

10 月加密货币市场回顾

2025/10/01 - 2025/10/31

摘要

- 2025 年 10 月，加密货币总市值先涨后跌，月初由约 4 万亿美元升至 4.4 万亿美元上方，中旬回落至约 3.8 万亿美元，月底小幅反弹但未回到月初水平，显示市场信心不足、行情趋稳。
- 各区块链网络的活跃地址数量整体呈下降趋势。Solana 依旧保持领先，月均活跃地址约 280 万个，环比下降 8.10%。Ethereum 平均活跃地址约为 49 万个，下降 6.47%
- 凭借“BTCFi”叙事的崛起，Starknet 资金净流入与链上活跃度均创阶段新高。Starknet 的 TVL 已从 9 月底的 1.7 亿美元升至 2.45 亿美元，生态热度与市场信心同步上升。
- 预测市场交易量创新高，Polymarket 与 Kalshi 在 10 月的合计交易量突破 70 亿美元，预测板块热度显著升温。
- 隐私币板块重回市场焦点，ZEC 近一个月涨超 440%，从约 70 美元飙升至 380 美元以上，领跑本轮行情。
- Web3 行业完成 130 笔融资，总额达 51.2 亿美元，环比增长 28.43%，金额大增 104.8%，创近一年次高。资金主要流向“创新金融与底层基建”，其中 DeFi 以 21.5 亿美元融资额居首，超越区块链服务与 CeFi，应用层项目热度明显下降。
- 安全层面，本月共发生 11 起事件，累计损失超 1,600 万美元，主要攻击类型为合约漏洞（30%）与私钥泄露（20%）。其中，Garden Finance 因智能合约漏洞损失约 1,100 万美元，成为本月金额最高事件。

目录

01 市场表现

02 链上数据

03 热点动态

04 融资信息

05 安全事件

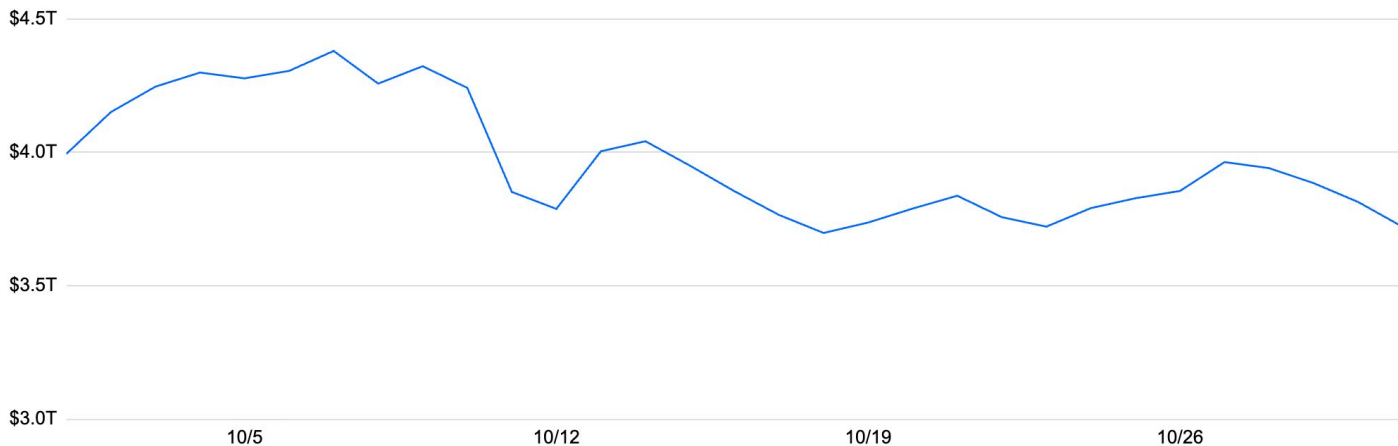
06 事件前瞻

01 市场表现

01 加密货币总市值走势

2025 年 10 月加密货币总市值整体呈现先升后降的走势。月初市值从约 4.0 万亿美元上升至 4.4 万亿美元以上，市场情绪较为乐观。进入中旬后，市值明显回落，最低降至 3.8 万亿美元左右。到了月底，市场略有反弹，但整体仍未恢复至月初水平，表现出投资者信心不足、行情趋于平稳的状态。

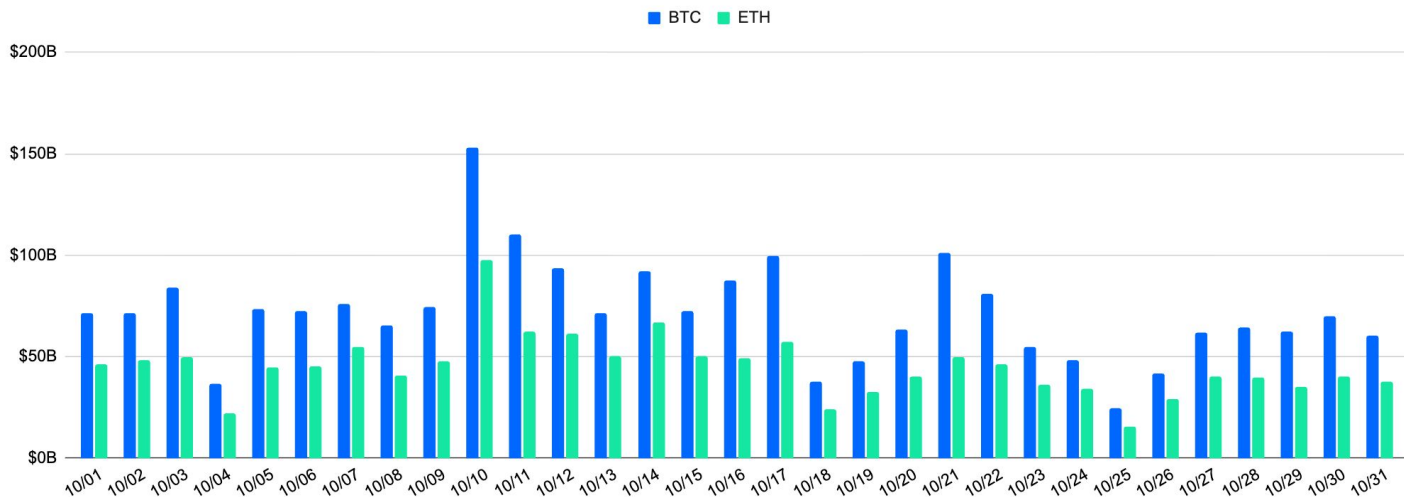
10 月加密货币总市值走势



02 BTC 和 ETH 日交易额走势

10 月份 BTC 的交易量普遍高于 ETH，且波动幅度更大。月初两者交易活跃，BTC 多日在 800 亿至 1,000 亿美元之间，而 ETH 保持在 400 亿至 600 亿美元左右。10 月 10 日前后，BTC 交易量出现明显峰值，突破 1,500 亿美元，ETH 也同步上升至约 1,000 亿美元，显示市场在这一阶段交易情绪高涨。整体趋势显示，尽管市场波动明显，但 BTC 和 ETH 在整个 10 月均保持了较高的活跃度。

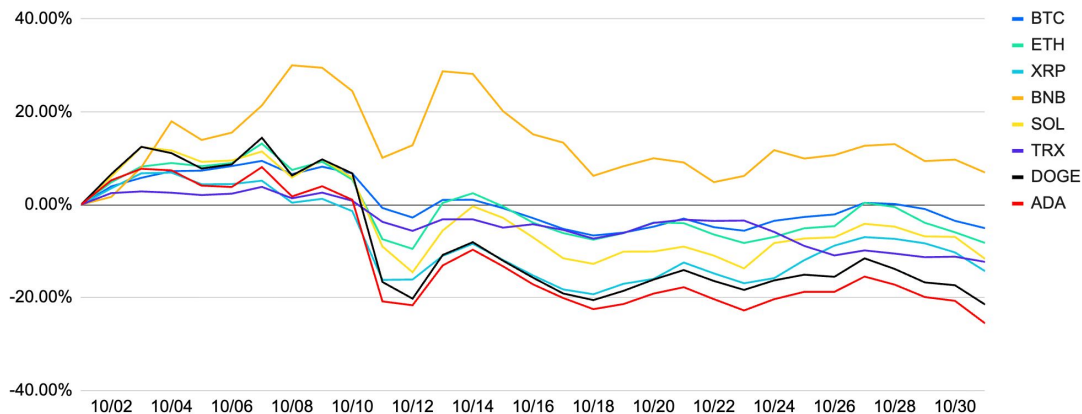
BTC 和 ETH 每日交易量



03 市值前 8 代币本月涨跌幅

大部分主流币种在 10 月出现下跌，仅 BNB 录得约 6.92% 的上涨。BTC 和 ETH 分别下跌 5.07% 和 8.25%，表现相对稳健。XRP、SOL 和 TRX 跌幅在 10% 至 15% 之间，DOGE 和 ADA 跌势最为明显，分别下跌 21.53% 和 25.58%。总体而言，十月加密货币市场普遍承压，仅个别币种表现坚挺。

市值前 8 代币 10 月涨跌幅



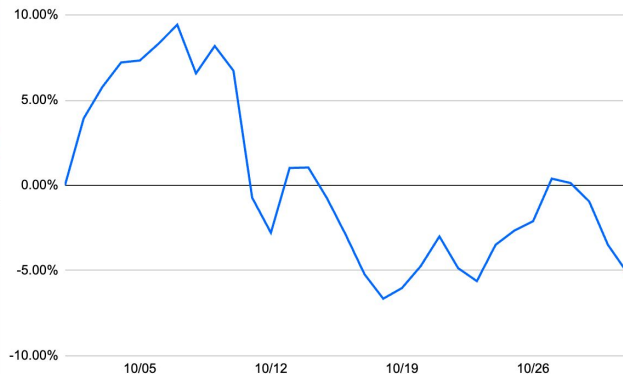
代币名称	本月涨跌幅
BTC	-5.07%
ETH	-8.25%
XRP	-14.33%
BNB	6.92%
SOL	-11.70%
TRX	-12.33%
DOGE	-21.53%
ADA	-25.58%

04 BTC 价格走势及价格涨幅

比特币在 10 月初延续了前期的上涨势头，月初涨幅一度接近 10%，但随后出现明显回调。10 月中旬开始，价格持续走弱，进入下行通道，最低跌破 10 万美元。MACD 指标显示出明显的空头信号，成交量在下跌阶段有所放大，说明抛压增强。到月底，比特币基本回吐了月初涨幅，整体录得小幅下跌，市场情绪趋于谨慎。



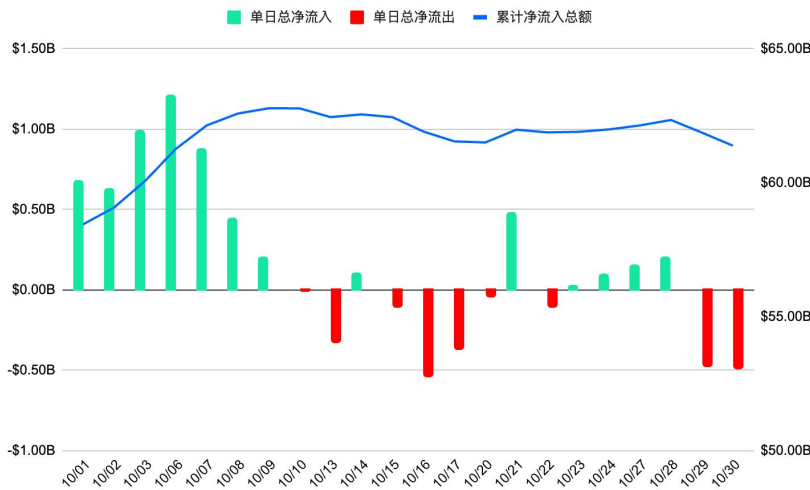
10 月 BTC 涨跌幅



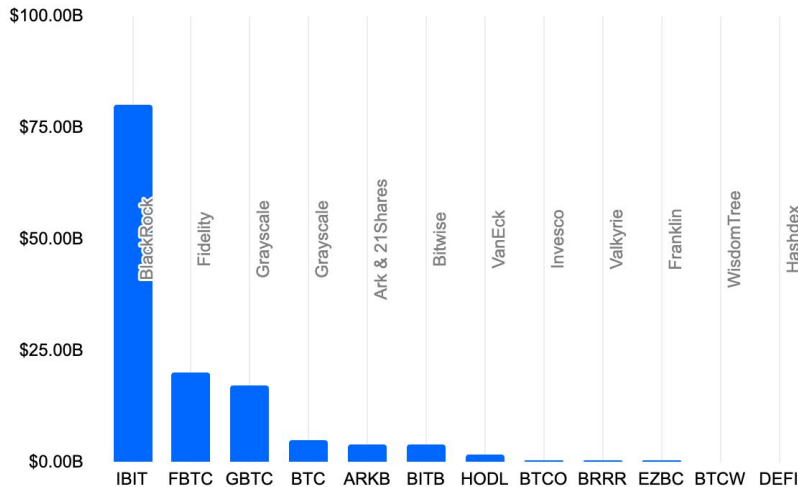
05 BTC ETF 单日与累计净流入总额

10 月月初 ETF 资金呈现强劲流入，多日单日净流入超过 10 亿美元，推动累计净流入快速上升。中旬后市场出现转向，部分日期出现明显净流出，单日最大流出接近 5 亿美元，显示资金开始回撤。尽管月底仍有零星资金流入，但整体累计净流入呈下滑趋势。

BTC ETF 每日净流入与累计净流入变化趋势



发行商管理资产规模

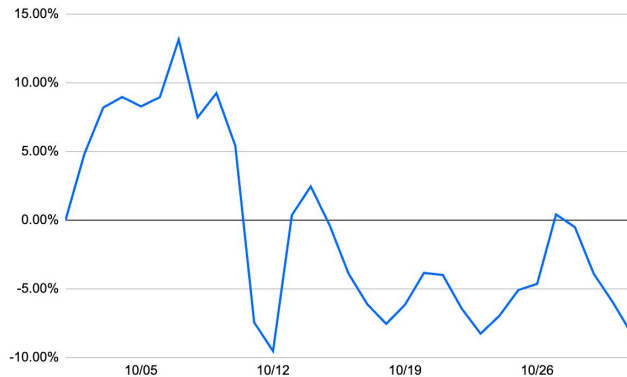


06 ETH 价格走势及价格涨幅

ETH 在 10 月初延续上涨趋势，涨幅一度超过 10%，但随后迅速回落。10 月中旬开始，价格进入下行通道，多次反弹未能突破上方压力位。MACD 指标持续处于零轴下方，显示市场动能偏弱。成交量在月末放大，伴随价格下探至约 3,050 美元，表明抛压明显。总体而言，10 月 ETH 整体表现疲软，月末跌幅接近 9%，市场情绪趋向谨慎保守。



10 月 ETH 涨跌幅



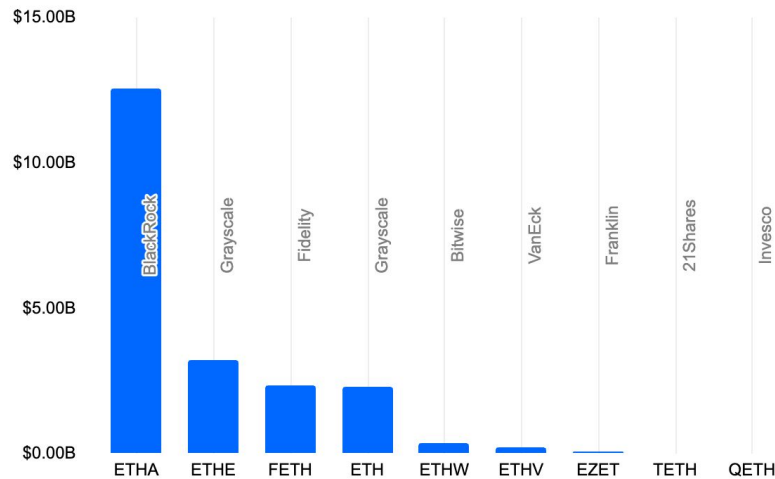
07 ETH ETF 单日与累计净流入总额

10月，ETH ETF在月初资金流入强劲，单日净流入多次超过2.5亿美元，累计净流入一度接近15亿美元。进入中旬后，市场情绪转弱，出现连续净流出，单日最大流出约4.0亿美元。月底时累计净流入回落至约13.0亿美元，显示资金逐步撤离。BlackRock管理的ETHA规模最大，约12.0亿美元，其次是Grayscale和Fidelity。

ETH ETF 每日净流入与累计净流入变化趋势



发行商管理资产规模

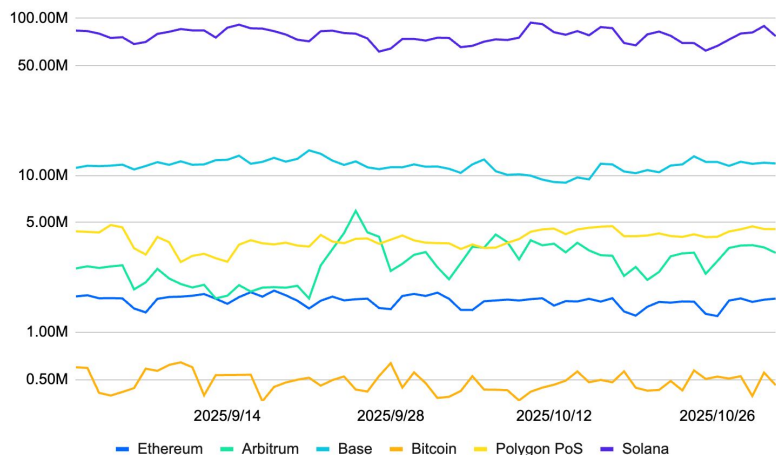


02 链上数据

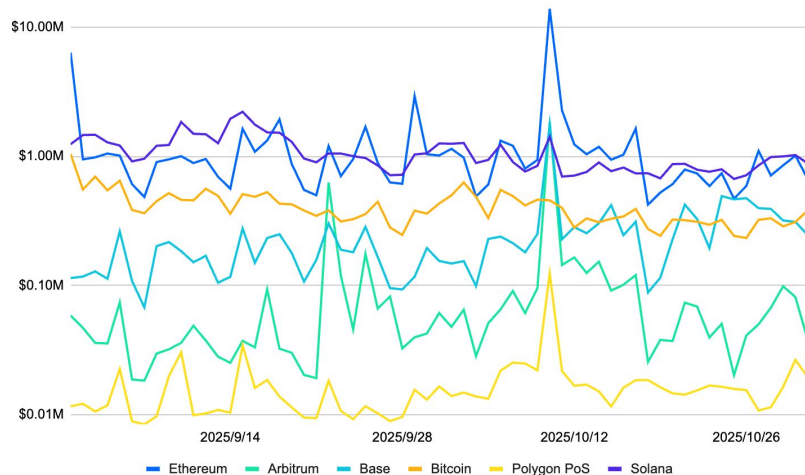
01 主要公链：每日交易数与 Gas 费数据分析

10月主要公链中 Solana 交易量长期保持领先，日均交易数约在 8,000 万至 1 亿笔之间。Base 和 Polygon PoS 紧随其后，日均交易量分别在 1,000 万和 400 万左右，而 Ethereum 和 Arbitrum 的交易量则相对稳定。与此同时，各网络的 Gas 费用波动较大，Ethereum 的每日总 Gas 费用最高，整体维持在 100 万至 1,000 万美元之间。

各网络每日交易数变化趋势



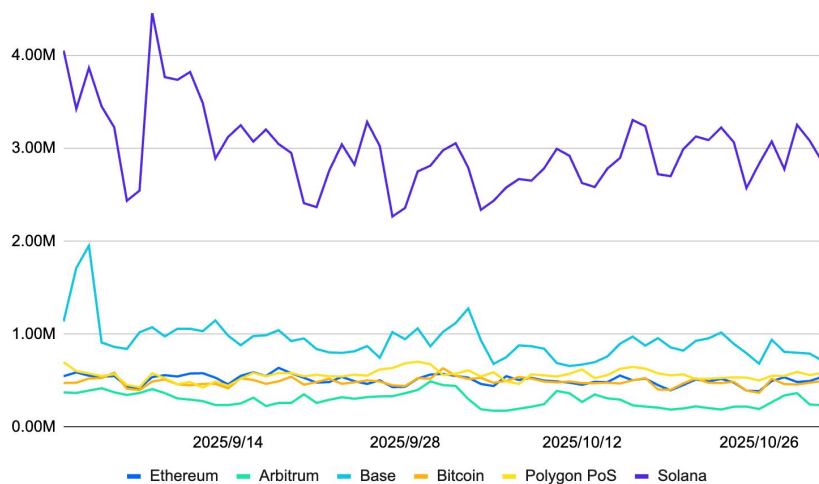
每日总 Gas 费变化趋势



02 主要公链：活跃地址概况

10月各区块链网络的活跃地址数量整体呈下降趋势。Solana 依旧保持领先，月均活跃地址约 2,870,064 个，环比下降 8.10%。Ethereum 平均活跃地址为 490,984 个，下降 6.47%，而 Base 的降幅最为明显，从 1,009,392 个降至 856,045 个，环比下滑 15.19%。Arbitrum 活跃度下跌 20.22%，显示用户参与度显著减弱。

各网络每日活跃地址数量变化趋势

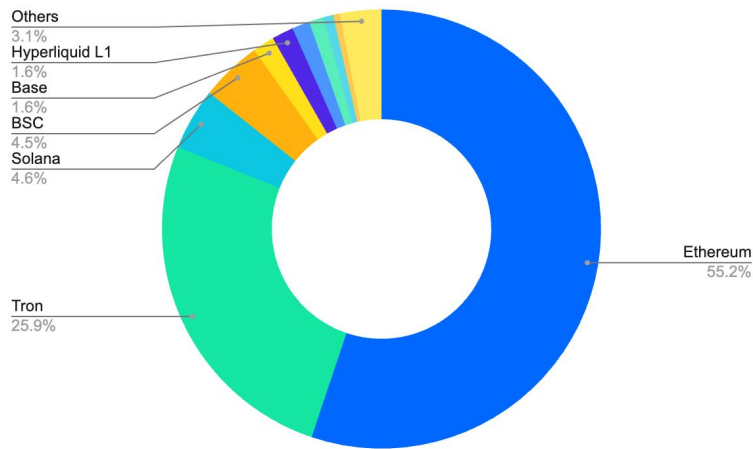


区块链网络	9月日平均活跃地址数	10月日平均活跃地址数	环比增长率
Ethereum	524,936	490,984	-6.47%
Solana	3,122,894	2,870,064	-8.10%
Bitcoin	483,385	484,848	0.30%
Base	1,009,392	856,045	-15.19%
Arbitrum	327,527	261,318	-20.22%
Polygon PoS	557,005	559,036	0.36%

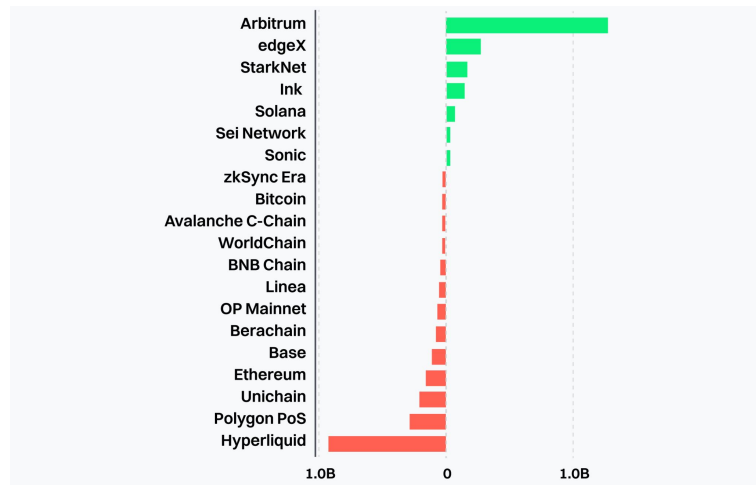
03 主要公链：稳定币与资金流入

10月各公链稳定币市值集中度依旧较高，Ethereum 占稳定币市值的 55.2%，继续稳居主导地位。Tron 以 25.9% 位列第二，主要受跨境支付与稳定币转账需求带动。Solana 与 BSC 分别占 4.6% 与 4.5%，保持稳定增长。Base 与 Hyperliquid L1 各占 1.6%，市场份额较小。10月资金流动数据显示，Arbitrum 与 edgeX 录得显著净流入，而 Ethereum 与 Hyperliquid 出现较大资金流出。

各公链稳定币市值占比（截至 11 月 7 日）



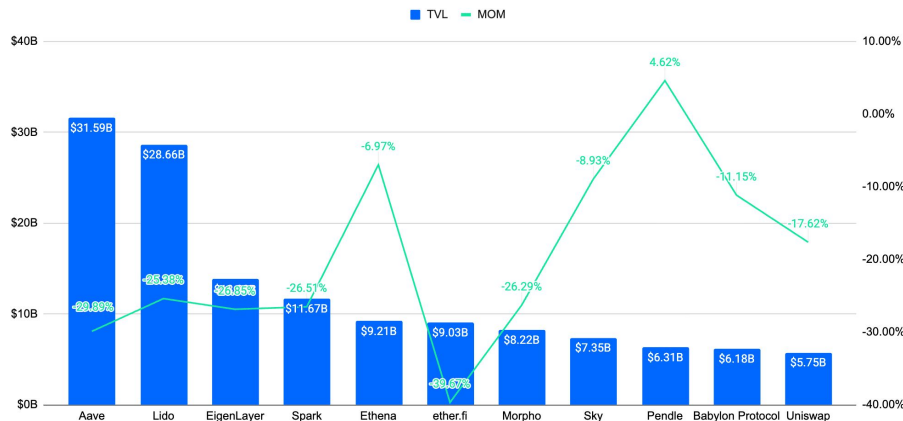
10月各网络 TOP20 累计资金流入与流出情况



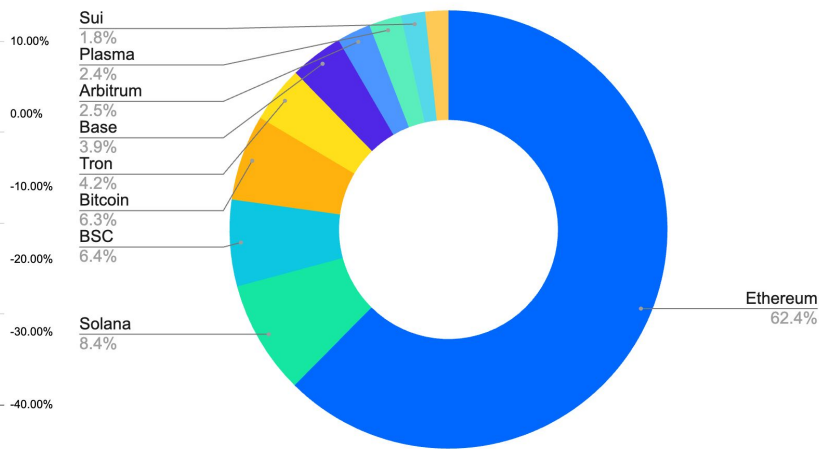
04 DeFi: TVL 前十名协议与主要公链

DeFi 市场 10 月整体维持稳定格局，Aave 以 315.9 亿美元的 TVL 位居 DeFi 协议首位，其次是 Lido，达 286.6 亿美元。整体来看，前十协议中多数出现不同程度下滑，Spark 和 Morpho 降幅超过 25%。从公链分布看，Ethereum 占据 62.4% 的 DeFi TVL，仍是主导平台。Solana 占比 8.4%，BSC 和 Bitcoin 分别为 6.4% 与 6.3%，显示多链生态正在逐步扩大。

TVL 前 10 名 DeFi 协议



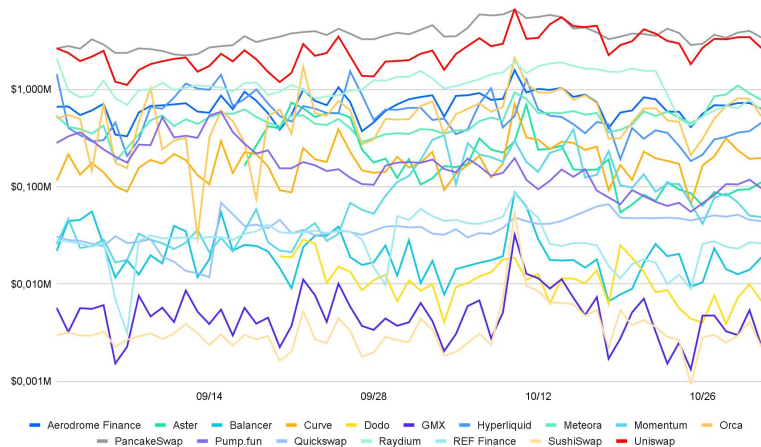
DeFi TVL 公链占比 (截至 11 月 7 日)



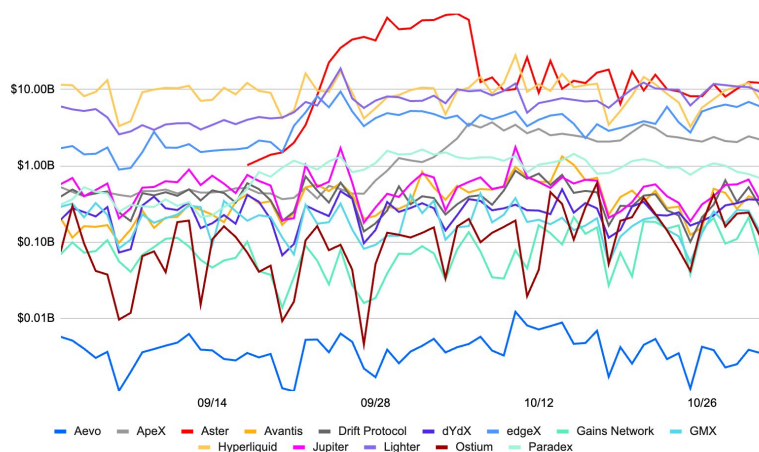
05 DeFi: DEX 与永续合约 DEX 日交易量概况

10 月去中心化交易市场整体交易保持活跃。现货 DEX 中，Uniswap、PancakeSwap 与 Raydium 的交易量居前，日均交易额均在数十亿美元水平。Hyperliquid 与 Aerodrome Finance 的交易波动较大，月中一度出现交易高峰。永续合约 DEX 中，Aster 与 Hyperliquid 表现突出，单日交易量一度突破 100 亿美元，稳居市场领先。

10 月 DEX 日交易量数据



10 月永续合约 DEX 日交易量数据



03 热点动态

01 Starknet 生态复苏，BTCFi 成新叙事核心

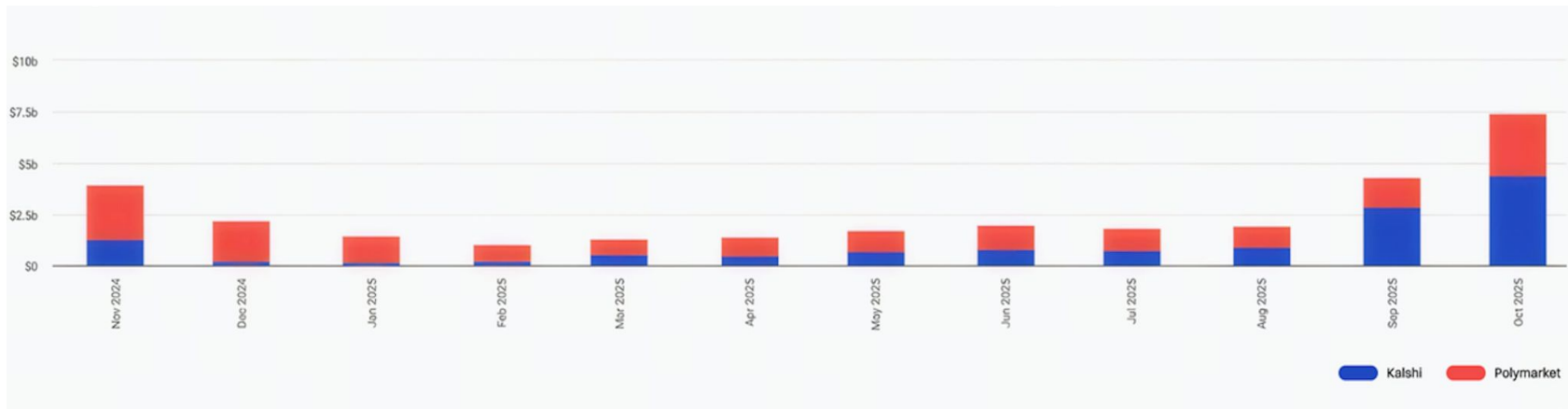
凭借“BTCFi”叙事的崛起，Starknet 资金净流入与链上活跃度均创阶段新高。多个项目正探索基于比特币资产的衍生品、稳定币及收益聚合场景，不断拓宽链上资产边界。Starknet 的 TVL 已从 9 月底的 1.7 亿美元升至 2.45 亿美元，生态热度与市场信心同步上升。STRK 质押规模突破 6 亿枚，而 DeFi 协议 Extended 上线仅两个月，TVL 即突破 6,000 万美元。



02 预测市场交易量创新高，Polymarket 引领链上新周期

Polymarket 是当前最具代表性的链上预测市场平台，致力于将事件交易与主流金融市场融合。10 月，平台推出全新产品 “Up/Down Equity Markets”，允许用户直接押注股票涨跌，标志链上预测正式进入传统金融领域。数据显示，Polymarket 月活用户超 44 万、月交易量逾 27 亿美元；与 Kalshi 在 2025 年 10 月的合计交易量突破 70 亿美元，预测市场板块热度显著升温。

Polymarket 与 Kalshi 月合计交易量



03 Zcash 带动隐私币板块热度重燃

Naval 在 X 发文称：“比特币是针对法币的保险，Zcash 是针对比特币的保险”，瞬间激发了散户与机构的关注。随着 Zcash 减半临近，以及全球对隐私权和链上匿名性的关注回升，隐私币板块重回市场焦点。ZEC 表现最为突出，近一个月涨超 440%，从约 70 美元飙升至 380 美元以上，成功突破 2021 年高点，领跑本轮行情。Monero (XMR) 和 Dash (DASH) 也同步走强，DASH 从 22 美元升至约 45 美元。

ZEC Price



Gate Research, Data from: CoinGecko

04 H 代币单月暴涨超 300% 引发市场热议

Humanity Protocol 是一条专注去中心化身份验证 (DID) 的区块链，项目方于 10 月宣布核心模块 “Human Identity Layer” 进入内部测试，即将开放链上身份注册与跨平台登录功能，引发市场热议。社区讨论度在 10 月下旬激增，测试网上线预期带动社媒与 KOL 关注，形成 “叙事强化—预期上升—资金追随” 的正循环。受此推动，H 代币单月上涨超 300%，周涨近 100%。

H Price

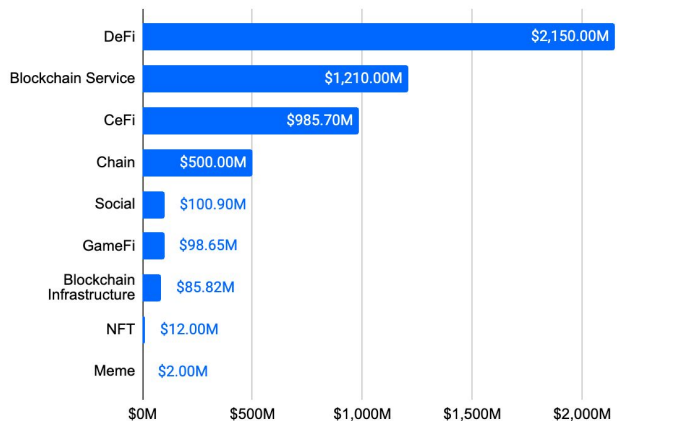


04 融资信息

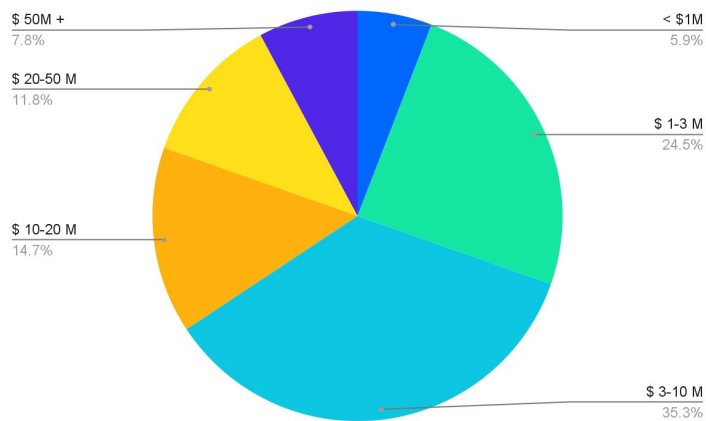
01 Web3 融资概况

据 CryptoRank 数据，2025 年 10 月 Web3 行业完成 130 笔融资，总额达 51.2 亿美元，环比增长 28.43%，金额大增 104.8%，创近一年次高。市场资金集中度提升、机构化趋势明显。从赛道分布看，资金集中于“创新金融与底层基建”，DeFi 以 21.5 亿美元融资额居首，超越区块链服务与 CeFi，应用层项目热度下降。融资结构以中腰部为主，300–1,000 万美元区间占超三分之一，小额融资降至 5.9%。

Web3 项目融资总额



Web3 项目融资规模占比分布



02 Web3 融资金额前 10 项目

Web3 融资延续“机构化与资本集中”趋势，Top 10 项目融资逾 45 亿美元，资金主要流向预测市场与 CeFi。Polymarket 获 ICE 战略投资 20 亿美元，Kalshi 完成 3 亿美元 D 轮，合计吸引超 23 亿美元，成为本月最强赛道。Stripe 支持的稳定币公链 Tempo 获 5 亿美元 A 轮融资，强化其在支付结算领域的核心地位。整体而言，预测市场爆发、CeFi 扩张与稳定币回归成为 10 月三大焦点。

本月融资金额前 10 项目

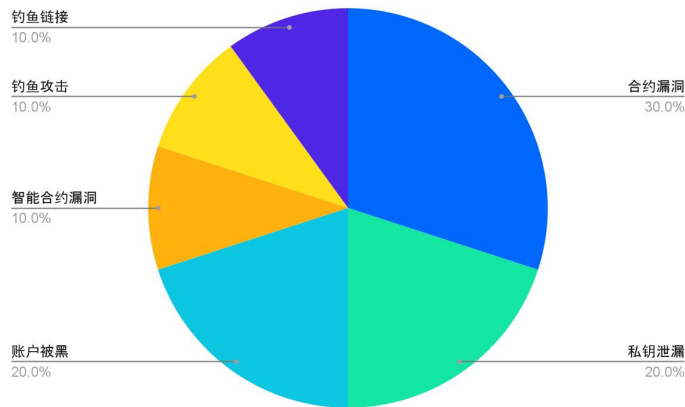
项目名称	轮次	金额	日期	项目概览
Polymarket	Strategic	\$ 2.00B	10/07	去中心化 预测市场, 用户可根据自己的 预测构建投资组合 财务管理系统提供商, 提供 财资工具帮助跨国公司管理其全球运 营中的流动性、支付和 风险
GTreasury	M&A	\$ 1.00B	10/16	
IREN	Post-IPO Debt	\$ 875.00M	10/07	比特币矿企
Tempo	Series A	\$ 500.00M	10/17	稳定币基础设施
Echo	M&A	\$ 375.00M	10/21	链上融资平台
Kalshi	Series D	\$ 300.00M	10/10	受监管的预测市场, 用户可以通过交易未来事件的 结果进行交易
Zeta Network Group (Prev. Color Star)	Post-IPO	\$ 230.84M	10/16	上市公司, 正在构建一个 专注于基于比特币的机构金融平台
DDC Enterprise Limited (DDC)	Post-IPO	\$ 124.00M	10/08	一家上市公司, 业务涵盖美食和加密 货币领域, 将比特币战略性地定位 为核心储备资产
Greenlane Holdings	PIPE	\$ 110.00M	10/20	一家开发和分销电子烟设备等产品的公司, 致力于构建 Berachain 数字资产库, BERA 将作为公 司的主要 储备资产
The Small Exchange	M&A	\$ 100.00M	10/16	CFTC 注册的指定合 约市场运营商

05 安全事件

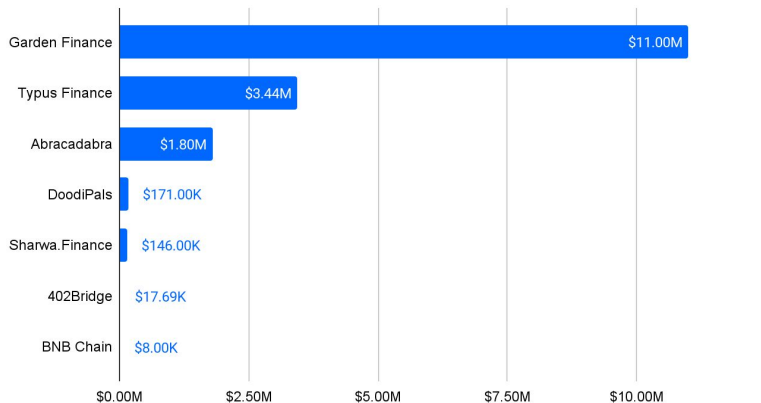
01 Web3 安全事件概况

Web3 行业共发生 11 起安全事件，累计损失超 1,600 万美元，攻击类型以合约漏洞与私钥泄露为主，占比分别 30% 与 20%。其中，Garden Finance 因智能合约漏洞损失约 1,100 万美元，为本月金额最高事件；其次为 Typus Finance 因 Oracle 模块漏洞被盗 344 万美元。整体而言，本月攻击事件数量较上月下降，DeFi 协议依旧是主要受害目标，私钥管理与合约安全仍为核心风险点，项目方或应强化权限隔离与跨链桥安全防护机制。

安全事件类型占比分布



Web3 安全事件损失金额



02 Web3 安全事件损失金额排名

以下为损失逾百万美元的安全事件（按金额排序）：Garden Finance 因求解器漏洞遭攻击，损失约 1,100 万美元，为本月金额最高事件；其次，Typus Finance 的 Oracle 模块出现漏洞，攻击者利用合约抽取约 344 万美元资产，包括 SUI 与 USDC；Abracadabra 项目则因预借合约漏洞被攻击，攻击者挪用超出抵押上限的资金，损失约 180 万美元。整体而言，攻击类型以合约漏洞与智能合约风险为主，反映当前 DeFi 协议在合约审计、权限隔离与资产防护机制方面仍存在薄弱环节，Web3 项目亟需强化安全测试与风险防控体系。

日期	项目/个体	攻击详情	损失金额
10/30	Garden Finance	Garden Finance 团队确认因求解器(solver)漏洞遭攻击，损失约 1100 万美元，目前正调查事件根源并与安全合作伙伴展开追踪。	11,000,000
10/15	Typus Finance	Typus Finance 的 Oracle 模块出现漏洞，攻击者利用合约抽取约 344 万美元资产，包括 SUI 与 USDC。	3,440,000
10/04	Abracadabra	Abracadabra 项目遭利用预借合约漏洞攻击，攻击者挪用超出抵押上限的资金，损失约 180 万美元。	1,800,000

06 事件前瞻

01 未来待解锁代币

以下为 2025 年 11 月解锁金额超过 1,000 万美元的代币项目（数据截至 10 月 15 日）。其中，Aster 解锁金额高达 2.01 亿美元，为规模最大的解锁事件； Linea 解锁 3,331 万美元，居次位。多项中大型代币（如 Starknet、Sei、Merlin Chain）将在 11 月中下旬集中解锁，整体解锁规模庞大，资金压力主要集中于高市值公链与新兴生态代币，可能对短期市场流动性及价格波动产生影响，投资者宜关注解锁节奏与市场情绪变化。

11 月份高解锁金额代币一览

项目	市值	流通数量	解锁代币占流通比例	解锁时间	解锁金额
MYX	\$427.49M	206.1M	20.61%	11/06	\$31.12M
BFT	\$10.10M	16.71M	44.93%	11/08	\$13.88M
ASTER	\$2.03B	2.01B	25.21%	11/10	\$201.31M
LINEA	\$179.80M	15.48B	23.50%	11/11	\$33.31M
STRK	\$469.83M	4.56B	45.51%	11/15	\$16.78M
SEI	\$1.02B	6.24B	62.49%	11/15	\$19.53M
MERL	\$326.74M	1.05B	47.01%	11/19	\$11.31M
SGI	\$4.61M	4.97M	-	11/20	\$258.83M

02 未来重要活动与会议

2025 年 11 月，区块链与加密货币行业将迎来多场重磅活动，涵盖技术创新、生态发展与政策制定。

时间	活动名称	地点/平台	活动概述
11/10	Square 正式上线比特币支付	-	Jack Dorsey 旗下支付公司 Square 将于 11 月 10 日正式上线比特币支付。
11/11	Starknet v0.14.1 升级	-	Starknet v0.14.1 升级将于 11 月 11 日上线测试网, 11 月 25 日上线主网。
11/12	Cardano Summit 2025	柏林	Cardano Summit 2025 将于 11 月 12 日至 13 日在柏林举办。
11/14	Crypto Content Creator Campus (CCCC)	里斯本	Crypto Content Creator Campus (CCCC) 内容、加密与创作者经济交汇峰会将于 11 月 14 日至 16 日在里斯本举办。
11/17	2025 以太坊 Devconnect	布宜诺斯艾利斯	2025 以太坊 Devconnect 将于 2025 年 11 月 17 日至 22 日在阿根廷布宜诺斯艾利斯举行。

数据附录

P1 市场表现

01 - CoinGecko, <https://www.coingecko.com/en/global-charts>

02 - CoinGecko, <https://www.coingecko.com/en/global-charts>

03 - Gate, <https://www.gate.com/trade>

04 - Gate, https://www.gate.com/trade/BTC_USDT

05 - CoinClass, <https://www.coinglass.com/LiquidationData>

06 - SoSoValue, <https://sosovalue.com/assets/etf/us-btc-spot>

07 - Gate, https://www.gate.com/trade/ETH_USDT

08 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/LiquidationData>

09 - SoSoValue, <https://sosovalue.com/tc/assets/etf/us-eth-spot>

10 - CoinGlass, <https://www.coinglass.com/FundingRate>

11 - Gate, <https://www.gate.com/bigdata/homeindex>

P2 链上数据

01 - Artemis, <https://app.artemisanalytics.com/chains>

02 - Artemis, <https://app.artemisanalytics.com/chains>

03 - DefiLlama, <https://defillama.com/stablecoins>

04 - DefiLlama, <https://defillama.com>

05 - Artemis, <https://app.artemisanalytics.com/chains>

数据附录

P3 热点动态

01 - Defillama, <https://defillama.com/chain/starknet>

02 - The Block,

<https://www.theblock.co/data/decentralized-finance/prediction-markets-and-betting/polymarket-and-kalshi-volume-monthly>

03 - CoinGecko, <https://www.coingecko.com/en/coins/zcash>

04 - CoinGecko, <https://www.coingecko.com/en/coins/humanity>

P4 融资信息

01 - CryptoRank, <https://cryptorank.io/>

02 - CryptoRank, <https://cryptorank.io/>

P5 安全事件

01 - slowmist, <https://hacked.slowmist.io>

02 - slowmist, <https://hacked.slowmist.io>

P6 事件前瞻

01 - tokenomist, <https://tokenomist.ai/unlocks>

02 - Foresightnews, <https://foresightnews.pro/calendar?date=20251130>



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。



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 2025 年 10 月 31 日的数据进行分析，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。