



Crypto 交易所季度报告

2024 Q2



TokenInsight Research
research@tokeninsight.com

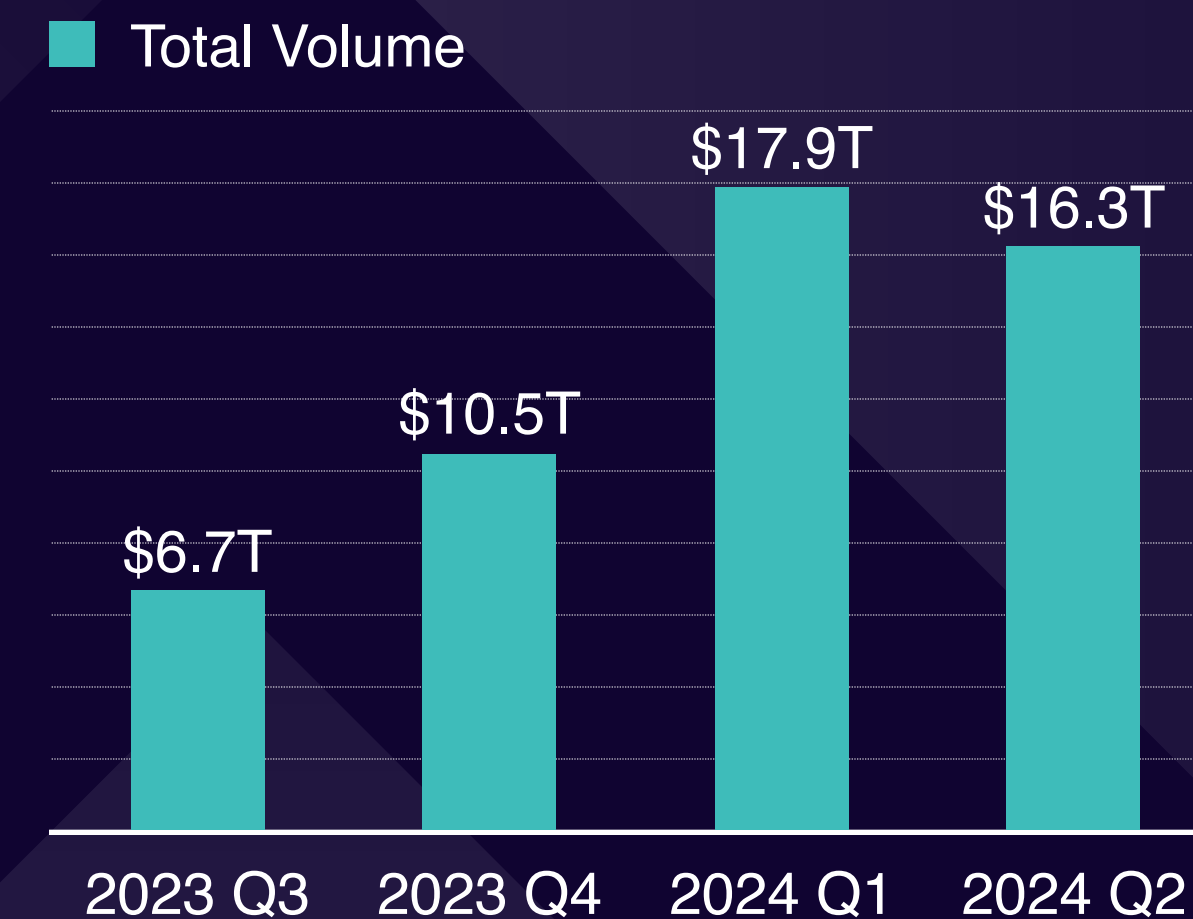
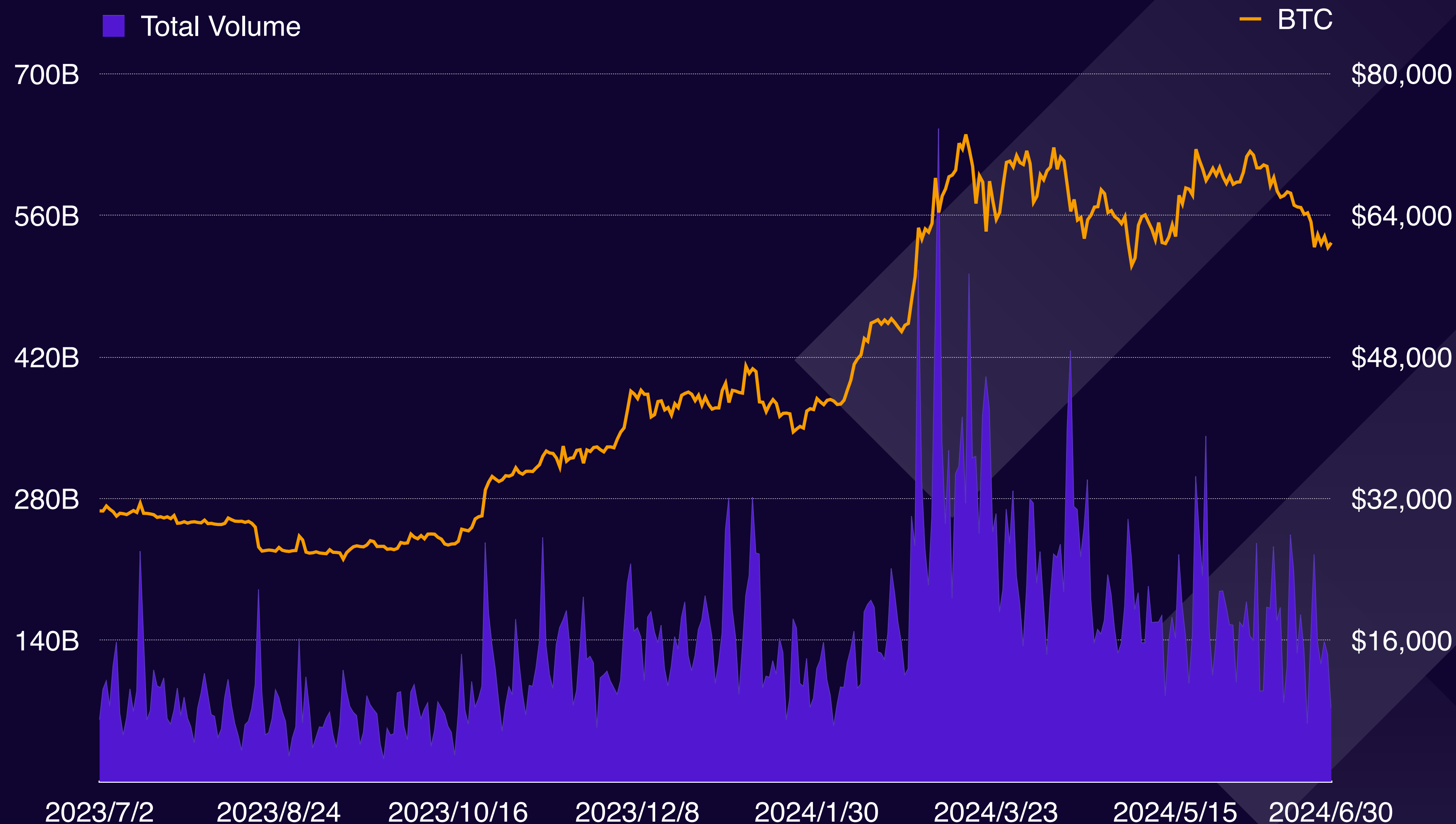
Crypto 交易所季度报告

2024 Q2

交易所市场整体概览

Crypto 交易所总交易量

2024 Q2, Top 10 交易所总交易量约为 \$16.3T, 较上季度下降 9.2%

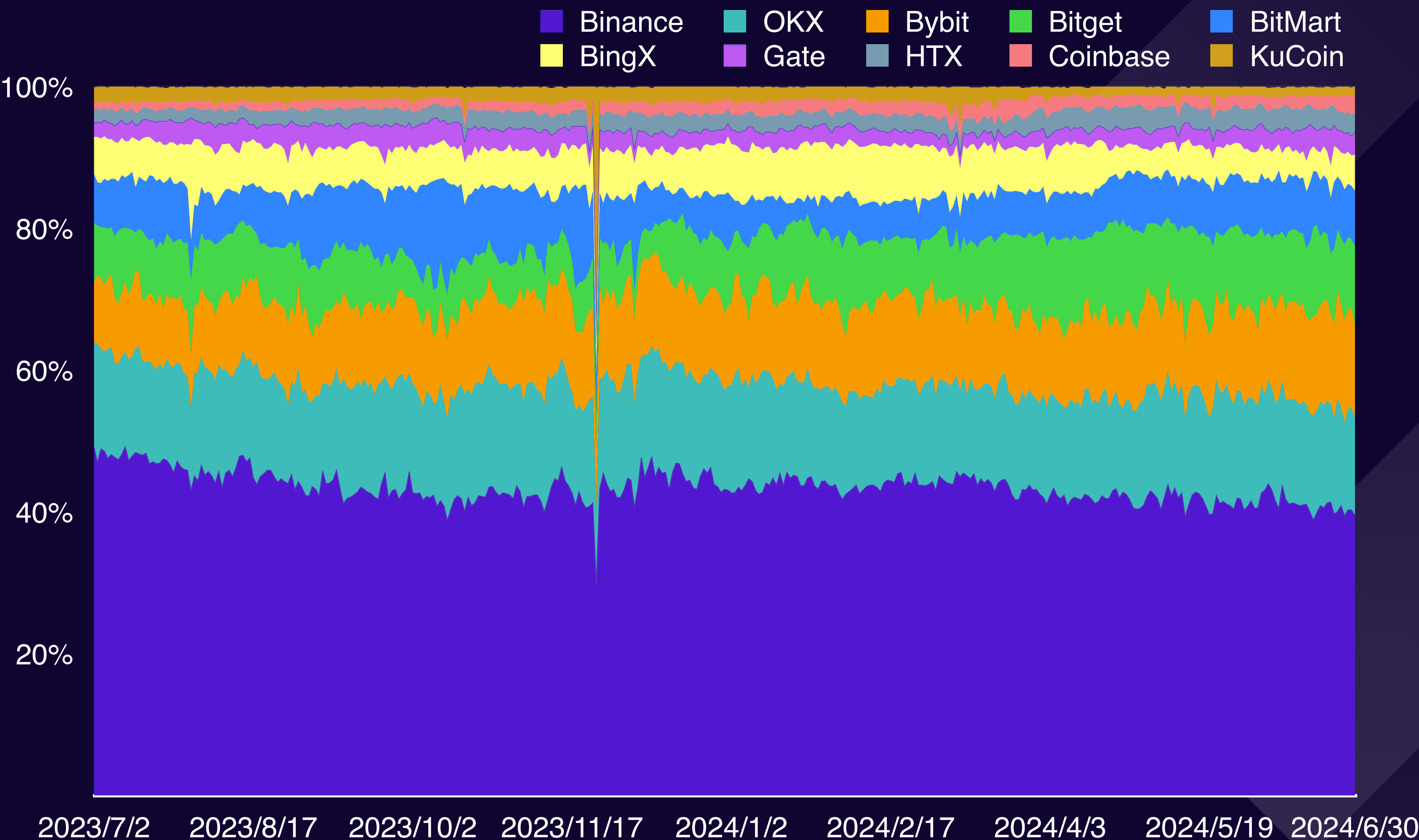


2024 Q2 Top 10 交易所总交易量为 \$16.3T, 相比于上季度下降了 9.2%。对比今年 Q1 的猛烈上涨幅度, Q2 加密市场的表现并不乐观。根据美联储预计的降息时间和现阶段市场情绪, 2024 Q3 交易所总交易量大概率将处于 \$15-20T 区间, 不会有明显大幅增长。

2024 Q2, 比特币价格在 6-7 万美元之间反复波动。5 月初, 比特币价格跌破 \$60,000 关键支撑位, 后快速回弹, 目前稳定在 \$63,000 左右。Q3, 随着比特币现货 ETF 净流入/流出变化, 比特币价格大概率将继续在 6-7 万美元之间浮动。

Crypto 交易所市场份额

2024 Q2 *Binance* 市场份额有所下滑，但仍领跑市场；*Bitget* 份额涨幅最大，达 1.91%



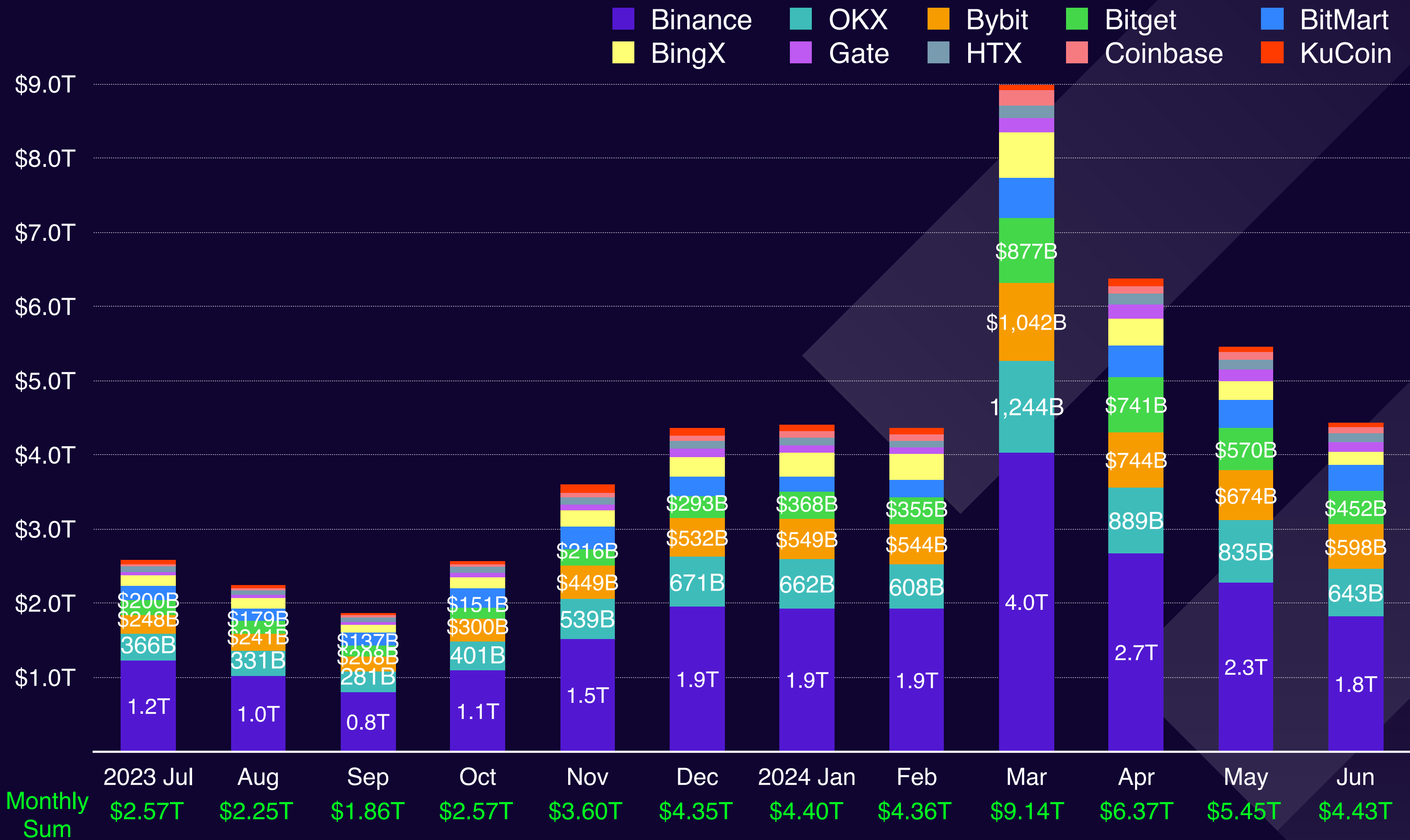
	2024 Q1	2024 Q2	Change
Binance	44.0%	41.6%	-2.33%
OKX	14.0%	14.6%	+0.52%
Bybit	11.9%	12.4%	+0.48%
Bitget	8.9%	10.9%	+1.91%
BitMart	5.5%	7.1%	+1.64%
BingX	7.1%	4.9%	-2.20%
Gate	2.2%	2.9%	+0.70%
HTX	2.0%	2.5%	+0.47%
Coinbase	2.1%	1.8%	-0.34%
KuCoin	2.2%	1.4%	-0.84%

Binance 在 Q2 的总交易量约为 \$6.8T，市场份额较上季度下滑了 2.33%，但仍以超 40% 的份额领跑整个市场。BingX 的市场份额也出现了明显下滑，较 Q1 下降 2.2%。

剩余交易所中，OKX、Bybit、Bitget、BitMart、Gate 和 HTX 的市场份额均有所增长。其中，Bitget 的份额增长最大，接近 2%。

Crypto 交易所月度交易量

2024 Q2 月度交易量持续下滑，月均跌幅约 16.5%；6 月交易量约为 \$4.4T



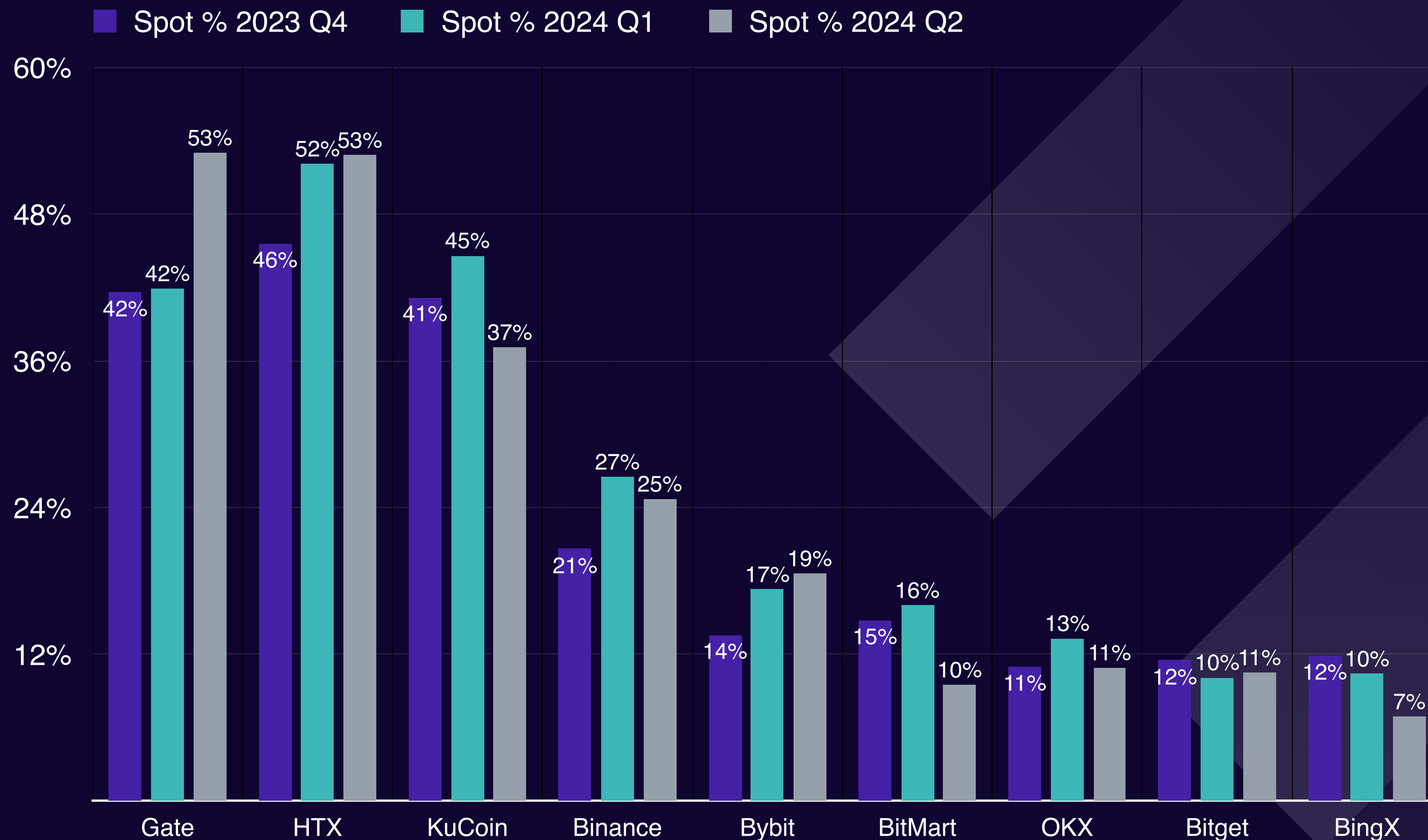
对比上季度末 3 月火箭式蹿升的交易量，2024 Q2 3 个自然月的月度交易量一直在持续下滑。据统计，4 月交易所月总交易量约为 \$6.37T，较 3 月下降 30%。5 月和 6 月的月度交易量环比跌幅分别为 14.3% 和 18.7%。

6 月，交易所月总交易量为 \$4.43T，已下滑至年初水平。根据目前整体市场情况和交易情绪，2024 Q3 的月度交易量很可能会继续保持在当前水平，不会有较大幅度明显提升。

10 所交易所中，BingX 的月均交易量跌幅最大，约 30%。Bybit、HTX 和 BitMart 的跌幅最小，均在 10% 左右。剩余其他交易所的月均交易量跌幅大体与市场整体情况一致，约在 16% 上下浮动。

现货和衍生品交易比重对比

Q2，大部分交易所的现货交易量占比有所下滑；但 *Gate* 现货比重大幅上涨，涨幅达 **11%**



在同时提供现货和衍生品服务的 Crypto 交易所中，大部分交易所的现货交易量占比在 Q2 有所下滑。其中，KuCoin 下滑最多，达 7.5%。相反，现货交易量占比上涨的交易所有 Gate、HTX、Bitget 和 Bybit。Gate 的上涨幅度最大，达 11%。

除去以现货为主的交易所 Coinbase，目前现货交易量占比超 50% 的交易所有 2 个，分别是 HTX 和 Gate。反之，BingX 的现货占比最少，仅有 7% 左右。

Q2，受 Crypto 市场频繁波动影响，加密货币的整体价格波动处于较高水平。受比特币和 ETH 价格浮动影响，虽然 TON、Solana 等热门生态发展态势积极，大部分 Altcoin 的价格波动相当剧烈，在上季度末的大幅上涨后经历了多次下跌和回弹。这导致了交易所现货交易量占比的下滑。交易者们更偏向于进行高频次合约交易，而非现货交易。

Crypto 交易所季度报告

2024 Q2

现货交易所市场概括

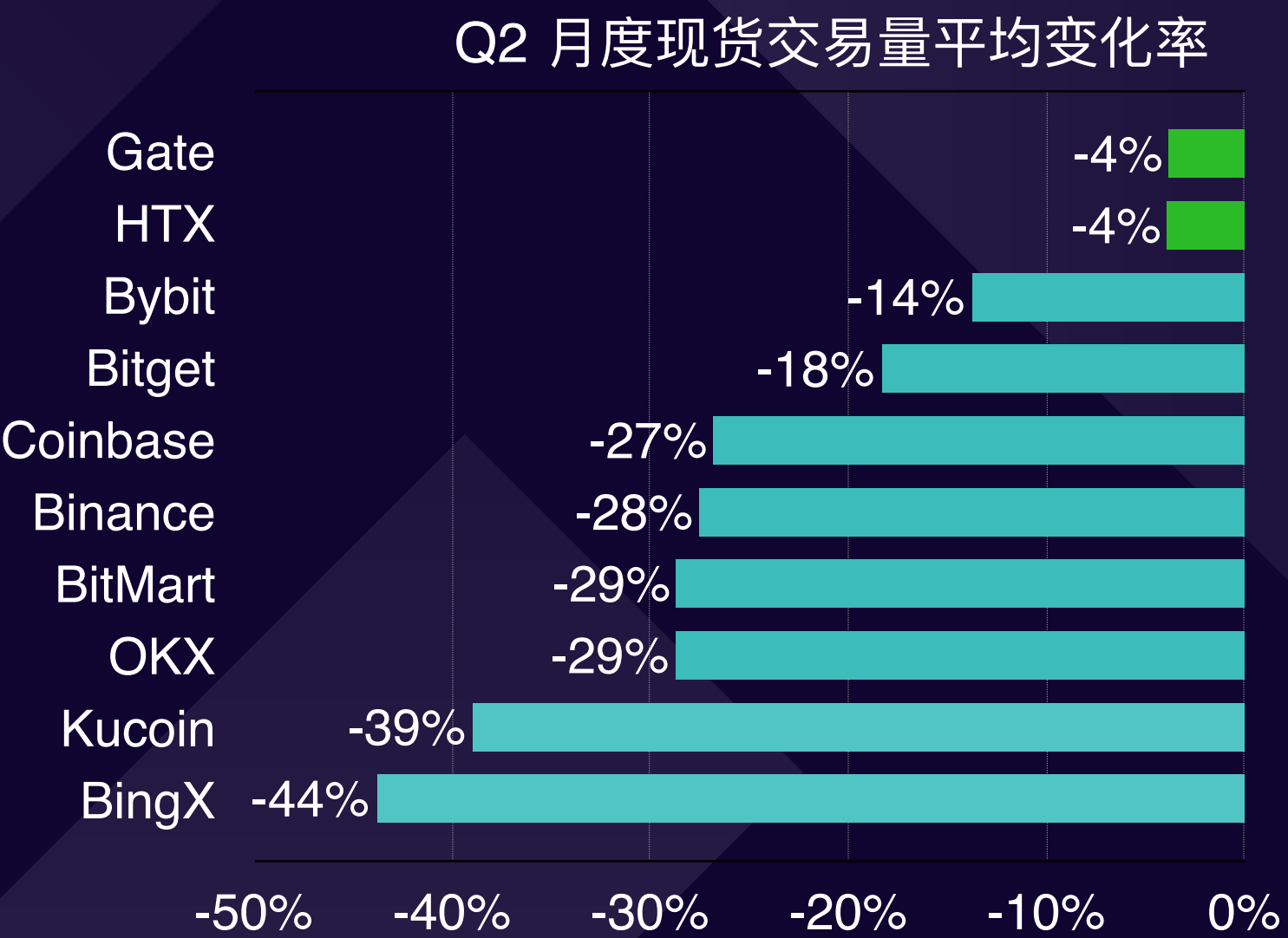
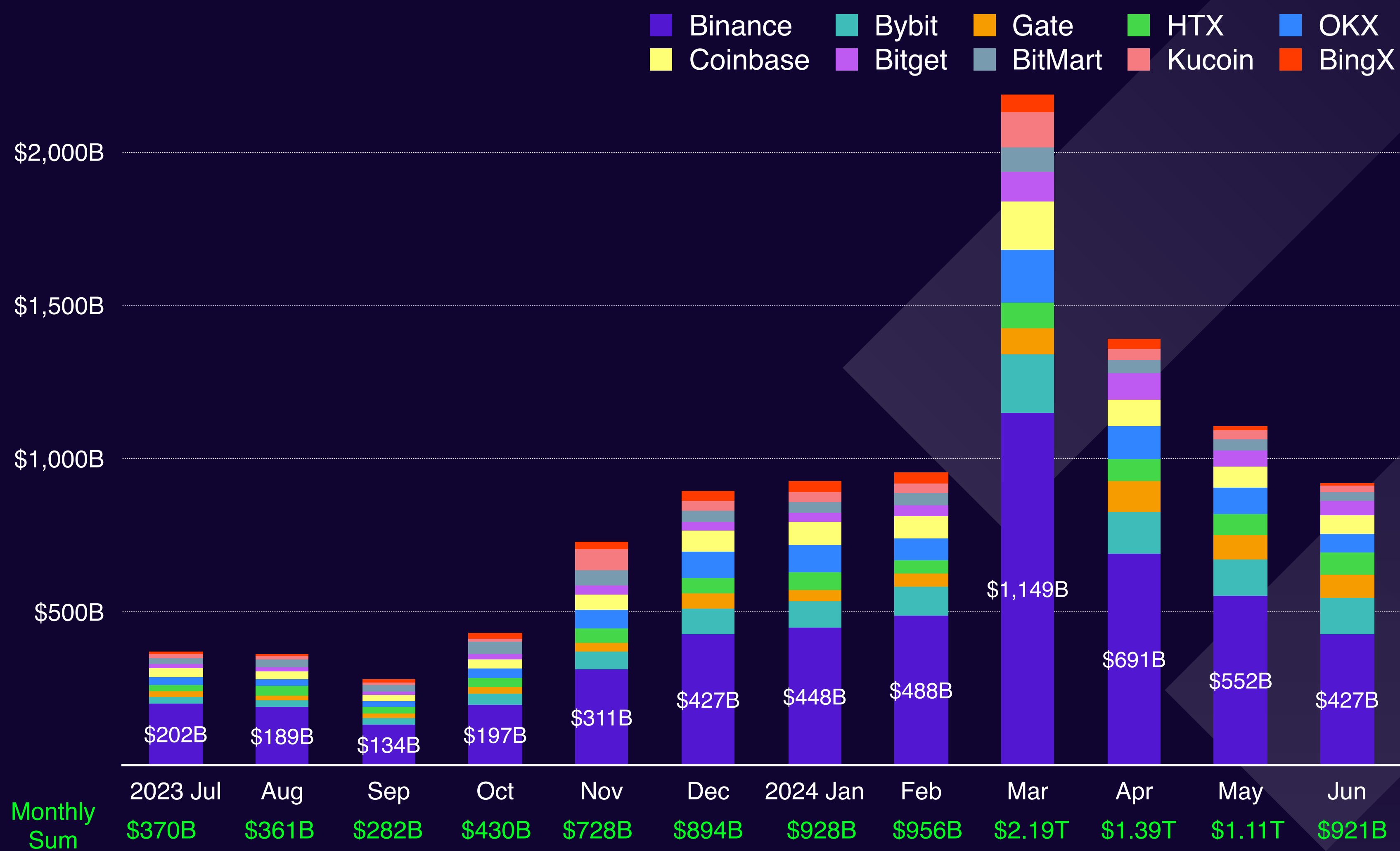
现货交易

2024 Q2 Top 10 交易所现货总交易量为 \$3.4T，较上季度下滑约 16%



现货交易月度交易量

Q2，现货月度交易量逐月递减，已回归至年初水平；其中，Gate 和 HTX 跌幅最小，约 4%

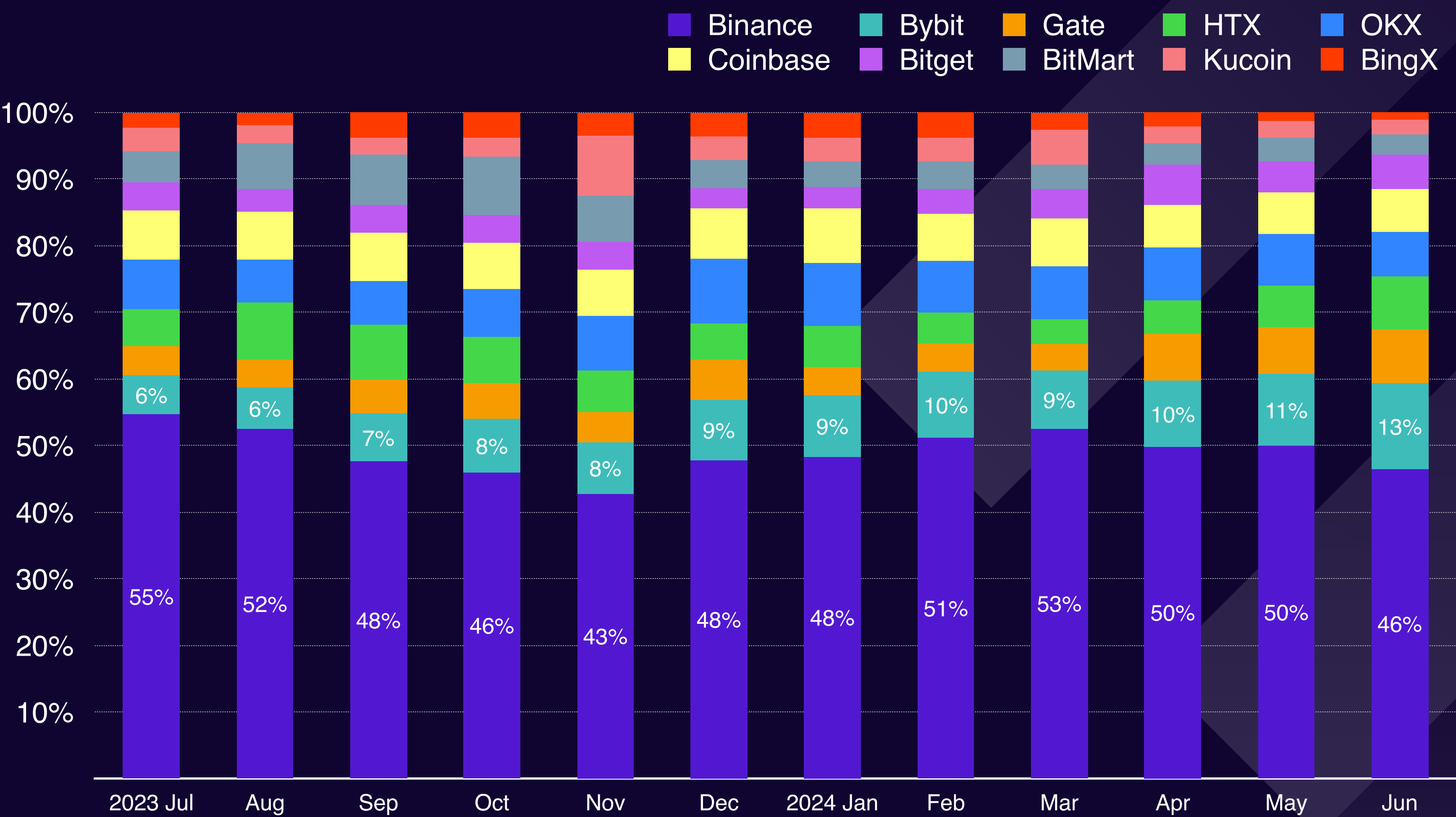


Q2 现货月度交易量逐月下降，现已回归至年初水平。6 月，交易所现货交易量约为 \$921B，与 1 月齐平。季度末月交易量较上季度末环比下降 58%。即使 5 月以太坊现货 ETF 成功获批，也仅带来了短时间的交易热情，现货交易量还是在不断滑落。

据统计，Q2 月度现货交易量平均变化率最小的交易所为 Gate 和 HTX，月度交易量平均下滑 4%。其余大部分交易所的交易量平均变化率在 -20%~ -30% 之间。变化率低于 -20% 的交易所有 Bybit 和 Bitget；高于 -30% 的交易所为 Kucoin 和 BingX。

现货交易份额

Q2 *Binance* 的现货份额有轻微下滑，但仍位居榜首；*Bybit* 的现货份额上涨最多，达 4.2%

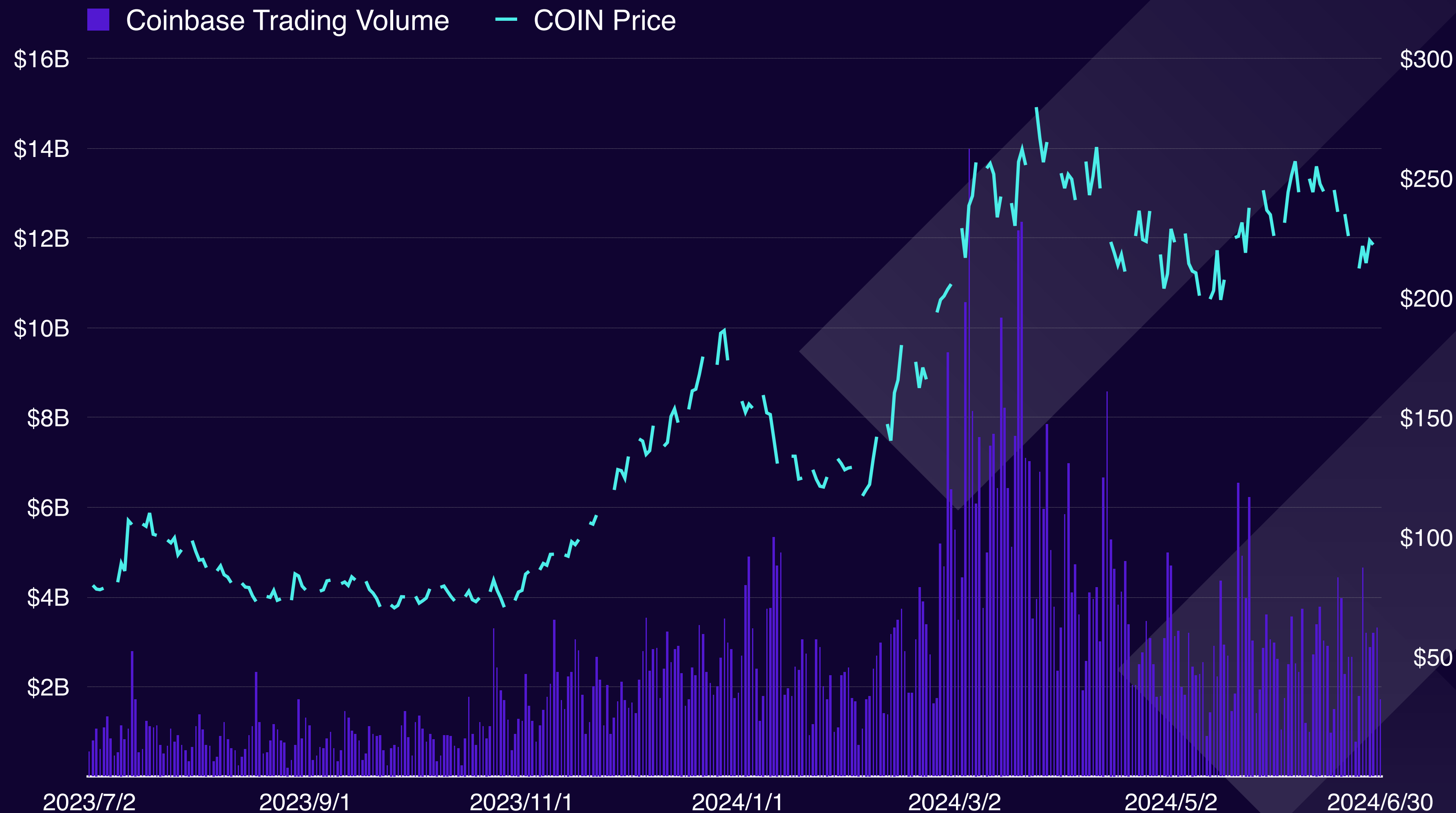


Q2 末 *Binance* 以 46% 的现货交易份额位居榜首。但对比上季度末 53% 的现货交易份额，*Binance* 在整个现货市场中的占比有所下滑，下降了 6.1%，已回归至年初水平。从今年上半年的趋势上来看，*Binance* 的现货交易份额在 Q1 整体呈上升趋势，最高占据超过市场一半交易份额，达 53%，但在 Q2 末迅速下滑。

所有交易所中，*Bybit* 的现货交易份额上涨最多，环比上季度末上涨了 4.2%。剩余交易所中，*Gate*、*HTX* 以及 *Bitget* 都为正向浮动，浮动数值分别为 4.17%、4.09% 和 0.97%。其他交易所均为负向浮动，幅度在 -0.5%~-3% 之间。

Coinbase 交易量和 COIN 股价

Coinbase 在今年 3 月末最高涨至 \$280，后经历短暂回调目前稳定在约 \$220



根据 Coinbase 公布的 Q1 财务报告，Coinbase 在 Q1 的总收入为 \$1.6B，单季净盈利达 \$1.2B。这一数字目前已超过其去年全年净盈利。但相较于 Q1 高涨的市场情绪和交易量，Q2 的情况并不乐观。Coinbase 交易量受比特币价格波动和低迷交易情绪影响持续下滑，这很大概率可能导致 Coinbase 整体收益的降低。

Coinbase 股价自 2024 年初经历了短暂回调后，在 Q1 季度末飙升至最高 \$280，较年初上涨约 78%。Q2，COIN 价格在 \$200-\$250 区间频繁波动，于季度末维持在约 \$220。

Q1，Coinbase 交易量随市场波动大幅上涨，从年初的 \$2B 上涨至最高 \$14B。但随着 Q2 投资者交易热情的下降，Coinbase 交易量也随之下滑，目前稳定在 \$3B-\$4B 区间。

4 月，Coinbase 宣布支持比特币闪电网络；6 月，Coinbase 与 Stripe 合作扩展加密货币支付渠道。

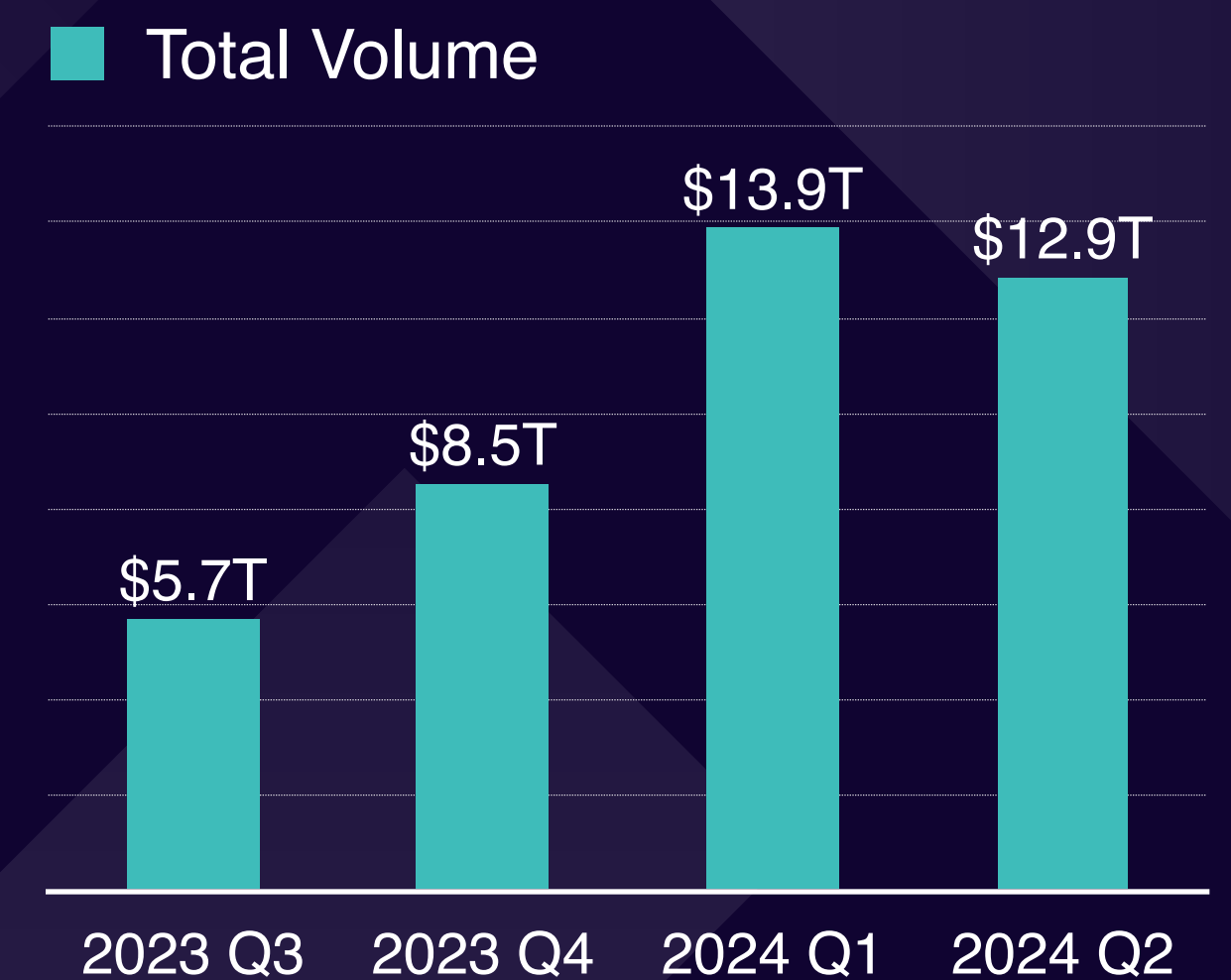
Crypto 交易所季度报告

2024 Q2

衍生品交易所市场概括

衍生品交易

2024 Q2 衍生品总交易量较上季度轻微下滑；日交易量波动情况随 *BTC* 价格走势浮动

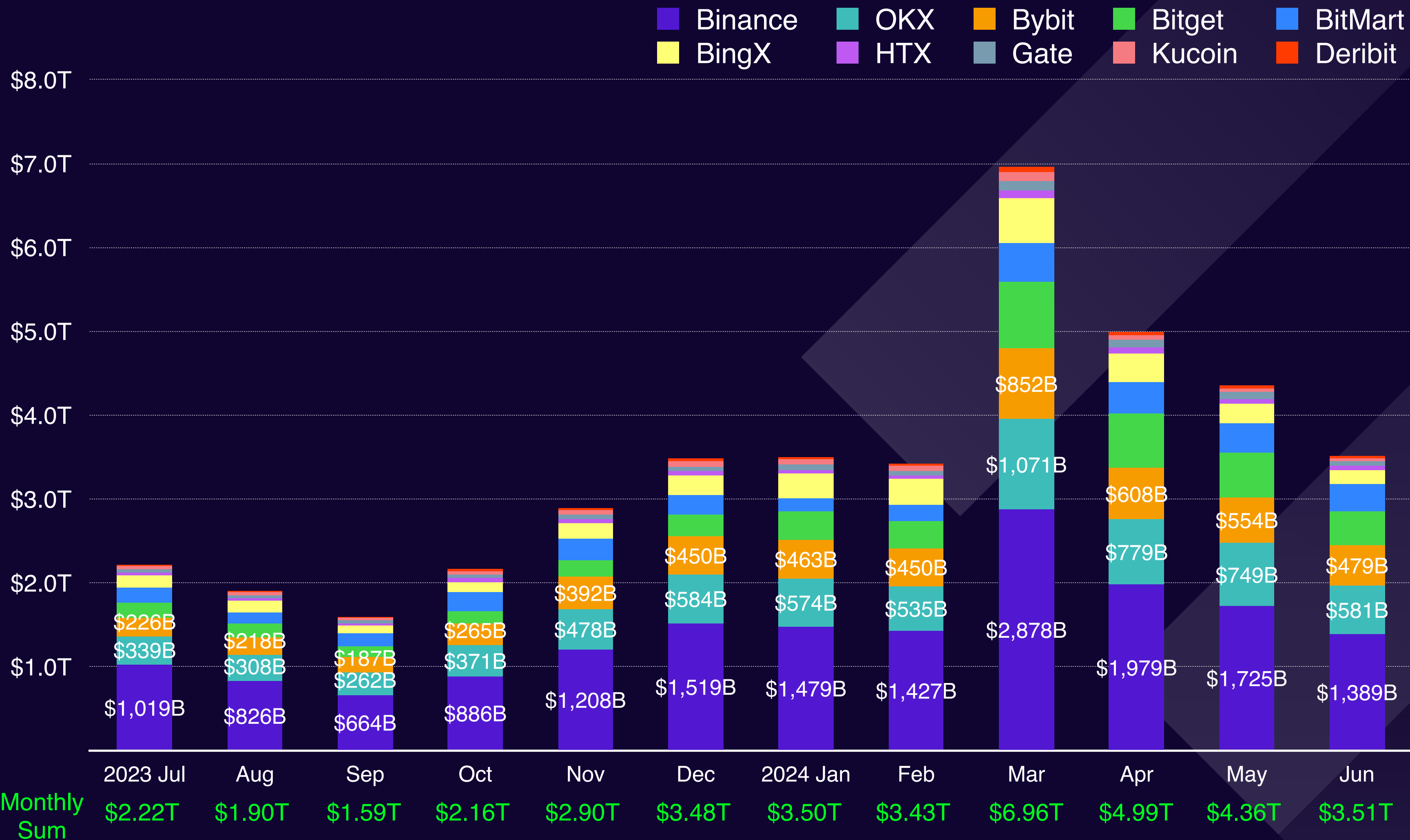


2024 Q2 衍生品市场总交易量为 \$12.9T，较上季度 \$13.9T 下滑约 7.4%，但同比 2023 Q2 涨幅逾 92%。

在 Q1 中旬的衍生品日交易量高峰后，随着比特币价格跌落 \$70,000，衍生品日交易量从最高 \$473B 迅速下滑至 \$300B 以下。5 月中旬，比特币价格跌至约 \$60,000，衍生品单日交易量最低下滑至 \$100B 以下。

衍生品月度交易量

Q2，衍生品月度交易量持续下滑，单月平均跌幅约 20%；BitMart 跌幅最小，约为 11.7%



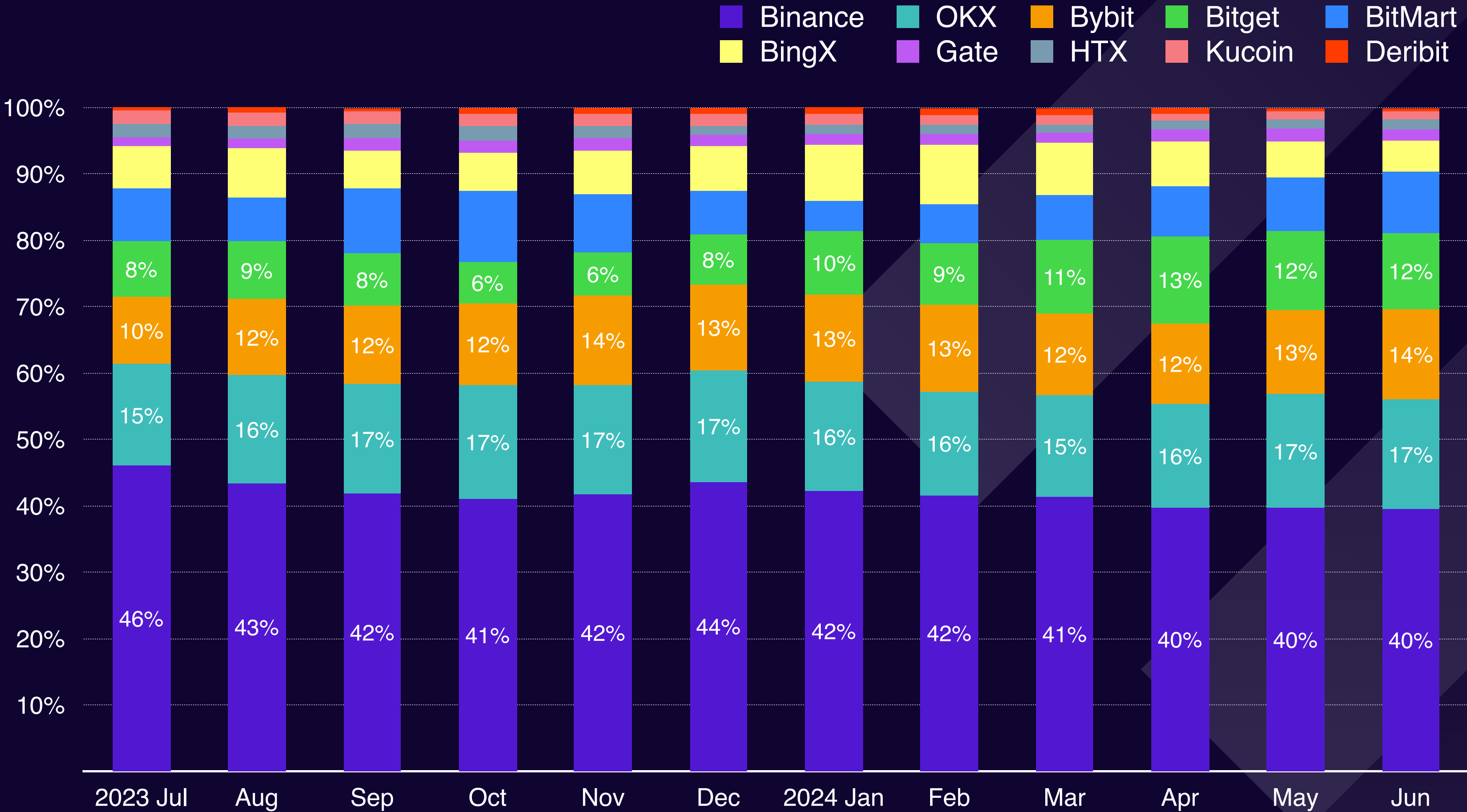
Q1 3 月的月度衍生品交易量为近两年最高，约 \$7T。Q2，受市场波动影响，季度内单月衍生品交易量持续下滑，月均跌幅约 20%。6 月衍生品总交易量约为 \$3.5T，已回缩至年初水平。

Q2 4 月的衍生品月交易量环比上月下滑最为剧烈，交易量从 \$7T 下滑至约 \$5T，单月跌幅约 28%。而后随着比特币价格有所回升，交易热度上涨，衍生品交易量下滑速度减慢，5 月跌幅缩小至 12%。

所有交易所在 2024 年 Q2 的月度衍生品交易量均有所减少。其中，BitMart 的月均跌幅最小，约为 11.7%；BingX 月均跌幅最高，约为 32.1%。剩余交易所中，除 HTX 以外（12.5%），其他交易所月均衍生品交易量跌幅与市场整体情况大体一致。

衍生品交易份额

Binance 衍生品市场份额下滑，但仍以 **39.5%** 位居第一；*BitMart* 季度涨幅最大，目前份额约 **9.1%**



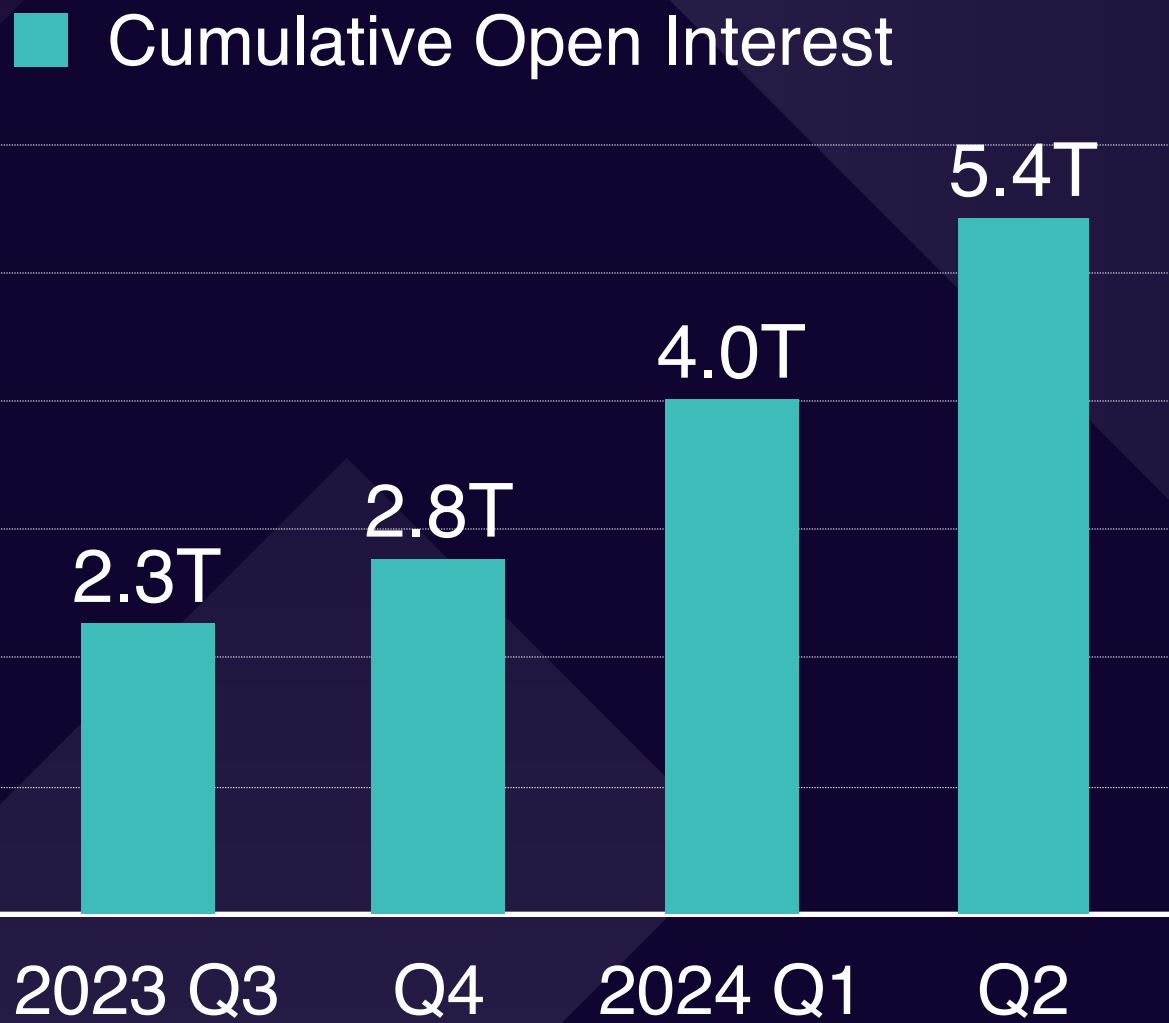
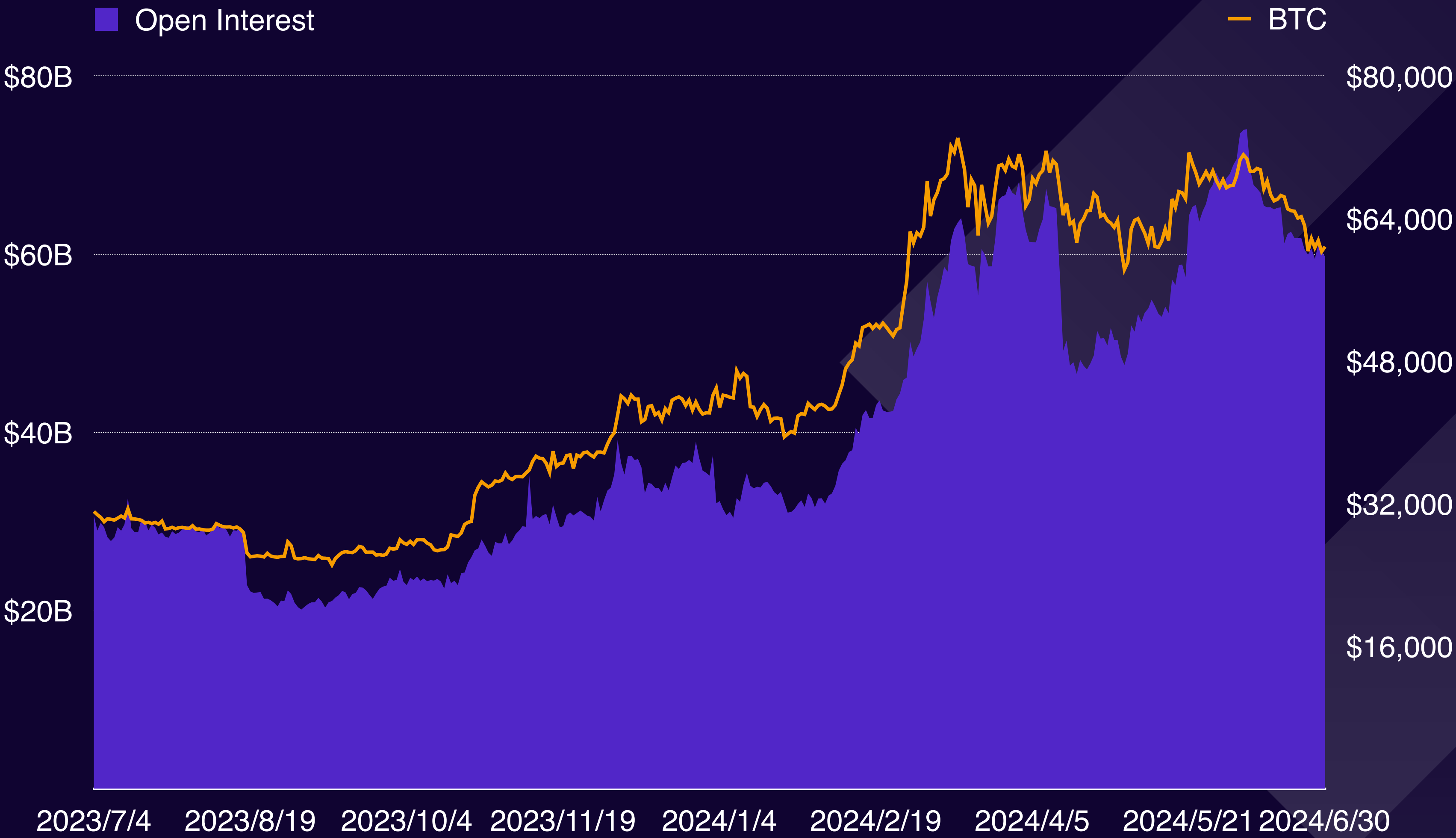
2024 Q2, *Binance* 衍生品市场份额轻微下滑，但仍以 39.5% 位列交易所第一。同比去年同期，其市场份额下降了约 6.5%，与第二名的差距在进一步缩小。排名第二的是 *OKX*，其衍生品市场份额变化不大，季度末约为 16.5%。

所有交易所中，*Bybit*、*OKX*、*Bitget*、*HTX* 和 *BitMart* 的市场份额有所上涨，分别较上季度末上涨约 1.4%、1.14%、0.23%、0.39% 以及 2.39%。*BitMart* 的季度涨幅最大，目前份额约为 9.1%。剩余交易所的市场份额均有所下滑。其中，*BingX* 的下滑幅度最大，其衍生品市场份额较同年 3 月下降约 2.99%。

从过去一年的衍生品份额波动趋势上看，*Binance* 与第二名之间的差距将很有可能在 Q3 继续缩小。

未平仓量

Q2 末，Top 10 衍生品交易所未平仓量约为 \$60B，同比上季度末下滑约 10%

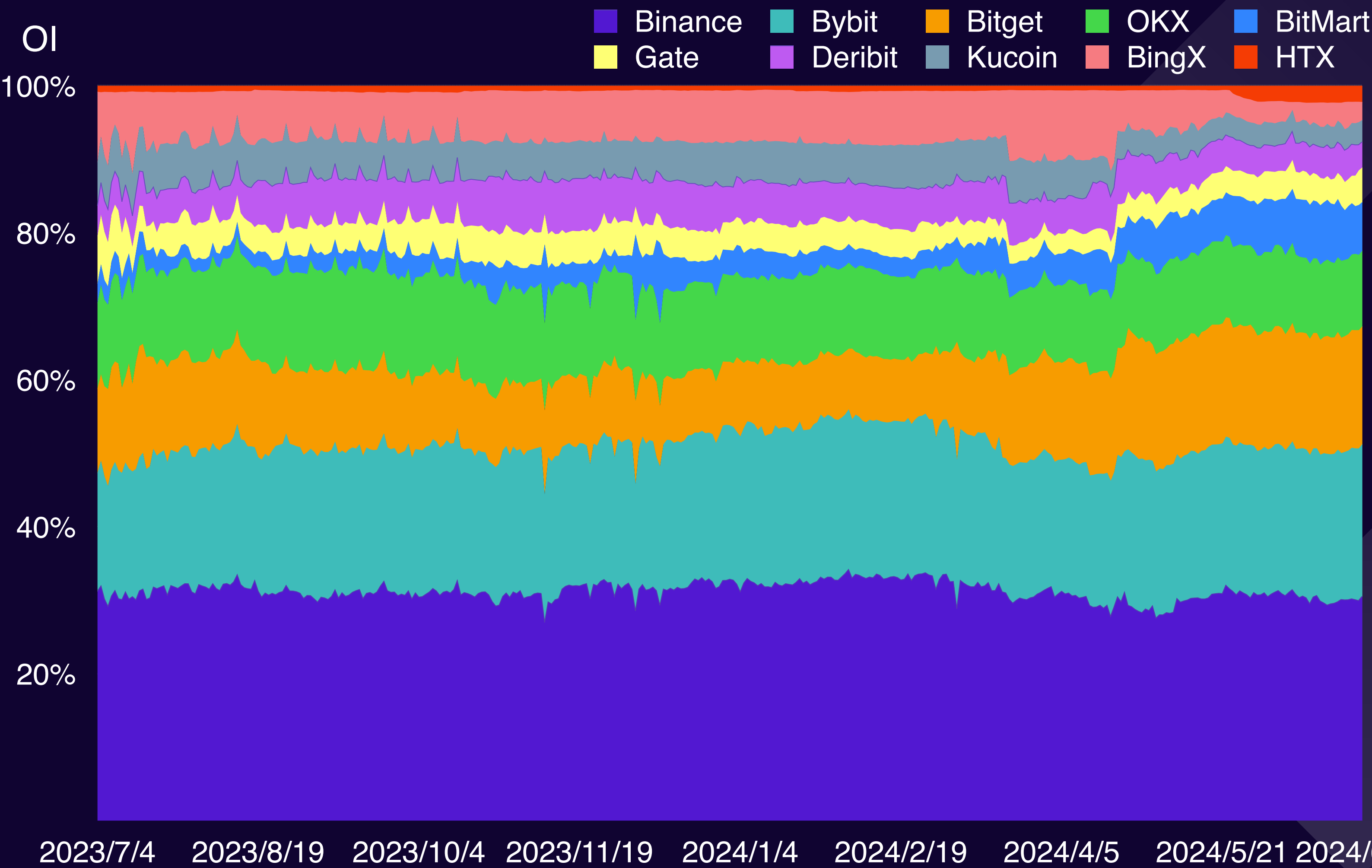


随着加密市场波动加剧，Top 10 衍生品交易所的未平仓量在 6 月初达到了近两年的 ATH，\$70B，超过 3 月最高点约 9%。

2024 Q2 的未平仓量总值约为 \$5.4T，同比上季度上涨了约 35.3%。受比特币价格剧烈波动影响，2024 季度未平仓量呈明显上涨态势，而下半年的美联储降息大概率将进一步推动未平仓量上涨。

未平仓量份额

2024 Q2 *Binance* 以 30% 未平仓量份额位列市场第一；大部分交易所未平仓量份额有所下跌



	2024 Q1	2024 Q2	Change
Binance	32.31%	30.09%	-2.22%
Bybit	20.77%	19.74%	-1.03%
OKX	11.41%	10.79%	-0.62%
Bitget	9.85%	15.44%	+5.59%
BingX	7.28%	5.08%	-2.20%
KuCoin	5.59%	3.51%	-2.08%
Deribit	5.37%	4.60%	-0.76%
Gate	3.45%	3.39%	-0.06%
BitMart	3.26%	6.10%	+2.84%
HTX	0.69%	1.24%	+0.55%

2024 Q2, Top 10 衍生品交易所的未平仓量份额较上季度有明显变化。大部分交易所的未平仓量份额有所下跌；而 Bitget、BitMart 以及 HTX 份额有明显上涨。其中，Bitget 的上涨幅度最大，约为 5.6%；BitMart 紧随其后，上涨约 2.8%。Binance、KuCoin 和 BingX 下跌幅度超过 2%。其余交易所份额变化约在 0.5%-1% 之间。

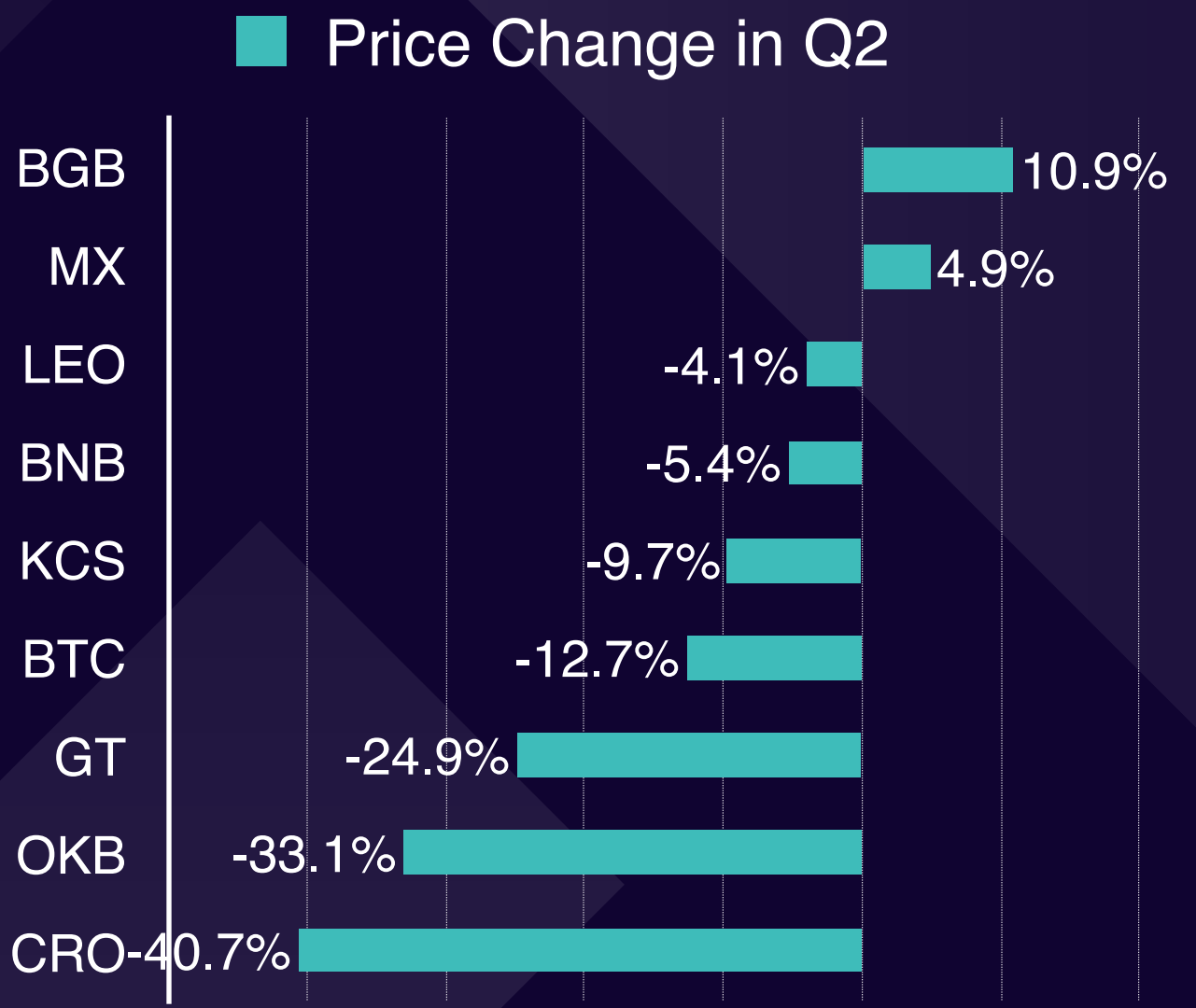
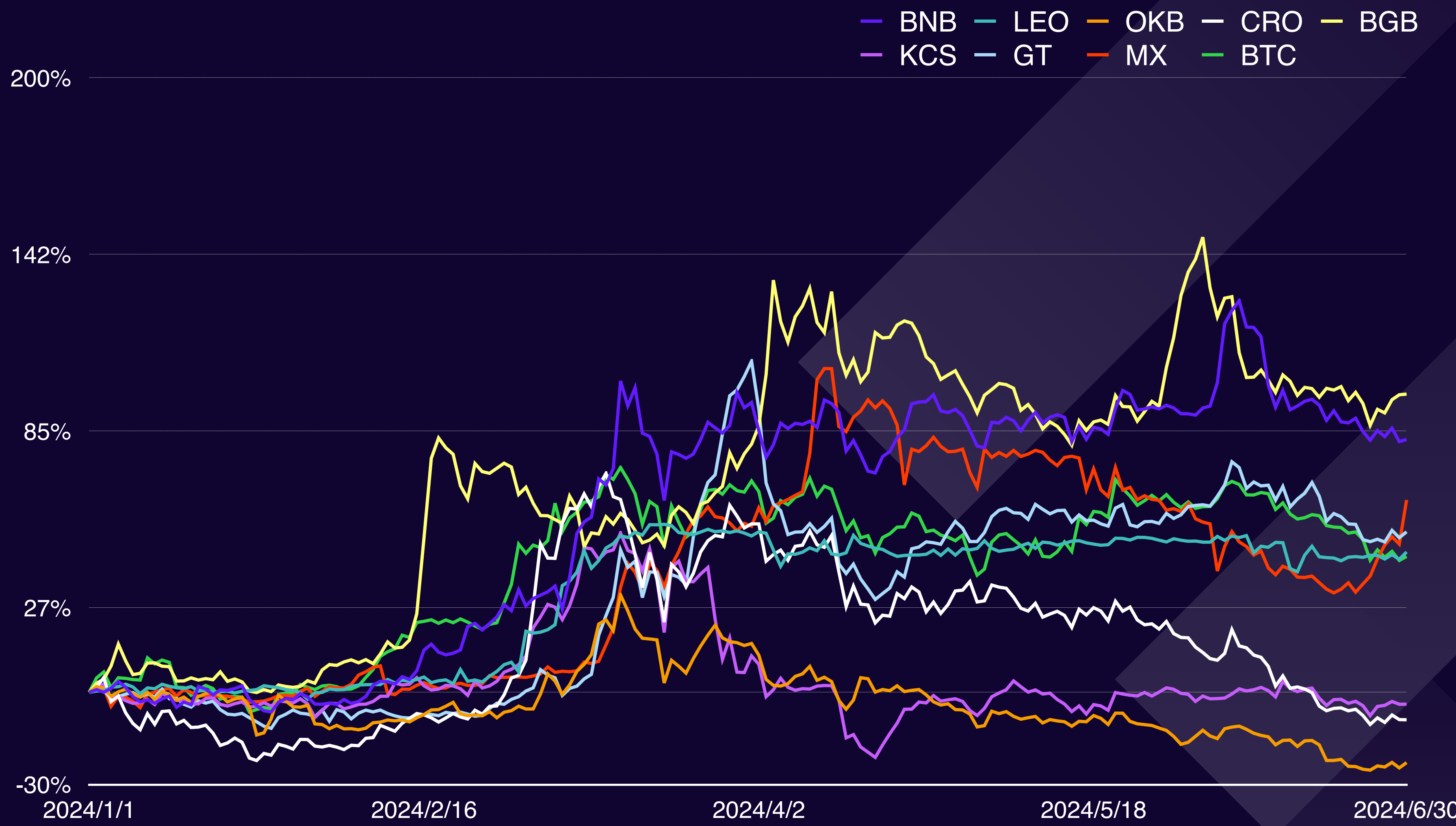
Crypto 交易所季度报告

2024 Q2

平台币表现

中心化交易所平台币

大部分平台币在 Q2 表现不佳，仅有 *BGB* 和 *MX* 的价格变动为正向



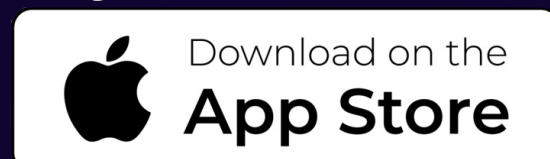
受比特币价格波动和整体市场情况影响，大部分平台币在 2024 Q2 表现不佳。在 Q1 的整体上涨后，多数平台币的价格浮动较大，且整体波动幅度呈下降趋势。对比上季度末价格，仅有 BGB 和 MX 的价格变动为正向；其余均为负向变动。

季度价格涨幅最大的平台币为 BGB，涨幅为 10.9%。剩余平台币中，MX、LEO、BNB 以及 KCS 的表现优于 BTC；GT、OKB 和 CRO 的表现则低于 BTC。



Thank You!

Try our mobile app



research@tokeninsight.com
Shoot us an email if you have any feedback!