Gate Research

Q3 市场回顾报告

07/01/2024 - 09/30/2024

Gateway to Crypto

Gate Research

目录

01 市场概述

02 BTC 分析

03 ETH 分析

04 其他主流公链

05 DeFi

06 NFT 与游戏

07 安全事件

08 行业融资

09 展望

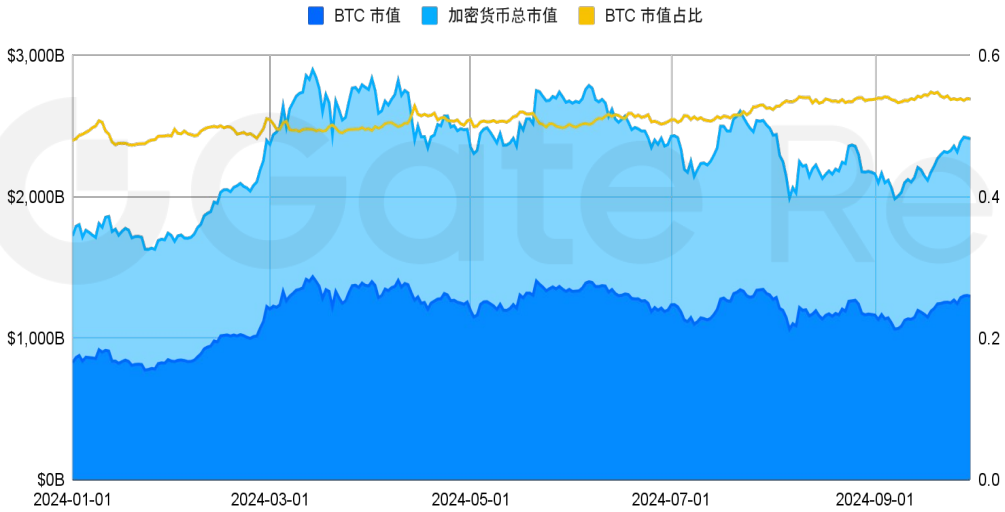
Gate Research

01 市场概述

Gate Research

01 加密货币总市值

加密货币总市值以及 BTC 占比走势



Q3 市场波动性加大，8 月市场整体下跌，9 月受降息利好，反弹回升。

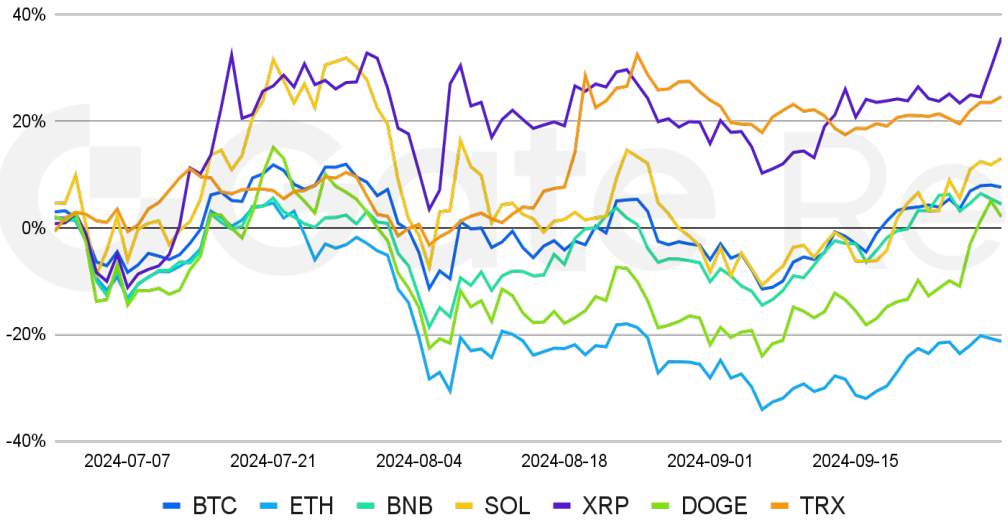
- 加密货币整体市值在 **2 万亿**美元到 **2.5 万亿**美元之间波动，其波动率大于 BTC 市值的波动率。
- BTC 的市值在第三季度表现相对平稳，市值在 **1.1 万亿**美元到 **1.3 万亿**美元之间波动。
- BTC 的市值占比逐渐提升，9 月 30 日当天为 **53%**，创今年新高。

Gate Research, Data from: Gate

Gate Research

02 市值前 7 代币 Q3 投资回报率

市值前 7 代币历史投资回报率走势



市值前 7 代币大部分波动与 BTC 同步，TRX 和 XRP 代币投资回报表现出色。

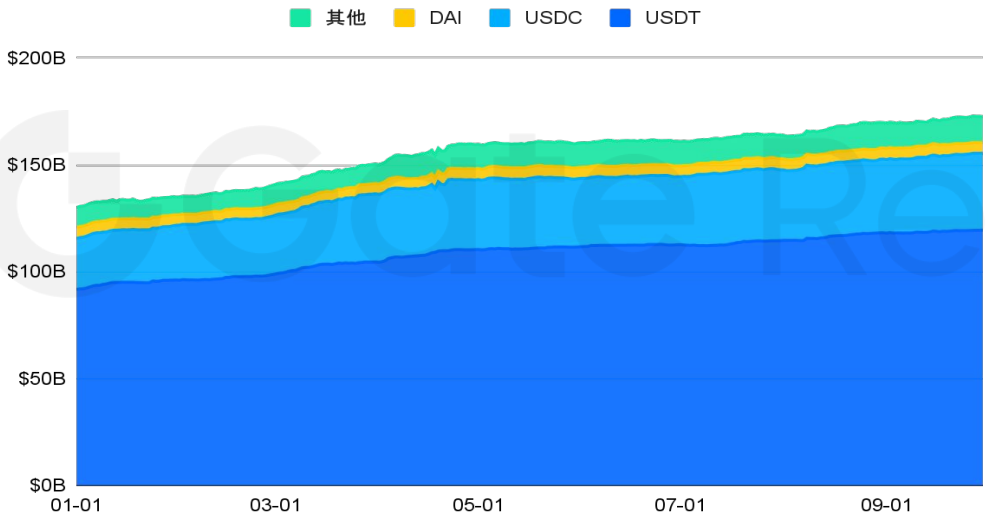
- **ETH/BTC** 价格汇率持续下降，9 月 30 日跌为 **0.038**，创近三年新低。这表明现阶段，相较于 ETH, BTC 更受到投资者的青睐。
- 灰度于本季度推出了 **XRP 信托**。在投资者看来，此举是迈向 XRP ETF 的第一步，因此看好 XRP 前景。
- Tron 生态上线 **SunPump** 代币发射平台，使用 TRX 代币进行购买，带动了 TRX 价格的上涨。

Gate Research, Data from: Gate

Gate Research

03 稳定币

稳定币市值变化



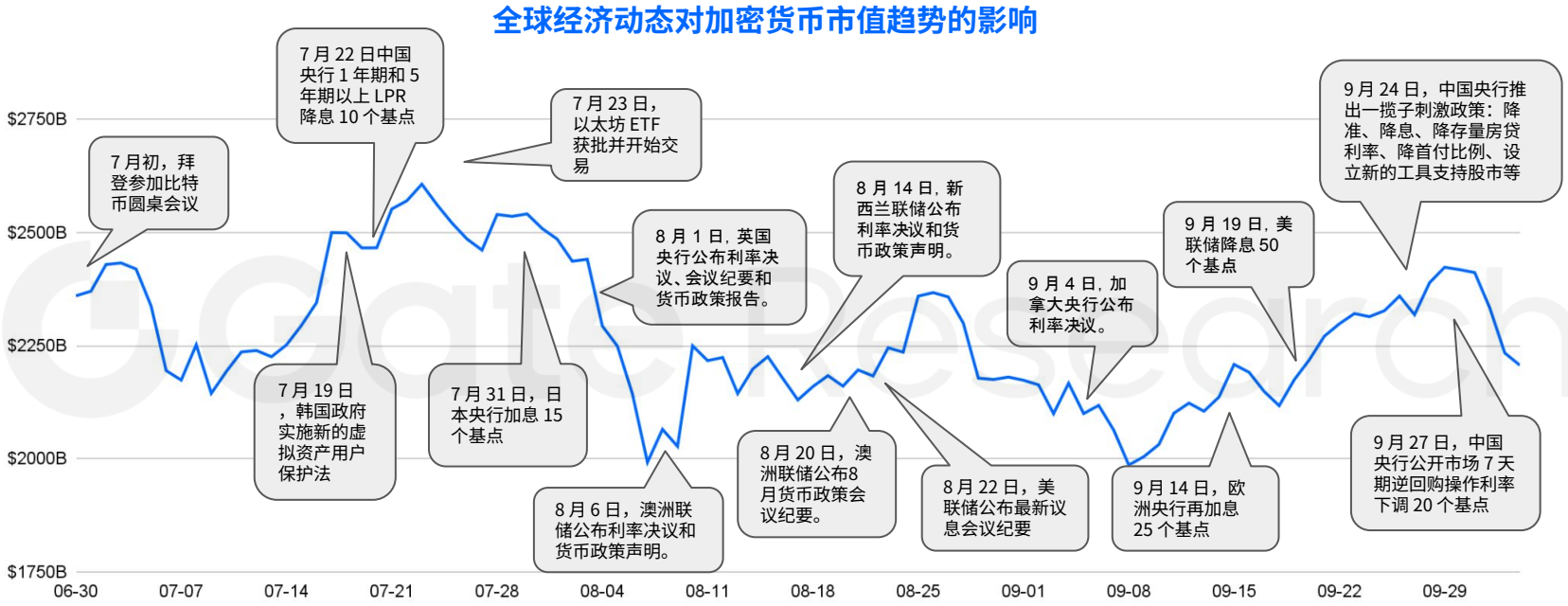
9 月 30 日 稳定币的总市值达 1,720 亿美元，较 Q2 环比增长 7.16%。

- 稳定币市值的增加表明有更多资金流入加密货币行业。
- USDT（Tether）以 **1,190 亿**美元的市值占据主导地位，占总市值的 **69.55%**。USDT 的市场份额说明它仍是用户首选的稳定币，具备广泛的流动性和接受度。
- 稳定币发行商的商业模式主要通过持有美国国债等收益资产来赚取利息。这种模式并不会让其盈利显著提升，而是持续性获得较稳定的盈利，Tether 去年的利润甚至超过了资产管理巨头贝莱德。

Gate Research, Data from: DefiLlama

Gate Research

04 宏观经济趋势



货币政策的变化是加密市场波动的重要因素之一。加息通常抑制市场流动性，导致市值下跌，而 ETH ETF 获批等利好则会激励投资者。Q3 美联储因经济低迷降息、各国政策调整等因素对整体市场产生了复杂的影响。

Gate Research, Data from: Walls Street

Gate Research

05 Q3 重要监管政策一览

本季度美国重要监管政策发布情况

	7 月	8 月	9 月
美国	美国批准两只以太坊现货 ETF 上市，以及美国证券交易委员会（SEC）加强对加密货币行业的监管和投资者保护措施。	美国加密货币政策呈现出更多监管明确性和支持的趋势，候选人们纷纷表示将采取加密友好政策，提升比特币等数字资产在国家经济中的重要性。	美联储开启降息周期，首次降息 50 基点，市场普遍认为这一政策利好风险资产，包括 BTC 在内的加密资产短期内冲高。

本季度其他主要国家重要监管政策发布情况

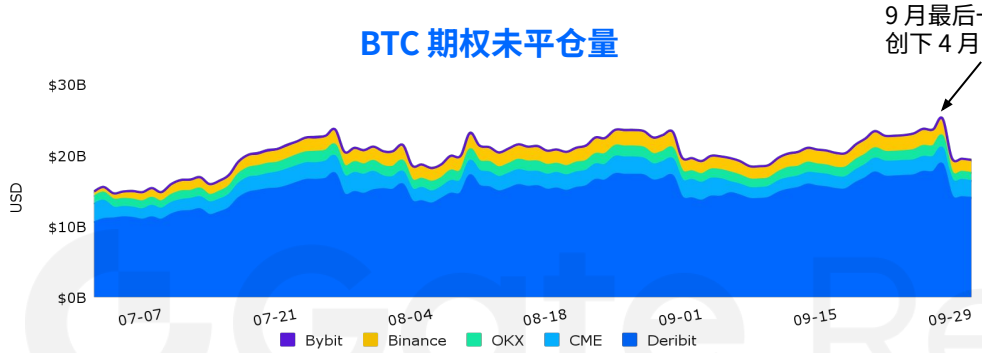
- 7 月，瑞士 FINMA 警示稳定币发行风险会波及银行业；韩国加密监管框架生效，聚焦投资者保护。
- 8 月，英国推动制定数字资产行业标准。
- 9 月，日本监管机构受税务与监管限制，对现货加密 ETF 保持保守态度。欧盟出台《加密资产市场监管法案》，预计将深远地影响加密市场。加拿大延长加密平台合规期限至 2024 年底，韩国则对超 400 万美元的加密诈骗判终身监禁。

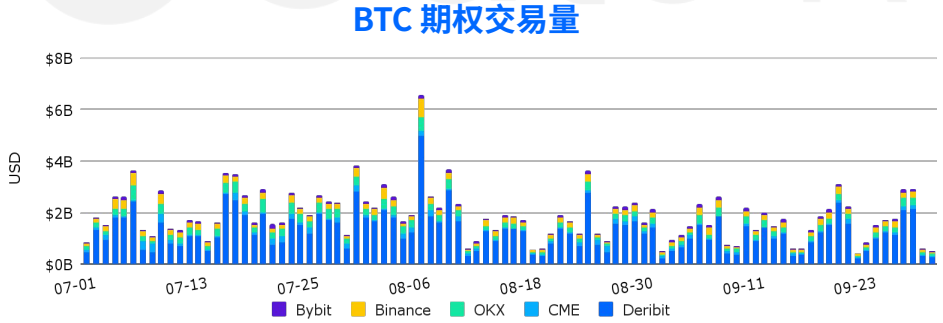
Gate Research, Data from: FED

02 BTC 分析

Gate Research

01 BTC 期权未平仓量&交易量





BTC 期权未平仓量维持相同水平，交易量显著上升。

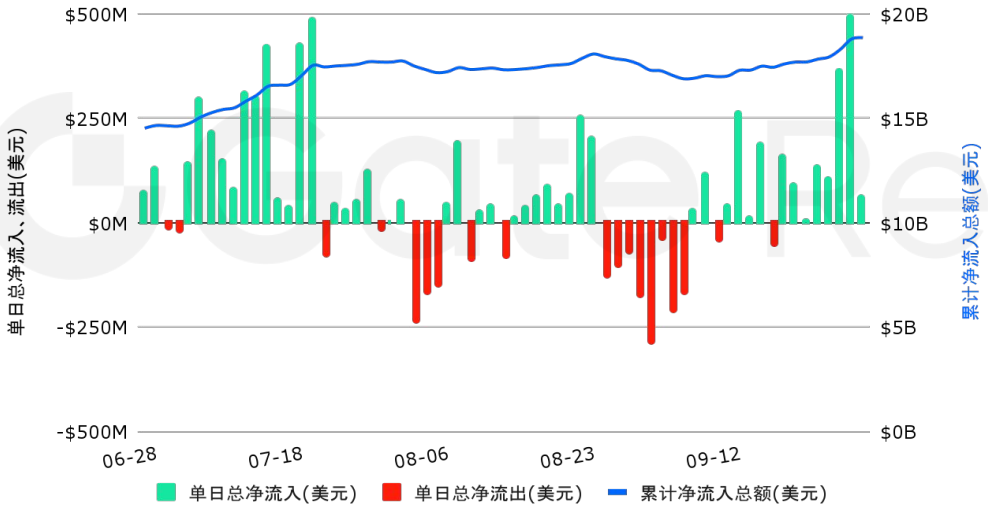
- 在整个 Q3 期间，BTC 期权每日平均未平仓量为 **202 亿美元**，环比**下降 1.53%**，差距不大。9 月底结算日当天未平仓量创下 4 月以来的新高。
- Q3 BTC 期权每日平均交易量为 **19 亿美元**，环比**增加 8.21%**。8 月 6 日由于市场剧烈波动，当天交易量更创下自 3 月以来的新高。

Gate Research, Data from: CoinGlass

Gate Research

02 BTC ETF 单日与累计净流入总额

BTC ETF 每日净流入与累积净流入变化趋势



BTC ETF Q3 季度流入占主导地位。

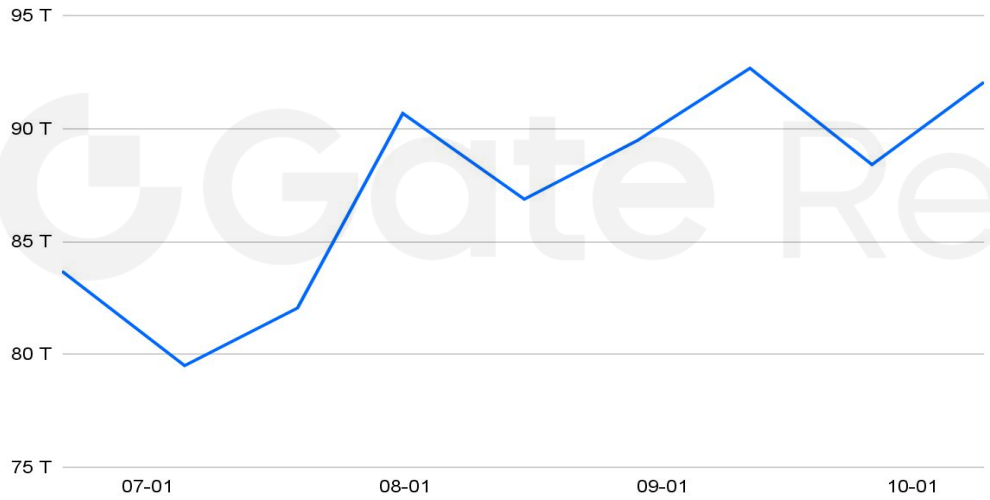
- 截至本季度末，BTC ETF 总资产净值达到 **590 亿**美元，环比增长 **13.36%**，显示出强劲的增长趋势。
- 本季度净流入额为 **43.4 亿**美元，反映出投资者对 BTC ETF 的需求持续上升。对于寻求分散投资组合的投资者来说，BTC ETF 成为了更具吸引力的投资工具。
- 这一资金流入趋势可能与全球市场对加密资产的接受度增加，以及投资者对比特币的长期看好密切相关。

Gate Research, Data from: SoSoValue

Gate Research

03 BTC 挖矿难度概况

BTC 挖矿难度曲线



Q3 BTC 挖矿难度波动上升。

- 受网络哈希率提升影响，整体难度水平持续攀升。截至 9 月 30 日，挖矿难度已增至 **88.40 T**，算力达到 **659.19 EH/s**。
- 在此期间，按 PPS（支付每股）收益计算，每 T 哈希算力的收益稳定在 **0.00000071 BTC/T** 左右。随着挖矿难度的增加，PPS 收益相对降低，这对矿工的收益结构和盈利能力产生一定影响。

Gate Research, Data from: CloverPool

Gate Research

04 BTC 链上持有地址数量分布

BTC 链上持有地址数量累计分布

Date	2023/9/30	2023/12/31	2024/3/31	2024/6/30	2024/9/30
0-0.1	312,933	325,790	317,478	321,813	324,500
0.1-1	1,077,519	1,100,472	1,090,305	1,093,111	1,100,783
1-10	2,153,015	2,158,092	2,127,972	2,130,095	2,140,014
10-100	4,467,613	4,427,854	4,359,010	4,350,305	4,348,585
100-1,000	3,868,606	3,910,587	3,902,469	3,896,570	4,005,180
1,000-10,000	4,702,523	4,693,455	4,918,085	4,790,927	4,768,145
10,000-100,000	2,255,388	2,275,071	2,384,141	2,464,748	2,359,204
100,000-1,000,000	660,085	692,085	567,502	668,944	712,008
Total	19,497,682	19,583,406	19,666,962	19,716,513	19,758,419

截至 9 月 30 日，BTC 持有者地址数量总数达到了 1,976 万个，环比增长 0.21%。

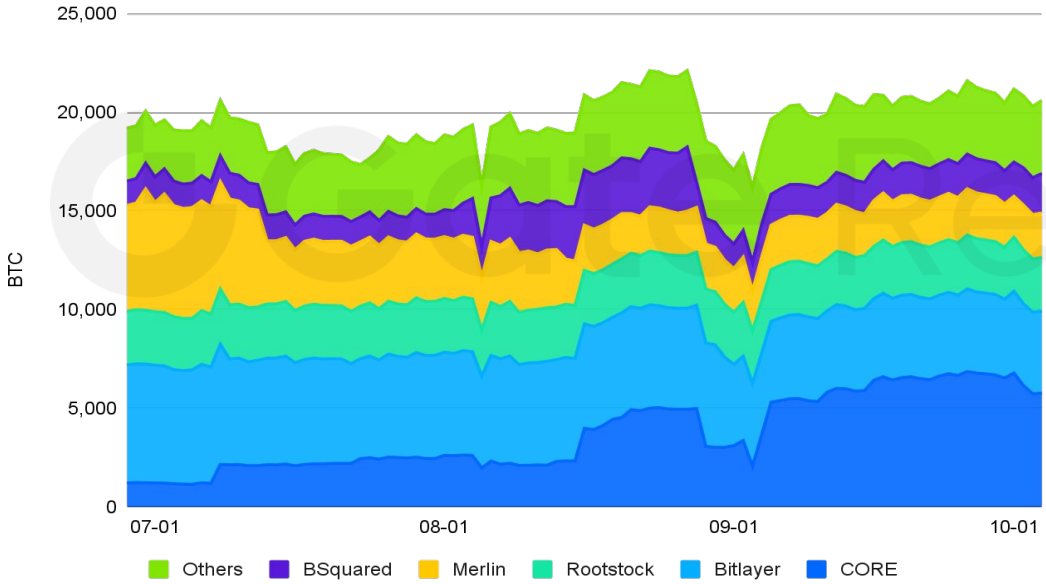
- 持有 **100 BTC** 以上的地址仅占总地址数量的不到 **0.1%**，但共持有超过 **60%** 的 BTC 总量。
- 大部分比特币持有者拥有极少量的比特币，反映了比特币持有的高度集中。
- 10 万以上的巨鲸仍持续增持，在 2024 Q3 共增加了 **6.44%** 的持有量。

Gate Research, Data from: BitInfoCharts

Gate Research

05 BTC Layer 2 TVL

BTC Layer 2 TVL（总锁仓量）



BTC Layer 2 生态 Q3 TVL 环比增长 20.47%。

- 截至 9 月 30 日，BTC Layer 2 TVL 为 **2.2 万枚 BTC**，价值 **14.5 亿美元**，表明 BTC 在扩展性解决方案中的应用需求持续增加。
- 在 BTC Layer 2 项目中，**CORE** 占据了 **31.74%** 的 TVL，是目前占比最大的项目。
- 在 8 月和 9 月初，加密市场经历了剧烈下跌，导致整体 TVL 显著下降，小型项目受到的影响更为显著。

Gate Research, Data from: DefiLlama

Gate Research

06 BTC 拓展性解决方案项目进展

项目	进展	日期
Lightning Network	发布 Taproot Assets 的重要更新，使闪电网络能够支持除 BTC 以外的多资产转移	7 月 23 日
Rootstock	Rootstock 基础框架 (RIF)网络升级和硬分叉将于区块高度 6,549,300 处进行	7 月 24 日
Babylon	上线比特币质押主网第一阶段	8 月 22 日
RGB++	推出基于 Nervos CKB 和链外通道构建的公共闪电网络 Fiber Network，为 RGB++资产提供快速、低成本和去中心化的多币点对点交易	8 月 23 日
B^2Network	B^2 Network 与 Aptos、Echo Protocol 达成战略合作，促进 BTCFi 拓展到 Move 生态，此次合作是 BTCFi 在 Move 生态的首次尝试	8 月 23 日
Stacks	启动 Nakamoto 升级，使 Stacks 网络的区块生产速度提高 120 倍	8 月 23 日
Merlin Chain	ZK 互操作基础设施 Polyhedra Network 通过 LayerZero 将其去中心化验证网络（DVN）与 Merlin Chain 进行集成	8 月 30 日
Bitlayer	生态应用中心——DApp Center 正式上线，是 Bitlayer 生态的重要门户，汇集该生态最新、最热门的应用	9 月 2 日
Fractal Bitcoin	主网正式上线	9 月 9 日
Core	Core Ignition Drop 第二季	9 月 12 日

BTC 扩展性解决方案能够弥补 BTC 网络性能受限、降低使用成本、扩展其应用场景，这些因素都将对 BTC 的长期价值和市场表现产生积极影响。

Gate Research, Data from: Web3Caff

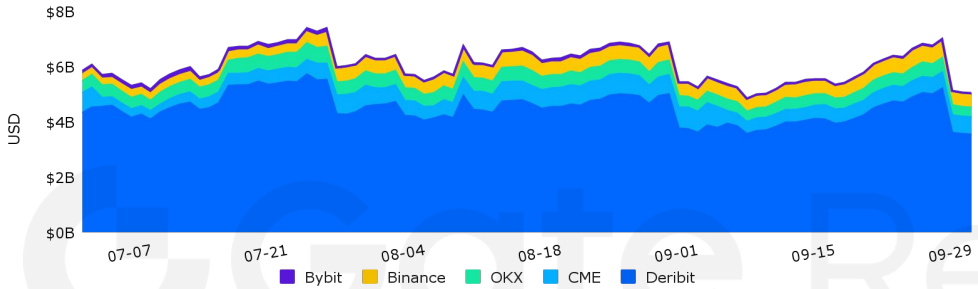
Gate Research

03 ETH 分析

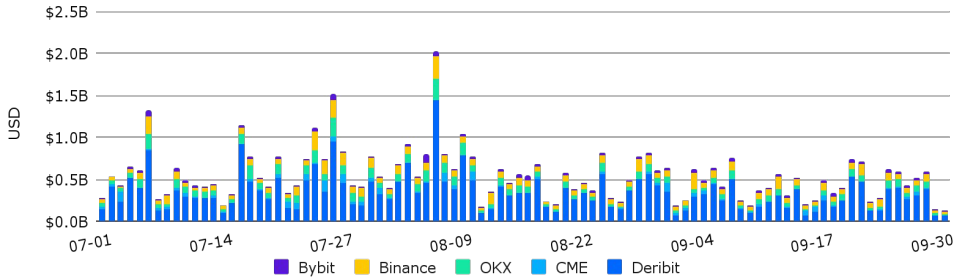
Gate Research

01 ETH 期权未平仓量&交易量

ETH 期权未平仓量



ETH 期权交易量



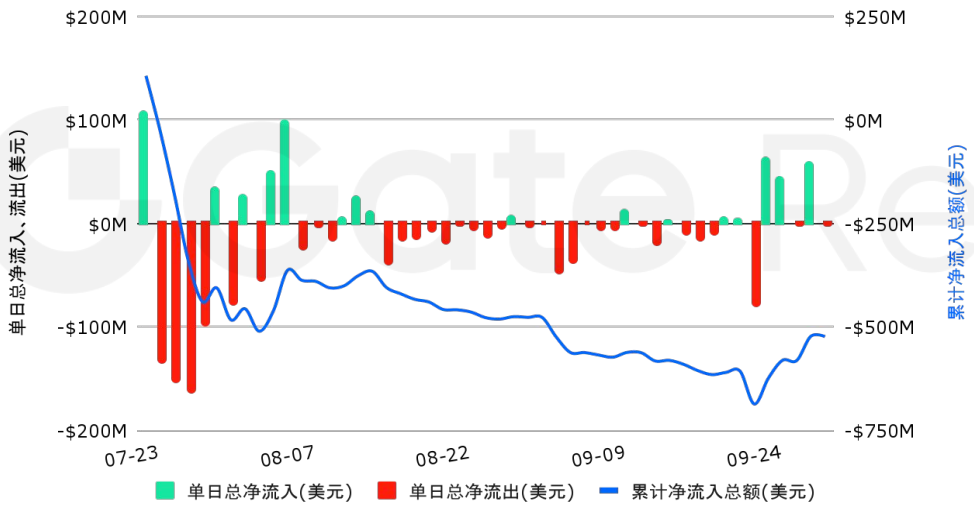
Gate Research, Data from: CoinGlass

ETH 期权未平仓量和交易量较上季度活跃度降低。

- ETH 期权每日平均未平仓量为 **61 亿美元**，环比**下降 37.15%**，ETH 明显交易活跃度降低。这可能是由于投资者的交易兴趣减弱。
- ETH 期权每日平均交易量为 **5.4 亿美元**，环比**下降 41.24%**。

02 ETH ETF 单日与累计净流入总额

ETH ETF 每日净流入与累积净流入变化趋势



ETH ETF 于 2024 年第三季度推出，但自推出后随即经历了资金大幅流出。尽管流出趋势持续，但随着时间推移，流出金额逐渐减少。

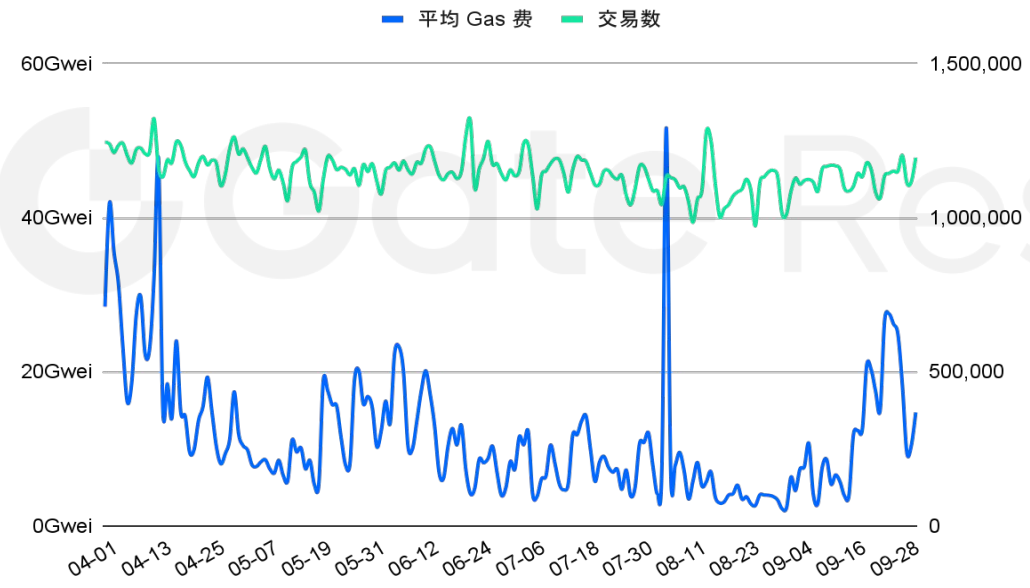
- 截至本季度末，ETH ETF 总资产净值为 **71.4 亿美元**，相较最初发行时，**减少了 30.28%**，呈现出显著下降趋势。
- 本季度净流出额为 **5.23 亿美元**，表明在当前市场环境下，投资者对 ETH ETF 的需求有所减弱。
- 资金流出增加可能反映了市场的避险情绪上升或部分投资者对 ETH 的兴趣减少。这一趋势也可能与市场整体不稳定性、波动性以及投资者对未来表现的担忧有关。

Gate Research, Data from: SoSoValue

Gate Research

03 以太坊网络活跃度

以太坊每日平均 Gas 费以及交易数



Q3 以太坊网络平均 Gas 费为 8.88 Gwei，较上季度平均 14.33 Gwei，大幅下降 38.01%。

- 6 月开始 Gas 价格持续下落，在 7 月 27 日降至仅 **4.74 Gwei**。在 8 月 5 日，受市场大跌影响，链上交易清算活动变得活跃，Gas 价格突然上升至 **51.67 Gwei**。
- 尽管 Gas 费波动较大，网络的每日交易笔数相对稳定，保持在 **100 万**至 **130 万**之间。第三季度平均每日交易数为 **112 万**，较上季度 **117 万**，小幅下降 **4.38%**。

Gate Research, Data from: Dune

Gate Research

04 以太坊网络前 10 活跃项目

消耗 Gas 排名	项目	交互钱包地址数量	累积交易笔数	累积消耗 ETH
1	Uniswap Universal Router	850,581	7,381,349	11,662.73
2	Banana Gun	103,264	1,874,438	9,507.71
3	Flashbots User	5	488,169	6,885.28
4	Maestro Bot	55,933	1,968,457	6,336.76
5	USDT	3,069,114	12,978,895	5,534.47
6	Uniswap_V2	263,350	2,248,061	4,314.31
7	MEV Bot	4	326,327	3,877.41
8	OKX_Aggregator	131,366	1,367,482	1,844.08
9	Metamask DEX	284,536	948,921	1,649.62
10	MEV Bot	2	191,862	1,584.10
11	USDC	1208,220	3,996,589	1,580.85
12	1inch	236,920	1,158,217	1,401.08

排名前列的项目大多集中在 DeFi、MEV 机器人和自动化交易工具上。

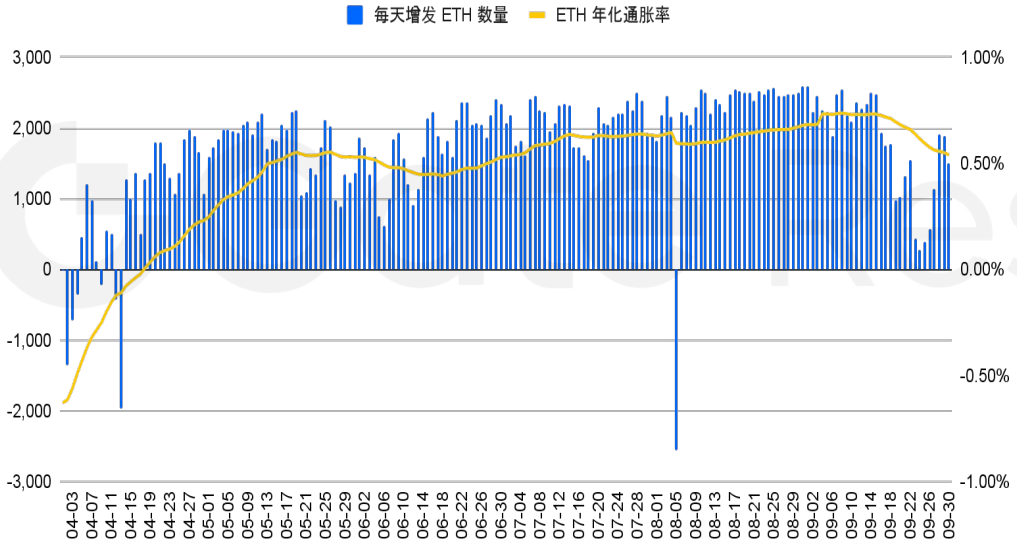
- **交易**和**套利**操作仍然是以太坊网络资源消耗的主要来源。
- 稳定币 USDT 和 USDC 的交互钱包地址数量分别为 **300 万** 和 **120 万**，远高于其他项目，显示出它们在用户中的广泛使用。
- **Banana Gun** 和 **Maestro Bot** 在 Telegram 交易机器人中表现活跃。通过提供实时交易信息、信号推送和用户互动，受到用户的交易偏爱。

Gate Research, Data from: Dune

Gate Research

05 ETH 每日增发数量

ETH 每日增发数量以及年化通胀率



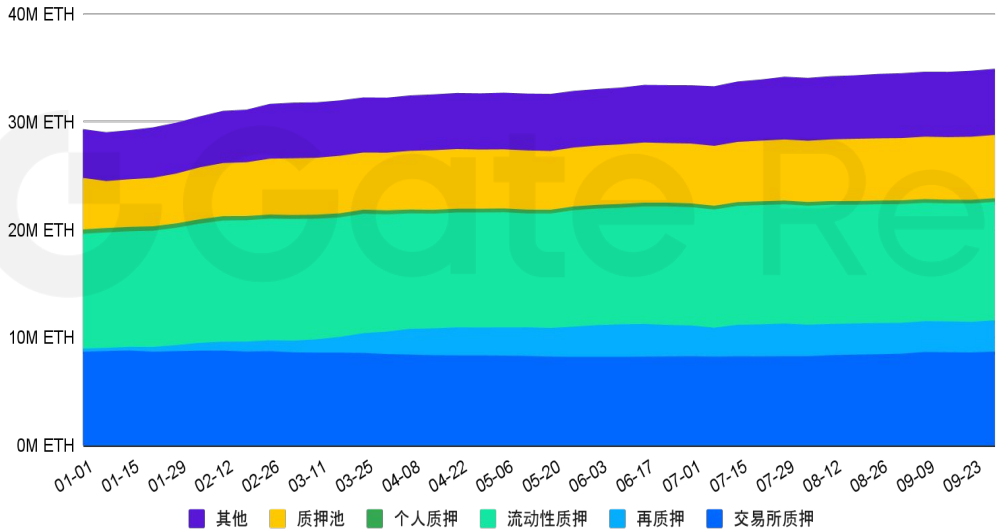
Q3 ETH 的释放量从通缩进入通胀阶段，年化通胀率在 0.6% 波动。

- 在整个 Q3 期间，ETH 每天增发数量在 9 月 1 日最高达到 **2,587.54 ETH**，而最低在 8 月 5 日为 **-2,564.39 ETH。**
- 这一变化的主要原因是最近平均 Gas 费的下降，目前 Gas 费在 **5 到 10 Gwei** 之间，创下今年以来的最低水平。 销毁的 ETH 数量变少。

Gate Research, Data from: Dune

06 以太坊质押概况

ETH 不同质押方式 TVL 变化



9 月末，以太坊网络质押 ETH 数量达 3,479 万枚，环比增长 4.5%。

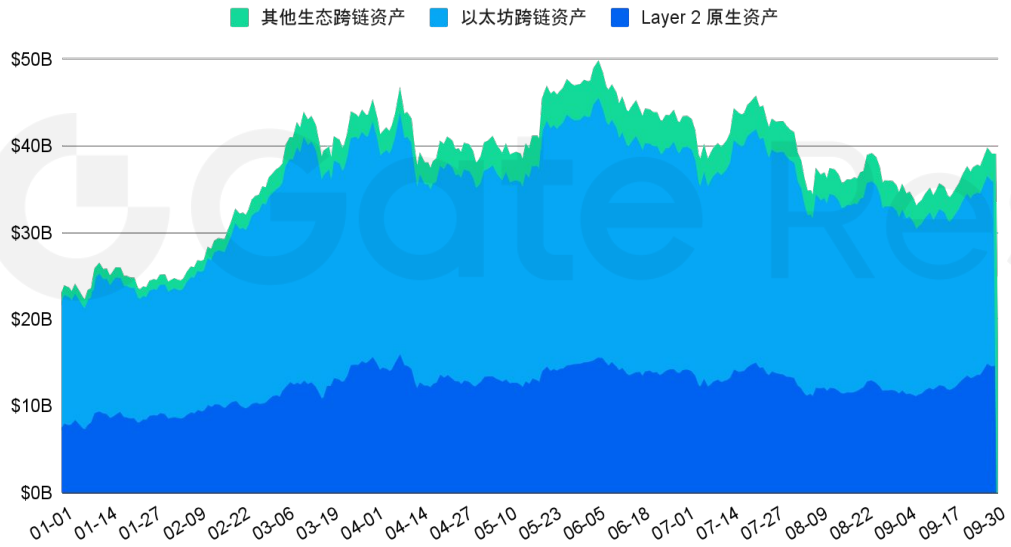
- ETH 质押池质押数量环比**增长 5.7%**，个人质押数量环比**减少 2.37%**。流动性质押增长比例放缓为 1.91%。
- 个人质押 **32 个ETH** 的门槛，意味着用户需要投入相对较高的资金。在当前 ETH 价格下，这对于许多小投资者来说，可能是一笔巨大的开支。因此，许多用户可能会选择不进行个人质押，而转向其他质押方式。

Gate Research, Data from: Dune

Gate Research

07 以太坊 Layer 2 发展概况

Layer 2 生态总锁仓量变化



9 月末，以太坊 Layer 2 生态 TVL 为 389 亿美元，环比减少 10.13%。

- Layer 2 生态 TVL 的降低，主要受 ETH 价格下降影响。若以 ETH 计价，其 TVL 环比增长 **16.34%**。
- Layer 2 原生资产环比增长 **3.32%**，以太坊跨链资产环比减少 **16.97%**, 其他生态跨链资产环比减少 **12.38%**。
- Layer 2 原生资产的增长表明，**在 Layer 2 上开发和使用的项目与资产正在不断扩大**。尽管 ETH 价格波动，但原生资产的需求在增加。

Gate Research, Data from: L2BEAT

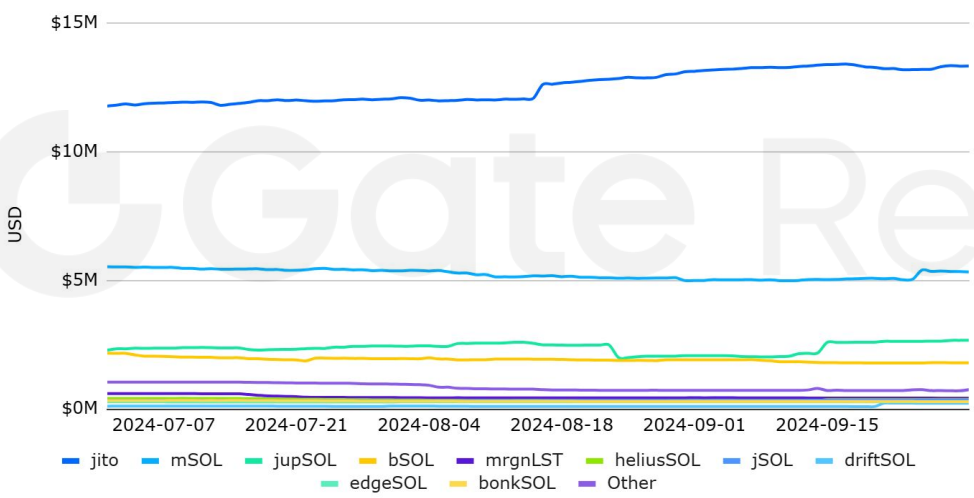
Gate Research

04 其他主流公链

Gate Research

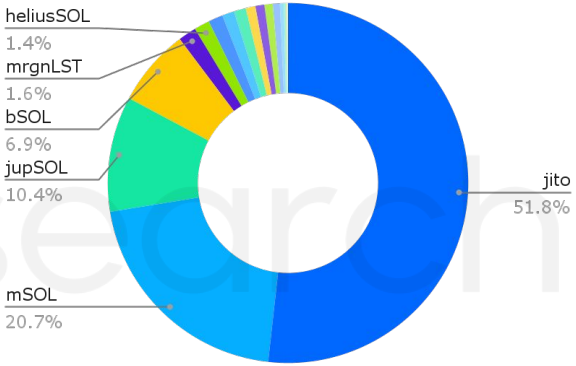
01 Solana 流动质押市场（LST）

Solana LST TVL 变化



备注：LST（Liquid Staking Token）是用户通过质押加密货币来获得的一种代表其质押权益的代币，允许用户在质押期间转移资产，同时获得质押收益，提供更高的流动性和灵活性。

Solana LST TVL 09/30



jito 占据 Solana 流动性质押市场的最大份额。

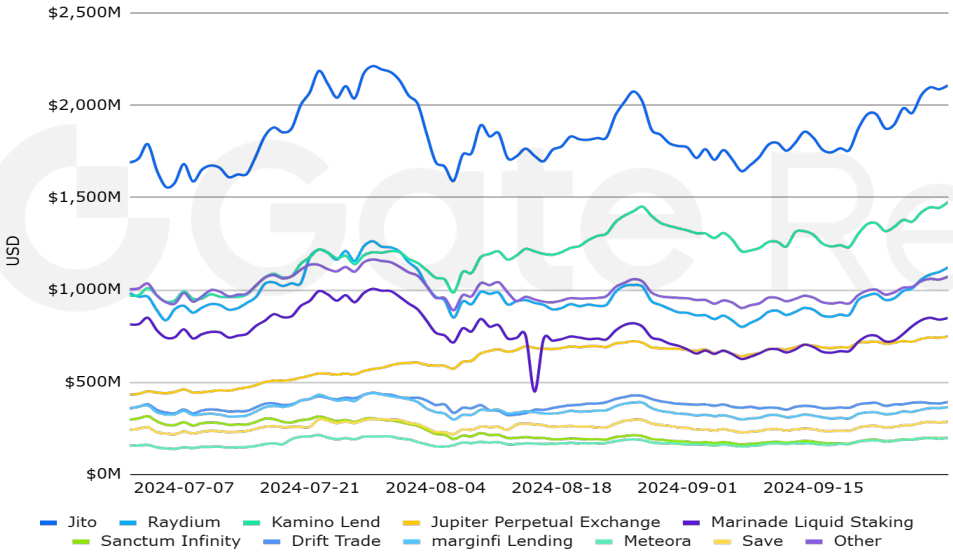
9 月末，**jito** 在 Solana 的流动质押市场中占有 **51.8%** 的市场份额，显示出其主导地位。 mSOL 和 jupSOL 分别占 **20.7%** 和 **10.4%**，显示出这些资产的稳定性。其他资产如 bSOL（6.9%）和 mrgnLST（1.6%）也有一定的市场份额。

Gate Research, Data from: Dune

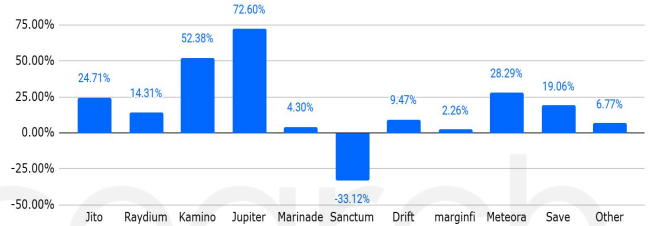
Gate Research

02 Solana DeFi TVL

Solana DeFi TVL



Solana DeFi TVL Q3 增长率



Solana 的 DeFi TVL 环比增长 20.79%。

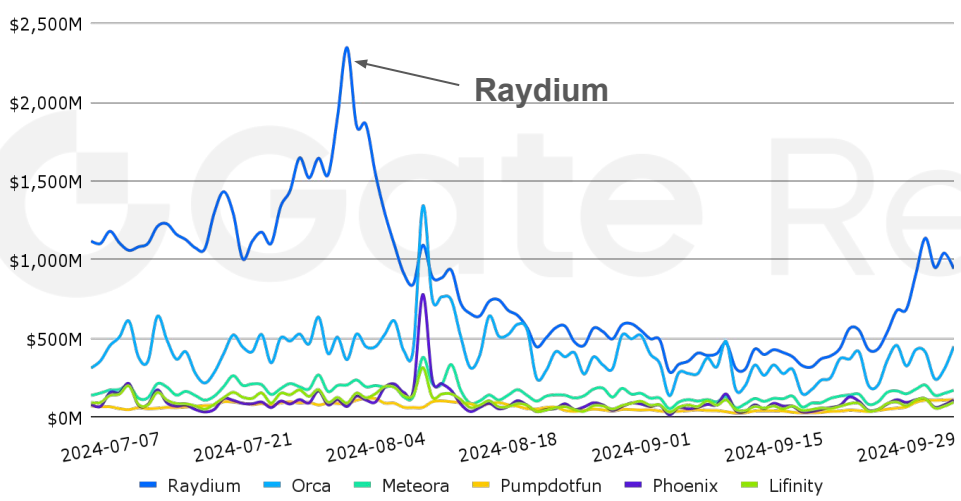
- DeFi TVL 的增长主要受到去中心化交易所 **Jupiter** 的推动，其环比增长 **72.60%** 。
- 借贷平台 **Kamino** 也表现不俗，增幅达 **52.38%**。
- 唯一出现减幅的是 **Sanctum**，下降 33%，主要跟空投后部分追求代币空投的资金撤离有关。

Gate Research, Data from: DefiLlama

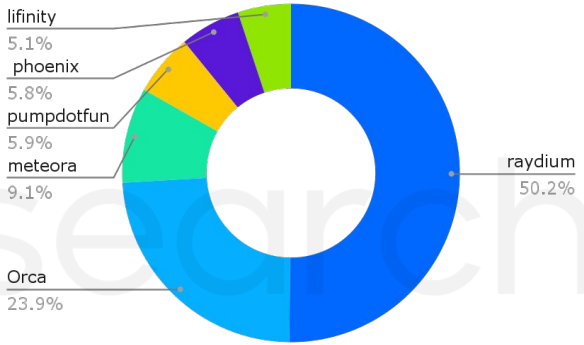
Gate Research

03 Solana DEX Volume

Solana DEX Volume



Solana DEX Volume 09/30



Solana DEX 由 Raydium 引领，8 月整体交易量大幅降低。

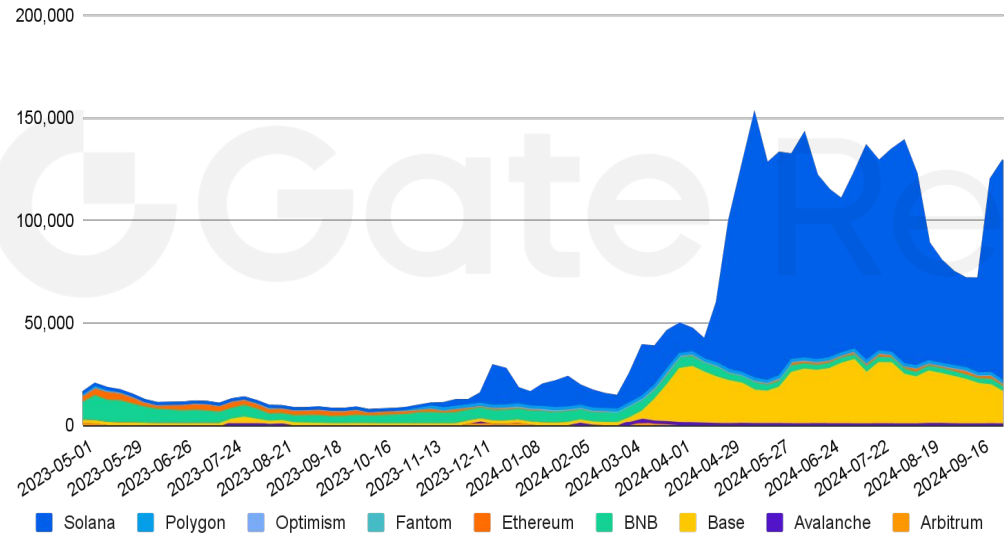
- 7 月 28 日，Raydium 单日交易量达到本季最高点 **23 亿美元**，随后一路下滑 87% 直到 9 月中，9 月下旬反弹幅度达 **273.32%**。
- 8 月 5 日，受到市场剧烈下跌影响，各个 DEX 的交易量激增。

Gate Research, Data from: Dune

Gate Research

04 Solana 每日新发代币

主流生态每日 DEX 新发可交易代币数量



备注：区块链网络是根据其网络活跃度和发行代币数量的综合情况进行选取的

Gate Research, Data from: Dune

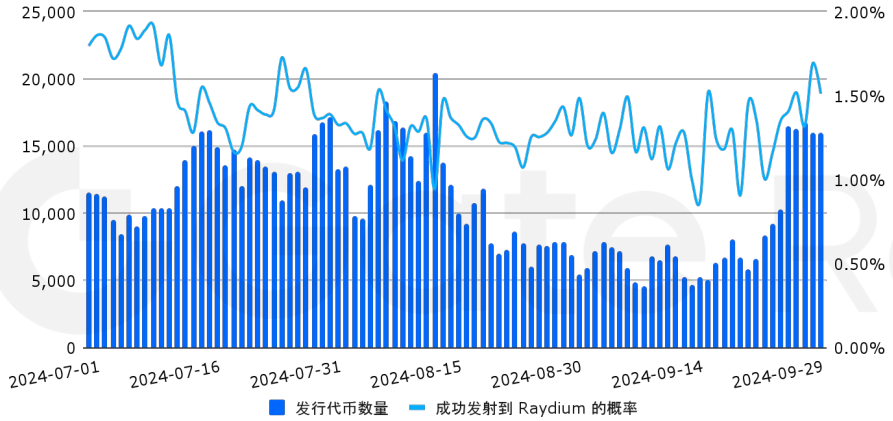
MEME 代币的热潮显著推动了多个生态发行代币数量的增加

- 基于社交和文化情绪驱动的 MEME 代币虽然诞生于玩笑和模因，却逐渐在多个区块链网络中得到广泛的支持，并成为推动加密社区活力的重要组成部分。
- 在 **Solana** 链上，2024 年初从用户直接通过钱包转账募集资金发行代币（如：BOME）到 **Pump.fun** 的流行，其新发币数量一直居于榜首。Base 低交易成本使其成为 MEME 代币的另一个重要阵地。

Gate Research

05 Solana MEME 代币发射平台

Pump.fun 每日发行代币与成功发射率



Pump.fun 平台是 Solana 生态的 MEME 代币发射平台，其每日代币发行数量经历了显著的波动。 8 月份，由于市场情况不佳，代币的表现出现大幅下滑。然而，随着 9 月下半月市场回暖，发行代币数量逐渐回升至之前的水平。

在市值前十大代币中，有五种属于动物类迷因，显示出这一类型的持续受欢迎程度。其次是文化类迷因，而政治类迷因在本季仅有 DMAGA 进入前十，可能显示出其影响力的减弱。

2024 Q3 Pump.fun 发射市值前 10 代币

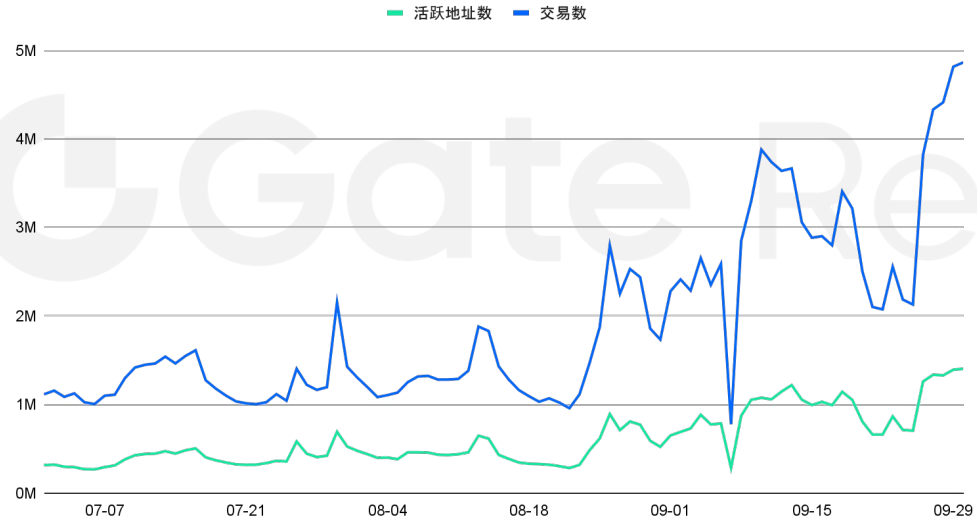
代币名称	最高市值	发行日期	类型
MOODENG	338.2M	09-10	动物
FWOG	269.5M	07-30	动物
SCF	145.6M	07-21	文化
SIGMA	94.5M	07-11	文化
Neiro	94.1M	07-27	动物
DMAGA	86.9M	07-14	政治
NEIRO	57.3M	07-27	动物
rocky	44.5M	07-08	其他
BRAINLET	40.7M	07-19	文化
Manyu	37.6M	09-20	动物

Gate Research, Data from: Dune

Gate Research

06 TON 网络活跃度

TON 网络每日活跃地址数以及交易数



TON 网络 Q3 平均日活跃地址为 60.55 万，平均交易笔数为 190 万 。

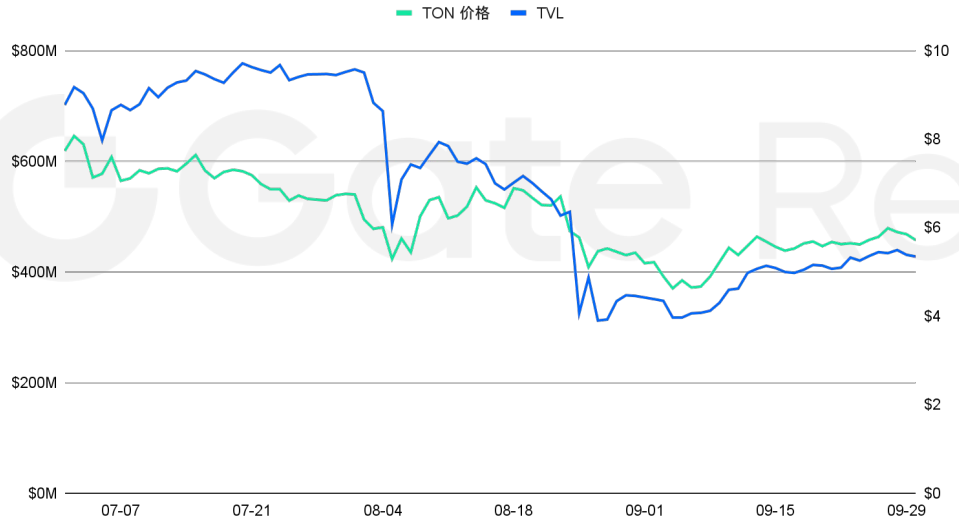
- 每日活跃地址数量在季度内保持了显著的增长趋势，特别是 9 月末，其每日活跃地址数**多次突破 100 万**。
- 每日交易量在季度内波动显著，7，8 月日交易量在 **100 万到 200 万波动**。到 9 月底，其交易数突破 **400 万**。
- 交易量的上升与活跃地址的增长相辅相成，表明 TON 网络用户活跃度提升，网络生态的交互频率提高。

Gate Research, Data from: Artemis

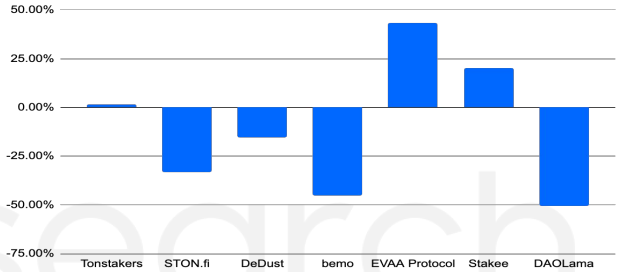
Gate Research

07 TON DeFi TVL

TON 网络 DeFi TVL 以及 Ton 价格走势



TON 生态 DeFi 项目 Q3 增长率



TON 的 DeFi TVL 环比减少 26.25%。

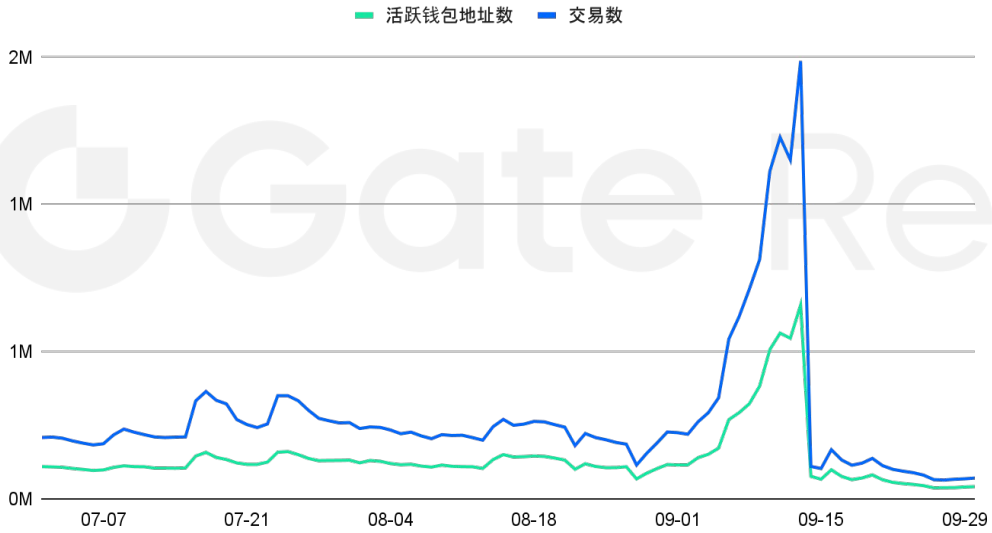
- 受市场影响 TON 代币价格从 7 月初的 **7.72 美元**跌至至 9 月末的 **5.71 美元**。
- 其 TVL 随着 TON 代币价格的下跌，同步下跌。
- **Tonstakers** 是 TON 生态的流动性质押协议，其 TVL 在 TON 生态位列榜首。在下跌趋势中，环比仍增长 **1.56%**。

Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

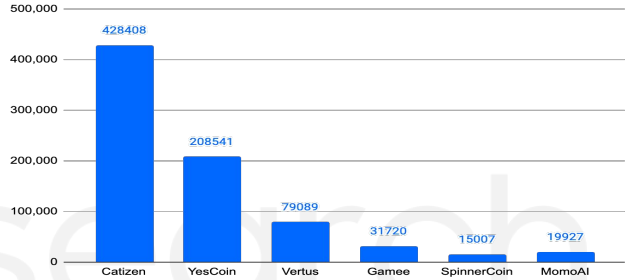
08 Ton TG 小程序活跃度

Catizen 活跃钱包地址数以及交易数



Ton 开发联赛是官方举办的社交奖励活动，将统计各个应用的数据，S5 赛季的时间为 7 月 10 日 - 8 月 7 日

Ton 开放联赛 S5 赛季项目活跃地址数



Catizen 保持活跃钱包地址数第一，但随着空投活动的结束，活跃地址数迅速下降。

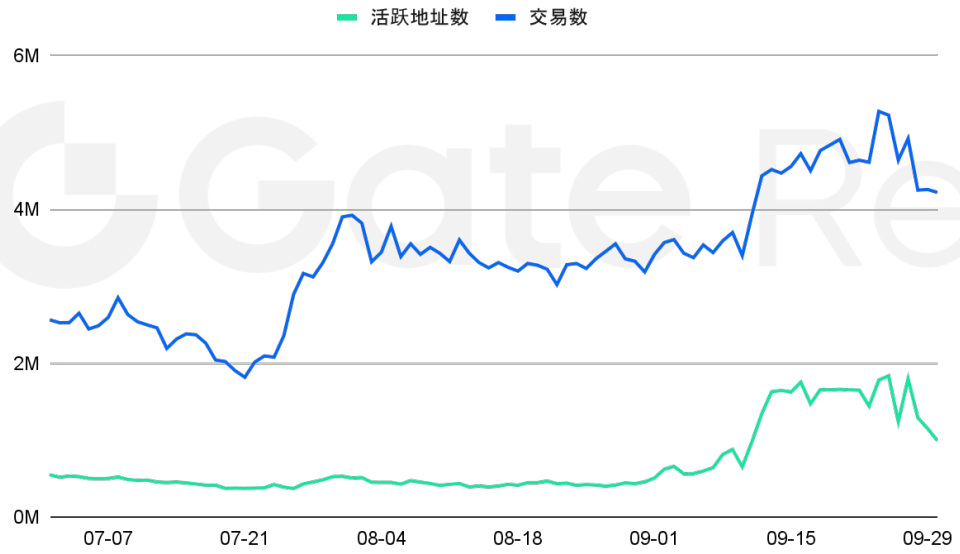
- Catizen 宣布空投之后其活跃钱包地址数快速上升，最高达 **200 万**。9 月 14 日用户可以查看空投代币之后，其每日活跃钱包地址数量**大幅下降**。
- TON 区块链 Telegram 小游戏项目的活跃度普遍依赖代币激励，其发币后，用户活跃度显著下降。

Gate Research, Data from: Dappradar

Gate Research

09 Sui 网络活跃度

Sui 网络每日活跃地址数以及交易数



Sui 网络 Q3 平均日活跃地址为 69.97 万，平均交易数为 338 万 。

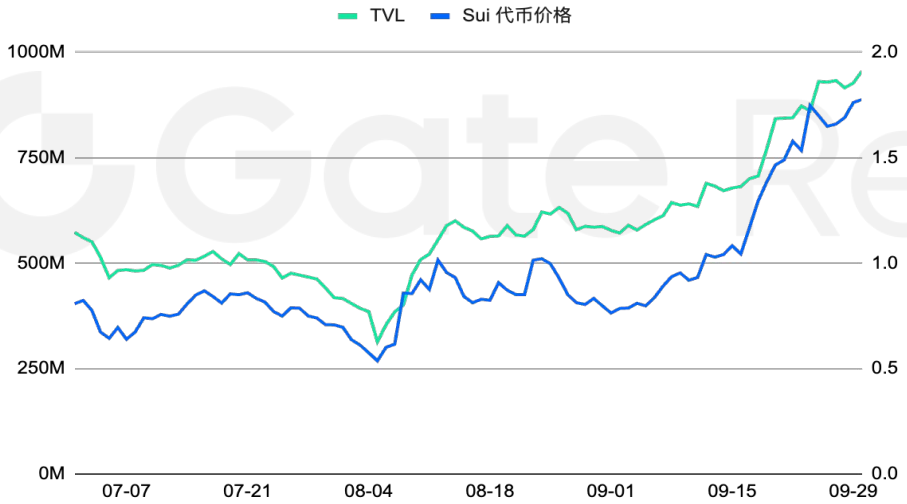
- 活跃地址数在 Q3 有显著增加，环比增加 **41.80%**，从 7 月初的 55 万增长至 9 月底的**近 200 万**，显示出 Sui 网络吸引了大量活跃用户。
- 其网络交易数在 7 月底以及 9 月初有明显的增长趋势。在 9 月 24 日其交易数突破 **520 万**。

Gate Research, Data from: Artemis

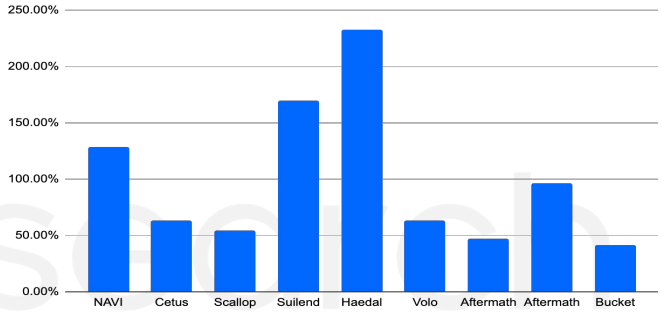
Gate Research

10 Sui DeFi TVL

Sui 网络 DeFi TVL 以及 Sui 价格走势



Sui 生态 DeFi 项目 Q3 增长率



Sui 网络 DeFi TVL 环比增长 78.81%。

- SUI 代币价格也从 Q3 初期的 **0.80 美元**左右增长至季度末的接近 **1.77 美元**。
- **Haeldal** 是 Sui 生态的流动性质押协议，其 Q3 增长达 **233.10%**，是增长最快的项目。
- Q3 的 Sui 生态系统展现了强劲的 DeFi 发展势头，多个项目的蓬勃发展带动了 TVL 和 SUI 代币价格的双重增长。

Gate Research, Data from:Artemis

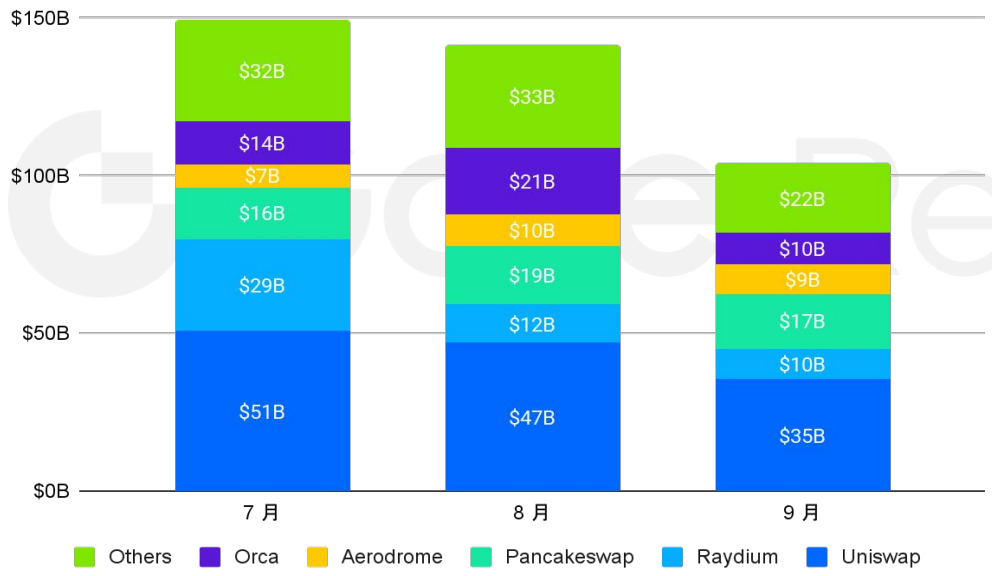
Gate Research

05 DeFi

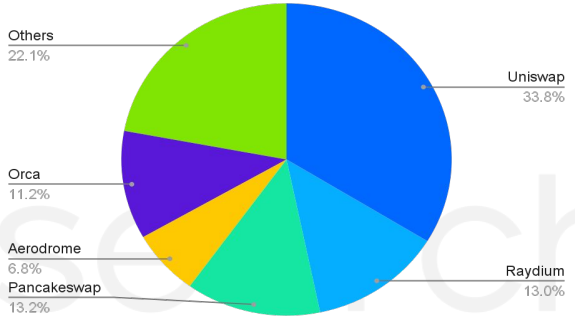
Gate Research

01 DEX 市场份额

DEX 月交易额



DEX 交易额占比



Q3 DEX 总交易额 3,950 亿美元，五家主流 DEX 交易额占比接近 80%，其中 Uniswap 占比 33.8%。

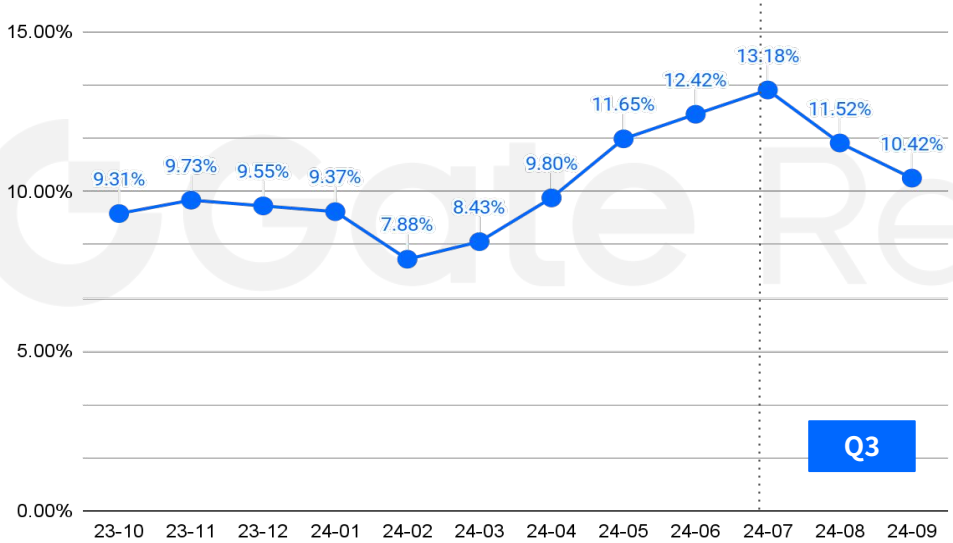
- DEX 第三季度交易量呈现持续走低趋势，9 月交易额创下今年来的交易量新低。8 月环比下降 **5%**，9 月环比下降 **27%**。
- 流动性仍是 DEX 面临的主要障碍，不及 CEX 订单深度，因此导致定价和滑点问题。

Gate Research, Data from: The Block

Gate Research

02 DEX/CEX 现货交易量

DEX/CEX 现货交易量比例走势



Q3 DEX/CEX 现货交易量比例呈现下降趋势。

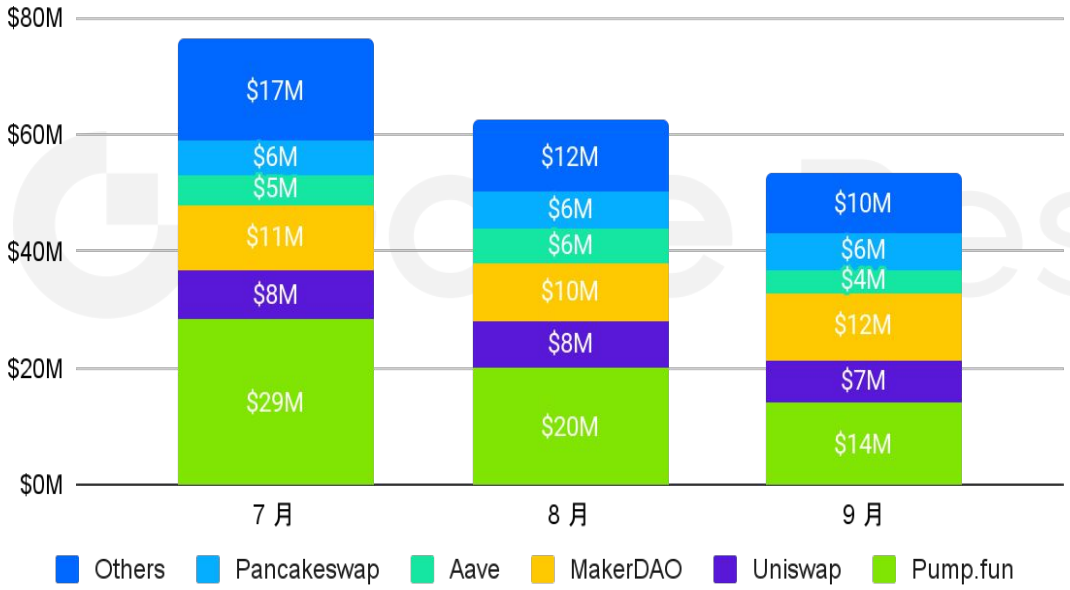
- 7 月 DEX/CEX 现货交易量比率达 **13.18%**，创历史新高。该比率在上半年波动走高之后，Q3 迎来了一定程度的回落。8 月比率 **11.52%**，9 月比率 **10.42%**。
- Q3 DEX/CEX 现货交易量占比持续下降，反映了在整体市场收缩的情况下，投资者倾向回归 CEX 的趋势。

Gate Research, Data from: The Block

Gate Research

03 DeFi 协议收入

DeFi 协议每月累积收入



Q3 DeFi 协议累积收入 1.91 亿美元。

- 8 月 DeFi 协议收入 **6,200** 万美元，环比下降 **18%**，9 月 DeFi 协议收入 **5,300** 万美元，环比下降 **15%** 左右。
- Pump.fun Q3 收入领先，为 **6,300** 万美元，其次是 MakerDAO、Uniswap、Pancakeswap 和 Aave。

Gate Research, Data from: The Block

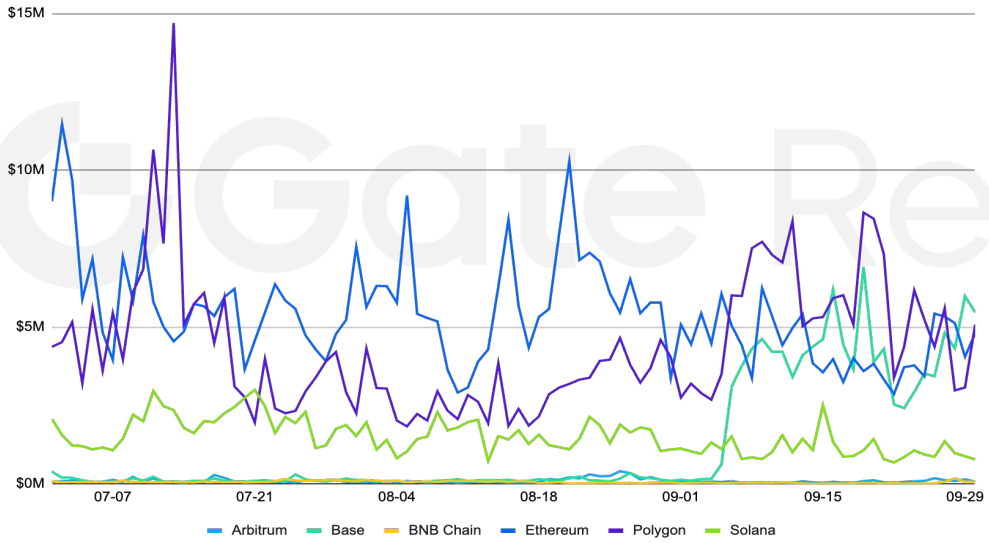
Gate Research

06 NFT 与游戏

Gate Research

01 NFT 交易量

各链 NFT 每日交易量走势



以太坊和 Polygon 网络 NFT 交易量保持领先地位。

- 在 Q3 季度，NFT 交易量主要集中在以太坊和 Polygon 网络，其每日平均交易量为 **540 万美元**、**430 万美元**。
- 相比 Q2 季度，以太坊网络 NFT 交易量下滑了 **71.6%**，Polygon 交易量上涨了 100.77%，Solana 交易量减少了 61.42%，而 **Base** 则**增加了 14.26%**。

Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

02 NFT 系列

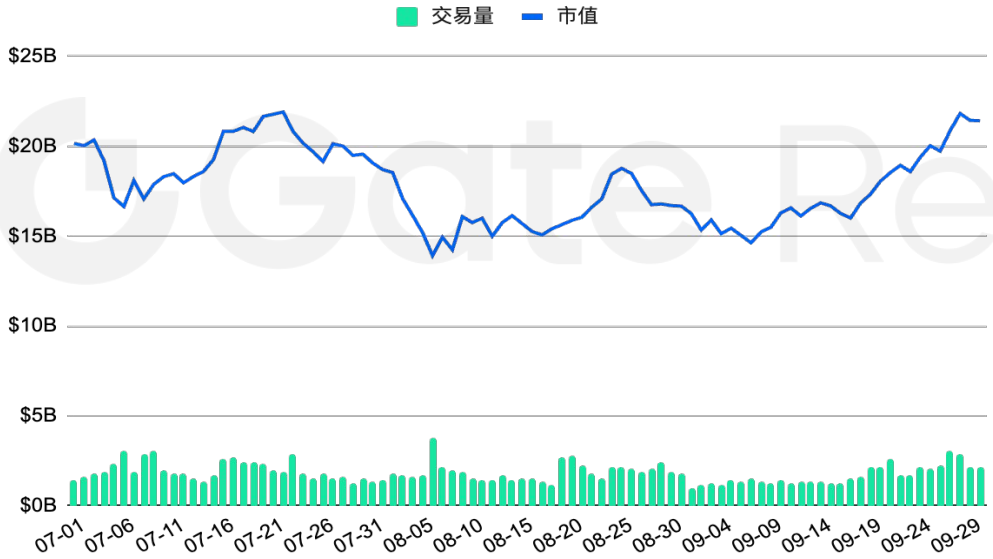
		名称	链	地板价	市值	市值(USD)
1		CryptoPunks	ETH	26.19 ETH	261.8K ETH	$690.3M
2		Bored Ape Yacht Club	ETH	11.39 ETH	113.9K ETH	$300.3M
3		Pudgy Penguins	ETH	8.772 ETH	78K ETH	$205.6M
4		Azuki	ETH	4.895 ETH	49K ETH	$129.1M
5		Milady Maker	ETH	4.633 ETH	46.2K ETH	$121.9M
6		Bitcoin Puppets	BTC	0.139 BTC	1.4K BTC	$100.2M
7		Mutant Ape Yacht Club	ETH	1.827 ETH	35.6K ETH	$93.9M
8		NodeMonkes	BTC	0.125 BTC	1.3K BTC	$90.3M
9		Memeland Captainz	ETH	2.57 ETH	25.7K ETH	$67.8M
10		Ordinal Maxi Biz (OMB)	BTC	0.161 BTC	844.1 BTC	$61.0M

Gate Research, Data from: MagicEden

Gate Research

03 GameFi 代币市值与交易量

GameFi 代币市值与交易量走势



9 月末，GameFi 市值达 214.2 亿美元，环比涨幅 6.25%。

- GameFi 代币受市场整体环境影响，市值在 **150 - 200 亿美元**之间波动。
- 平均交易量为 **16.8 亿美元**，8 月 6 日受市场大跌影响，其交易量达 **37.7 亿美元。**

Gate Research, Data from: CoinMarketcap

Gate Research

04 Q3 活跃度前 10 游戏

游戏名	每日活跃地址数	介绍
Pixels	650,000	Pixels 是一款互操作性的 Web3 农场游戏。
World of Dypians	497,000	World of Dypians 一款大型多人在线角色扮演游戏，设定在一个广阔的数字环境中。
SERAPH	261,000	SERAPH 是一款基于区块链的 PC 和移动端战利品机制游戏。
Lumiterra	179,000	Lumiterra 是一款多人开放世界生存建造游戏。
Catizen	141,000	Catizen 是一款休闲宠物类 Telegram 游戏。
BoomLand	123,000	BoomLand 是一家区块链游戏开发商和发行商，BoomLand 的首款游戏为 Hunters On-Chain。
Sweat Economy	122,000	Move to Earn 游戏。
Apeiron	115,000	Apeiron 为角色扮演类游戏，玩家将扮演上帝，塑造自己的星球。
Alien Worlds	86,000	Alien Worlds 是一个创新的元宇宙，其中一切都被代币化。
Nine Chronicles	82,000	Nine Chronicles 是一款奇幻 MMORPG 游戏，设定在一个广阔的奇幻世界中。

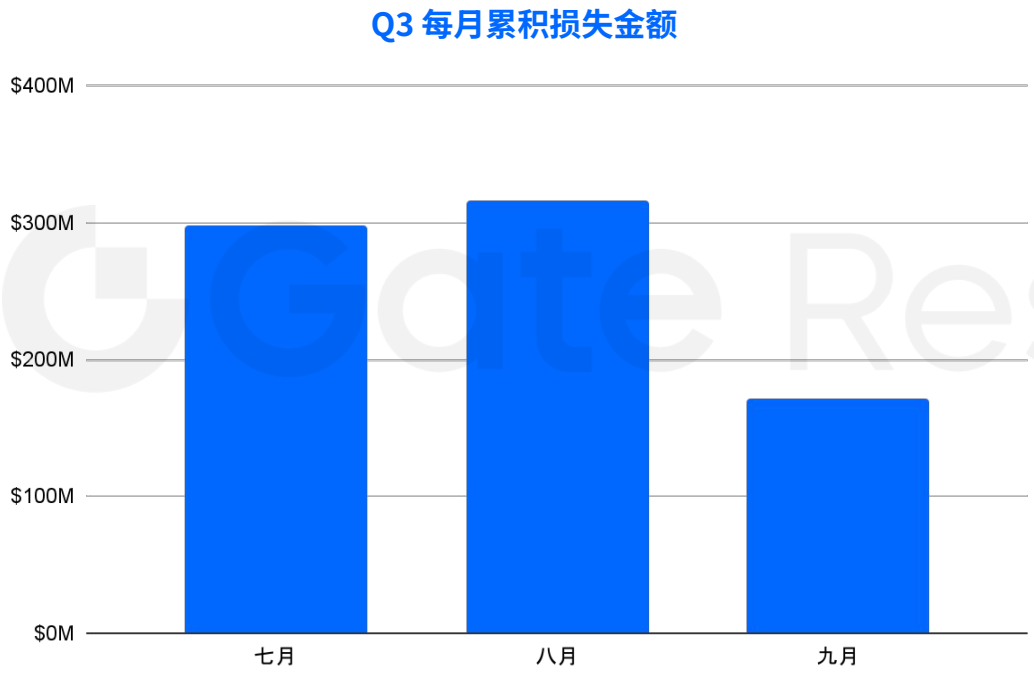
Gate Research, Data from: DappRadar

Gate Research

07 安全事件

Gate Research

01 Q3 Web3 安全事件损失金额



本季度共发生 93 起黑客攻击事件，导致约 7.84 亿美元的损失，其中追回金额 2,754 万美元。

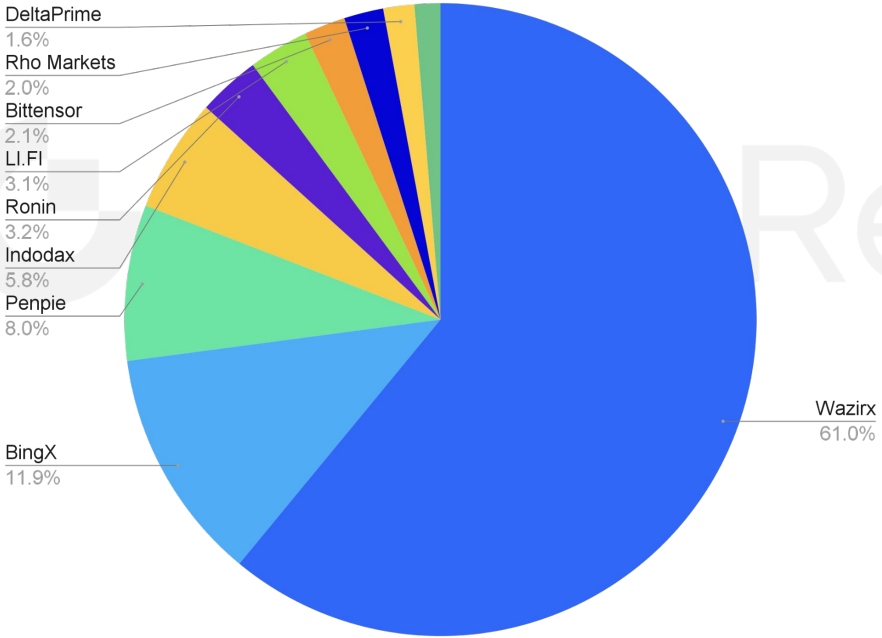
- **7 月**：损失接近 **3 亿美元**。
- **8 月**：损失攀升至 **3.16 亿美元**，其中一桩诈骗案涉案金额高达 **2.43 亿美元**。
- **9 月**：损失有所减少，但仍有 **3 起事件**损失金额超过千万美元。

Gate Research, Data from: Slowmist

Gate Research

02 Q3 Web3 安全事件损失金额

Q3 损失金额前 10 安全事件



以下为 Q3 典型安全事件，累计损失超过 5,300 万美元，暴露了在私钥管理、合约验证以及热钱包保护方面的安全隐患。

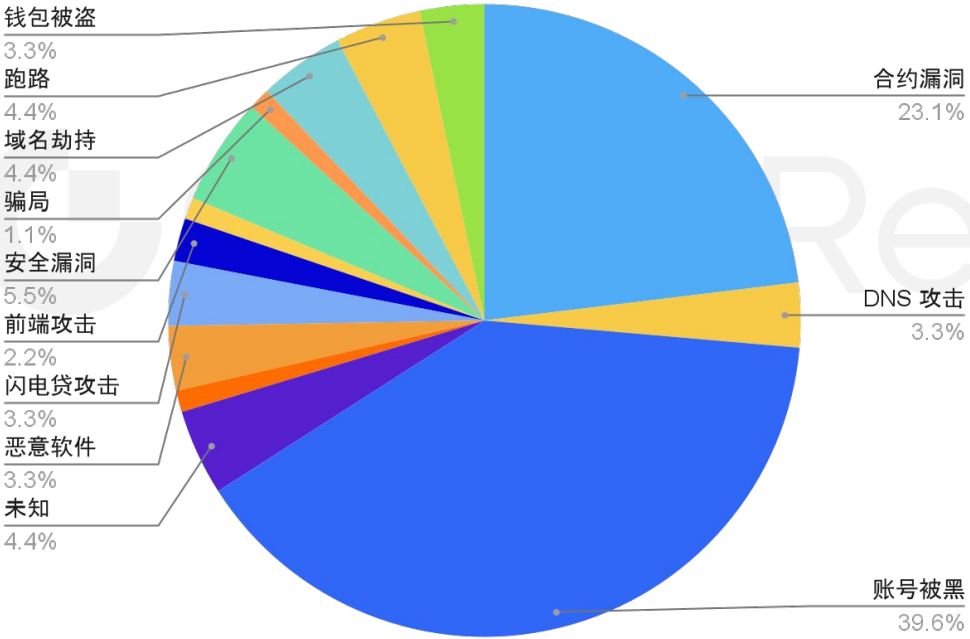
- 7 月 2 日 - Bittensor 被盗：去中心化 AI 项目 Bittensor 因 PyPi 管理器上传的恶意软件包，约 3.2 万个 TAO 代币被盗，价值 **800 万美元**。
- 8 月 1 日 - Convergence Finance 遭攻击：攻击者铸造并出售 5,800 万个 CVG 代币，价值 **21 万美元**，原因是合约缺乏输入验证。
- 9 月 20 日 - BingX 热钱包被盗：新加坡交易所 BingX 热钱包被攻击，损失约 **4,500 万美元**。

Gate Research, Data from: Slowmist

Gate Research

03 Q3 Web3 安全事件类型

Q3 安全事件类型数量占比



Gate Research, Data from: Slowmist

Q3 Web3 安全事件类型多样，合约漏洞仍为主要攻击手段，共 21 起；账号被黑发生 36 起。黑客手段多变，项目方需加强全面安全防护。

在加密货币的“黑暗森林”中，确保资金安全的关键措施包括：

- 强化私钥管理与合约审计质量。
- 采用硬件和冷钱包存储。
- 多重签名和冷热钱包分离策略。
- 建立实时监控与快速响应机制。

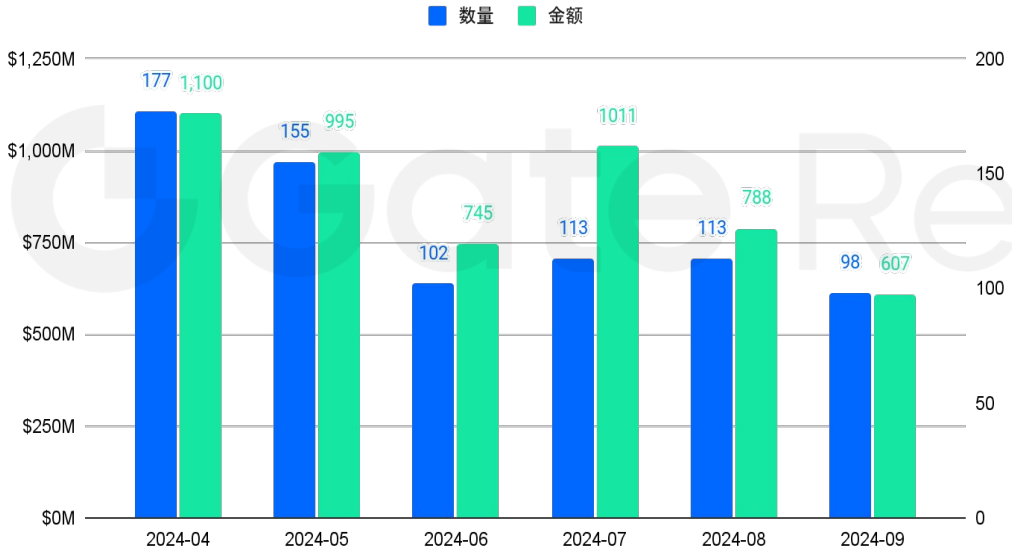
Gate Research

08 行业融资

Gate Research

01 行业融资数量与金额

Web3 每月融资数量与金额



Q3 共计 324 个项目完成了融资，环比减少 25.78%。累积融资金额达 24 亿美元，环比减少 15.21%。

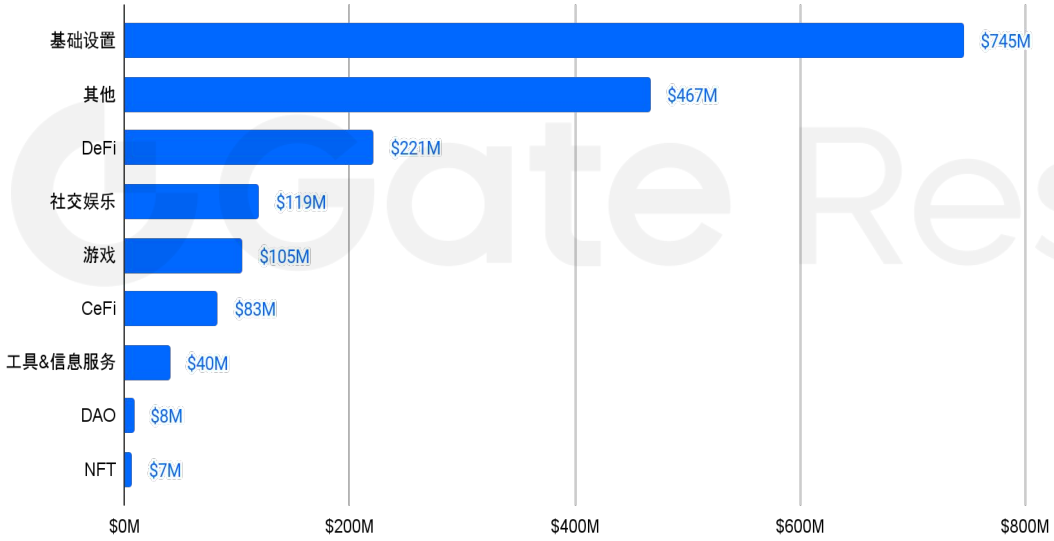
- 7 月融资数量为 **113** 笔，总金额达到 **10.12 亿**美元，延续了上半年较高的融资活跃度。然而，进入 8 月和 9 月后，融资数量和金额均有所下降。
- 从整体趋势来看，第三季度融资金额逐月下降，**反映出市场资金投入的相对谨慎。**这可能与宏观经济环境的波动、市场信心不足以及资本市场的不确定性有关。

Gate Research, Data from: Rootdata

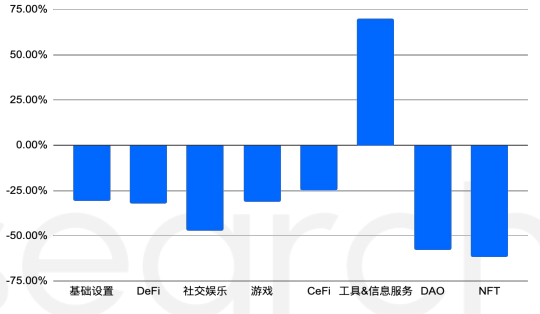
Gate Research

02 行业融资分类

Web3 融资分类与金额



不同分类融资 Q3 增长率



大多数领域在 Q3 的融资金额相比 Q2 有显著下降。

- 工具和信息服务类项目在 Q3 **增长了 69.71%**，成为唯一实现正增长的板块。
- NFT 领域投资**下降了 61.84%**，是下降幅度最大的一项。随着 NFT 市场热度减退和流动性降低，投资者逐渐减少了对 NFT 项目的投入。

Gate Research, Data from: Rootdata

Gate Research

03 融资金额前 10 项目

项目名	轮次	金额	估值	日期	投资方
Iris Energy	--	4.13 亿美元	--	07-02	--
Stronghold	并购	1.75 亿美元	--	08-21	Bitfarms
CelestiaTIA	OTC	1 亿美元	35 亿美元	09-23	Bain Capital Crypto、1kx +3
Block Mining	并购	9,250 万美元	--	07-24	Riot Blockchain
Sentient	种子轮	8,500 万美元	--	07-02	Pantera Capital +22
Story Protocol	B轮	8,000 万美元	--	08-21	a16z、Polychain +3
Infinex	--	6,530 万美元	--	09-25	WormholeSynthetix +83
Partior	B轮	6,000 万美元	--	07-12	Peak XV Partners*Jump Trading +4
Bridge	--	5,800 万美元	--	08-29	Haun VenturesSequoia Capital +2
Chaos Labs	A轮	5,500 万美元	--	08-15	Haun Ventures*Spartan Group +11

Gate Research, Data from: Rootdata

Gate Research

09 展望

Gate Research

01 第四季度市场展望

Q4：新的机遇与风险并存

2024 年 9 月 1 9 日，美联储宣布降息政策，联邦基金利率将下调 50 个基点，全球金融市场随之出现震荡。在此货币宽松周期内，美联储此举表明政策重点会落在促进经济增长。该政策虽然对当前市场来说不确定性增加，但存在利好空间的信号较为明确，例如成本降低以及可以预见的未来流动性上升。加密资产在降息政策下，会出现显著的上升动力。

流动性周期

比特币作为全球资产流动性的晴雨表，虽然不能免于突发事件带来的短期影响，但作为与流动性高度相关的风险资产，在降息的大环境下，预计比特币会带动其它加密资产逐步走强。

通胀压力

自 2022 年以来，美国一直面临高通胀的挑战，加息未能彻底解决该问题，而新一轮的降息又将导致借贷和消费问题，通胀升温的信号显著。根据环球 9 月 18 日发布的预测，到明年底预期美联储将再降息 1.5%。但如果通胀有所反弹，美联储预计会减小降息幅度。

投资者风险偏好

美联储四年来首次降息政策导致美元走弱，此举让部分投资者将手中的美元转移到高风险资产。加密货币作为高风险高回报的资产类别，成为了投资者对抗通胀和货币贬值的有效工具。

政策变动

在美联储的货币政策之外，全球经济大背景和地缘政治风险对于加密货币市场同样具有决定性影响。鉴于当前又逢大选年和降息周期重叠，政治因素对于降息政策存在干预。



Gate Research

免责声明

本报告所包含的信息和数据均来源于公开渠道。我们对截止 2024 年 9 月底的数据进行分析，但不对信息的准确性和完整性作出任何保证。本报告所表达的观点仅代表我们在撰写报告时的分析和判断，可能会随着市场条件的变化而有所调整。

本报告仅用于提供研究和参考之用，不构成任何形式的投资建议。在做出任何投资决策前，建议投资者根据自身的财务状况、风险承受能力以及投资目标，独立做出判断或咨询专业顾问。

投资涉及风险，市场价格可能会有波动。过往的市场表现不应作为未来收益的保证。我们不对任何因使用本报告内容而产生的直接或间接损失承担责任。

Gate Research

数据附录

P1 市场概述

01 - CoinGecko, https://www.coingecko.com
02 - Gate.io, https://www.gate.io/trade
03 - DefiLlama, https://defillama.com/stablecoins
04 - Wall Street, https://www.wsj.com
05 - FED, https://www.federalreserve.gov

P2 BTC 分析

01 - CoinGlass, https://docs.coinglass.com/reference/exchange-open-interest-history
02 - SoSoValue, https://sosovalue.xyz/assets/etf/us-btc-spot
03 - CloverPool, https://explorer.cloverpool.com/zh-CN/btc/insights-difficulty
04 - BitInfoCharts, https://bitinfocharts.com/bitcoin-distribution-history.html
05 - DefiLlama, https://defillama.com/chains/Bitcoin%20Sidechains
06 - Web3Caff, https://web3caff.com/zh/archives/106213

P3 ETH 分析

01 - CoinGlass, https://docs.coinglass.com/reference/exchange-open-interest-history
02 - SoSoValue, https://sosovalue.xyz/assets/etf/us-eth-spot
03 - Dune, https://dune.com/hildobby/ethereum
04 - Dune, https://dune.com/queries/4193855
05 -Dune, https://dune.com/21co/ethereum-key-metrics
06 - Dune, https://dune.com/21co/ethereum-staking-and-withdrawals
07 - L2BEAT, https://l2beat.com/scaling/tvl

P4 其他主流公链

01 - Dune, https://dune.com/ilemi/solana-staking
02 - DefiLlama, https://defillama.com/chain/Solana
03 - Dune, https://dune.com/ilemi/solana-dex-metrics
04 - Dune, https://dune.com/queries/3830496/6442441
05 - Dune, https://dune.com/queries/4037605
06 - Artemis, https://app.artemis.xyz/project/ton?from=projects
07 - Artemis, https://app.artemis.xyz/project/ton?from=projects
08 - DappRadar, https://dappradar.com/dapp/catizen
09 - Artemis, https://app.artemis.xyz/project/sui?from=projects
10 - Artemis, https://app.artemis.xyz/project/sui?from=projects

Gate Research

数据附录

P5 DeFi

01 - The Block, https://www.theblock.co/data/decentralized-finance/dex-non-custodial
02 - The Block, https://www.theblock.co/data/decentralized-finance/dex-non-custodial
03 - The Block, https://www.theblock.co/data/decentralized-finance/dex-non-custodial

P6 NFT 与游戏

01 - Artemis, https://app.artemisanalytics.com/chains
02 - MagicEden, https://magiceden.io/popular-collections
03 - CoinMarketcap, https://coinmarketcap.com/view/gaming
04 - DappRadar, https://dappradar.com/blog/state-of-blockchain-gaming-in-q3-2024

P7 安全事件

01 - Slowmist, https://hacked.slowmist.io/?c=&page=3
02 - Slowmist, https://hacked.slowmist.io/?c=&page=3
03 - Slowmist, https://hacked.slowmist.io/?c=&page=3

P8 行业融资

01 - Rootdata, https://www.rootdata.com/dashboard
02 - Rootdata, https://www.rootdata.com/dashboard
03 - Rootdata, https://www.rootdata.com/dashboard



Gate Research

Gate 研究院

Gate 研究院是专注于区块链产业研究的专业机构，长期致力于深入研究区块链产业发展趋势，为从业人员和广大区块链爱好者提供专业、前瞻性的产业洞察。我们始终秉持着普及区块链知识的初心，力求将复杂的技术概念转化为通俗易懂的语言，透过对海量数据的分析和对市场趋势的敏锐捕捉，为读者呈现区块链行业的全貌，让更多人了解区块链技术，并参与这个充满活力的产业。