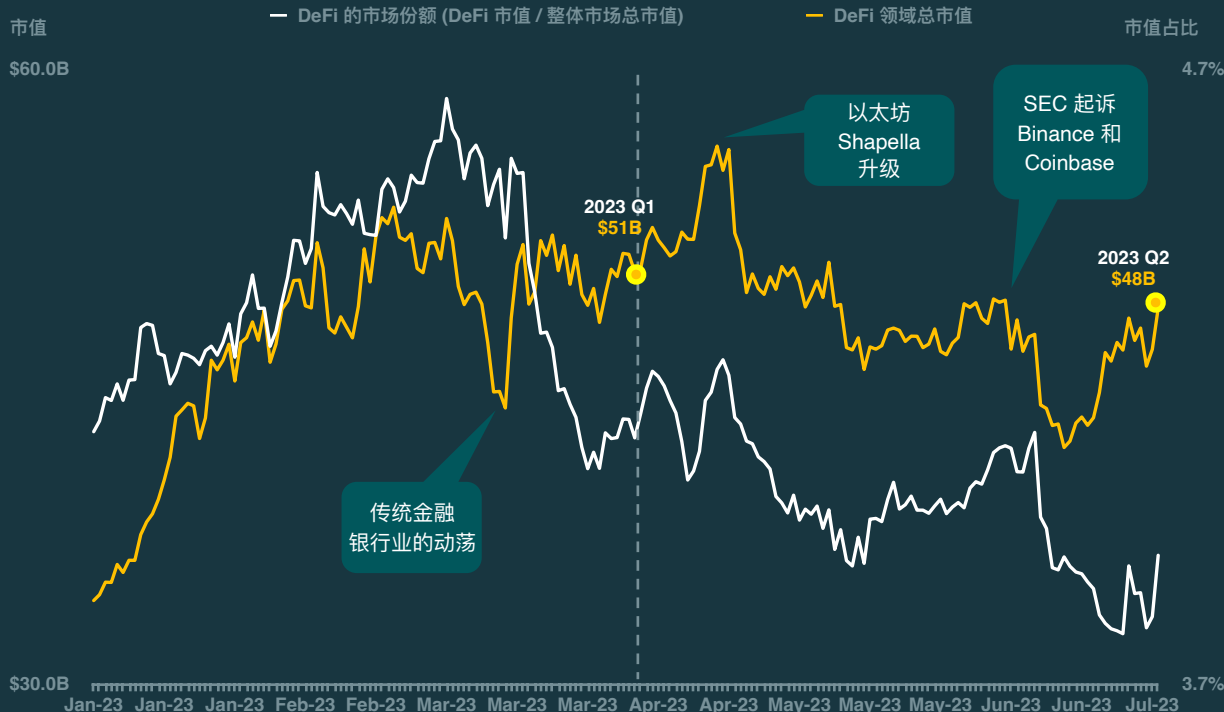
*回报率的比较基于代币市值首次达到 \$1M 以后的表现。此时代币的价格被用作计算回报率率的基准。第 0 天代表代币市值首次达到 \$1M 的那一天。

**峰值回报率是根据盘中最高价格计算的。图表上的价格回报率是根据每日收盘价计算的，并不对应峰值价格。

DEFI 分析

在以太坊的 Shapella 升级后，DeFi 领域的市值曾暂时出现了一个小幅上涨，但自那以后一直走势下跌，直到 6 月底稍微反弹。

DeFi 市场总市值和 DeFi 在整体市场中的份额 (Jan – Jun 2023)



-5.2%

2023 Q2 DeFi 市值同比下降

尽管 2023 Q1 的 DeFi 市值从 \$51B 下降了 5.2% 至 2023 Q2 的 \$48B，但其表现仍旧不佳，未能跟上整体加密货币市场，导致其市场份额缩小。

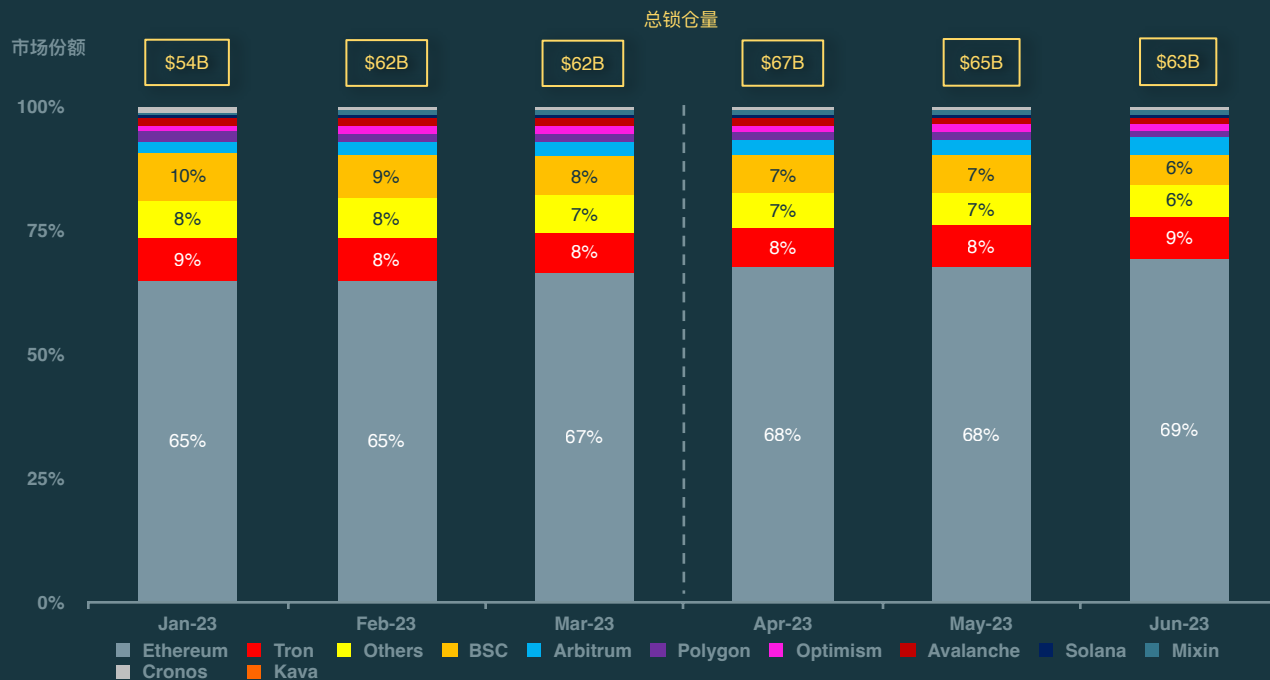
4 月 Shapella 升级的成功使得 DeFi 的市值达到了季度最高的 \$56B，然而，DeFi 的市场份额仅从 4.0% 增加到 4.2%。

在 SEC 在 6 月对 Binance 和 Coinbase 提出指控后，DeFi 的市值出现了令人瞩目的回升，从 6 月 15 日的 \$42B 反弹至 6 月底的 \$48B，增长了 16.4%。

但很可惜，其他加密货币市场也出现上涨，导致 DeFi 的市场份额进一步下降至 3.9%。

以太坊继续加强其主导地位，现在几乎控制了跨链总锁仓量的 70%，而波场 Tron 则超越其他项目，跃居第 2 位，而币安链 BSC 则排名下滑。

各个生态 总锁仓量 (TVL) 分布 (Jan – Jun 2023)



+1.9%

2023 Q2 DeFi 在多链生态的
TVL 增加量

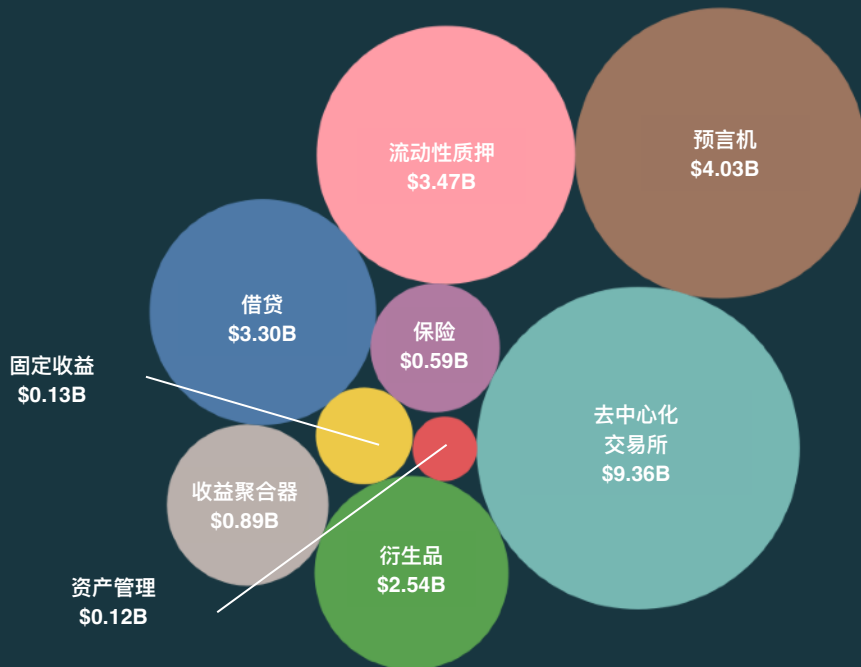
尽管人们担心在 **Shapella** 升级后会出现大规模的质押 **ETH** 提取。但实际上并没有发生这种情况，相反，以太坊的市场份额进一步提升。2023 Q2，其锁仓量份额从 **67%** 增加到 **69%**，又吸引了 **\$1.6B**。

尽管在 2022 年，波场 Tron 与币安智能链 BSC 争夺第 2 名不分上下，但由于 **BSC** 的净流出，Tron 在总锁仓量上拉开了更大的差距。2023 Q2，**Tron** 的总锁仓量增加了 **6.8%**，从 **\$5.4B** 增至 **\$5.7B**，而 BSC 在同期的总锁仓量则下降了 30.9%，从 **\$5B** 减至 **\$3.5B**。

在过去的季度里，**zkSync Era** 和 **Polygon zkEVM** 等 **ZK-rollup** 扩容技术的总锁仓量呈指数级增长。作为下一个潜在的控投目标，**zkSync Era** 的总锁仓量从 3 月 31 日的 **\$27M** 增长到 6 月底的 **\$180M**。

尽管整体 DeFi 通证的市值下降了 \$5.2B（下降了 17.6%），但流动性治理通证 LSD 和借贷项目的通证相对于其他 DeFi 领域的市场份额有所增加。

不同 DeFi 类别的市值比较* (2023 Q2)



相对市场份额	板块	季度同比增减
	DeFi 币种市值	-17.6%
▼ 38.3%	去中心化交易所	-20.4%
▼ 16.5%	预言机	-19.4%
▲ 14.2%	流动性质押	-17.4%
▲ 13.5%	借贷	-2.1%
▼ 10.4%	衍生品	-20.5%
▼ 3.7%	收益聚合器	-23.0%
▲ 2.4%	保险	-11.9%
▲ 0.5%	固定收益	19.6%
▼ 0.5%	资产管理	-34.5%

在 2023 Q1 增长了 65.2% 后，整体 DeFi 市值在 2023 Q2 下降了 17.6%，从 \$29.6B 降至 \$24.4 亿美元，减少了 \$5.2B。在百分比方面，资产管理协议下降最多，从 \$181M 降至 \$118M，下降了 34.5%。

以太坊的 Shapella 升级使质押的 ETH 可以提取，但也加速了流动性质押协议的发展，并巩固了它们在当前 DeFi 领域的地位。尽管流动性质押协议的市值从 \$4.2B 下降了 17.4% 至 \$3.7B，但该领域相对于 2023 Q1 增加了其市场份额。

2023 Q2，固定利率协议是唯一一个实现增长的领域，从 \$110M 上升至 \$131M，增长了 19.6%，主要受到 Pendle 的流行推动。Pendle 的成功也促成了 DeFi 中 LSDFi 领域的创立（参见第 27 页）。

流动性质押权益的衍生品受到关注，使得协议能够在这一新的核心之上构建，从而产生了一个被称为 "LSDFi" 的新的 DeFi 领域。



Pendle



Flashstake

固定收益

- 像 Pendle 和 Flashstake 这样的固定利率协议将质押收益与流动性质押协议的权益通证分开，使用户可以以当前利率对质押收益进行对冲。
- Pendle 允许用户以折扣价格购买 ETH，并在选择的到期日期收到固定数量的 ETH。
- Flashstake 让用户在特定时长内锁定的 ETH 或 LSDs (Liquid Staking Derivatives) 以获得来自多种资产的收益通证。



Lybra



Gravita



Raft

抵押以铸造稳定币

- 类似于 MakerDAO 的 Maker Vaults, Lybra、Gravita 和 Raft 等协议允许用户将他们的 LSD (Liquid Staking Derivatives) 作为抵押品来借贷/铸造协议的原生稳定币。
- 这些协议通常维持超过 150% 的抵押率，并配备其他稳定币机制，比如稳定池和赎回功能。
- Lybra 将来自基础 LSD 的产生收益分配给稳定币持有者，创建了一个带收益的稳定币。



EigenLayer



Tenet

再质押

- EigenLayer 引入了 "restaking" 的概念，用户可以重复使用他们的 LSDs 为网络上的其他 dApps 提供安全性，并在此过程中获得额外的奖励。
- Tenet 在这个概念上进一步扩展，将 LSDs 用作担保来保障其自己的 Layer-1 网络。持有者可以将现有的 LSDs 抵押给网络的验证者，并从网络生态系统中的协议获得费用和奖励。



unshETH

LSD
xAsymmetry
Finance

LSD 指数

- LSD 指数提供了一个多样化的质押资产篮子，允许持有者通过单一代币获得来自不同 LSD 协议的不同收益。
- 指数代币可以使用 ETH 或基础 LSD 进行铸造。在 Asymmetry Finance 上，存入的 ETH 将被分散到支持的 LSD 协议中。
- 这些多样化的资产篮子还可以作为流动性池，用户可以在不同的 LSD 之间进行交换。

新网络的推出以及关于潜在空投的传言推动了跨链桥的总锁仓量上涨了 4.4%。

Top 12 流动性最高的跨链桥 (截止至 July 1, 2023)

跨链桥		2023 Q2	2023 Q1	同比季度变化
WBTC		\$4.8B	\$4.3B	▲ 12.9%
JustCryptos		\$3.6B	\$3.3B	▲ 8.1%
Multichain		\$1.3B	\$1.5B	▼ 10.4%
Stargate		\$402M	\$369M	▲ 9.0%
Portal		\$371M	\$281M	▲ 31.2%
hBTC		\$272M	\$253M	▲ 7.5%
Poly Network		\$272M	\$338M	▼ 19.4%
Synapse		\$179M	\$188M	▼ 5.1%
Orbit Bridge		\$125M	\$187M	▼ 33.1%
Celer cBridge		\$110M	\$142M	▼ 22.6%
Thorchain		\$93M	\$118M	▼ 21.0%
Axelar		\$87M	\$89M	▼ 2.8%

\$11.61_B

(+4.4%)

截至 2023 年 7 月 1 日
跨链桥的总体流动性

2023 Q2, 排名前三的跨链桥项目基本保持不变, 其中 WBTC 经历了净流入, 与**比特币 6.9% 的价格上涨**相符。然而, 大部分这些流入是在 6 月 15 日之后发生的, 就在 SEC 起诉 Binance 和 Coinbase 之后。另一方面, **Multichain 的总锁仓量下降了 10.4%, 从 \$150M 下降至 \$130M**。该协议在 6 月份因“不可预见的情况”暂时停止了跨链活动后, 尚未完全恢复。

2023 Q2, Wormhole 的 Portal 代币跨链桥是最大的赢家, 其**流动性增长了 31.2%, 从 \$281M 增至 \$371M**。Portal 的总锁仓量的上涨主要是由于 **Sui 主网在 5 月上线**, 让它成为了 Sui 官方的跨链协议。

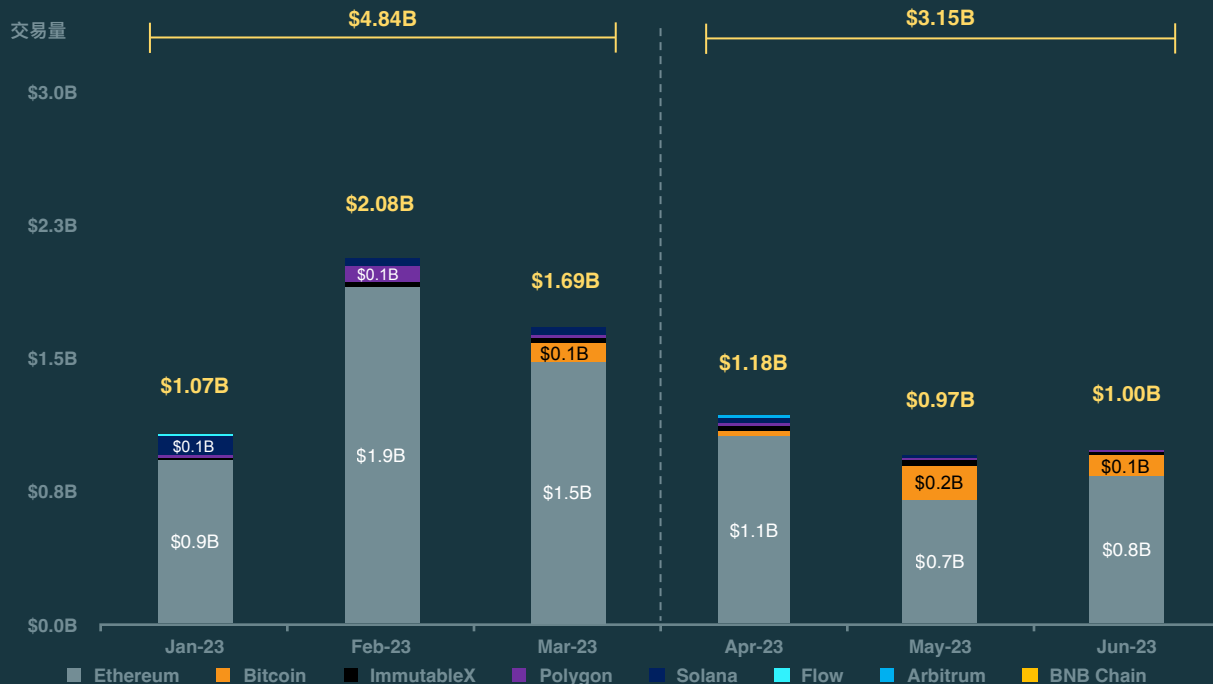
Stargate 的总锁仓量也增长了 9%, 从 \$369M 增至 \$402M, 这可能是由于关于 **LayerZero 的治理代币 \$ZRO 即将空投**的传言。在过往的经验中, 为跨链协议提供流动性一直是确定空投资格的标准之一。

Axelar 虽然进入了 Top 12, 但其 **TVL 稍微下降了 2.8%, 从 \$89M 降至 \$87M**。与其他跨链协议相比, Axelar 为 Cosmos 生态系统提供了**更多的桥接通道**, 支持 Juno、Kava 和 Kujira 等网络。

非同质化通证 (NFT)

尽管 Bitcoin Ordinals 迅速赢得了人气，NFT 全市场交易量在 Q2 较 Q1 下降了 35.0%；同时，Solana 链上的 NFT 交易量也出现了显著下降。

Top 8 区块链上 NFT 交易量 (Jan – Jun 2023)



-35.0%

2023 Q2 NFT 交易量变化

NFT 交易量在 2023 Q1 起从 \$4.84B 下降到 2023 Q2 的 \$3.15B，下降了 35.0%。

以太坊生态在 NFT 市场上保持了 83.0% 的主导地位，但在 2023 年 5 月，其主导地位暂时下降到了 73.3%，当时因为 Bitcoin Ordinals 爆发，并占据了近 20.3% 的 NFT 交易量。

相比之下，Solana 的 NFT 交易量出现了显著下降，下降了 78.6%，从 Q1 的 \$184.91M 降至 Q2 的 \$39.66M。其中一部分原因是 DeGods 和 y00ts 的迁移，它们曾是 Solana NFT 交易量的重要贡献者。

在迁移后，y00ts 已成为 Polygon 上历史成交量 top 10 的 NFT 集合之一。

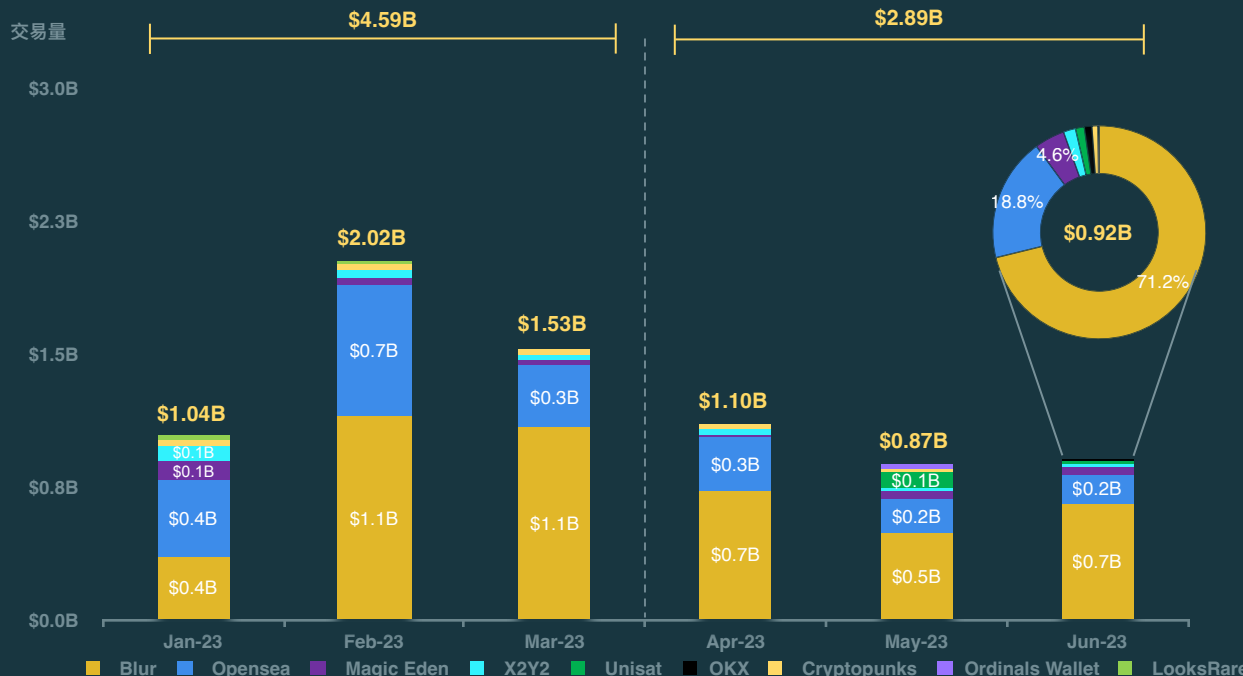
Source: FootPrint Analytics, Cryptoslam

* 本统计排除了在 LooksRare、X2Y2 和 Blur 上的刷量交易

** 由于交易行为异常，Cardano 也被排除在外

Blur 保持其作为主导 NFT 市场的地位，在 2023 年 6 月占据了 71.2% 的交易量。

Top 9 NFT 交易所 (Jan – Jun 2023)



-37.0%

2023 Q2 NFT 交易所交易量缩水百分比

在 Q2，**Blur** 保持了其作为领先 NFT 市场的地位，这得益于引入了 **Blend** 功能，一个用于 NFT 的借贷平台，以及 BLUR 代币奖励的承诺。他们在交易量中的份额从 2023 Q1 的 **56%** 增加到了 **2023 Q2 的 65%**。与此同时，**OpenSea** 的份额继续下降，从 2023 Q1 的 **33%** 降至 2023 Q2 的 **23%**。

比特币 **Ordinals** 的出现还导致了支持这些 NFT 的**新型 NFT 市场**的出现，包括 UniSat、OKX 和 **Ordinals Wallet**。在这种炒作的推动下，**UniSat** 和 **OKX** 现在已成为 6 月份排名**第五和第六**的最大市场，超过了更成熟的玩家 CryptoPunks 和 LooksRare。

Magic Eden 之前主要关注 Solana，现在**也**加入了对 **Ordinals** 的支持，以争取重新夺回市场份额。

Source: [FootPrint Analytics](#), [Dune \(@dome\)](#)

* OpenSea 的交易量包括 Ethereum、Polygon 和 Solana；Magic Eden 的交易量包括 Solana、Ethereum 和 Bitcoin

** 本统计排除了在 Blur、LooksRare 和 X2Y2 上的刷量交易

NFT 领域在 Q2 经历了丰富多彩的事件：NFT 价格经历过山车般的波动，随着蓝筹 NFT 似乎未能达到持有者的预期而崩溃，PFP（Profile Picture）情绪也达到历史最低点。

Yuga Labs 饱受抨击

- Yuga Labs 在 2023 Q2 受到了压力，其 NFT 系列的地板价呈现下降趋势。具体原因尚不明确，不清楚是否归因于 **Blur points 挖矿的 farmer 创造了假的买家**，并随后将地板价抛售，还是 **ApeCoin DAO 进行了大量销毁**而未带来显著效果。
- 尽管地板价出现下降趋势，但 Yuga Labs 仍然在 2023 Q2 推出了其游戏生态系统的部分内容，包括《**Otherside: Legends of Mara**》和《**HV-MTL forge**》的推出。此外，他们还升级了 Meebits，将其从静态的 PFP 转变为动态图片。



Memeland, 玩儿啥都香

- 在 NFT 生态系统中，Memeland 引起了极大的关注，因为它是少数几个由盈利的 **Web2 公司 9GAG 支持的 NFT 项目**之一。该平台拥有三个知名的系列，分别是“You The Real MVP”、“The Potatoz”和“The Captainz”。
- 在 2023 Q2，Memeland 取得了几个里程碑。他们**成功推出了第一季 GM 节目**，并引入了他们的**第 0 季和第 1 季的突袭**，同时还**开箱了他们的 Captainz 系列**。
- 然而，由于 NFT 的基础模型相似，使得 NFT 持有者可以根据自己的喜好定制特征，**Captainz 的地板价在开箱后迅速下跌**。



Azuki 玩儿脱了

- Azuki 成为一支引人注目的 NFT 集合，其社区在过去的一年中表现出坚韧不拔的品质，克服了许多挑战。
- "Follow the Rabbit" 活动在拉斯维加斯的宣布引起了广泛的关注**。在此活动中，Azuki 推出了**一个新的系列，名为 Azuki Elementals**。该系列引起了巨大的关注和需求，结果在**不到 10 分钟的时间里以 2 ETH 的价格迅速售罄**。
- 尽管售卖非常成功，但 Azuki 也因为 Azuki Elementals 系列开箱后的画作作品未能满足社区的期望而饱受抨击。由于社区认为**与原始系列过于相似、质量有瑕疵等**，Elementals **地板价格跌破了最初的 2 ETH 铸币价格**。



Milady Maker 找到出路?

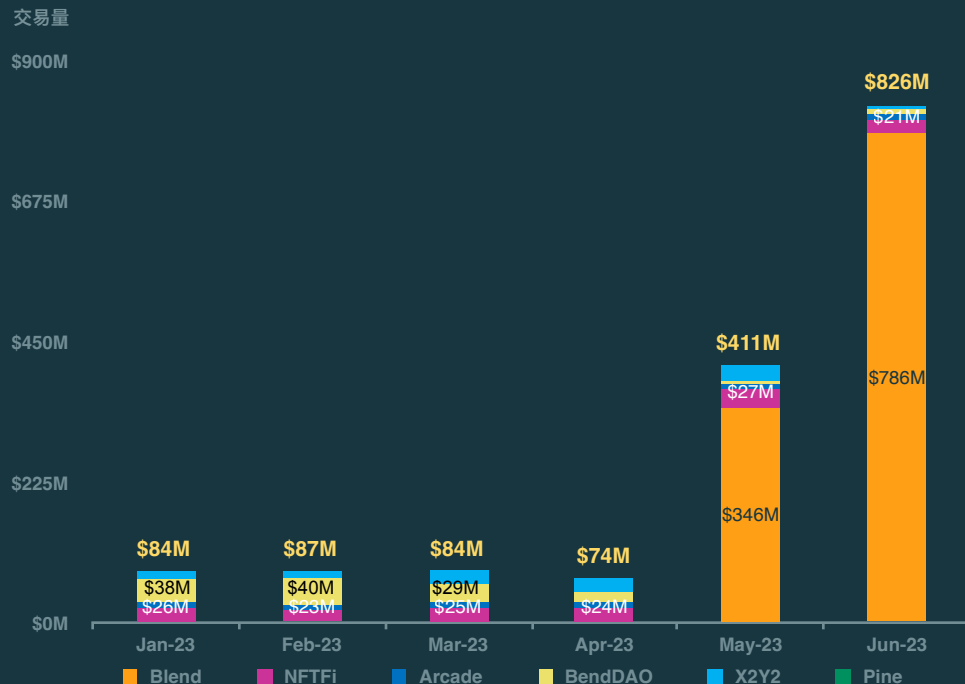
- Milady Maker 在 NFT 领域**引起了极大的关注**，其价值经历了显著的飙升，**从 4 月的 1.1 ETH 飙升至 5 月的峰值 5.5 ETH**，然后在 **Q2 末回落至 3.0 ETH**。
- 价格的飙升令其得到了 **Blur 的 Blend 平台的支持**，该平台宣布 Milady Maker 将与 Azuki 和 Cryptopunks 一起成为其在 5 月 1 日推出的平台上**支持的三个 NFT 收藏品之一**。
- Milady Maker 的势头继续增长，特别是当 **Elon Musk 在推特上发布了一张 Milady NFT 的图片**，并配文：“There Is No Meme, I Love You”。





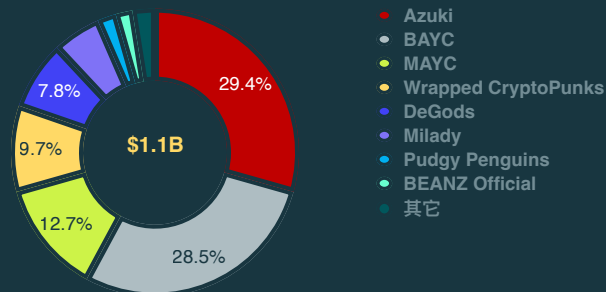
Blend 的推出推动了 NFT 借贷量增长 453%，但一些知名收藏品在大规模贷款需求下面临崩溃。

Top 6 NFT 借贷平台交易量 (Jan – Jun 2023)



Source: Dune Analytics (@ahkek, @beetle)

在 Blend 上的贷款发起量 (按收藏品分类)



尽管 NFT 借贷平台在 2023 年初已经记录了数百万美元的月交易量，但 Blur 的 Lending (Blend) 的推出却掀起了一场风暴，使 NFT 借贷交易量从 \$74M 增加到 2023 年 5 月的 \$411M，增长了 453%。

Blend 采用了创新的机制，如固定利率和永续贷款，但其成功也归功于 Blur 的激励模型，该模型允许贷款人赚取 Blur points 以获得未来的 BLUR 代币空投奖励。

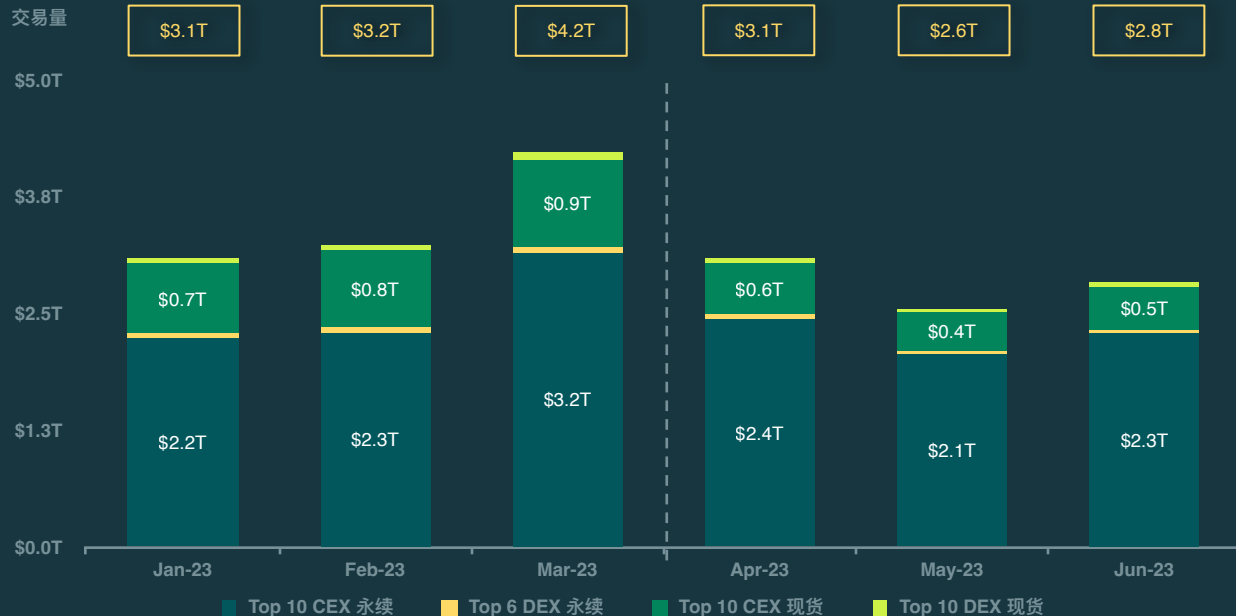
迄今为止，Azukis 和 Bored Apes 在 Blend 上的贷款占据了 57.9%，相当于借入了 \$655M。讽刺的是，尽管它们有着“蓝筹”地位，但 Azukis 和 Bored Apes 的 ETH 地板价在 2023 Q2 分别下跌了 36.6% 和 41.9%，导致这两个系列的贷款者们被清算了共计 317 次。

交易所

总交易量较 2023 Q1 下降了 19.5%；大部分跌幅来自于现货交易市场，其中中心化交易所（CEX）受到的打击尤为严重

Crypto 交易所交易量表现 (Jan – Jun 2023)

总交易量 (\$ Trillion)



-19.5%

2023 Q2 Crypto 交易所交易量跌幅

Crypto 交易所 2023 Q2 总交易量较 2023 Q1 下降了 **-19.5%**。整个季度的**总交易量为 \$8.5T**。DEX 现货交易量跌幅小于 CEX，同时永续市场的表现优于现货市场。

衍生品（永续）交易量仍占总交易量的大部分，占比 77.3%。

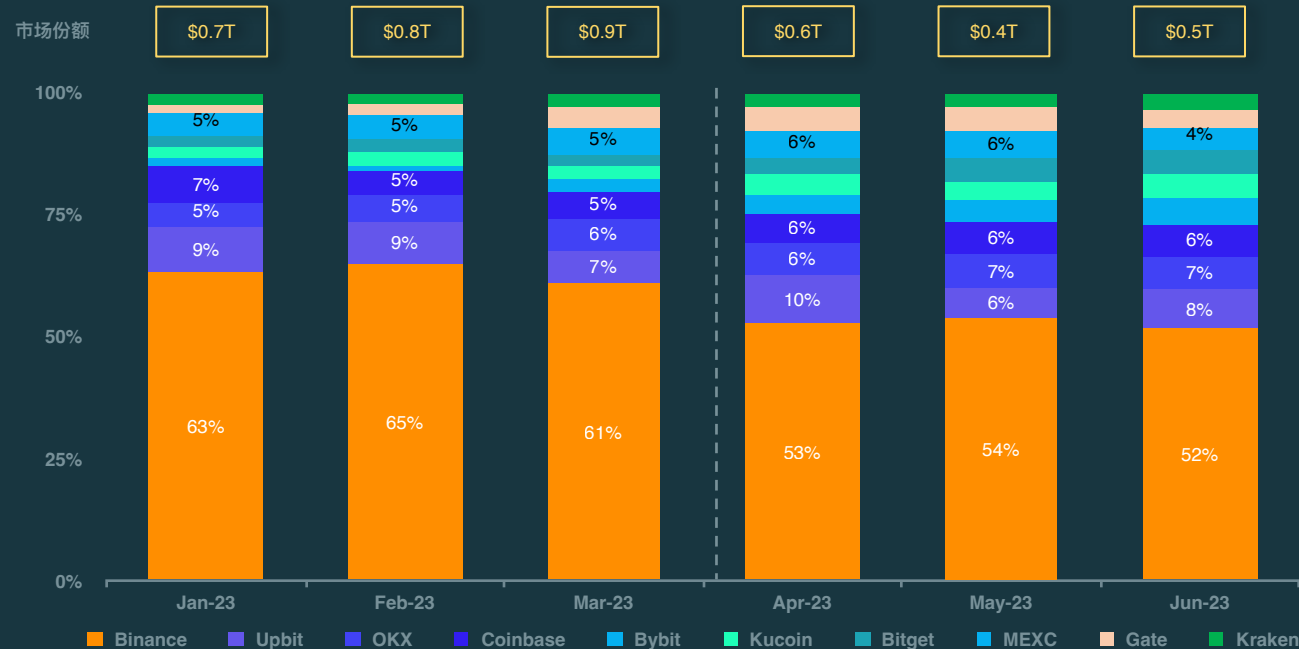
Q2 中 CEX 和 DEX 的现货交易量比例**下跌至 89.1%**。这是自 2022 Q2 以来该比例首次降至 90% 以下。

CEX 和 DEX 的衍生品交易量比例**稳定在 97.9%**，交易者仍倾向于在 CEX 上进行交易。

到 2023 年 6 月, Binance 仍以 52.0% 的市场份额在 CEX 现货交易中占据主导地位, 但它的市场份额正逐渐被其竞争对手蚕食

中心化交易所 Top 10 现货交易量市场份额 (Jan – Jun 2023)

总交易量 (\$ Trillion)

**-43.2%**

2023 Q2 中心化交易所 Top 10 总交易量跌幅

2023 Q2 Top-10 中心化交易所现货交易量为 **\$1.42T**。尽管在 Q1 呈现复苏的迹象, 但此后的交易量却环比暴跌了 **43.2%**。

随着监管机构的压力不断增大, Binance 的主导地位有所下滑。然而, Binance 依然在 6 月维持了 **52%** 的市场份额, 低于 3 月份的 61%。

Huobi 和 Crypto.com 被挤出了 Top 10, Bybit 和 Bitget 取而代之。

这两家交易所在 Q2 的交易量分别增长了 \$13.1B 和 \$1.5B, 是 **Top 10 中唯二实现增长的交易所**。

DEX 的交易量在 2023 Q2 减少了 28.1%，Uniswap 巩固了其在该领域的主导地位

去中心化交易所 Top 10 现货交易量市场份额 (Jan – Jun 2023)

总交易量 (\$ Billion)

-30.8%

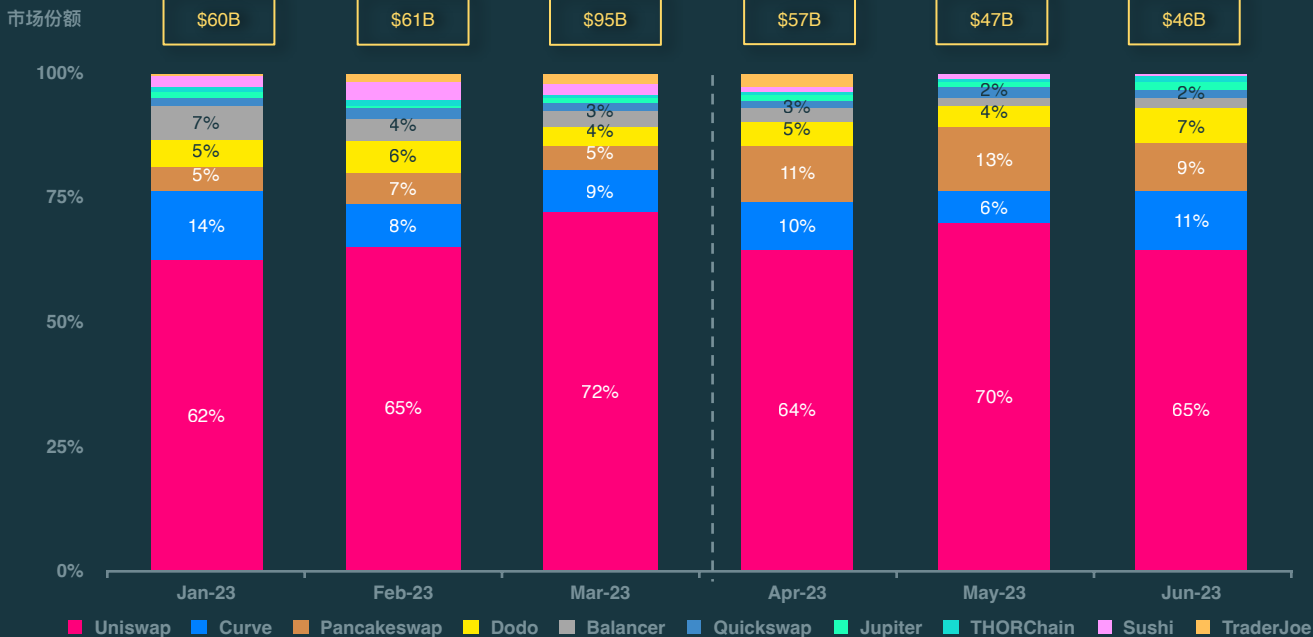
2023 Q2 去中心化交易所 Top 10
总交易量跌幅

2023 Q2 Top-10 DEX 现货总交易量为
\$155B，环比下降 **30.8%**。

尽管 Meme 币依然火热（大多数在 DEX 上线），但 DEX 的交易量并没有出现明显的上升。不过，与 CEX 的现货交易相比，**DEX 的交易量下降幅度相对更小**。

尽管 Curve 发布了稳定币 crvUSD，但在五月份的交易量依然有大幅下滑，**最终以 11% 的市场份额结束了 6 月份**。

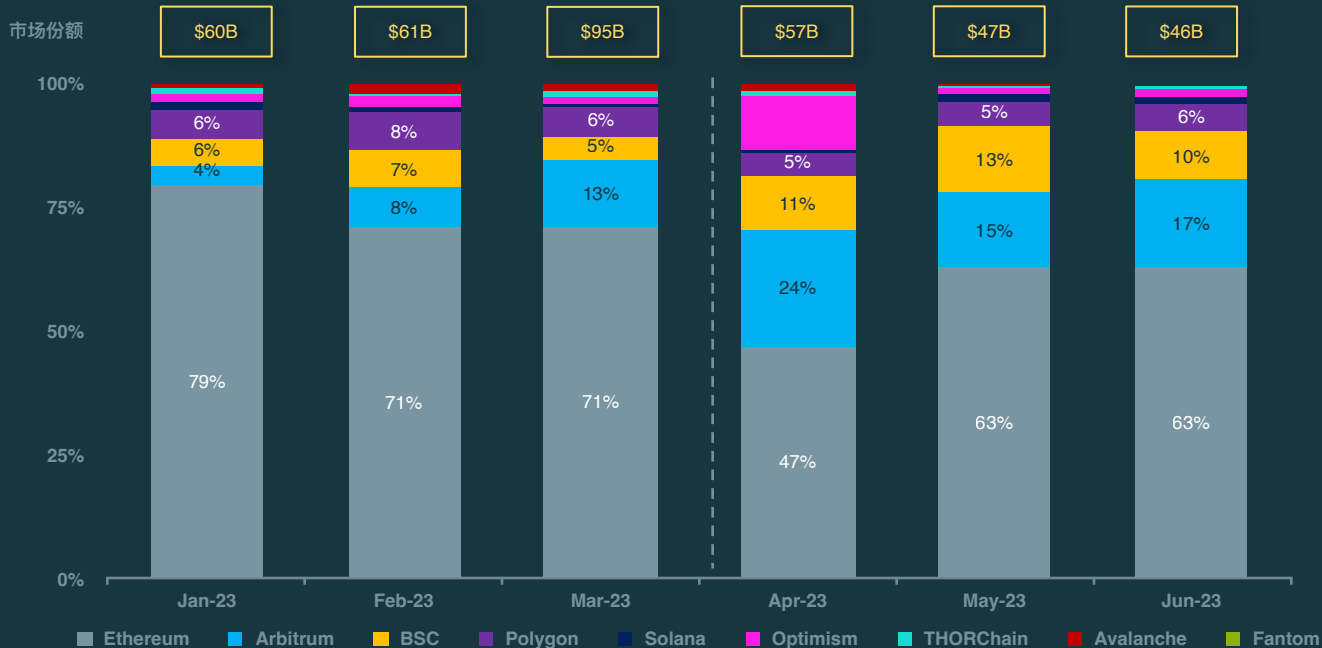
与此同时，在 2023 Q1 跻身于 Top 10 的 Trader Joe 的交易量也有所下降。该交易所**仅以 0.3% 的市场份额结束了 Q2**。



以太坊仍是 DEX 交易中最受欢迎的链，占 57% 的市场份额，但其主导地位正在减弱

各链 DEX 现货交易量 (Jan – Jun 2023)

总交易量 (\$ Billion)



2023 Q2 以太坊上的 DEX 交易量为 **\$87.8B**，在所有链中占比 **57%**。

这比 **2023 Q1** 下降了 **44.7%**，当时以太坊上的交易量为 \$158.8B，市场份额为 74%。

在市场份额方面，由于 Uniswap 和 Trader Joe 的上线，**Arbitrum** 在 DEX 交易量方面遥遥领先于 **BSC**，成为当之无愧的 **第 2 名**。

在 Q1 失利以后，**BSC** 在 **Q2** 实现反弹，6 月份占据了 10% 的市场份额，继续保持其第 3 的位置。然而，随着对 Binance 的质疑声越来越多，它的前路依然坎坷。

Polygon 的交易量一直位居第 4，市场份额约为 6.0%。截至 6 月份，**Top 4 生态控制了超 95% 的交易量**。

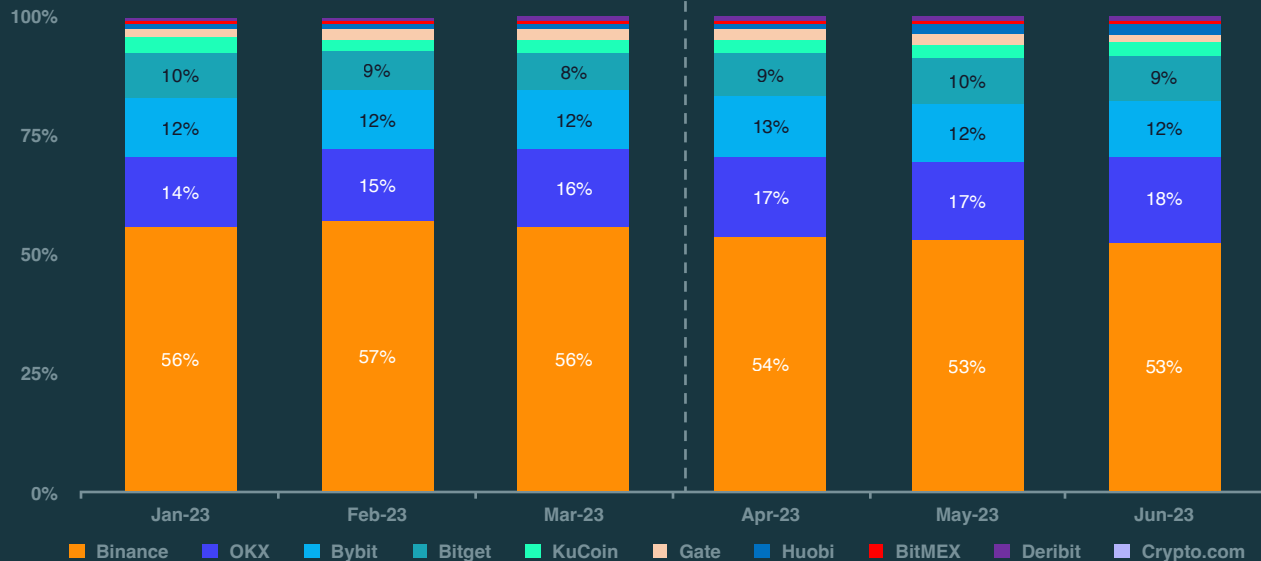


虽然 2023 Q2 Top 10 CEX 永续合约交易量略有下降，但各交易所的相对市场份额基本保持不变

Top 10 CEX 永续合约交易量 (Jan – Jun 2023)

总交易量 (\$ Trillion)

市场份额



-11.6%

2023 Q2 Top 10 CEX 永续合约交易量跌幅

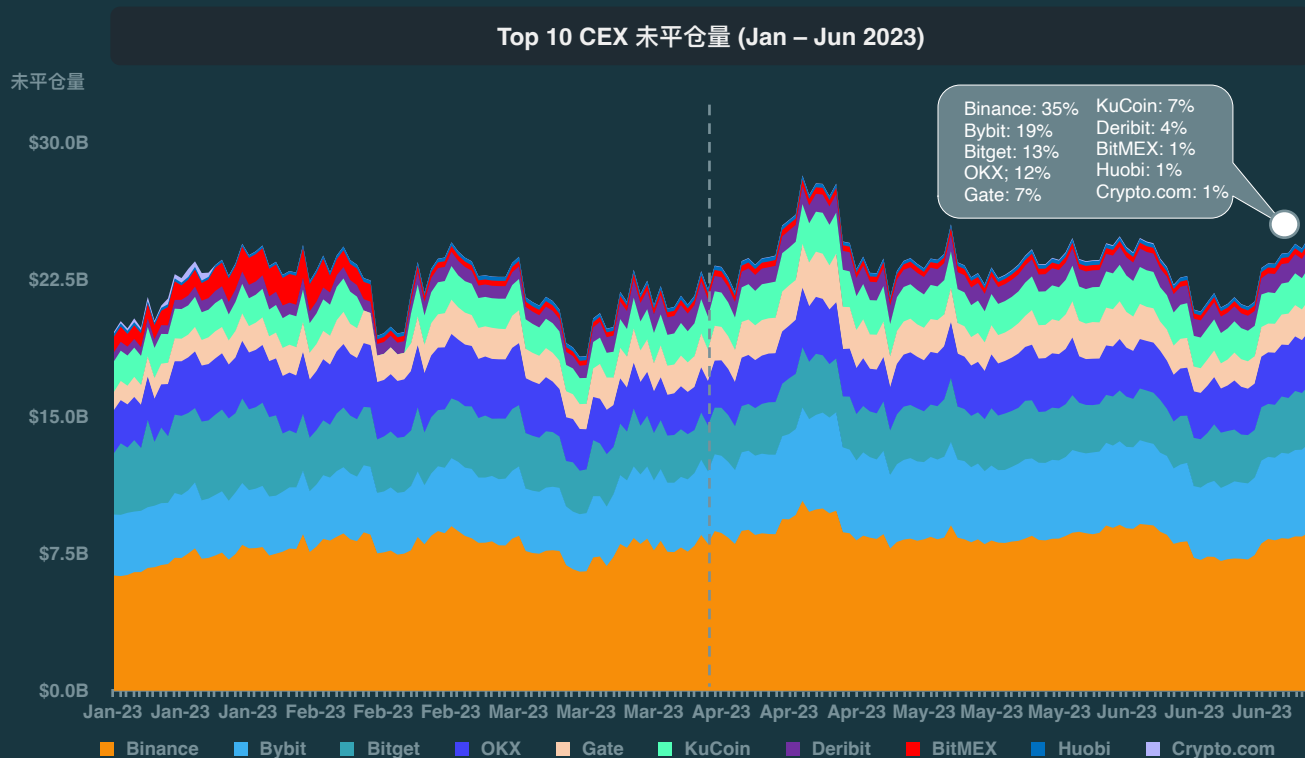
2023 Q1 至 Q2, Top 10 CEX 永续合约交易量略微下滑了 **11.6%**, 从 **\$7.7T** 降至 **\$6.8T**。不过, 这仍然是 Top 10 CEX 现货交易量 4.5 倍。

Top 10 CEX 中, 不同交易所的永续交易量市场份额基本保持不变, Binance、OKX、Bybit 和 Bitget 稳居 Top4。

Top 4 CEX 合计控制了超过 90% 的交易量。 Binance 依然是永续交易量最大的交易所, 控制着 50% 以上的市场。



除了 4 月中旬的短暂飙升外, Top 10 CEX 的未平仓量 (OI) 在 Q2 仅出现小幅的增长



+5.1%

自 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日 Top 10 CEX OI 涨幅

除了 4 月中旬以太坊 **Shapella** 升级期间的短暂飙升外, 2023 Q2 Top 10 CEX 永续合约未平仓量仅从 **\$23.2B** 小幅增至 **\$24.4B** (+5.1%)。

各交易所之间的 OI 占比也基本保持不变, Binance 仍以约 35% 的 OI 占比领先, Bybit 以约 19% 紧随其后。

尽管 Top 4 交易所只贡献了约 80% 的 OI, 但它们却成功占据着超过 90% 的交易量。紧随其后的两家交易所 KuCoin 和 Gate 贡献了约 7% 的 OI, 但各自的交易量仅为 ~2-3%。

在 OI 方面, **CEX 永续交易仍然远超 DEX**, 前者的 OI 约是后者的 40 倍。

去中心化永续交易量减少了 \$20.4B (-12.7%), dYdX 重新夺回了它的市场份额, 而新兴的协议则在继续挑战 GMX

Top 6 DEX 永续合约交易量 (Jan – Jun 2023)

总交易量 (\$ Billion)

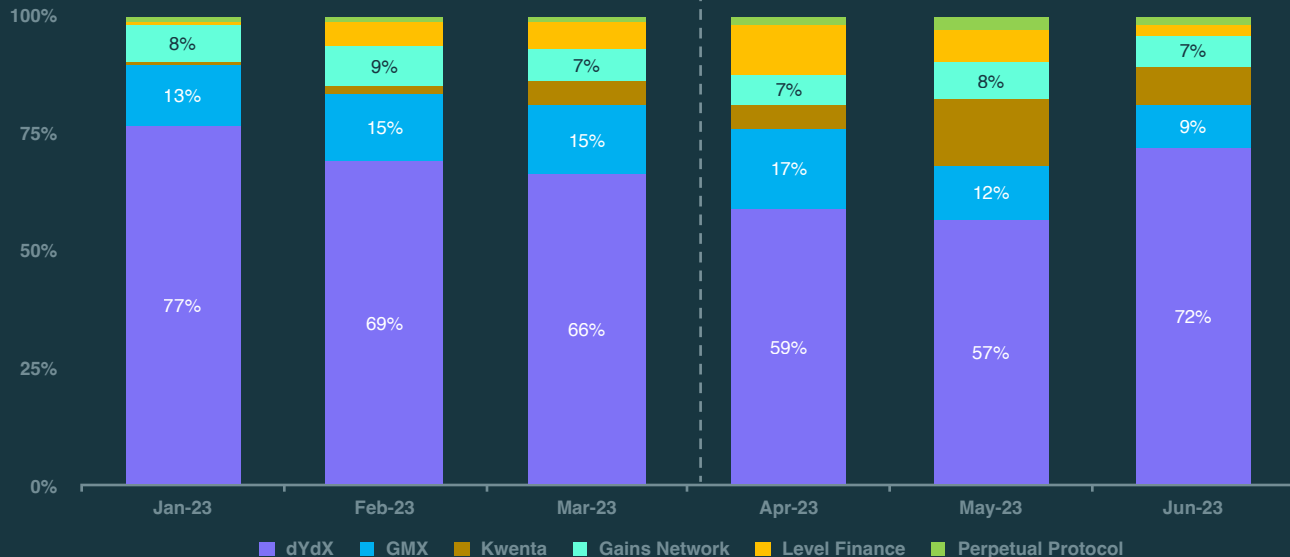
-12.7%2023 Q2 Top 6 DEX 永续合约交易
量跌幅

在 2023 Q2, Top 6 DEX 永续合约交易量为 \$139.7B, 相较于 Q1 的 \$160B 减少了 \$20.4B。与 CEX 相比, DEX 的永续交易量仅占 CEX \$6.8T 交易量的 2.1%。

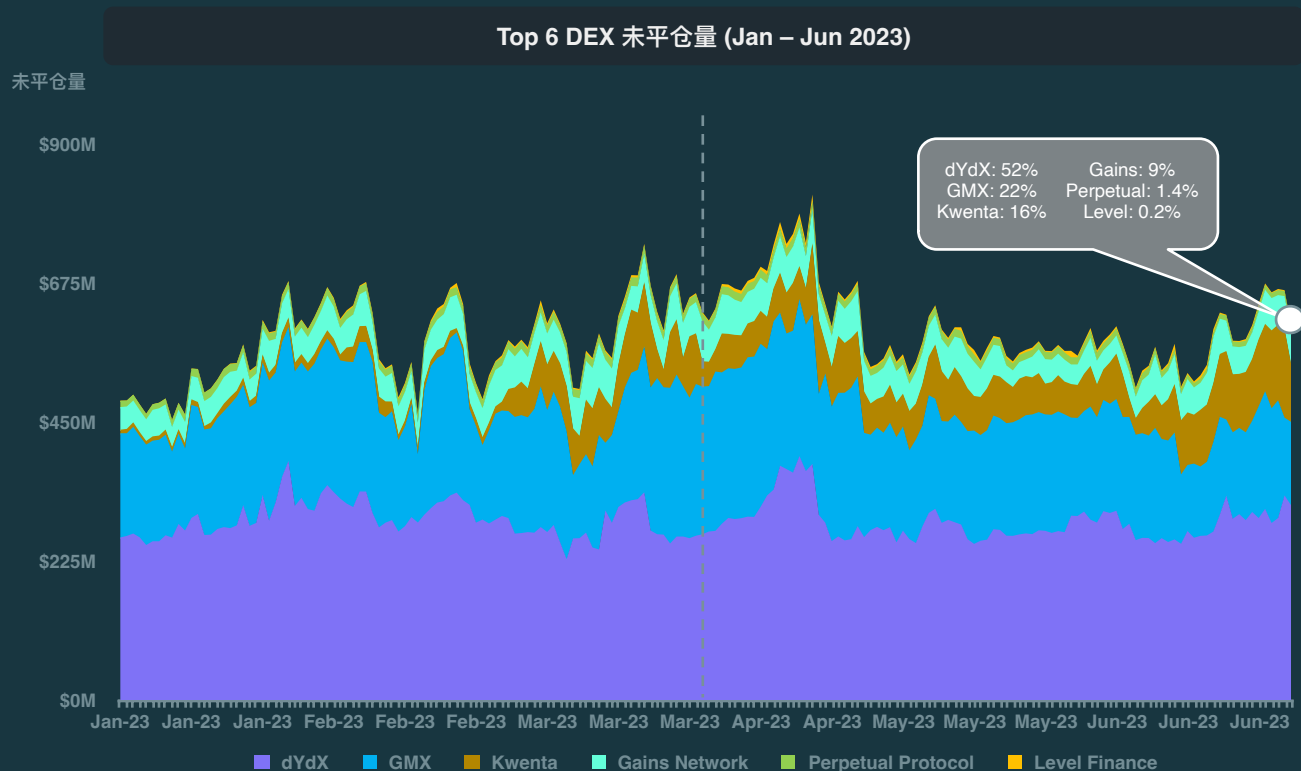
随着在 2023 Q2 后期去中心化永续交易量的回弹, dYdX 重新夺回了部分市场份额, 从 3 月份的 66% 升至 6 月份的 72%。

虽然 GMX 曾是 dYdX 的最大竞争者, 但其地位现在受到了新加入者 (如 Kwenta 和 Gains Network) 的威胁。虽然 GMX 仍以 9% 的市场份额稍稍领先, 但随着 Kwenta 和 Gains Network 扩展到其他链/Rollup, 它们正在迎头赶上。

市场份额



2023 Q2，去中心化永续合约未平仓量略微下降 3.2%，而 dYdX 的领先优势持续扩大



-3.2%

自 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日 Top 6 DEX OI 涨幅

Top 6 DEX 永续合约未平仓量从 \$629M 小幅下滑至 \$609M，这表明，尽管 BTC 和 ETH 在过去一个季度的价格走势跌宕起伏，但链上交易者仍在维持仓位。

dYdX 依然控制着大部分的未平仓量，在 2023 Q2 其 OI 的市场份额从 43% 增加到 52%，目前该平台上有 \$317M 的未平仓量。

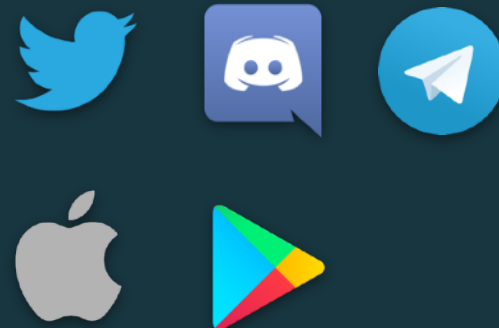
整体来看，Top3 去中心化永续交易所 – dYdX、GMX 和 Kwenta – 合计占据上述 6 个协议中 90% 的未平仓量。



关注我们



关注我们





THAT'S ALL! THANK YOU FOR READING :)