

3. Çeyrekte Kriptonun Durumu: Piyasanın Nabızı

Ekim 2023

*Kripto para alım satımı yüksek piyasa riski içerir. Lütfen işlemlerinizi dikkatle gerçekleştirin.
Kayıplarınızın tüm sorumluluğu size aittir. Risk uyarılarına <https://www.binance.com/tr/terms> adresinden ulaşabilirsiniz.*

İçerik

- 01** Başlıca Çıkarımlar
- 02** Piyasaya Genel Bakış
- 03** Katman 1'ler
- 04** Katman 2'ler
- 05** DeFi
- 06** NFT'ler
- 07** Oyun
- 08** Binance Research Hakkında



Başlıca Çıkarımlar

Piyanın Nabzı, kriptonun durumuna ışık tutan önemli tabloların ve içgörülerin Binance Research tarafından hazırlanan bir derlemesidir.



Özet

3. Çeyrek zorlu geçti. Toplam kripto piyasa değeri, zorlu bir piyasa ortamında bir önceki çeyreğe kıyasla %8,6 düştü. Bununla birlikte, kurumsal benimsemeye yönelik ilgi artmaya devam etti.



Katman 1'ler ve 2'ler

L1'lerdeki etkinlik genel olarak düştü. Ethereum L2'ler, Base'in kullanıma sunulmasının işlem etkinliklerini artmasıyla birlikte canlanma işaretleri gösterdi.



DeFi

DeFi'de kilitlenen toplam değer ("TVL"), bir önceki çeyreğe kıyasla %13,1 düşerek 38,5 milyar USD'ye geriledi. Bunda düşük DeFi getirileri, riskten kaçınma ortamı ve ETH fiyatındaki düşüş etkili oldu.



NFT'ler

3. çeyrek, 299 milyon USD'lik satışla NFT satışları açısından neredeyse üç yılın en kötü çeyreği oldu. Bunda çoğu koleksiyonun taban fiyatlarındaki ve ETH fiyatındaki gerilemenin etkisi olmuş olabilir.



Oyunlar

Oyun dünyası, pazar payının yaklaşık %66'sını (oyun sayısı bazında) elinde tutan BNB Chain, Ethereum ve Polygon'un hakimiyetindeydi.

Piyasaya Genel Bakış

3. Çeyrekteki Önemli Olaylar

3. Çeyrek 2023

13 Temmuz



Ripple, SEC'e karşı kısmi bir zafer kazandı

1 Ağustos



Fitch, ABD'nin kredi notunu düşürdü

7 Ağustos



Paypal, sabit coin PYUSD'nin kullanıma sunulacağını duyurdu

11 Ağustos



SEC, ARK 21Shares spot BTC ETF'sine ilişkin kararını erteledi

7 Eylül



CFTC, 3 DeFi platformuna karşı dava açtı

29 Ağustos



Grayscale SEC'e karşı yasal zafer kazandı

16 Ağustos



Coinbase, ABD'de kripto vadeli işlemlerini listelemek için onay aldı

14 Ağustos



Prime Trust iflas başvurusunda bulundu

12 Eylül



Franklin Templeton spot BTC ETF başvurusunda bulundu

18 Eylül



NYDFS, sanal para listelemeleriyle ilgili yönergelerini güncelledi

21 Eylül



Mt Gox alacaklıların geri ödemesini bir yıl erteledi

25 Eylül



Microstrategy, 150 milyon dolar karşılığında 5.445 BTC satın aldığını açıkladı

2023 4. Çeyrek

30 Eylül



ABD Kongresi, geçici bütçe tasarısını kabul ederek hükümetin kapanmasını önledi

28 Eylül



Coinbase, bireysel sürekli vadeli işlem alım satımı için onay aldı

26 Eylül



Ordinals'in yaratıcısı BRC-20 alternatifi "Runes"u teklif etti

Kripto Piyasasına Genel Bakış

Piyasa değeri 3. Çeyrekte düştü

Küresel Kripto Piyasa Değeri



2. Çeyreğe kıyasla %8,6 düşüş

- "Daha uzun süre daha yüksek" faiz oranı yaklaşımının devam etmesiyle birlikte toplam kripto piyasası değeri 3. Çeyrekte %8,6 düştü. Bu düşüş, Ripple ve Grayscale'in yasal zaferlerinin ardından yaşanan kısa yükselişlere rağmen yaşandı.
- 3. Çeyrekte Deutsche Bank, Sony, Grab ve PayPal gibi büyük şirketlerin web3 girişimlerine katılımlarını duyurmasıyla, düşen fiyatlara rağmen kurumsal benimseme ivme kazanmaya devam etti.

Piyasa Değeri En Yüksek Coinlerin Performansı

İlk 3 coin 2021, 2022 ve yılın başından bu yana yerini korudu

İlk 10 Coinin Fiyat Performansı

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023 YTD
Decreasing Market Cap ↓	Bitcoin 1317.08%	Bitcoin -72.39%	Bitcoin 92.48%	Bitcoin 308.91%	Bitcoin 59.70%	Bitcoin -64.42%	Bitcoin 63.05%
	XRP 34096.50%	XRP -84.11%	Ethereum -2.99%	Ethereum 478.27%	Ethereum 397.84%	Ethereum -68.17%	Ethereum 39.90%
	Ethereum 8762.26%	Ethereum -81.94%	XRP -45.46%	XRP 24.75%	BNB 1258.62%	BNB -54.25%	BNB -12.77%
	Bitcoin Cash 451.97%	Bitcoin Cash -93.21%	Bitcoin Cash 26.19%	Litecoin 217.78%	Solana 10682.40%	XRP -59.68%	XRP 52.02%
	Cardano 3400%	EOS -66.60%	Litecoin 37.44%	Polkadot 188.93%	Cardano 620.39%	Dogecoin -56.45%	Cardano 3.37%
	Litecoin 5019.14%	Stellar -73.92%	EOS 1.34%	Bitcoin Cash 73.63%	XRP 251.18%	Cardano -81.21%	Solana 113.73%
	IOTA 867.48%	Litecoin -86.39%	BNB 130.73%	Cardano 452.21%	Terra Classic 13310.47%	Polygon -68.92%	Dogecoin -11.47%
	NEM 29070.31%	Bitcoin SV 5.84%	Bitcoin SV 9.60%	BNB 180.23%	Avalanche 3408.97%	Polkadot -84.90%	Tron 62.74%
	Dash 9377.84%	Tron -57.00%	Tezos 194.10%	Chainlink 542.13%	Polkadot 197.82%	Tron -29.53%	Ton -3.11%
	Stellar 17666.95%	Cardano -94.15%	Stellar -60.09%	Bitcoin SV 72.34%	Dogecoin 3389.64%	Litecoin -54.24%	Polkadot -4.60%



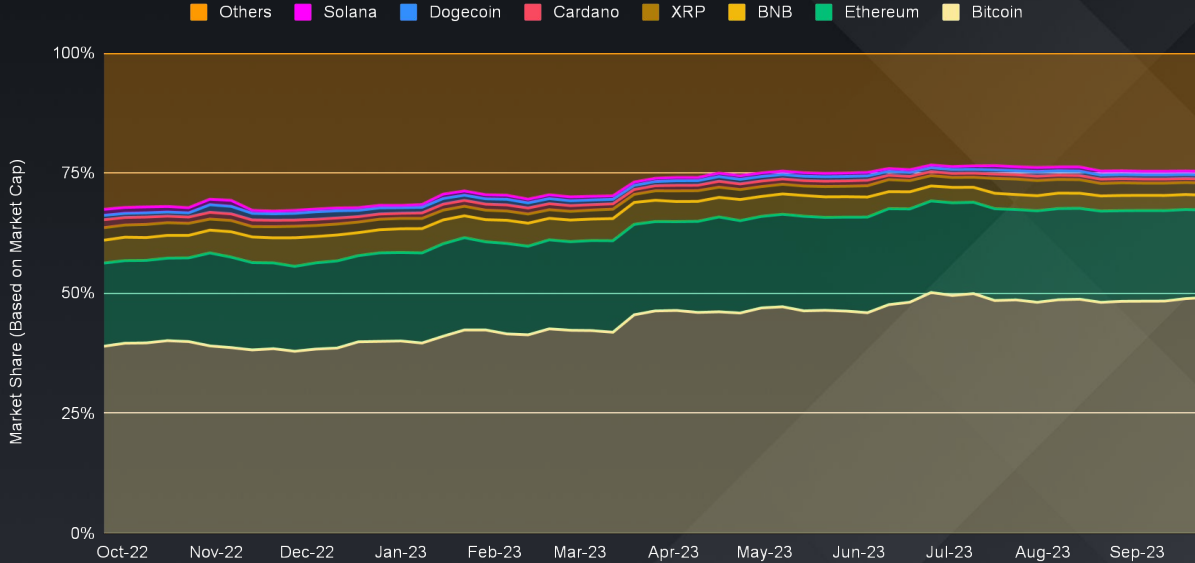
BTC, yılın başından bu yana yükselişte başı çekiyor

- TradFi oyuncularından gelen spot BTC ETF başvuruları dalgasının ortasında BTC, yılın başından bu yana %63,1 yükseliş gösterdi.
- XRP ve SOL gibi diğer tokenler de XRP'nin yasal zaferleri ve Solana'nın Visa ve Shopify ile iş ortaklıklarıyla desteklenen kayda değer yükselişler kaydetti.
- TON, Telegram'ın TON cüzdan entegrasyonu haberi nedeniyle güçlü bir yükseliş sergiledikten sonra liderler sıralamasına dikkate değer bir giriş yaptı.

Coinlerin Pazar Payı

BTC hakimiyetinde hafif bir gerileme

Coinlerin Pazar Payı



BTC'nin payı 2. Çeyreğe kıyasla %1,5 geriledi

- BTC'nin hakimiyeti 2. Çeyreğe kıyasla biraz düşse de yatırımcıların 2024 yarılanmasını beklemesi ve spot BTC ETF başvurularını takip etmesi nedeniyle bu ölçüt yüksek kalmayı sürdürüyor.
- Geçmişte tüm BTC yarılanmalarının ardından BTC'nin piyasa hakimiyeti sonraki 6 ila 12 ay içinde düşerken altcoinler kayda değer pazar payları kazanmıştı.

Geliştirici Faaliyetleri

2. Çeyreğe kıyasla genel anlamda **düşüş** olsa da büyüme alanları da var

Haftalık Aktif Geliştiriciler



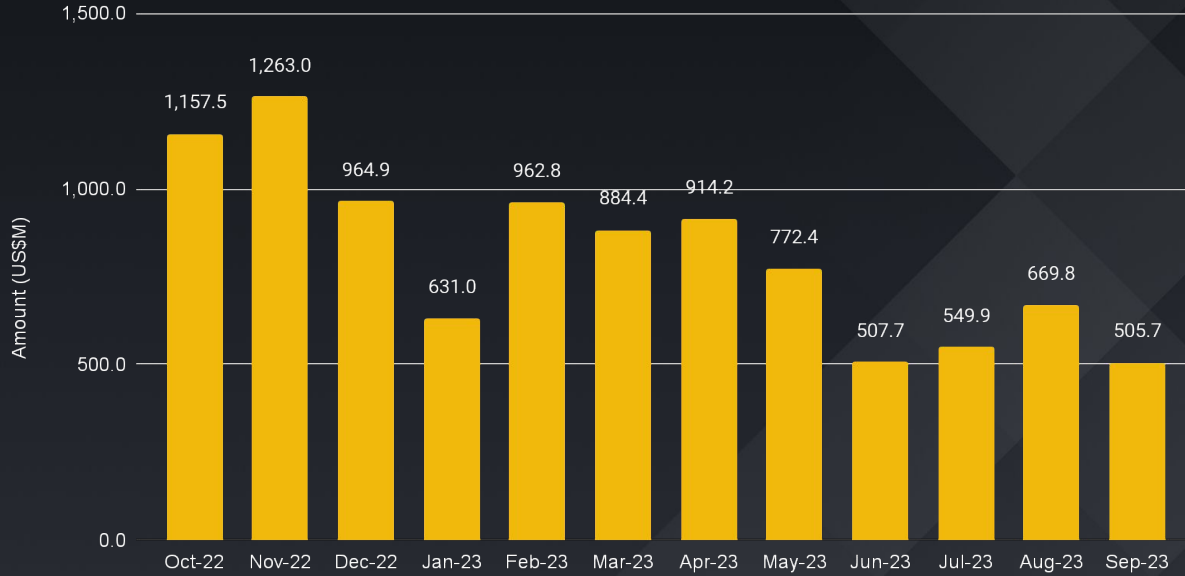
Geliştirici faaliyetlerinde art arda 2. çeyrek dönemde düşüş

- Haftalık aktif geliştirici sayısı istikrarlı bir şekilde azalıyor.
- Fakat bazı projeler halen geliştiricilerin ilgisini çekmeye devam ediyor. Chainlink, Taiko ve Zora haftalık aktif geliştiricilerde bir önceki çeyreğe kıyasla sırasıyla %363, %200 ve %100'lük artış gösterdi. Bu oranlar altyapı ve L2'lerde inovasyonların devam ettiğinin altını çiziyor.

Kripto Fon Toplama

Toplanan fon miktarında yeni bir **dip seviye**

Aylık Fon Toplama



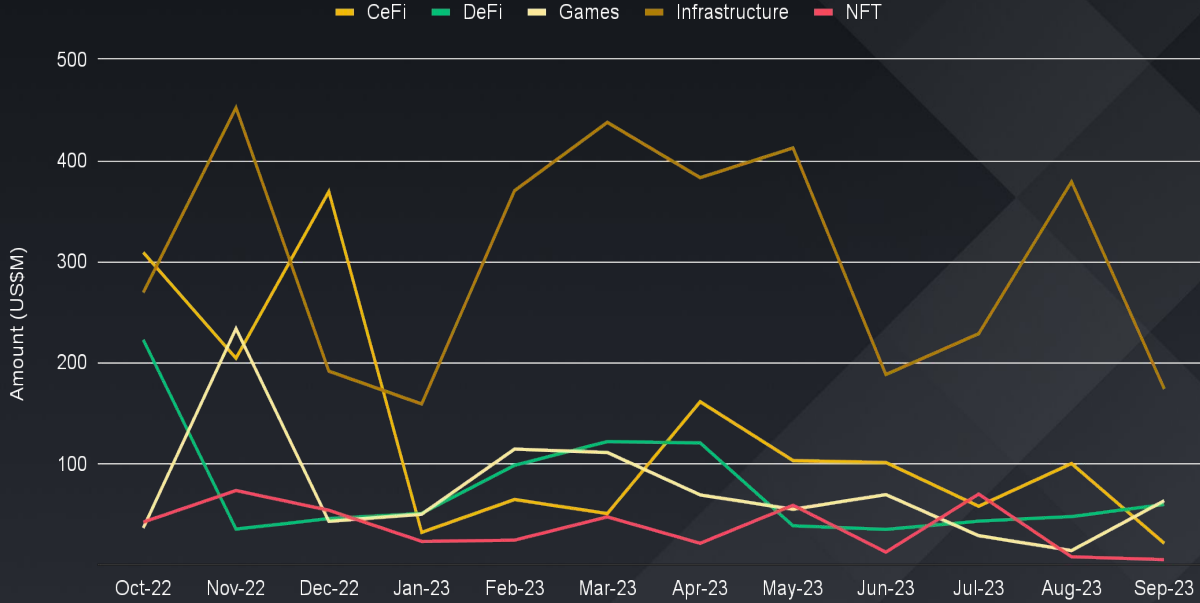
Fon toplama açısından zorlu bir çeyrek

- Fon toplama faaliyetleri 3. Çeyrekte daha da düşerek 2020'nin 4. Çeyreğinden bu yana toplanan en düşük tutarı kaydetti. Fon toplama faaliyetlerindeki genel düşüş, zorlu piyasa ortamını yansıtıyor.
- Fon toplama turları ve toplanan toplam fon miktarı, 3. Çeyrekte sırasıyla %24,9 ve %21,4 azaldı.

Sektörlere Göre Kripto Fon Toplama

Altyapı parlak bir alan

Sektör Bazında Toplanan Fon



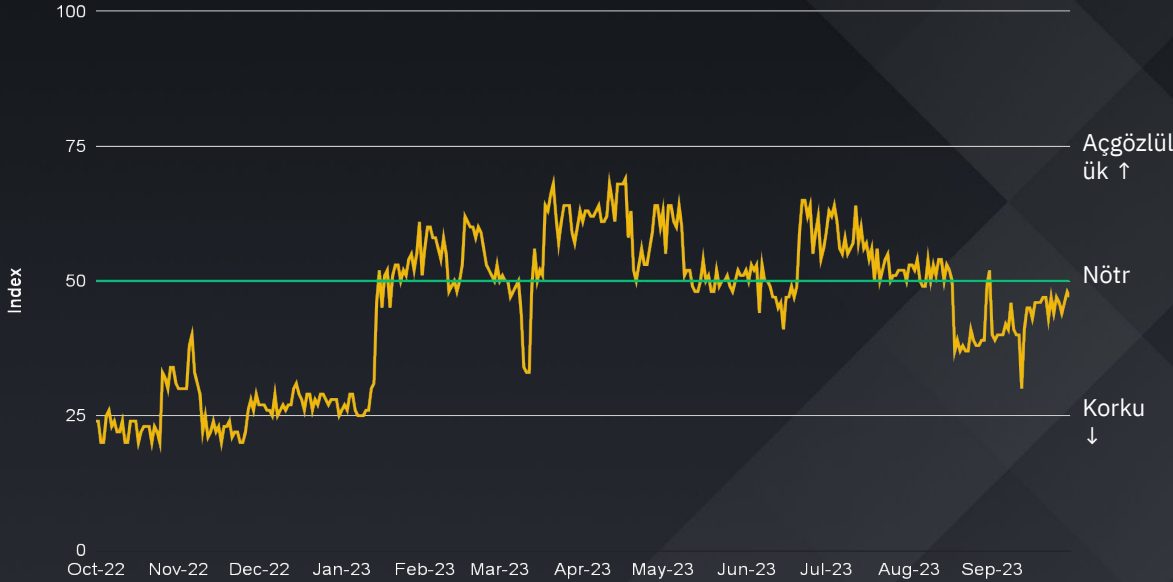
Altyapı, 3. Çeyrekte de ilk sıradaydı

- Altyapı, diğer sektörlerle karşılaştırıldığında yılın başından bu yana en fazla fon toplayan sektör oldu. Dikkate değer anlaşmalar arasında Flashbots'un 60 milyon USD tutarındaki B Serisi fon toplaması ve Bitmain'in Core Scientific'e 54 milyon USD değerindeki stratejik yatırımı yer alıyor.
- Futureverse'ün yapay zeka merkezli tüketici oyunları geliştirmek için 54 milyon USD tutarında fonlama anlamasıyla Oyun ve Meta Evrene yönelik ilgi de güçlüydü. Animoca Brands de kısa bir süre önce Mocaverse projesi için 20 milyon USD topladı.

Kripto Korku ve Açgözlülük Endeksi

Endeks **düşerek** 50'nin altına geriledi

Korku ve Açgözlülük Endeksi



3. Çeyrekte -9 puan

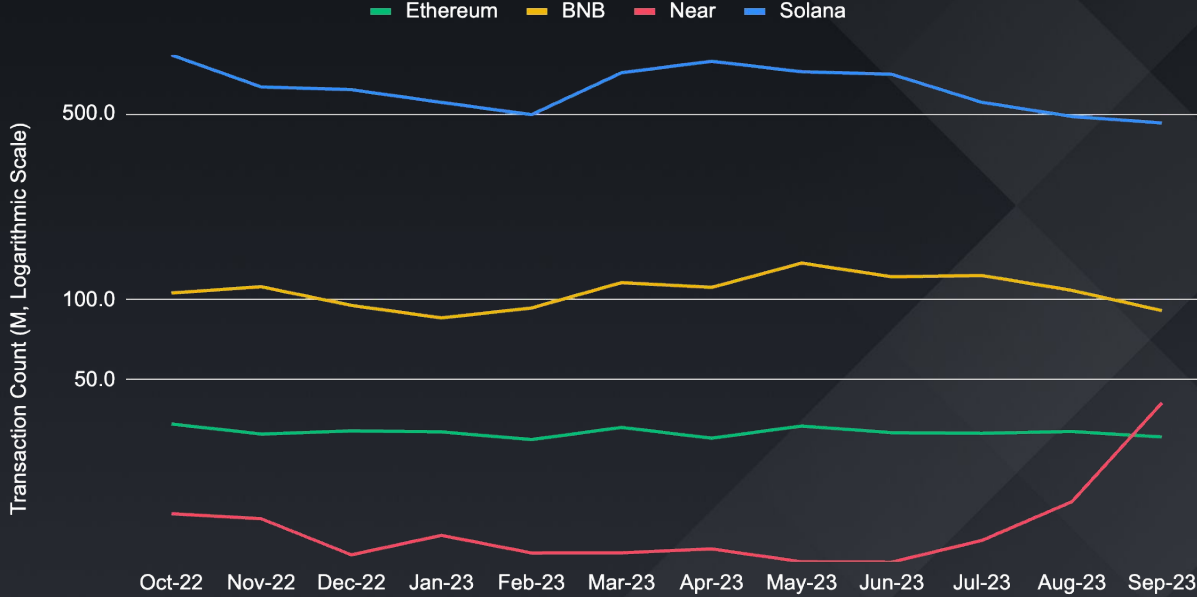
- Endeks, olumlu bir 2. Çeyrekte ve 3. Çeyreğe güçlü bir başlangıç yaptıktan sonra kripto fiyatlarının ani bir şekilde gerilemesi ve yatırımcıların likidasyondan dolayı 24 saat içinde 1 milyar USD'nin üzerinde zarara uğraması nedeniyle ağustos ayında düşüş yaşadı.
- Daha olumlu bir gelişme ise korku ve açgözlülük endeksinin istikrarlı bir şekilde artmasıyla birlikte geçtiğimiz ay duyarlılıkta iyileşmenin yaşanmasıydı.

Katman 1'ler

Zincir Bazında Aylık İşlem Sayısı

NEAR, 3. Çeyrekte ivme kazandı

İşlem Sayısı (Aylık)



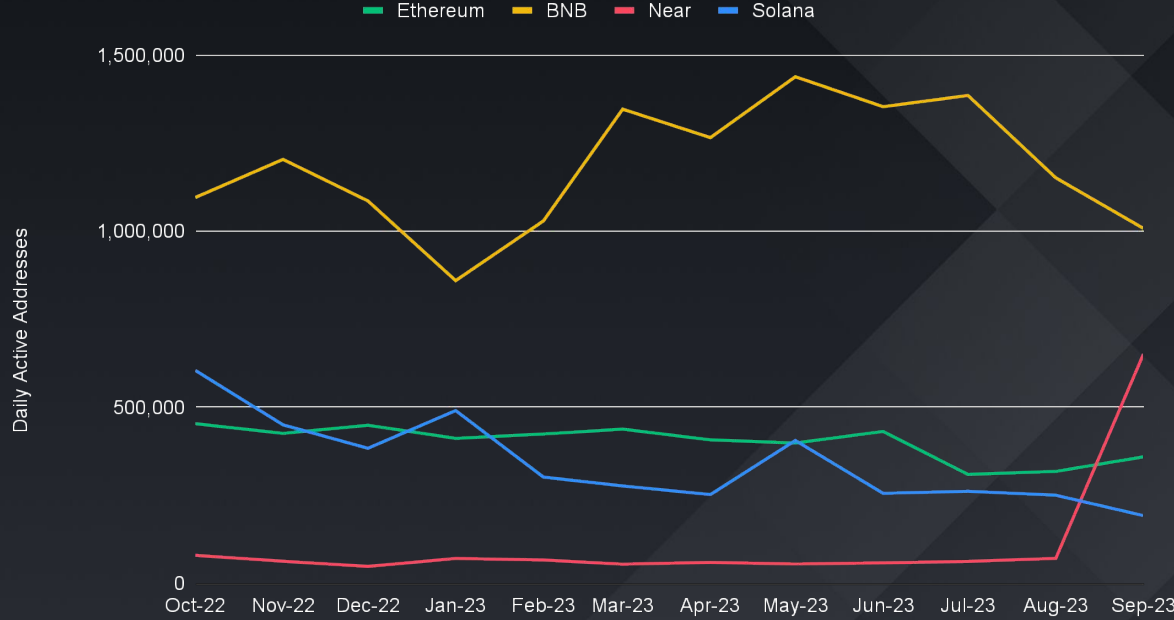
NEAR, ortalama aylık işlemlerde bir önceki çeyreğe kıyasla ~%120 büyümeye kaydetti.

- Blockchain etkinliği 3. Çeyrekte genel olarak düştü ve çoğu blockchainde işlem sayısı azaldı.
- NEAR düşük bir seviyeden başlamış olsa da yukarıdan aşağıya iş ortaklıkları ve tabandan gelen girişimler sayesinde kullanımda artış yaşadı.

Zincir Bazında Ortalama Günlük Aktif Adres Sayısı

Aktif adres sayısı genel olarak **azaldı**

Ortalama Günlük Aktif Adres Sayısı



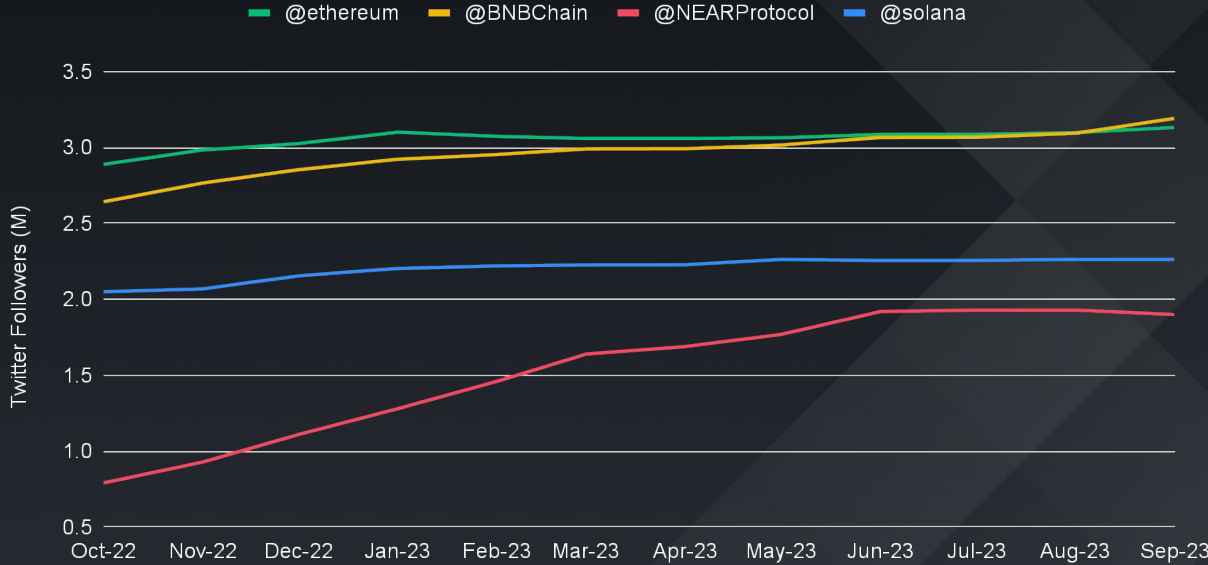
Yalnızca NEAR bir önceki çeyreğe kıyasla artış kaydetti

- Diğer protokoller günlük aktif adreslerde düşüş yaşarken NEAR ortalama günlük aktif adres sayısını 650.000'in üzerine çıkararak trendi tersine çevirdi ve eylül ayında Ethereum ve Solana'yı geride bıraktı.
- NEAR'ın büyümesini destekleyen etmenler NEAR'da yerel USDC'nin piyasaya sürülmesi ve günlük aktif cüzdan bazında 1 numaralı dApp olan perakende alışveriş uygulaması NEAR destekli KaiKai idi.

Twitter Takipçileri

BNB Chain en çok takip edilen zincir olarak birinci sırada

Resmi Blockchain Hesaplarında Göre Kümülatif Twitter Takipçi Sayısı



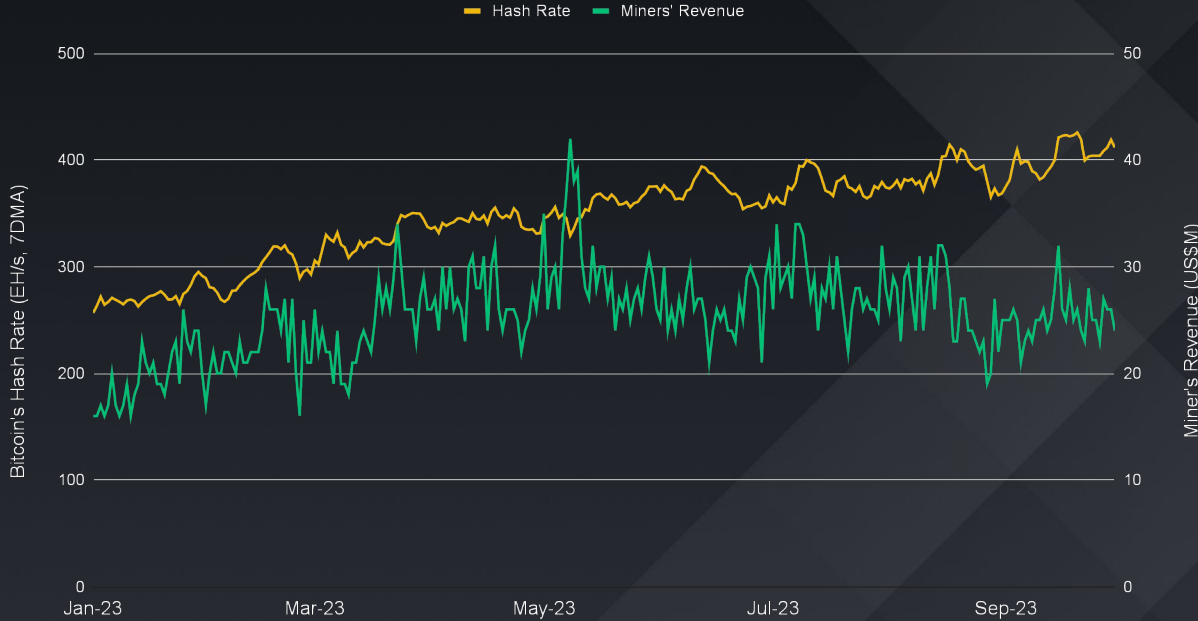
**@BNBChain,
@ethereum'u geride
bırakarak öne geçti**

- Şu anda 3,2 milyondan fazla takipçiye sahip olan @BNBChain, yaklaşık 3,1 milyon takipçiye sahip @ethereum'u geride bıraktı.

BTC: Hash Oranı ve Madenci Geliri Kıyaslaması

Madencilerin geliri belirli bir aralıkta seyretti

Hash Oranı ve Madenci Geliri Kıyaslaması (yılın başından bu yana)



Hash oranında yeni bir zirve yaşandı

- Hash oranı, bir bitcoin çıkarmanın zorluğunu gösteren bir ölçüttür.
- Hash oranı tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaşmış olsa da madencilerin gelirinin belli bir aralıkta seyretmesi kârlılıklarını sürdürmelerinin önünde bir zorluk teşkil ediyor.

BTC: Grayscale Bitcoin Trust (“GBTC”) Primi

GBTC'nin düşüşü 2. Çeyrekte yavaşladı

Grayscale BTC Prim Oranı (%)



NAV'daki gerileme:

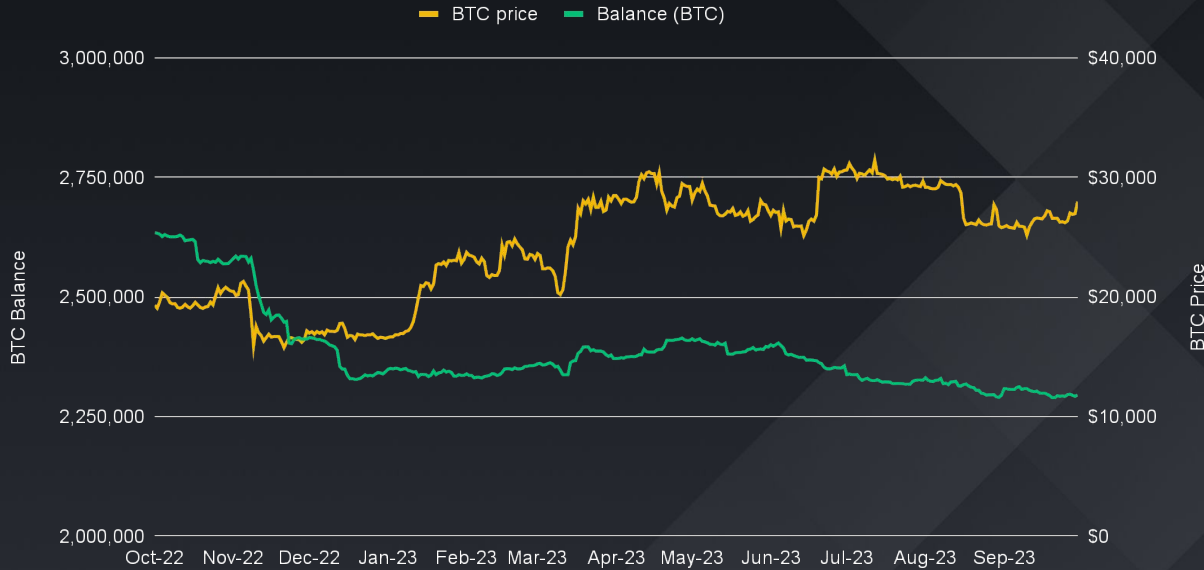
- ❖ 2023 1. Çeyrek Sonu: **-%36,7**
- ❖ 2023 2. Çeyrek Sonu: **-%30,2**
- ❖ 2023 3. Çeyrek Sonu: **-%20,7**

- GBTC'deki düşüş, kısa bir süre önce Grayscale'in ETF ile ilgili bir kararda SEC'e karşı kazandığı zaferin etkisiyle bu yılın en düşük seviyesine geriledi.
- Buna ek olarak Blackrock, WisdomTree ve Franklin Templeton gibi şirketlerin spot BTC ETF başvurularında bulunması da varlığa yönelik talebi artırdı.

BTC: Borsalardaki Bitcoin Bakiyesi ve Fiyat Kıyaslaması

Hem fiyat hem de bakiye 3. Çeyrekte düştü

Borsalardaki BTC Bakiyeleri ve BTC Fiyatı Karşılaştırması



Bitcoin için kısa süreli bir yükseliş

- Grayscale'in yasal zaferine rağmen Bitcoin yükselişini sürdürmeyi başaramadı ve çeyreği düşüşle tamamladı. Zorlu makroekonomik ortam yatırımcıların zihnini meşgul etmeye devam ediyor.
- Fakat borsalardaki BTC bakiyeleri bir önceki çeyreğe kıyasla biraz düştü. Bu durum, genellikle yatırımcıların varlıklarını uzun vadeli olarak kendi kontrollerinde tuttuklarına dair olumlu bir gösterge olarak görülüyor.

ETH: Ortalama İşlem Ücretleri

Ethereum ortalama ücretleri 3. Çeyrekte düştü

Ethereum İşlem Ücretleri



Ortalama ücret/işlem:

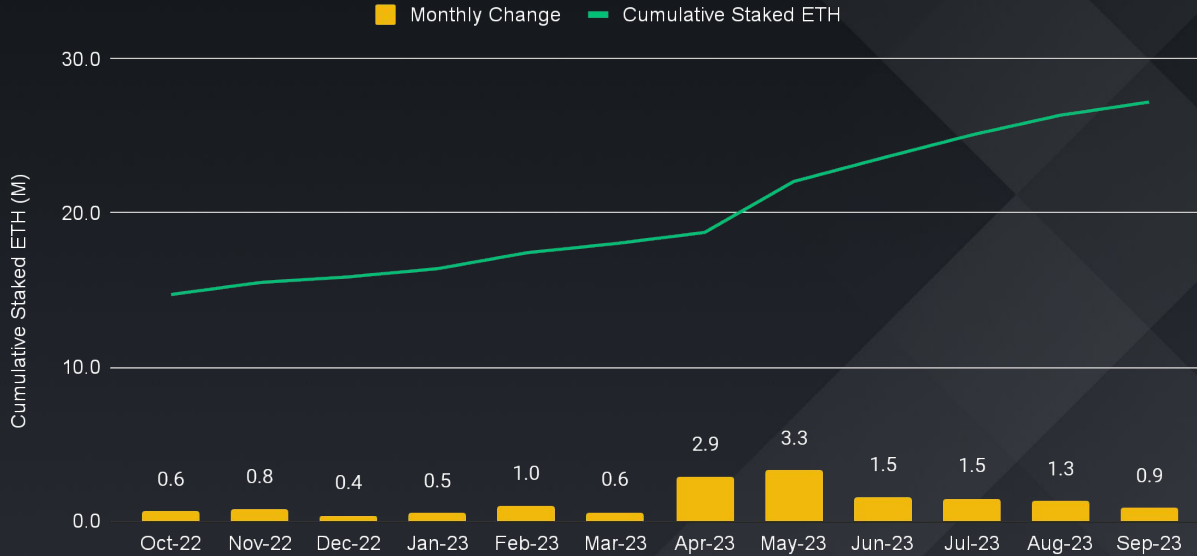
- ❖ 2023 1. Çeyrek: **4,8 USD**
- ❖ 2023 2. Çeyrek: **8,8 USD**
- ❖ 2023 3. Çeyrek: **4,8 USD**

- Ortalama işlem ücretleri 3. Çeyrekte düşüştü ve 1. Çeyrekte görülen en düşük seviyelere geriledi.
- Bunda Ethereum'un yükünü hafifleten katman 2'lerdeki etkinliğin artması muhtemelen etkili oldu. Yakında gerçekleştirilecek Dencun yükseltmesi de ileride ücretlerin düşmesine katkıda bulunacaktır.

ETH: Stake Edilmiş ETH İstatistikleri

Dolaşımdaki tüm ETH'lerin ~%22'si stake edilmiş durumda

Stake Edilmiş ETH Miktarı



27 milyondan fazla ETH stake edildi

- Coin sahiplerinin staking getirisi elde etme arayışı ile birlikte stake edilen ETH miktarı 3. Çeyrekte de artmaya devam etti.
- Katılımcılara ağı güvende tutarken aynı zamanda ek getiri elde etme fırsatları da sunan likit staking ve LSTfi protokollerinin de büyüdüğüne tanık olduk.

BNB Chain: Ortalama İşlem Ücretleri

Kullanıcılar 3. Çeyrekte ortalama 0,09 USD işlem ücreti ödedi

BNB Chain İşlem Ücretleri



Ortalama ücret/işlem:

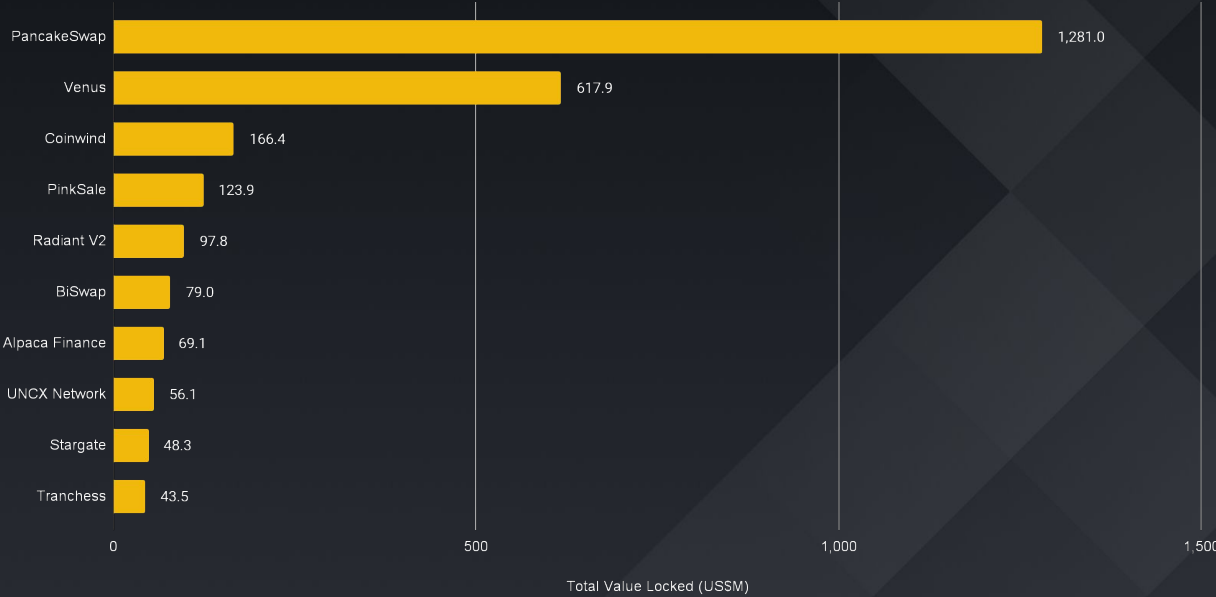
- ❖ 2023 1. Çeyrek: **0,19 USD**
- ❖ 2023 2. Çeyrek: **0,14 USD**
- ❖ 2023 3. Çeyrek: **0,09 USD**

- Ortalama aylık kullanıcı sayısının nispeten aynı kalmasına rağmen ortalama aylık işlem sayısı bir önceki çeyreğe kıyasla yaklaşık %13 azalarak ortalama işlem ücretlerindeki düşüşe katkıda bulundu.
- 3. Çeyrekte, BNB Chain üzerinde OP Stack ile oluşturulan bir katman 2 olan opBNB'nin de lansmanı yapıldı. Kullanıcılar opBNB ağında daha da düşük ücretlerden ve daha yüksek işlem oranlarından faydalanabiliyor.

BNB Chain: TVL Bazında En İyi dApp'ler

DEX'ler ve borç verme en büyük segmentler olmayı sürdürdü

BNB Chain'deki İlk 10 dApp (Tvl bazında)



PancakeSwap, dApp'ler arasında hakimiyetini sürdürüyor

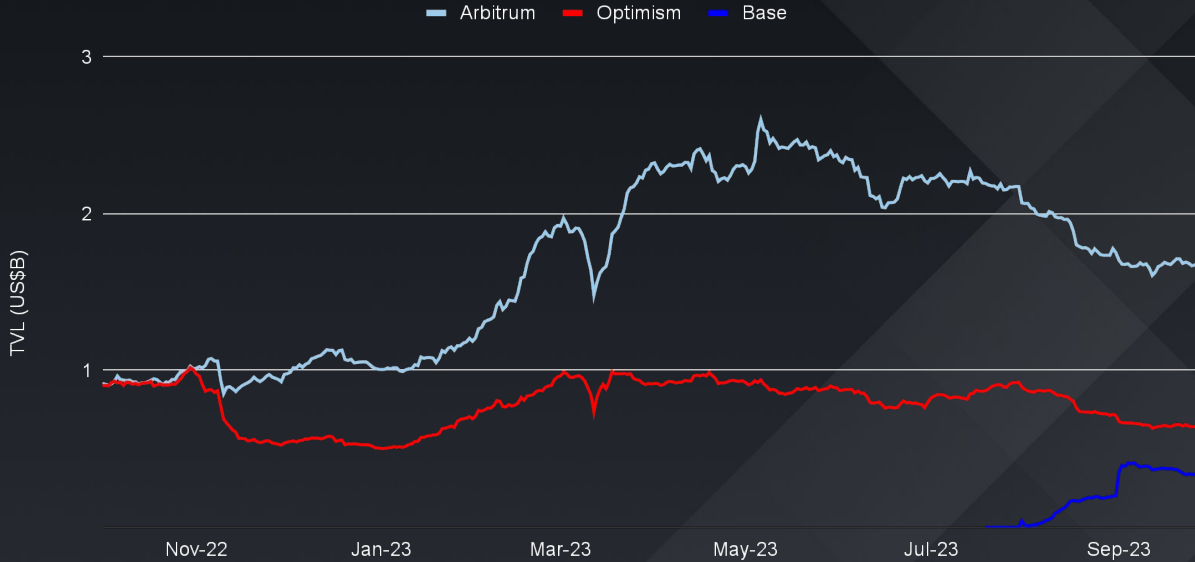
- PancakeSwap, 1,2 milyar USD'nin üzerinde TVL ile BNB Chain'deki birinci DeFi dApp'i olmaya devam ediyor.
- Getiri artıran bir varlık takip protokolü olan Tranches, 43 milyon USD'nin üzerinde TVL'si ile liderler sıralamasına dahil oldu.

Katman 2'ler

Başlıca L2'lerde Kilitlenen Toplam Değer

Arbitrum, Optimism and Base başlıca L2'ler

Kilitlenen Toplam Değer (milyar USD)



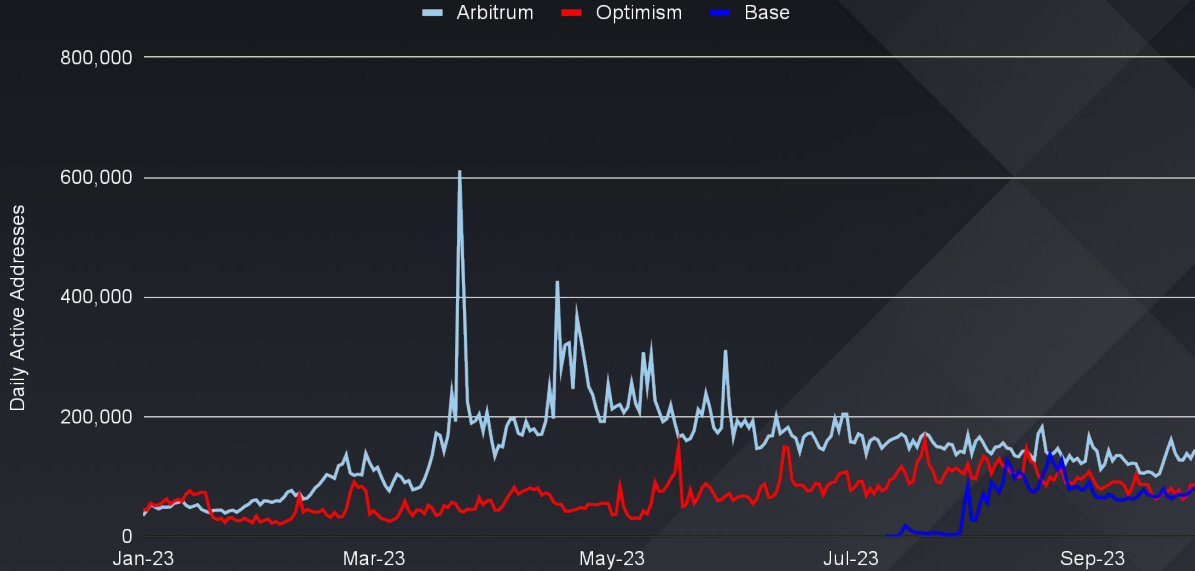
Base, 3. Çeyrekte sıralamasını yükseltti

- Base'deki etkinlik, başarılı bir pazarlama kampanyası, mem coin alım satımı ve friend.tech'in popülaritesinin etkisiyle ağustos ayındaki lansmanından bu yana arttı.
- Diğer yandan, hem Arbitrum hem de Optimism'in TVL'si 3. Çeyrekte düştü. Arbitrum'un yedi haftalık Odyssey programını yeniden başlatmasının ve Optimism'in yakın zamanda gerçekleştirdiği airdrop'unun zincirlerdeki etkinliği yeniden canlandırıp canlandırmayacağını zaman gösterecek.

Başlıca L2'lerdeki Günlük Aktif Adres Sayısı

Arbitrum birinci L2 ağı olmayı sürdürüyor

Başlıca L2'lerdeki Günlük Aktif Adres Sayısı



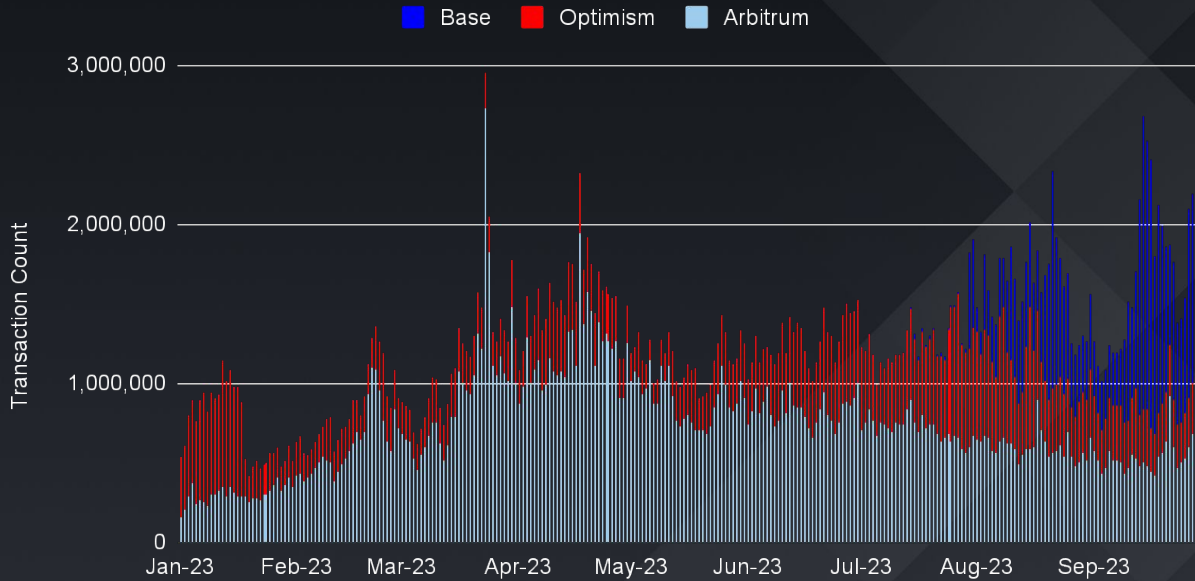
Arbitrum en fazla sayıda aktif adrese sahip

- Arbitrum'daki etkinlik, yılın başından bu yanaki zirve değerinden gerilemiş olsa da bu ağ Base'den 2 kat ve Optimism'den %55 daha fazla işlem adresiyle hala en popüler L2 zincir.
- Base güçlü bir rakip olarak ortaya çıktı. Base'in piyasaya sürülmesinden bu yana Arbitrum'daki aylık aktif kullanıcı sayısı bir önceki çeyreğe kıyasla ~%30 düştü. Base'in günlük aktif adres sayısı bazında Optimism'i geride bıraktığı zamanlar da oldu.

Günlük İşlem Sayısı

Base'deki işlem etkinliği dikkate değer

Başlıca L2'lerdeki Günlük İşlem Sayısı



Base'deki günlük işlemler 1,8 milyonun üzerinde bir zirve değere ulaştı

- Yeni bir L2 olmasına rağmen Base'deki etkinlik, Friend.tech ve Aerodrome gibi dApp'lerin yükselişiyle güçlüydü.
- Base'in günlük işlem sayısı eylül ayının neredeyse üçte birinde Arbitrum ve Optimism'in toplam işlem sayısından daha yüksekti.

DeFi



DeFi'de Kilitlenen Toplam Değer (TVL)

3. Çeyrekte DeFi TVL'si düştü

DeFi TVL (milyar USD)



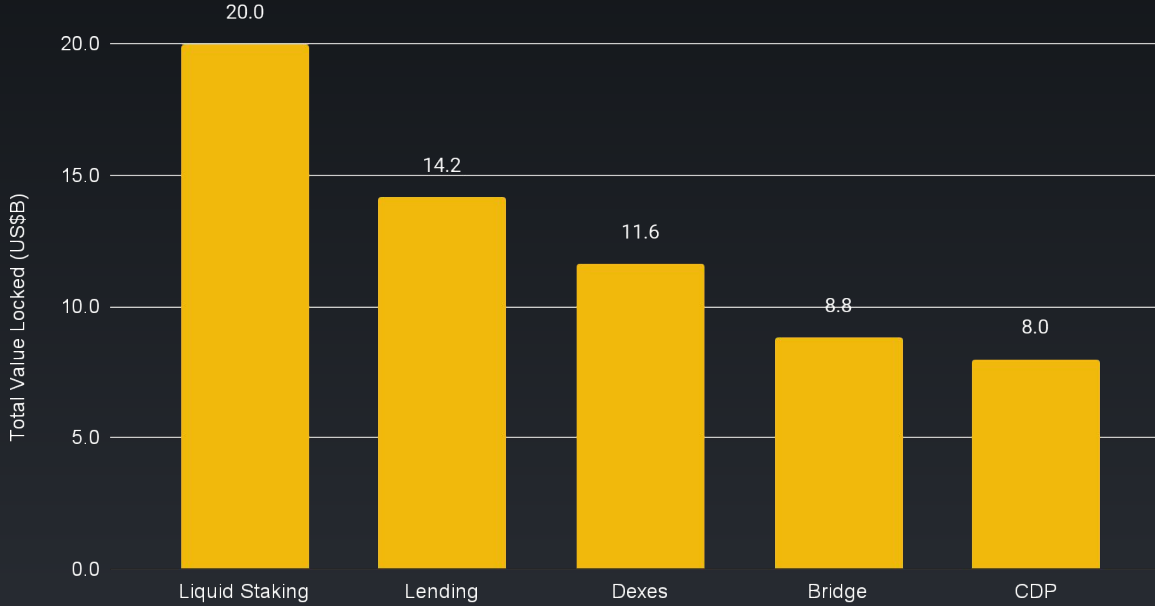
2. Çeyreğe kıyasla %13,1 düşüş

- DeFi ekosistemindeki varlıklar 3. Çeyrekte gitgide azalmaya devam etti. Riskten kaçınma ortamının yanında TradFi'ye kıyasla düşük DeFi getirileri, DeFi TVL'sinin gerilemesine katkıda bulundu.
- Bununla birlikte, bazı alanlarda daha yüksek getirilere katkıda bulunan gerçek dünya varlıklarındaki büyüme gibi sağlıklı gelişmeleri de DeFi'de görmeye devam ediyoruz.

Başlıca 5 DeFi Sektörü

Borç verme protokolleri 3. Çeyrekte DEX'leri geride bıraktı

Başlıca 5 DeFi Sektörünün TVL'si



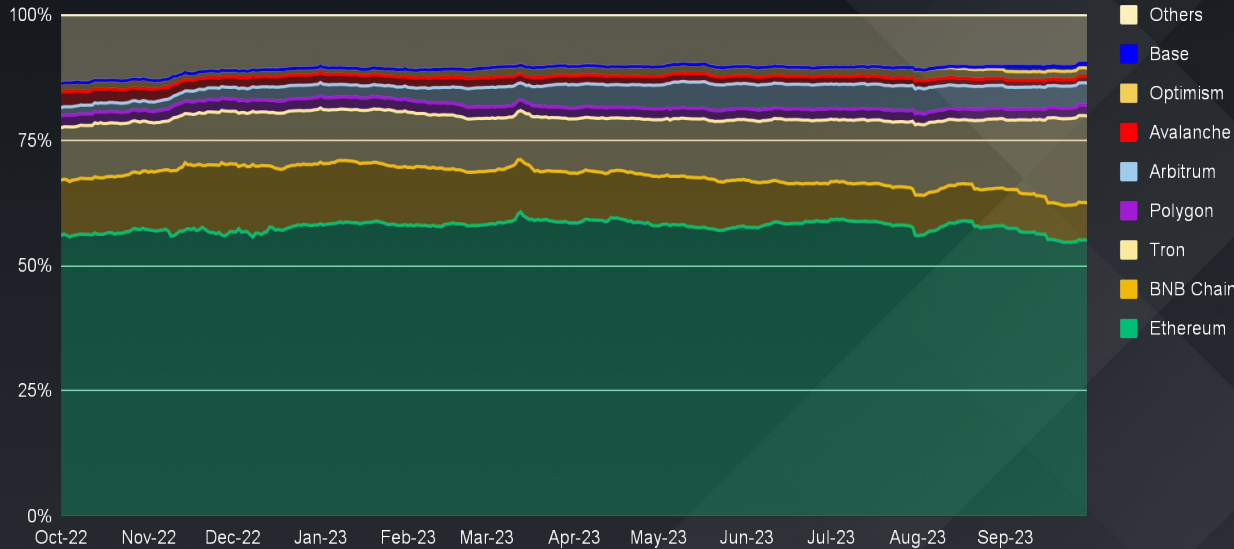
Likit staking birinciliği koruyor

- Likit staking hakimiyeti elinde tutmaya ve bir önceki çeyreğe kıyasla %10,5'lik büyümeyle güç kazanmaya devam ediyor. Fakat Lido'nun stake edilmiş toplam ETH'nin %33'ü eşliğine yaklaşmasıyla merkezileşme endişeleri artıyor.
- Borç verme, bir önceki çeyreğe kıyasla %1,3'lük bir büyümeyle 3. Çeyrekte DEX'leri geride bırakarak ikinci sıraya yerleşti. Aynı zamanda DEX'ler, Velodrome ve Balancer'daki TVL'nin keskin bir şekilde düşmesiyle bir önceki çeyreğe kıyasla %24,6'lık bir gerileme yaşadı.

Blockchain Bazında TVL

Tron, 3. Çeyrekte dikkate değer bir büyüme sergiledi

Zincir Bazında DeFi TVL Pazar Payı



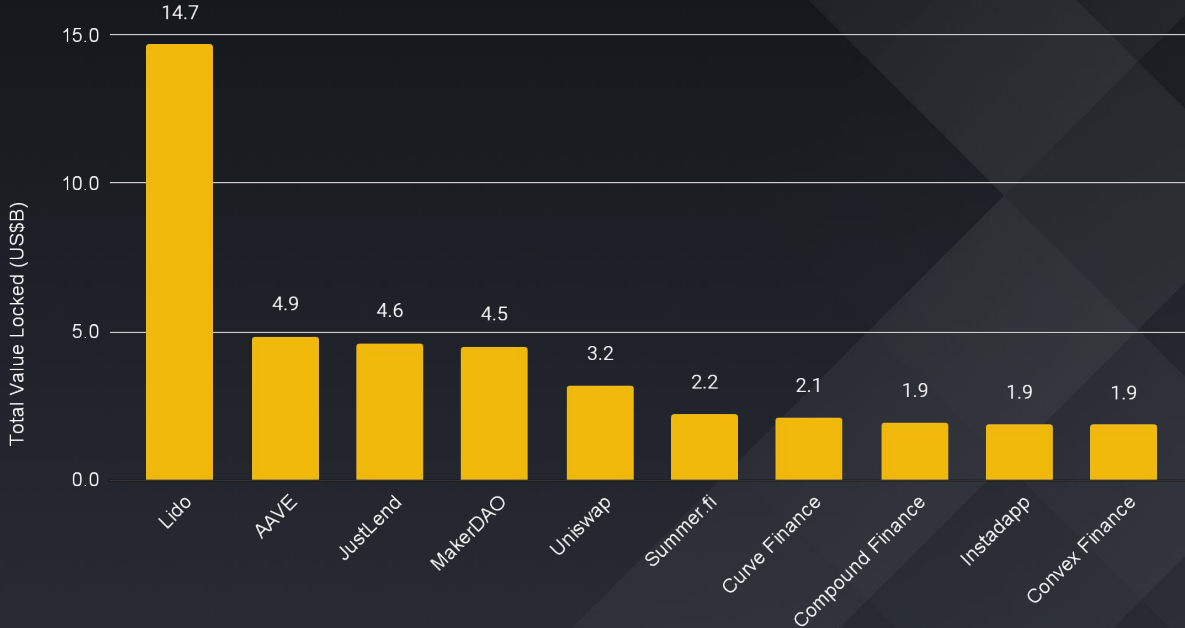
Tron ilgi odağı

- Tron, 2. Çeyrekteki %12,8'lik DeFi TVL payını 3. Çeyrekte %17,4'e yükselterek kayda değer bir büyüme sergiledi. Bunda ağdaki en iyi birkaç dApp'in TVL'sindeki artışların etkisiyle TVL'deki toplam büyümenin bir önceki çeyreğe kıyasla %17,9'a ulaşması etkili oldu.
- Ethereum, %55,1 pazar payıyla DeFi TVL bakımından liderliğini korudu, ancak bir önceki çeyreğe kıyasla TVL bazında %18,6 gibi çift haneli bir düşüş sergiledi.

TVL Bazında En İyi DeFi dApp'leri

Lido, diğer DeFi dApp'leri karşısındaki üstünlüğünü güçlendirdi

En İyi 10 DeFi dApp'i



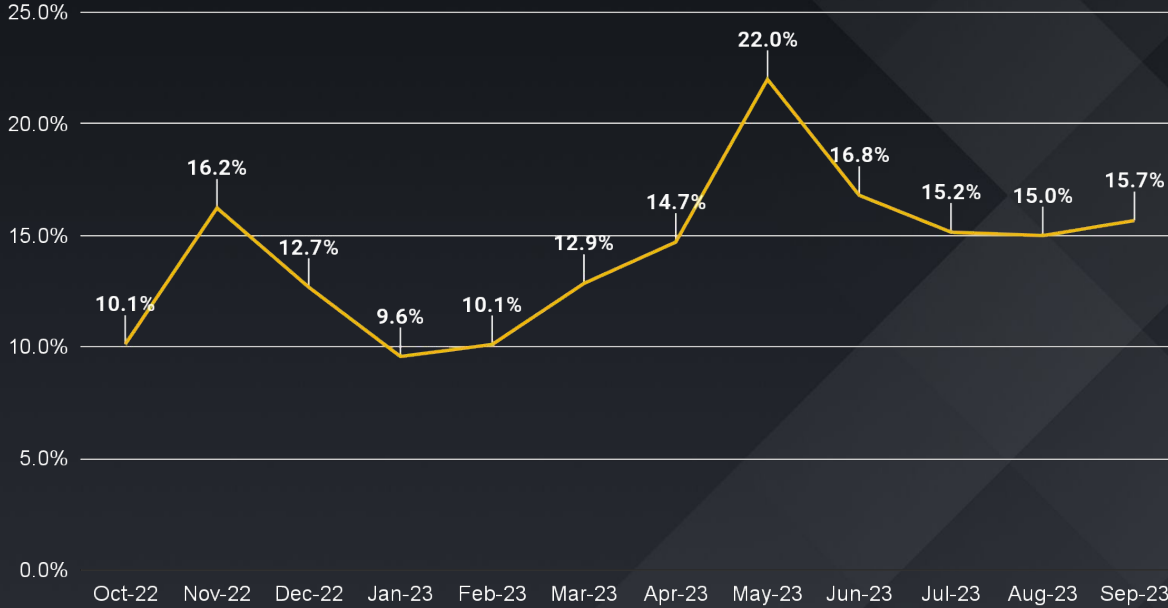
Lido liderliğini güçlendirdi

- Lido, Ethereum'da likit staking'in büyümesinden faydalanarak alandaki hakimiyetini güçlendirdi.
- TVL'sini bir önceki çeyreğe kıyasla %20,2 yükselten JustLend hızla büyüdü. Fakat protokolün kullanımı (toplam borç alınan/toplam arz) %2 ile oldukça düşük bir seviyede. Ethereum'daki Aave V3'ün kullanımına baktığımızda ise bu oranın %35'in üzerinde olduğunu görüyoruz.
- Curve, 61 milyon USD'lik bir hacklemenin ardından sıralamada önemli ölçüde geriledi. Curve TVL'si bu çeyreği bir önceki çeyreğe kıyasla yaklaşık %46,2 düşüşle tamamladı.

DEX/CEX İşlem Hacmi

DEX/CEX oranı 3. Çeyreğin sonunda biraz daha düşüktü

DEX - CEX Oranı (%)



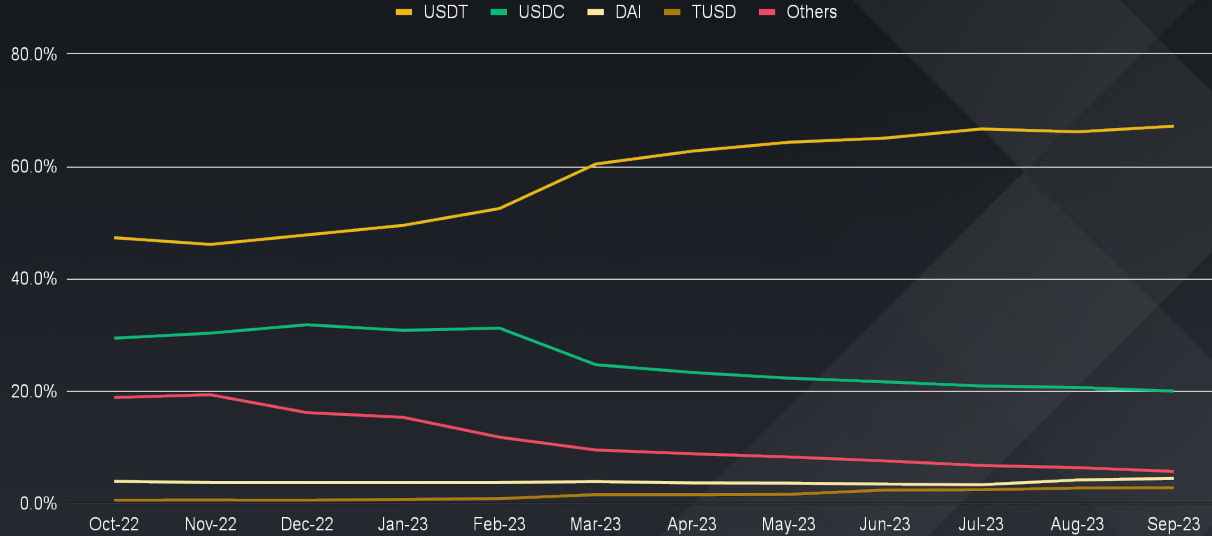
3. Çeyrekte -%1,1 (mutlak)

- Bir katalizörün yokluğu ile DEX/CEX oranı 3. Çeyrek boyunca nispeten sabit kaldı ve %15 civarında seyretti.

Sabit Coin Pazar Payı

USDT, güç kazanmaya devam ediyor

Sabit Coin Pazar Payı (Piyasa Değeri Bazında)



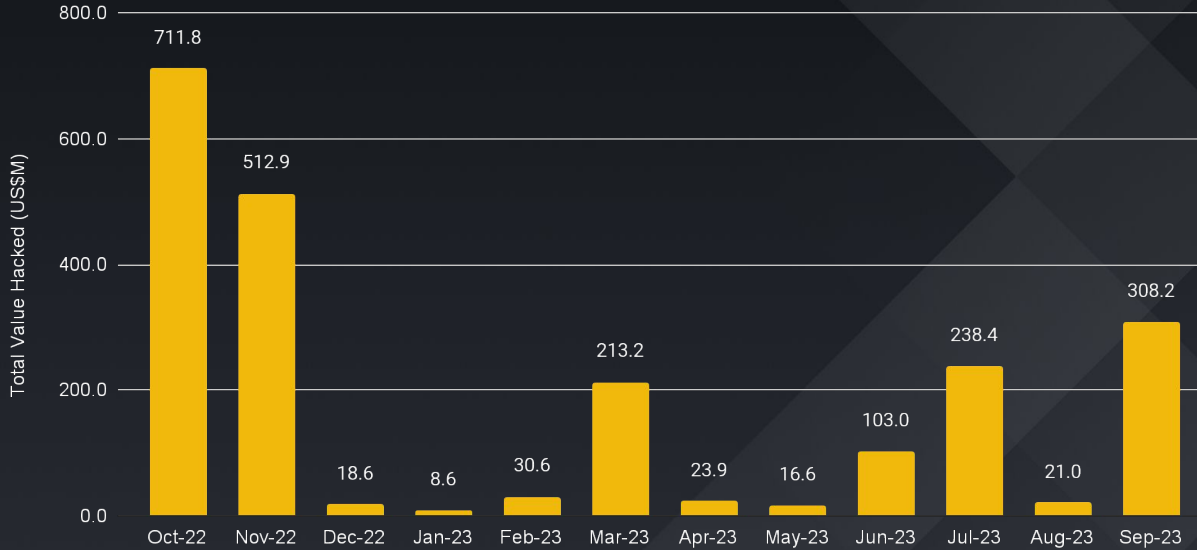
USDT, DAI ve TUSD pazar payını artırdı

- BUSD'nin Şubat 2024'e kadar tamamen kullanımdan kaldırılmasının planlamasıyla birlikte USDT, DAI ve TUSD gibi diğer sabit coinler 3. Çeyrekte sırasıyla %67,2, %4,4 ve %2,8 pazar payına ulaşarak bundan en fazla faydalananlar oldu.
- DAI, ağustos ayında Geliştirilmiş DAI Birikim Oranının ("DSR") başlatılmasının ardından büyüme kaydetti ve dolaşımdaki arz, ağustos ayındaki en düşük seviyesinden eylül ayı sonuna kadar %38'den fazla yükseldi.

Saldırılar Nedeniyle Kaybedilen Toplam Fon Miktarı

Saldırılar nedeniyle yaşanan kayıplar 3. Çeyrekte arttı

DeFi'de Saldırılar Nedeniyle Kaybedilen Toplam Değer*



3. Çeyrek, yılın en kötü çeyreği

- 3. Çeyrek, saldırılar nedeniyle kaybedilen fonlar açısından yılın en kötü çeyreği oldu. Multichain ve Mixin saldırıları 3. Çeyrekteki kayıpların %47,5'ini oluşturdu.
- ImmuneFi'den alınan verilere göre saldırıların sayısı geçtiğimiz yılın 3. Çeyreğinde 30 iken bu yılın 3. Çeyreğinde iki kattan fazla artarak 76'ya ulaştı.

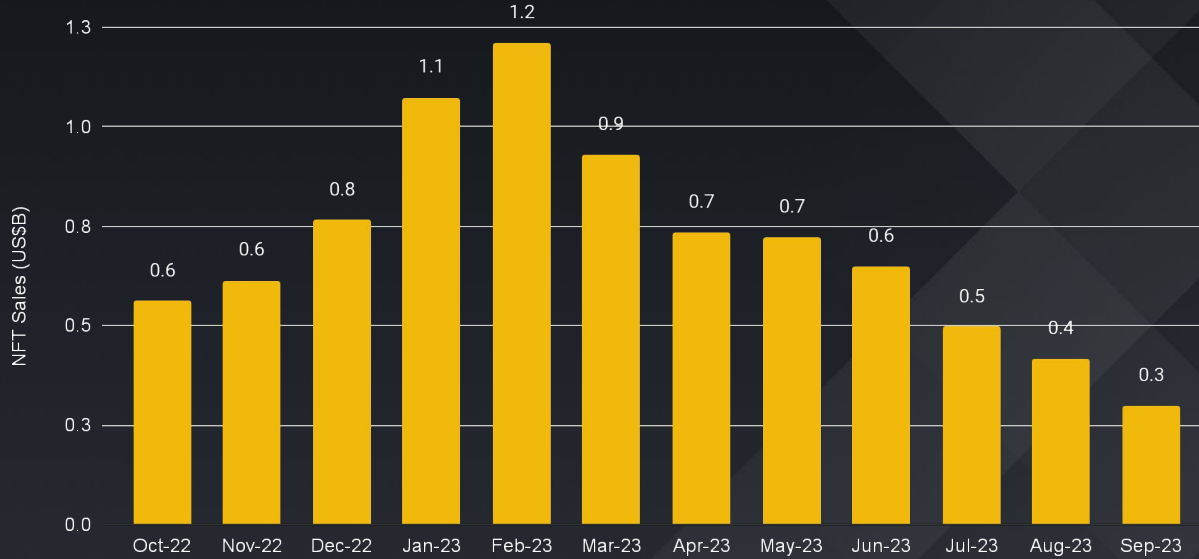
NFT'ler



Toplam NFT Satışı

Satışların **düşmesiyle** 3. Çeyrek, yaklaşık 3 yılın en kötü çeyreği oldu

Ay Bazında NFT Satışları



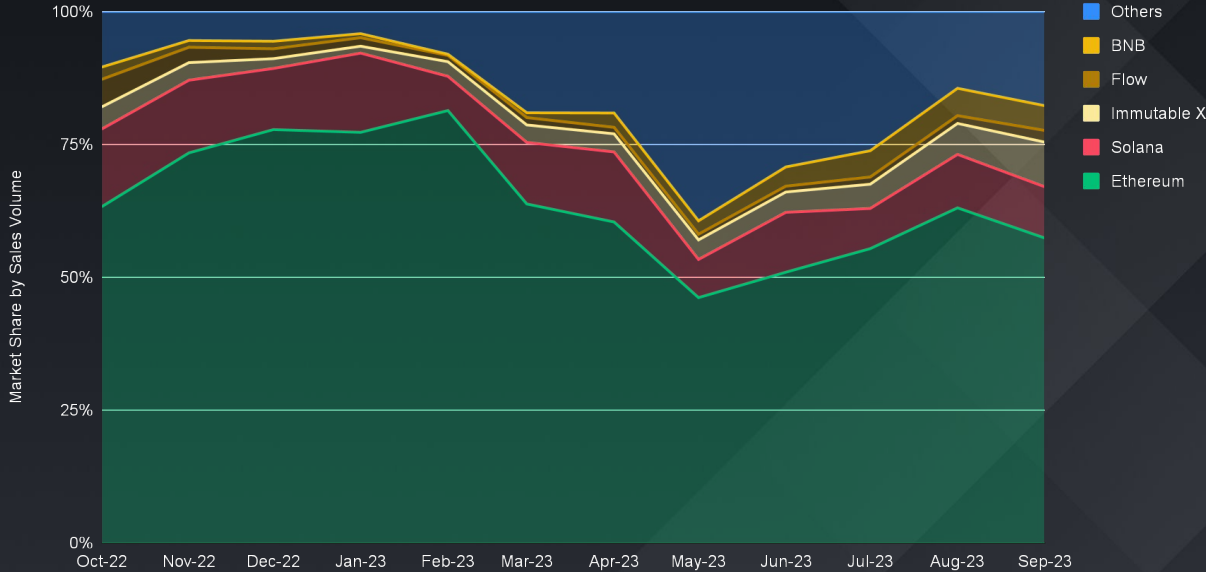
2023'ün 3. Çeyreği, NFT satışlarında 2020'nin 4. Çeyreğinden bu yana en kötü çeyrek oldu.

- NFT satışları, 3. Çeyrekte de düşüş eğilimini sürdürdü ve eylül ayı yaklaşık 300 milyon USD'lik satış ile Ocak 2021'den bu yana en kötü ay oldu.
- Bunda Azuki, BAYC, MAYC gibi önemli koleksiyonların taban fiyatlarının bir önceki çeyreğe kıyasla %25'ten fazla gerilemesiyle ortalama satış fiyatlarındaki düşüş etkili olmuş olabilir. Ortalama satış fiyatları, Ağustos 2021'deki 791,84 USD'lik zirve değerinden önemli ölçüde gerileyerek 38,17 USD'ye düştü.

Blockchain Bazında NFT Satış Hacmi

Ethereum ve Immutable X, 3. Çeyrekte kayda değer bir pazar payı kazandı

Zincir Bazında NFT Satışları



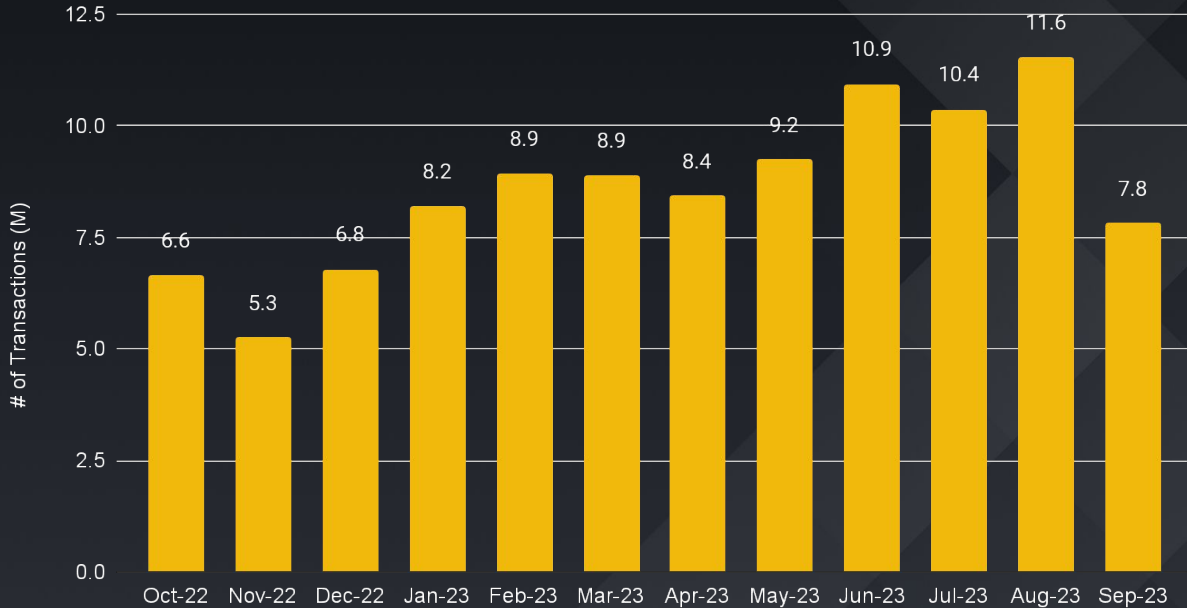
Ethereum'un pazar payı 3. Çeyrekte %6 arttı

- NFT satış hacmindeki bir önceki çeyreğe kıyasla genel düşüşe rağmen Ethereum ve Immutable 3. Çeyrekte pazar paylarını artırdı.
- Buna 3. Çeyrekte Ethereum'un gas ücretlerinin önde gelen pazar yerlerinde düşmesi ve ETH fiyatının gerilemesi eşlik etti.
- Ethereum üzerinde geliştirilmiş bir L2 olan Immutable X'in de payı %4'ten %8'e yükseldi. Bu zincir, 3. Çeyrekte satış sayısında zirvede olan Gods Unchained gibi popüler blockchain oyunlarına ev sahipliği yapıyor.

Toplam NFT İşlemi

İşlem etkinliği Eylül ayında keskin bir şekilde düştü

Ay Bazında NFT İşlem Sayısı



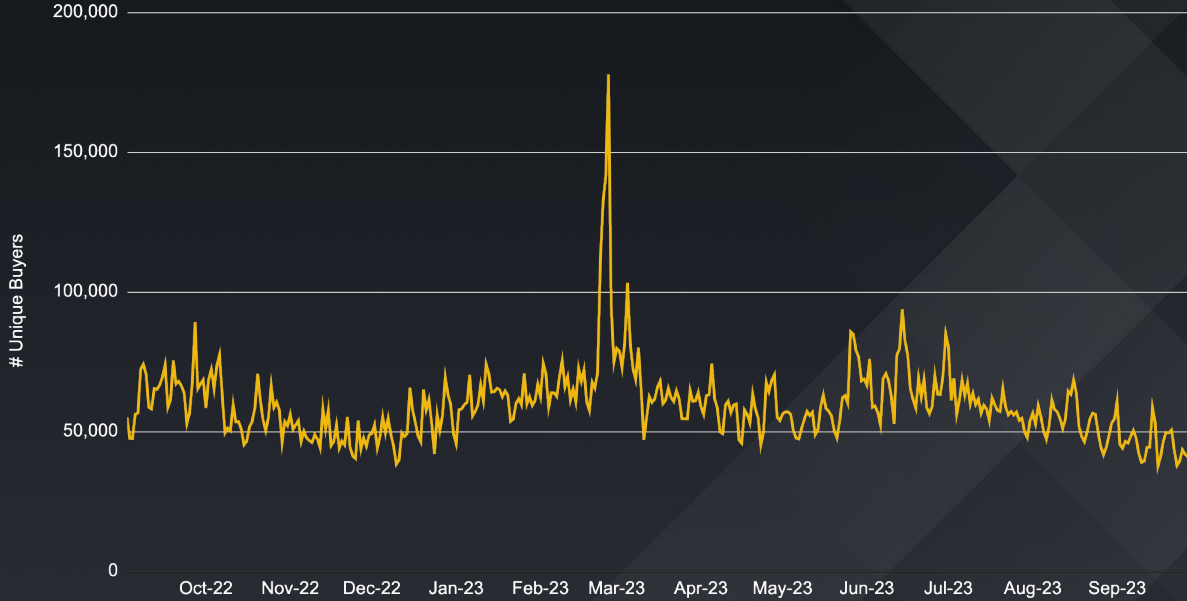
3. Çeyrekte işlem sayısı bir önceki çeyreğe kıyasla %4,6 arttı

- Oyun NFT'leri popülerliğini 3. Çeyrekte de sürdürdü. İşlem sayısı bazında ilk beş koleksiyon Gods Unchained, Axie Infinity, NBA Top Shot, NFL All Day ve Mythical Beings oldu.
- Eylül ayında işlem sayısında bir düşüş yaşansa da muhtemelen düşük ücretler ve ılımlı ETH fiyatları nedeniyle 3. Çeyrek genel anlamda büyüme gösterdi.

Benzersiz Alıcı Sayısı

NFT koleksiyonları için uzun bir kış

Benzersiz Günlük Alıcı Sayısı



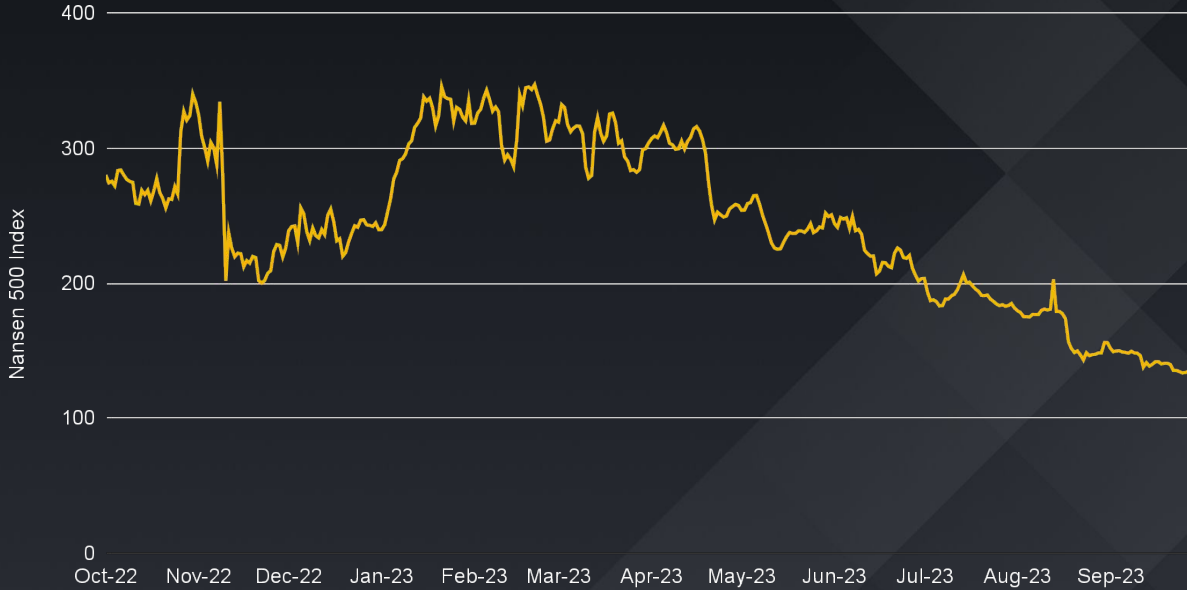
Benzersiz alıcı sayısı 3. Çeyrekte de düşmeye devam etti

- Günlük benzersiz NFT alıcılarının ortalama sayısı 3. Çeyrekte bir önceki çeyreğe kıyasla %14,1 düşüşle günlük bazda yaklaşık 53 bin alıcıya geriledi.
- Zorlu piyasa ortamına eşlik eden düşük likidite, NFT'lere yönelik ilginin azalmasına katkıda bulundu.

NFT-500 Fiyat Endeksi

NFT performansı açısından nispeten sakin geçen bir 3. Çeyrek

NFT-500 Fiyat Endeksi (USD)



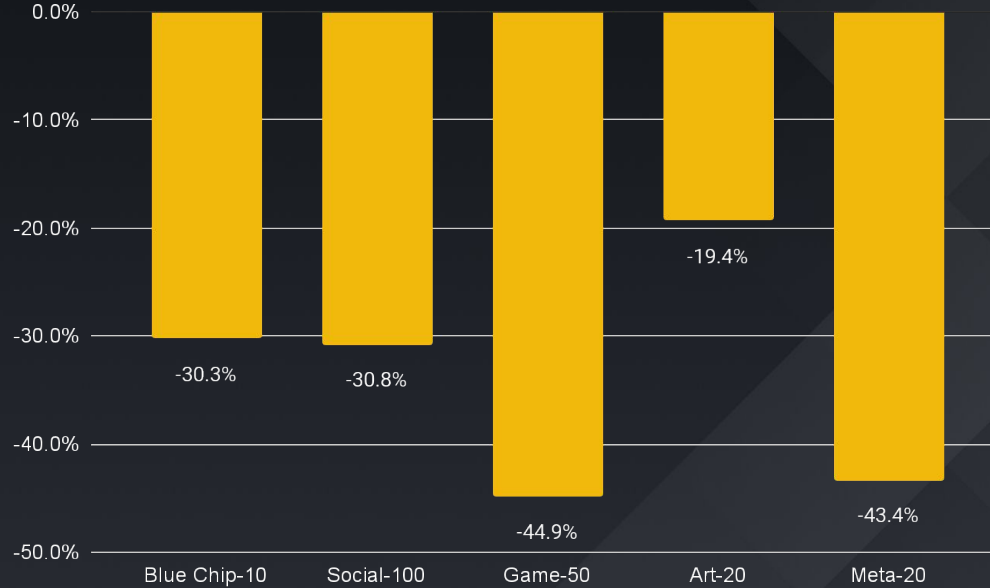
NFT-500 endeksi bir önceki çeyreğe kıyasla %31 geriledi

- NFT-500 fiyat endeksi yılın başında kısa bir yükselişin ardından istikrarlı olarak düşüştü.
- NFT-500 fiyat endeksi, çeşitli NFT koleksiyonlarının fiyatlarının genel olarak gerilemesiyle düşüşüne çift haneli değerlerle devam etti (sektör dağılımını bir sonraki slaytta görebilirsiniz).

Sektör Bazında Fiyat Performansı

Oyunla ilgili NFT'ler 3. Çeyrekte **sert bir** düşüş sergiledi

Bir Önceki Çeyreğe Kıyasla NFT Endeksi Performansı (2023 3. Çeyrek)



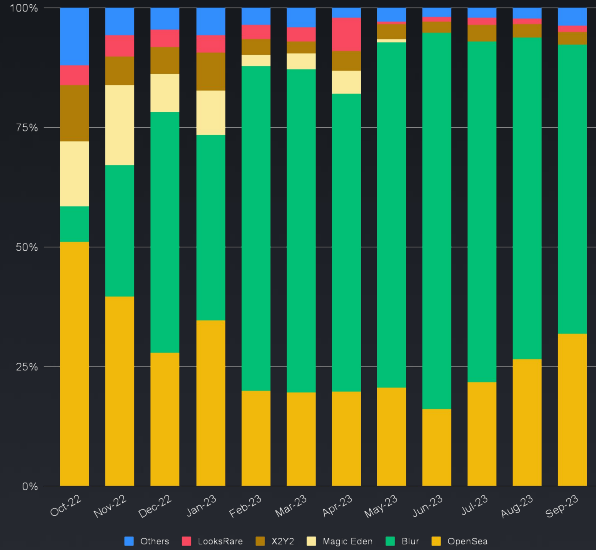
Oyunla ilgili NFT'ler 3. Çeyrekte en kötü performansı gösterdi

- Oyun ve Meta Evren koleksiyonları %40'ın üzerinde gerileyerek 3. Çeyrekte en fazla düşüşü yaşayanlar oldu.
- Genel olarak bakıldığında hiçbir sektörün NFT piyasasındaki gerilemeden kurtulamadığı görülüyor.

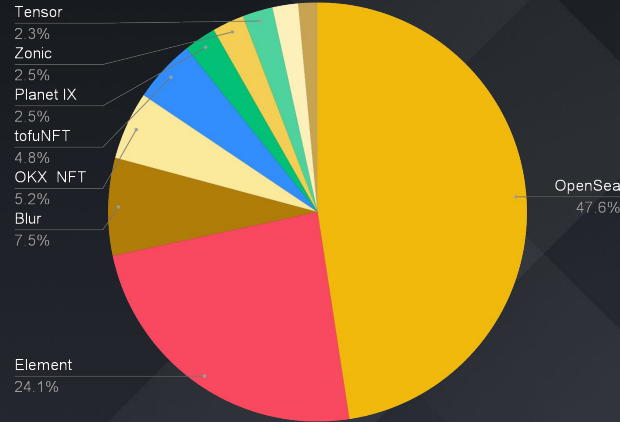
Başlıca NFT Pazar Yerlerinin Pazar Payı

Blur, yoğun rekabet nedeniyle pazar payı kaybetti

Hacim Bazında



Aktif Cüzdanlar (Son 3 Ay)



Blur'un hakimiyeti 2. Çeyreğe kıyasla geriledi

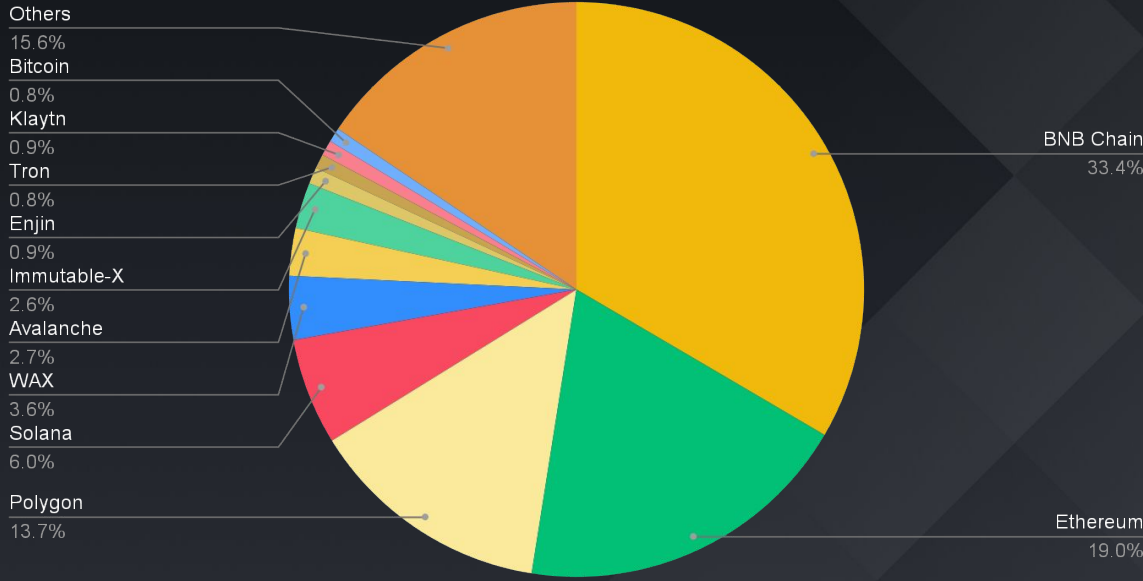
- Blur, satış hacmi bazında en büyük pazar yeri olmayı sürdürürken Opensea 3. Çeyrekte aktif cüzdanlar bazında liderliğini sürdürüyor. Element, kısa bir süre önce Base, Linea, opBNB, Bitcoin ve zkSync ağlarıyla entegrasyon yapmasının ardından sıralamadaki yerini yükseltti.
- Satış hacmi ve aktif cüzdanlardaki farklılık, Blur'daki yatırımcıların daha yüksek bir ortalama işlem hacmine sahip olduğunu gösteriyor ve bu da Blur'un profesyonel yatırımcılara yönelik bir platform olarak konumunu destekliyor.

Oyunlar

Zincir Bazında Oyunlar

BNB Chain en fazla oyunla lider konumda

Zincir Bazında Web3 Oyunları



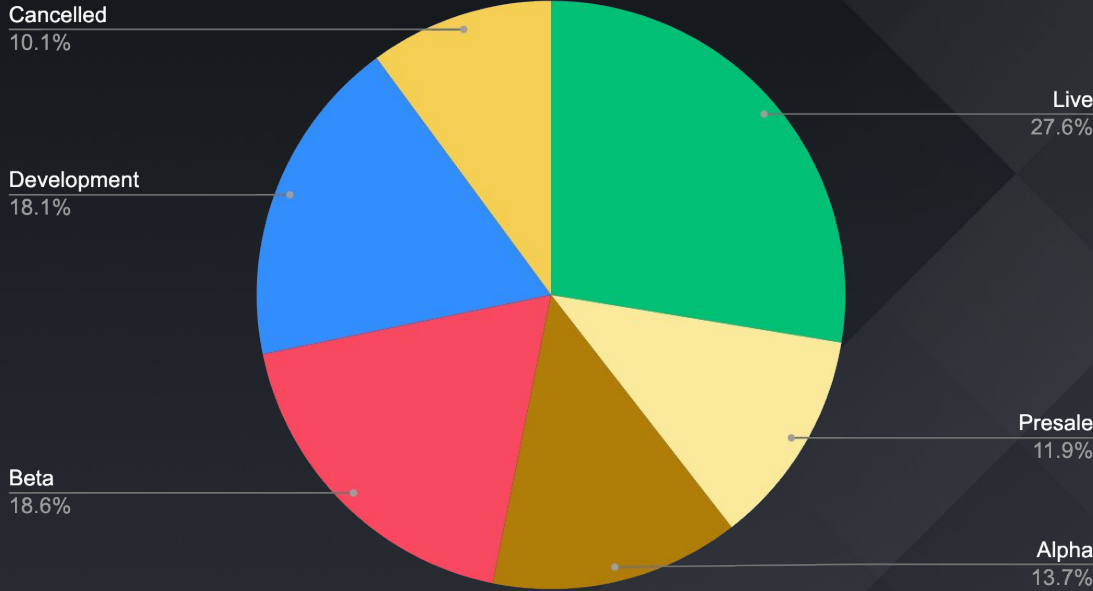
BNB Chain, 4. Çeyrekte de oyun dünyasının hakimiyetini elinde tutacak gibi gözüküyor

- BNB Chain, ekosistem projeleriyle ortaklaşa şekilde yürütülen 2 aylık bir airdrop kampanyası olan "Airdrop Maratonu"nu başlattı ve bu girişim 4. Çeyrekte geliştiriciler ve oyuncular arasındaki liderliğini daha da güçlendirebilir.
- Buna düşük işlem ücretleri, hızlı işlem sonlandırma, geliştirici hibeleri ve ağ tarafından sunulan gas hibeleri gibi diğer katalizörler de eşlik ediyor.

Durum Bazında Oyunlar

Oyunlar hala gelişiminin ilk aşamalarında

Durum Bazında Web3 Oyunları



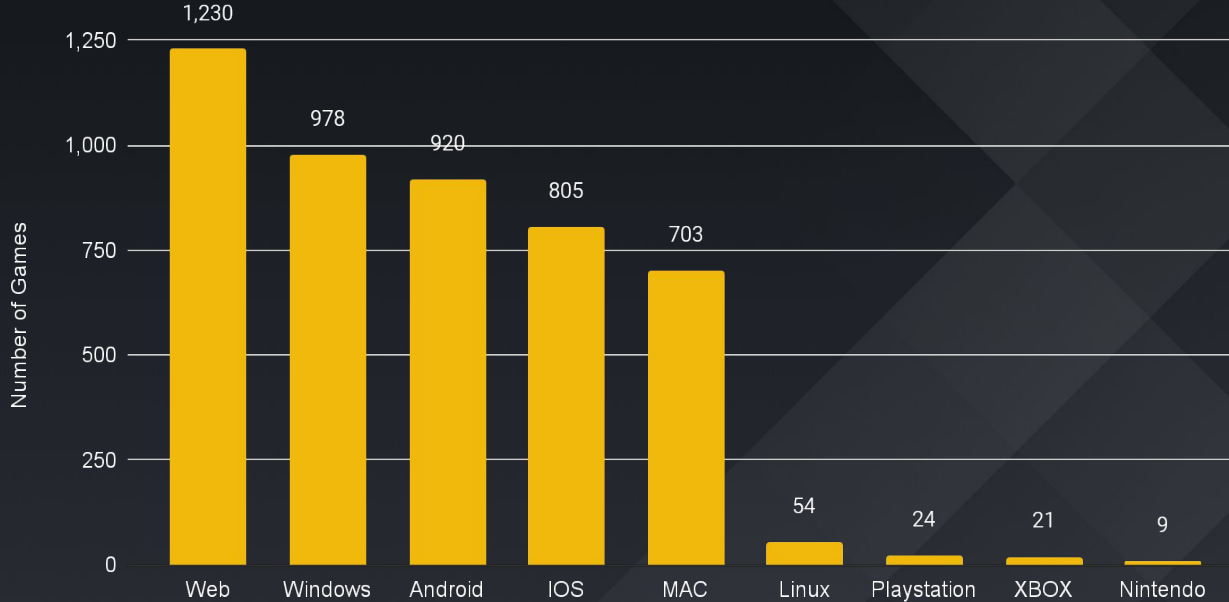
Çoğu oyun halen alfa/beta aşamasında ve oyunların yalnızca ~%28'i hayata geçirilmiş durumda

- 2. Çeyreğe kıyasla alfa aşaması (+%0,3) ve beta aşamasındaki (+%0,1) oyunlarda hafif bir artış oldu. Geliştirme ve ön satış aşamalarındaki oyunlarda bir önceki çeyreğe kıyasla düşüş yaşandı ve iptal edilen oyunların yüzdesi arttı.
- İleriye baktığımızda, Google'ın Play Store'undaki uygulama ve oyunlarda NFT entegrasyonuna izin vermek amacıyla temmuz ayında politikalarında yaptığı değişiklik, Web3 oyun geliştirmeye yeni bir heyecan getirebilir.

Cihaz Bazında Oyunlar

Blockchain oyunlarının çoğu hâlâ Web ve Windows'ta

Cihaz Bazında Web3 Oyunları



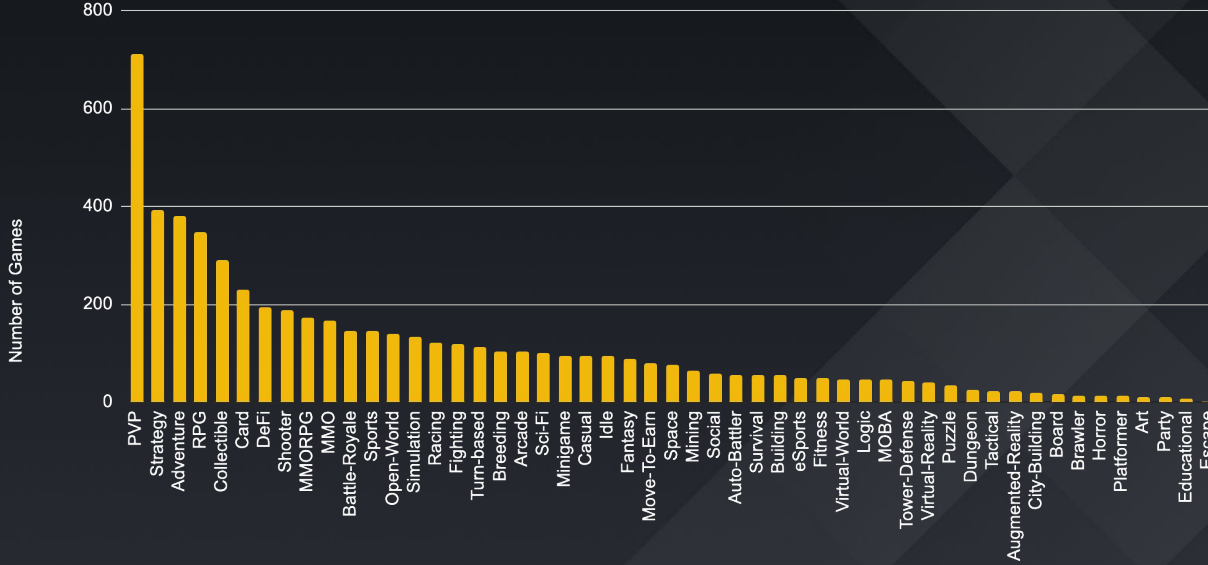
Web tabanlı oyunlar önde gidiyor

- Web tabanlı oyunların sayısı bir önceki çeyreğe kıyasla %3,3 artarken, Windows ve Mac oyunlarında bir önceki çeyreğe kıyasla toplam %8 büyümeye görüldü.
- Mobil tabanlı oyunlar bir önceki çeyreğe kıyasla %5,6 büyümeye kaydetti. Geliştirilmekte olan ve 4. Çeyrekte mobil cihazlarda kullanıma sunulması planlanan önemli oyunlar arasında Guild of Guardians da yer alıyor.
- Web3 oyunlarının konsollar tarafından benimsenmesi geride kalmayı sürdürüyor.

Tür Bazında Oyunlar

Geniş kapsamda eğlence

Tür Bazında Web3 Oyunları



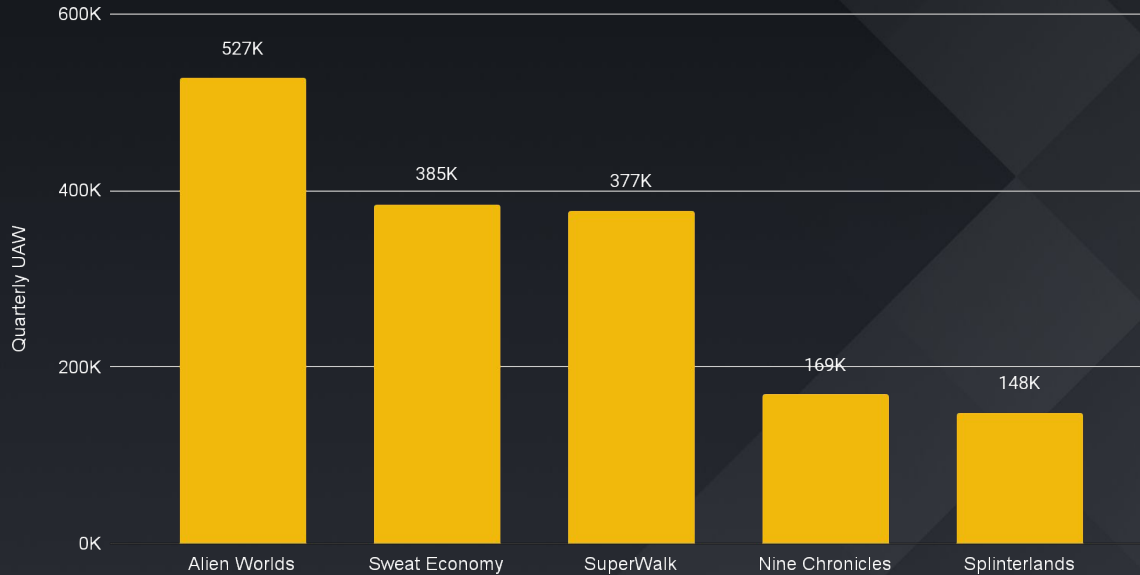
Aksiyon odaklı oyunlar başı çekiyor

- Aksiyon, Strateji ve Macera kategorileri en fazla oyuna sahip, bu da geliştiricilerin en fazla potansiyeli bu segmentlerde gördüğünü gösteriyor olabilir.

En Popüler Oyunların Sıralaması

Benzersiz aktif cüzdan bazında en popüler oyunlar

Benzersiz Aktif Cüzdan Bazında Oyunlar (2023 3. Çeyrek)



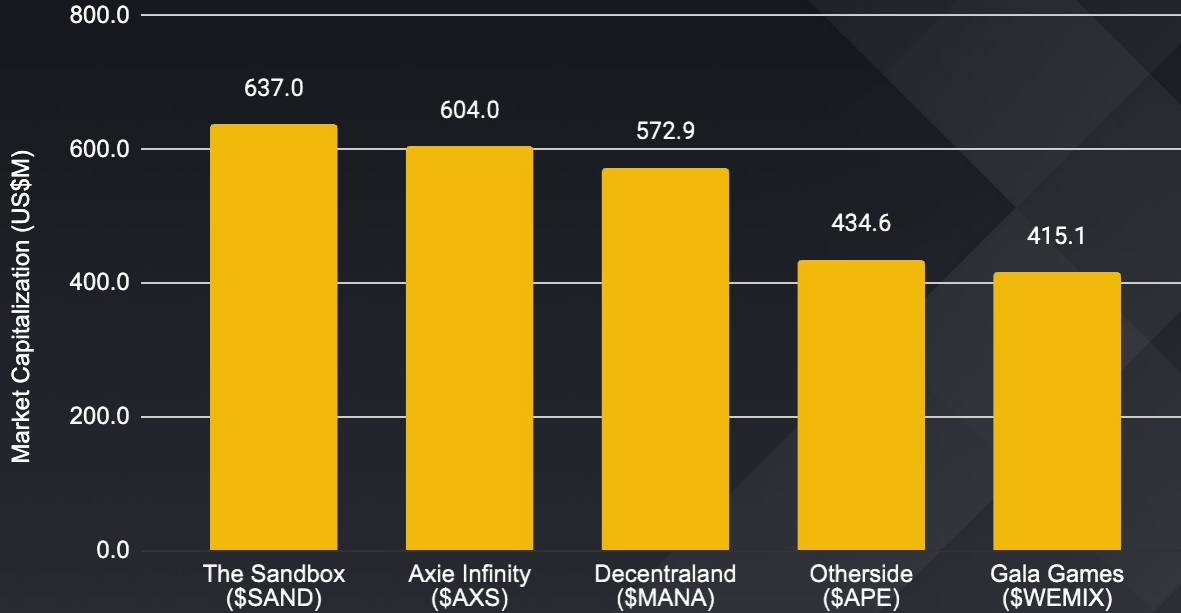
Hareket et-Kazan oyunları da saflarda yerini aldı

- Alien Worlds ve Splinterlands'in 3. Çeyrekte benzersiz aktif cüzdan bazında ilk 5 oyun arasındaki yerlerini koruması bu oyunların yeni oyuncular kazanma ve mevcut oyuncuları elde tutma konusundaki başarısını gösterdi.
- Buna ek olarak, Sweat Economy ve SuperWalk gibi oyunların sırasıyla 2. ve 3. sırayı almasıyla birlikte hareket et-kazan oyunlarına yönelik ilgi bu çeyrekte arttı.

Piyasa Değeri Bazında İlk 5 Oyun

\$SAND, liderliğini koruyor

Piyasa Değeri Bazında Oyun Tokenleri (Son 30 Gün)



Oyun - Meta Evren tokenleri ne çıkıyor

- Piyasa değerine göre ilk beş oyunun tamamı Meta Evrenle ilgili. Ortaklıklar Sandbox'ın stratejisinde en önemli yeri tutmayı sürdürüyor. Proje, AIMC ile iř birliği yaparak Netflix'in küresel anlamda popülerlik yakalayan dizisi "Olaęanüstü Avukat Woo"yu ekim ayında piyasaya sürülen "Woo Young-Woo" avatar koleksiyonuyla birlikte Meta Evrene getirdi.
- İlk 5 token 2. eyreęe kıyasla değişmedi. Fakat \$APE'nin piyasa değerindeki önemli düşüşün ardından \$AXS, \$APE'in önüne geçti.

Binance Research Hakkında

Binance Research, dünyanın lider kripto para borsası Binance'in araştırma koludur. Ekip kendini objektif, bağımsız ve kapsamlı analizler sunmaya adanmıştır ve kripto dünyasının kanaat önderi olmayı amaçlamaktadır. Analistlerimiz kripto ekosistemi, blockchain teknolojileri ve güncel piyasa trendleri ile ilgili, fakat yalnızca bunlarla sınırlı kalmayan konular üzerine içgörüler sunan makaleleri düzenli aralıklara yayınlamaktadır.



<https://www.binance.com/en/research>



@BinanceResearch



@BinanceResearch



Katkıda Bulunanlar



Jie Xuan Chua, CFA

Jie Xuan ("JX"), şu anda Binance'te Makro Araştırmacı olarak çalışmaktadır. Binance'e katılmadan önce, JP Morgan'da Küresel Yatırım Uzmanı olarak görev aldı ve çeşitli fon şirketlerinde Öz Sermaye Araştırması deneyimi kazanmıştır. JX, CFA sertifikasına sahiptir. 2017'den beri kripto para dünyasında yer almaktadır.



Jin Ming Neo

Jin Ming şu anda Binance'te Makro Araştırma ekibinde stajyerdir. Binance'e katılmadan önce çeşitli aile şirketlerinde yatırım analisti stajyeri olarak görev almıştır. Coinbase Topluluk Analisti Programında da yer alan Ming burada kripto istihbarat ekibiyle yakın bir iş birliği içinde çalışmıştır. Jin Ming şu anda Singapur İşletme Üniversitesi'nde lisans öğrencisi ve Finans alanında İşletme eğitimi almaktadır.



Keng Ying Sim

Keng Ying ("Sky") şu anda Binance'te Araştırma Verileri Analisti olarak çalışmaktadır. Binance'e katılmadan önce Bybit'te Araştırma Analisti olarak ve Citi'de offshore servet yönetimi analizine odaklanarak çalışmıştır.

Sky, zincir üstü verilerle özel olarak ilgilenmekte ve boş zamanlarında karmaşık konuları keşfe dalmaktan hoşlanmaktadır.



Nicholas Tan Yi Da

Nicholas şu anda Binance'in Araştırma Verileri Ekibinde Araştırma Verileri Analisti stajyeridir. Singapur Teknoloji ve Tasarım Üniversitesi'nin Mühendislik Sistemleri ve Tasarım bölümünden yeni mezun olmuştur.

Özellikle de DeFi ve RWA'lar gibi alanlarda veri analitiği konusuyla özel olarak ilgilenmektedir.

Sorumluluk Reddi

Bu içerik Binance Research tarafından hazırlanmıştır; tahmin veya yatırım tavsiyesi olarak kendisine güvenilmesi amaçlanmamaktadır, herhangi bir menkul kıymeti veya kripto parayı almak veya satmak ya da herhangi bir yatırım stratejisini benimsemek için bir öneri, teklif veya teşvik değildir. Kullanılan terimler ve ifade edilen görüşler, sektörün anlaşılmasını ve sağduyulu bir şekilde gelişmesini destekleme amacı taşır ve Binance'in görüşleri veya kati hukuki görüşler olarak yorumlanmamalıdır. İfade edilen fikirler yukarıda paylaşılan tarih itibarıyla geçerlidir ve yazarın kendi fikirleridir. İleride koşulların değişmesi durumunda bu fikirler de değişebilir. Bu materyaldeki bilgi ve fikirler Binance Research'ün güvenilir gördüğü tescilli ve tescilli olmayan kaynaklardan alınmıştır, eksiksiz olmayabilir ve doğruluğu garanti edilmez. Bu nedenle, doğruluk veya güvenilirliğe yönelik hiçbir garanti verilmez, hata ve eksikliklerden kaynaklanacak hiçbir konuda (ihmal nedeniyle herhangi bir kişiye karşı sorumluluk da dahil olmak üzere) Binance sorumluluk kabul etmez. Bu materyal, tamamen geçmiş bilgilere dayalı olmayan "ileriye yönelik" bilgiler içerebilir. Böyle bilgiler arasında diğerlerinin yanı sıra tahmin ve öngörüler yer alabilir. Yapılan tahminlerin gerçekleşeceğine yönelik hiçbir garanti verilmez. Bu materyaldeki bilgilere güvenilmesi tamamen okuyucunun kendi takdirine bağlıdır. Bu materyal yalnızca bilgilendirme amaçlıdır, yatırım tavsiyesi veya herhangi bir menkul kıymeti, kripto parayı alma veya satmaya ya da yatırım stratejisini benimsemeye yönelik bir teklif veya teşvik değildir. Yargı alanındaki kanunlar uyarınca teklif, teşvik, alım veya satışın yasa dışı olduğu tüm yargı alanlarındaki kişilere hiçbir menkul kıymet veya kripto para sunulmamalı veya satılmamalıdır. Yatırım yapmak risk içerir.