

Gate 研究院： 加密货币市场 2024 年发展回顾与 2025 年趋势预测



摘要

- **2024 年加密货币总市值增长**：2024 年加密货币市场整体呈现增长趋势。年初，美国批准比特币现货 ETF，引发市场快速上涨；年底随着美国总统选举的结果尘埃落定，加密市场迎来大幅增长。比特币价格在 12 月突破 10 万美元，总市值创下 3.9 万亿美元的历史新高。
- **BTC 现货 ETF 表现强劲**：2024 年 BTC 现货 ETF 的管理规模从年初的 740 亿美元稳步增长至年末的 1,054 亿美元，占 BTC 总市值的 6.69%。ETH 现货 ETF 的管理规模从 102 亿美元增长至年末的约 121 亿美元，占 ETH 总市值的 3.25%。
- **Web3 领域投融资缓慢复苏**：Web3 领域的投融资活动呈现缓慢复苏趋势，投融资金额稳步回升，项目数量增多。全年公开披露的投融资额达 98.3 亿美元，较 2023 年的 92.8 亿美元增长约 6%。
- **BTC 完成第四次减半**：BTC 在 2024 年完成了第四次减半，区块奖励由 6.25 BTC 降至 3.125 BTC。每次减半的发生都加剧了矿工之间的竞争。BTC 侧链和应用蓬勃发展，Merlin 完成 TGE，Bitlayer 完成多轮融资，Babylon 成为比特币再质押的主要协议。
- **以太坊面临挑战**：2024 年是以太坊面临挑战的一年，新的公链不断挑战其霸主地位。相较于其他加密行业板块，以太坊 Layer 2 在市场表现上明显落后，部分 Layer 2 和侧链的币价跌幅超过 50%。
- **Solana 生态高度活跃**：2024 年是 Solana 生态的丰收年，AI 和 DePIN 等对公链性能要求极高的赛道逐渐成为加密市场的主流叙事，极大丰富了 Solana 生态。同时，凭借 Pump.fun 引领的 Meme 热潮，Raydium、Orca 和 Jupiter 等去中心化交易所也在交易量和活跃用户维度上实现了跨越式发展。
- **DeFi 协议强势复苏**：DeFi 协议呈现强势复苏，12 月 17 日锁仓金额创下 2,117 亿美元的新高。流动性质押（Liquid Staking）赛道 TVL 超过 610 亿美元，成为 DeFi 总锁仓量最高的赛道。以 Pump.fun 为代表的代币发行平台，2024 年累计费用与收入达到 3.37 亿美元，展示了其独特的商业模式以及代币发行平台领域的快速崛起。
- **Memecoin 市场多样化发展**：Memecoin 市场呈现出以动物园、政治和 AI 为主题的多样化发展，结合迷因文化、社交热点和社群驱动力，成为加密市场最具娱乐性和投机性的领域。板块市值年增长 336.66%，整体市值占加密货币总市值的 2.98%。
- **RWA 吸引行业关注**：得益于传统金融资产上链需求增加、机构资金涌入以及链上技术的创新，RWA（真实世界资产）吸引了行业的关注。链上 RWA 资产总额达到 151 亿美元（不包括稳定币规模）。其中，个人信贷是最主要的真实世界资产，总额达 96 亿美元，占总资产的 70% 以上。

- **AI Agent 潜力巨大：**AI Agent 生态在技术创新和市场需求驱动下展现了巨大的增长潜力。AI Agent 通过 Launchpad、框架工具、计算与数据、模型创建与训练以及应用等多个方向，以其独特优势推动行业发展，涵盖从创新项目落地到智能应用的全方位支持。
- **未来增长预测：**根据 Prophet AI 模型的分析，加密货币市场和稳定币市场预计将在未来几年迎来显著增长。到 2025 年，加密货币总市值预计将突破 7 万亿美元，比特币价格有可能突破 18 万美元，稳定币的市值预计将在 2025 年突破 4,000 亿美元。

加密货币市场 2024 年发展回顾与 2025 年趋势预测

1 前言	1
2 市场概览	2
2.1 加密货币总市值	2
2.2 市值占比表现	3
2.3 稳定币市场	5
2.4 美国现货 ETF 市场	6
2.5 Web3 投资	8
3 热门生态	10
3.1 BTC 生态	10
3.1.1 BTC 矿工	11
3.1.2 铭文 (Ordinals) 与符文 (Runes)	12
3.1.3 BTC 侧链与其它生态项目	14
3.2 以太坊生态	16
3.2.1 以太坊二层解决方案	18
3.2.2 以太坊 DeFi 生态	20
3.3 Solana 生态	23
3.3.1 Solana DeFi 生态	24
3.3.2 Solana Meme 生态	27
3.3.3 Solana DePIN 生态	29
3.4 Sui 生态	30
3.4.1 Sui DeFi 生态	31
3.4.2 Sui Meme 生态	32
3.5 Ton 生态	34
3.5.1 Ton 生态分析	34

3.5.2	Ton Mini App 生态	35
3.5.3	Ton DeFi 生态	37
4	热门板块	38
4.1	DeFi	38
4.1.1	DeFi 总锁仓量 (TVL)	38
4.1.2	协议收入	40
4.1.3	去中心化交易所交易量	41
4.2	Memecoin	42
4.2.1	高 FDV 低流通代币引发争议	43
4.2.2	热门概念	44
4.2.3	Meme 代币热门生态	45
4.3	RWA	46
4.3.1	发行规模	46
4.3.2	生态占比	47
4.4	AI Agent	48
4.4.1	板块市值走势	48
4.4.2	不同产品应用	49
4.5	预测市场	51
4.5.1	头部预测市场协议概况	51
4.5.2	Polymarket 热门事件	53
5	2025 年市场预测	54
5.1	加密货币总市值最高突破 7 万亿美元，BTC 价格最高突破 18 万美元	54
5.2	稳定币的市值最高突破 4,000 亿美元	55
5.3	Telegram Bot 成为去中心化用户交互的重要入口	56
5.4	AI Agent 引领 Web3+AI 的深度融合	56
5.5	Meme 热潮持续火热，相关工具产品不断成熟	57

5.6 预测市场会有更多用户参加，应用场景不断拓展	58
5.7 DeFi 项目更多的可玩性和可组合性	58
6 最后	59
7 参考资料	60

1 前言

2024 年，加密货币市场在经历了前两年的剧烈波动和调整，随着技术的创新与传统资金的持续流入，市值稳步增长。各大公链生态不断创新、去中心化金融（DeFi）蓬勃发展、创新应用的不断诞生以及更多机构投资者积极参与，共同推动加密货币行业进入了一个新的发展阶段。

与此同时，全球各地监管环境逐步明晰，安全合规进程稳步推进，市场参与者的信心显著增强。在此基础上，新兴领域开始崛起，现实世界资产（RWA）的数字化正成为市场发展的重要推动力，为加密货币市场带来了新的增长动力。人工智能（AI）与区块链技术的结合也成为行业一大亮点，为加密市场带来了全新的应用场景。

本报告旨在为行业参与者提供市场洞察和前瞻性的思考，分为市场概览、热门生态、热门赛道、未来趋势预测四个部分，对 2024 年加密货币行业进行全面回顾与分析，并提出对 2025 年的预测和看法。

2 市场概览

2.1 加密货币总市值

受到多项关键事件的推动，2024 年加密货币总市值整体呈现增长的态势。年初，美国批准比特币现货 ETF 引发市场快速上涨，随后以太坊坎昆升级进一步推动生态活跃，4 月比特币减半增强了市场对其长期价值的信心。6 月市场开始进入调整阶段，7 月以太坊现货 ETF 的获批继续为加密资产的合规化注入信心。年底随着美国总统选举落定和全球大范围降息等宏观环境的改善，加密市场迎来大幅增长，**比特币价格在 12 月突破 10 万美元，加密货币总市值创下 3.9 万亿美元的历史新高。**【1】

加密货币总市值

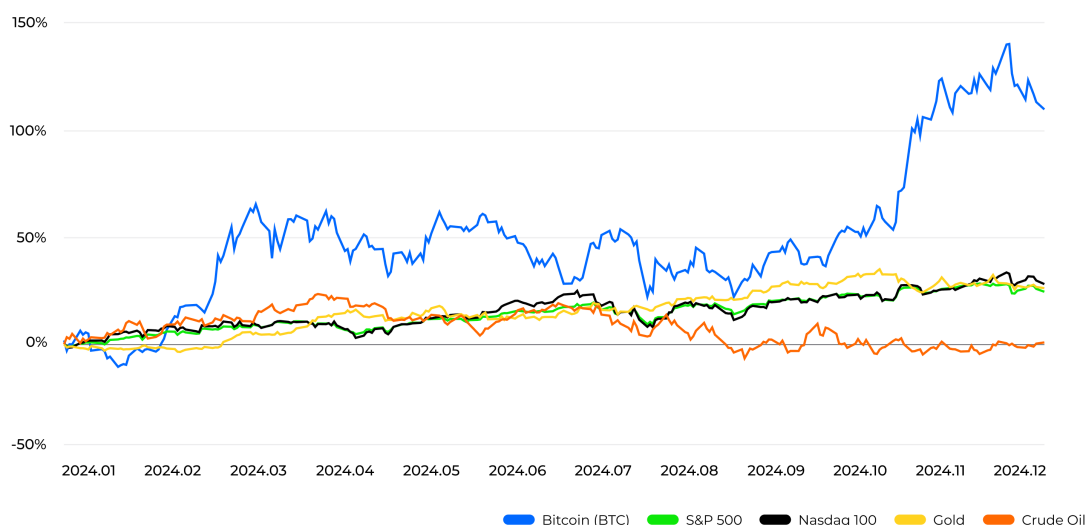


Gate Research, Data from: CoinGecko, 2024.12.31

Gate Research

与传统金融市场相比，**比特币表现尤为抢眼，2024 全年涨幅超 100%，成为表现最突出的资产类别之一。**尤其是在美国大选尘埃落定后，比特币表现强势。相比之下，传统金融资产表现相对温和。S&P 500 和纳斯达克 100 指数全年涨幅均维持在 20%-30% 区间，市场或对美国经济增长的预期有所改善。黄金同样取得 20%-30% 的涨幅，作为避险资产表现稳定。能源市场方面，原油全年表现低迷，价格波动较小。整体来看，投资者在 2024 年资产配置上出现转向趋势，市场对加密货币投资的热情持续高涨。【2】【3】

BTC 对比传统金融产品投资回报率



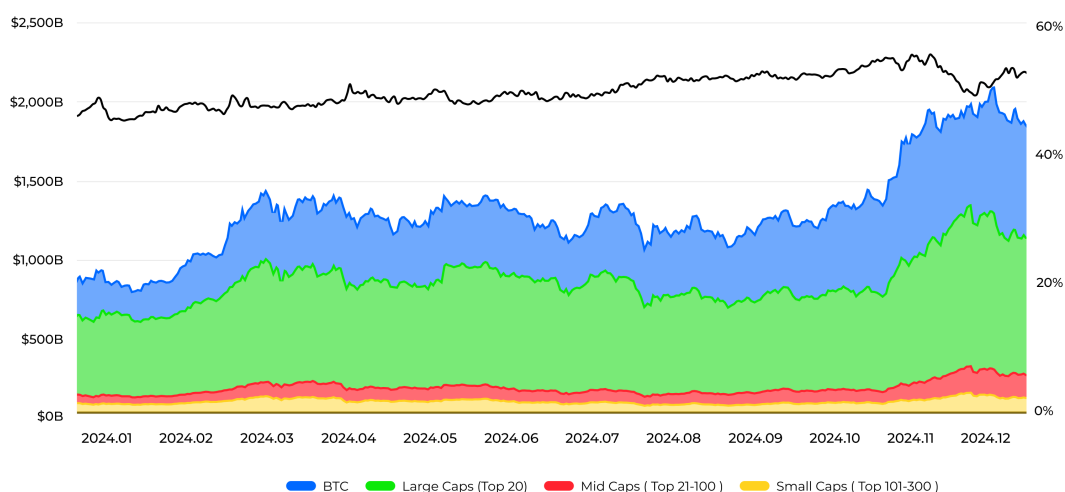
Gate Research, Data from: CoinGecko Yahoo Finance, 2024.12.31

Gate Research

2.2 市值占比表现

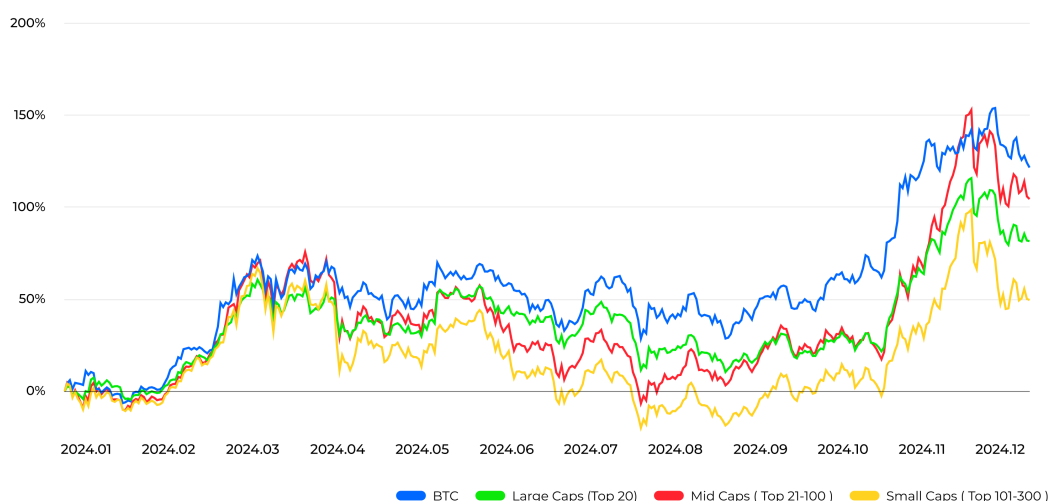
从市值走势来看，BTC 依旧牢牢占据市场主导地位，其市值占比持续维持在高位，12 月 31 日数据显示，其市值占比为 54.02%。除去 BTC 的大市值代币（Top 20）的增长相对稳定，市值占比 33.69%。两者合计市值占比高达 87.71%，表明市场资金仍集中在头部资产上。而中小型项目尽管在第四季度出现一定的增长，但其市值占比相较于 BTC 和大市值代币仍显不足，无法撼动整体市场格局。**截止 2024 年末，市场并未完全转向“山寨季”，除 Meme 板块外，山寨币的全面爆发尚未到来。【4】**

市值走势



2024 年，BTC 市值增长率整体逐步稳定上升，且增幅领先于其他市值分类资产，特别是在年中后期表现尤为突出。相比之下，市值前 100-300 的小市值项目的波动性更大，在市场下跌时，通常面临更大的回撤，但整体增长幅度却显著低于 BTC 和大市值代币。这种市场分化格局表明投资者风险偏好仍较为保守，市场尚未进入全面的高风险偏好周期。投资者在面对市场未来走势时，仍然保持相对谨慎的态度，更多地倾向于配置波动性较低、稳定性更强的资产。【5】

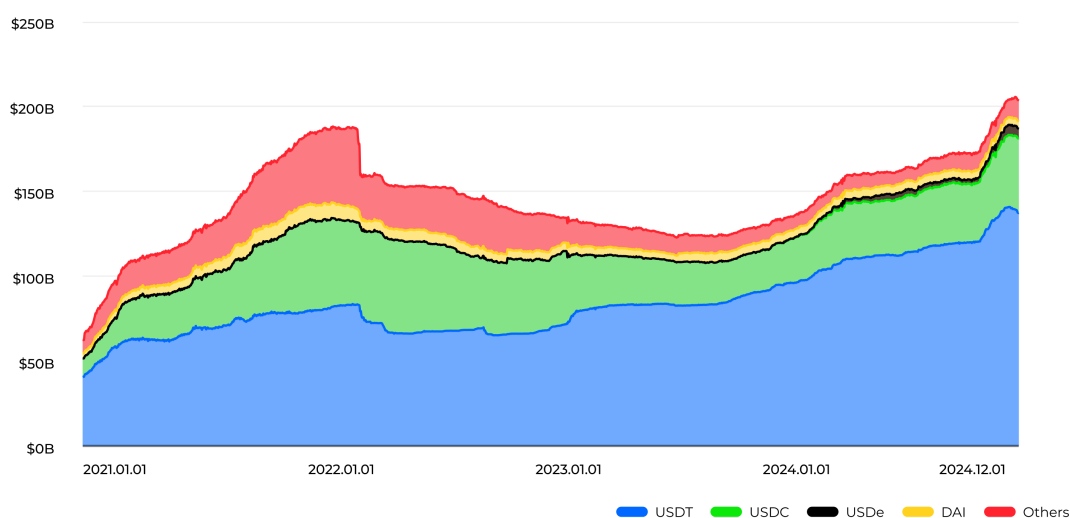
市值增长率



2.3 稳定币市场

随着外部资金的持续流入，稳定币总市值突破 2,000 亿美元，创下历史新高。USDT 和 USDC 作为稳定币市值占比最大的两种稳定币，在 2024 年市值不断攀升，12 月 31 日数据显示，两者市场份额分别为 67.5% 和 21.5%，形成了明显的头部效应。尽管 USDe 等其他稳定币也在 2024 年取得不错的增长，但整体上看，USDT 的主导地位愈加明显，其市值占比从 2021 年底的 47.0% 上升到现在的 67.5%。【6】

稳定币市值走势

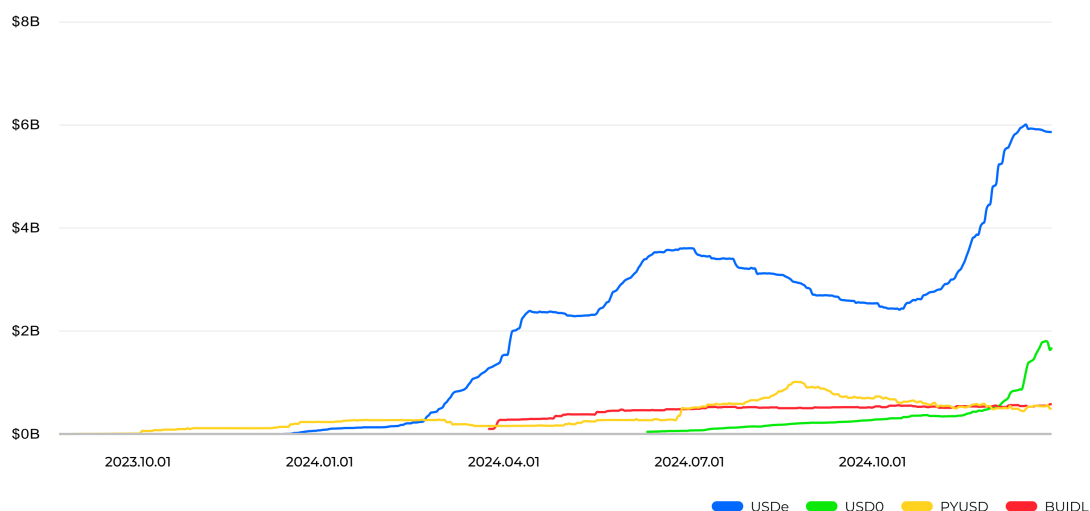


Gate Research, Data from: DefiLlama, 2024.12.31

Gate Research

新型稳定币如 Ethena 发行的 USDe、Usual 发行的 USD0 等逐渐崛起。他们通过不同的运行机制和去中心化方式，试图打破传统稳定币的不可能三角。12 月 31 日数据显示，**USDe 的市值在稳定币市场中排名第三，超过 58 亿美元；而 USD0 的市值排名第六，超过 17 亿美元。**此外，越来越多的传统金融机构也开始入局，像 BlackRock 和 PayPal 等机构推出的稳定币 BUIDL 和 PYUSD，这反映了传统金融与加密市场加速结合的趋势。这些新型稳定币和传统机构入局可能会推动稳定币市场进一步的多元化与成熟。【7】

新型稳定币市值走势



Gate Research, Data from: DefiLlama, 2024.12.31

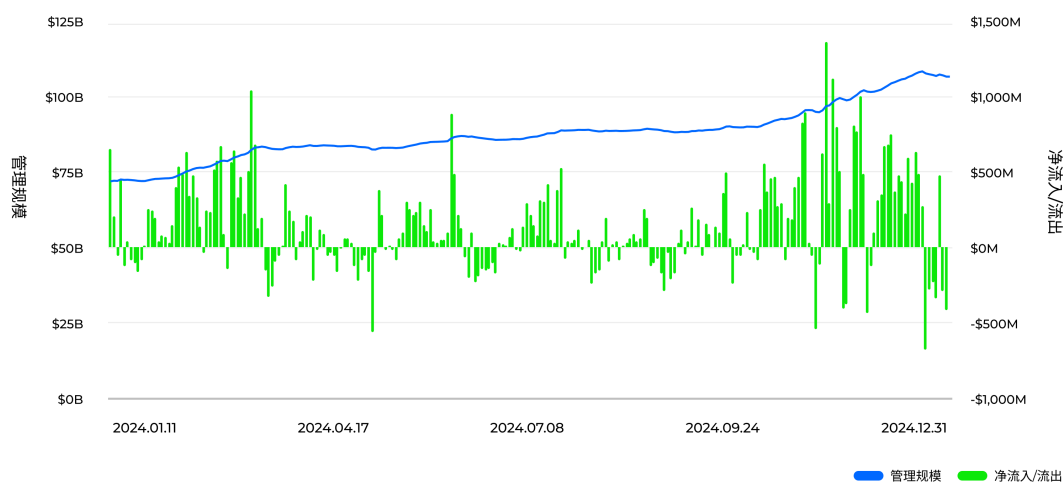
Gate Research

2.4 美国现货 ETF 市场

BTC 和 ETH 现货 ETF 的相继获批，不仅是加密货币市场的重要里程碑，也象征着加密货币正逐步融入全球传统金融体系。这些 ETF 使得加密货币投资变得更加便捷、安全，并有望带动更多传统机构资金流入市场，进一步增强市场流动性与稳定性。同时，加密货币监管框架的逐步完善，也推动了加密市场的进一步成熟。

BTC 现货 ETF 在 2024 年表现强劲，管理规模从年初的 740 亿美元稳步增长至年末的 1,054 亿美元，占 BTC 总市值的 6.69%。尽管期间资金流向出现较大波动，最高单日流入接近 14 亿美元，最大流出接近 10 亿美元，但整体管理规模的持续上升趋势表明投资者对比特币 ETF 产品保持着稳定的配置需求，市场接受度不断提升。【8】

BTC ETF 净流入/流出&管理规模

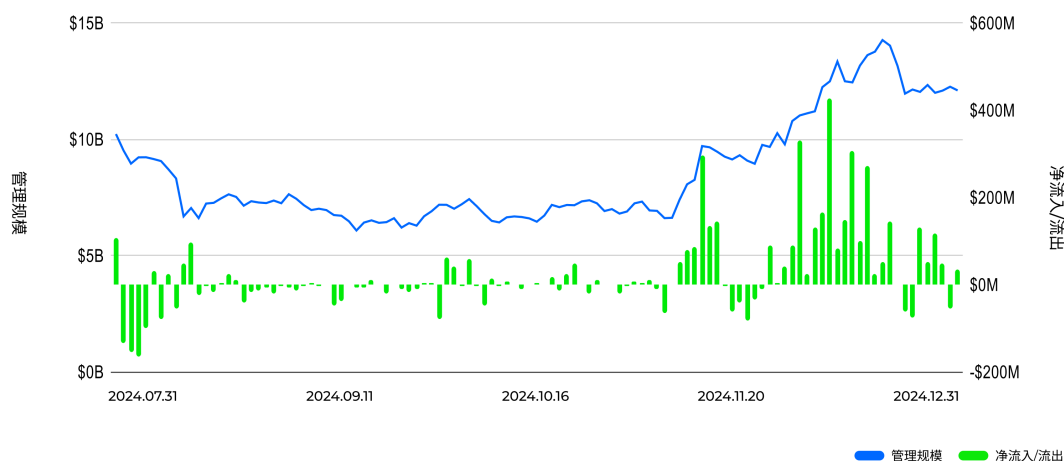


Gate Research, Data from: SoSoValue, 2024.12.31

Gate Research

ETH 现货 ETF 在上线之后经历了大规模的流出，随着 11 月市场行情回暖，开始出现明显的上涨势头，其管理规模从 102 亿美元增长至年末的约 121 亿美元，占 ETH 总市值的 3.25%；资金流向方面，下半年出现多次大规模净流入，单日最高流入接近 4 亿美元，机构投资者对 ETH 现货 ETF 的兴趣在逐步提升，但相比 BTC ETF 的规模和吸引力仍有差距。【9】

ETH ETF 净流入/流出&管理规模



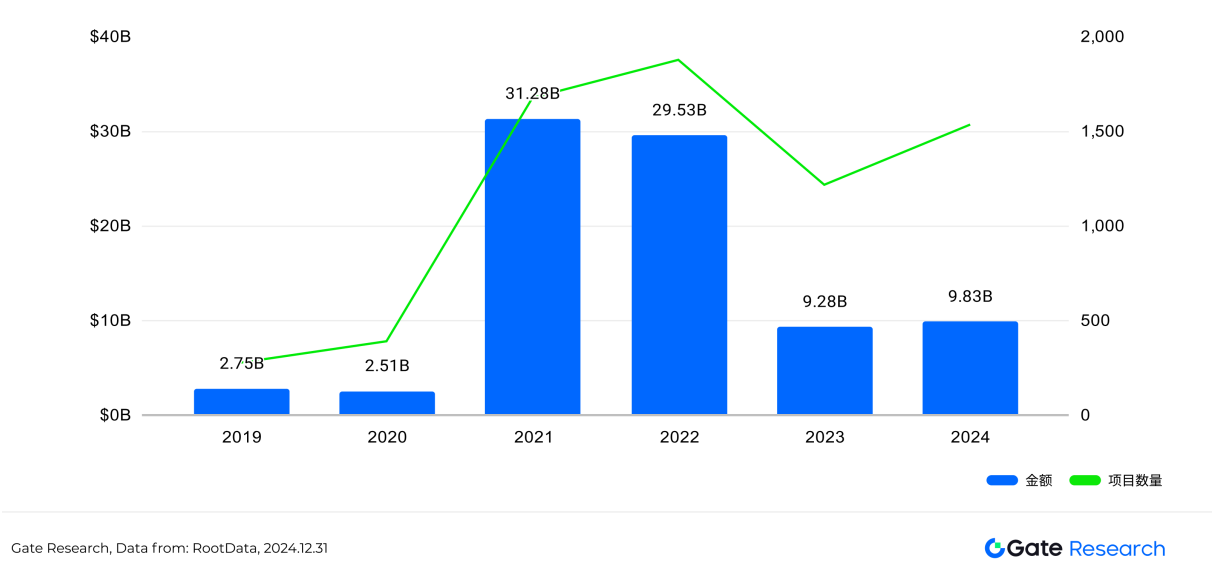
Gate Research, Data from: SoSoValue, 2024.12.31

Gate Research

2.5 Web3 投资

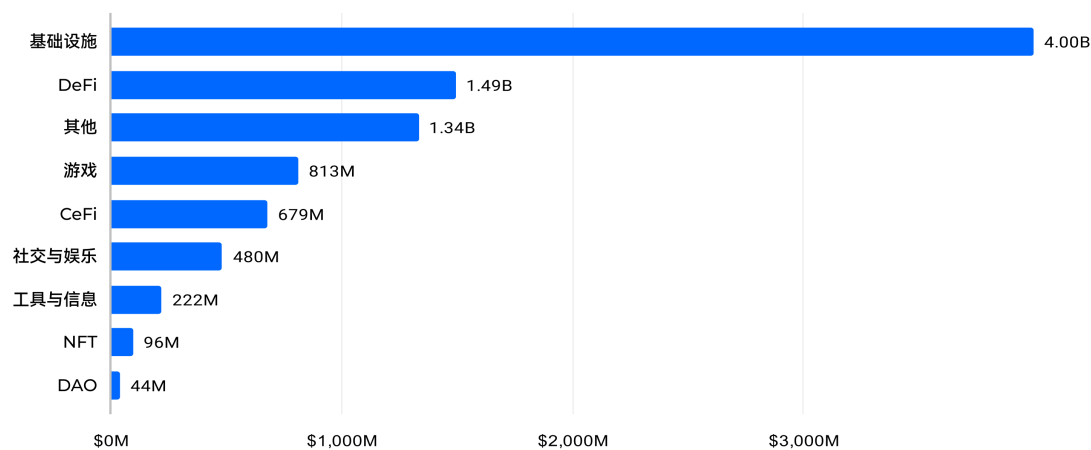
Web3 领域投融资呈现缓慢复苏的迹象，投融资金额企稳回升、项目增多。融资金额方面，仅公开披露部分，全年参与投融资额达 98.3 亿美元，相比 2023 年的 92.8 亿美元，增幅约 6%。虽然这一数字远低于 2021 年牛市时期，但市场热度开始企稳回升。项目数量方面，2024 年显示出明显的上升趋势，这表明尽管单个项目的融资规模较小，但投资者对 Web3 领域的兴趣正在逐步增加，更多创新项目逐步涌现。从历史对比来看，当前投资水平与 2019-2020 年的早期阶段相比已经有了显著提升，Web3 行业投资生态正在稳步拓展。【10】

Web3 每年融资金额与项目数量



2024 年 Web3 投资呈现出明显的“基础先行、应用跟进”的投资逻辑，其中基础设施以 40 亿美元的融资额领跑全场，占总投资的近 45%，显示出市场对底层技术创新和生态扩展的关注。相比之下，游戏、CeFi 和社交娱乐等用户导向型应用获得了中等规模投资，这说明市场正在积极探索能够触达更广泛用户的应用场景。【11】

2024 年赛道融资金额



Gate Research, Data from: RootData, 2024.12.31

Gate Research

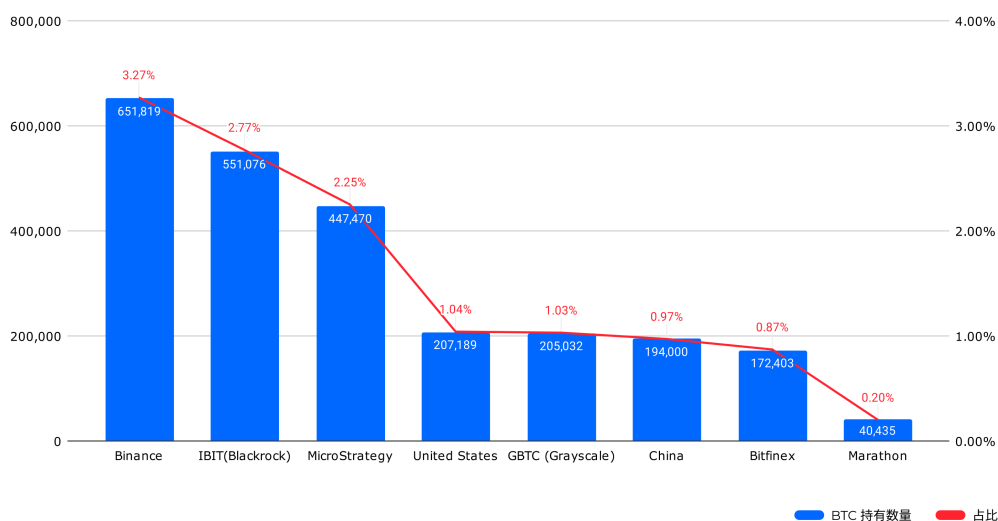
3 热门生态

3.1 BTC 生态

2024 年 SEC 批准 BTC 现货 ETF 成为今年加密行业的标志性事件，这一事件也打破了传统金融机构中主要由 Grayscale 持有 BTC 的格局。截至 2024 年底，从持仓分布来看，BTC 的主要持仓者包括政府、交易所、上市公司、矿企、做市商、金融机构、生态项目以及个人巨鲸。单一地址来看，Binance 钱包地址 (34xp) 持有了 248,597 枚 BTC，是目前最大的单一地址。【12】【13】

虽然 CEX（中心化交易所）依旧是 BTC 最主要的持币方之一，但现货 ETF 的获批为传统金融的投资者持有 BTC 提供了便利，ETF 的 BTC 总持仓量达到 1,306,912 枚。与此同时，MicroStrategy 等多家主营业务与加密货币无关的上市公司，通过大举购入 BTC 以提升公司自身市值，多家公司的 BTC 储备计划也通过了董事会决议。**未来，传统金融机构将更深刻地影响着加密世界。**

BTC 主要持仓者一览



Gate Research, Data from: Arkham, Treasuries, 2024.12.31

备注：Binance 与 Bitfinex 仅统计 Arkham 前 100 地址数；神秘巨鲸中本期因地址分散，未纳入此次统计；其余数据均来自公开披露

Gate Research

3.1.1 BTC 矿工

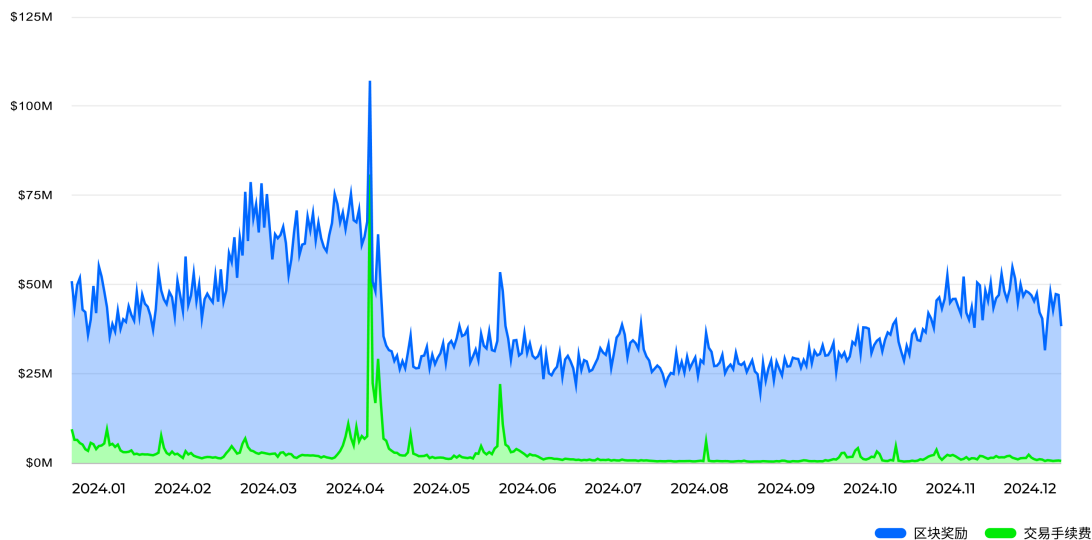
BTC 是目前公链中少数仍坚持 POW（工作量证明）机制的区块链网络之一。2024 年 4 月，BTC 完成了第四次减半，区块奖励由 6.25 BTC 下降至 3.125 BTC，每日新增的 BTC 数量也由 900 枚降至 450 枚。随着每一次减半的发生，矿工之间的竞争也愈发激烈，但不断减少的产量也在让矿工对 BTC 价格的影响力逐渐下降。以 2024 年算力部署最高的矿企 Marathon 为例，公司在 2023 年 5 月部署的算力达到 15.2 EH/s，2024 年同期部署算力增加至 29.3 EH/s，但其产出的 BTC 数量却由 1,245 枚骤降至 616 枚，这是由于 BTC 减半叠加全网算力同比 2023 年大幅增加所导致的。【14】

Marathon BTC 产出数据对比

Metric	5/31/2024	5/31/2023	同比增长
Bitcoin 产出	616	1,245	-51%
Bitcoin 每日平均产出	19.9	40.2	-51%
可用矿工奖励的份额	4.20%	3.70%	NA
交易费用占总费用的百分比	6.60%	12.90%	NA
获得的区块数	170	171	-1%
激活算力 (EH/s)	29.3	15.2	93%
平均运营算力 (EH/s)	25.7	12.5	106%
安装算力 (EH/s)	30.6	20.1	52%

2024 年 5 月，受 BTC 减半及 BTC 价格回调影响，挖币成本价格一度显著高于币价。但全网算力并未在减半后出现明显的下降，其原因在于铭文（Ordinals）和符文（Runes）的出现让矿工获得了大量的交易费收入。随着 2024 年进入第四季度，BTC 价格突破 10 万美元，矿企仅挖币的利润率重新回正。但铭文与符文概念热度不断衰减，交易手续费占矿工总收益的比例明显下降。【15】

BTC 矿工收益分布



Gate Research, Data from:Dune, 2024.12.31

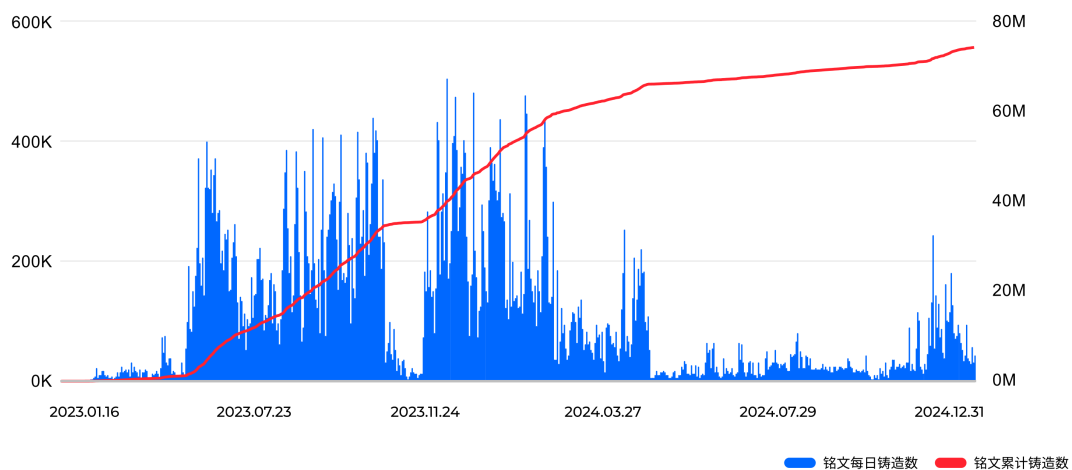
Gate Research

总体上，2024 年矿工尝试在收入结构上做出调整，交易费收入一度在 4 月份成为矿工最主要的收入来源。但受到 BTC 网络的性能局限，其作为公链的交易属性显著弱于以太坊与 Solana，而交易者对于 BTC 的定位更多在于其“数字黄金”的特性。因此，BTC 链上交易量在 4 月份冲高后迅速回落，未能长期持续。

3.1.2 铭文（Ordinals）与符文（Runes）

铭文与符文是 2024 年上半年 BTC 生态最火热的叙事，铭文和符文协议均由 Casey Rodamor 创建。铭文是一种在比特币区块链上写入任意数据的新方法，铭文在聪（比特币最小单位）上刻上任意内容，创造出比特币原生的数字文物。而符文是比特币网络上一种全新类型的可替代代币，它原生于比特币的未花费交易输出（UTXO）模型。进入 2024 年下半年，Meme 等新叙事吸引了用户的注意力，铭文和符文的热度均出现了断崖式的下降。铭文的每日铸造数由 2024 年 1 月份超过 40,000 降至 12 月份的不足 10,000。符文方面，每日蚀刻的数量也由 4 月份的超过 20,000 降至 12 月份的不足 1,000。【16】【17】

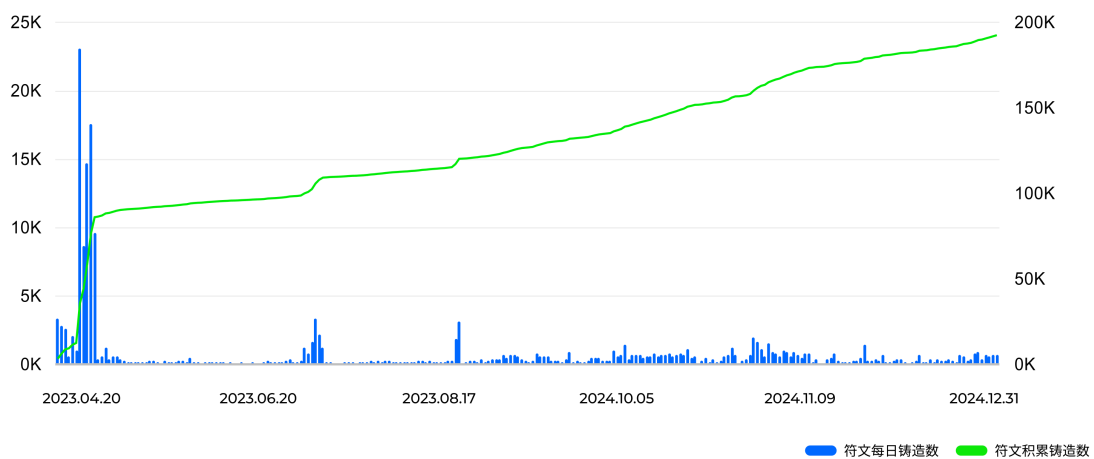
铭文每日铸造数



Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

符文每日铸造数



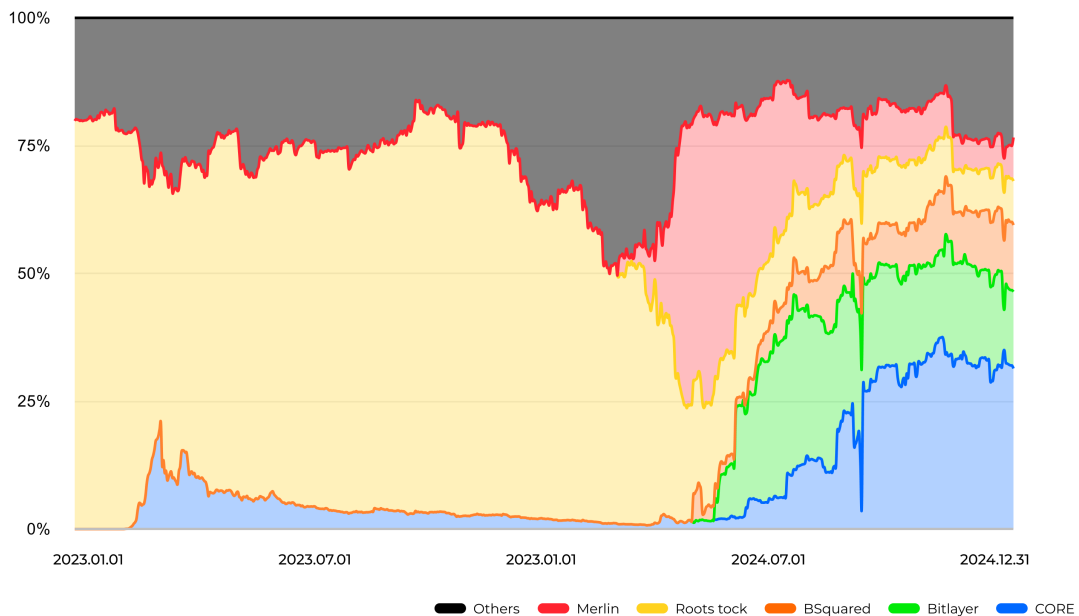
Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

3.1.3 BTC 侧链与其它生态项目

BTC 侧链和应用在 2024 年上半年百花齐放，Merlin 完成 TGE，Bitlayer 完成多轮融资，Babylon 成为比特币再质押的主要协议。BTC 网络的生态起步较晚，需要侧链网络自建生态。同时，由于 BTC 高度去中心化，生态中并未有任何组织可以扮演以太坊基金会或 Solana 基金会的角色为项目方提供技术和资金支持。截至 2024 年 12 月，BTC 生态上尚未有任何一个 DApp 成为类似 Uniswap 或 Pump.fun 这样的现象级应用。从 TVL（总锁仓量）来看，Core 成为 TVL 最高的侧链，占有所有侧链 TVL 的 25% 以上。Bitlayer 和 B² Network 分列二、三位。【18】

BTC 侧链总锁仓价值占比



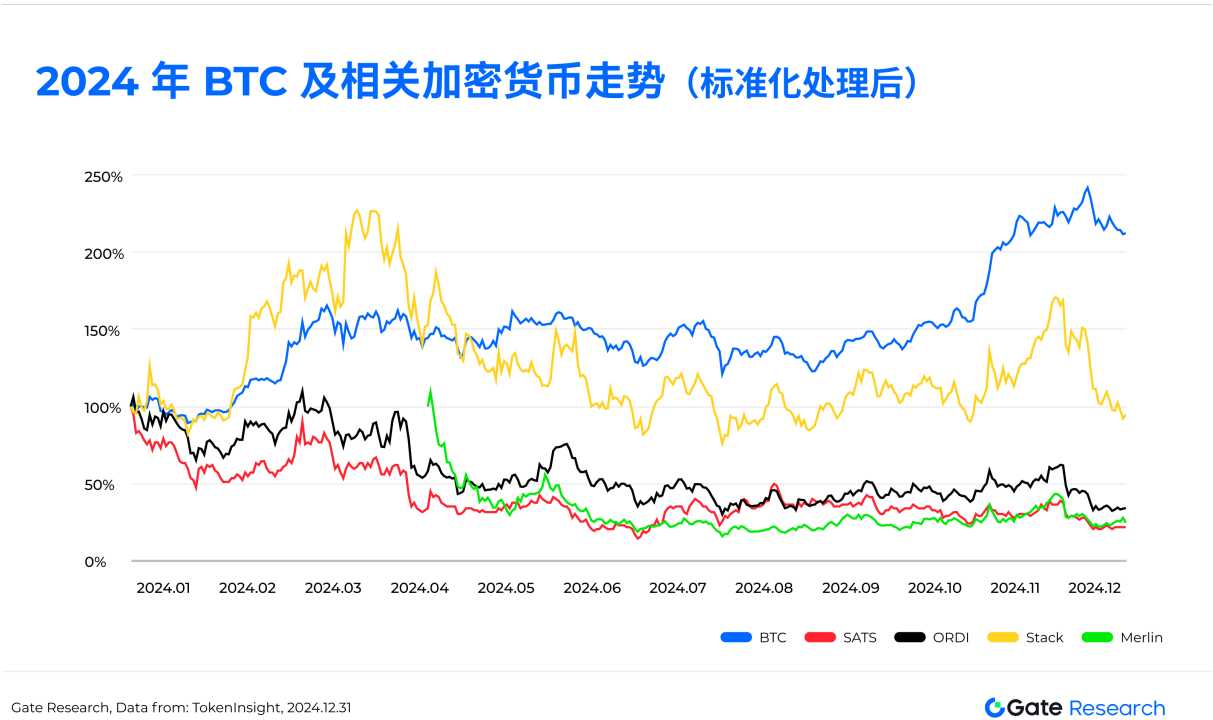
Gate Research, Data from: DefiLlama, 2024.12.31

Gate Research

与 PoS 公链相比，BTC 作为 PoW 公链，成为验证节点并不需要质押代币。因此，BTC 质押的主要收入来源是借贷，较为单一，这也是导致其质押率较低的原因之一。而与此不同，SOL 和 ETH 的质押率分别为 69% 和 28%，主要因为用户可以通过多种方式获取收益，包括 Gas 费收入。

截至 2024 年 12 月，BTC 质押的主要协议之一是以以太坊上的 Wrapped Bitcoin，其质押总量超过 13.6 万枚，占比特币总量的 0.69%。相比之下，成立较晚的 BTC Layer 2 生态尚未吸引足够的用户将其 BTC 进行质押，目前 Merlin 链上的 BTC 质押量仅为 4,100 枚。未来，BTC Layer 2 的核心发展方向将是探索更多创新的收益方式，以激励用户将手中的 BTC 投入链上使用。【19】【20】【21】【22】

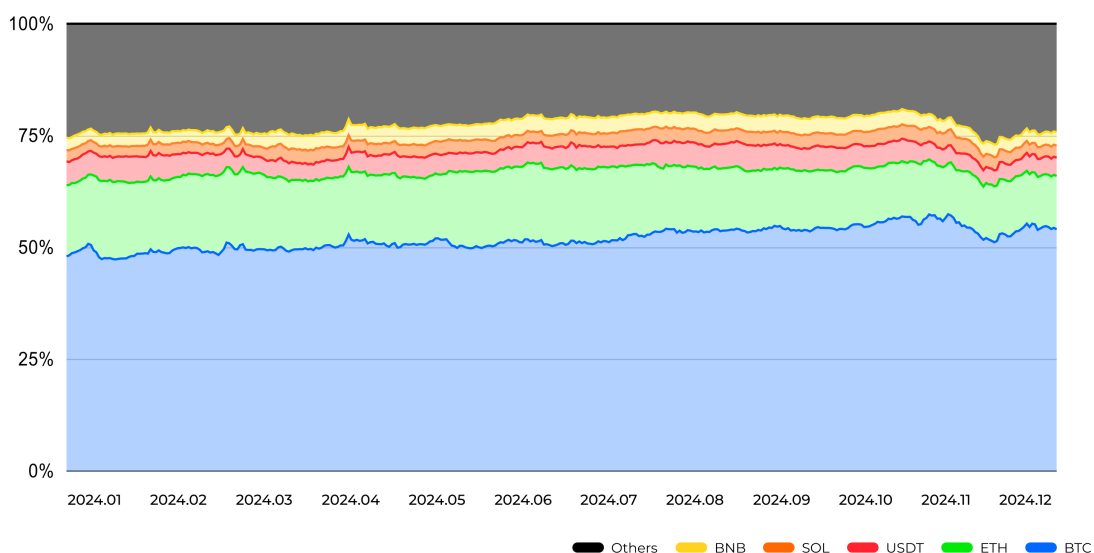
与 BTC 市值在 2024 年高歌猛进形成鲜明对比的是，BTC 生态项目代币表现并不理想。BTC 扩容解决方案 Stacks 全年下跌超 5%，明显跑输 BTC。ORDI 更是在 2024 年下跌超 65%，铭文成为表现最差的 BTC 生态赛道之一。由此可见，BTC 市值增长并未让其生态项目受益，其核心原因可能在于侧链的质押量低，交易量低，生态项目少。BTC 生态的发展需要侧链网络在计算性能，开发者社区建设，BTC 质押总量等方向发力，任重而道远。【23】



3.2 以太坊生态

从生态发展的角度看，2024 是以太坊面临挑战的一年，这一局面与加密市场的牛熊周期有一定关联。2022 年下半年至 2023 年上半年的熊市周期中，全球加密货币总市值在 2022 年 12 月一度跌至 10,000 亿美元以下，加密行业的开发者数量锐减，拥有成熟基建的以太坊仍是投资者的第一选择。其链上 DEX 交易量，质押资产量，活跃地址数在整个公链中持续占有超 50% 以上。而在本轮牛市周期，全球加密货币总市值在 2024 年 12 月突破 35,000 亿美元，开发者大批进入加密行业，一个接一个新的叙事层出不穷，新的公链不断挑战以太坊的霸主地位。不仅 Solana, Sui、Aptos 等公链对以太坊计算性能的挑战，Hype、Jito、NOT、Pump.fun 等项目分别在应用层面对以太坊发起挑战。这些挑战也反映在了 ETH 的市值变化上，虽然 ETH 在 2024 年上涨 47.52%，但 ETH 市值占加密货币总市值的比例则由 15.94% 下降至 12.14%，跑输大盘。【24】

主流币种市占比

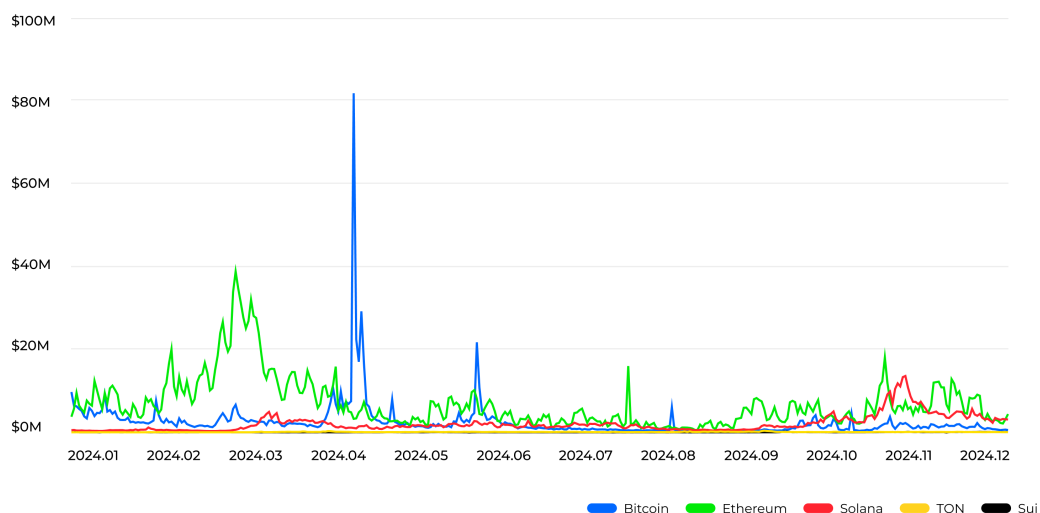


Gate Research, Data from: DefiLlama, 2024.12.31

Gate Research

即便面临诸多挑战，2024 年以太坊仍旧是 Gas 费收入最高的公链，同时也是生态融资金额最高的公链。2024 全年以太坊 Gas 费收入为 25 亿美元，而第二和第三大公链 Bitcoin 和 Solana 的 Gas 费收入分别为 9.24 亿美元和 7.55 亿美元，与以太坊的 Gas 费收入差距明显。融资方面，2024 年，以太坊生态项目共完成 283 个融资事件，融资最高的 10 个项目共完成 6.34 亿美元融资，融资数量和规模均为公链排行第一。【25】【26】

2024 年主要公链每日 Gas 费收入



Gate Research, Data from: Artemis, 2024.12.31

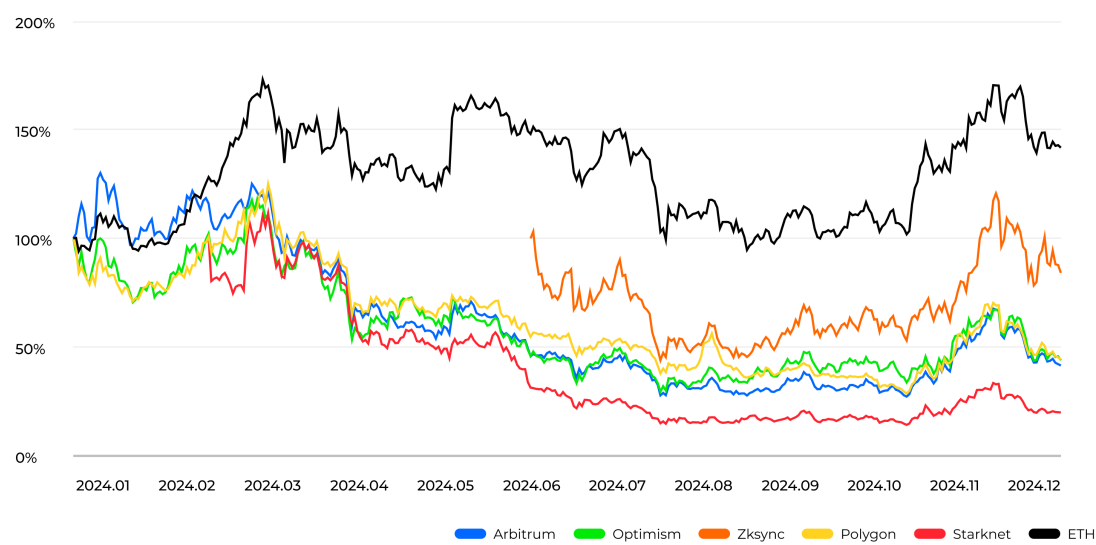
Gate Research

现货 ETF 获批是 2024 年影响以太坊生态的重大事件之一，目前 SEC 获批的加密货币现货 ETF 仅有 BTC 与 ETH。相比于 BTC 现货 ETF，ETH 现货 ETF 对投资者的吸引力相对较低。自 7 月份 ETF 发行以来，8 只 ETF 累计净流入为 26.6 亿美元。持有 ETH 数量最多的 ETF 为 Blackrock 发行的 ETHA，截至 2024 年 12 月 31 日，ETHA 共持有价值 35.84 亿美元的 ETH。上市公司方面，Coinbase、Bit Digital、美图等几家持有 ETH 数量较多的公司总和也仅占 0.12%。【27】【28】

3.2.1 以太坊二层解决方案

相比于加密行业的其它板块，以太坊 Layer 2 在 2024 年的市场表现明显落后，整体走势疲软。在上一轮周期中，Arbitrum、Optimism、Starknet 和 Zksync 并称为以太坊 Layer 2 “四大天王”。但在 2024 年的加密货币牛市周期中，这四条公链的币价表现远远跑输大盘，知名扩容解决方案 Polygon 的币价表现亦不及预期。其中，除 Zksync 由于 TGE 较晚，币价全年累计下跌为 15%，其余 Layer 2 和侧链的币价均下跌超过 50%。【29】

以太坊二层解决方案代币对比以太坊表现 (标准化处理后)

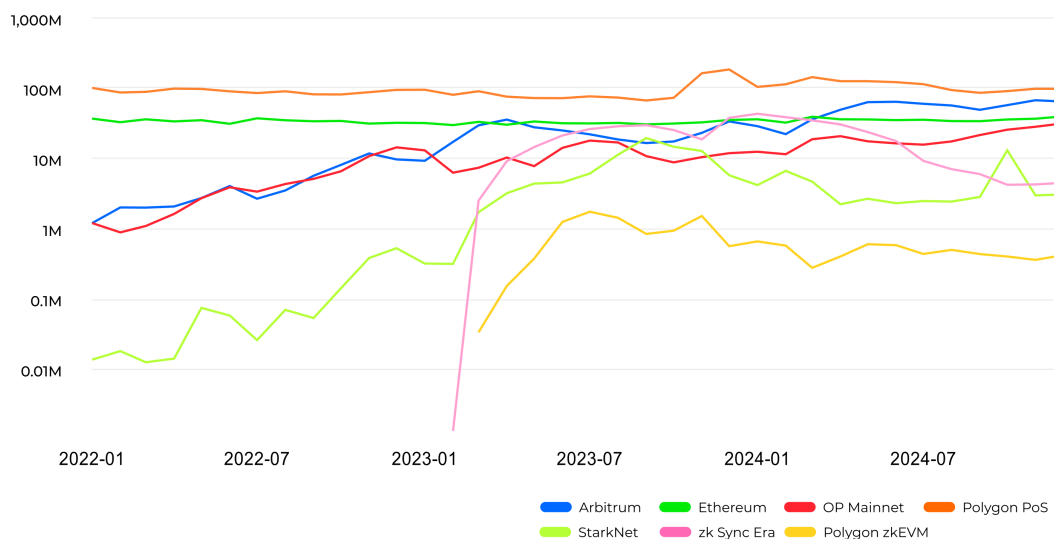


Gate Research, Data from: TokenInsight, 2024.12.31

Gate Research

客观而言，2024 年多个 Layer 2 和侧链在交易量和 TVL 维度都有一定的增长。其中，Arbitrum 的链上累计交易量由 2023 年的 2.75 亿增长至 2024 年的 6.16 亿；Optimism 的链上累计交易量由 2023 年的 1.35 亿增长至 2024 年的 2.23 亿美元。TVL 方面，Arbitrum 的 TVL 由 2023 年的 10 亿美元增长至 2024 年的 23 亿美元；Optimism 的 TVL 由 2023 年的 4.95 亿美元增长至 2024 年的 8.92 亿美元。而 ZkSync 的 2024 年链上累计交易量出现停滞，Starknet 链上累计交易量甚至出现下滑。Layer2 链上数据表现呈现出分化的态势。【30】

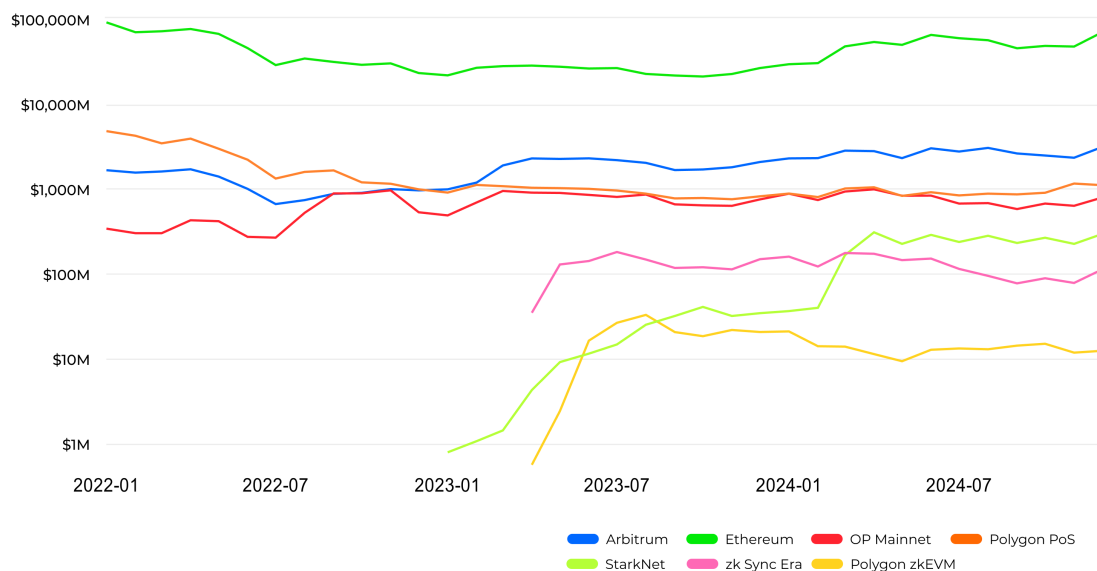
以太坊二层解决方案与以太坊每日交易量对比



Gate Research, Data from: Artemis, 2024.12.31

Gate Research

以太坊二层解决方案与以太坊总锁仓价值对比

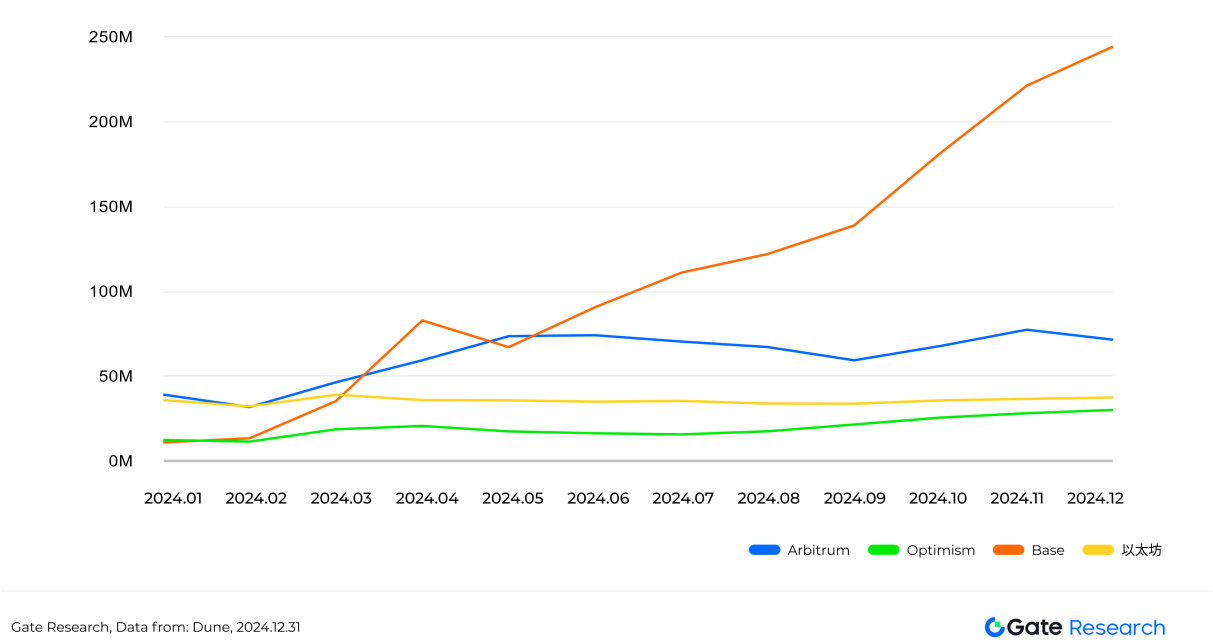


Gate Research, Data from: Artemis, 2024.12.31

Gate Research

Base 成为以太坊二层公链中最大的亮点。Base 重视 Meme 和 AI Agent 的生态发展。Brett、Degen 等 Memecoin 创造了超过 10 倍的回报率。除此之外，Virtuals Protocol 成为 Base 链上最重要的 AI Agent 资产发行方。G.A.M.E、Luna、aixbt 在 11 月份脱颖而出，其热度不逊于 Solana 链上的 GOAT、ACT、AVA 等代币。受益于 AI Meme 带来的热度，**Base 链也在 2024 年突破单月交易量 2 亿笔大关，在 Layer 2 中独占鳌头。**【31】

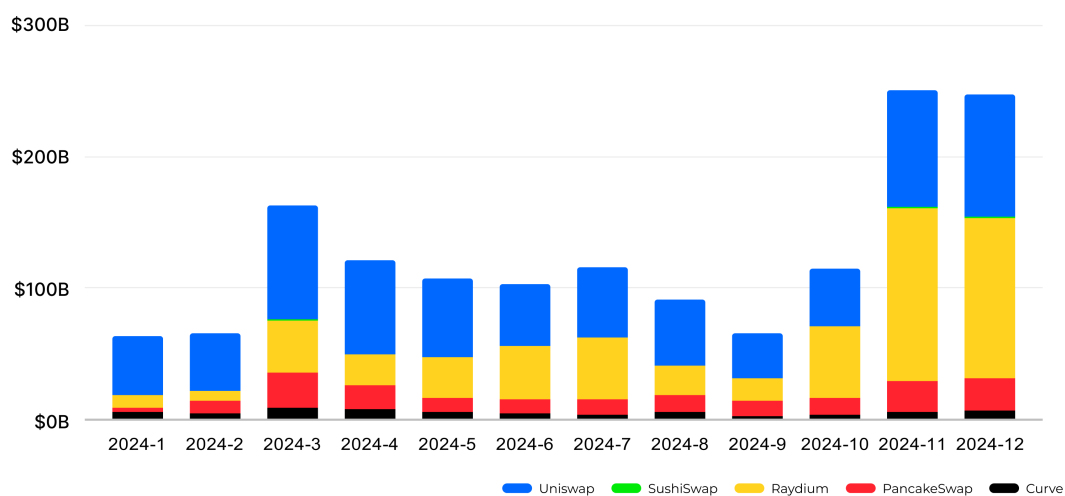
Layer 2 交易量比较



3.2.2 以太坊 DeFi 生态

DeFi 是以太坊最重要的生态之一。截至 2024 年底，在 DEX、质押/再质押平台、借贷平台、RWA 这四个 DeFi 的细分赛道，以太坊仍然保持着第一的位置。其中，以太坊上的 DEX 受到的极大的挑战，Raydium 凭借 Memecoin 带来的热度优势，在 11 月首次反超 Uniswap，成为链上交易量最大的 DEX。纵观 2024 年全年，**虽然 Solana 缩小了与以太坊在 DEX 交易领域的差距，但以太坊仍以 6,815 亿美元的全年交易量领先 Solana 的 6,369 亿美元。**【32】

去中心化交易所交易量

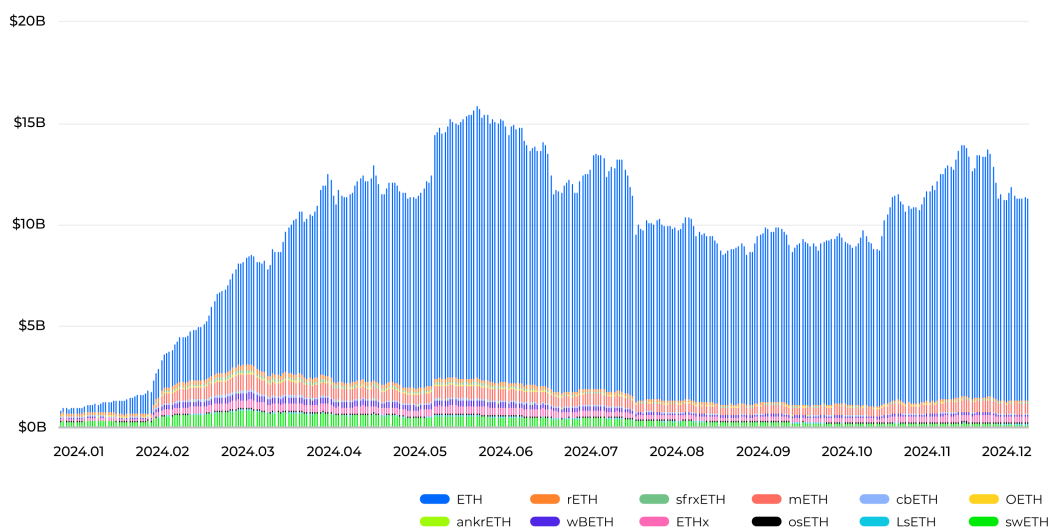


Gate Research, Data from: Artemis

Gate Research

质押方面，EigenLayer 引入的再质押技术是 2024 年以太坊生态的一大亮点。EigenLayer 允许用户将 ETH 和流性质押衍生品代币等重新质押后解决经济安全碎片化问题，从而获得更多奖励和收益。Eigenlayer 也实现了 TVL 的飞速增长，由 1 月初的 8.31 亿美元增长至 12 月底的 113 亿美元。【33】

EigenLayer 总锁仓价值

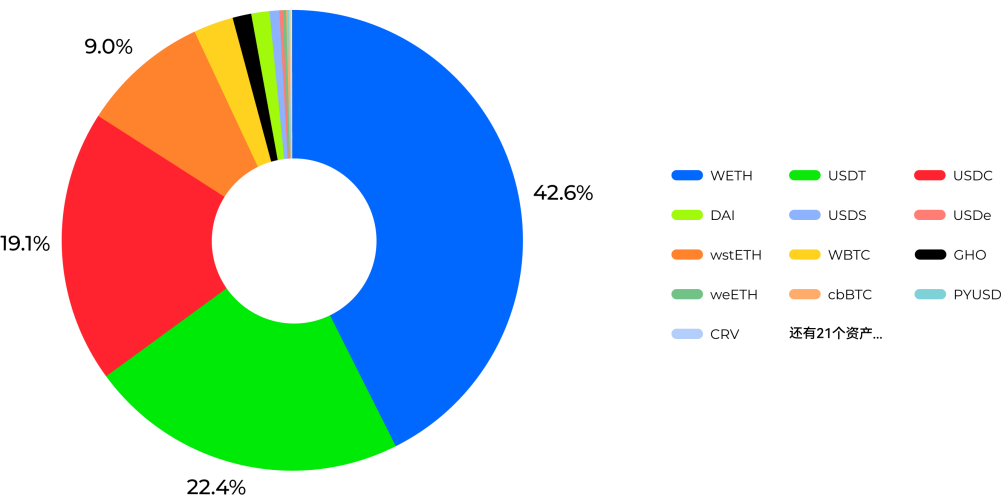


Gate Research, Data from: Dune

Gate Research

借贷方面，以太坊链上的 Aave 是加密行业最大的借贷协议，截至 2024 年 12 月 31 日，其 TVL 已超过 200 亿美元，2023 年同期为 66 亿美元。WETH、USDT、USDC 分别是 Aave 链上借出比例前三高的资产，三者占比分别为 42.2%、22.4% 和 19.1%。Aave 之外，Morpho、Spark 和 Compound 等以太坊链上借贷协议也保持在 TVL 前五，凸显了以太坊在借贷领域的绝对优势。【34】

借贷比率

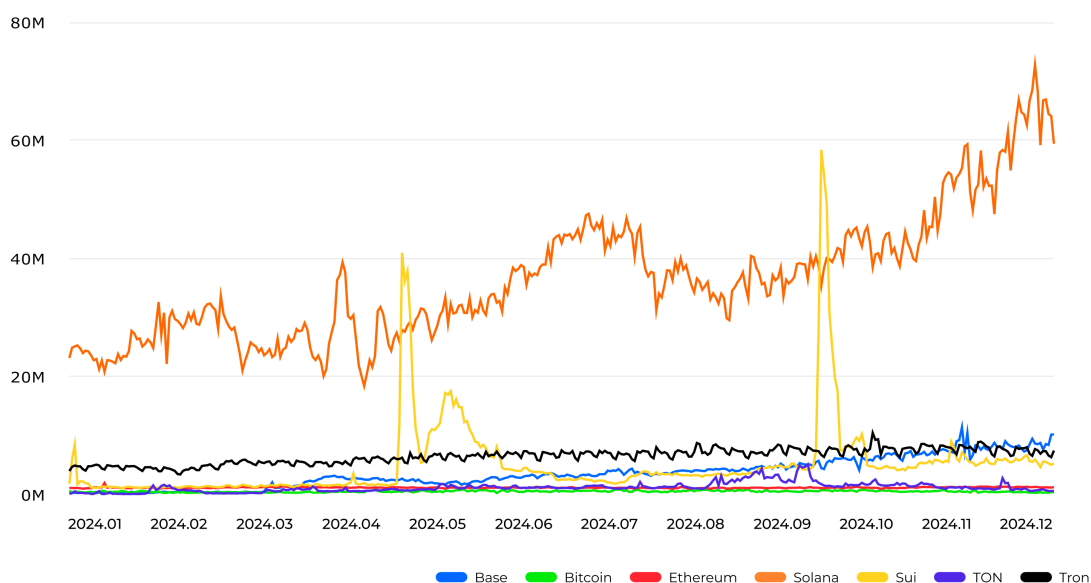


3.3 Solana 生态

2024 年对于整个 Solana 生态而言是丰收的一年，AI 和 DePIN 等对于公链性能有极高要求的赛道逐渐成为加密世界的主流叙事，也大大丰富了 Solana 生态。同时，在传统的 DeFi 领域，凭借 Pump.fun 掀起的 Meme 热潮，Raydium、Orca、Jupiter 等去中心化交易所也在交易量和活跃用户维度上实现了跨越式发展。Solana 基金会起到了关键作用，他们通过构建成熟的开发者社群以赋能其生态项目，并为优质项目提供资金支持。

受益于生态项目的蓬勃发展，Solana 链上交易的活跃，2024 年 Solana 链上交易数始终领先其它公链。交易量的增加也让 Solana 链上的 Gas 费收入大幅提高，Artemis 数据显示，**2024 年 Solana 链上 Gas 费达到 7.5 亿美元，是 2023 年的 Gas 费的 30 倍。与此同时，SOL 代币价格也在 2024 年上涨 72.5%，市值重回千亿美元。**Solana 节点所获得的 Gas 费收入是按照其质押 SOL 的数量进行分成，由于总 Gas 费上涨速度远快于 SOL 币价上涨，在节点质押的 SOL 理论上有着可观的回报率。【35】

2024 年主流公链每日交易数汇总

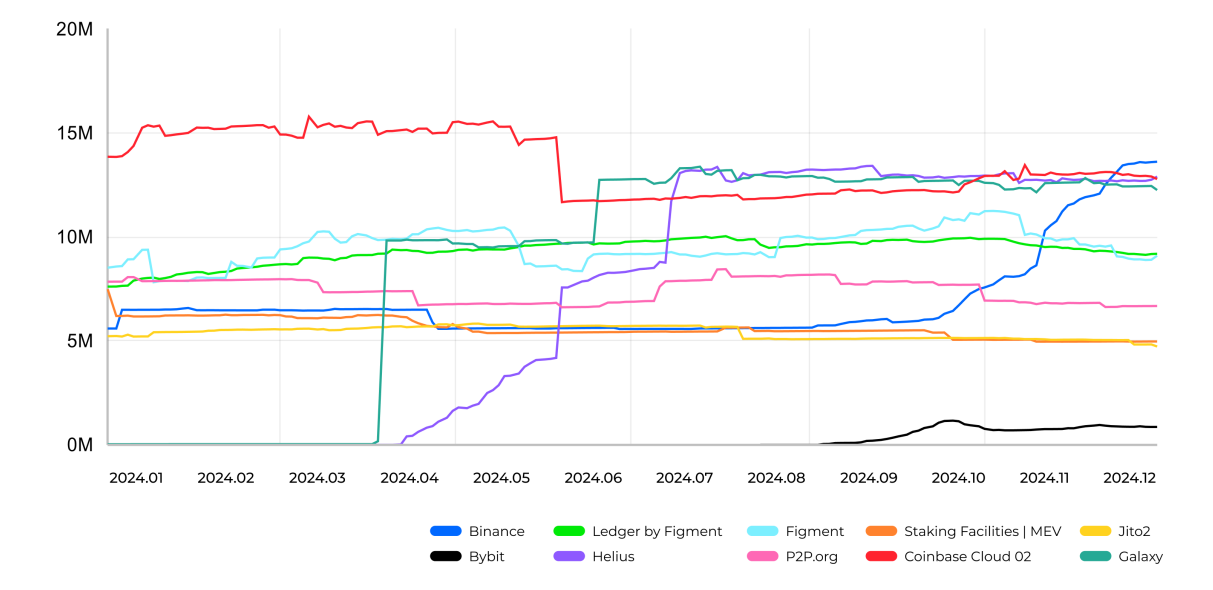


Gate Research, Data from: Artemis, 2024.12.31

Gate Research

由于 Solana 质押可观的回报率，更多的节点不遗余力地提高质押量，以获得更高的收益分成。POS 公链可以通过链上质押者的质押数量，发现对 Solana 网络具有影响力的节点。2024 年，Solana 最大质押量的节点不断变化。1 月至 6 月，Coinbase Cloud 02 始终保持着最高的质押量，3 月份其质押量一度超过 150 万枚。7 月至 11 月，随着 Solana 链上 Gas 费的大幅度提升，Coinbase Cloud 02 与 Helius、Galaxy 呈现三足鼎立的态势，三个节点的质押数量均超过 100 万枚。进入 12 月，Binance 节点的 SOL 质押量激增，成为链上量最大的节点，占质押的比例超过 3%。Gate.io 亦推出链上赚币的理财产品，用户可以通过质押 SOL，轻松获取链上收益。【36】

Solana 链上质押 SOL 数量变化



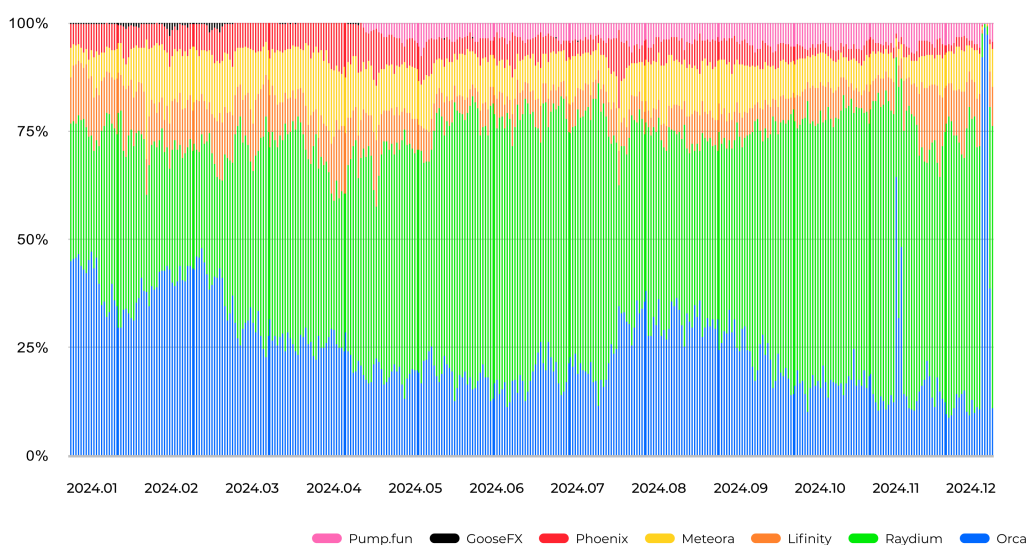
Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

3.3.1 Solana DeFi 生态

2024 年之前，Solana 在 DeFi 各细分赛道中的市场份额长期处于劣势。一键式发币平台 Pump.fun 成为推动 Solana DEX 交易量快速增长的新范式，它大大降低了 Memecoin 的发币门槛，同时涌现出 ai16z、Goat、MooDeng、PNUT 等百倍币。财富效应让更多的用户把资金聚焦在 Solana 链上 Meme，带动了与其深度合作的去中心化交易所（DEX）Raydium 的交易量。2024 年第三季度，Raydium 曾反超 Uniswap，成为链上交易量最大的去中心化交易所。【37】

Solana DEX 交易量

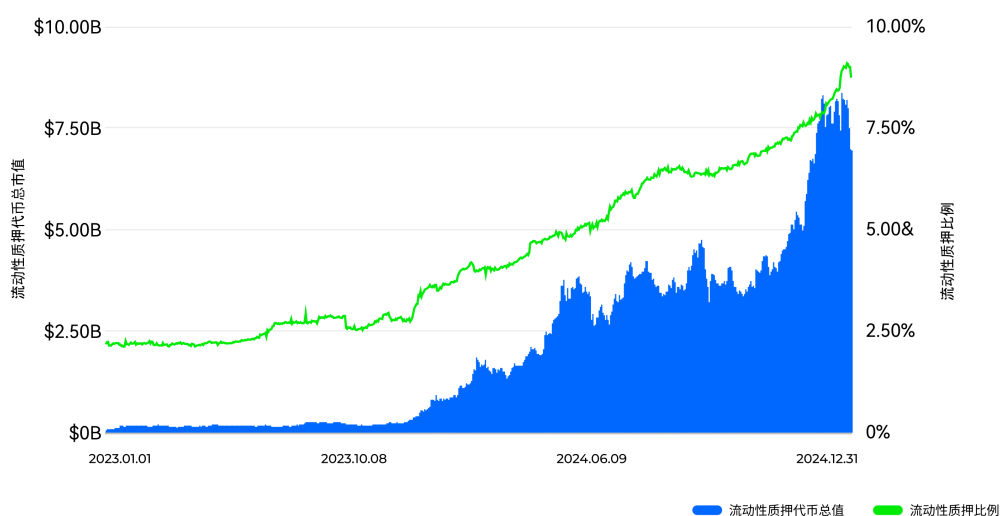


Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

质押赛道方面，截至 2024 年 12 月 31 日，Solana 的质押资产总量超过 85 亿美元，占有所有公链资产的 7.16%，仅次于以太坊。2023 年同期，Solana 的质押资产总量仅占有所有公链资产的 2.61%，排在所有公链中的第五。质押赛道上的跨越式发展也得益于链上 Memecoin 交易量的激增，SOL 的持有者所获得的 Gas 费收益及 Tips（指交易者为了优先执行其交易，而向节点支付的小费）收益大幅度提高。【38】

Solana 流性质押比例

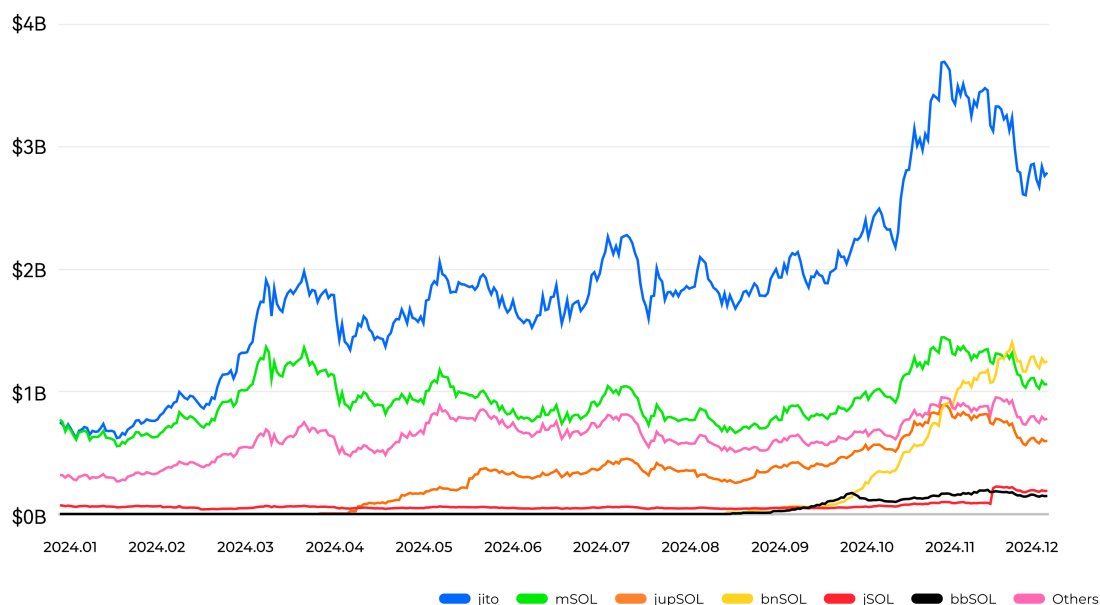


Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

质押主要包括直接质押与流性质押（LST）两种方式。虽然流性质押的比例已由 2024 年年初的 3% 升值年底的 9%，但相较于直接质押，流性质押（LST）的比例仍然较低。**TVL 最高的流性质押平台 Jito 的两个节点共质押 SOL 占总量的 2.3%，显著低于 Helius、Galaxy 等大型节点，未来有进一步提升的空间。【39】**

Solana 流性质押代币总锁仓价值



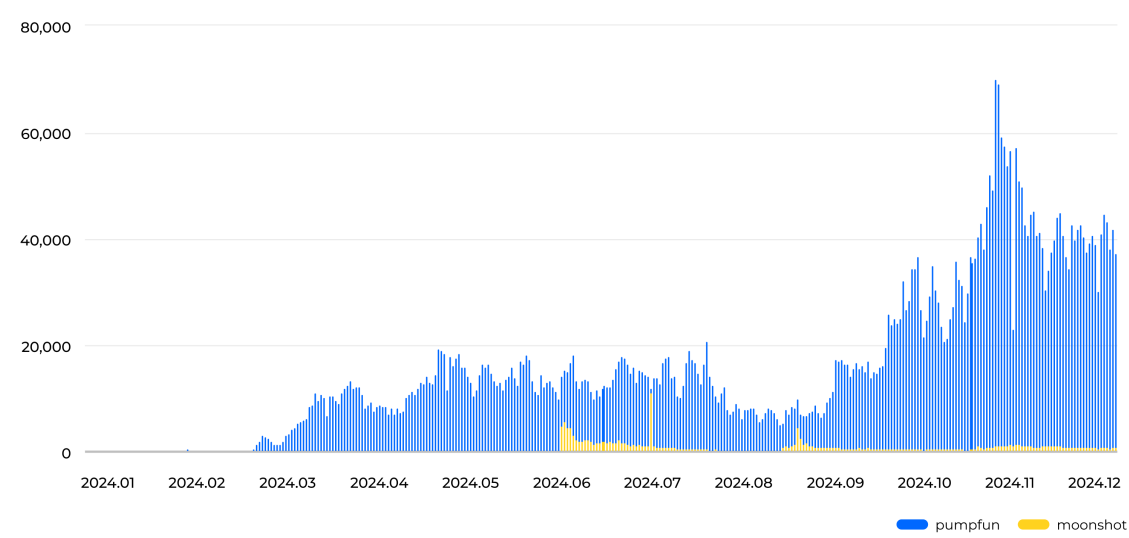
Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

3.3.2 Solana Meme 生态

Solana 生态 DeFi 项目在 2024 年的高速增长，均直接或间接地受益于 Meme 交易的繁荣。**Pump.fun** 这一现象级产品的出现，也让一站式发币平台成为各个链上交易 Meme 的底层基建。Pump.fun 以外，Solana 链上的其它发币平台包括 Moonshot、MakeNowMeme、Pump.Science 也发行了大量的 Memecoin。从发币量来看，Pump.fun 始终保持着高频率的发币，其单日 Meme 发行的峰值超过 60,000 个。截至 2024 年 12 月底，Pump.fun 的累计发币量已超过 500 万个。但随着各个链上一站式发币平台的陆续推出，Pump.fun 市场地位也面临挑战。尤其是 Base 链上的 Virtual Protocol，其鲜明的 AI 标签也在缓慢地转移着部分 Meme 投资者。【40】

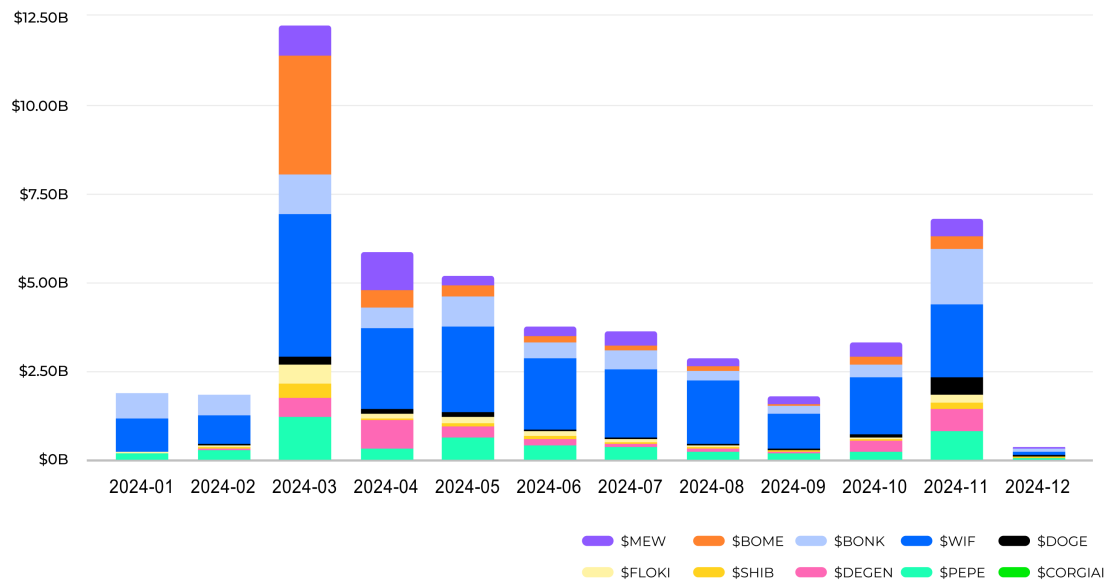
Moonshot vs Pumpfun 每日代币发行量



Gate Research, Data from: Artemis, 2024.12.31

Pump.fun 的出现也改变了部分交易者的习惯，为了在更早期买入代币并获得更高的收益，一些原本仅使用中心化交易平台的用户也开始学习在链上 DEX 进行交易。截至 2024 年 11 月，市值位于前十的 Meme 中，Solana 链上的 WIF 和 BONK 分别是链上交易的前两名，两者的链上交易量均超过了 15 亿美元。进入 2024 年 12 月，以 ai16z 为代表的 AI Agent 主题成为 Solana 链上 Meme 最具讨论讨论度的话题。ai16z、Fartcoin、Zerebro 等代币均实现超过 10 倍涨幅。【41】

MemeCoin 链上交易量



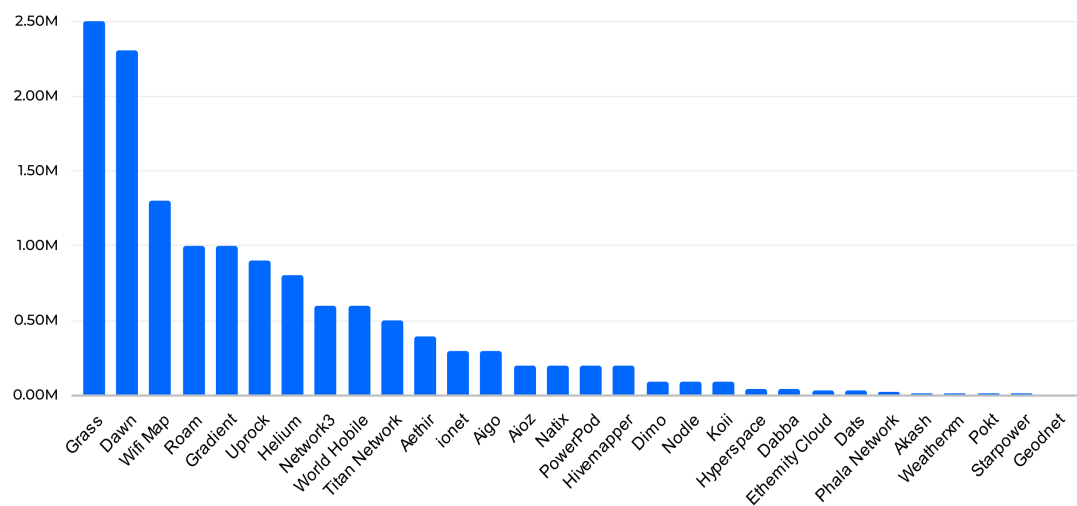
Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

3.3.3 Solana DePIN 生态

早在 Meme 成为 Solana 的标签之前，DePIN 就被认为是与 Solana 的高性能结合最好的叙事。通信、存储、算力数据都需要高密度的数据传输，大部分公链无法支撑这一场景的应用。此前，基础设施项目倾向于自建公链，如存储赛道的 Filecoin。2023 年 4 月，去中心化通信项目 Helium 选择放弃自建公链，正式迁移到 Solana 网络，这一决定成为里程碑式的事件，不仅标志着 Solana 性能的出众，也意味着 DePIN 项目可以选择信任 Solana 的共识机制。根据 Messari 发布的 2024 年 DePIN 状况报告，全球超过 1,300 万台设备为 DePIN 节点做出贡献，按节点数量排名前五的网络中有四个都选择了 Solana 作为基础平台，如：Grass、Dawn、Roam 和 Gradient。【42】

DePin 活跃节点数

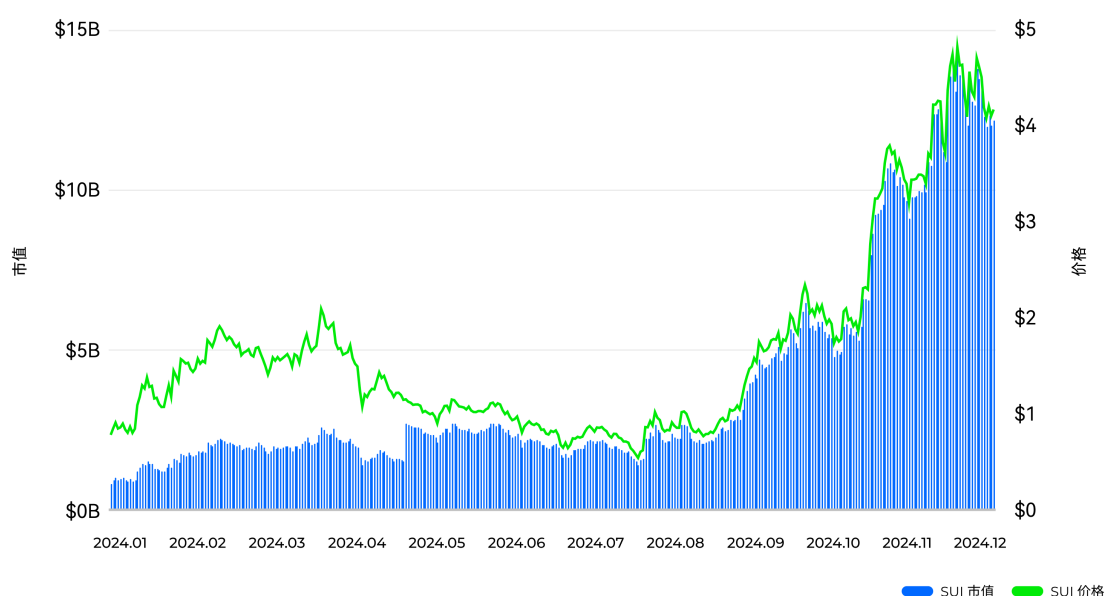


Gate Research, Data from: X, 2024.12.31

3.4 Sui 生态

从市值的角度来看，SUI 在 2024 年的走势可以用峰回路转来形容。2024 年 7 月，SUI 代币市值一度低于 20 亿美元，而进入第四季度，SUI 强势反弹，代币市值峰值接近 150 亿美元，是市值增长幅度最大的公链之一。在生态构建方面，Sui 使用的 Move 语言于 2019 年由 Facebook 推出，而当前广泛用于智能合约开发的 Solidity 语言则是在 2014 年推出。由于 Move 语言推出时间较晚，其开发者社区规模相较以太坊和 Solana 较小。但 Move 语言拥有更好的稳定性，开发者将问题暴露在合约编译的阶段，而非运行阶段，降低运行时出现宕机的概率。【43】

SUI 价格与市值走势



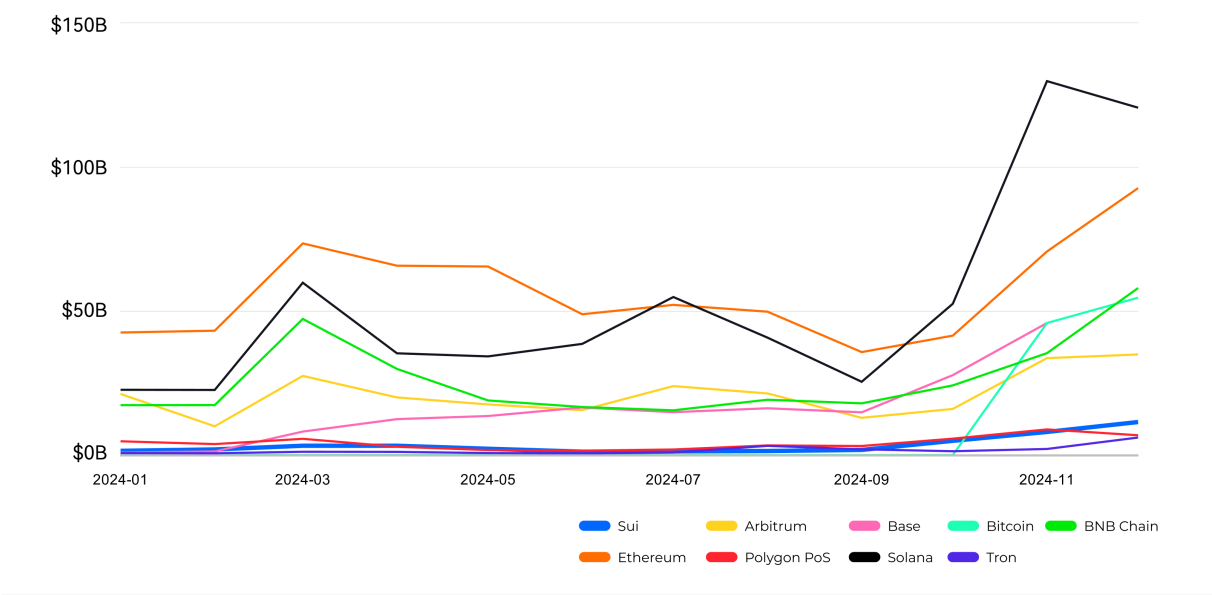
Gate Research, Data from: CoinGecko, 2024.12.31

Gate Research

3.4.1 Sui DeFi 生态

DEX 方面，Sui 链上 DEX 在 2024 年取得了明显的增长，2024 年总交易量为 422 亿美元，是 2023 年 12 月交易量的 20 倍。虽然相比以太坊、Solana、BNB、Arbitrum、Base 等 DEX 交易量超过 2,000 亿美元的公链仍有明显差距，但 Sui DEX 交易量在公链中的相对排名由 2023 年的第 11 名，上升至 2024 年的第 9 名。Cetus 是其 DEX 板块的绝对龙头。进入 2024 年第四季度，Cetus 交易金额已占整个 Sui DEX 交易总量的 80% 以上。Cetus 已推出 Swap、无许可流动性池、跨连桥功能。【44】【45】

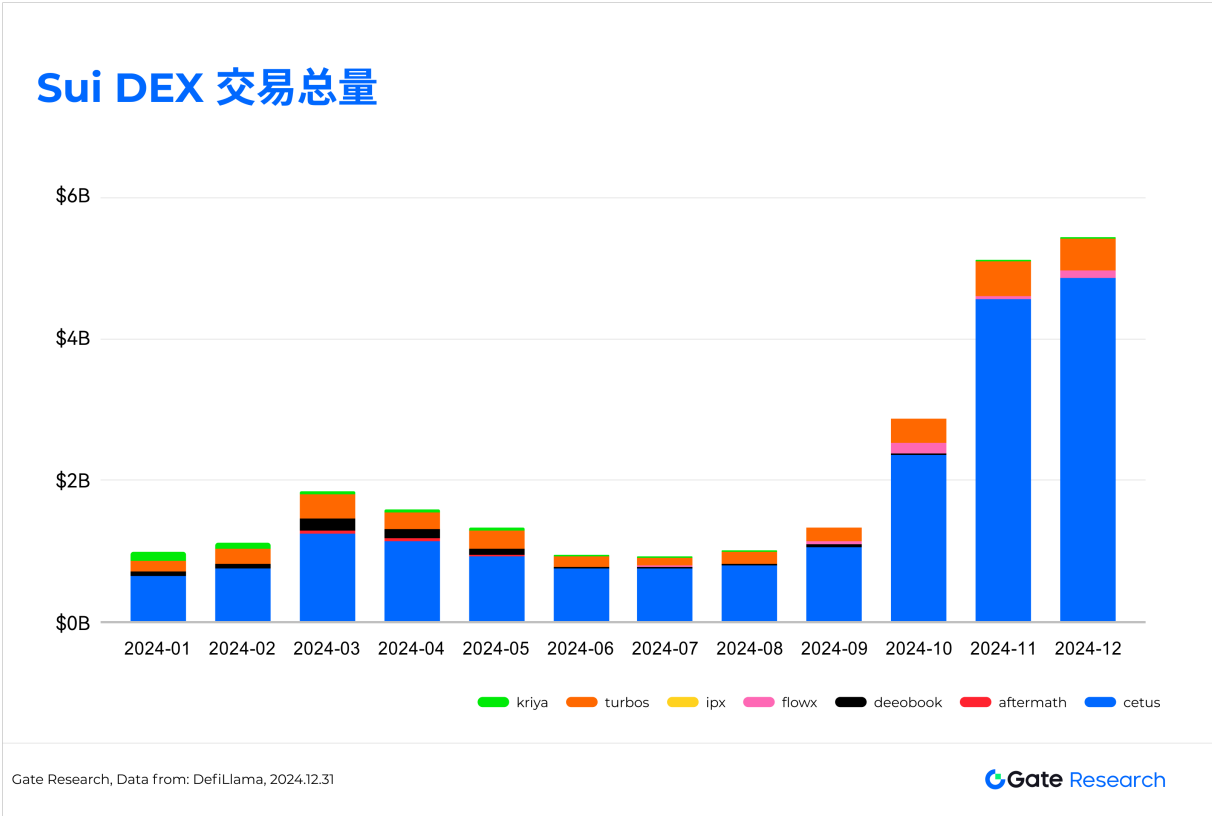
链上 DEX 交易量



Gate Research, Data from: Artemis, 2024.12.31

Gate Research

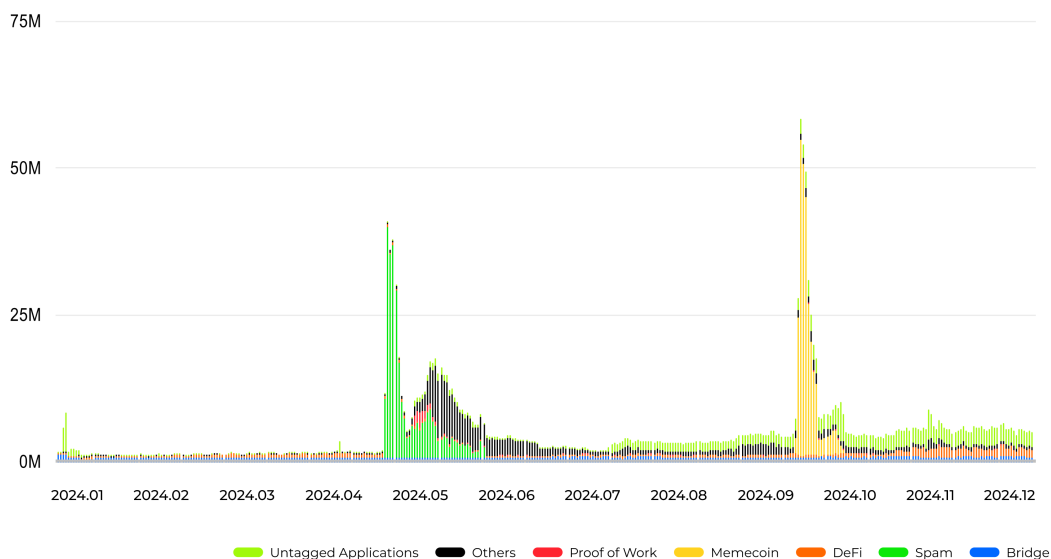
质押与再质押赛道方面，由于链上交易的 Gas 费收入偏低，其流动性质押的 APY 仅为 2.83% (质押奖励 = 质押津贴 + Gas 费收入，质押津贴旨在在网络的早期阶段进行补贴，资金来源是 10% 的 SUI，质押津贴完全消耗后，质押奖励的整体将仅受 Gas 费收入影响)，这导致用户参与流动性质押的意愿较低，Sui 网络流动性质押比率仅为 1.88%，显著低于以太坊和 Solana。Suilend Protocol 和 NAVI Protocol 是目前 Sui 链上最大的两个流动性质押协议，截至 2024 年底，两者的 TVL 分别为 5.19 亿美元和 4.56 亿美元。但与 2023 年相比，Sui 全链 TVL 已经有明显的增长。2023 年 12 月底，Sui 全链 TVL 为 2.13 亿美元；2024 年同期全链 TVL 则为 16.8 亿美元，增长幅度超过 600%。【46】【47】



3.4.2 Sui Meme 生态

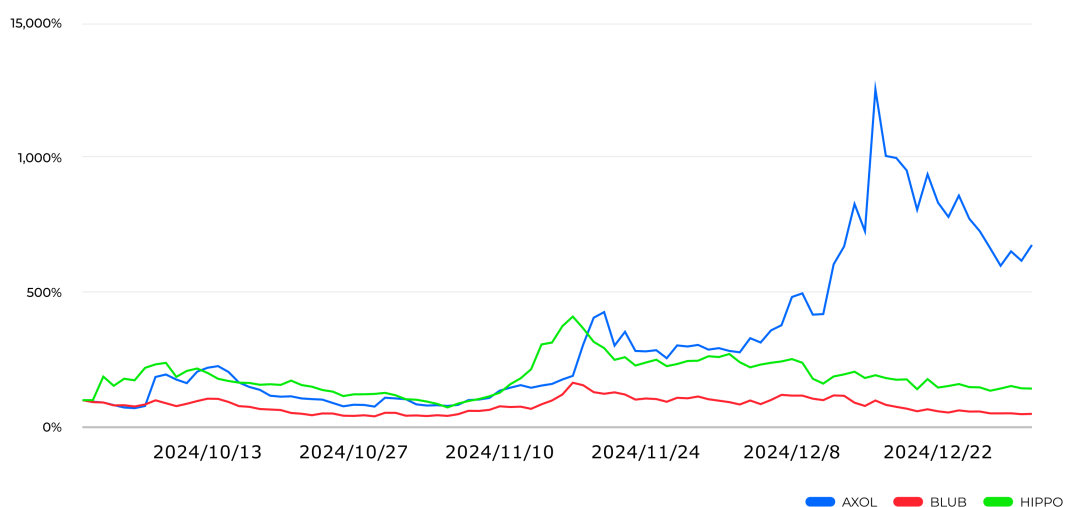
2024 年，加密行业越来越多的从业者意识到 Meme 对于公链的重要性，一个关注度高的 Meme 可以很大程度上吸引资金流入、拉动 DEX 平台的交易量以及公链网络的 Gas 费。Spam 在 2024 年 5 月份成为链上热度最高的 Memecoin 之一，它也助推 Sui 网络在交易量上一度反超 Solana。Spam 是一个采用 POW 机制的代币。用户通过不断发送交易赚取代币，发送出的交易笔数越多，获得的代币数就越多。但 Spam 在短暂火热后，币价整体表现乏力，下半年交易热度下滑明显。【48】

Sui 去中心化应用交易数



在 Spam 之后，由于 Sui 的标志是一个蓝色的水滴，围绕着蓝色与海水主题的 Memecoin 逐渐成为热点。LOFI、AXOL、BLUB 等 Meme 带动链上交易量激增。10 月 5 日 Sui 网络的交易量突破 5,000 万，当日交易量再次超越 Solana 成为公链第一。10 月份发行的 Memecoin 也有较好的财富效应，其中 AXOL 自 2024 年 9 月 24 日上线以来，其最高涨幅已超过 10 倍。【49】

SUI 链上 Meme 2024 年第三季度表现（标准化处理后）

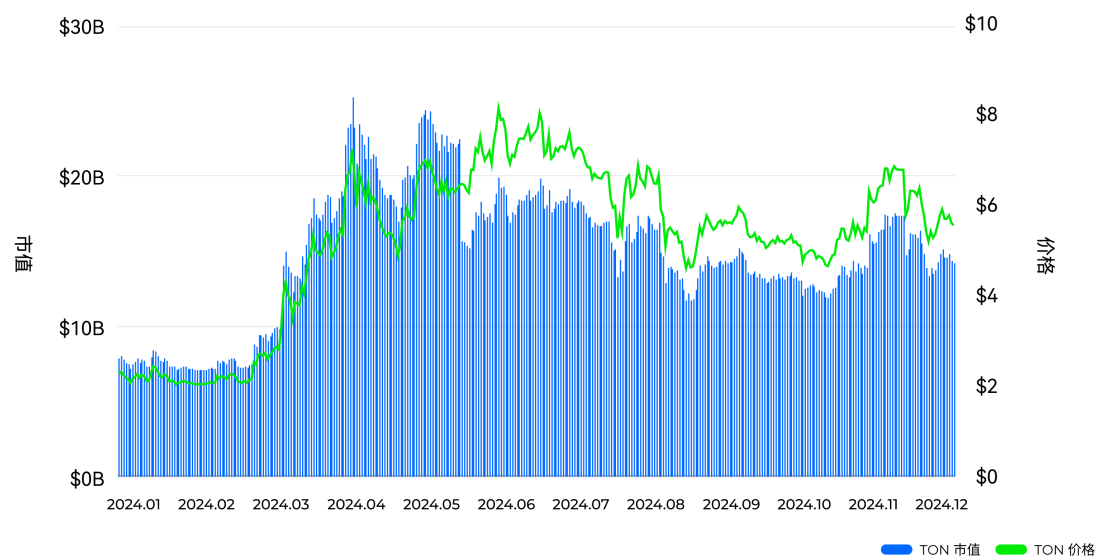


3.5 Ton 生态

3.5.1 Ton 生态分析

回顾 2024 年 Ton 的走势，其市值表现与 Sui 截然相反。2024 年第二季度，Ton 在 Telegram 软件上开发的 Mini App 生态，成为加密行业的热门叙事。游戏类 Mini App 和钱包类 Mini App 在此期间获得了明显的用户增长。但是，进入第四季度，新的叙事层出不穷，并且在项目方空投代币结束之后，财富效益减弱，Mini App 的热度相对下降。【50】

TON 价格与市值走势

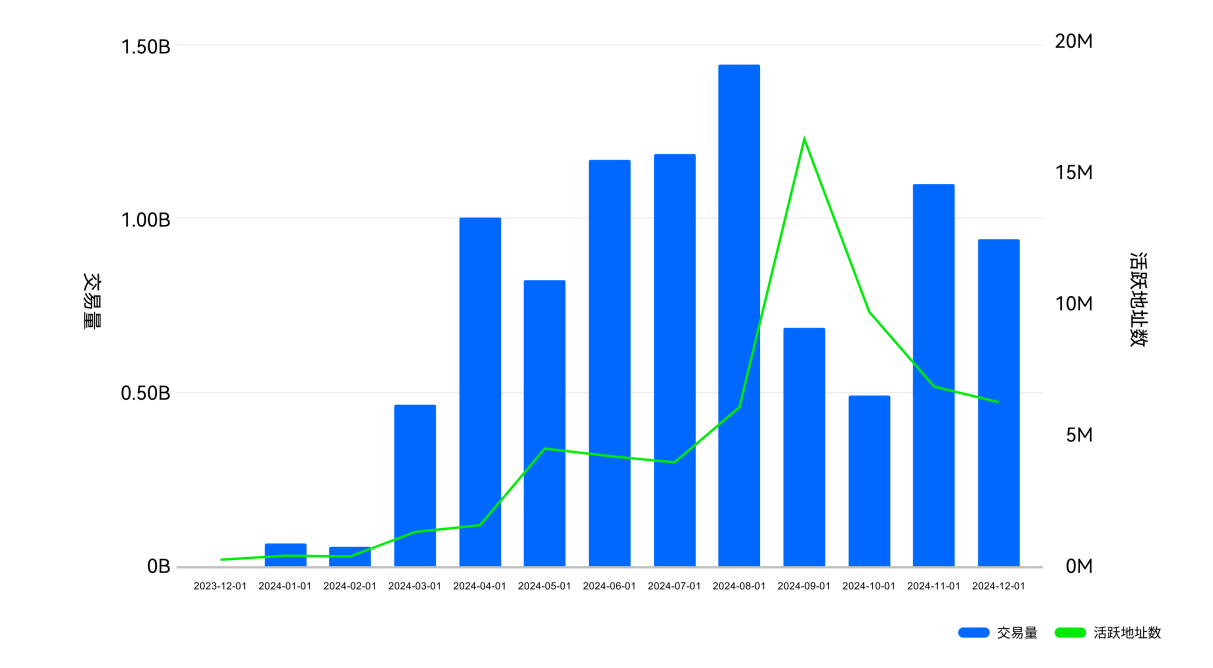


Gate Research, Data from: CoinGecko, 2024.12.31

Gate Research

Ton 链上交易方面，2023 年共有 3,180 万笔交易，排在所有公链的第 30 位；而 2024 年共完成 4.43 亿笔交易，排在所有公链的第 14 位，交易量增长明显；活跃地址方面，2023 年 Ton 链上平均每日有 7,900 个活跃地址，排在所有公链的第 31 位；而 2024 年平均活跃地址数则增长至 41.3 万，排在所有公链的第 9 位，Telegram 带来的用户优势开始显现。趋势上看，3 月份开始活跃地址数和交易量进入高速增长，这一增长趋势持续到了第三季度。进入第四季度，部分用户将注意力转移到其它链上的 Meme 以及新叙事，活跃地址数下降明显。【51】

TON 交易量与活跃地址数



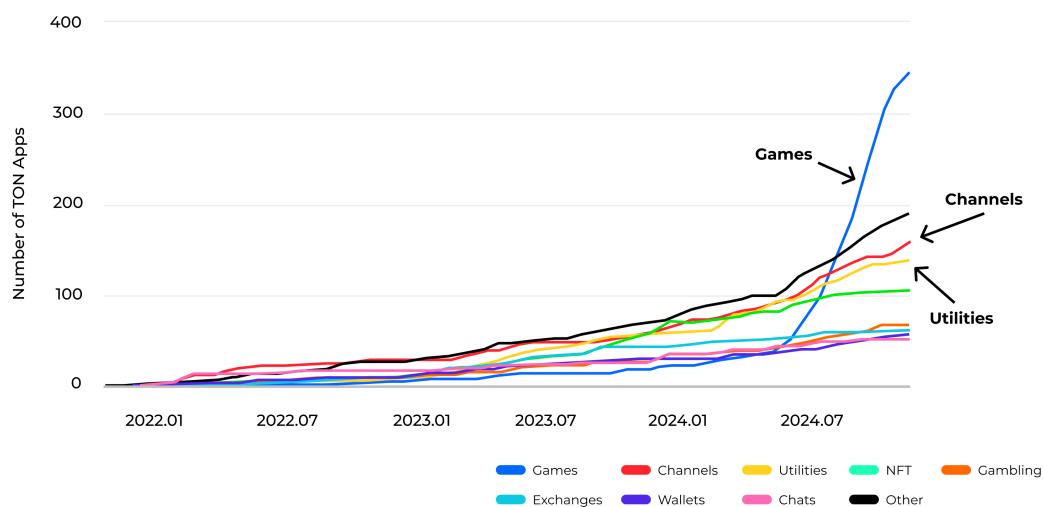
Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

3.5.2 Ton Mini App 生态

Mini App 是一种创新的应用构建方式，它相比传统的手机 App 更加轻量级，使用户链上体验更加便捷。Mini App 被认为是 Web2 用户通往 Web3 世界的最佳窗口之一，因社交需求而注册 Telegram 的用户，可以在 Mini App 中无缝衔接到游戏、购物、工作、休息等场景。**游戏类 Mini App 在 2024 年实现了爆发式增长，其总量从年初的不足 30 个，已经增长至第三季度的超过 300 个。**其中，以 NOT 为代表的单击赚币类游戏（Tap to Earn），凭借轻松简单的玩法和空投激励，获得了大量的用户参与。基于 Telegram 强大的用户规模和易于扩散的营销策略，包括 Hamaser，Catizen 等应用均实现了百万订阅、百万活跃玩家。【52】

Ton 生态项目数量

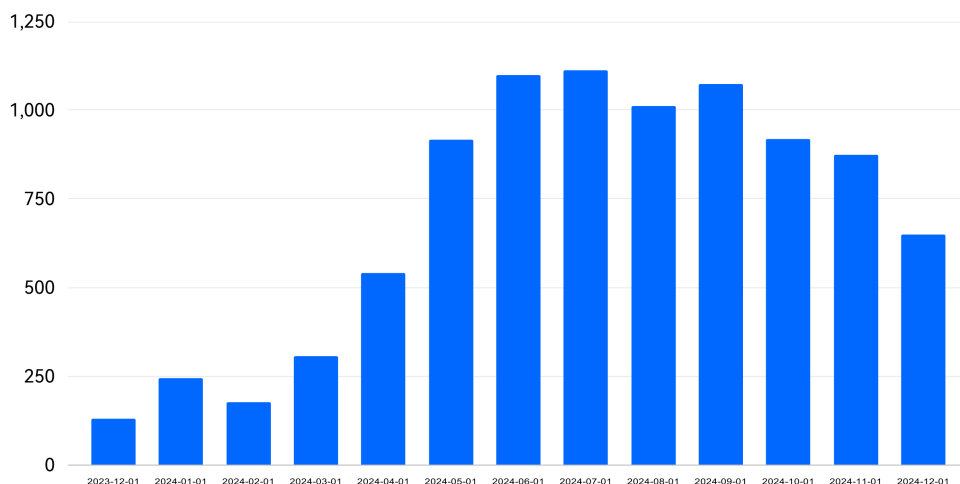


Gate Research, Data from: TON App

Gate Research

Mini App 的强大也让 Ton 生态的智能合约开发者数量在 2024 年也取得了长足的增长，**2024 年底同比增长超过 160%**，开发者峰值曾一度超过 1,000 人，充分体现了 Ton 开发者社群的不断壮大。【53】

TON 智能合约开发者数量



Gate Research, Data from: X, 2024.12.31

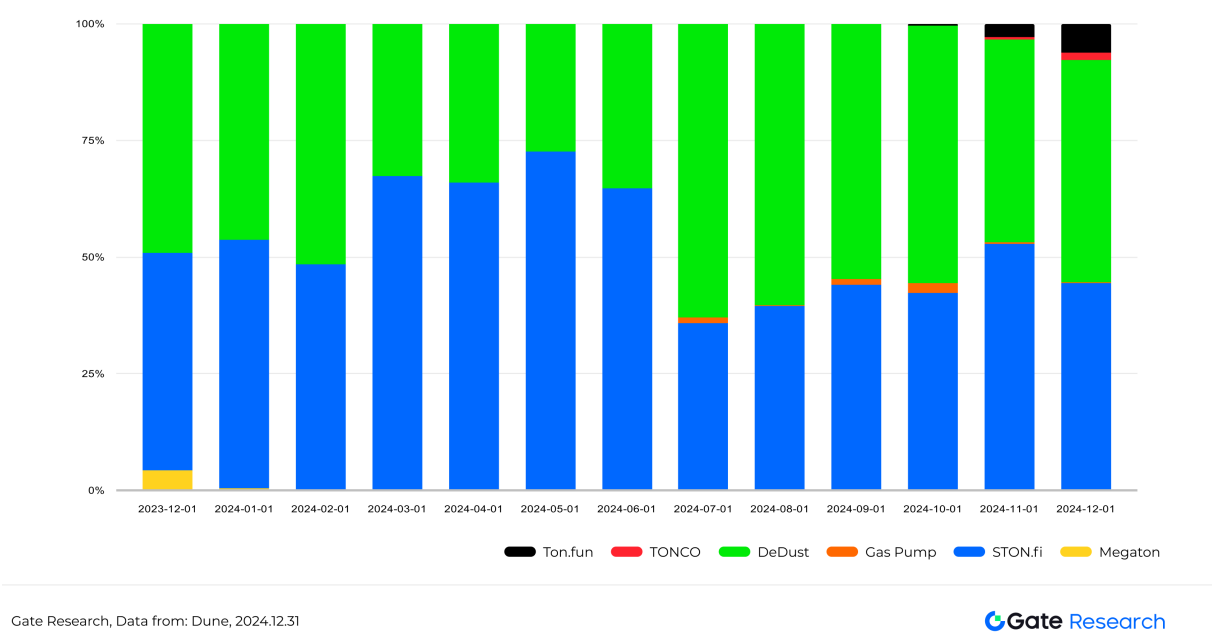
Gate Research

3.5.3 Ton DeFi 生态

数据显示，Ton 网络 2024 年交易量为 95 亿美元，虽然相比 2023 年的 2.1 亿已增长超过 40 倍。但与 Base、Arbitrum、Blast 等超过 1,000 亿美元交易量的公链仍有明显差距。STON.fi 和 Dedust 是 Ton 链上交易量最大的两家 DEX，两家的交易量占整个公链 DEX 交易量的 90% 以上。【54】

DeFi 是 Ton 生态的一大短板，其原因不难理解。Ton 生态项目基于 Telegram 的 Mini App 来构建，可以享受到其 10 亿注册用户的巨大流量池。但相比 Tap to Earn 等轻量化应用，DEX 的功能更加复杂，对于交易的并发性与及时性要求高。Ton 的 DeFi 项目可以分为两条路线。一类以 STON.fi 和 Dedust 为代表的非 Mini App 框架 DEX，这类 DEX 虽然可以支持高交易量，但无法享受到 Telegram 的用户红利。另一类则以 TapSwap 和 Swap TON 为代表，虽然可以享受到 Telegram 的用户红利，但支持的资产种类较少。

TON DEX 交易量占比



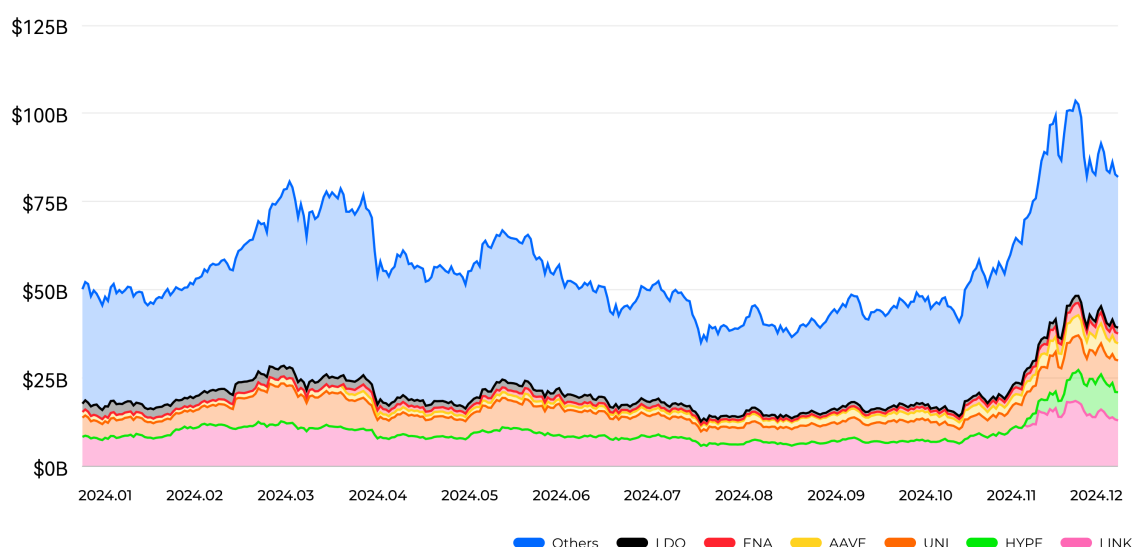
4 热门板块

4.1 DeFi

2024 年 DeFi 板块代币市值从年初的稳定增长开始，在上半年触及接近 780 亿美元的高点后，随着市场整体行情下挫，经历了一段较为明显的回调，最低跌至 400 亿美元。然而，**下半年市场逐步回暖，特别是第四季度迎来强势反弹，DeFi 总市值快速回升，高点超过 1,000 亿美金。**

从具体板块来看，主导市场的头部项目，如 Uniswap 和 AAVE 依旧保持强劲表现，占据较大份额，巩固了蓝筹 DeFi 项目的地位。同时，一些新兴项目，如 Ethena 和 Hyperliquid 在年度内实现了快速崛起，也体现了市场对于新项目的关注和认可。此外，其他项目占据了相当份额，说明 DeFi 市场的多样化。【55】

DeFi 市值



Gate Research, Data from: CoinGecko, 2024.12.31

Gate Research

4.1.1 DeFi 总锁仓量 (TVL)

从 TVL 数据来看，2024 年 DeFi 板块呈现出强势复苏态势，从年初约 1,000 亿美元的锁仓量稳步上升至年末接近 2,000 亿美元，并在 12 月 17 日创下 2,117 亿美元的新高。这一增长态势很可能受益于加密货币市场整体回暖、新项目的不断推出以及 DeFi 在用户中的普及度提高。【56】

DeFi 锁仓金额



Gate Research, Data from: DeFiLlama, 2024.12.31

Gate Research

DeFi 市场呈现多样化发展的趋势, 多个赛道展现出独特的成长潜力。流动性质押 (Liquid Staking) 赛道 TVL 超过 610 亿美元, 成为 DeFi 总锁仓量的最高的赛道。Lido 作为龙头协议, 占比超过一半, 其主导地位反映出以太坊在这一赛道中的强势地位。流动性质押的崛起不仅满足了用户对流动性和收益的双重需求, 也为 DeFi 与 PoS 链之间建立了更加紧密的联系。再质押 (Restaking) 和流动性再质押 (Liquid Restaking) 则作为新兴赛道, 在今年也展现出惊人的发展潜力。一个值得关注的趋势是现实世界资产 (RWA) 的逐渐融入 DeFi 市场。RWA 的引入使得 DeFi 不再局限于数字资产领域, 而是迈向了与传统金融更紧密结合的方向。【57】

TVL 前 10 协议分类

类别	协议数量	TVL 前 2 协议以及占比	TVL
流动性质押 (Liquid Staking)	204	Lido : 54%, Binance staked ETH : 10%	\$61.323b
借贷 (Lending)	470	AAVE : 42%, JustLend : 12%	\$49.993b
跨链桥 (Bridge)	108	WBTC : 32%, Binance Bitcoin : 16%	\$39.975b
去中心化交易所 (Dexes)	1534	Uniswap : 23%, Raydium8%	\$25.566b
再质押 (Restaking)	15	EigenLayer : 59%, Babaylon : 21%	\$25.439b
流动性再质押 (Liquid Restaking)	28	ether.fi : 54%, Kelp rsETH : 11%	\$15.183b
收益 (Yield)	535	Pendle : 49%, Convex Finance : 13%	\$8.923b
抵押债仓 (CDP)	170	MakerDAO : 57%, IisUSD : 6%	\$8.897b
现实世界资产 (RWA)	78	Hashnote USYC : 22%, Usual : 21%	\$8.089b
基差交易 (Basis Trading)	18	Ethna : 75%, BounceBit : 8%	\$7.732b

Gate Research, Data from: CoinGecko, 2024.12.31

Gate Research

4.1.2 协议收入

各类协议在累计费用和收入表现上展现出不同盈利能力。以 Lido 和 Jito 为代表的流动性质押协议，在累计费用上分别达到了 10.3 亿美元和 6.57 亿美元。去中心化交易所依然占据核心地位，Uniswap 和 Raydium 的累计费用分别达到 9.49 亿美元和 6.75 亿美元，其中 Raydium 的费用表现受到了 Solana Meme 生态快速发展的推动。

除了传统领域，新兴赛道也表现出了强劲的增长动能。以 Pump.fun 为代表的代币发行平台，在 2024 年累计费用与收入均达到 3.37 亿美元，显示了其商业模式的独特性和代币发行平台领域的快速崛起。同时，交易机器人协议 Photon 同样表现出色，表明用户对自动化交易工具的需求正在快速增长。这些新兴领域的崛起，正在为 DeFi 生态注入新的活力，并扩大其市场边界。【58】

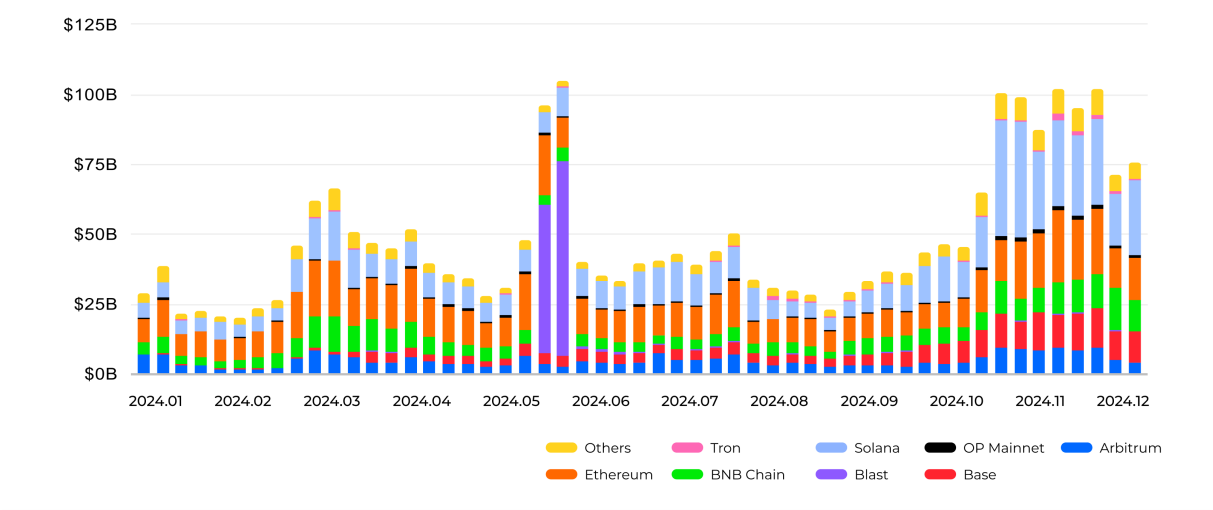
2024 年 DeFi 协议累计费用前 10

协议	类别	2024 年协议累计费用	2024 年协议累计收入
Lido	流动性质押	\$1.03B	\$103.36M
Uniswap	去中心化交易所	\$949.45M	-
Raydium	去中心化交易所	\$675.12M	\$48.75M
Jito	流动性质押	\$656.58M	\$26.26M
PancakeSwap	去中心化交易所	\$457.44M	\$116.79M
Pump.fun	代币发行平台	\$337.42M	\$337.42M
Maker	稳定币	\$318.43M	\$176.96M
Ethena	稳定币	\$93.71M	\$276.57M
Photon	交易机器人	\$257.06M	\$257.06M
AAVE	借贷	\$249.25M	\$87.37M

4.1.3 去中心化交易所交易量

各链生态的 DEX 交易量整体呈现出增长态势。在 Meme 代币的推动下，Solana 和 Base 的交易量增长尤为突出。尤其是在 2024 年下半年，Solana 交易量超过以太坊，不断刷新纪录。Ethereum 作为传统的主流公链，其 DEX 交易量虽然稳步增长，但增速相对较慢。这主要是因为以 Ethereum 为基础的 DEX 面临更高的交易费用和网络拥堵问题，对用户交易造成一定门槛。其 Layer 2 网络 Arbitrum 在 2024 年呈现出较为稳定的增长，主要得益于其扩展性和低交易费用的优势，吸引了大量的 DeFi 用户。【59】

DEX 每周累计交易量



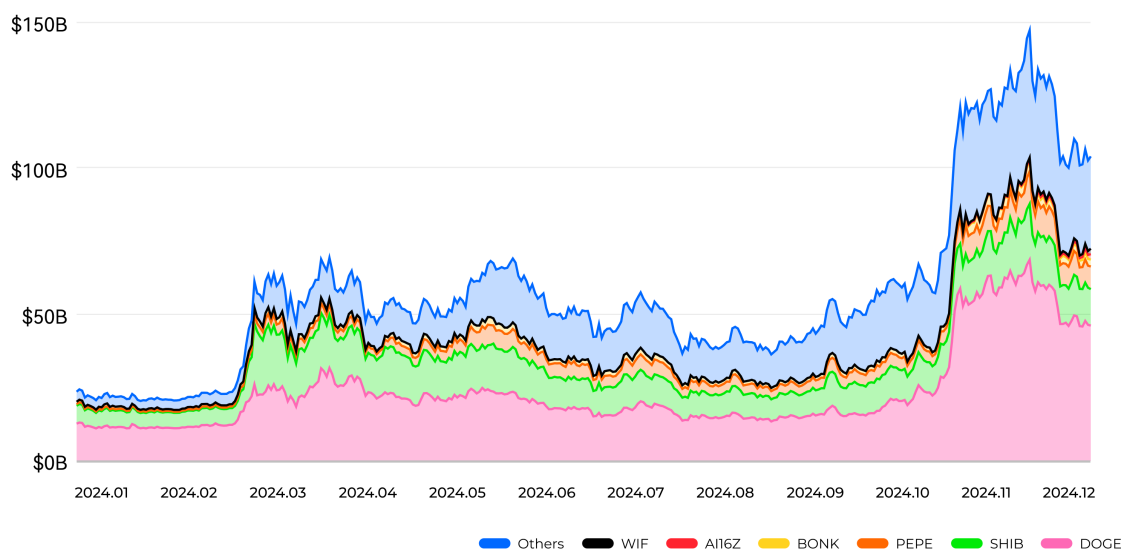
Gate Research, Data from: Artemis, 2024.12.31

4.2 Memecoin

回首这一年的加密牛市，Memecoin 是一个绕不开的话题。年初的 BOME、年中的 MAGA、年尾的 AI16Z，热门的 Memecoin 层出不穷。如果将预言机、跨链桥、DA 等基础设施类项目看作加密货币的基石，提高加密交易的效率与便捷性，Memecoin 则是坐标轴的另一端，它更像是“热搜”，是加密行业的“流量密码”。Memecoin KOL Murad 在 2024 年提出 Memecoin 将迎来“超级周期”，会有多个百倍币诞生，事实也确实如此。

2024 年，Memecoin 板块市值年增长达到 336.66%，整体市值占加密货币总市值的 2.98%。市值在 12 月 9 日达到全年最高点 1,498 亿美元，这一增长得益于社区共识、热点叙事和投机热潮的共同推动。DOGE 和 SHIB 作为 Memecoin 市场的核心代币，占据了较大的市值份额，推动了板块的整体增长。PEPE 和 BONK 作为近 2 年的新兴崛起 Memecoin 之一，市值快速攀升，成为市场中备受瞩目的焦点，尤其是在年中达到其历史高点时贡献了显著的增长。【60】

MEME 市值



Gate Research, Data from: CoinGecko, 2024.12.31

Gate Research

4.2.1 高 FDV 低流通代币引发争议

高 FDV 而低流通量的 VC 代币，是行业今年绕不开的话题。现在大多数首发的项目，开盘后代币的流通率通常在 10% - 20% 左右，如果其流通市值 5 亿美元左右，FDV 可达几十亿甚至上百亿美元。后面源源不断释放的代币，让用户在代币上线买入之后频频面临接盘的局面。我们统计了 CoinGecko 上市值前 500 的代币，在 2024 年上半年价格高点和下半年高点对应的市值增长比率和代币价格增长比率，以下为市值增长币比率和代币价格增长率差异最大的前 15 个代币。其市值在不断增长，但其代币价格却跌去一半不止。这样的市场环境让用户苦不堪言，Memecoin 就成为另一种选择。【61】

2024 年市值增长比率和价格增长比率差异前 15 代币

代币名称	市值增长比率	价格增长比率	流通占比
MERL	131%	-60%	23%
WLD	67%	-66%	8%
ZKJ	79%	-46%	6%
JTO	83%	-20%	28%
ENA	77%	-14%	20%
ZEUS	80%	-2%	17%
TIA	19%	-56%	43%
PYTH	11%	-52%	36%
XCH	18%	-37%	42%
ULTIMA	46%	-7%	42%
ARB	4%	-48%	42%
SEI	5%	-32%	42%
ARKM	0%	-36%	33%
APT	10%	-19%	49%
TAIKO	25%	-3%	8%

4.2.2 热门概念

Memecoin 市场呈现出以动物园、政治和 AI 为主流主题的多样化发展，结合迷因文化、社交热点和社群驱动力，成为加密市场中最具娱乐性和投机性的领域。动物园主题以 PEPE 和 WIF 为代表，依靠动物形象的趣味性和社群黏性不断轮动热点；政治主题受美国大选推动而爆火，但强依赖特定事件导致热度快速衰退；AI 主题承接全球人工智能热潮，以 GOAT 等项目为代表，带动新叙事的崛起。同时，艺术、科学等新兴主题在发币平台的推动下涌现，为市场提供了新的投资逻辑和潜力。

ai16z、BAN 和 RIF 等多个代币都是从 Pumpfun 平台发行，相较起 0.0001 美元在 Raydium 上添加流动性的价格，涨幅超过千倍甚至万倍。Memecoin 的价值高度依赖叙事与社群力量，未来仍将围绕热点扩展更多创新方向，但也需在应用场景上探索更长远的价值支撑。【62】

Memecoin 概念分类以及代币市值

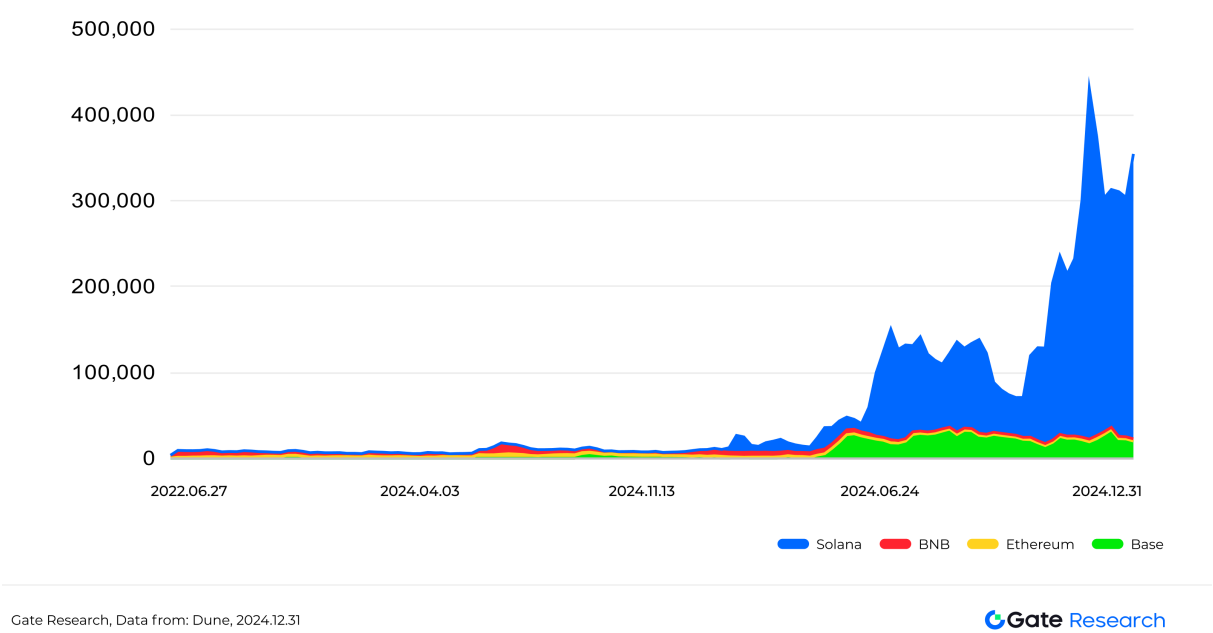
动物	 PEPE 8.73B	 WIF 1.84B	 POPCAT 0.73B
AI	 ai16z 2.15B	 Fartcoin 0.81B	 AVA 40M
艺术	 BOME 0.42B	 BAN 52M	
政治	 MAGA(Trump) 76M		
科学	 BIO 1.3B	 RIF 45M	

4.2.3 Meme 代币热门生态

近年来，Solana 和 Base 凭借其链上技术优势和社区驱动力，逐渐取代 Ethereum 和 BNB，成为 Memecoin 的主要聚集地。Solana 通过高吞吐量和极低交易成本，为 Meme 项目提供了高效且低门槛的交易环境。此外，Solana 社区对 Meme 文化的高度包容性和支持进一步增强了其生态吸引力。【63】

与此同时，Base 凭借低成本、高效率的二层解决方案吸引了大量新兴 Meme 项目。Base 结合以太坊的安全性与去中心化特性，为 Meme 项目的启动和发展提供了稳定而灵活的环境。

各个生态每周 DEX 新上可交易代币

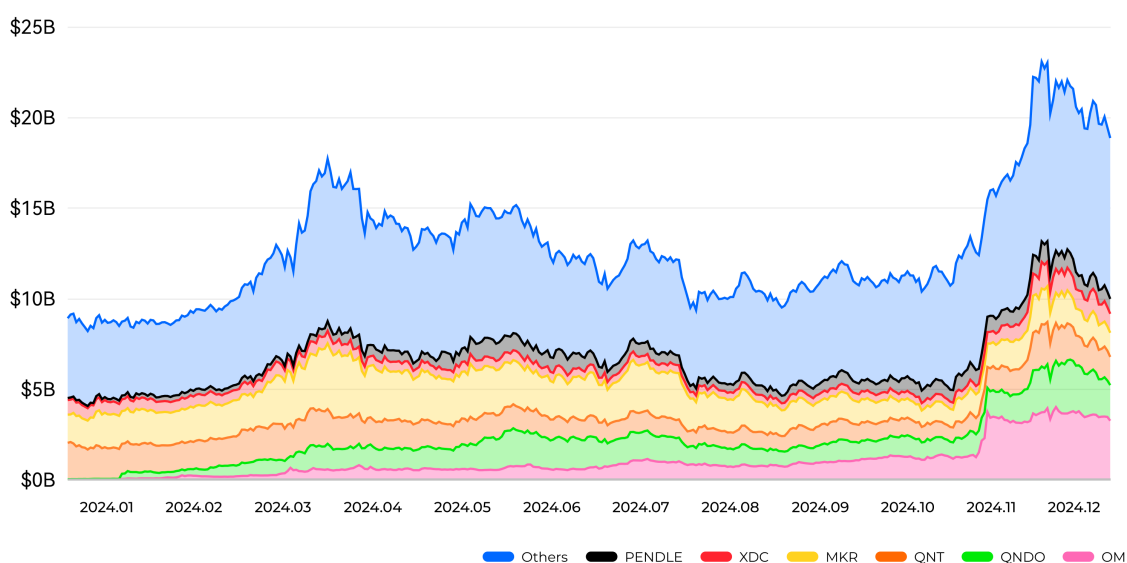


4.3 RWA

RWA（Real World Assets）板块的基本概念是将传统金融领域中的实物资产（如房地产、债务、商品等）通过区块链技术转化为数字化的资产代币。这些代币可以在区块链上进行交易、管理和流通，从而将传统金融的核心资产引入加密生态系统。这种创新的资产代币化模式不仅能够提高资产流动性，还能将大规模的传统资产市场与区块链技术的优势相结合，从而推动整个区块链生态的增长。

RWA 板块的增长得益于多重因素，包括传统金融资产上链需求的增加、机构资金的涌入以及链上技术的持续创新。尤其是在下半年，受政策利好和新项目驱动，板块市值实现了爆发性增长。在加密市场日趋成熟的背景下，RWA 作为传统金融与区块链结合的重要桥梁，展现出广阔的应用前景和持续增长的势头。【64】

RWA 市值



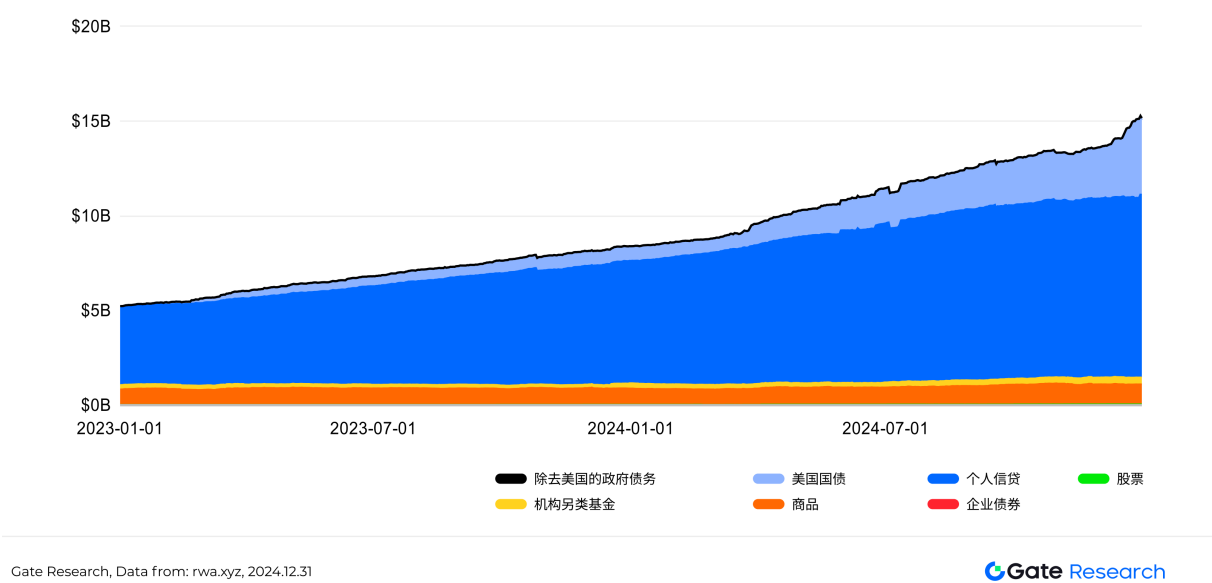
Gate Research, Data from: CoinGecko, 2024.12.31

Gate Research

4.3.1 发行规模

RWA.XYZ 数据显示，链上 RWA 资产总额为 151 亿美元（稳定币规模未纳入统计）。其中最主要的真实世界资产是个人信贷，资产总额达到 96 亿美元，占总资产的 70% 以上。排在第二、三位的分别是美债和大宗商品，资产总额分别为 39 亿美元和 10 亿美元，其它资产规模依旧有待发展。【65】

RWA TVL



4.3.2 生态占比

而从 RWA 选择的交易链来看，以太坊是 RWA 项目的绝对首选，占比 76%，紧随其后的是 Stellar 和 Polygon。从公链的占有率可以发现，RWA 的 Token 化资产本身没有高频交易的属性，因此在公链选择上，倾向于用户共识最强的以太坊，而非在性能上有一定优势的 Solana 和 Sui。【66】

RWA 资产发行网络

网络	发行 RWA 资产代币数量	资产金额	占比
Ethereum	66	\$4,168.05M	76.63%
Stellar	9	\$282.05M	5.19%
Polygon	19	\$175.82M	3.23%
Solana	3	\$135.15M	2.48%
Arbitrum	20	\$134.68M	2.48%
Avalanche	7	\$125.96M	2.32%
Aptos	6	\$110.06M	2.02%
Base	19	\$51.44M	0.95%
Optimism	1	\$26.24M	0.48%
Mantle	1	\$23.86M	0.44%

Gate Research, Data from: rwa.xyz 2024.12.31

Gate Research

RWA 的发展时间较短，在政策层面上还面临诸多挑战，多个国家和地区的政务机关正在积极推进 RWA 通过现有的法律框架。例如香港金管局力推的沙盒项目以促进代币化应用，迪拜金融监督管理局（DFSA）则已推出涵盖代币化证券在内的数字资产监管框架，日本金融厅（FSA）正在制定相关法规为代币化证券开绿灯。但对于地产租赁、汽车租赁、新能源基建开发等领域，现有法规依然有许多边界束缚代币化，亟待制定政策的先行者做进一步探索。理论上，非短周期的消耗品，都可以通过代币化手段上链。据麦肯锡预测，到 2030 年，代币化的真实世界资产将达到 2 万亿美元，其核心假设在于现金和存款将在 2030 年达到 1.1 万亿美元。

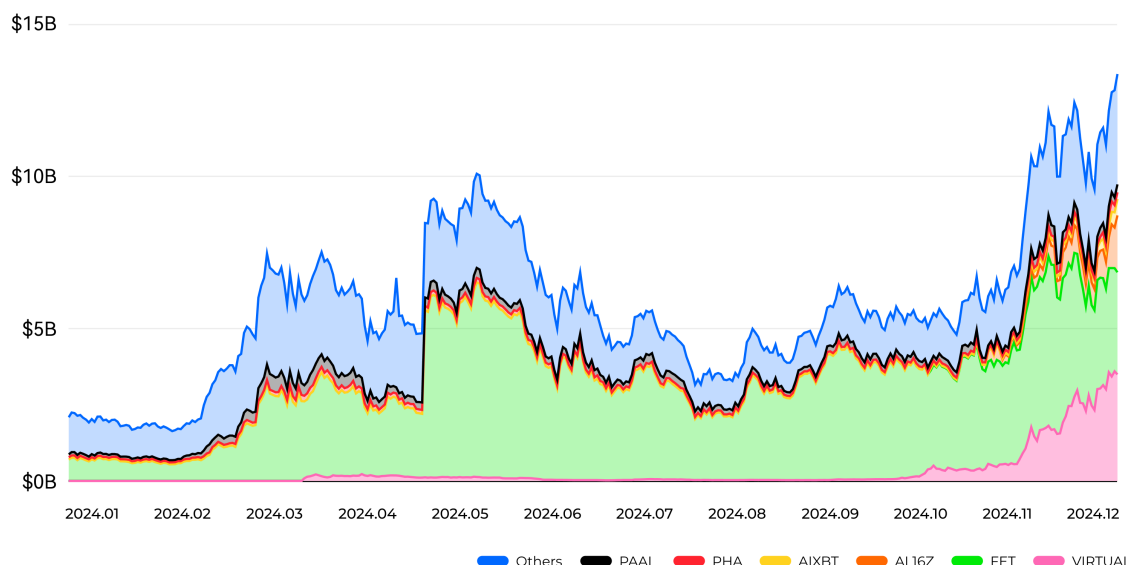
4.4 AI Agent

AI Agent (人工智能代理) 是一种将人工智能 (AI) 与区块链技术相结合的创新应用，其核心特点在于自主性与交互性。与传统的 AI 系统不同，AI Agent 能够感知周围环境，根据设定的规则与目标，独立决策并执行复杂任务。同时，结合区块链的透明性和去中心化特性，在数据可信性与价值传递方面表现出独特优势。

4.4.1 板块市值走势

从年初相对较低的市值起步，AI Agent 板块全年实现了超五倍的增长，远超多数加密货币赛道的平均表现。这一爆发式增长展现了 AI Agent 在技术创新和市场需求驱动下的巨大潜力。整体市值占加密货币总市值的 0.38%，尽管这一比例在加密货币市场中仍属较低水平，但相较于其相对较短的发展历史，这一比例说明了 AI Agent 板块已在多样化的加密市场中占据一席之地。下半年一系列新项目的发布，如 VIRTUAL、AIXBT 和 AI16Z，推动了板块市值的增长。Virtuals Protocol 是一个去中心化的工厂，为每一次虚拟交互（游戏、元宇宙、在线交互或其他）的人工智能角色的去中心化创建和货币化提供了激励；AIXBT 聚焦加密交易，通过 AI 提供智能交易策略；AI16Z 则定位为 AI 与区块链领域的投资与孵化平台。【67】

AI Agents 市值



Gate Research, Data from: CoinGecko, 2024.12.31

Gate Research

4.4.2 不同产品应用

AI Agent 不同领域的项目和技术框架以各自的独特优势推动整个行业的发展。以下从 Launchpad、框架工具、计算与数据、模型、应用等多个方向对 AI Agent 生态进行详细梳理。

1. Launchpads：推动创新项目落地

AI 驱动的启动平台通过智能化工具为新兴项目提供支持，帮助它们快速启动并迅速发行代币。例如，Virtuals Protocol 累积发行了超过 12,000 个代币。

2. 框架与工具：构建 AI Agent 的基础模块

框架与工具板块为开发者提供了标准化的模块和工具，降低了 AI Agent 的开发与部署门槛，推动了生态的快速扩展。开发者可以通过模块化框架快速构建功能化 AI Agent，利用智能任务执行模块实现高效任务管理。例如，ElizaOS 是一个面向开发者的框架，强调模块化设计，简化了 AI Agent 的开发过程。

3. 计算与数据：AI 的基础设施

AI Agent 的高效运行离不开强大的算力和数据支持。去中心化的计算与数据提供商为 AI Agent 提供低成本、高性能的算力支持，同时确保链上与链下数据的隐私与安全。如 io.net 是一个基于 Solana 区块链的去中心化计算网络，旨在为人工智能（AI）领域提供高效、经济的 GPU 资源。

4. 模型创建与训练：智能化核心技术

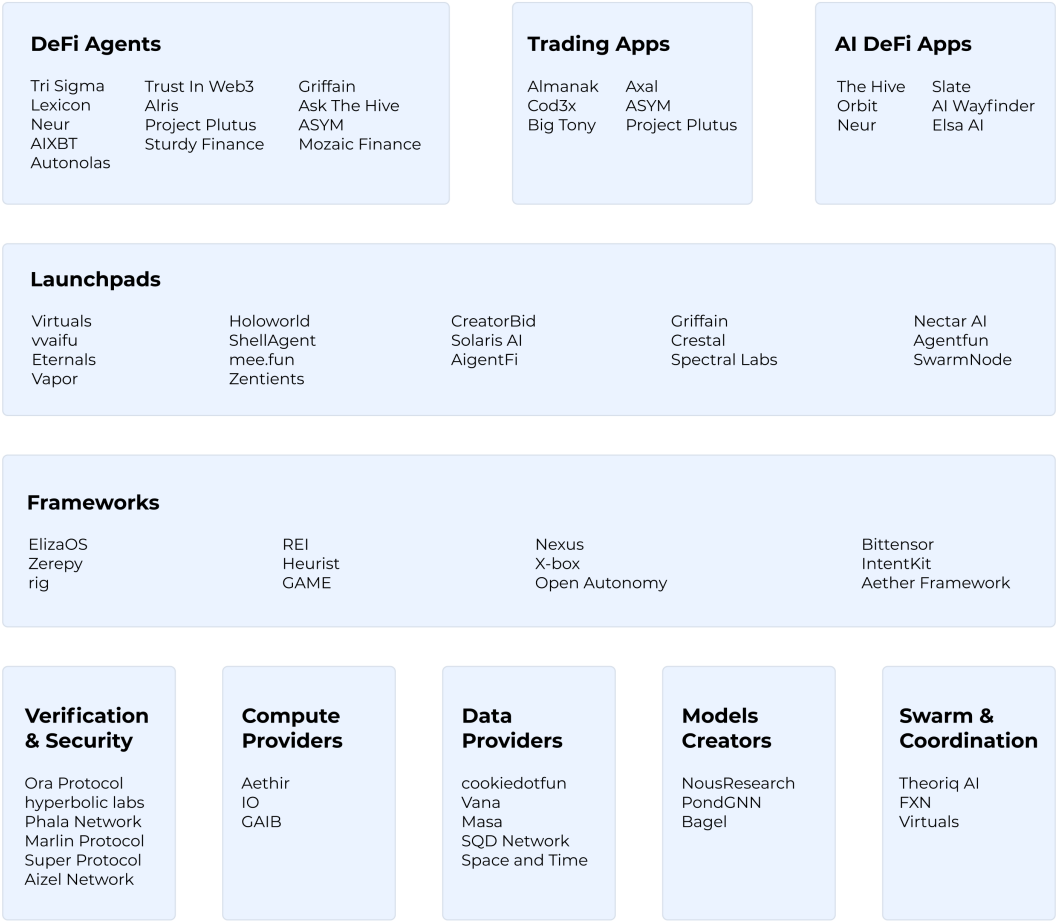
AI Agent 的智能化来源于其模型创建与训练能力。去中心化的模型开发与训练工具为 AI Agent 提供了高效、智能的决策支持。如 NousResearch 专注于 AI 模型的开发。

5. 应用类

DeFi Agent 是通过自动化执行复杂的金融策略，为用户提供高效、安全的资产管理服务，减少人为操作的繁琐与失误，同时基于市场数据提供个性化投资建议。Trading Apps 重新定义了加密市场中的交易工具，通过机器学习与链上数据分析，为用户提供智能化交易策略、自动化交易执行和实时市场洞察。如 axibt 对热点事件进行分析，自动推送优质代币。

其还可以在元宇宙和链游中应用，成为虚拟世界中的智能伙伴，为玩家提供高度交互的虚拟助手服务。【68】

Web3 AI Agent 生态



区块链领域的 AI Agent 技术以其智能化、自主化的特点，展现了广阔的应用前景。然而，作为一个新兴赛道，目前的整体发展还处于早期阶段，许多项目仍然停留在框架设计和概念构想阶段，例如多 Agent 协作、去中心化治理和跨链交互等，但这些框架的实用性和效率尚未经过大规模验证。目前真正能提供稳定服务的 AI Agent 产品较少，多数项目仍停留在实验性阶段，实际用户覆盖和市场验证非常有限。

4.5 预测市场

预测市场（Prediction Market）是一种利用市场机制来预测未来事件发生概率的金融工具。其核心在于利用市场参与者的集体智慧来聚合信息，从而提供对未来事件的“预测”。使用智能合约和去中心化机制来运行，这使得市场更加透明、去信任且无须中介。

4.5.1 头部预测市场协议概况

2024 年，预测市场主要由 Polymarket、Azuro 和 Drift 等头部协议驱动，在政治选举、经济走势及社会事件等领域成为了重要的“信息来源”。Polymarket 的核心创新在于引入基于 Gnosis 的条件代币（Conditional Tokens）框架，用户可以通过锁定 1 美元的抵押品生成“是”和“否”两个代币。市场中的供需决定了代币价格，而价格的波动直接反映了市场对事件发生概率的看法。其以 9.18 亿美元的累计交易量遥遥领先，充分展现了其在预测市场中的统治地位。

Azuro 和 Drift 的市场规模较小，但各自展现了独特的竞争优势。Azuro 的设计目标是通过共享流动性机制，为多个预测主题和事件提供统一的流动性支持。Drift Drift Protocol 是 Solana 生态内著名的衍生品协议，在 2024 年 7 月扩展至预测市场领域。【69】

头部预测协议概况

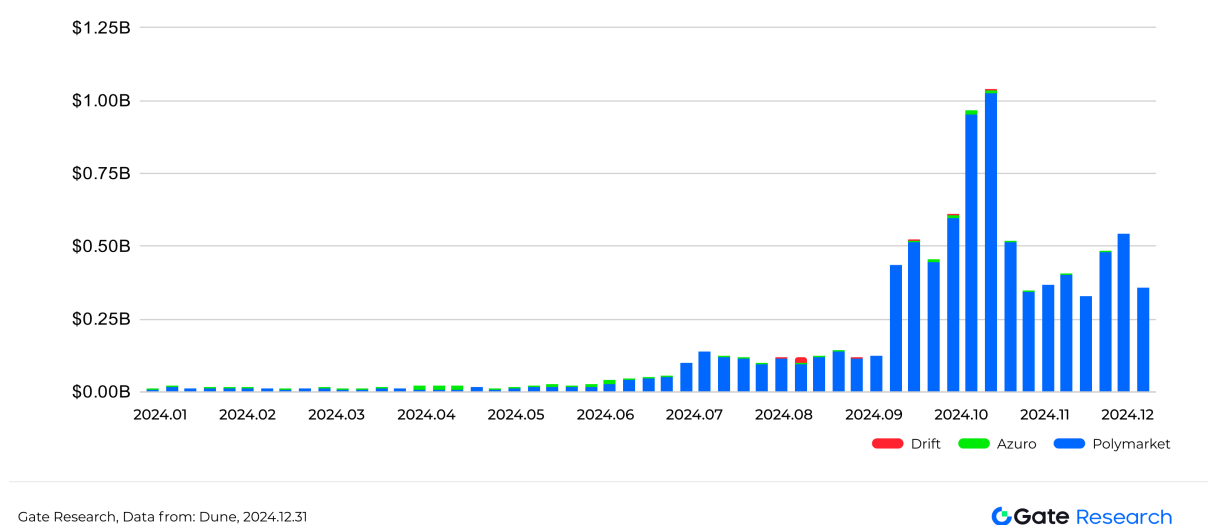
	累计交易量	累计交易数	累计地址数
 Polymarket	\$9.18B	27.61M	710K
 Azuro	\$0.28B	7.25M	32K
 Drift	\$0.03B	0.03M	5K

Gate Research, Data from: Dune, 2024.12.31

Gate Research

预测市场的每周交易量在全年中呈现出显著的上升态势。10 月正值美国总统选举的关键期间，吸引了大量用户的关注与参与，推动市场活跃度大幅上升，交易量单周超过 10 亿美元。从三大协议的表现来看，Polymarket 是市场的绝对领导者，其交易量远远领先于 Azuro 和 Drift，占据了大部分的市场份额。【70】

预测市场协议每周交易量



4.5.2 Polymarket 热门事件

2024 年 Polymarket 最受关注的市场集中在政治领域，尤其是与美国总统选举相关的预测。例如，“特朗普是否会赢得 2024 年总统选举”这一事件吸引了高达 15.68 亿美元的交易量，占总市场交易量的 10.98%，成为交易量最高的预测事件。

此外，Polymarket 并未仅局限于政治事件，其覆盖范围还包括经济政策（如美联储加息预测）和体育赛事（如超级碗冠军预测）。尽管这些事件的交易量较政治类事件稍低，但平均交易金额较高。

Polymarket 的成功证明了预测市场不仅是博彩工具，它也能成为更加精准的新闻来源。在美国大选中，Polymarket 预测特朗普获胜的几率为 60/40，而其他传统新闻平台的预测为 50/50，展现了其对政治事件更为敏锐的洞察力。这种信息的透明性和实时性使得预测市场在 2024 年被更广泛地认可为一种有效的信息获取工具。【71】

PolyMarket 交易量前 15 预测事件

类别	市场	交易量 (\$)	交易量占比	交易数量	交易地址数量	平均交易金额 (\$)
2024 总统选举获胜者	唐纳德·特朗普是否会赢得 2024 年美国总统选举？	1,568,716,367	10.98%	2,359,913	182,358	665
2024 总统选举获胜者	卡马拉·哈里斯是否会赢得 2024 年美国总统选举？	1,072,046,889	7.51%	1,282,869	133,326	836
谁将成为总统	唐纳德·特朗普是否会当选为总统？	264,103,042	1.85%	942,817	83,014	280
2024 总统选举获胜者	是否有其他共和党政治家赢得 2024 年美国总统选举？	241,655,100	1.69%	139,561	22,150	1,732
2024 总统选举普选获胜者	卡马拉·哈里斯是否会赢得 2024 年总统选举的普选票？	163,779,833	1.15%	310,044	50,096	528
2024 总统选举获胜者	迈克尔·奥巴马是否会赢得 2024 年美国总统选举？	153,384,438	1.07%	103,311	18,941	1,485
2024 总统选举获胜者	罗伯特·F·肯尼迪是否会赢得 2024 年美国总统选举？	141,607,083	0.99%	87,084	19,367	1,626
2025 超级碗冠军	卡罗莱纳黑豹队是否会赢得 2025 年超级碗？	139,314,924	0.98%	44,062	15,711	3,162
11 月美联储利率	美联储在 2024 年 11 月会议后是否加息 25 个基点以上？	133,955,694	0.94%	36,733	9,207	3,647
2025 超级碗冠军	拉斯维加斯突袭者队是否会赢得 2025 年超级碗？	123,970,115	0.87%	36,099	11,928	3,434
2024 总统选举普选获胜者	唐纳德·特朗普是否会赢得 2024 年总统选举的普选票？	119,932,841	0.84%	168,430	32,161	712
2025 超级碗冠军	田纳西泰坦队是否会赢得 2025 年超级碗？	119,500,829	0.84%	42,933	15,059	2,783
2024 总统选举获胜者	是否有其他民主党政治家赢得 2024 年美国总统选举？	116,558,745	0.82%	118,885	18,390	980
2025 超级碗冠军	克利夫兰布朗队是否会赢得 2025 年超级碗？	115,257,552	0.81%	29,465	11,328	3,912
宾夕法尼亚州胜选差距	民主党是否会在宾夕法尼亚州以 1.5%-2.0% 的差距获胜？	109,085,283	0.76%	12,442	1,481	8,768

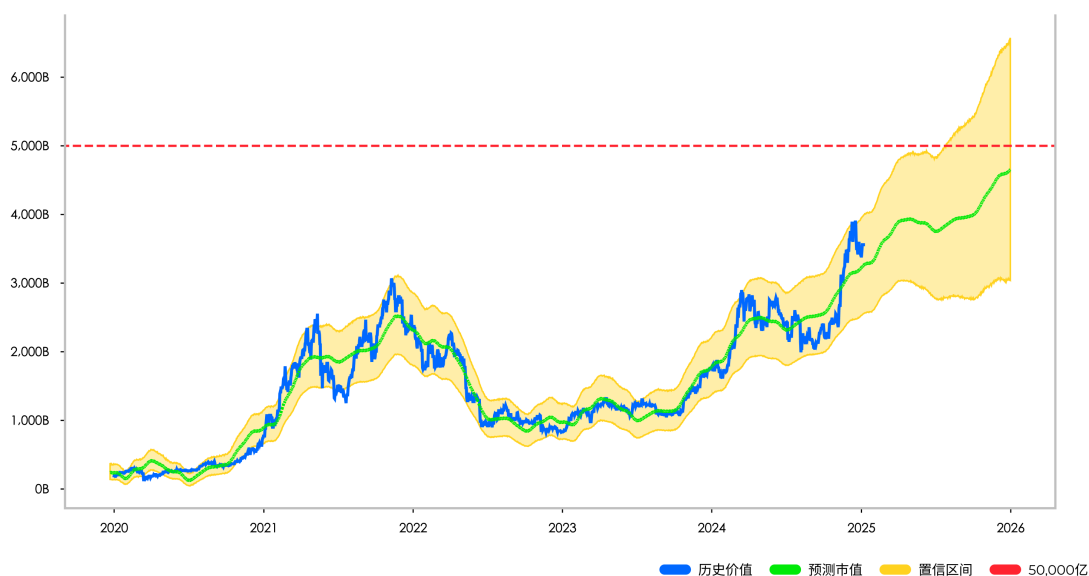
5 2025 年市场预测

(免责声明：本文所有预测是基于历史数据及市场趋势得出的分析结果，仅供参考，不应被视为投资建议或未来市场走势的保证。投资者在进行相关投资时，应充分考虑风险并谨慎决策。)

5.1 加密货币总市值最高突破 7 万亿美元，BTC 价格最高突破 18 万美元

我们使用 Prophet AI 模型，结合过去加密货币总市值、比特币价量以及美元指数价量等多维因素进行分析与预测。根据模型分析，加密货币总市值在 2025 年有望突破 5 万亿美元。根据置信区间估计，总市值可能位于 3 万亿至 7 万亿美元之间，这表明加密货币市场依然具有巨大的成长空间。随着全球投资者兴趣的增强和区块链技术的进一步普及，加密货币市场的未来潜力不可忽视。

加密货币总市值走势预测



Gate Research, Data from: Gate.io, 2024.12.31

Gate Research

比特币占整体加密货币总市值约 52.6%，其价格变动往往会带动整个市场总市值的波动，也直接反映市场参与者的信心和风险偏好。因此同样，根据模型分析比特币的价格在 2025 年有望突破 14 万美元，其中以置信区间来看位于 9 万至 18 万美元，显示比特币的价格还有极大的成长空间。

比特币价格走势预测



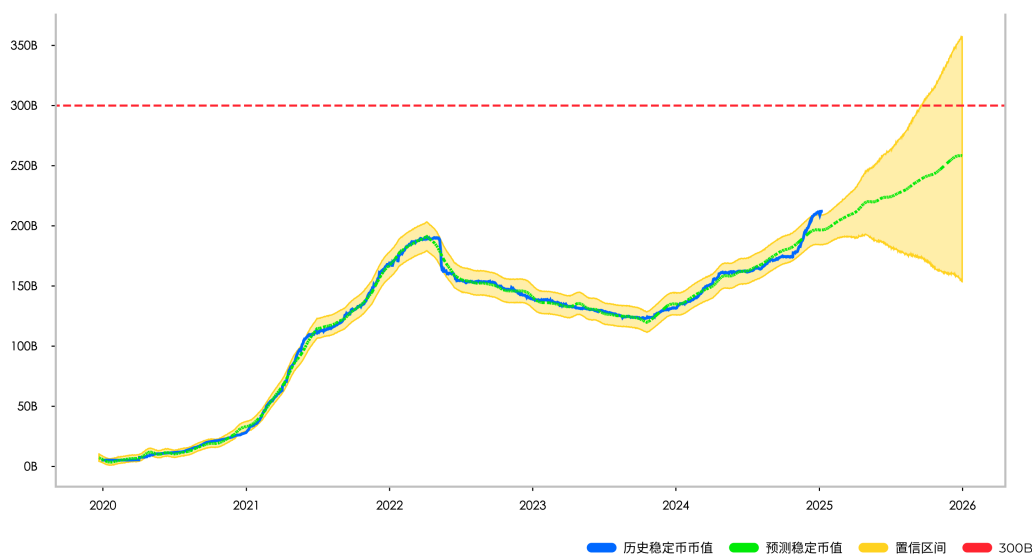
Gate Research, Data from: Gate.io, 2024.12.31

Gate Research

5.2 稳定币的市值最高突破 4,000 亿美元

稳定币的应用已不再局限于交易所内的结算工具，而是逐渐成为 DeFi 生态中流动性支持的核心资产。其在跨境支付、储值、贷款等多个场景中的重要性日益凸显，显示出强大的市场需求和增长潜力。根据 Prophet 模型分析，稳定币的总市值在 2025 年有望突破 3,000 亿美元。根据置信区间分析，其市值可能位于 1,500 亿至 4,000 亿美元之间。

稳定币市值走势预测



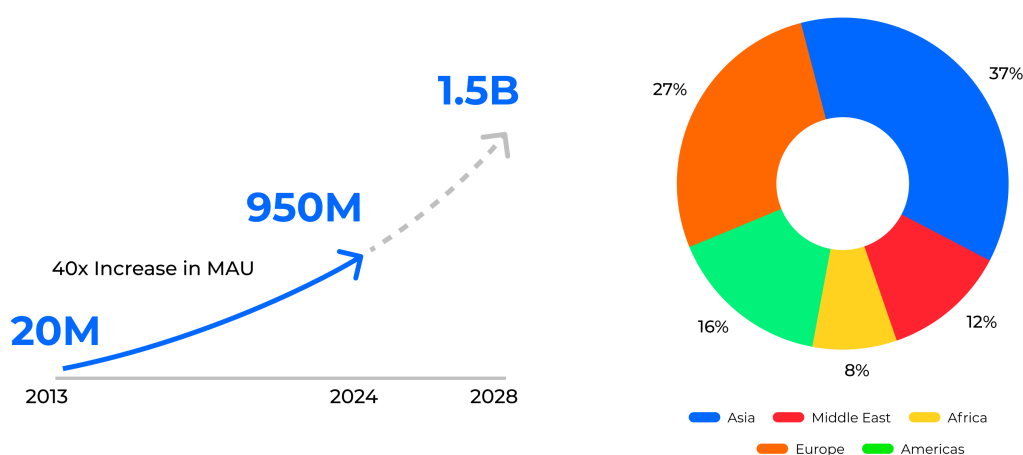
Gate Research, Data from: Gate.io, 2024.12.31

Gate Research

5.3 Telegram Bot 成为去中心化用户交互的重要入口

2025 年，Telegram Bot 将成为区块链生态中最重要的用户交互入口之一，在交易和链上交互方面展现出显著的潜力和价值。交易类的 Bot，用户通过 Telegram 简化交易，可便捷完成代币买卖和策略设置；另一类是游戏和功能型，与 TON 链整合，支持链上支付、游戏和资产管理，降低区块链的使用门槛。过去 10 年间，Telegram 的月活跃用户（MAU）增长了 40 倍。根据 TON 基金会预测，Telegram 到 2028 年的 MAU 有望达到 15 亿。凭借庞大的用户群体、不断优化的用户体验以及与区块链功能的深度整合，Telegram Bot 在交易、游戏、支付等领域的影响力将进一步扩大，成为推动区块链技术普及和应用的重要工具。

Telegram 用户增长



Gate Research, Data from: X

Gate Research

5.4 AI Agent 引领 Web3+AI 的深度融合

在过去几年中，AI 技术的应用在多个传统行业中取得了显著进展，特别是通过 AI Agent 的创新，很多企业在提升效率、增强用户体验、优化业务流程等方面取得了不小的突破。

AI 和 Web3 技术的结合也正在展现巨大的潜力。想象一下，AI Agent 能够分析海量的链上数据和用户之前的投资风格，识别潜在的市场机会和投资风险，为其提供量身定制的智能投资策略；会监测不同交易对的交易量和流动性情况，并自动调整资金在各链之间的分布，从而最大化流动性提供者的收益；在基于区块链的虚拟世界里 AI Agent 不仅能协助用户在虚拟世界中完成各种任务，还能基于用户的行为、兴趣和交互数据，自动生成个性化的 NFT、任务和活动。

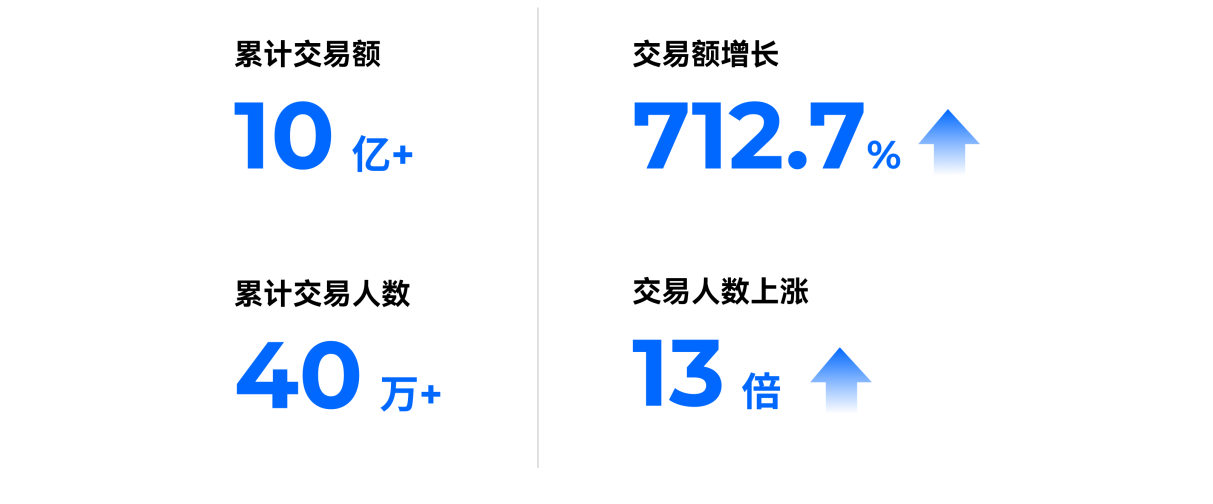
尽管 AI Agent 在区块链领域的应用目前仍处于早期阶段，但随着技术的不断发展，AI 和区块链

的结合将逐渐成熟并催生出更多创新的应用。未来，AI 可以发挥更大作用，从自动化的交易决策到智能合约的执行，再到数字世界中的个性化交互，区块链技术的去中心化和透明性将为 AI 提供一个更加安全、高效和可信的基础设施。

5.5 Meme 热潮持续火热，相关工具产品不断成熟

2025 年，Meme 代币热潮将持续延烧，不仅延续了财富效应和社区文化的核心吸引力，还在交易平台支持与工具创新的推动下，展现出更多可能性。各大交易平台纷纷在 Meme 领域加大布局，其中 Gate.io 创新区的推出成为一个重要举措。作为行业内首家推出创新区服务的平台，自 9 月创新区上线以来，Gate.io 累计交易人数突破 40 万，交易额超过 10 亿美元，且上线超过 500 个币种。除此之外还投资 5,000 万孵化出一站式 Meme 服务 Memebox。

Gate 创新区一览



Gate Research, Data from: Gate.io

Gate Research

自动化交易工具与链上数据分析工具正逐渐成为 Meme 代币市场的重要推动力，为投资者带来更高效、更精准的交易体验。自动化交易工具（如交易机器人）提升了交易效率。与此同时，链上数据分析工具（如 GMGN 等平台）的普及，则为市场带来了更高的透明度，为投资者提供更准确识别潜在的 RUG 盘、分析资金流动趋势方面。

Meme 代币不仅是加密市场中以叙事驱动的投机工具，也正逐渐探索通过产品化的方式实现实际价值，为代币的长期发展提供支持。例如基于 BONK 的 Telegram 交易机器人 BONKbot，通过手续费回购和销毁 BONK 代币，与社区经济体系形成了良性循环。

5.6 预测市场会有更多用户参加，应用场景不断拓展

预测市场的成功推动了更广泛的信息金融概念发展。信息金融不仅限于预测选举结果，还可应用于社交媒体、科学研究、新闻验证、去中心化治理等多个领域。其核心在于通过市场机制激励参与者对未来事件进行精准预测，这些预测信息可帮助大众作出更加知情的决策。尤其是在去中心化治理中，信息金融有望成为一种全新的决策支持工具。

通过将金融激励与信息流动相结合，预测市场不仅提升了信息的效率，也有效弥补了传统决策方式中的信任缺失问题。**到 2025 年，预测市场不再只是区块链技术成功落地的案例，更成为解决全球信任问题和提升信息效率的重要工具。**

随着技术的不断进步，预测市场的应用场景将拓展至更多的领域，如治理、新闻验证和政策评估等。在这一过程中会吸引更多的用户参与进来。

5.7 DeFi 项目更多的可玩性和可组合性

去中心化金融（DeFi）领域展现出更高的资金参与度与创新活力，市场正向多元化玩法与更强的可组合性迈进。随着 RWA 和流性质押的逐步发展，大量资金涌入 DeFi 领域，为生态注入了更强的流动性和增长动力。

与此同时，DeFi 项目在机制设计和用户体验上实现了丰富创新。例如，Uniswap V4 推出的“Liquidity Pool + Hook”模式，让流动性提供者能够通过定制化的交易逻辑解锁更多创新玩法，为用户和开发者提供了更大的创造空间。这种灵活性不仅提升了用户体验，也进一步增强了 DeFi 协议的可组合性。此外，收益分拆协议 Pendle 的 YT（收益代币）和 PT（本金代币）设计，让用户能够分别交易收益权和本金部分，为固定收益和收益投机提供了更加细分的市场工具。这种创新模式在提高市场效率的同时，也吸引了更多类型的用户参与 DeFi。

随着生态的持续发展，DeFi 正逐步从单一的金融工具转向更丰富的应用场景，不断突破传统金融的限制，为用户提供更多元化的选择和体验。未来，**DeFi 的可玩性与可组合性将成为推动其进一步增长的重要驱动力，赋能整个加密市场的创新与进化。**

6 最后

2024 年，加密货币市场在技术创新与传统资金持续涌入的推动下，迈入了新的发展阶段。稳定币市场的快速增长、Solana、Sui 和 Ton 等公链的崛起、Meme 代币的文化驱动，以及 DeFi 生态的不断演化，成为这一年中不可忽视的亮点。各领域在全球监管环境逐步明晰和技术基础设施不断完善的背景下，展现出更强的韧性与活力。

展望 2025 年，加密行业将继续沿着技术进步与市场扩展的路径前行。稳定币作为流动性支柱的地位将进一步巩固，预测市场的应用场景将更加多元化，AI 的介入或将改变市场运行效率，而 DeFi 领域的可组合性和功能性提升将为用户提供更多创新机会。与此同时，随着机构投资者的深度参与和区块链技术的进一步落地，加密市场的参与者有望在新的生态中发现更多潜在价值。

Gate 研究院会持续为投资者和研究者提供更丰富的行业洞察和研究。加密货币市场在探索技术边界的同时，也在重新定义其在全球金融体系中的角色和价值。

7 参考资料

1. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/global-charts>
2. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/coins/bitcoin>
3. Yahoo,<https://finance.yahoo.com/>
4. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/>
5. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/>
6. DefiLlama,<https://defillama.com/stablecoins>
7. DefiLlama,<https://defillama.com/stablecoins>
8. SosoValue,<https://sosovalue.com/assets/etf/us-btc-spot>
9. SosoValue,<https://sosovalue.com/assets/etf/us-eth-spot>
10. Rootdata,<https://www.rootdata.com/dashboard>
11. Rootdata,<https://www.rootdata.com/dashboard>
12. Bitcoin Treasuries,<https://treasuries.bitbo.io/>
13. Arkham,<https://intel.arkm.com/explorer/token/bitcoin>
14. Marathon Digital,<https://ir.mara.com/news-events/press-releases>
15. Dune,<https://dune.com/queries/2057738/3404196>
16. Dune,https://dune.com/rune_is/runes
17. Dune,https://dune.com/dgtl_assets/bitcoin-ordinals-analysis
18. DefiLlama,<https://defillama.com/chains/Bitcoin%20Sidechains>
19. Babylon,<https://btcstaking.babylonlabs.io/>
20. Dune,<https://dune.com/queries/3486228/5859872>
21. BitcoinTreasuries,<https://treasuries.bitbo.io/defi>
22. Dune,<https://dune.com/21co/staking-dashboard>
23. Tokeninsight,<https://tokeninsight.com/en/cryptocurrencies>
24. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/global-charts>
25. Artemis,<https://app.artemisanalytics.com/chains?selectedChains=>
26. Rootdata,<https://www.rootdata.com/zh/Fundraising>
27. ishares,<https://www.ishares.com/us/products/337614/ishares-ethereum-trust-etf>
28. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/public-companies-ethereum>
29. Tokeninsight,<https://tokeninsight.com/en/cryptocurrencies>
30. Artemis,<https://app.artemisanalytics.com/chains>
31. Dune,<https://dune.com/queries/2946817/4886506>
32. Artemis,<https://app.artemisanalytics.com/sectors?tab=spotdexs>
33. Dune,<https://dune.com/21co/eigen-layer>
34. Dune,<https://dune.com/xmc2/aave-v3-ethereum>
35. Artemis,<https://app.artemisanalytics.com/chains>

36. Dune,<https://dune.com/ilemi/solana-staking>
37. Dune,<https://dune.com/21co/solana-key-metrics>
38. Dune,<https://dune.com/ilemi/solana-staking>
39. Dune,https://dune.com/queries/3236024/5412860?Start+Date_d83555=2024-01-01+00%3A00%3A00
40. Dune,<https://dune.com/tiago4maral/moonshot-vs-pump-fun>
41. Dune,https://dune.com/hashed_em/memecoin-rating-model
42. X,<https://x.com/weRoamxyz/status/1877061500919230816/photo/1>
43. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/coins/sui>
44. Dune,<https://dune.com/evandekim1/sui-dex-volume>
45. Artemis,<https://app.artemisanalytics.com/home>
46. Defillama,<https://defillama.com/chain/Sui>
47. Dune,<https://dune.com/evandekim/sui-liquid-staking>
48. Artemis,https://app.artemis.xyz/project/sui?from=projects&tab=activity_monitor&chartMetric=DAILY_TXNS
49. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/categories/sui-Meme>
50. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/coins/toncoin>
51. Dune,<https://dune.com/queries/4442858/7436206>
52. ton.app,<https://ton.app/categories>
53. Dune,<https://dune.com/queries/4432626/7421609>
54. Dune,<https://dune.com/queries/4413025/7392962>
55. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/categories/decentralized-finance-defi>
56. DefiLlama,<https://defillama.com>
57. DefiLlama,<https://defillama.com>
58. DefiLlama,<https://defillama.com>
59. Artemis,<https://app.artemisanalytics.com/sectors?tab=spotdexs>
60. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/categories/meme-token>
61. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/>
62. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/>
63. Dune,<https://dune.com/queries/3830496/6442441>
64. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/categories/rwa-protocol>
65. rwa.xyz,<https://app.rwa.xyz/>
66. rwa.xyz,<https://app.rwa.xyz/>
67. CoinGecko,<https://www.coingecko.com/en/categories/ai-agents>
68. aiagenttoolkit,<https://aiagenttoolkit.xyz/>
69. Dune,<https://dune.com/cryptokoryo/prediction-markets>
70. Dune,<https://dune.com/cryptokoryo/prediction-markets>
71. Dune,<https://dune.com/cryptokoryo/prediction-markets>

相关链接



Gate研究院社媒



往期研究报告

关于 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。



research@gate.me

免责声明: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。

本报告中包含的信息和意见来自 Gate 研究院认为可靠的专有和非专有来源，Gate 研究院不对信息的准确性和完整性作出任何保证，也不对因错误和遗漏(包括因过失导致的对任何人的责任)而产生的任何其他问题承担责任。本报告所表达的观点仅代表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。