BYBIT CRYPTO INSIGHTS

STATE-OF-THE-INDUSTRY RESEARCH
REPORTS WITH NANSEN

SEPTEMBER 2022



О криптовалюте вместе с Bybit X Nansen
Отчет о состоянии криптоиндустрии за сентябрь 2022 года

Обзор

1. Общие настроения в сети/вне сети
    a. Рыночная капитализация
    b. Чистые потоки BTC/ETH на биржах
2. Обзор NFT
    a. Корреляция NFT и биткоина
    b. Анализ NFT по жанрам
3. Обогнала ли NFT Solana экосистему Ethereum?

Примечание авторов

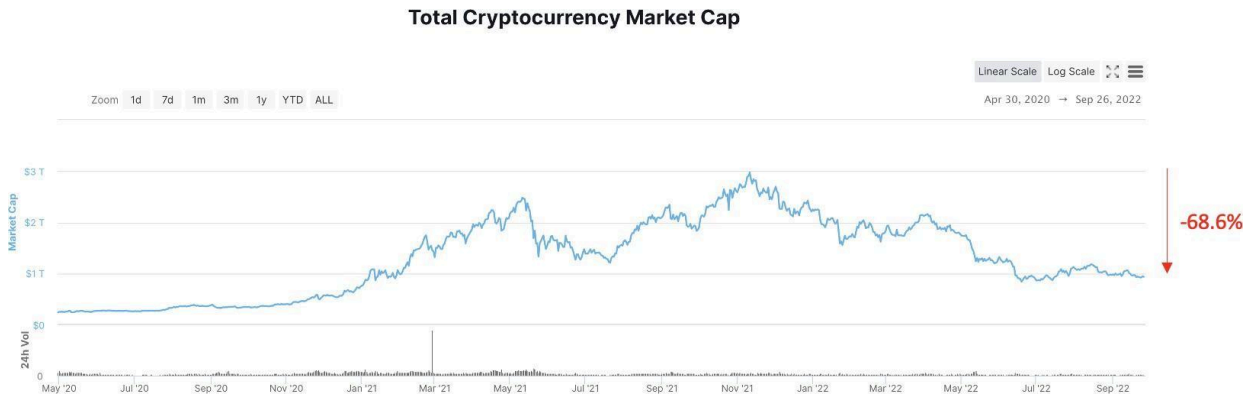
Акции и криптовалюта резко подскочили вслед за гигантским повышением процентной ставки Федеральной резервной системой (ФРС) в сентябре и терминальной ставкой, близкой к 5% на точечном графике. На фоне враждебных заявлений чиновников ФРС индекс доллара США (DXY) продолжает расти до десятилетнего максимума, заставляя другие основные валюты, такие как юань, фунт стерлингов, евро и иена пошатнуться. Снижение курса основных валют напоминает о надвигающейся рецессии, отголоску конца прошлого века. Поскольку акции технологических компаний и криптовалюта исторически отрицательно коррелировали с DXY, он может продолжать оказывать давление на криптовалюту в будущем.

Несмотря на ухудшение настроений в сентябре, цель этого отчета – оценить настроения в сети и за ее пределами, чтобы сориентировать вас в ключевых тенденциях. Более того, на фоне плохих новостей сфера NFT не прекратила свое развитие, особенно Solana, чей объем торгов NFT в SOL вырос почти до своего пика. Мы расскажем вам, что вызвало ажиотаж и обогнала ли Solana Ethereum.

Общие настроения в сети/вне сети

Настроения вне сети

Рыночная капитализация

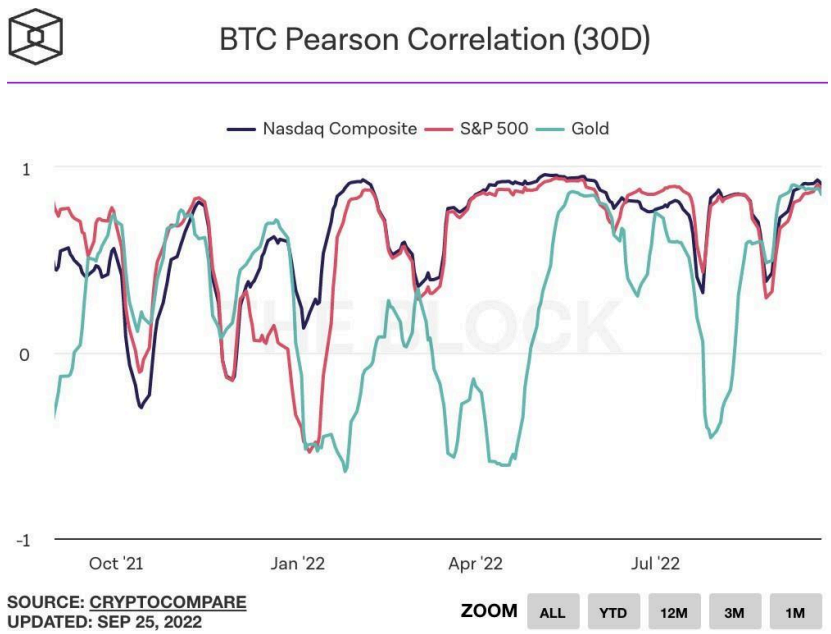


Источник: CoinMarketCap (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

По состоянию на 26 сентября 2022 года общая капитализация рынка криптовалют снизилась на 68,6% по сравнению с рекордным максимумом в ноябре 2021 года, но все еще на 11,7% выше минимума июня 2022 года.

В сентябре ралли, вызванное Слиянием и начавшееся в середине июля, подошло к концу. BTC и ETH с тех пор снизились со своего августовского максимума на 25% и 36% соответственно. Отсутствие катализаторов в криптовселенной в ближайшем будущем потенциально может позволить макроэкономическим факторам занять ведущее место с точки зрения влияния на цену.

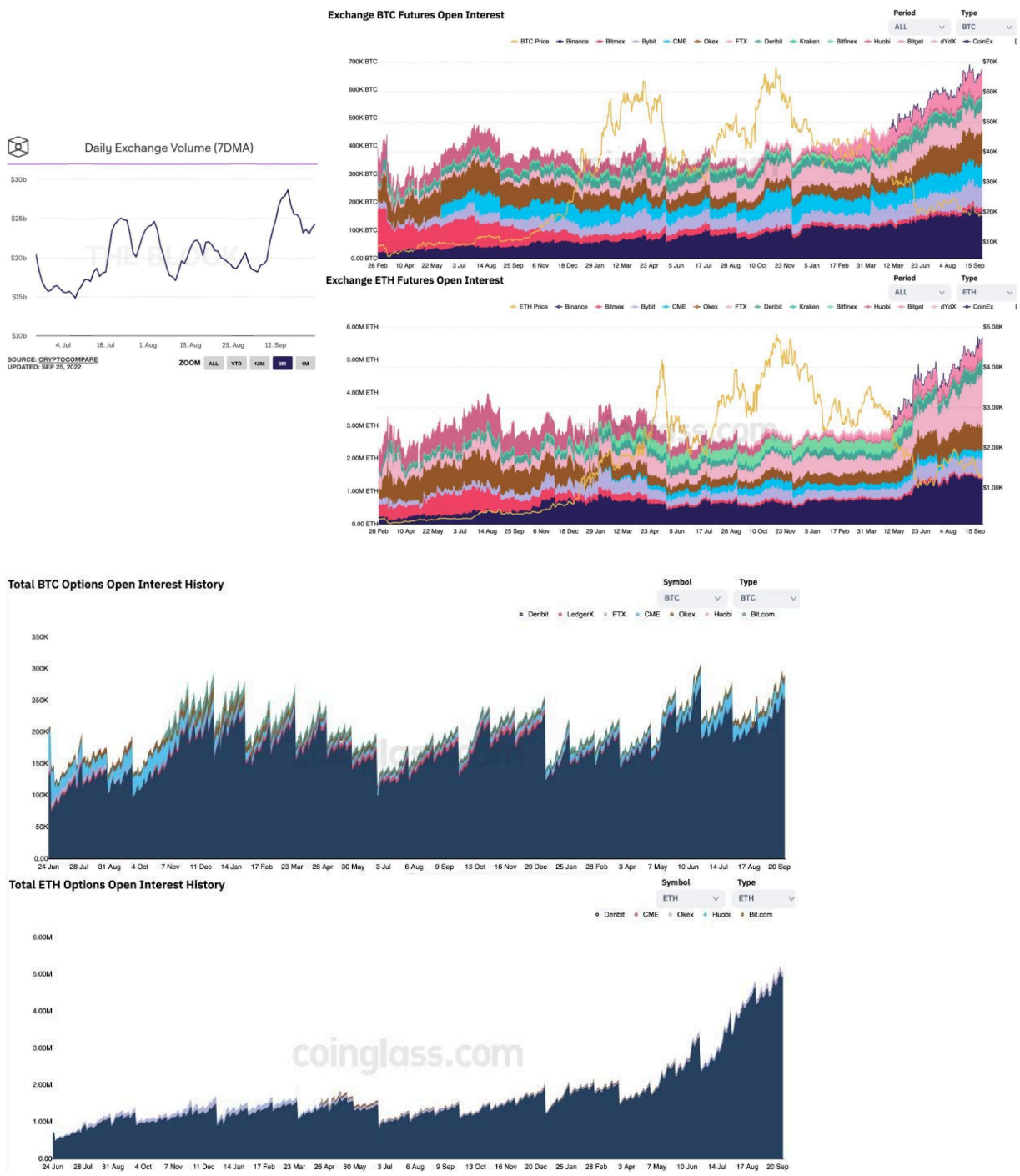
Коэффициент корреляция Пирсона BTC (30Д)



Источник: CryptoCompare через The Block (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

30-дневная корреляция между акциями и BTC за последний месяц зашкалила. Поскольку макроэкономические условия остаются сложными из-за надвигающейся рецессии, как упоминалось ранее, повышенная корреляция сигнализирует о большей волатильности в будущем.

Спотовый объем и сумма открытых позиций по фьючерсам и опционам



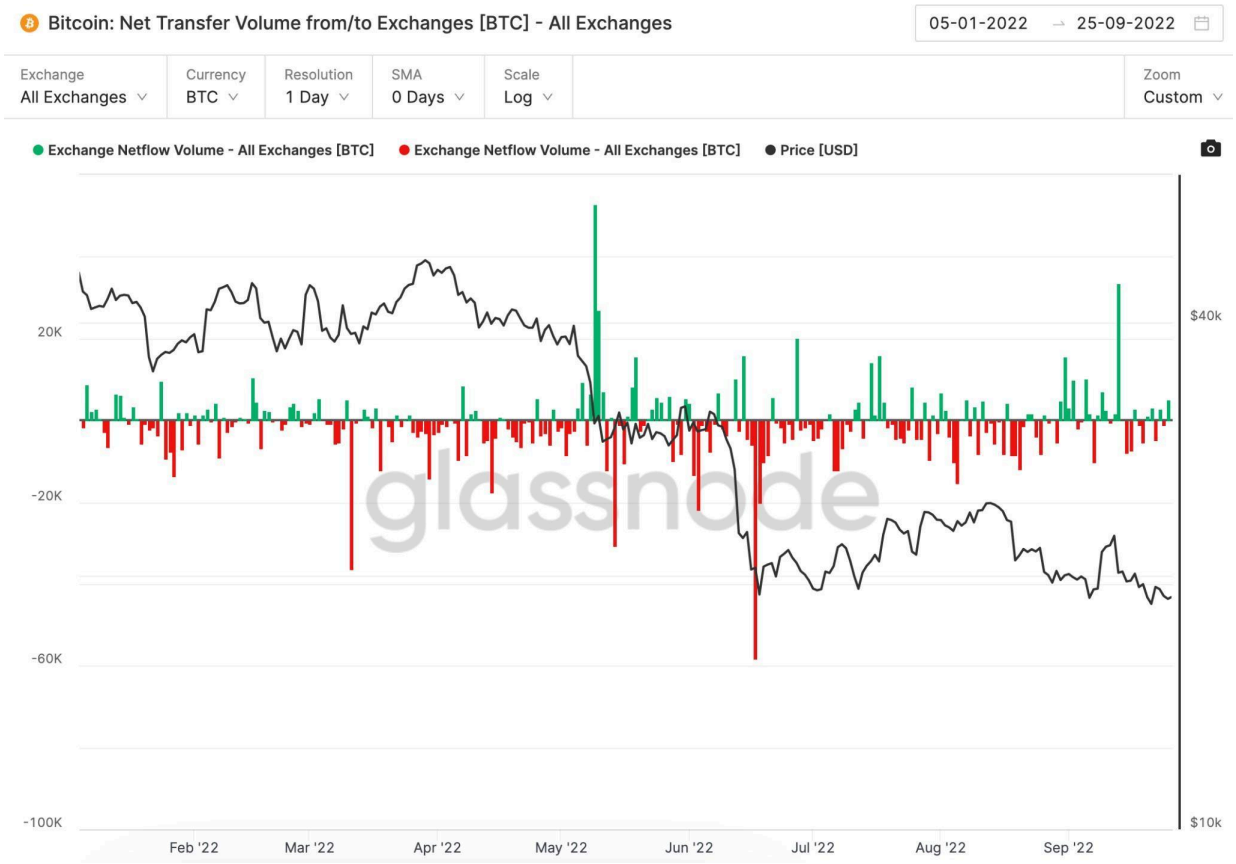
Источник: CryptoCompare через The Block, Coinglass (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

Сделки, навеянные Слиянием, возможно, поддержали объем спотовых торгов и открытые позиции по фьючерсам и опционам. Это относится к покупке спота ETH перед Слиянием в обмен на эйрдропы ETHW, а также использованию деривативов для получения прибыли от возможных колебаний цен. Любопытно,

что пока спотовый объем снизился после Слияния, открытые позиции с точки зрения BTC и ETH продолжали достигать рекордов. Так упавший уровень цен, возможно, поддержал накопление со стороны долгосрочных инвесторов.

Настроения вне сети

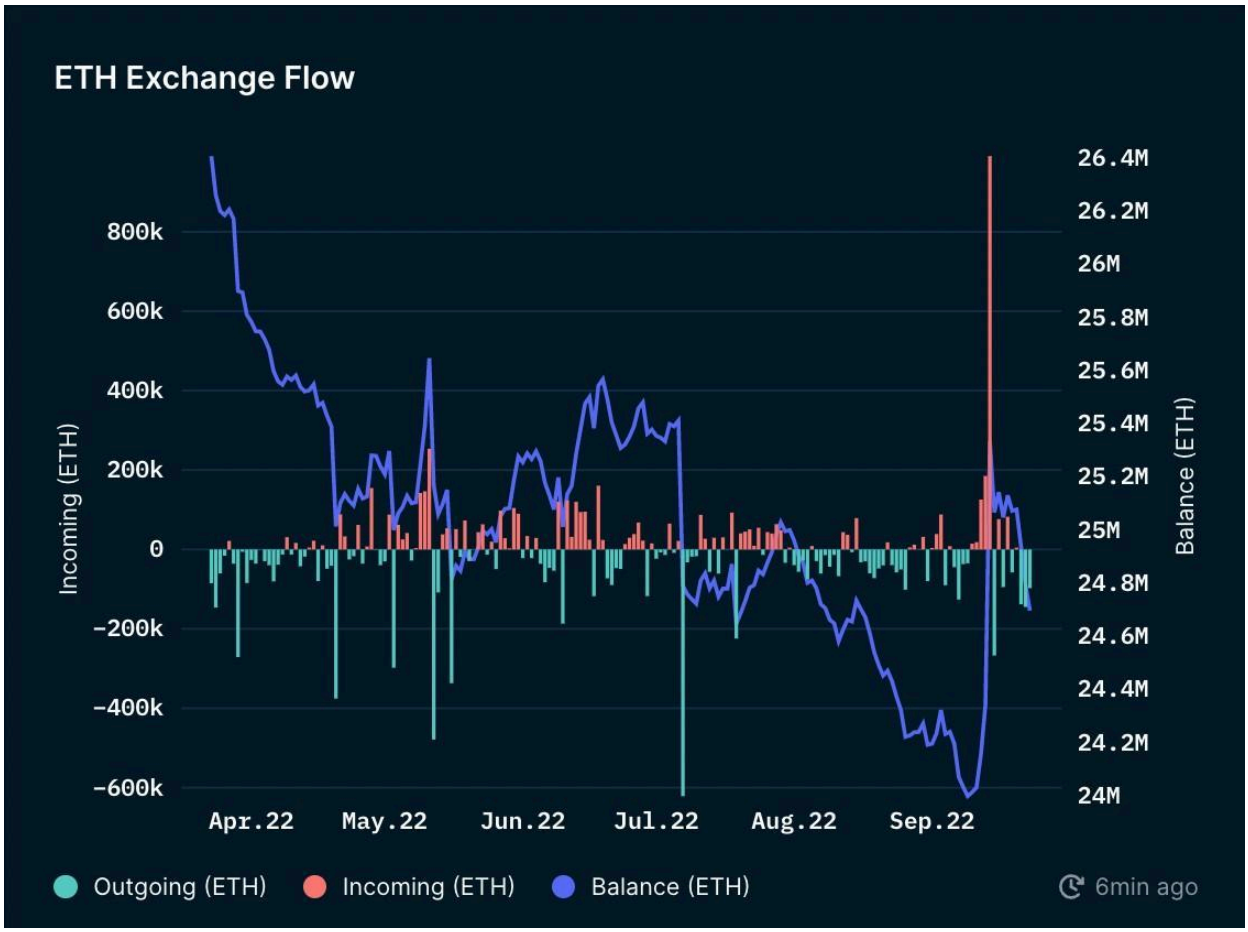
Чистые потоки на биткоин-биржах



Источник: Glassnode (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

Чистый приток BTC на биржи в прошлом месяце потенциально мог усилить давление со стороны продавцов, что, в свою очередь, ограничило BTC в диапазоне от 19 до 20 тысяч долларов. Как показано на графике выше, приток средств на биржи усилился в сентябре, при этом чистый приток составил 58 068 BTC за последние 30 дней, в августе он равнялся 54 281 BTC . Переход от чистого оттока в августе к чистому притоку в этом месяце сигнализировал о растущем давлении со стороны продавцов. Также стоит отметить, что 33 602 BTC поступили на биржи 13 сентября 2022 года, за день до Слияния, что свидетельствует о негативном прогнозе инвесторов относительно ценового движения после Слияния.

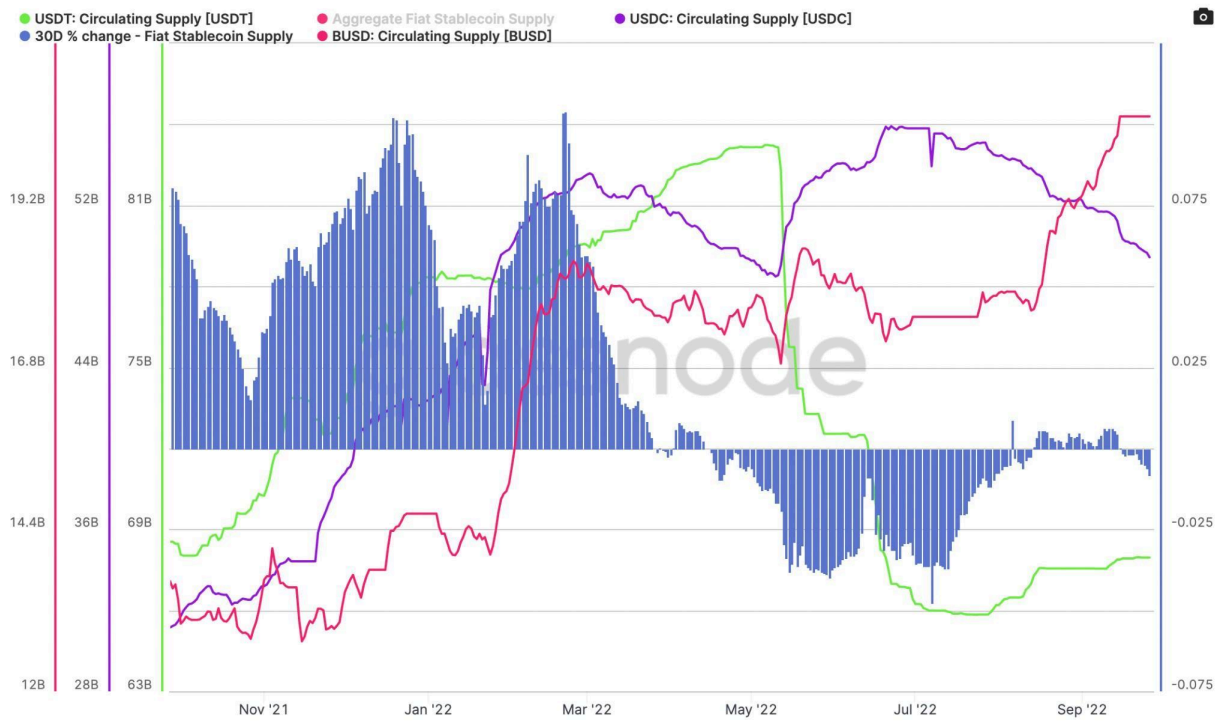
Чистые потоки на ETH-биржах



Источник: Nansen (по состоянию на 23 сентября 2022 года)

Сделки на Слиянии вызвали значительный приток средств на централизованные биржи за последние 30 дней. Данные, предоставленные Nansen, показали устойчивый чистый приток в размере 321 894 ETH за последние 30 дней, по сравнению с чистым оттоком в размере 769 785 ETH в августе. Так как розничные инвесторы переходят на централизованные биржи для удобства получения ETHW через эйрдропы, только 14 сентября, за день до хардфорка Ethereum PoW, было получено 993 141 ETH. Однако на прошлой неделе тенденция изменилась. Возможно, это произошло из-за привлекательной возможности входа для указанного токена.

Предложение стейблкоинов



Источник: Glassnode (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

В первые недели сентября предложение стейблкоинов немного увеличилось. Однако это изменилось сразу же после завершения Слияния. Поскольку предложение стейблкоинов положительно коррелирует с общим движением цен на криптовалюты, это сокращение предложения может продолжать оказывать давление на цены на криптовалюты.

Несмотря на незначительное изменение общего предложения по сравнению с предыдущими месяцами, динамика самый крупных фиатных стейблкоинов продемонстрировала интересные тенденции. При этом BUSD, по-видимому, завоевывает долю рынка у USDC. USDC начал терять свою долю рынка вслед за объявлением о замораживании криптоадресов, взаимодействующих с Tornado Cash. Кроме того, решение Binance автоматически конвертировать USDC в BUSD, возможно, также поддержало BUSD.

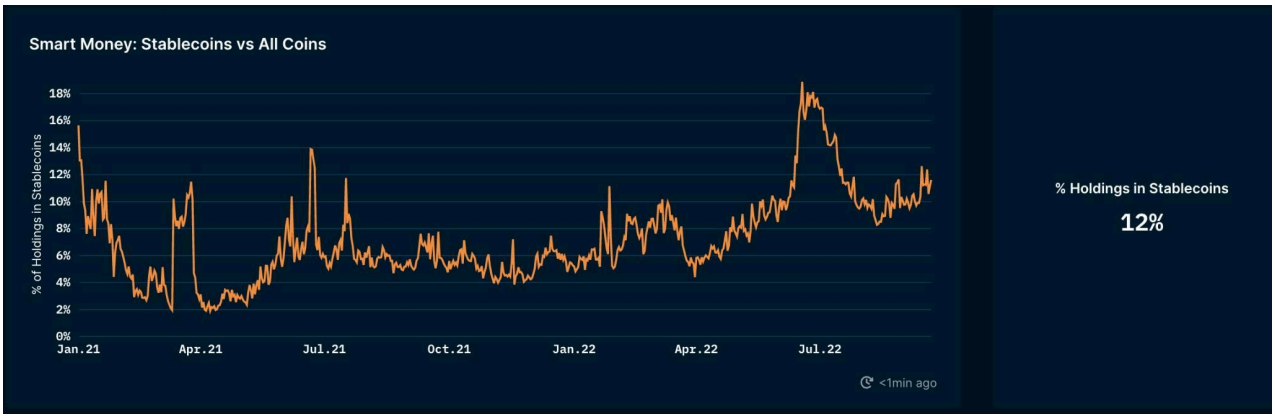
Чистые потоки на биржах стейблкоинов



Источник: Nansen (по состоянию на 23 сентября 2022 года)

Если посмотреть на чистые потоки стейблкоинов, то ситуация на биржах в сентябре может объяснить растущие открытые интересы BTC и ETH. За последние 30 дней наблюдался чистый приток на биржи в размере 813,7 млн долларов по сравнению с чистым оттоком в размере 997,5 млн долларов в августе. При незначительных изменениях в общем предложении стейблкоинов их чистый приток на биржи может сигнализировать о росте спотовой или деривативной торговой активности. Так как объем спотовой торговли остается слабым по сравнению с пиком, растущие открытые позиции по деривативам могут говорить о том, что инвесторы делают краткосрочные ставки на фьючерсы или опционы.

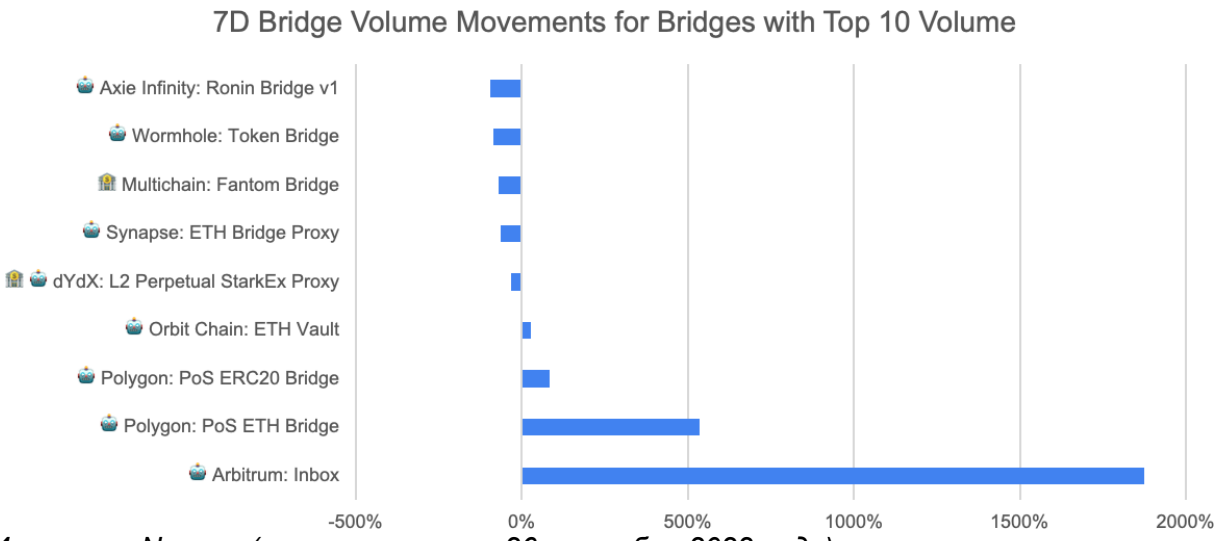
Процент стейблкоинов у "умных денег"



Источник: Nansen (по состоянию на 23 сентября 2022 года)

Доля стейблкоинов "умных денег" увеличилась с 9% в конце августа до 12% 23 сентября, что свидетельствует о растущем нежелании данных инвесторов рисковать. Тем не менее, 12% это все еще ниже, чем рекордный уровень в 18,9% в июне. Из-за такого показателя можно предположить, что "умные деньги" могут держать активы с более высоким риском по сравнению со стейблкоинами, что указывает на их растущий оптимизм в отношении краткосрочной волатильности.

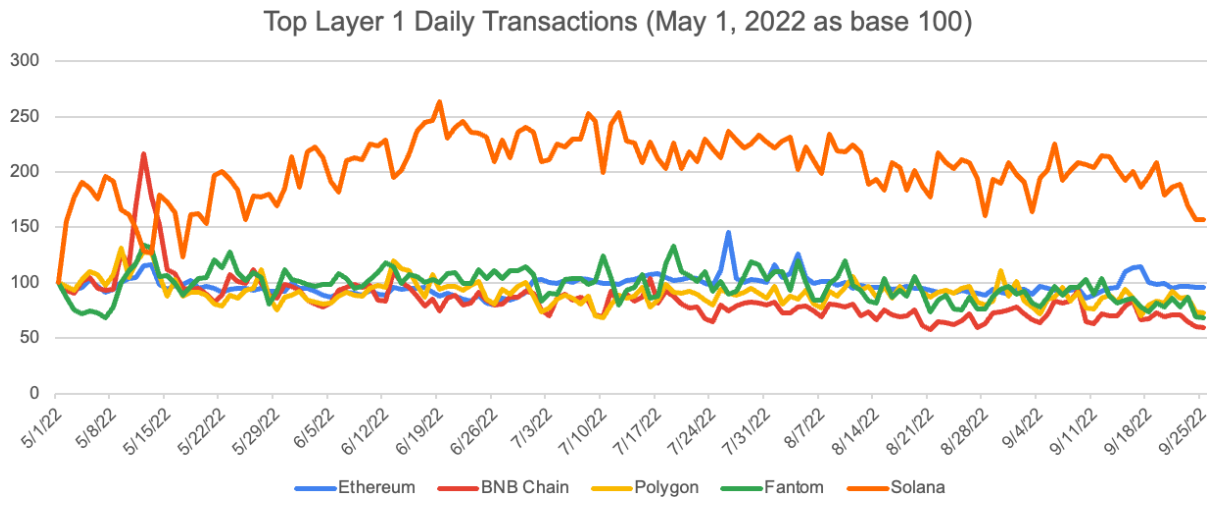
Лучшие мосты

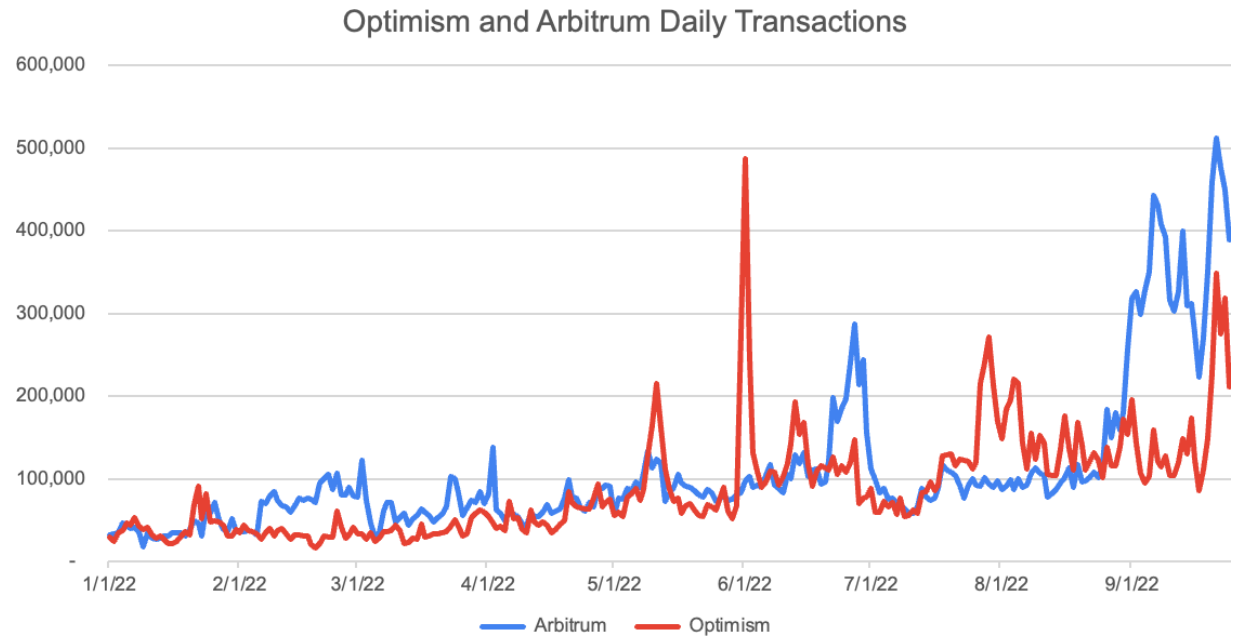


Источник: Nansen (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

Активность на мостах за семь дней указывает на разброс между первым и вторым уровнями. Мосты второго уровня заметно превосходят мосты первого с точки зрения растущего объема и числа вкладчиков по сравнению с предыдущей неделей. Кроме того, потоки капитала на втором уровне не изменились после Слияния, демонстрируя уверенность инвесторов в проектах.

Транзакции на L1 и L2





Источник: Nansen (по состоянию на 25 сентября 2022 года)

На фоне продолжительного медвежьего рынка транзакции на первом уровне уменьшаются, в то время как на втором уровне, где Arbitrum превосходит Optimism, они продолжают расти. Капитал перетекает в мосты Arbitrum, а запуск новых проектов является хорошим знаком для богатой экосистемы Arbitrum. После обновления Nitro, которое увеличивает пропускную способность и снижает плату за газ, более семи проектов (включая OpenSea и Premia) опубликовали планы по запуску на этой сети.

Выводы по показателям в блокчейне/вне блокчейна

По притоку капитала BTC и ETH на биржи в сочетании с неустойчивым предложением стейблкоинов и резким ростом корреляции между BTC и акциями сложно судить о краткосрочной перспективе. Однако несмотря на тяжелую ситуацию, завершение Слияния и разработки проектов второго уровня должны были дать инвесторам надежду. Более того, благодаря многочисленным разработкам и постоянной поддержке венчурных капиталистов медвежий рынок не остановил рост отрасли.

У Nansen представлено множество дашбордов, которые помогут вам детально анализировать состояние экосистемы. Если вам интересны такие инструменты, зарегистрируйтесь уже сегодня и начните изучение по ссылке!

Обзор NFT

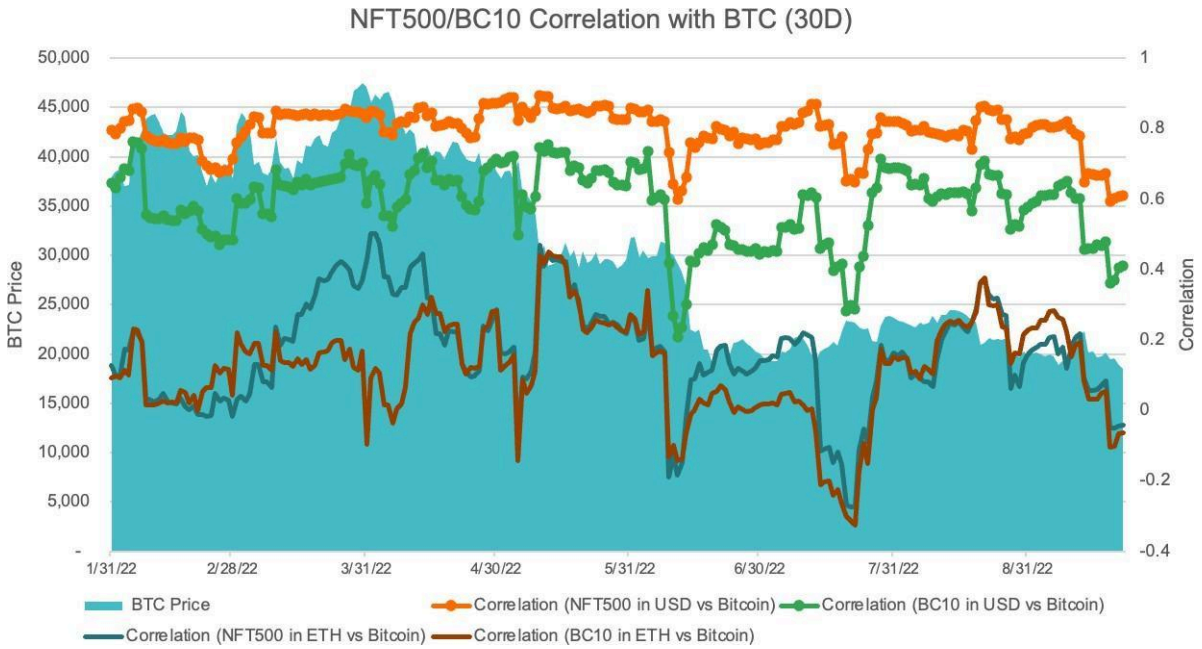
Индексы NFT



Источник: Nansen (по состоянию на 22 сентября 2022 года)
Примечание: NFT-500 состоит из 500 лучших NFT-коллекций по рыночной капитализации; топ-10 (Blue Chip-10) состоит из десяти известных и классических NFT по их рыночной капитализации; оба индекса измеряются в ETH.

Основываясь на данных, предоставленных Nansen, движение цен Ether, NFT-500 и Blue Chip-10 с начала года составило -66.0%, -26.2% и -16.7% соответственно, что позволяет предположить, что индексы NFT-500 и Blue Chip-10 значительно превзошли Ether с точки зрения ETH. Однако в долларовом выражении NFT-500 и Blue Chip-10 снизились на 74,9% и 71,7% с начала года, что свидетельствует о низкой эффективности NFT по отношению к эфиру в долларовом выражении.

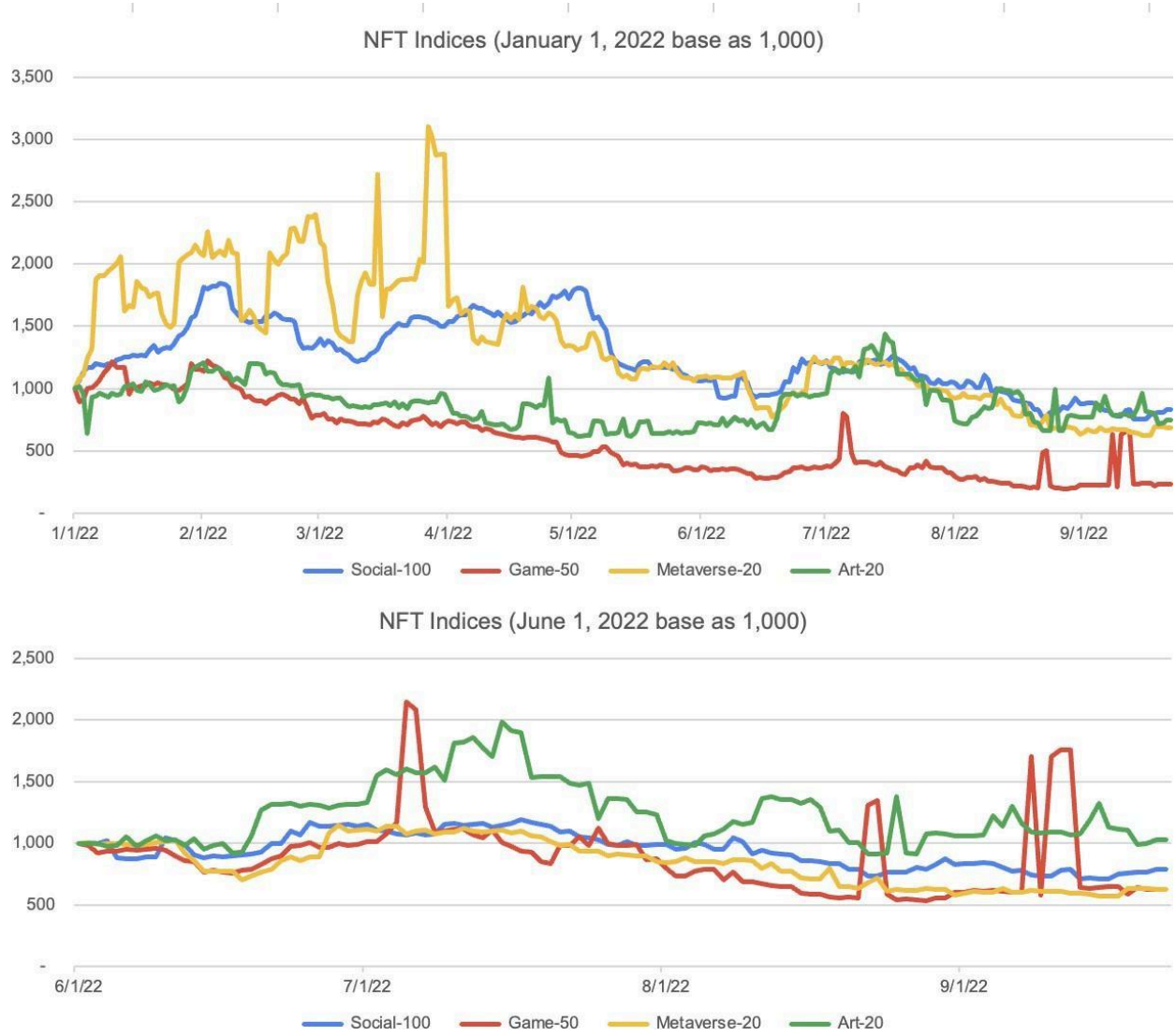
Корреляция NFT vs. биткоин



Источник: Nansen (по состоянию на 22 сентября 2022 года)

Интересно, что корреляция NFT с биткоином в прошлом месяце значительно снизилась: NFT-500 и Blue Chip-10 набрали 2% и 9% в пересчете на эфир соответственно, а биткоин потерял 13% за тот же период. На фоне нестабильных показателей токенов некоторые топовые проекты, такие как Bored Ape Yacht Club (минимальная цена за 30Д в ETH: +6,26%), Mutant Ape Yacht Club (минимальная цена за 30Д в ETH: +30%), а также новые трендовые проекты, такие как DigiDaigaku (минимальная цена за 30Д в ETH: +146%).), CryptoNinjaPartners (минимальная цена за 30Д в ETH: +82%), удержали минимальные цены NFT в течение последнего месяца.

Индексы NFT по жанрам



Источник: Nansen (по состоянию на 22 сентября 2022 года)
Примечание: Данные Nansen показывают только контракты Ethereum.

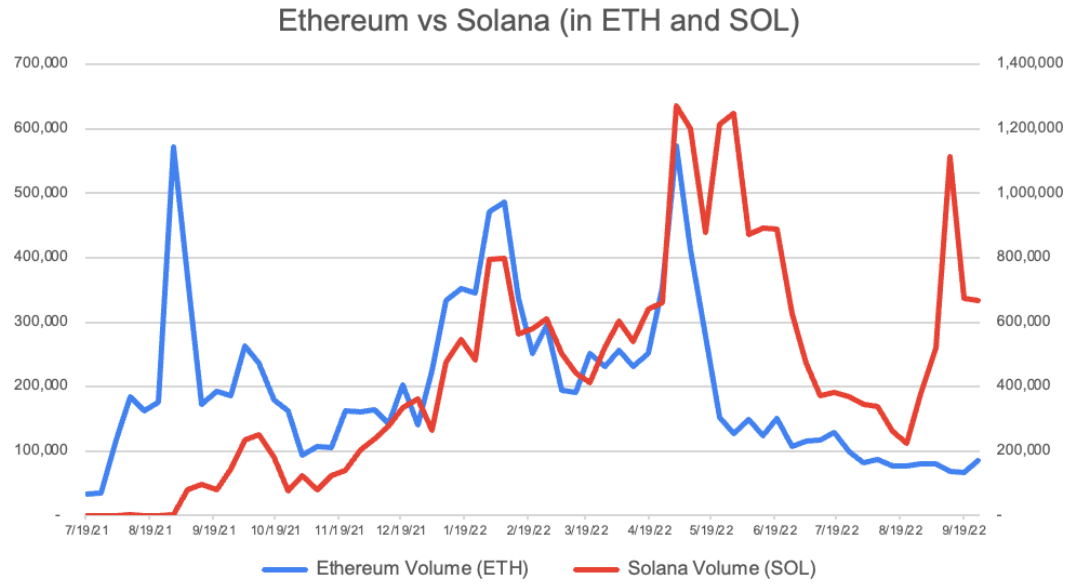
Из приведенного выше графика видно, что Game-50, который включает в себя NFT, используемые в играх P2E, продолжал отставать от своих аналогов. Временные пампы были вызваны запуском новых проектов, но они часто быстро ослабевают. Так как инвесторы ожидают устойчивой бизнес-модели, низкие минимальные цены могут сохраниться в ближайшем будущем.

Интересно отметить, что Social-100 превзошел Art-20, став лучшим по результатам с точки зрения доходности с начала года. В основном это можно объяснить успешным запуском новых социальных

проектов, например DigiDaigaku (минимальная цена за 30Д в ETH: +146%) и CryptoNinjaPartners (минимальная цена за 30Д в ETH: +82%). Между тем, отсутствие новой серии от Art Blocks, возможно, также способствовало снижению результатов Art-20.

У Nansen представлен широкий список бесплатных NFT-дашбордов. Зарегистрируйтесь уже сегодня, чтобы начать ими пользоваться!

Обогнали ли NFT на Solana Ethereum?



В то время как объем NFT на Ethereum продолжал падать, объем торговли на Solana восстановился с августа, при этом в пересчете на SOL результат почти соответствует рекордному уровню. Учитывая огромный всплеск объема и рост NFT на Solana, многие полагают, что это может быть вызвано проектами с нулевым роялти, новыми трендовыми проектами, истерией розничных инвесторов, минтом и возобновлением деятельности по старым проектам. Новые проекты, такие как Y00ts, усилили торговую активность, и аналитики утверждали, что рост NFT на Solana был органичным, поскольку объем старых проектов вырос за этот период. Нам же стоит лучше разобраться в ситуации, чтобы отделить реальные факты от спекулятивных утверждений. Мы также постараемся ответить на вопрос о том, действительно ли экосистема NFT на Solana взяла верх над Ethereum.

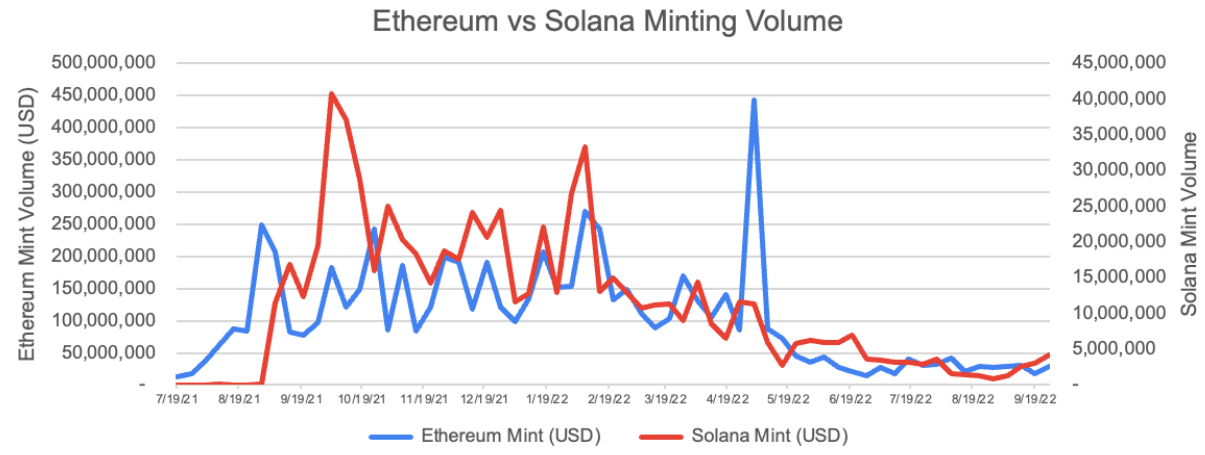
Резкий всплеск NFT на Solana на медвежьем рынке

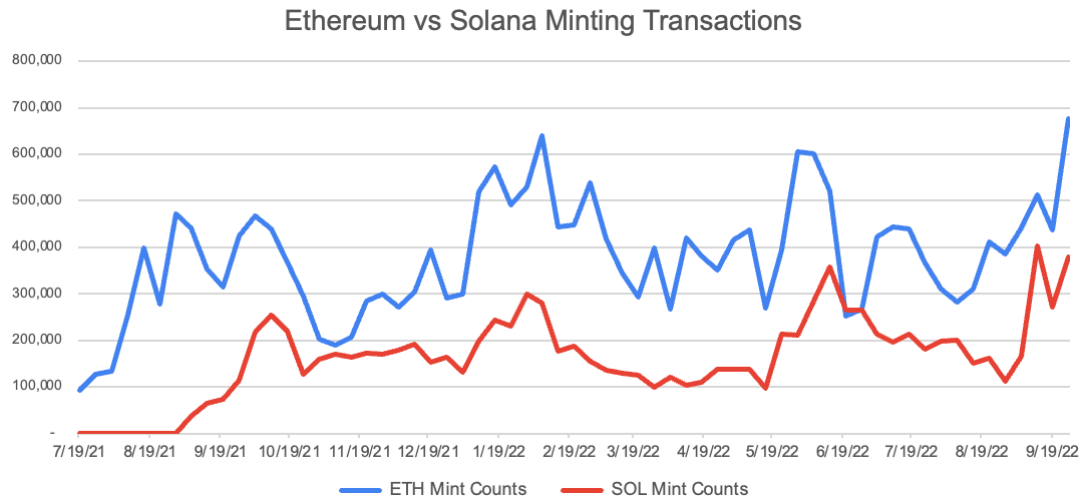
Проекты с нулевым роялти

Появление Sudoswap, предлагающего торговлю без роялти, привело к спорам о том, должны ли NFT-маркетплейсы отказаться от обязательных платежей роялти за NFT-транзакции. Подогревает разговоры анонс x2y2 о дополнительных выплатах роялти на платформе. Поскольку NFT-маркетплейсы отказалась от выплаты роялти, создатели проекта понесли убытки при последующих запусках. Интересно, что появление проектов NFT, которые сами убирают роялти, усложняет ситуацию, но это приветствуется покупателями. ABC, объем торгов которого за последние 30 дней составил 218 тыс. SOL, является самым популярным проектом с нулевым роялти на Solana. Другие похожие проекты не смогли набрать популярность на момент написания статьи.

Несмотря на популярность, хайп вокруг нулевого роялти не является основной причиной роста активности NFT на Solana. Magic Eden, крупнейший NFT-маркетплейс на Solana, придерживается позиции против нулевых роялти. Он представил MetaShield, инструмент, который позволяет владельцам проектов сортировать сделки и ставить водяные знаки на выбранные изображения NFT. Согласно расчетам, проекты с нулевым роялти составляют 9,25% от общего объема и 2,22% от общего числа транзакций на Solana за последний месяц. Поэтому можно сделать вывод, что проекты с нулевым роялти еще не получили широкого признания и не сыграли главной роли в стимулировании деятельности NFT на Solana.

Объем минта и транзакции





Источник: Nansen (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

Минт не был ключевым стимулом для восстановления объема NFT на Solana. Вместо этого объем торговли в долларовом выражении на Solana был в значительной степени вызван торговой активностью новых проектов, что отразилось на падении объемов торговли NFT в долларах.

Торговля новых проектов



NFT Market Overview

24h 7d 30d All

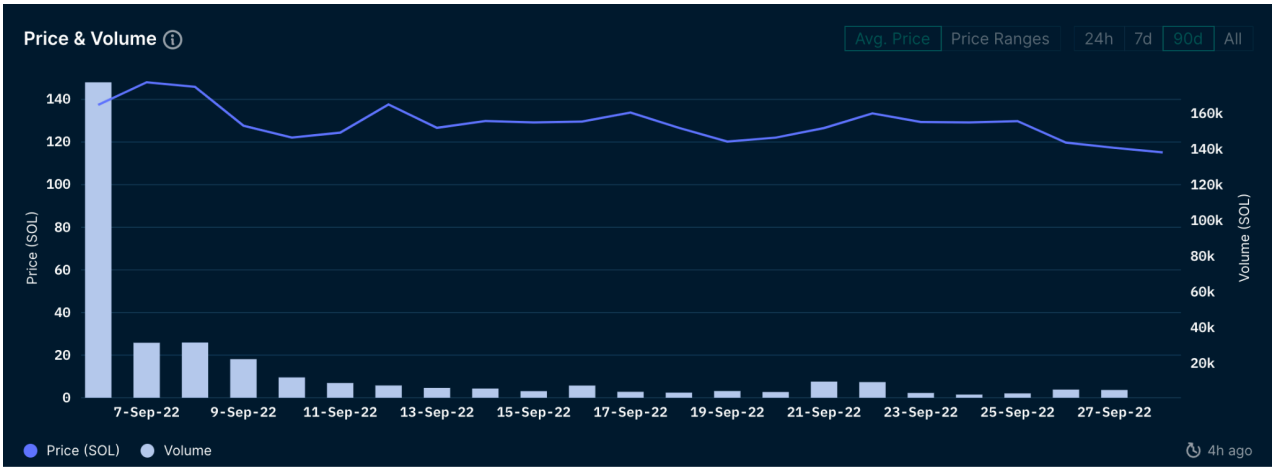
NFT Collection	Volume (SOL)	Mkt Cap (SOL)	Avg Price (SOL)	# Wallets	Deployed
t00bs (t00b)	371,077	1,751,588	21	7,029	23d ago
ABC (ABC)	217,588	415,405	33	2,283	38d ago
DeGods	120,500	3,489,646	548	4,334	355d ago
Critters Cult (CC)	72,716	114,260	9.25	2,216	11d ago
UkiyoNFT (Ukiyo)	66,488	36,191	4.41	2,668	14d ago
Okay Bears	55,159	659,342	76	5,013	155d ago
Helions (HL)	42,090	44,072	2.92	3,202	6d ago
WADE F&F (WADE)	41,755	102,431	12	1,369	13d ago
LS: Sinister Squirrel Syn (LS)	41,604	147,810	11	7,444	77d ago
BVDCATs (BVD)	41,593	72,699	2.2	2,929	14d ago
Vandal City	37,724	127,146	17	4,129	114d ago
Simpl3r: Bounty Hunters (S3BH)	35,224	38,329	2.8	2,336	12d ago
Galactic Gecko (GGSG)	35,150	291,054	30	2,333	370d ago
Dumbass Donkeys (DD)	33,741	21,240	1.59	2,681	19d ago
kikiverse (KIKI)	31,002	22,278	3.04	2,437	69d ago
Primates	30,861	127,538	16	4,211	106d ago
Oak Paradise (OAK)	28,367	56,570	4.61	1,481	37d ago
Utility Ape (UA)	28,113	11,922	2.5	2,055	19d ago

Источник: Nansen (по состоянию на 28 сентября 2022 года)

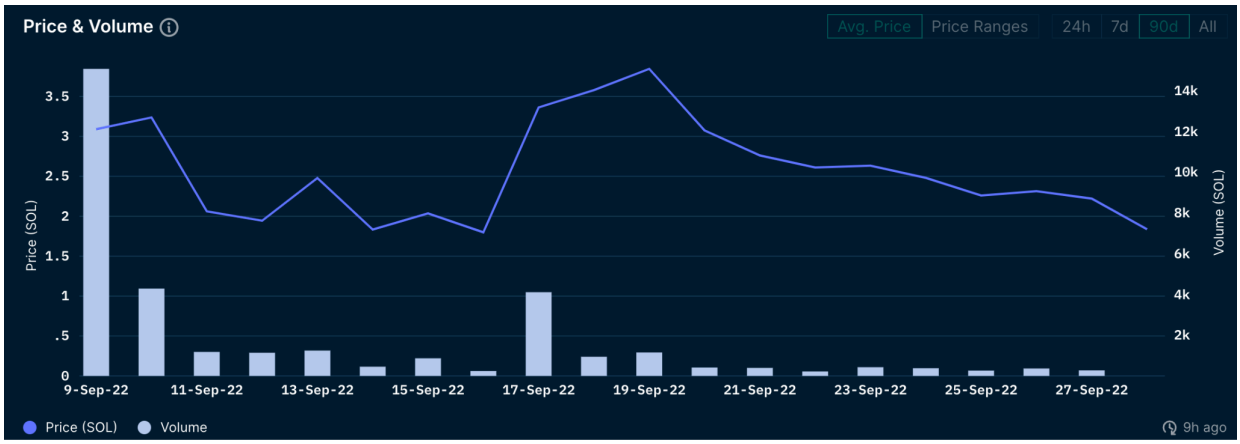
Среди проектов NFT, занимающих первое место по объему торговли, 11 из 18 проектов были запущены менее 60 дней назад. Поскольку большинство топовых проектов завершили минт в прошлом месяце, вполне вероятно, что это способствовало недавнему росту объема торговли NFT.

Многие считают y00ts (t00b) проектом, который возродил NFT в августе. Как показано на графике выше, y00ts стал лучшим по объему торговли NFT. Y00ts также занял второе место по рыночной капитализации на Solana, лишь немного уступив DeGods, который был разработан той же командой – Dust Labs. Возможно, Y00ts стал популярным благодаря своей программе стипендий вайтлиста, пользовательской версии копирайта и бренду Dust Labs. Стоит отметить, что новая версия копирайта ⓨ, в отличие от широко распространенного символа ⓒ, позволяет сообществу разрабатывать проекты и получать роялти от продаж.

Цена и объем Y00ts



Цена и объем Dumbass Donkeys

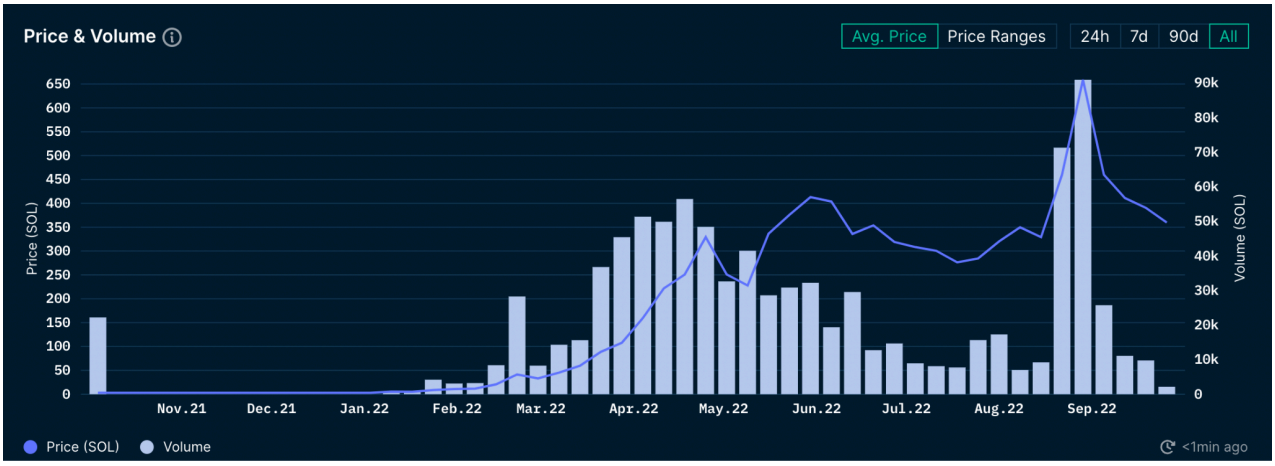


Источник: Nansen (по состоянию на 28 сентября 2022 года)

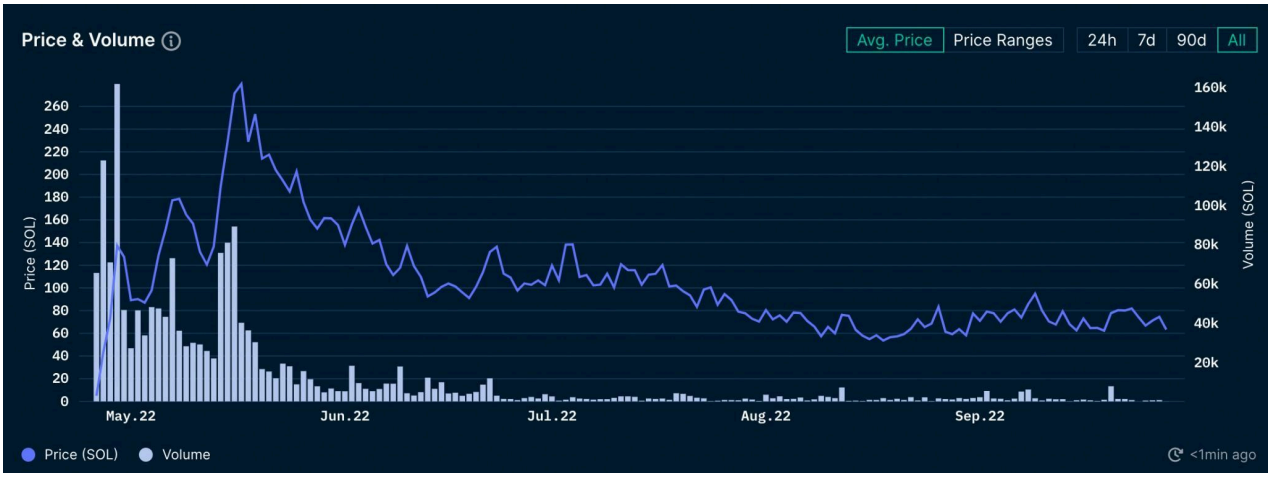
Однако важно отметить, что даже при высоком объеме торговли y00ts и Dumbass Donkeys сразу после выпуска, торговая активность в этих проектах быстро сошла на нет через несколько дней.

Резкий рост объема торговли старых проектов

Цена и объем DeGods



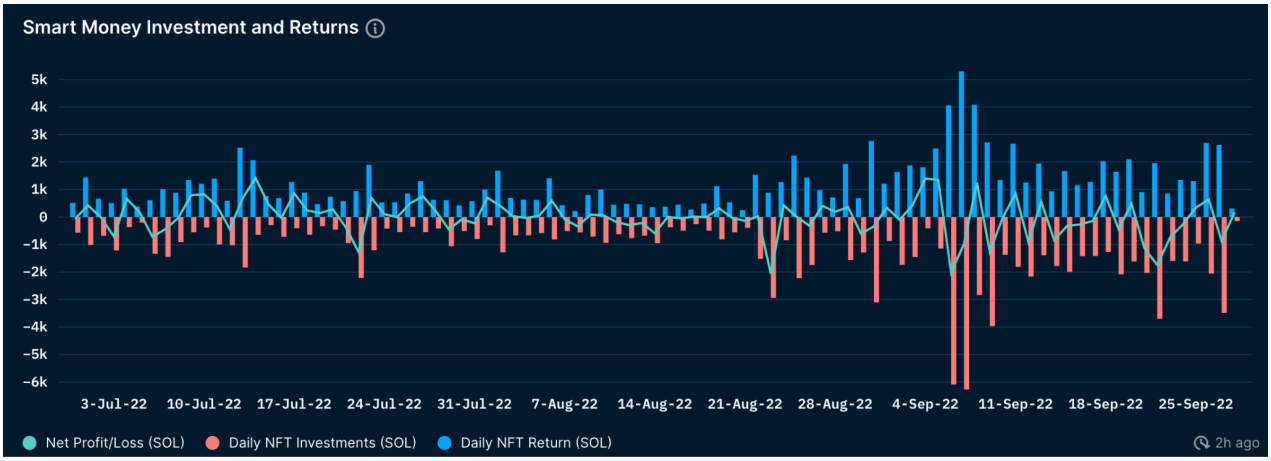
Цена и объем Okay Bears



Источник: Nansen (по состоянию на 28 сентября 2022 года)

Обычно устойчивое восстановление NFT вызывает активную торговлю на новых и старых проектах. Однако на этот раз старые проекты не не последовали этому правилу. Например, Okay Bear, один из самых известных проектов NFT на Solana, показал низкий объем торговли в течение всего периода и не отразился в увеличение объема. Однако DeGods временно увеличил объем после успешного запуска y00ts, но в течение нескольких дней импульс ослаб. Получается, недавний хайп вокруг NFT в отношении Solana не распространился на уже существующие проекты, показывая, что медвежьи настроения все еще преобладают в пространстве.

Участие "умных денег"

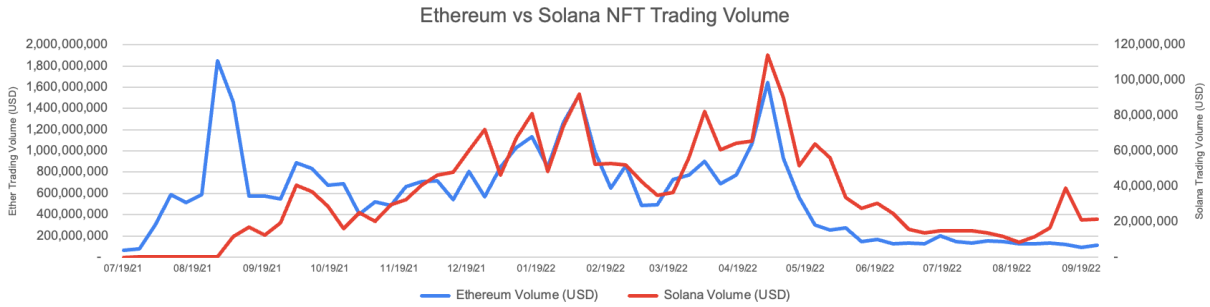


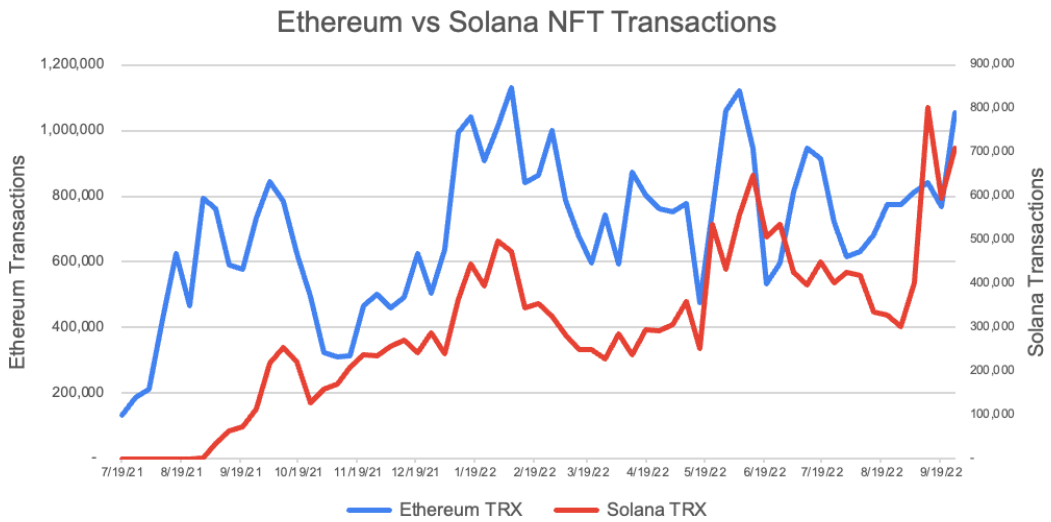
Источник: Nansen (по состоянию на 28 сентября 2022 года)

Данные Nansen, показали, что ежедневные инвестиции "умных денег" в NFT на Solana резко возросли с конца августа по сентябрь, что поддержало всплеск активности NFT в этом месяце.

На данный момент мы пришли к выводу, что хайп вокруг NFT на Solana способствовала последующая торговля новых проектов, а вклады проектов с нулевым роялти, минт и существующие проекты не оказали значительного влияния. После тщательного изучения различных факторов давайте перейдем к главному вопросу: превзошла ли Solana Ethereum как крупнейшую экосистему NFT?

Транзакции и объем



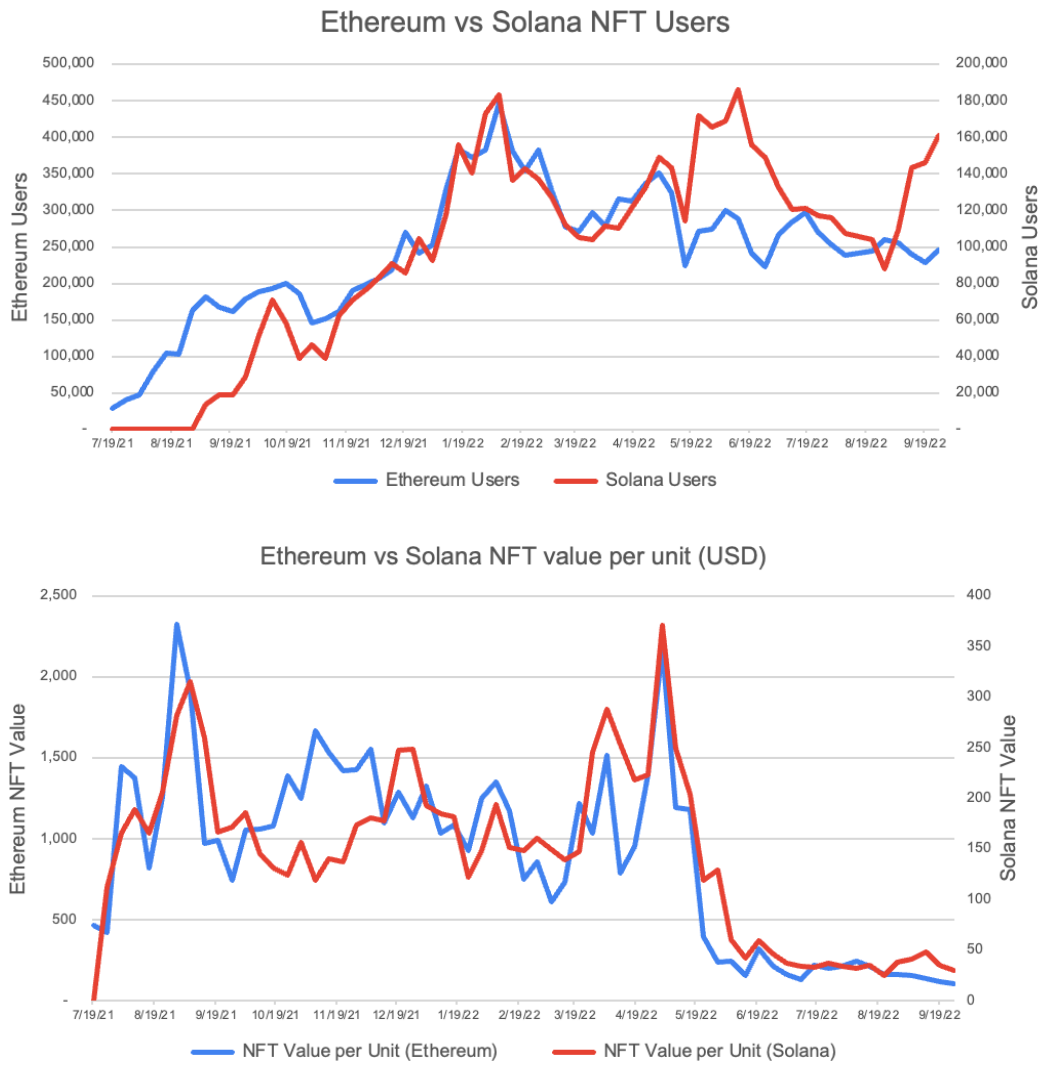


Источник: Nansen (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

На Solana наблюдается благоприятный рост NFT, и с недавним всплеском объема торговли многие предполагают возвращение лета на Solana. Однако из-за ухудшения настроений даже с восстановлением объема показатели все еще ниже пика в апреле . Так как инвесторы рассматривают долларовую сумму NFT, прежде чем совершать покупки, еще рано утверждать, что наступило лето на Solana.

Solana не побила свой рекорд и значительно отстает от Ethereum по абсолютному объему. По состоянию на 26 сентября 2022 года объем торговли на Ethereum составляет 113,8 миллиона долларов, что более чем в пять раз превышает объем Solana в 21,6 миллиона долларов. Однако с начала этого года разрыв был значительно сокращен, общий объем Ethereum более чем в двадцать раз превысил объем Solana. Тем не менее, Solana догнала Ethereum по количеству ежедневных транзакций NFT – около 700 тыс. по сравнению с 1 млн. у Ethereum. Учитывая резкий рост количества транзакций, это говорит о том, что NFT-сфера Solana, возможно, развивается быстрее, чем на Ethereum. Однако доминирование Ethereum остается неоспоримым, поскольку он продолжает превосходить конкурирующие платформы по объему и количеству транзакций.

Пользователи и средняя цена за NFT



Источник: Nansen (по состоянию на 26 сентября 2022 года)

На Solana средняя цена за NFT, похоже, снижается . При среднем показателе в 30 долларов NFT более доступны, поэтому число пользователей и объем торговли на платформе Solana растет. Напротив, при более высокой стоимости около 100 долларов, количество пользователей Ethereum, похоже, сокращается. С точки зрения пользователей, которые торгуют NFT, Solana отстает от Ethereum – у них 160 тыс. и 250 тыс. пользователей соответственно. Получается, величение пользователей и снижение цены – очевидные факторы возрождения Solana. Ethereum же еще не восстановился с точки зрения пользовательской базы за тот же период.

Выводы

Недавний хайп вокруг торговли NFT на Solana удивил многих инвесторов, поскольку сеть бросила вызов медвежьим настроениям, распространяющимся по DeFi и другим частям web3. Наш анализ показал, что оживление было в основном связано с запуском новых проектов, таких как y00ts и ABC. Однако более старые проекты NFT находятся к этому не причастны, что свидетельствует о том, что нынешний импульс может оказаться неустойчивым. Кроме того, проекты с нулевым роялти еще не стали мейнстримом, и споры могут продолжаться по мере того, как отрасль исследует следующий этап развития NFT.

Наконец, на наш взгляд, Solana зарекомендовала себя как вторая по величине платформа NFT, с множеством проектов, запускаемых на блокчейне. Однако в плане голубых фишек,доминирование Ethereum остается неоспоримым.