

 Gate Research

1月加密货币市场回顾

2026/1/1 - 2026/1/31

Gateway to Crypto

摘要

- 1月 BTC 与 ETH 的每日交易量整体呈现高位震荡走势，月内多次出现放量波动。资金情绪经历由修复转向谨慎的过程，市场波动加大，趋势延续性不足。
- 各公链稳定币市值仍呈高度集中结构，Ethereum 占比超过半数，Tron 位居第二，稳居跨链支付及代币转移场景的主流选择。
- 金银价格创历史新高，代币化大宗商品市值突破 50 亿美元，30 日增超 35%，月转账量破 130 亿美元，黄金代币成核心驱动。
- 预测市场 1 月交易量达 120 亿美元新高，链上合计手续费逾 1,100 万美元，成交与费用同步放量。在积分激励与短周期高频合约驱动下，交易量与费用同步抬升。
- Web3 行业完成 53 笔融资，合计金额达 18.2 亿美元（不含并购与 IPO），较上月小幅回升，整体处于过去一年的中等水平。资金主要流向区块链服务与 CeFi 赛道，融资规模分别为 8.16 亿美元和 7.46 亿美元，显示资本偏好正持续向基础设施与相对成熟的商业模式集中。
- 安全层面，本月 Web3 安全事件呈现“少数大额、多数小额”的损失结构。其中，合约漏洞仍是主要风险来源，占比达 34.5%，显示合约审计与权限控制依然是行业最薄弱的环节。单笔损失方面，Step Finance 因供应链攻击导致金库被盗约 4,000 万美元，成为本月损失规模最大的安全事件。

目录

01 市场表现

04 融资信息

02 链上数据

05 安全事件

03 热点动态

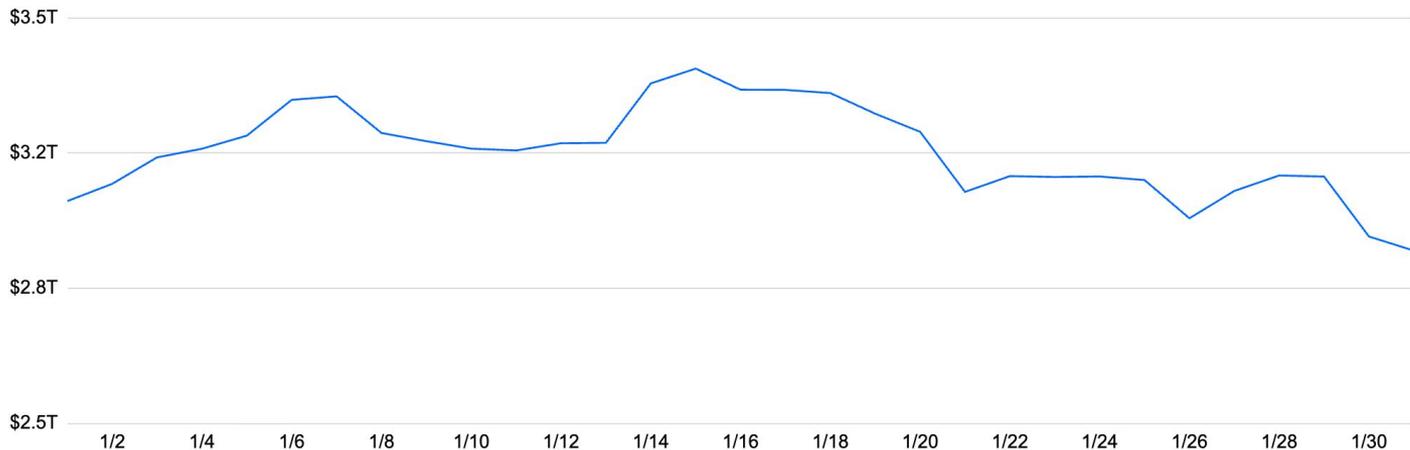
06 事件前瞻

01 市场表现

01 加密货币总市值走势

1月加密货币总市值整体呈现“先涨后跌”的走势。月初市值稳步上行，并在月中一度冲高至约3.3万亿美元附近，显示阶段性风险偏好回暖。随后市场动能明显转弱，市值自高位持续回落，月末跌至约2.9万亿美元一线。整体来看，1月资金情绪经历由修复转向谨慎的过程，市场波动加大，趋势延续性不足。

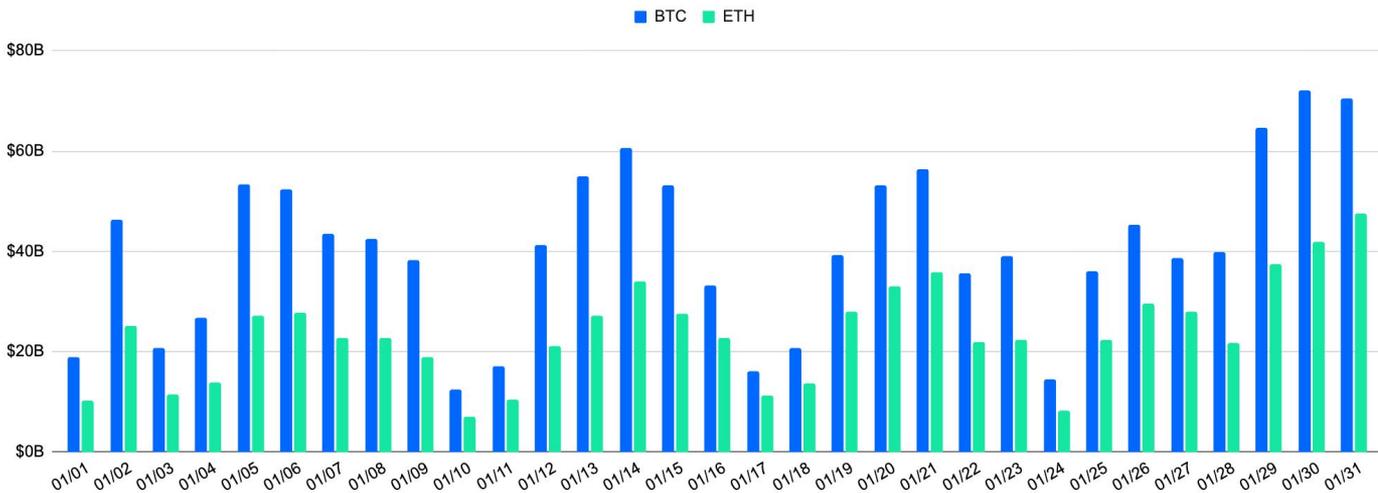
1月加密货币总市值走势



02 BTC 和 ETH 日交易额走势

1月BTC与ETH的每日交易量整体呈现高位震荡走势，月内多次出现放量波动。BTC交易量在月中及月末出现明显峰值，单日成交额一度升至600-700亿美元区间，反映出市场在关键价格波动阶段的活跃博弈。ETH交易量走势与BTC基本同步，但整体规模明显偏低，主要集中在200-450亿美元区间。整体来看，成交量放大多与价格剧烈波动相伴，显示1月市场交易活跃但方向性分歧较大。

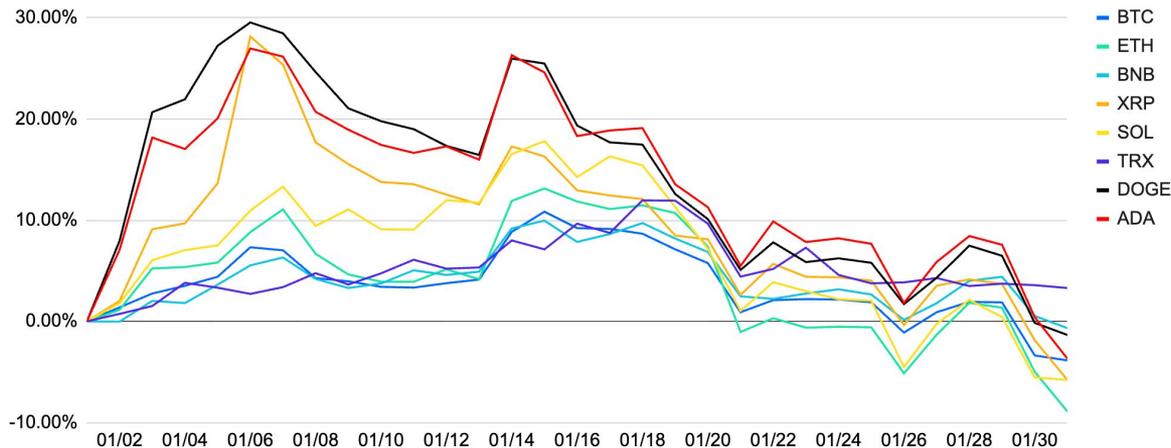
BTC 和 ETH 每日交易量



03 市值前 8 代币本月涨跌幅

1 月市值前 8 代币整体呈现先涨后跌走势，多数币种在月初快速拉升、月中见顶后逐步回吐涨幅。BTC 与 ETH 月内一度录得阶段性上涨，但随着市场情绪转弱，最终分别以 -3.86% 和 -8.91% 收官。除 TRX 小幅上涨 3.29% 外，其余主流代币月度表现均为下跌，显示资金在回撤阶段更偏向防守。

市值前 8 代币 1 月涨跌幅



代币名称	本月涨跌幅
BTC	-3.86%
ETH	-8.91%
BNB	-0.67%
XRP	-5.79%
SOL	-5.79%
TRX	3.29%
DOGE	-1.35%
ADA	-3.69%

04 BTC 价格走势及价格涨幅

1月BTC走势整体呈现先震荡上行、后明显回落的格局。月中一度录得小幅正收益，但随着市场情绪转弱，价格持续回调，月末跌幅扩大，月度涨跌幅由正转负。整体来看，BTC上行动能不足，回撤阶段波动加剧，资金态度趋于谨慎。



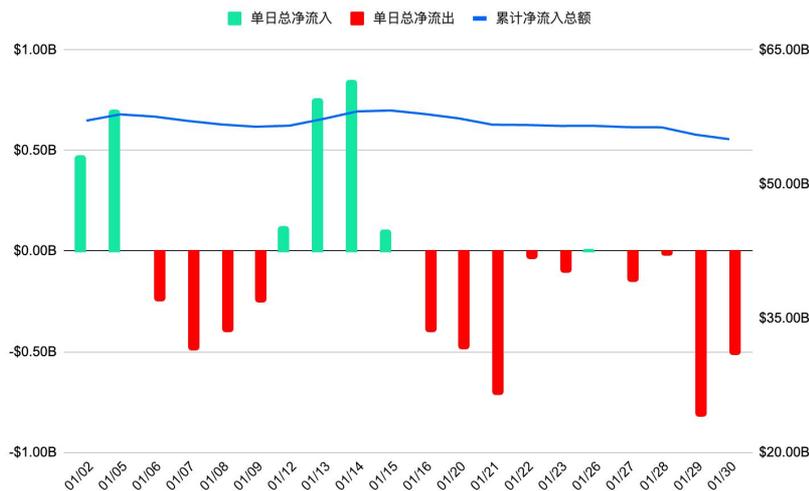
1月BTC涨跌幅



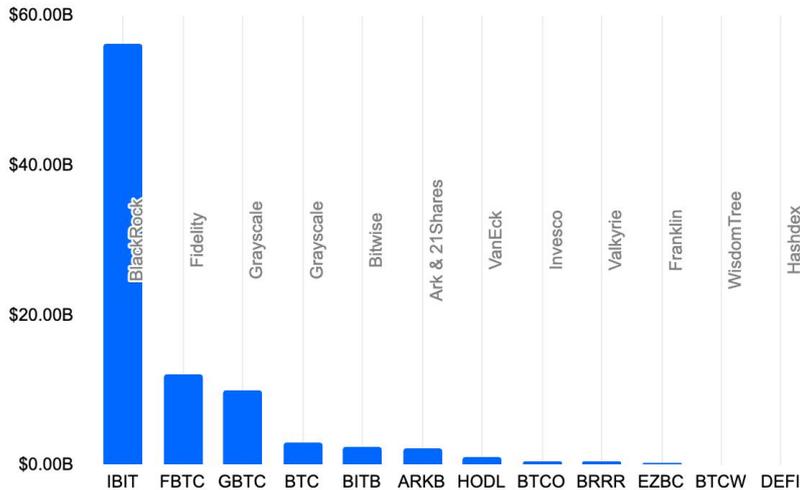
05 BTC ETF 单日与累计净流入总额

1月BTC ETF资金流向整体呈现先修复、后承压的特征，月初一度出现连续单日净流入，带动累计净流入曲线短暂企稳回升。进入月中后，净流出频率与规模明显增加，单日流出幅度多次放大，累计净流入曲线再度走弱，显示资金情绪重新趋于谨慎。从发行商结构来看，资金高度集中于头部产品，贝莱德IBIT管理规模显著领先，稳居绝对主导地位。

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

1月ETH走势呈现明显的“先强后弱”特征。月初价格稳步上行，涨幅一度扩大至10%以上，并在中旬附近触及阶段高点，反映短期情绪与资金推动较为积极。随后ETH明显转入回调整节奏，跌幅快速扩大，月末一度下探至2,450美元附近，月内涨跌幅由正转负。整体来看，1月ETH上行动能持续性不足，回撤阶段波动加剧，市场情绪由修复逐步转向谨慎。

ETH/USDT · 1D · GATE O 1,826.85 H 1,948.57 L 1,744.69 C 1,903.05 76.20 (+4.17%)

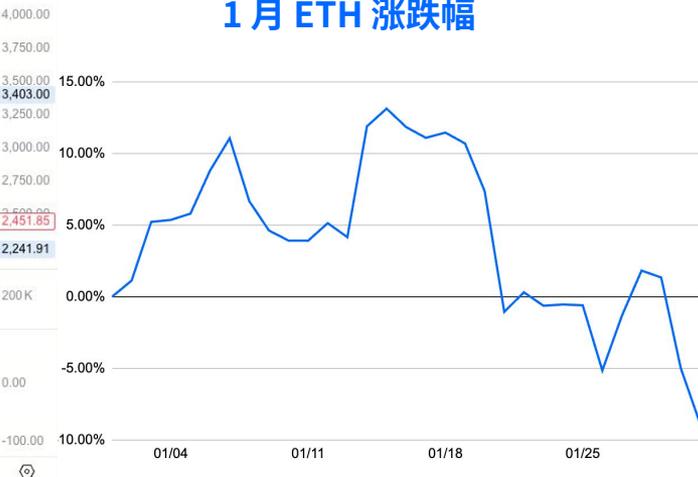
MA 5 close 0 2,091.78

MA 10 close 0 2,372.17

MA 30 close 0 2,862.00



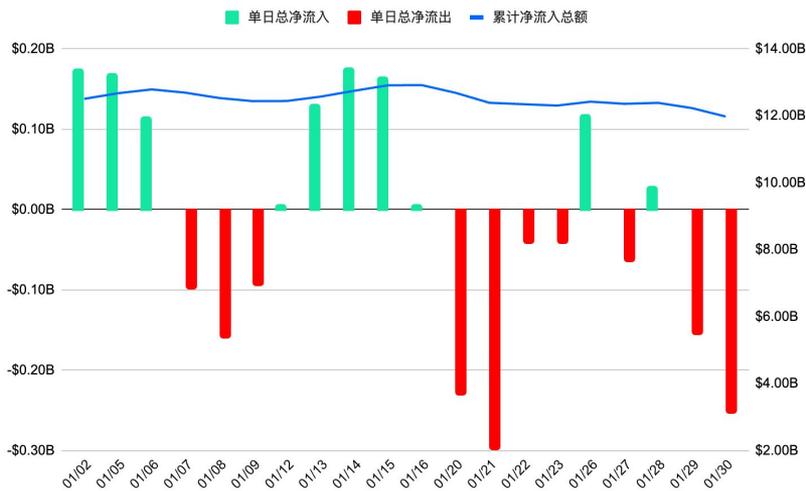
1月ETH涨跌幅



07 ETH ETF 单日与累计净流入总额

1月ETH ETF资金流向整体偏弱，呈现“前期支撑、后期流出”的特征。月初仍有零星单日净流入，带动累计净流入曲线维持高位震荡，但随着市场情绪转弱，月中以后净流出明显放大，单日流出规模多次加深，累计净流入曲线逐步下行。从发行商结构来看，资金同样高度集中于头部产品，贝莱德ETHA管理规模显著领先，其余发行商体量差距明显。

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

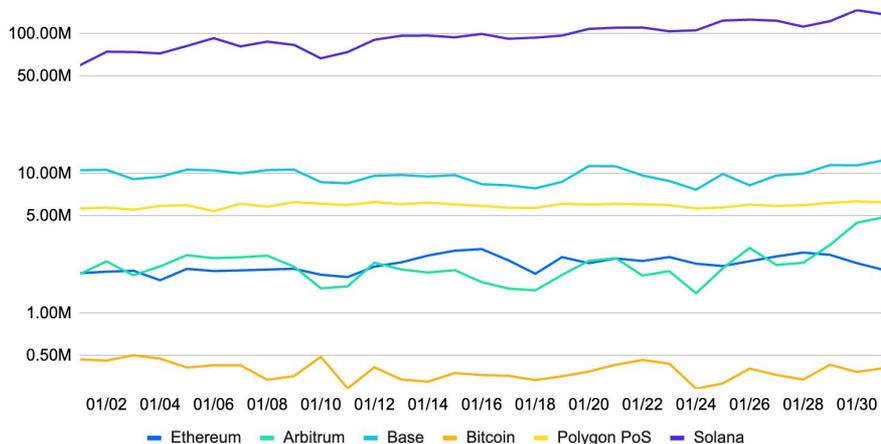


02 链上数据

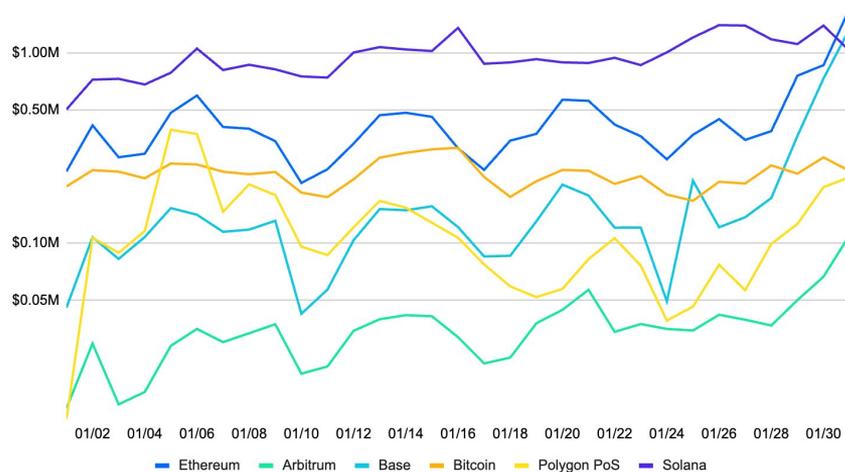
01 主要公链：每日交易数与 Gas 费数据分析

1月各主流网络链上活跃度整体保持平稳，Solana 交易数持续高位运行，Base 与 Polygon PoS 月末略有回升，其余网络波动有限。Gas 费用方面，Solana 与 Ethereum 维持高位震荡，Base 与 Arbitrum 月末出现明显抬升。整体来看，链上活跃度以结构性改善为主，尚未出现全面放量迹象。

各网络每日交易数变化趋势



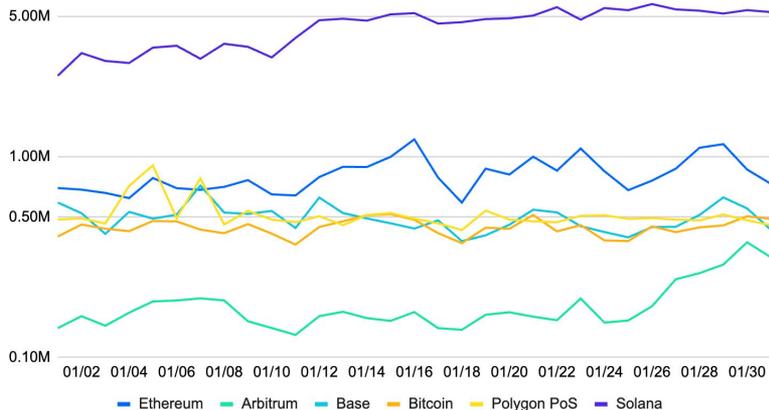
每日总 Gas 费变化趋势



02 主要公链：活跃地址概况

1月各网络活跃地址表现出现明显分化。Solana 与 Ethereum 日均活跃地址数环比大幅增长，分别提升 51.07% 与 48.23%，显示头部公链用户活跃度显著回升。相比之下，Polygon PoS、Base 与 Bitcoin 活跃地址数环比下降，其中 Polygon PoS 回落幅度最为明显。整体来看，链上用户活动呈现向高性能与强生态公链集中的趋势。

各网络每日活跃地址数量变化趋势

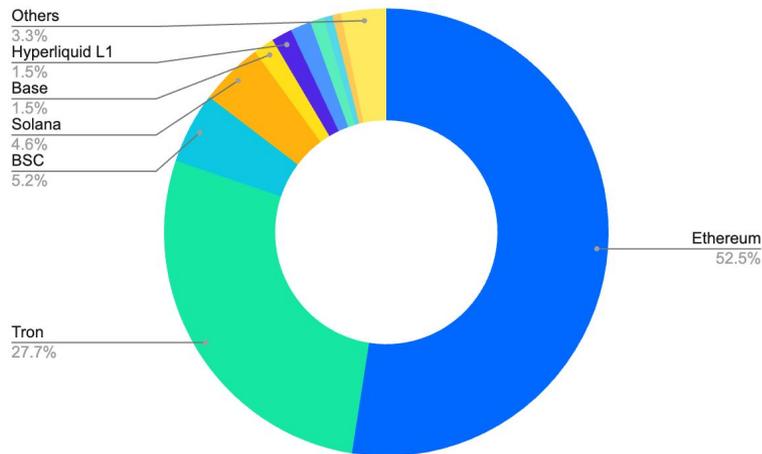


区块链网络	12月日平均活跃地址数	1月日平均活跃地址数	环比增长率
Ethereum	552,766	819,388	48.23%
Arbitrum	186,134	183,720	-1.30%
Base	566,326	497,711	-12.12%
Bitcoin	456,927	444,637	-2.69%
Polygon PoS	1,218,910	518,286	-57.48%
Solana	2,954,508	4,463,509	51.07%

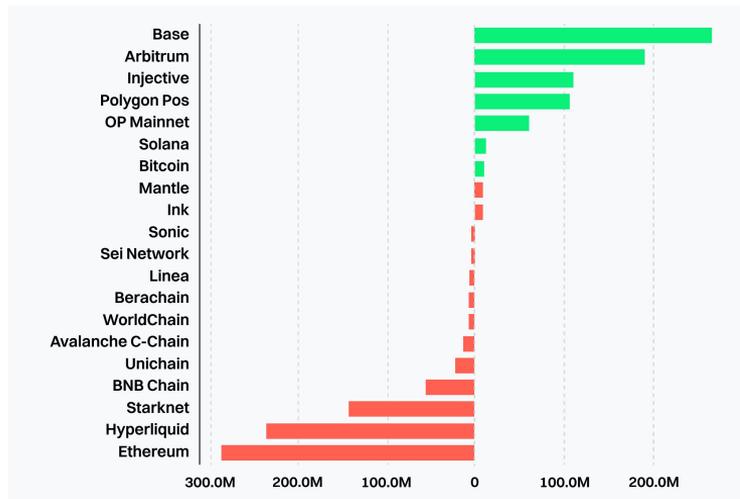
03 主要公链：稳定币与资金流入

1月稳定币市值结构高度集中，Ethereum以约52.5%的占比稳居首位，Tron以27.7%紧随其后，其余公链占比较小，呈现明显头部格局。资金流向方面，1月净流入主要集中在Base、Arbitrum等部分Layer2与新兴网络，而Ethereum、BNB Chain等主流网络则出现资金净流出。整体来看，稳定币存量仍锚定头部公链，但新增资金更偏向结构性迁移与局部活跃网络。

各公链稳定币市值占比（截至2月6日）



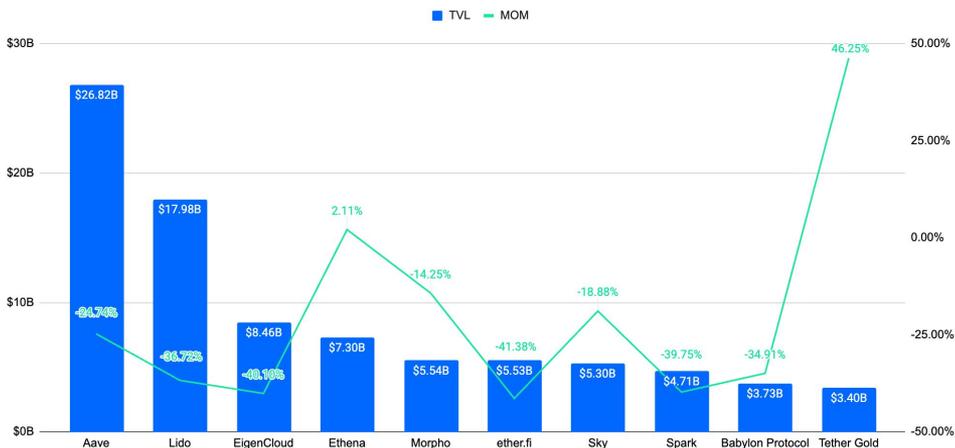
1月各网络TOP20累计资金流入与流出情况



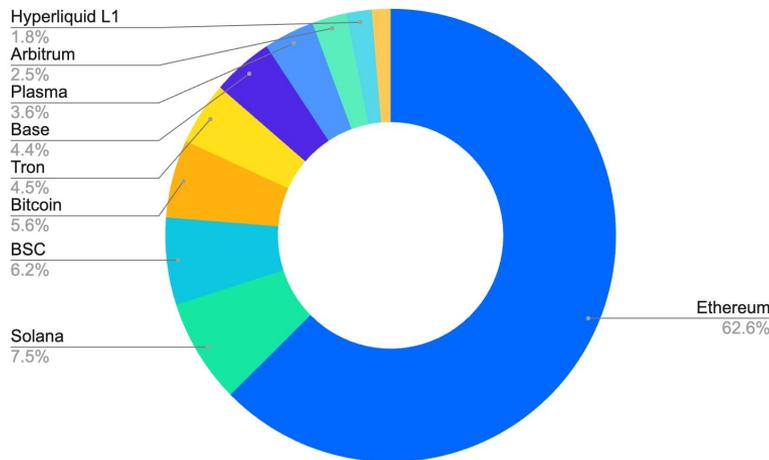
04 DeFi: TVL 前十名协议与主要公链

1月 DeFi TVL 仍高度集中于头部协议与公链。Aave 与 Lido 继续占据 TVL 前两位，但多数主流协议月内 TVL 出现不同程度回落，资金整体偏向谨慎。公链层面，Ethereum 以约 62.6% 的占比保持绝对主导，其次为 Solana、BSC 与 Bitcoin，其余网络占比较为分散。整体来看，DeFi 资金仍锚定头部生态，短期内新增增量有限。

TVL 前 10 名 DeFi 协议



DeFi TVL 公链占比 (截至 2 月 6 日)



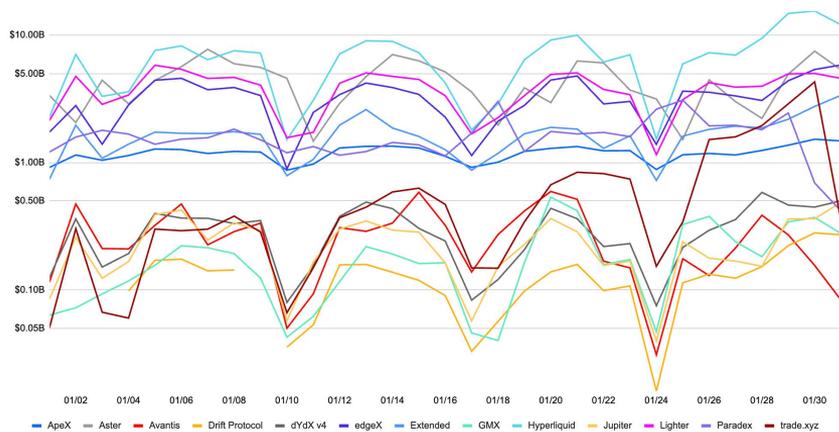
05 DeFi: DEX 与永续合约 DEX 日交易量概况

1 月 DEX 现货与永续合约交易量整体维持高位震荡，月内多次出现同步放量与回落。现货 DEX 方面，头部协议交易量相对稳定，部分中小协议波动较大，资金轮动特征明显；永续合约 DEX 则在行情剧烈波动阶段放量更为突出。整体来看，DEX 交易活跃度与市场波动高度相关，结构性活跃强于趋势性增长。

1 月 DEX 日交易量数据



1 月永续合约 DEX 日交易量数据

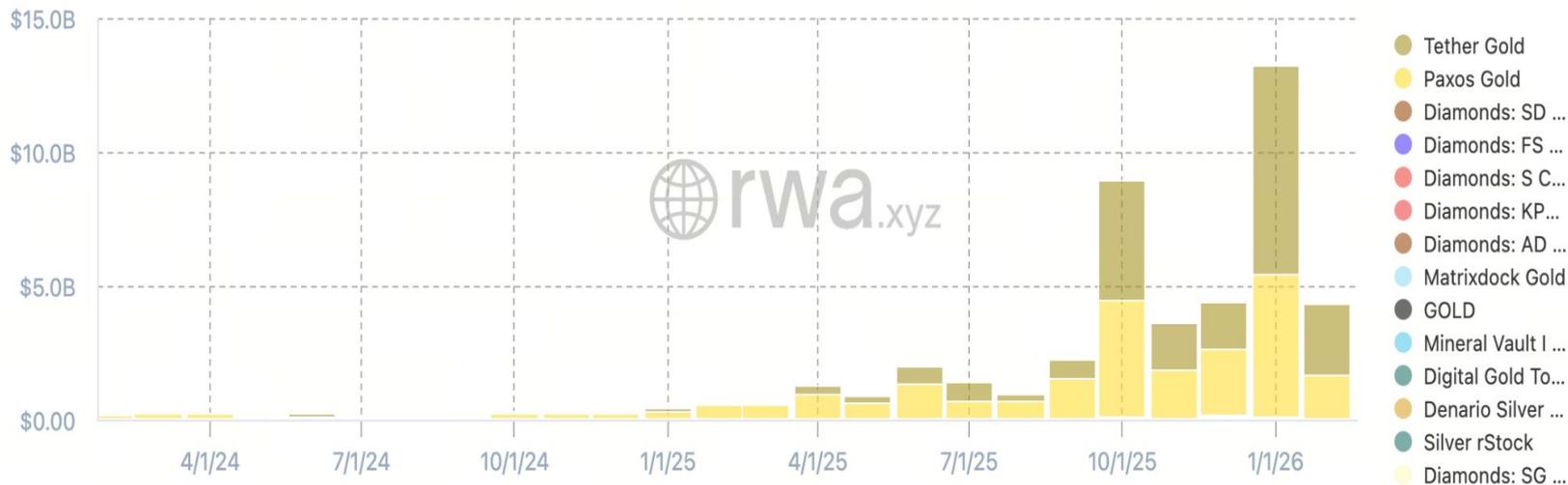


03 热点动态

01 金价创新高，代币化黄金需求显著增长

受 2026 年 1 月金银价格双双创出历史新高影响，链上资金对抗通胀与避险资产的配置需求显著增长。代币化大宗商品整体市值一度超过 50 亿美元，30 日内增幅超过 35%；月度 Transfer Volume 单月突破 130 亿美元，对比前月增长近 200%。代币化黄金是核心驱动力，Tether Gold 和 Paxos Gold 两大头部黄金代币化资产贡献了主要市值与交易量增量。链上黄金已然成为 RWA 方向中最具现实需求与规模增量的细分板块之一。

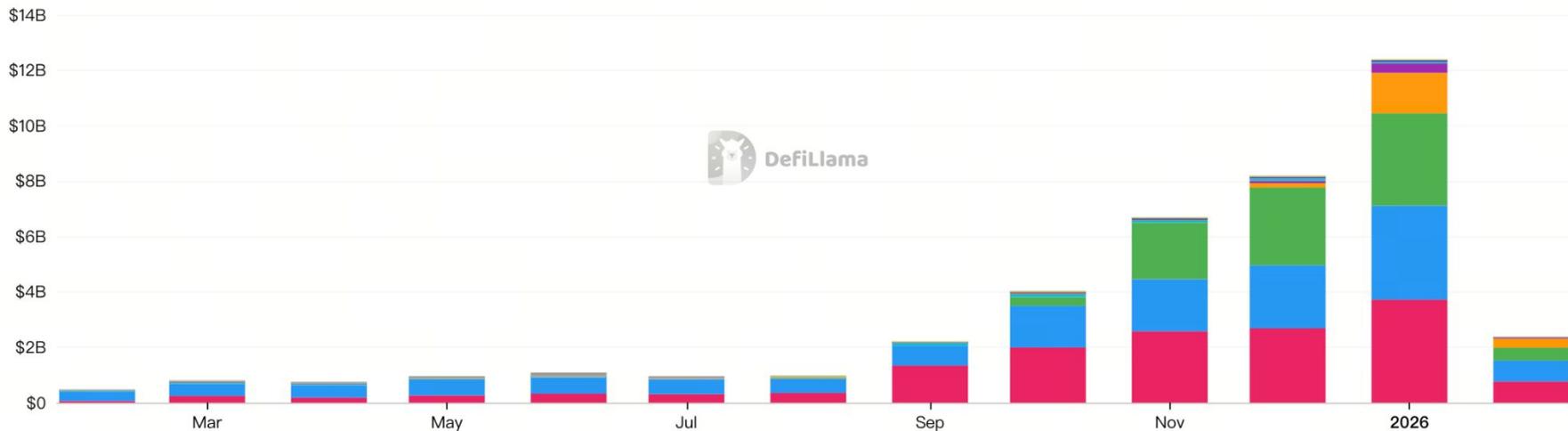
Tokenized Commodities Transfer Volume



02 预测市场月度交易量突破 120 亿，创历史新高

预测市场交易量延续增长势头，1月交易量创下120亿美元历史新高。当月共有4个平台交易量超过10亿美元，其中Kalshi达37.2亿美元、Polymarket达33.9亿美元、Opinion达33.3亿美元、Probable达14.6亿美元。费用端同样表现出色，链上预测市场1月合计费用超过1,100万美元，其中Opinion贡献614万美元（占比54.7%），Polymarket（15min up/down市场）贡献262万美元（占比23.3%）。在积分激励与短周期高频合约驱动下，交易量与费用同步抬升。

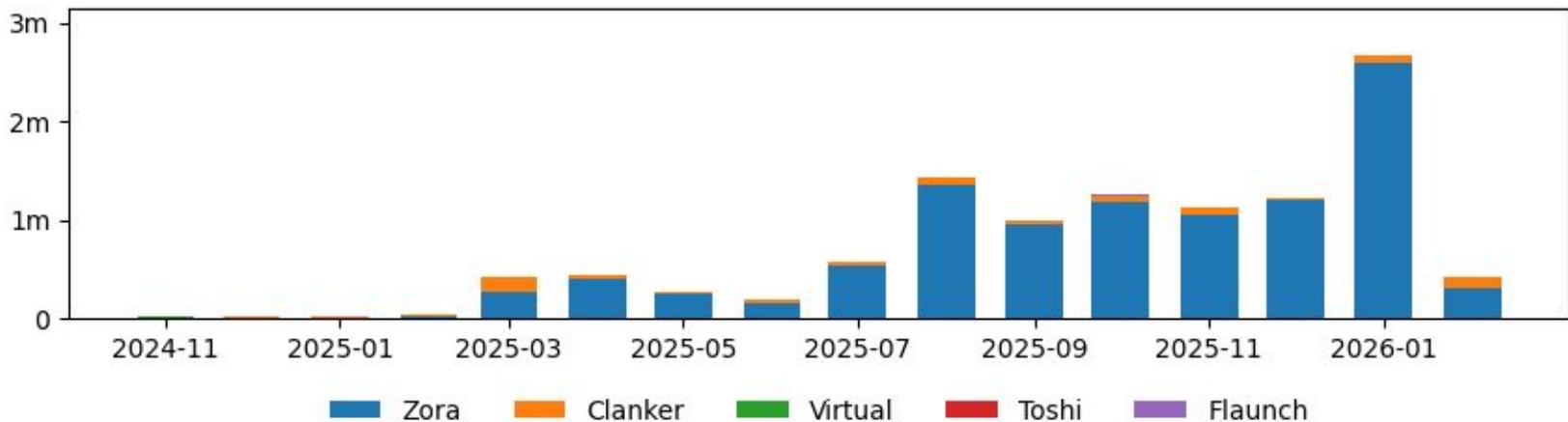
Prediction Markets Monthly Volume



03 Zora Coins 与 Clanker 推动 Base 社交交易热潮

Base Launchpad 月度代币创建数超过 250 万个，创下历史新高。Zora Coins 受益于 Base App 全面开放与“发帖即发币”机制，持续主导 Base 网络的代币创建规模，代币创建数与 Base App 活跃度几乎成正比，但贴文代币的交易价值整体偏弱。另一头部发射器 Clanker 则成为 Moltbook 的 AI Agents 社交网络中资产潮的基础设施受益者。Moltbook 的第三方模块 Clawnc 作为 Agents 发币工具集成 Clanker 服务，且其 1% 交易费中 80% 分配给 Agents，使 Agents 具备持续收入、回购与运营空间，同时也吸引“人类”用户参与 agents 代币交易，从而显著推高交易量。

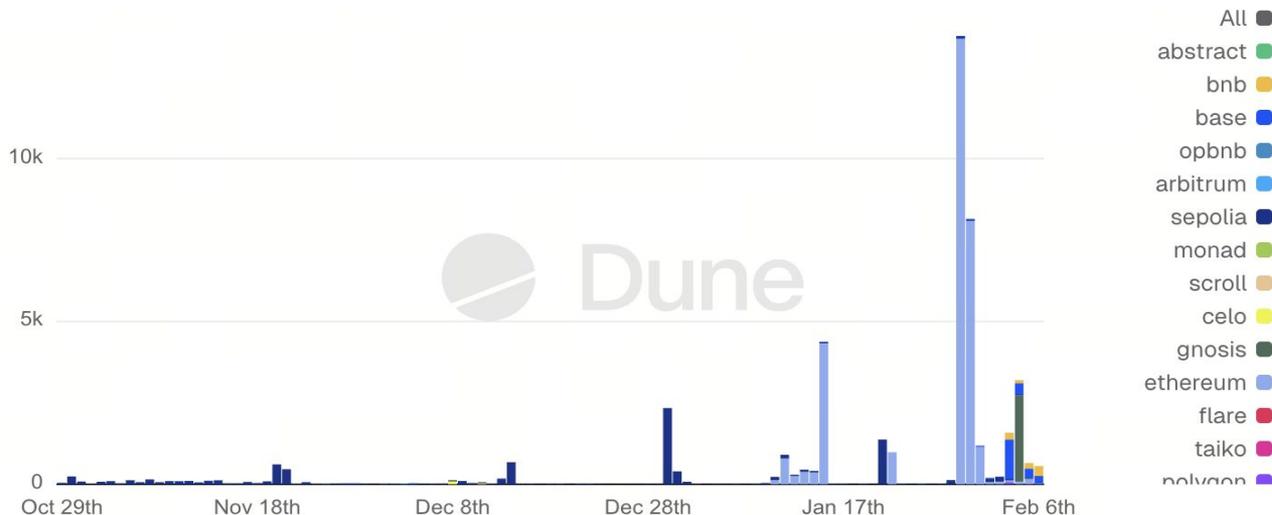
Monthly Token Creations on Base Launchpad



04 ERC-8004 上线，Ethereum 加速 Agent 经济布局

ERC-8004 于 1 月正式上线 Ethereum 主网，为 AI Agent 提供统一的发现、选择与验证标准，补齐跨应用、跨组织协作中的信任层空缺。该标准允许开发者根据任务风险选择不同级别的信任模型，使安全性与所涉价值规模直接挂钩，从而为 Agent 执行真实链上行为、持有资产与调用合约提供可控边界。在 AI Agent 正逐步从内容生成走向交易执行与策略自治的背景下，Ethereum 在 AI 方向的发力重点是在底层标准层面为开放式 Agent 经济铺设可组合、可验证的基础设施。

[ERC-8004] Trustless Agents Register Event

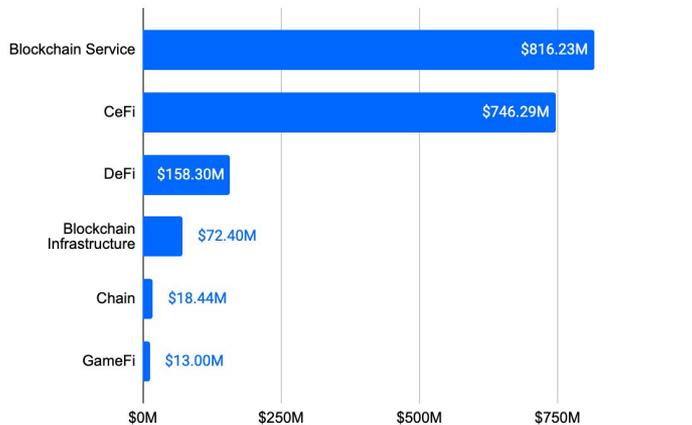


04 融资信息

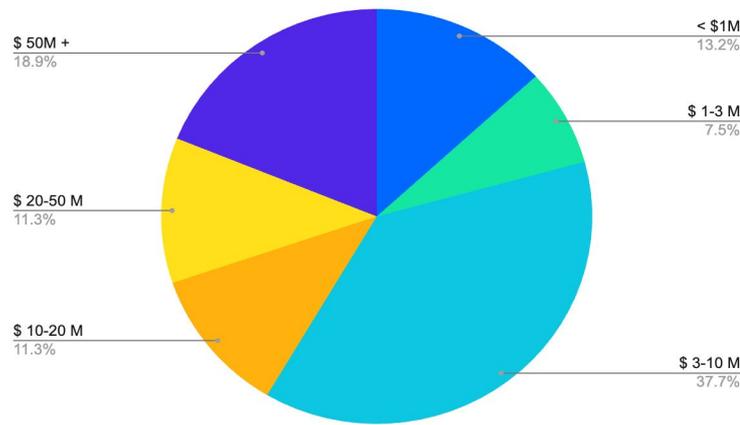
01 Web3 融资概况

据 CryptoRank 数据，2026 年 1 月 Web3 行业完成 53 笔融资，总额达 18.2 亿美元（不含收购与 IPO），较上月小幅回升，处于过去一年中等水平。资金主要集中于区块链服务和 CeFi 赛道，融资额分别为 8.16 亿美元和 7.46 亿美元，资金偏好持续向基础设施与成熟商业模式集中。融资结构方面，300-1,000 万美元的中等规模轮次占比最高，机构在控制风险敞口的同时，仍维持对具备落地路径项目的配置意愿。

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 头部融资成熟金融基础设施集中，Top 10 项目合计融资达 14.65 亿美元。支付、托管、经纪与交易等加密—传统金融接口型项目占据主导，Rain、BitGo、LMAX Group、Alpaca 等均指向机构级资金进出与交易通道建设。RWA 与合规资产管理相关方向亦延续资金配置，Superstate、Propy 等项目进入 Top10。

本月融资金额前 10 项目

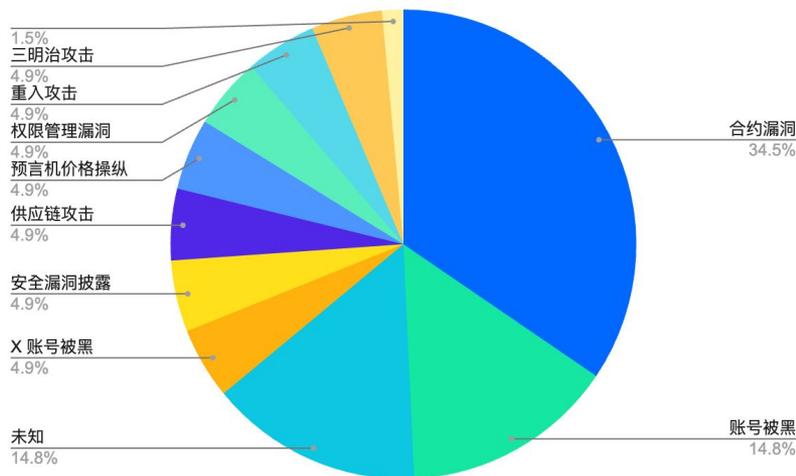
项目名称	轮次	金额	日期	项目概览
Rain	Series C	\$250M	01/09	加密信用卡发行与支付基础设施
BitGo	IPO	\$212.8M	01/22	数字资产基础设施
BlackOpal	Debt Financing	\$200M	01/08	拉美支付金融
LMAX Group	Undisclosed	\$150M	01/15	机构级外汇和数字资产跨资产交易平台运营商
Alpaca	Series D	\$150M	01/14	自清算经纪商及经纪基础设施API提供商
Tres Finance	M&A	\$130M	01/07	Web3 财务平台
3iQ	M&A	\$111.84M	01/08	另类数字资产管理公司
Propy	Debt Financing	\$100M	01/29	房地产科技公司
Superstate	Series B	\$82.5M	01/22	代币化证券基础设施公司
Metaplanet	Post-IPO	\$78M	01/29	日本比特币财库上市公司

05 安全事件

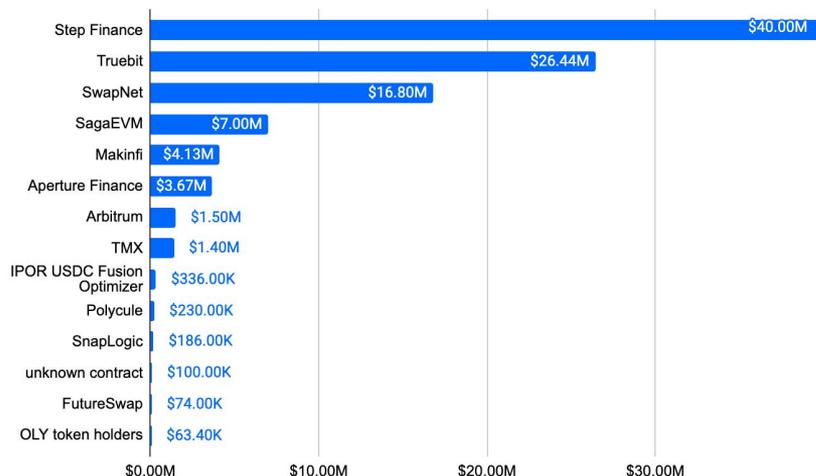
01 Web3 安全事件概况

本期 Web3 安全事件呈现“少数大额、多数小额”的损失结构。合约漏洞仍是主要风险来源，占比 34.5%，显示合约审计与权限控制依然是行业最薄弱环节。整体来看，安全形势体现三点：合约风险居首、账号安全问题频发、损失金额高度集中。除合约外，运维账户、社交媒体及供应链等外围环节同样需要加强防护，否则仍可能引发重大资金损失。

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

以下为本月损失超过百万美元的主要安全事件（按金额排序）：Step Finance 因供应链攻击导致金库被盗约 4,000 万美元，为本月损失规模最大事件；Truebit 疑似遭攻击损失 2,644 万美元；SwapNet 因合约授权机制漏洞被利用，损失 1,680 万美元。整体而言，本月重大安全事件涉及供应链入侵、合约漏洞、跨链转移与价格操纵等多种手法，显示风险已从合约层面扩展至运维与外部依赖环节。项目方除加强合约审计外，也需同步强化权限管理与运维安全，以降低大额系统性风险。

日期	项目/个体	攻击详情	损失金额
01/31	Step Finance	官方表示因高管设备被入侵导致金库约 4,000 万美元被盗，已追回部分资产，并暂停部分运营配合调查。	40,000,000
01/09	Truebit	区块链验证协议 Truebit 疑似遭攻击，损失 8535 ETH。	26,440,000
01/26	SwapNet	攻击者利用授权机制漏洞盗取资金，在 Base 上将 USDC 换成 ETH 并跨链转移。多链累计损失。	16,800,000
01/21	SagaEVM	SagaEVM 链遭攻击，涉及多合约与跨链操作，资金被兑换并转移，链已暂停运行。	7,000,000
01/20	Makinfi	协议被攻击损失约 1,299 ETH，部分资金已被 MEV Builder 返还并达成赏金协议。	4,130,000
01/26	Aperture Finance	Aperture V3/V4 合约漏洞被利用，前端已暂停核心功能并与安全团队调查。	3,670,000
01/05	Arbitrum	多笔可疑代理合约交易，部分项目失去管理权限，资金转入 ETH 并混入 Tornado Cash。	1,500,000
01/06	TMX	Arbitrum 上 TMX 合约漏洞被利用，通过 LP 铸造与兑换 USDT/USDG 获利。	1,400,000

06 事件前瞻

01 未来待解锁代币

以下为 2026 年 2 月解锁金额超过 1,000 万美元的代币项目（数据截至 2 月 6 日）。其中，RAIN 本轮解锁规模最大，解锁金额约 5.60 亿美元，对应流通量占比 17.7%，在中高市值项目中形成显著解锁压力；WAL 虽市值相对较小，但解锁占流通比例高达 39.5%，稀释强度最为突出，对短期价格稳定性构成明显挑战。综合来看，2 月解锁压力主要集中于 RAIN 与 WAL 两个标的，其余项目影响偏结构性，需重点关注解锁节点前后的成交量变化与抛压释放节奏。

2 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
RAIN	\$3.16B	339.83B	17.70%	02/10	\$559.5M
ZRO	\$424.7M	293.63M	11.10%	02/19	\$47.17M
ESPORTS	\$112.6M	271.85M	13.90%	02/20	\$15.66M
MBG	\$67.8M	190.95M	14.80%	02/21	\$10.08M
H	\$264.7M	2.41B	4.40%	02/25	\$11.57M
WAL	\$122.8M	1.60B	39.50%	02/28	\$48.32M

02 未来重要活动与会议

2026年2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
02/02	World Laureates Summit 2026	迪拜	World Laureates Summit 2026 (WLS 2026) 将阿联酋迪拜举办。
02/09	Liquidity 2026	香港	Liquidity 2026 将于 2026 年 2 月 9 日举行。
02/11	Consensus Hong Kong	香港	CoinDesk 将于 2026 年 2 月 11 日至 12 日举办 Consensus Hong Kong。
02/18	World Liberty 论坛	海湖庄园	WLF 将于 2 月 18 日在海湖庄园举办首届「World Liberty 论坛」，论坛议题将涵盖金融市场演变、数字资产、人工智能、地缘风险及公私合作等方向。

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 - rwa.xyz, <https://app.rwa.xyz/commodities>
- 02 - DeFiLlama, <https://defillama.com/pro/e2snqctnbqip0qr>
- 03 - Dune, <https://dune.com/kucoinventures/basememe>
- 04 - Dune, https://dune.com/hashed_official/erc8004

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=20260227>



 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 2026 年 1 月 31 日的数据进行分析，但不保证信息的准确性和完整性。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。