

Approfondimenti mensili sul mercato

Dicembre 2023



Indice

Punti chiave	2
Performance del mercato crypto	3
Finanza decentralizzata (DeFi)	6
Token non fungibili (NFT)	7
I grafici del mese	8
Le commissioni Bitcoin superano le commissioni Ethereum	8
I volumi sui DEX di Solana decollano	9
Polygon avanza sul fronte ZK	10
I bot Telegram vedono un'attività sostenuta	11
Prossimi eventi e sblocchi di token	12
Fonti	13
I nuovi report di Binance Research	14
Informazioni su Binance Research	15
Fonti	17

- ◆ Il mercato crypto ha sostenuto la sua traiettoria rialzista durante il mese di novembre, culminando con un aumento dell'11% su base mensile ("MoM") della capitalizzazione totale di mercato. Il mercato ha registrato una crescita dinamica per tutta la prima metà del mese, per poi entrare in un periodo di fluttuazioni. SOL e LINK hanno registrato le migliori prestazioni tra le prime dieci crypto per capitalizzazione di mercato per il secondo mese consecutivo, con guadagni MoM rispettivamente del 69% e del 29%. Entrambi gli asset hanno registrato anche un'impennata in termini di interesse istituzionale, come dimostra il trading di GSOL con un premio dell'800% e di GLINK con un premio del 200%.
- ◆ Le commissioni di transazione su Bitcoin hanno superato quelle su Ethereum, raggiungendo il livello più alto degli ultimi due anni. Il rinnovato interesse per il protocollo Ordinals ha contribuito a una maggiore attività su Bitcoin e alla domanda per lo spazio nei blocchi.
- ◆ I volumi sui DEX di Solana sono cresciuti di oltre il 166% tra ottobre e novembre. Questo ha coinciso con un aumento dell'attività giornaliera generale e della capitalizzazione di mercato del token SOL, oltre a un aumento del TVL DeFi di oltre il 101%. L'attività e l'attenzione generate dai recenti airdrop di Pyth Network, Jupiter Exchange e Jito Network, insieme ai programmi a punti implementati da altri importanti protocolli DeFi di Solana, sono stati fattori cruciali per l'aumento di attività sui DEX. Anche il recente hype sui token SPL-20, che hanno creato un mercato delle inscription per Solana, è stato un fattore che ha contribuito al trend.
- ◆ La zkEVM di Polygon ha segnato un'importante pietra miliare a novembre, con il suo TVL salito a 107,8 milioni di dollari e un notevole aumento del 47,2% su base mensile. Questo aumento, guidato da una serie di sviluppi chiave insieme alla continua attenzione e ai progressi di Polygon nello spazio ZK, sta generando un maggiore interesse per il suo ecosistema, suggerendo una prospettiva positiva per la zkEVM di Polygon.
- ◆ I bot Telegram rimangono popolari tra gli utenti. Nonostante la copertura mediatica in calo negli ultimi mesi, il settore ha continuato a registrare un'attività e volumi di trading sostenuti.

2

Performance del mercato crypto

Il mercato delle criptovalute ha sostenuto la sua traiettoria rialzista a novembre, culminando con un aumento dell'11% su base mensile della capitalizzazione di mercato totale. La prima metà del mese ha visto una crescita dinamica, con il mercato che ha rapidamente registrato un guadagno del 12%. Il trend è stato seguito da un periodo di fluttuazioni, caratterizzato dai pullback del 16 e 21 novembre, ciascuno dei quali ha comportato un calo di circa il 5% della capitalizzazione di mercato totale. Queste contrazioni sembravano essere correzioni di mercato standard, come naturale risposta alla rapida crescita precedente. Da ottobre, il mercato crypto ha registrato un aumento di oltre il 35% della capitalizzazione di mercato totale. Mentre i principali catalizzatori rialzisti vengono gradualmente presi in considerazione nei prezzi, non è raro vedere il mercato oscillare tra sentimenti rialzisti e ribassisti.

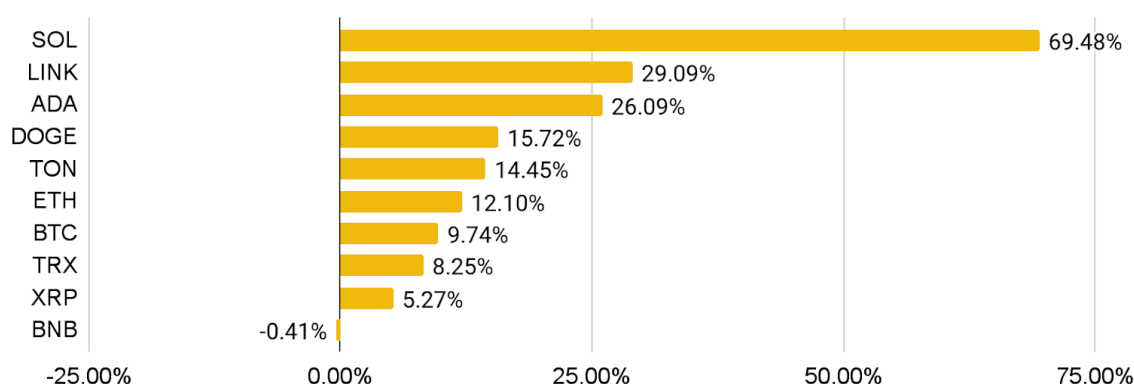
Grafico 1: La capitalizzazione del mercato crypto è aumentata dell'11% a novembre

Variazione mensile della capitalizzazione del mercato crypto (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	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

Fonte: CoinMarketCap
al 30 novembre 2023

Grafico 2: Andamento mensile dei prezzi delle 10 principali crypto per capitalizzazione di mercato



Fonte: CoinMarketCap
al 30 novembre 2023

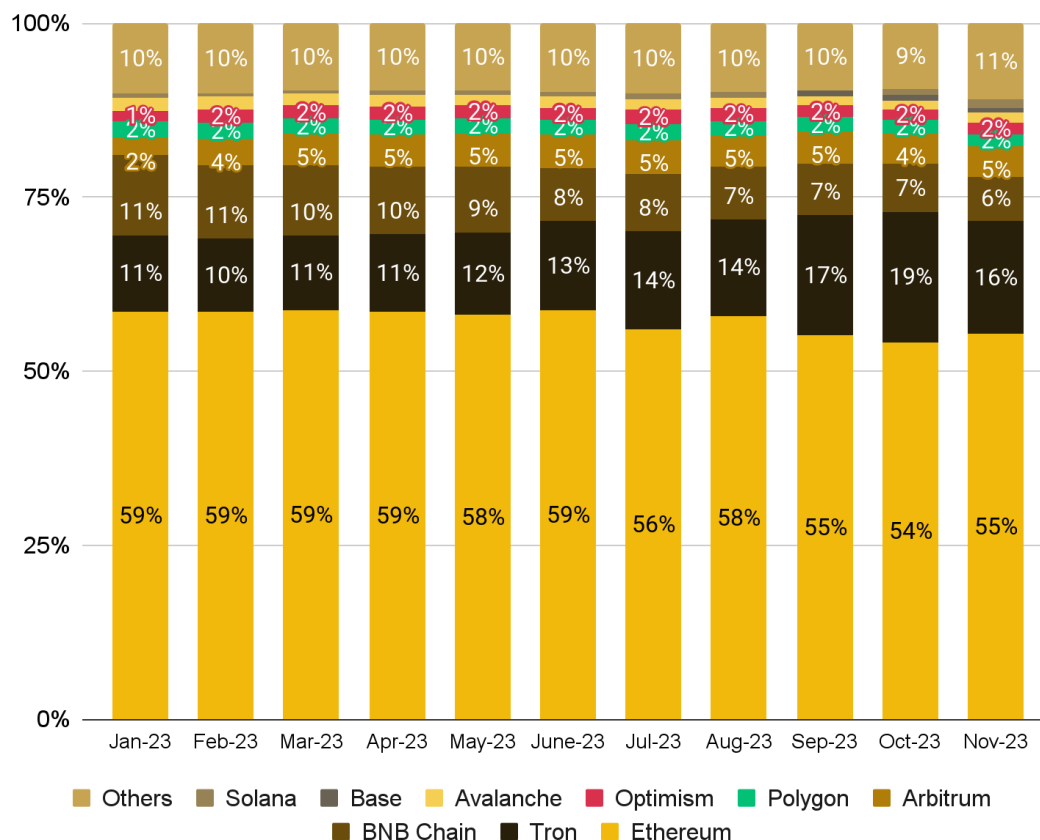
In ordine decrescente di performance:

- ◆ Tutte le prime 10 crypto hanno chiuso novembre in positivo, con SOL e LINK in testa al gruppo. SOL ha terminato il mese con un impressionante guadagno del 69,5%, seguito da LINK con un aumento del 29,11%. La ripresa di Solana nel panorama crypto negli ultimi mesi è stata particolarmente degna di nota. La sua conferenza annuale, Solana Breakpoint, ha attirato [13.000](#) partecipanti in una delle sue quattro sedi, evidenziando il crescente interesse della comunità. Il momento clou dell'evento è stato l'annuncio della [partnership](#) di Solana con Google Cloud, segnando un traguardo significativo per l'ecosistema Solana. Questo sentiment positivo si è riflesso nel dominio istituzionale, dove GSOL, il Solana Trust di Grayscale, è stato scambiato a un premio straordinario dell'[800%](#). Anche LINK, parallelamente alla traiettoria di Solana, ha attirato l'attenzione delle istituzioni con GLINK, il Link Trust di Grayscale, scambiato a un premio del [200%](#). Chainlink ha annunciato il programma per Staking v0.2, previsto per l'inizio di dicembre. Nel frattempo, anche ADA ha brillato a novembre, registrando un guadagno del 26,1%. Il summit di Cardano del 2023 è stato un evento chiave, che ha messo in luce le prospettive e gli sviluppi in corso di Cardano.
- ◆ DOGE ha mantenuto il suo slancio da ottobre, raggiungendo un aumento del 15,7%. TON ha superato la stagnazione di ottobre, chiudendo il mese con un guadagno del 14,5%. ETH ha mantenuto il suo status deflazionistico, come indicato dai dati di [ultrasound.money](#), grazie all'elevata attività di mercato.
- ◆ BTC, TRX e XRP hanno mostrato una crescita modesta, chiudendo il mese con incrementi rispettivamente del 9,7%, 8,3% e 5,3%. In particolare, CME Group [ha conquistato il primo posto](#) tra i più grandi exchange future di Bitcoin al mondo per open interest a novembre. Questo indica la crescente domanda

istituzionale di Bitcoin, data la posizione di CME come sede principale per le grandi istituzioni. BNB ha registrato un leggero calo dello 0,4%.

Finanza decentralizzata (DeFi)

Grafico 3: Quota TVL delle principali blockchain

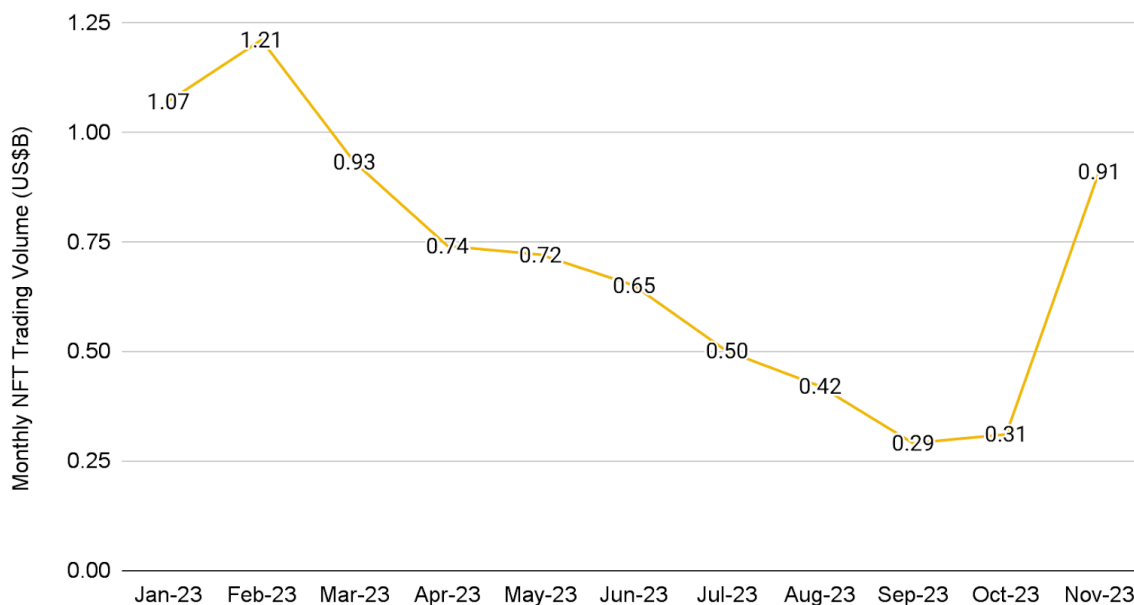


Fonte: DeFiLlama
al 30 novembre 2023

Novembre ha visto un'espansione nel settore DeFi, con il TVL che ha sostenuto il suo trend rialzista da ottobre, registrando un aumento MoM del 10%. Questo rialzo è in linea con il sentiment complessivamente positivo del mercato e con il continuo trend rialzista dei prezzi dei token. Tra le prime dieci chain, Solana è in testa alla classifica con un aumento del TVL pari al 56%, seguito dall'aumento del 17% di Optimism e del 16% di Avalanche. La crescita di Solana è stata spinta principalmente dai protocolli di staking Marinade e Jito, che hanno registrato guadagni TVL rispettivamente di oltre il 79% e il 130%. La crescita del TVL di Avalanche ha visto un contributo significativo da parte di Benqi, un mercato monetario e piattaforma di staking, che ha registrato un aumento mensile del TVL del 62%. Al contrario, Tron e Base hanno registrato contrazioni, chiudendo il mese con un calo del TVL del 4% e del 2%.

Token non fungibili (NFT)

Grafico 4: Volume di trading NFT mensile

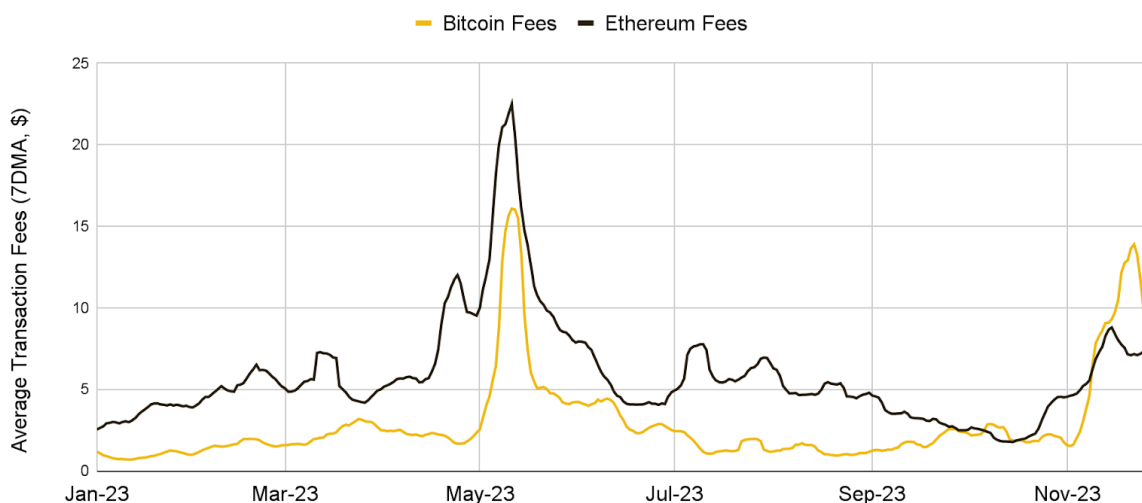


Fonte: CryptoSlam
al 30 novembre 2023

Il mercato NFT ha assistito a un cambiamento di tendenza fondamentale a novembre, invertendo il trend ribassista che durava da un anno con un volume di vendite pari a 0,91 miliardi di dollari. Questo rappresenta un aumento MoM del 200%, il più grande registrato nel 2023. Indicativi di questa ripresa, l'[NFT-500 Index](#) e il [Blue Chip 10 Index](#) di Nansen hanno registrato una riduzione del calo dall'inizio dell'anno, ora rispettivamente al 49% e al 43%, un miglioramento rispetto al 58% e al 50% del mese precedente. Un driver significativo di ripresa delle vendite di NFT sono stati gli NFT Bitcoin. La collezione \$SATS, caratterizzata da singoli satoshi con identificatori univoci, si è distinta con una crescita del volume di vendita del 1.039% su base mensile, salendo alle stelle a [93 milioni di dollari](#), eclissando i 42 milioni di dollari di Bored Ape Yacht Club e i 29 milioni di dollari di CryptoPunks.

Le commissioni Bitcoin superano le commissioni Ethereum

Grafico 5: Le commissioni di transazione medie su Bitcoin hanno superato le commissioni su Ethereum



Fonte: The Block
Al 30 novembre 2023

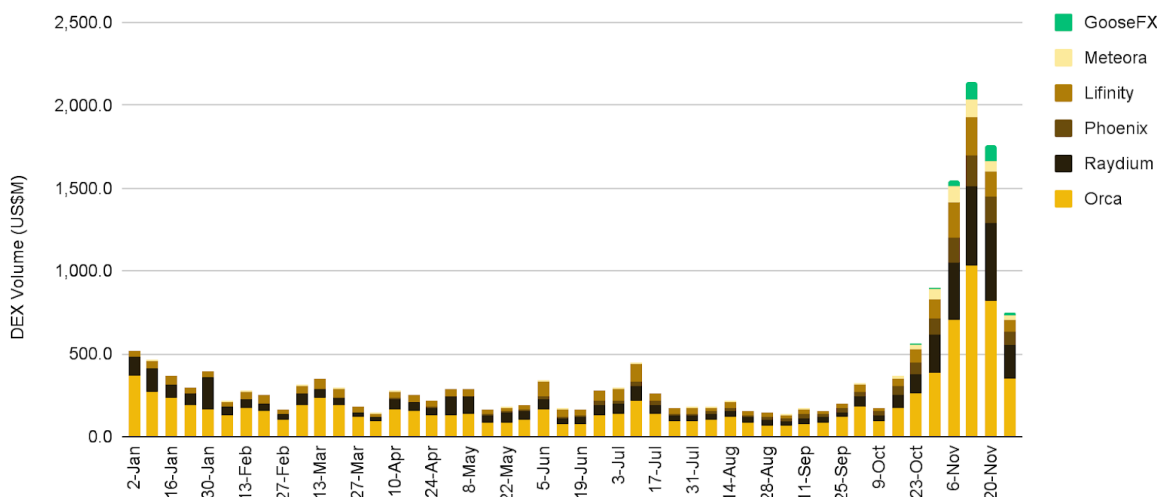
Storicamente, le commissioni di transazione sono state quasi sempre più alte su Ethereum rispetto a Bitcoin. Questo non sorprende, considerando che l'attività di Bitcoin tende ad essere più bassa e meno complessa rispetto a quella di Ethereum.

Tuttavia, a novembre si è verificato un cambiamento interessante, dato che le commissioni medie di transazione su Bitcoin hanno superato quelle su Ethereum per oltre due terzi del mese. Sebbene ci siano stati diversi giorni a ottobre in cui è stata osservata tale tendenza, la disparità ha raggiunto il suo punto più ampio registrato in oltre due anni, raggiungendo 6,73 dollari il 22 novembre. Da allora questo divario si è normalizzato e ridotto.

L'aumento delle commissioni su Bitcoin a novembre è stato in gran parte determinato dall'attività sul protocollo Ordinals. Dalla fine di ottobre, il rinnovato interesse per la creazione di NFT Bitcoin ha contribuito a un aumento del numero di inscription. Stando ai dati di CryptoSlam, novembre ha segnato le vendite mensili più alte di NFT Bitcoin, per oltre 376 milioni di dollari.

I volumi sui DEX di Solana decollano

Grafico 6: I volumi DEX di Solana sono aumentati di oltre il 166% tra ottobre e novembre



Fonte: Dune Analytics (@ilemi), Binance Research
Al 27 novembre 2023

La performance di Solana è stata positiva nelle ultime settimane, con l'aumento dell'attività giornaliera e la crescita della capitalizzazione di mercato che hanno sovraperformato in modo significativo il mercato in generale (SOL si classifica tra i primi 10 asset in termini di [crescita](#) della capitalizzazione di mercato negli ultimi 60/90 giorni).

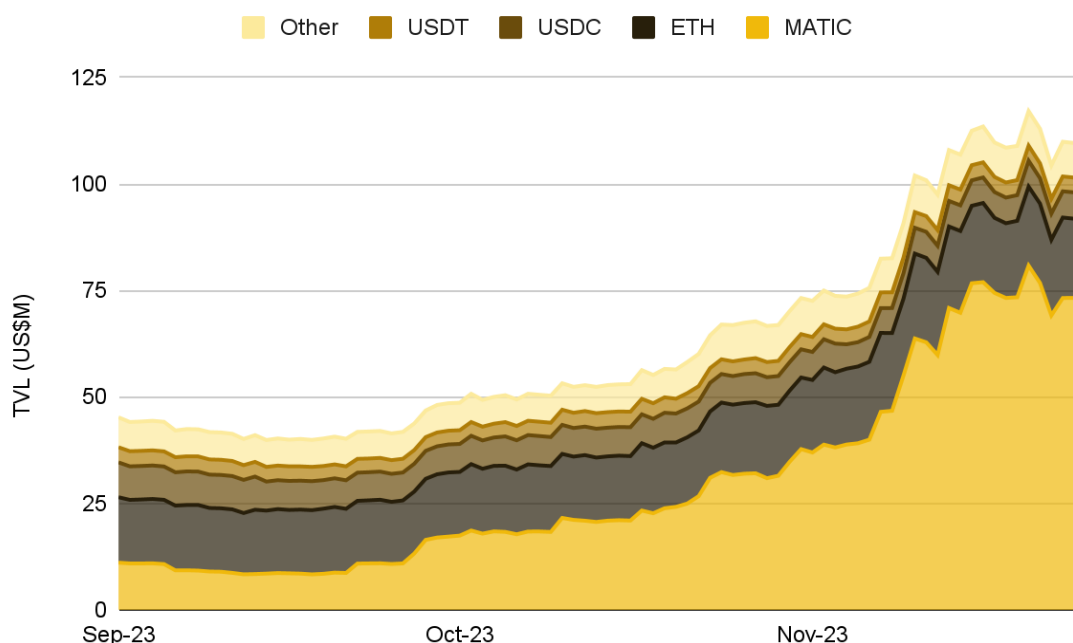
Di conseguenza, anche l'ecosistema DeFi di Solana ha registrato un forte aumento, con il TVL mensile [in crescita](#) di oltre il 101%, è la migliore tra le grandi chain. Al centro dell'ecosistema DeFi ci sono i principali DEX di Solana, che hanno registrato un notevole aumento dei volumi, con una crescita di oltre il 166% tra ottobre e novembre.

La DeFi su Solana ha beneficiato dell'attività e dell'attenzione generate dai recenti airdrop del progetto oracle Pyth Network, dell'aggregatore di DEX Jupiter Exchange e del fornitore di liquid staking MEV Jito Network. Inoltre, alcuni degli altri principali progetti DeFi, tra cui MarginFi, Jito Network e Kamino Finance, hanno implementato (o anticipato) sistemi a punti. L'attività degli utenti genera punti, che molti nella comunità ritengono possano essere un fattore nei potenziali airdrop imminenti da questi protocolli. Di conseguenza si è verificato un aumento dell'attività degli utenti in questi progetti, con un effetto molto diretto sui DEX di Solana.

L'attività sui DEX è stata influenzata anche dall'hype che circonda il token standard SPL-20, recentemente reso popolare. Questi hanno creato un mercato delle inscription per Solana, simile a quello esistente per Bitcoin, e insieme a un mercato memecoin in crescita sul L1, hanno contribuito a spingere i volumi DEX ai loro massimi recenti.

Polygon avanza sul fronte ZK

Grafico 7: A novembre, la zkEVM di Polygon ha raggiunto un traguardo significativo, superando un TVL di 100 milioni di dollari, con una crescita di oltre il 47,2% su base mensile



Fonte: Dune Analytics (@Marcov), Binance Research
al 30 novembre 2023

Polygon continua a fare passi da gigante nello spazio ZK, segnalando un potenziale rialzista per il suo rollup zkEVM Layer-2 ("L2"), come dimostra la sua recente performance. Con un'importante pietra miliare, il TVL di Polygon zkEVM ha raggiunto oltre 107,8 milioni di dollari a novembre, crescendo del 47,2% su base mensile e superando i 100.000 depositanti. Questa crescita, di natura organica, segna un allontanamento dal precedente e più lento ritmo della zkEVM di Polygon rispetto ad altri rollup L2 concorrenti, alcuni dei quali hanno beneficiato della speculazione sugli airdrop.

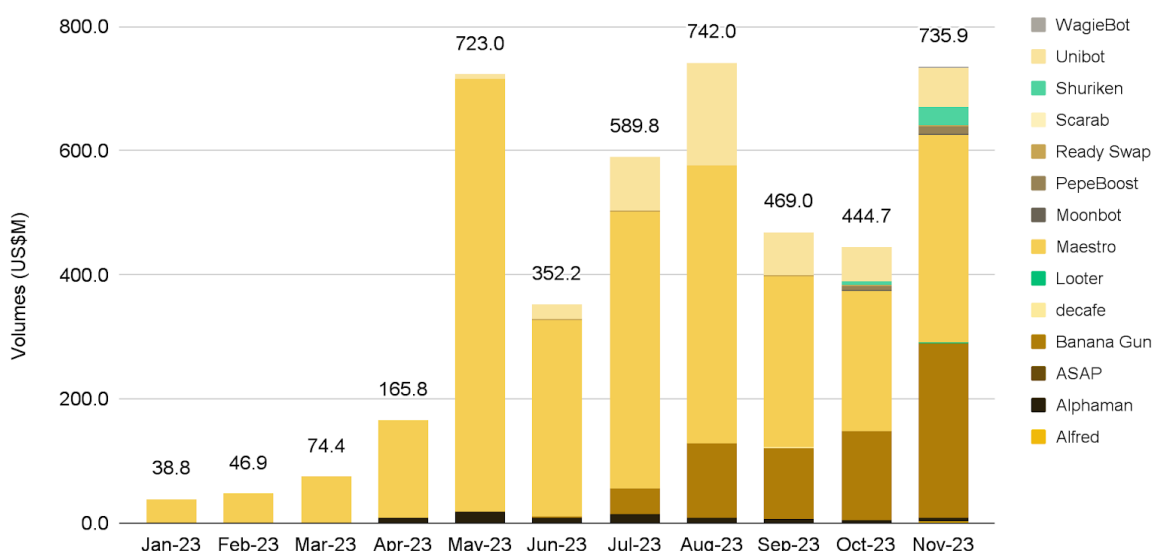
A contribuire a questo progresso ci sono diversi sviluppi relativi alla zkEVM di Polygon e al più ampio ecosistema Polygon, che sta sbloccando diverse sinergie naturali. Ad esempio, la zkEVM di Polygon ha lanciato il suo primo E-CLP per rETH/WETH e ha visto integrazioni con i principali protocolli cross-chain e di interoperabilità, tra cui Symbiosis e Socket. Inoltre, il fermento intorno a Polygon 2.0, con un rinnovamento della tokenomics e la migrazione della chain PoS di Polygon al suo Validium finale, ha segnato un cambiamento strategico nei mercati. Questa mossa ha effettivamente posizionato la zkEVM di Polygon e Validium come base per una nuova super rete di L2.

L'adozione di CDK Polygon da parte di vari progetti ed exchange crypto, in particolare X1 di OKX, per costruire L2 personalizzabili alimentati da ZK evidenzia la crescente influenza di Polygon in questo settore. Inoltre, lo sviluppo delle zkWasm chain e l'imminente Polygon Miden, incentrata sulla privacy e sulla scalabilità ZK, dimostrano ulteriormente l'impegno di

Polygon per l'innovazione basata su ZK. Nel complesso, questi sforzi rafforzano collettivamente la posizione di Polygon nello spazio ZK, generando un maggiore interesse per il suo ecosistema e ponendo le basi per i futuri progressi di prodotti come zkEVM.

I bot Telegram vedono un'attività sostenuta

Grafico 8: I volumi dei bot sono rimbalzati a novembre



Fonte: Dune Analytics (@whale_hunter)

Al 30 novembre 2023

I bot di trading Telegram consentono ai trader di automatizzare ed eseguire facilmente attività on-chain. Alcune funzionalità comuni includono il trading, lo sniping, l'airdrop farming e altri strumenti analitici. Sebbene i bot di Telegram siano in circolazione da un po' di tempo, l'interesse nei loro confronti è aumentato per la prima volta a luglio, dato che i prezzi alle stelle dei token hanno attirato l'attenzione sul settore e una serie di nuovi utenti.

Le metriche on-chain rivelano che i bot Telegram continuano ad essere una piattaforma popolare per i trader e l'attività rimane elevata. Dopo la debole attività di settembre e ottobre, il volume di trading di novembre è rimbalzato ed è cresciuto del 65% su base mensile a 735,9 milioni di dollari. Maestro e Banana Gun rimangono i più grandi bot di trading Telegram per volume di trading, rappresentando oltre l'83% del volume totale.

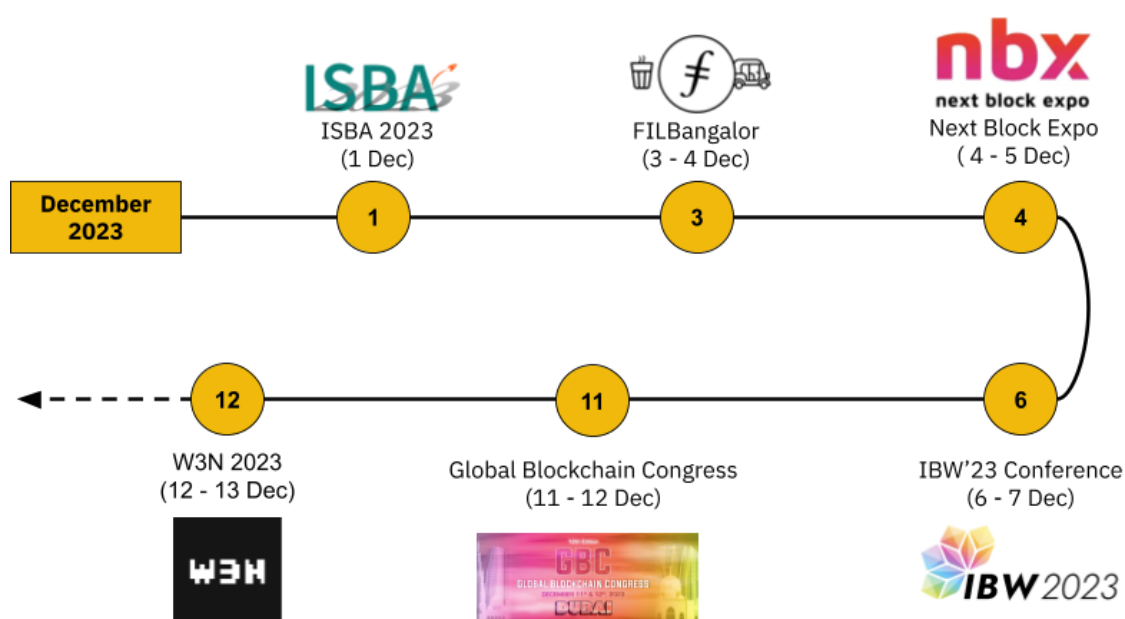
Tuttavia, è importante riconoscere che l'interazione con i bot Telegram non è priva di rischi. Dato che i bot hanno accesso alle chiavi private, la sicurezza dei token potrebbe essere compromessa in caso di exploit. Vale in questo caso il vecchio detto: "Not your keys, not your crypto".

4

Prossimi eventi e sblocchi di token

Nella sezione successiva abbiamo riassunto gli eventi di rilievo e i prossimi sblocchi di token per il mese. Speriamo che questa sintesi sia utile per monitorare gli sviluppi chiave nello spazio e seguire gli eventi di sblocco.

Grafico 9: Eventi di rilievo a dicembre 2023



Fonte: Binance Research

Grafico 10: I più grandi sblocchi di token espressi in USD

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

Fonte: TokenUnlocks, Binance Research

Fonti

<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/>

I nuovi report di Binance Research



Decodifica dell'interoperabilità cross-chain

Un'analisi approfondita del mercato dell'interoperabilità cross-chain



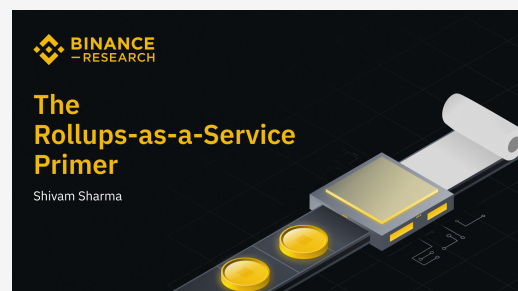
Approfondimenti sui dati: Esplorare le raccolte fondi crypto

Una raccolta di grafici e approfondimenti per la raccolta fondi



Stato del mercato: Il panorama crypto della Turchia

Uno studio sul panorama crypto della Turchia e i risultati della Binance Blockchain Week 2023



Il Primer Rollups-as-a-Service

Un tuffo nel mercato dei rollup-as-a-service

Informazioni su Binance Research

Binance Research è il braccio di ricerca di Binance, il principale exchange crypto al mondo. Il team si impegna a fornire analisi obiettive, indipendenti e complete e mira a diventare il leader di pensiero nello spazio delle criptovalute. I nostri analisti pubblicano regolarmente articoli di approfondimento su argomenti relativi, tra gli altri, all'ecosistema delle crypto, alle tecnologie blockchain e agli ultimi temi di mercato.



Jie Xuan Chua

Macro Researcher

Jie Xuan ("JX") lavora attualmente per Binance come Macro Researcher. Prima di entrare in Binance, ha lavorato come Global Investment Specialist presso J.P. Morgan e in precedenza ha avuto esperienze nell'Equity Research presso diverse società di fondi. JX ha conseguito un diploma CFA. È attivo nello spazio crypto dal 2017.



Moulik Nagesh

Macro Researcher

Moulik è un Macro Researcher di Binance, e si è dedicato allo spazio delle criptovalute dal 2017. Prima di entrare in Binance, ha maturato un'esperienza in ruoli interfunzionali per aziende tecnologiche del Web3 e della Silicon Valley. Con un passato da co-fondatore di start-up e una laurea in Economia alla London School of Economics & Political Science ("LSE"), Moulik apporta una prospettiva completa al settore.



Shivam Sharma

Macro Researcher

Shivam lavora attualmente per Binance come Macro Researcher. Prima di entrare in Binance, ha lavorato come Investment Banking Associate / Analyst presso Bank of America nel desk Debt Capital Markets, specializzato in istituzioni finanziarie europee. Shivam ha conseguito una laurea in Economia presso la London School of Economics & Political Science ("LSE") ed è impegnato nello spazio delle criptovalute dal 2017.



Brian Chen

Macro Research Intern

Brian lavora attualmente per Binance come Macro Researcher. Prima di entrare in Binance, ha lavorato come ricercatore DeFi presso una startup di servizi finanziari e un'organizzazione educativa Web3. Ha conseguito un Master in Finanza presso l'Università della California, Irvine ("UCI"), e si occupa di criptovalute dal 2021.

Fonti



Scopri di più qui



Condividi il tuo feedback qui

Disclaimer generale: Il presente materiale è preparato da Binance Research e non deve essere inteso come una previsione o un consiglio di investimento. Non rappresenta una raccomandazione, un'offerta o una sollecitazione ad acquistare o vendere titoli o crypto, né ad adottare strategie di investimento. L'uso della terminologia e le opinioni espresse hanno lo scopo di promuovere la comprensione e lo sviluppo responsabile del settore e non devono essere interpretate come pareri legali definitivi o di Binance. Le opinioni espresse si riferiscono alla data sopra indicata e sono le opinioni di chi scrive; queste possono cambiare al variare delle condizioni che si verificano in seguito. Le informazioni e le opinioni contenute in questo materiale derivano da fonti proprietarie e non proprietarie ritenute affidabili da Binance Research ma non sono necessariamente esaustive e non sono garantite in termini di accuratezza. Pertanto, non viene fornita alcuna garanzia di precisione o affidabilità e Binance non si assume alcuna responsabilità di errori e omissioni (inclusa la responsabilità per negligenza nei confronti degli utenti). Questo materiale può contenere informazioni "previsionali" che non sono di natura puramente storica. Tali informazioni possono includere, tra l'altro, proiezioni e previsioni. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni formulate si avverino. L'affidamento sulle informazioni contenute in questo materiale è a esclusiva discrezione del lettore. Il presente materiale è inteso solo a scopo informativo e non costituisce una consulenza sugli investimenti o un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli, crypto o di strategie di investimento. I titoli e le crypto non saranno offerti o venduti a nessun utente residente nelle giurisdizioni in cui un'offerta, una sollecitazione, un acquisto o una vendita sarebbero illegali ai sensi delle leggi di tale giurisdizione. L'attività di investimento comporta dei rischi.