

Información mensual del mercado

diciembre de 2023



Índice

Puntos clave	3
Rendimiento del mercado de criptomonedas	4
Finanzas descentralizadas («DeFi»)	7
Token no fungible («NFT»)	8
Gráficos del mes	9
Las comisiones de Bitcoin superan las de Ethereum	9
Los volúmenes de los DEX de Solana se disparan	10
Polygon avanza en el frente de ZK	11
Los bots de Telegram muestran una actividad sostenida	12
Próximos eventos y desbloques de tokens	13
Referencias	14
Nuevos informes de Binance Research	15
Acerca de Binance Research	16
Recursos	18

- ◆ En el mes de noviembre, el mercado de las criptomonedas ha mantenido su trayectoria ascendente, que culminó con un aumento intermensual del 11 % en la capitalización total del mercado. El mercado experimentó un aumento dinámico a lo largo de la primera mitad del mes, para luego entrar en un periodo de fluctuaciones. Por segundo mes consecutivo, SOL y LINK se posicionaron como las monedas de mayor rendimiento entre las diez principales monedas por capitalización de mercado, con ganancias intermensuales del 69 y el 29 %, respectivamente. Ambas monedas también experimentaron un aumento del interés institucional, como demuestra el trading de GSOL con una prima del 800 % y el de GLINK con una prima del 200 %.
- ◆ Las comisiones de las transacciones en Bitcoin han superado a las de Ethereum, ampliándose hasta alcanzar su punto máximo en más de dos años. Además, el renovado interés en el protocolo Ordinals ha contribuido a aumentar la actividad en Bitcoin y la demanda de espacio de bloques.
- ◆ Los volúmenes de DEX de Solana crecieron más de un 166 % entre octubre y noviembre, coincidiendo con un aumento en la actividad diaria general y la capitalización de mercado del token SOL, así como con un aumento del valor total bloqueado de DeFi de más del 101 %. La actividad y la atención generadas por los recientes airdrops de Pyth Network, Jupiter Exchange y Jito Network, junto con los programas de puntos implementados por otros importantes protocolos DeFi de Solana, han sido factores cruciales para el incremento de la actividad de los DEX. El reciente bombo en torno a los tokens SPL-20, que han creado el propio mercado de inscripciones de Solana, también ha contribuido bastante.
- ◆ Polygon zkEVM marcó un hito importante en noviembre, ya que su valor total bloqueado aumentó a 107,8 millones de dólares, lo que supone un notable aumento del 47,2 % intermensual. Este aumento, propiciado por una serie de desarrollos clave junto con el progreso y el enfoque continuo de Polygon en el espacio ZK, está generando un mayor interés en su ecosistema, lo que sugiere una perspectiva positiva para Polygon zkEVM.
- ◆ Los bots de Telegram siguen siendo populares entre los usuarios. A pesar de la disminución de la cobertura mediática en los últimos meses, el sector ha seguido experimentando una actividad y volúmenes de negociación sostenidos.

2

Rendimiento del mercado de criptomonedas

En el mes de noviembre, el mercado de las criptomonedas ha mantenido su trayectoria ascendente, que culminó con un aumento intermensual del 11 % en la capitalización total del mercado. La primera mitad del mes experimentó un aumento dinámico, y el mercado registró rápidamente una ganancia del 12 %, seguido por un periodo de fluctuaciones, marcado por los retrocesos del 16 y 21 de noviembre, cada uno de los cuales resultó en una caída de aproximadamente el 5 % en la capitalización total del mercado. Estas retracciones parecían ser correcciones estándar del mercado, respondiendo naturalmente al rápido crecimiento anterior. Desde octubre, el mercado de las criptomonedas ha experimentado un aumento de más del 35 % en la capitalización total del mercado. A medida que los catalizadores alcistas clave se van incorporando a los precios, no es raro ver que el mercado oscila entre sentimientos alcistas y bajistas.

Figura 1. La capitalización mensual de mercado de las criptomonedas aumentó un 11 % en noviembre

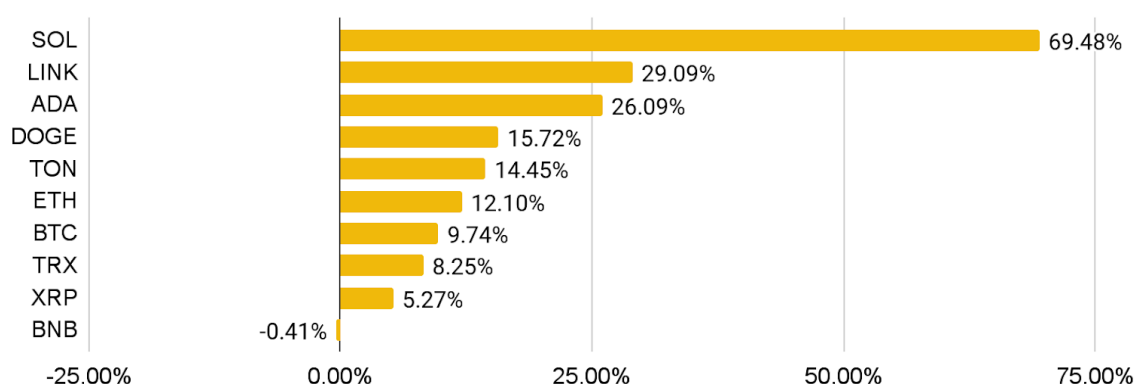
Cambio mensual en la capitalización de mercado de las criptomonedas (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
2023	30,4	3,4	9,3	3,2	-6,0	3,3	1,0	-8,8	2,6	19,0	11,0	
2022	-22,6	-0,3	25,3	-18,1	-25,2	-31,7	21,8	-11,4	-2,1	7,2	-18,0	-4,5
2021	33,9	39,6	31,1	11,4	-25,7	-5,9	12,5	25,2	-9,9	42,9	-1,0	-15,0
2020	35,4	-5,5	-27,7	38,8	10,0	-4,5	25,9	13,7	-7,6	14,6	37,5	39,7
2019	-11,6	12,3	11,1	17,1	55,5	30,8	-22,5	-6,5	-13,7	14,8	-14,7	-7,9
2018	-10,2	-9,0	-42,9	67,9	-26,2	-23,4	18,1	-22,9	-1,7	-8,4	-32,1	-5,5

Fuente: CoinMarketCap

A 30 de noviembre de 2023

Figura 2. Rendimiento mensual del precio de las diez principales monedas por capitalización de mercado



Fuente: CoinMarketCap

A 30 de noviembre de 2023

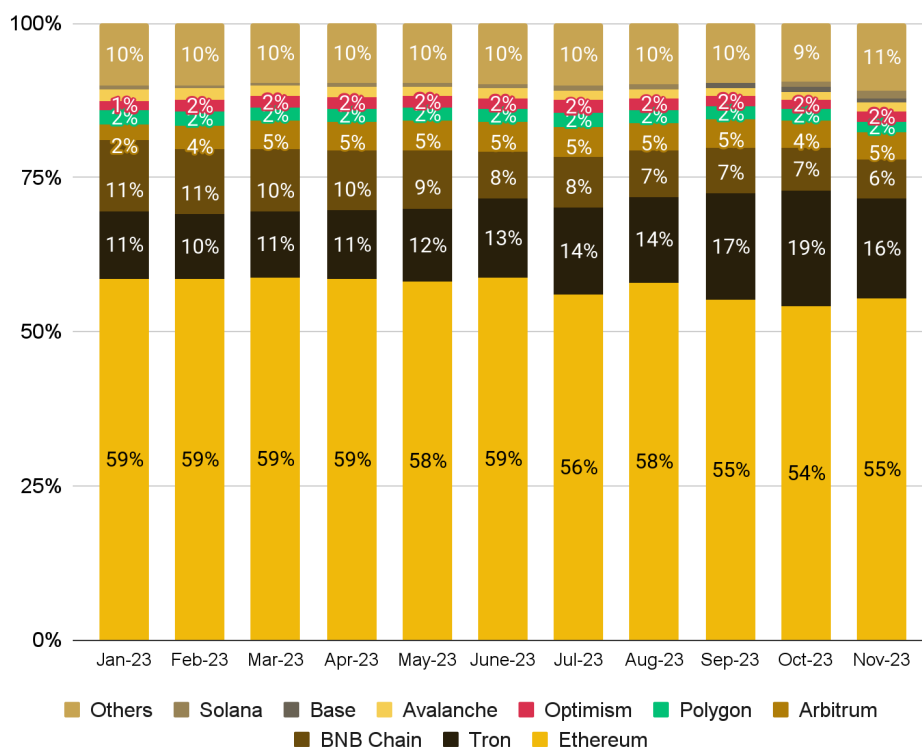
Por orden descendente de rendimiento:

- ◆ Las diez monedas principales terminaron noviembre con ganancias positivas, con SOL y LINK a la cabeza. SOL cerró el mes con una impresionante ganancia del 69,5 %, seguida por LINK con un aumento del 29,11 %. En concreto, ha sido especialmente notable el resurgimiento de Solana en el panorama de las criptomonedas en los últimos meses. Su conferencia anual, Solana Breakpoint, atrajo a más de [13 000](#) asistentes a uno de sus cuatro lugares, destacando el creciente interés de la comunidad. El punto culminante del evento fue el anuncio de la [alianza](#) de Solana con Google Cloud, lo que marcó un hito importante para el ecosistema de Solana. Este sentimiento positivo se reflejó en el ámbito institucional, donde GSOL, el Solana Trust de Grayscale, cotizó con una extraordinaria prima del [800 %](#). LINK, paralelamente a la trayectoria de Solana, también atrajo la atención institucional, con GLINK, el Link Trust de Grayscale, cotizando con una prima del [200 %](#). Además, Chainlink había anunciado el calendario para Staking v0.2, que está programado para principios de diciembre. Mientras tanto, ADA también brilló en noviembre, registrando una ganancia del 26,1 %. La cumbre de Cardano de 2023 fue un evento clave que destacó los desarrollos y perspectivas en curso de Cardano.
- ◆ DOGE mantuvo su impulso de octubre, logrando un aumento del 15,7 %. TON se deshizo de su estancamiento de octubre, terminando el mes con una ganancia del 14,5 %. Por su parte, ETH mantuvo su estado deflacionario, como lo indican los datos del [dinero de ultrasonido](#), gracias a la elevada actividad del mercado.
- ◆ BTC, TRX y XRP demostraron ganancias modestas, cerrando el mes con incrementos del 9,7, el 8,3 y el 5,3 %, respectivamente. En particular, el Grupo CME [reclamó el primer lugar](#) entre los exchanges de futuros de Bitcoin más importantes del mundo por interés abierto en noviembre. Esto indica la

creciente demanda institucional de Bitcoin, dada la posición de CME como el principal lugar para las grandes instituciones. BNB experimentó un ligero descenso del 0,4 %.

Finanzas descentralizadas («DeFi»)

Figura 3. Cuota del valor total bloqueado de las principales blockchains



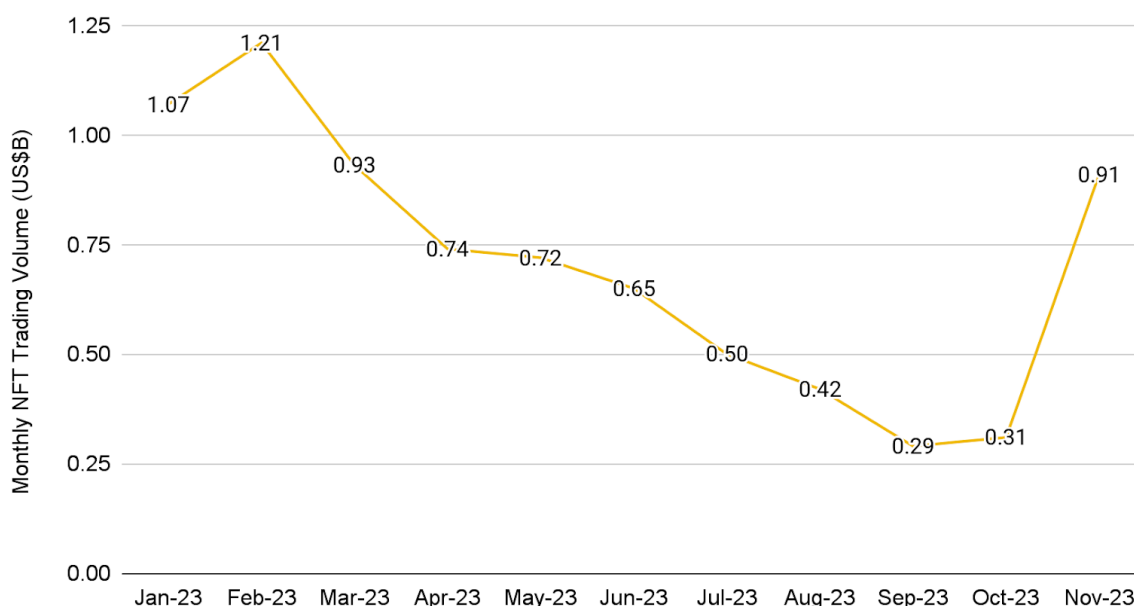
Fuente: DeFiLlama

A 30 de noviembre de 2023

En el mes de noviembre, asistimos a una expansión del sector de las DeFi, y el valor total bloqueado mantuvo su tendencia alcista desde octubre, registrando un aumento intermensual del 10 %. Este repunte está en línea con el sentimiento positivo general del mercado y la continua tendencia alcista en los precios de los tokens. Entre las diez principales cadenas, Solana lideró la carga con un aumento del 56 % en el valor total bloqueado, seguido por el aumento del 17 % de Optimism y la ganancia del 16 % de Avalanche. El crecimiento de Solana fue impulsado principalmente por los protocolos de stake Marinade y Jito, que contaron con ganancias de valor total bloqueado de más del 79 y 130 %, respectivamente. El crecimiento del valor total bloqueado de Avalanche vio una contribución significativa de Benqi, una plataforma de mercado monetario y stake, que registró un aumento mensual de este valor del 62 %. Por el contrario, Tron y Base registraron desaceleraciones, terminando el mes con descensos del valor total bloqueado del 4 y el 2 %.

Token no fungible («NFT»)

Figura 4. Volumen de trading mensual de NFT



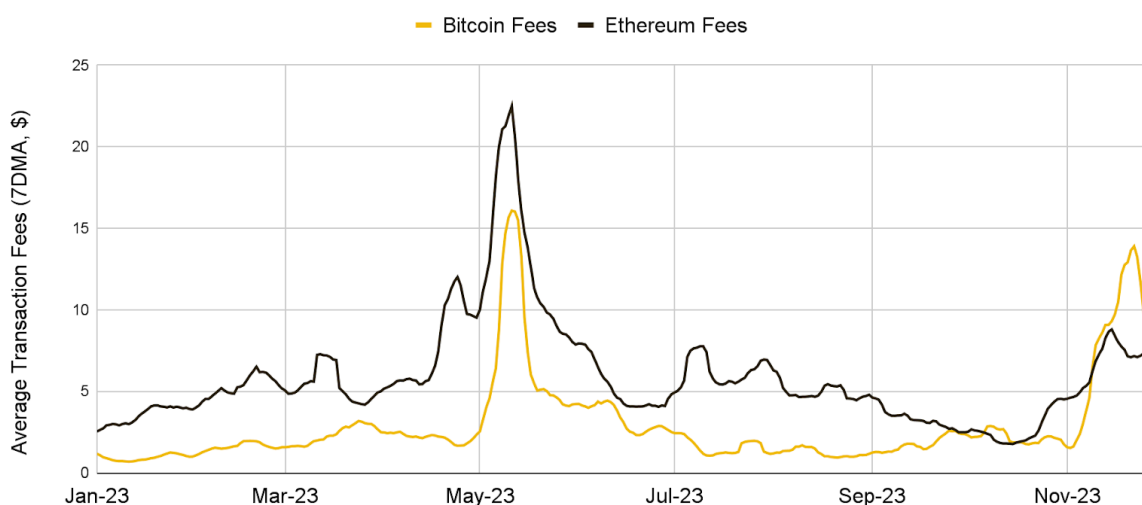
Fuente: CryptoSlam

A 30 de noviembre de 2023

El mercado de NFT fue testigo de un cambio fundamental en noviembre, revirtiendo la tendencia bajista que llevaba un año experimentando con un volumen de ventas de 910 millones de dólares. Esto representa un aumento intermensual del 200 %, el mayor registrado en 2023. Como indicativo de esta recuperación, el índice [NFT-500 de Nansen](#) y el [índice Blue Chip 10](#) registraron descensos reducidos en lo que va de año, ahora del 49 y el 43 %, respectivamente, lo que supone una mejora con respecto al 58 y el 50 % del mes anterior. Uno de los principales impulsores del resurgimiento de las ventas de NFT fueron los NFT de Bitcoin. La colección \$SATS, con satoshis individuales con identificadores únicos, destacó con un asombroso crecimiento del 1,039 % intermensual en el volumen de ventas, que se disparó a los [93 millones de dólares](#), eclipsando los 42 millones de dólares de Bored Ape Yacht Club y los 29 de CryptoPunks.

Las comisiones de Bitcoin superan las de Ethereum

Figura 5. Las comisiones medias de las transacciones en Bitcoin han cambiado las comisiones en Ethereum



Fuente: The Block

A 30 de noviembre de 2023

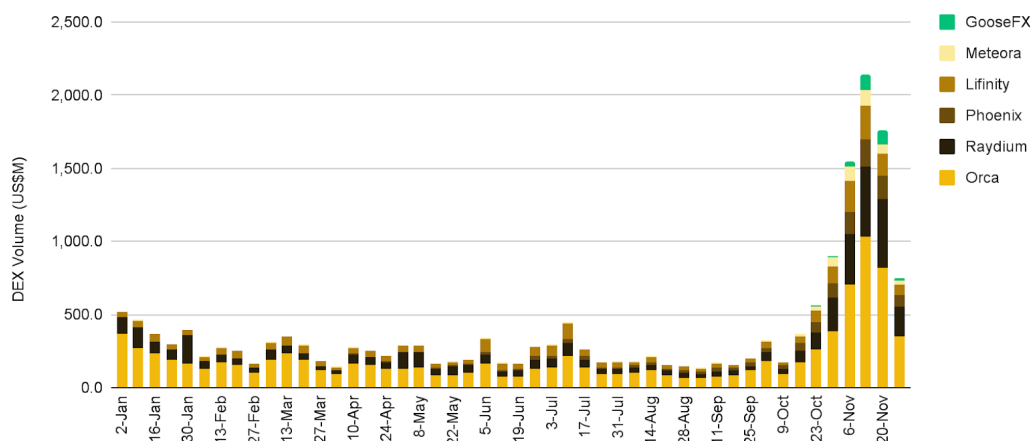
Históricamente, las comisiones de las transacciones casi siempre han sido más altas en Ethereum que en Bitcoin. Algo que no resulta sorprendente, si tenemos en cuenta que la actividad de Bitcoin tiende a ser más baja y menos compleja que Ethereum.

Sin embargo, en noviembre tuvo lugar un hecho interesante, ya que las comisiones medias de las transacciones en Bitcoin superaron a las de Ethereum durante más de dos tercios del mes. Aunque hubo varios días en octubre en los que se observó esta tendencia, la disparidad alcanzó su punto más amplio en más de dos años, alcanzando los 6,73 dólares estadounidenses el 22 de noviembre. Desde entonces, esta brecha se ha normalizado y reducido.

El aumento de las comisiones de Bitcoin en noviembre se debió en gran medida a la actividad en el protocolo Ordinals. Desde finales de octubre, el renovado interés por acuñar NFT de Bitcoin había contribuido al incremento del número de inscripciones. Según los datos de CryptoSlam, noviembre registró las ventas mensuales de NFT de Bitcoin más altas, con más de 376 millones de dólares.

Los volúmenes de los DEX de Solana se disparan

Figura 6. Los volúmenes de los DEX de Solana aumentaron más de un 166 % entre octubre y noviembre



Fuente: Dune Analytics (@ilemi), Binance Research

A 27 de noviembre de 2023

En las últimas semanas, Solana ha presentado un sólido rendimiento, con un aumento de la actividad diaria y un crecimiento de la capitalización de mercado que supera significativamente al mercado en general (SOL se encuentra entre los diez principales activos por [crecimiento](#) de capitalización de mercado en los últimos 60/90 días).

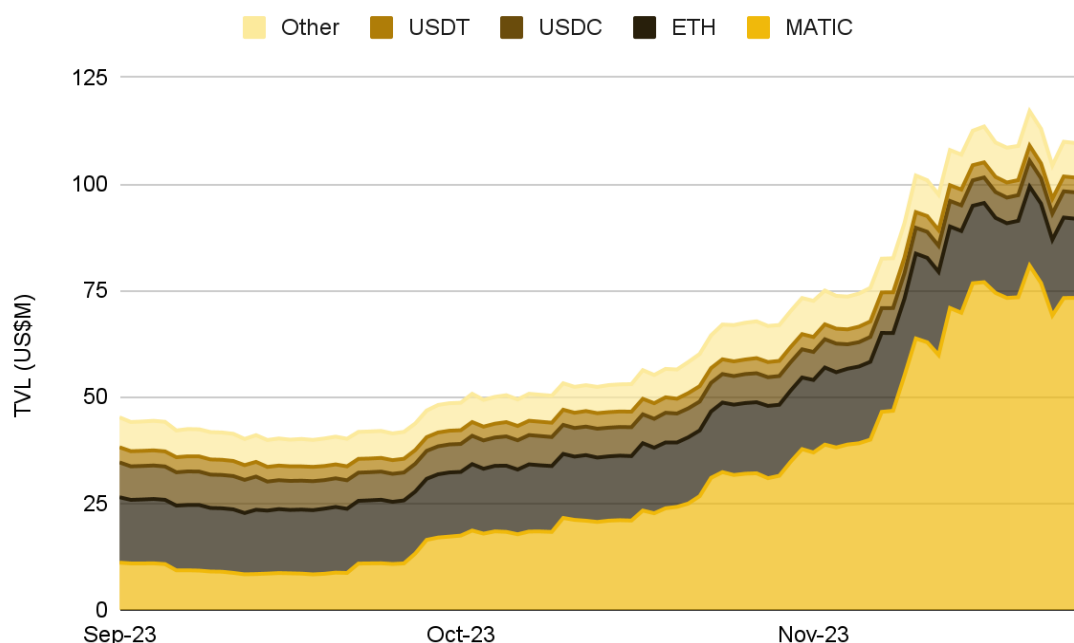
En consecuencia, el ecosistema de DeFi de Solana también ha experimentado un fuerte crecimiento, con un [crecimiento](#) intermensual del valor total bloqueado de más del 101 % como el mejor entre otras cadenas principales. Un elemento central del ecosistema DeFi son los principales DEX de Solana, que han experimentado un notable repunte en volumen, aumentando más del 166 % entre octubre y noviembre.

Las DeFi de Solana se han beneficiado de la actividad y la atención generadas por los recientes airdrops del proyecto de oráculo, Pyth Network, el agregador de DEX Jupiter Exchange y el proveedor de stake líquido vinculado a MEV Jito Network. Además, algunos de los otros proyectos DeFi importantes, incluidos MarginFi, Jito Network y Kamino Finance, han implementado o coqueteado con sistemas de puntos. La actividad del usuario genera puntos, lo que muchos miembros de la comunidad creen que podrían ser un factor en los posibles airdrops de estos protocolos. En consecuencia, se ha producido un aumento en la actividad de los usuarios en estos proyectos, lo que ha tenido un efecto muy directo en los DEX de Solana.

La actividad de los DEX también se ha visto afectada por el bombo publicitario que rodea al recientemente popularizado estándar de token SPL-20. Estos han creado un mercado de inscripciones para Solana, similar al que existe para Bitcoin, y junto con un creciente mercado de memecoins dentro de la L1, han ayudado a impulsar los volúmenes de los DEX a sus máximos recientes.

Polygon avanza en el frente de ZK

Figura 7. En noviembre, zkEVM de Polygon alcanzó un hito significativo, superando un valor total bloqueado de 100 millones de dólares, lo que representa un crecimiento de más del 47,2 % intermensual



Fuente: Dune Analytics (@Marcov), Binance Research
A 30 de noviembre de 2023

Polygon sigue avanzando de forma significativa en el espacio ZK, lo que indica un potencial alcista para su rollup de capa 2 («L2») de zkEVM, tal como lo demuestra su reciente rendimiento. En un hito importante, el valor total bloqueado de Polygon zkEVM alcanzó más de 107,8 millones de dólares en noviembre, creciendo un notable 47,2 % intermensual y superando los 100 000 depositantes. Este crecimiento, de naturaleza orgánica, marca una desviación del ritmo anterior y más lento de Polygon zkEVM en comparación con otros rollups de L2 de la competencia, algunos de los cuales se beneficiaron de la especulación de los airdrops.

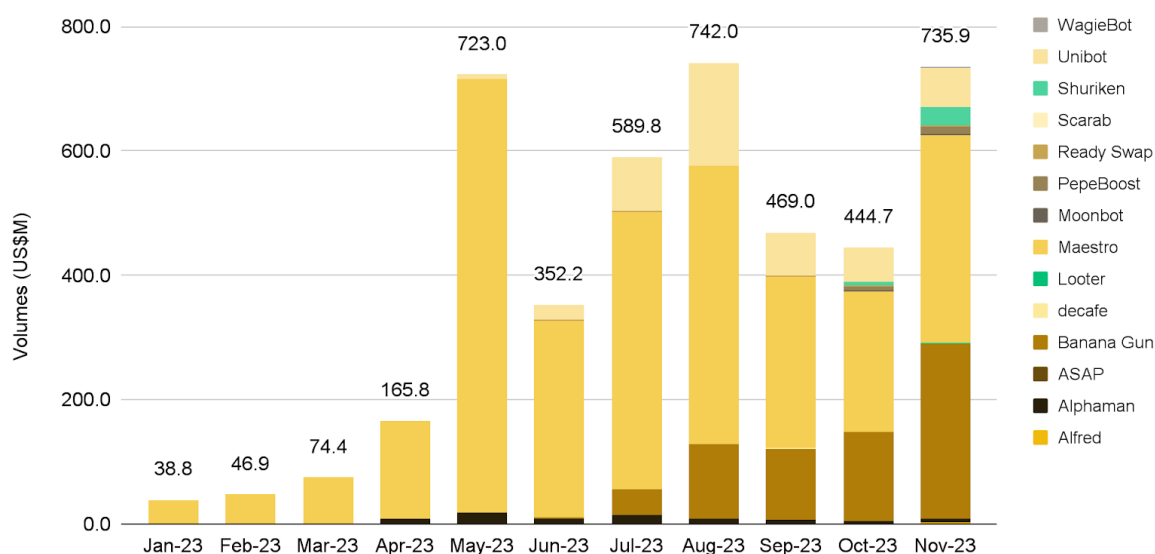
A este progreso contribuyen varios desarrollos relacionados con Polygon zkEVM y el ecosistema de Polygon en general, este último desbloqueando sinergias naturales. Por ejemplo, Polygon zkEVM lanzó su primer E-CLP para rETH/WETH, y vio integraciones con protocolos clave entre cadenas y de interoperabilidad, incluidos Symbiosis y Socket. Además, el rumor en torno a Polygon 2.0, con una renovación de la tokenomía y la migración de la cadena Polygon PoS a su Validium final, marcó un cambio estratégico hacia los mercados. Este movimiento posicionó efectivamente a Polygon zkEVM y Validium como la base de una nueva superred de L2.

La adopción del CDK de Polygon por parte de varios proyectos y exchanges de criptomonedas, en particular el X1 de OKX, para construir L2 personalizables con tecnología ZK, destaca la creciente influencia de Polygon en este sector. Además, el

desarrollo de las cadenas zkWasm y el próximo Polygon Miden, centrado en la privacidad y escalabilidad de ZK, demuestran aún más el compromiso de Polygon con la innovación basada en ZK. En general, estos esfuerzos impulsan colectivamente la posición de Polygon en el espacio ZK, generando un mayor interés en su ecosistema y sentando las bases para futuros avances en productos como Polygon zkEVM.

Los bots de Telegram muestran una actividad sostenida

Figura 8. Los volúmenes de bots se recuperaron en noviembre



Fuente: Dune Analytics (@whale_hunter)

A 30 de noviembre de 2023

Los bots de trading de Telegram permiten a los traders automatizar y ejecutar fácilmente actividades dentro de la cadena. Entre sus funciones habituales se incluyen el trading, el sniping, el farming de airdrops y otras herramientas analíticas. Aunque los bots de Telegram llevan utilizándose bastante tiempo, el interés por los bots de Telegram surgió por primera vez en julio, cuando el aumento vertiginoso de los precios de los tokens llamó la atención sobre el sector y atrajo a un gran número de nuevos usuarios.

Las métricas en la cadena de hoy revelan que los bots de Telegram siguen siendo una plataforma popular para los traders, y la actividad sigue siendo elevada. Tras una actividad moderada en los meses de septiembre y octubre, el volumen de trading en noviembre se ha recuperado y ha crecido un 65 % intermensual hasta alcanzar los 735,9 millones de dólares. Maestro y Banana Gun siguen siendo los mayores bots de trading de Telegram por volumen de trading, representando más del 83 % del volumen total.

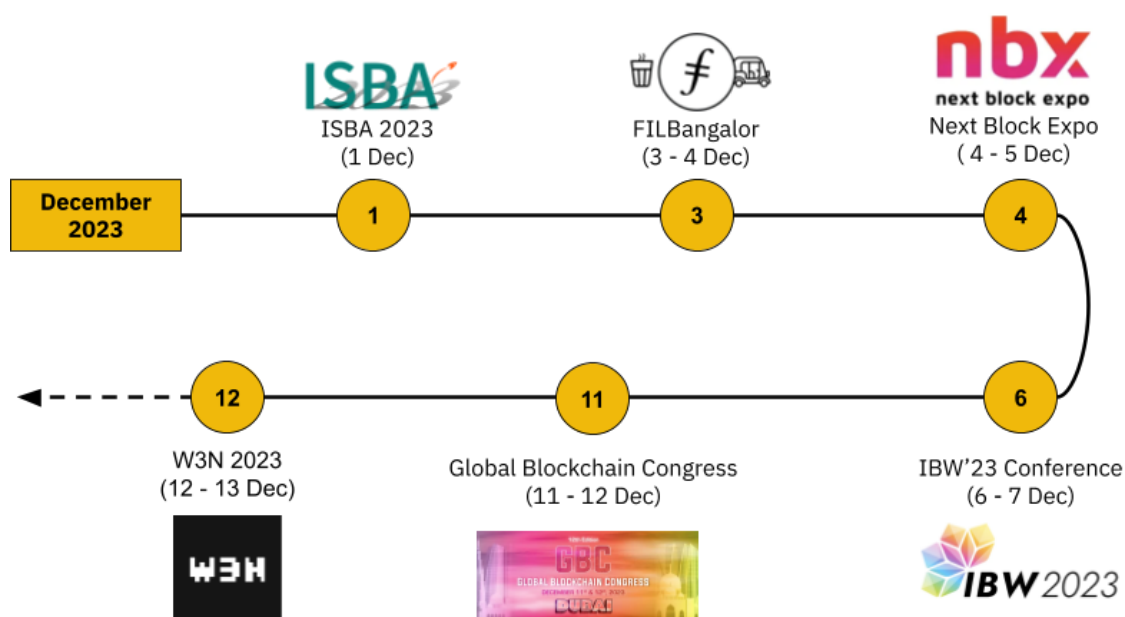
Sin embargo, es importante reconocer que interactuar con los bots de Telegram conlleva sus riesgos. Dado que los bots tienen acceso a claves privadas, la seguridad de los tokens puede verse comprometida en caso de cualquier vulnerabilidad. Me viene a la mente el viejo dicho de: «Ni tus claves, ni tus criptomonedas».

4

Próximos eventos y desbloques de tokens

En esta sección, hemos resumido los eventos destacados y los próximos desbloques de tokens del mes. Esperamos que te resulte útil para mantenerte al tanto de los principales desarrollos en el sector, así como para seguir los eventos de desbloqueo.

Figura 9. Eventos destacados de diciembre de 2023



Fuente: Binance Research

Figura 10. Los desbloques de tokens en USD más importantes

PROJECT	TOKEN	UNLOCK IN US\$ EQUIVALENT	% OF SUPPLY	UNLOCK DATE
dYdX	\$DYDX	\$481.50M	83.21%	1 Dec
APTOS	\$APT	\$174.64M	8.96%	12 Dec
linch	\$1NCH	\$35.12M	9.48%	1 Dec
ApeCoin	\$APE	\$24.96M	4.23%	17 Dec
sui	\$SUI	\$21.22M	3.58%	3 Dec
CyberConnect	\$CYBER	\$7.67M	8.51%	15 Dec
Field Guild	\$YGG	\$6.28M	5.83%	27 Dec
SPACE ID	\$ID	\$4.92M	6.46%	22 Dec
HASHFLOW	\$HFT	\$4.31M	5.76%	7 Dec
Moonbeam	\$GLMR	\$3.31M	1.61%	11 Dec

Fuente: TokenUnlocks, Binance Research

Referencias

<https://defillama.com/>

<https://coinmarketcap.com/>

<https://www.cryptoslam.io/>

<https://token.unlocks.app/>

<https://dune.com/>

<https://www.theblock.pro/>

<https://l2beat.com/>

<https://pro.nansen.ai/>

<https://flipsidecrypto.xyz/>

Nuevos informes de Binance Research



Decodificación de la interoperabilidad entre cadenas

Una revisión en profundidad del mercado de la interoperabilidad entre cadenas



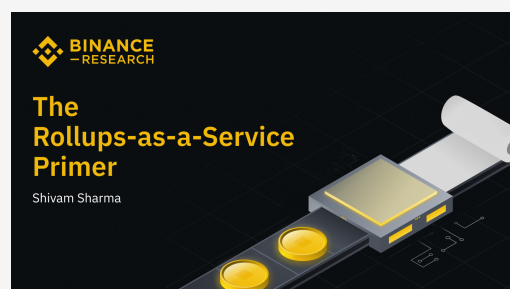
Análisis de datos: estudio de las recaudaciones de fondos de criptomonedas

Una compilación de gráficos e ideas de recaudación de fondos



Estado del mercado: el panorama de las criptomonedas en Turquía

Un estudio sobre el panorama de las criptomonedas en Turquía y las conclusiones de la Semana de la Blockchain de Binance 2023



El manual de rollups como servicio

Una inmersión profunda en el mercado de rollups como servicio

Acerca de Binance Research

Binance Research es la rama de investigación de Binance, el exchange de criptomonedas líder a nivel mundial. El equipo está comprometido con la obtención de análisis objetivos, independientes y exhaustivos, y aspira a ser el líder de opinión en el sector de las criptomonedas. Nuestros analistas publican con regularidad interesantes artículos de opinión sobre temas de investigación, incluidos, entre otros, el ecosistema de las criptomonedas, las tecnologías de blockchain y los temas más recientes sobre el mercado.



Jie Xuan Chua

Investigador macroeconómico

En la actualidad, Jie Xuan («JX») trabaja para Binance como investigador macroeconómico. Antes de formar parte del equipo de Binance, trabajó como especialista en inversión global con J.P. Morgan y ya contaba con experiencia en análisis financiero en diversos fondos de inversión. JX es analista financiero certificado. Lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2017.



Moulik Nagesh

Investigador macroeconómico

Moulik es investigador macroeconómico en Binance y lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2017. Antes de formar parte del equipo de Binance, contaba con experiencia en cargos interdisciplinarios en Web3 y empresas tecnológicas de Silicon Valley. Moulik, que cuenta con experiencia en la cofundación de empresas emergentes y una licenciatura en Economía por la London School of Economics & Political Science («LSE»), aporta una amplia perspectiva al sector.



Shivam Sharma

Investigador macroeconómico

En la actualidad, Shivam trabaja para Binance como investigador macroeconómico. Antes de formar parte del equipo de Binance, trabajó como asociado/analista de banca de inversión en Bank of America en el Departamento de Mercados de Capital de Deuda, cuya especialidad eran las instituciones financieras europeas. Shivam es licenciado en Economía por la London School of Economics & Political Science («LSE») y lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2017.



Brian Chen

Becario de investigación macroeconómica

En la actualidad, Brian trabaja para Binance como becario de investigación macroeconómica. Antes de formar parte del equipo de Binance, trabajó como investigador de finanzas descentralizadas en una empresa emergente de servicios financieros y en una organización de formación en materia de Web3. Cuenta con un máster en Finanzas por la Universidad de California, Irvine («UCI»), y lleva trabajando en el sector de las criptomonedas desde 2021.

Recursos



Sigue leyendo [aquí](#)



Danos tu opinión [aquí](#)

Aviso general: este material ha sido preparado por Binance Research y no está destinado para usarse como previsión o asesoramiento de inversión, ni constituye una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender valores o criptomonedas, ni para adoptar una estrategia de inversión. El uso de la terminología y las opiniones expresadas tienen como objetivo promover la comprensión y el desarrollo responsable del sector, y no deben interpretarse como opiniones jurídicas definitivas ni como las de Binance. Las opiniones expresadas corresponden a la fecha que se muestra arriba y son las opiniones del escritor; pueden cambiar a medida que varían las condiciones posteriores. La información y las opiniones contenidas en este material se derivan de fuentes propias y no propias que Binance Research considera fiables; no son necesariamente exhaustivas y no se garantiza su precisión. Como tal, no se otorga ninguna garantía de precisión ni fiabilidad, y Binance no acepta ninguna responsabilidad que surja de otra manera por errores y omisiones (incluida la responsabilidad hacia cualquier persona por negligencia). Este material puede contener información «prospectiva» que no sea de naturaleza puramente histórica. Dicha información puede incluir, entre otros, proyecciones y previsiones. No hay garantía de que las previsiones realizadas se cumplan. La confianza en la información de este material queda a discreción del lector. Este material tiene únicamente fines informativos y no constituye un asesoramiento de inversión ni una oferta o solicitud para comprar o vender valores, criptomonedas o cualquier estrategia de inversión, ni se ofrecerán ni venderán valores o criptomonedas a ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que una oferta, solicitud, compra o venta sería ilegal según las leyes de dicha jurisdicción. La inversión implica riesgos.