

The background is a dark green to black gradient with a complex network of glowing green lines and nodes. Some nodes are small circles, while others are larger and more prominent. The lines form a dense, interconnected web, suggesting a digital or blockchain environment. The overall aesthetic is futuristic and technological.

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ТОРГОВОЙ АКТИВНОСТИ НА ETHEREUM И BSC

Сравнительный анализ торговой активности на Ethereum и BSC

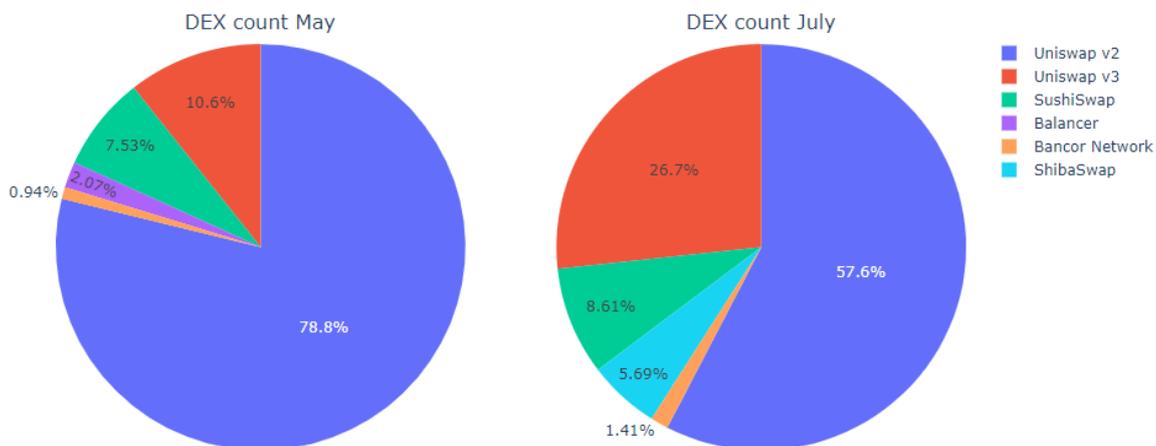
Лидеры рынка

Децентрализованные торговые площадки (DEX) все еще находятся на ранней стадии своего развития и существенно отстают от своих централизованных конкурентов. Например, в мае, когда на рынке наблюдалась повышенная волатильность, совокупный торговый объем на обеих версиях Uniswap составил порядка \$84 млрд, тогда как в Binance отчитались о цифре в \$2,46 трлн.

Главным недостатком DEX является низкая ликвидность, которая мешает трейдерам открывать/закрывать позиции в соответствии со своими торговыми стратегиями, а также высокая комиссия, снижающая прибыль. С другой стороны, данные площадки смогли демократизировать процесс листинга, вследствие чего все самые новые и «горячие» токены появляются именно на них. Активность децентрализованных бирж является ключевым индикатором интереса к DeFi со стороны инвесторов.

Пик торговой активности на DEX пришелся на весну, когда криптовалютный рынок рос быстрыми темпами. С начала масштабной коррекции (вторая половина мая) она постепенно снижалась. В сети Ethereum заметно выделяется протокол Uniswap, чьи вторая и третьи версии занимают доминирующее положение. В качестве конкурента можно назвать Sushiswap, в то время как торговая активность на остальных площадках гораздо ниже. Ниже представлена доля Топ-5 протоколов в мае и июне. Можно отметить тот факт, что новая версия Uniswap постепенно набирает популярность у трейдеров (26,7% в июне против 10,6% в мае), в то время как на рынке появился новый игрок ShibaSwap, сразу же вышедший в Топ-4 DEX по активности с долей в 5,69%.

DEX activity by month: Ethereum

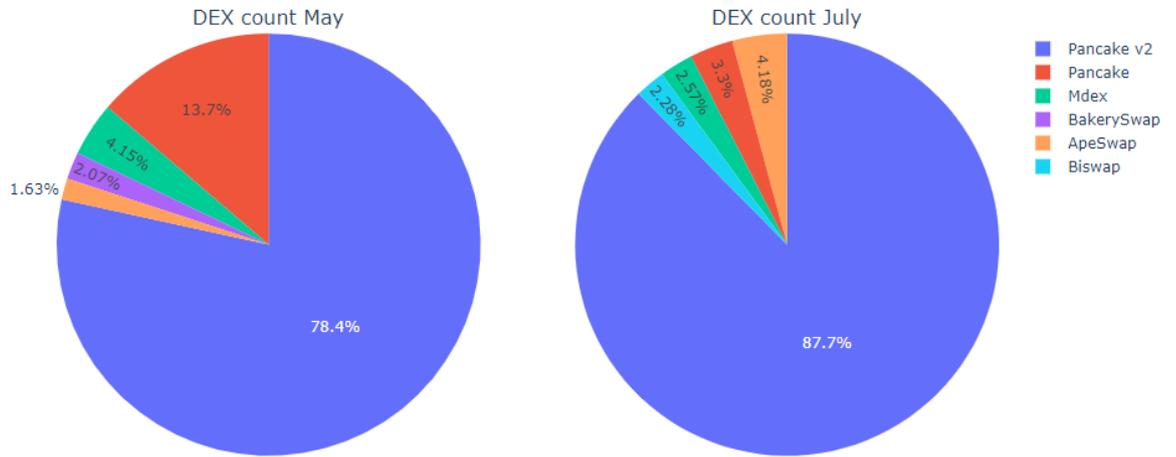


В BSC сети также имеется явный лидер — Pancake (форк Uniswap). Помимо двух версий этого протокола, на которые в совокупности приходится порядка 90% торговой активности (на июнь 2021 года), в пятерку лидеров входит Apeswap (4,18%), Mdex (2,57%) и Biswap (2,28%).

Популярность к Pancake пришла благодаря низким комиссиям BSC по сравнению с Ethereum, стимулирующих приток большого числа новых проектов, связанных с получением пассивного дохода. За разработчиками подтянулись и рядовые пользователи, приобретающие токены в надежде на быстрый заработок.

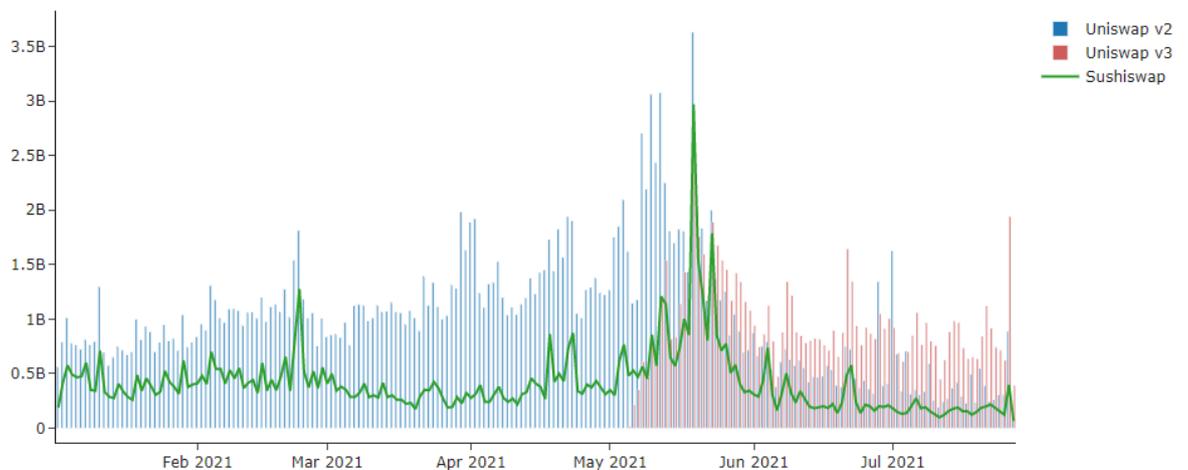
С тех пор появилось четкое разделение: с Ethereum-проектами взаимодействуют консервативные инвесторы (главным образом крупные игроки), для которых первостепенное значение имеет надежность протоколов, в то время как на BSC сеть идут спекулянты, готовые рисковать (и разбираться в огромном количестве новых проектов) ради возможности получить более высокую прибыль.

DEX activity by month: BSC



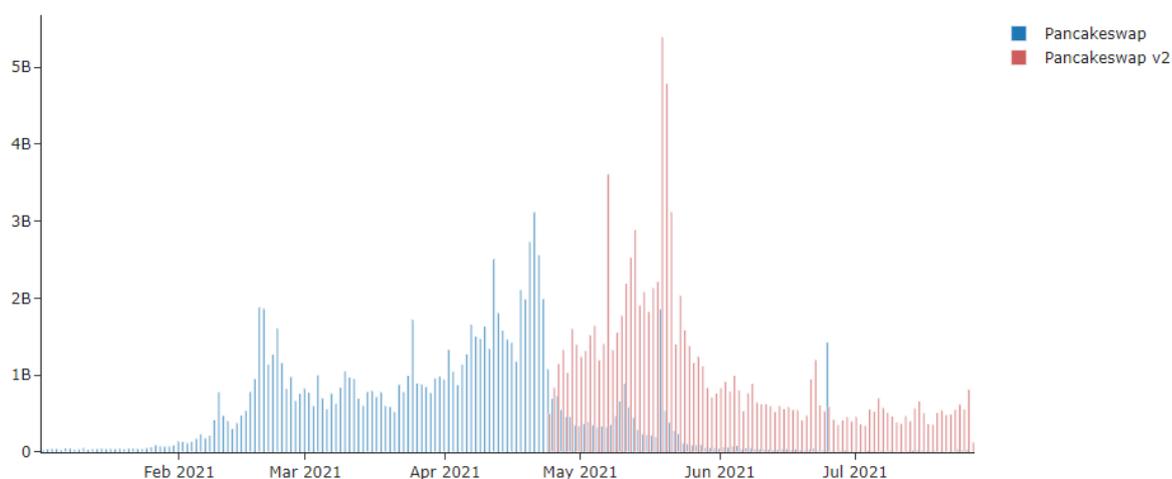
Ниже представлены суточные торговые объемы на Топ-3 DEX в сети Ethereum с начала года. Здесь можно не только наглядно увидеть превосходство Uniswap, но и момент, когда активность на v3 превысила v2. Впрочем, несмотря на запуск нового продукта, v2 по-прежнему пользуется определенным спросом у инвесторов: если в среднем внутри дня на v3 совершается сделок примерно на \$1 млрд, то на v2 — \$0,3. Показатели Sushiswap еще ниже: преодолеть уровень в \$0,5 млрд протоколу удавалось лишь несколько раз, тогда как сейчас с его участием совершает порядка \$0,2 млрд.

Top 3 Ethereum DEX



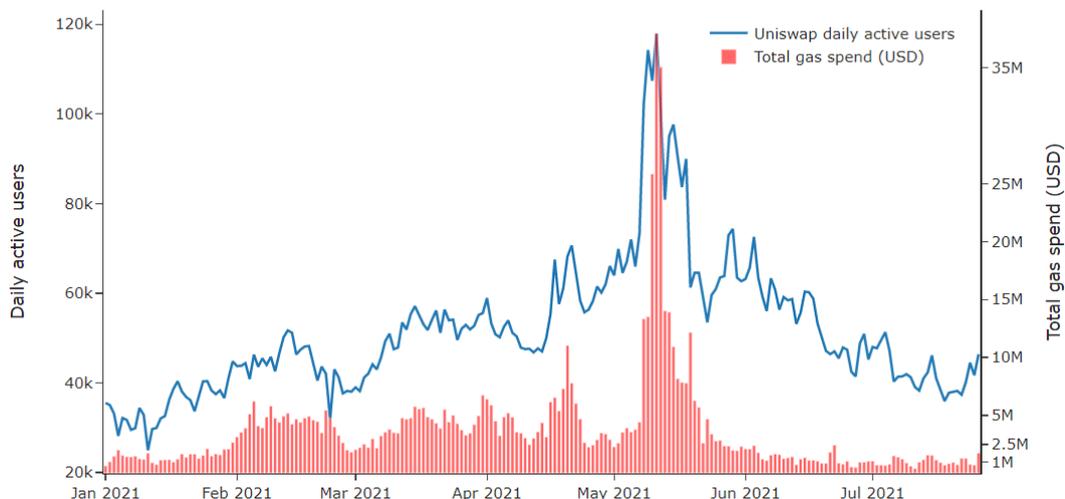
На Pancake ситуация более однозначная: с выходом v2 почти все торговые объемы переместились на обновленный протокол. При этом по долларовому дневному обороту Pancake v2 (\$0,6 млрд) отстает от Uniswap v3.

Pancakeswap and Pancakeswap v2 trade activity

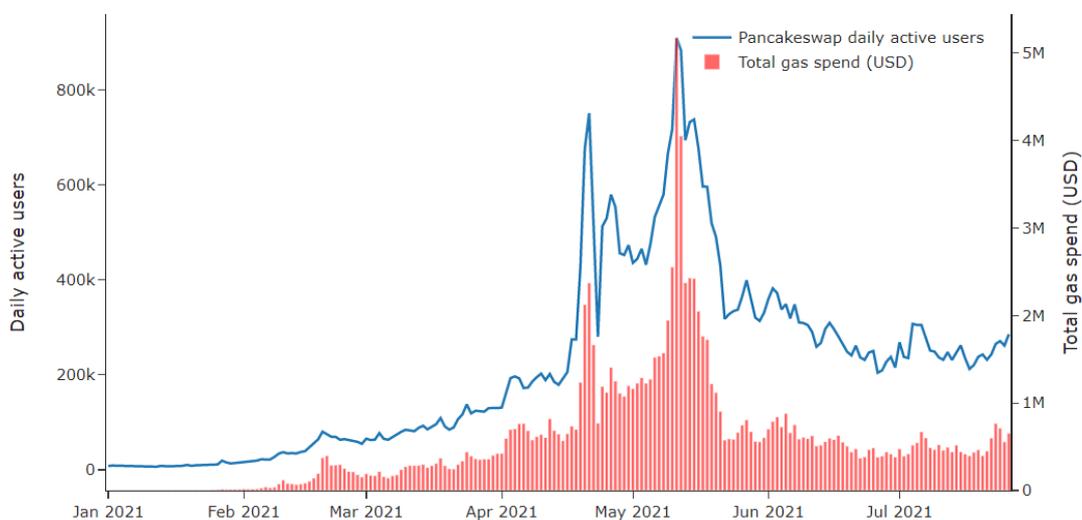


Однако если мы посмотрим на количество уникальных пользователей, то заметим, что на Pancake в операциях участвует гораздо больше кошельков. На пике активности в мае показатель превысил значение в 800 тысяч у Pancake, в то время как на Uniswap число трейдеров не дотянуло и до 120 тысяч. Для удобства рассматриваемые данные по разным версиям протокола были объединены. На данный момент Число уникальных пользователей на Pancake и на Uniswap примерно составляет 300 тысяч и 50 тысяч соответственно (левая шкала).

Daily active users and total gas spend: Uniswap v2 and v3



Daily active users and total gas spend: Pancake v1 and v2



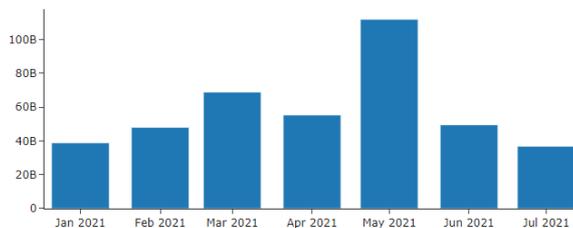
Интересный момент: несмотря на существенную разницу в количестве активных пользователей, объем расходуемого газа (правая шкала) в долларах на Рапсаке ниже, чем на Uniswap. Например, на майских пиках на Uniswap тратили порядка \$35 млн в день, а на Рапсаке — лишь \$5 млн. В июле на Рапсаке торгует почти в 6 раз больше пользователей, но объем расходуемого газа примерно одинаковый — около \$1 млн.

Популярные токены на DEX

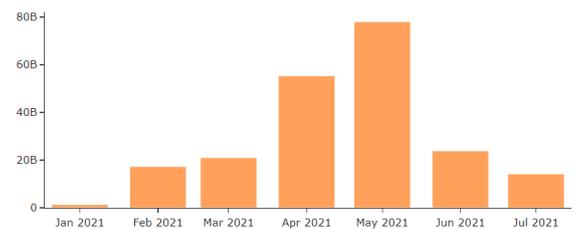
Рассмотрим три месяца: январь, май и июль.

Начнем с того, что из-за особенности устройства децентрализованных площадок большая часть сделок с токенами происходит в паре с нативным токеном сети, а именно его "обернутой" версией: WETH и WBNB. Мы исключим данные токены из дальнейших графиков, чтобы увидеть более полную картину.

USD trade volume: WETH

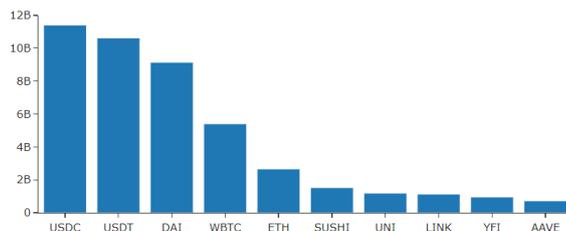


USD trade volume: WBNB

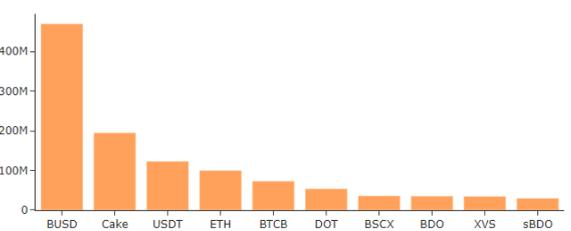


Стоит также отметить, что следующими по популярности инструментами на DEX являются стейблкоины и "служебные" токены, которые приобретаются для выполнения конкретной функции, например, получения доступа к оракулам (LINK), голосования по дальнейшей судьбе децентрализованного протокола (UNI), получения вознаграждения (CAKE) и тд. Стейблкоины же в основном используются в операциях с нативным токеном сети.

Ethereum: Top 10 tokens by trade volume in January (exclude WETH)

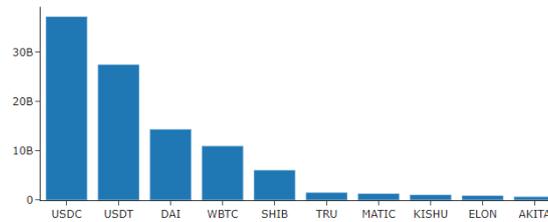


BSC: Top 10 tokens by trade volume in January (exclude WBNB)

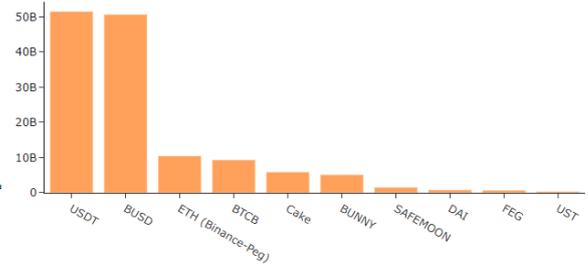


С наступлением весны участники рынка переключились на новые спекулятивные монеты: SHIB, SAFEMOON и многие другие. Ниже данные за май.

Ethereum: Top 10 tokens by trade volume in May (exclude WETH)

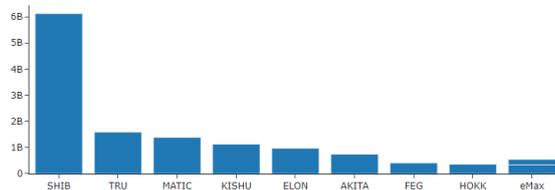


BSC: Top 10 tokens by trade volume in May (exclude WBNB)

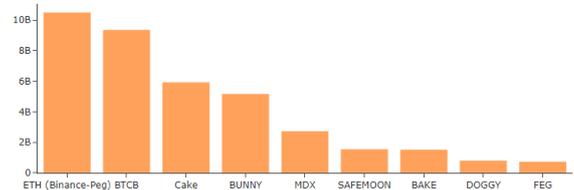


Уберем с графиков стейблкоины и увидим, что основная спекулятивная активность в мае происходит на BSC, в то время как торговые обороты по “мемным” и прочим монетам на Ethereum были гораздо ниже. Выделяется разве что нашумевшая SHIBA INU с объемом в \$6 млрд.

ETHEREUM: Top tokens by trade volume in May (exclude WETH and stablecoins)

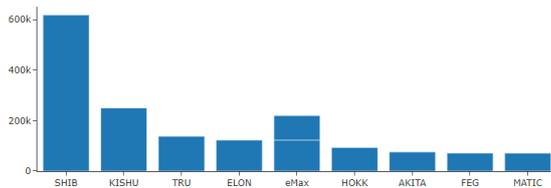


BSC: Top tokens by trade volume in May (exclude WBNB and stablecoins)

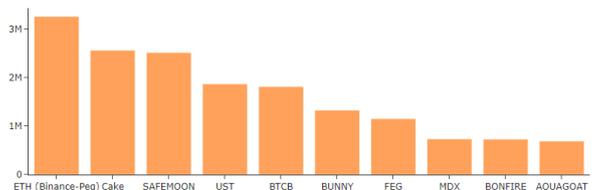


Если смотреть не по объему торгов в долларах, а по количеству совершенных сделок, то разница будет еще более впечатляющей. Семь монет из Топ-10 на BSC перевалили за отметку в миллион сделок, тогда как самая активная монета на Ethereum — SHIB — едва дотянула до 600 тысяч.

ETHEREUM: Top tokens by trade count in May (exclude WETH and stablecoins)

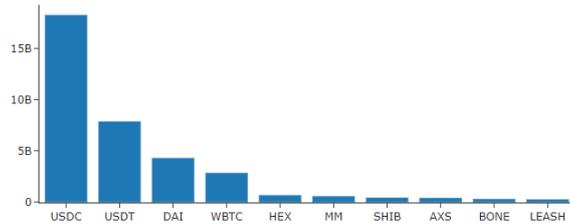


BSC: Top tokens by trade count in May (exclude WBNB and stablecoins)

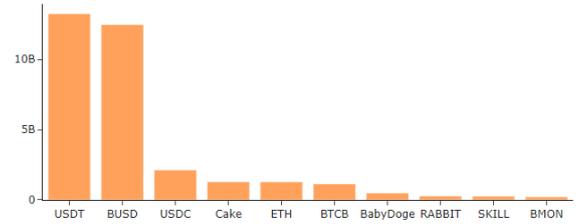


В июле ситуация изменилась не сильно: основная часть объемов приходится на стейблкоины, которые удобно размещать в стабильных пулах ликвидности проверенных временем протоколов Ethereum и BSC.

Ethereum: Top 10 tokens by trade volume in July (exclude WETH)

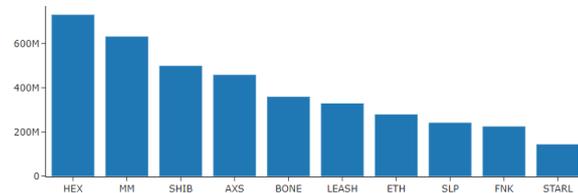


BSC: Top 10 tokens by trade volume in July (exclude WBNB)

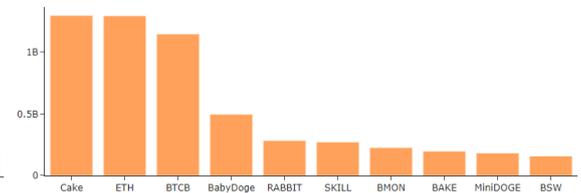


Вновь уберем стейблкоины. Вопреки затишью на рынке криптовалют, трейдеры все так же совершают операции спекулятивными инструментами, как и два месяца назад. Разве что объемы остаются приглушенными, например, активность по CAKE в мае и июле равняется \$6 млрд и \$1,2 млрд соответственно.

ETHEREUM: Top tokens by trade volume in July (exclude WETH and stablecoins)



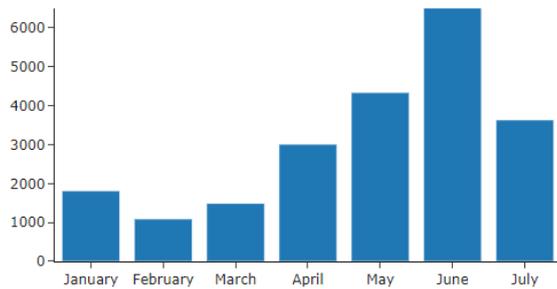
BSC: Top tokens by trade volume in July (exclude WBNB and stablecoins)



Еще одним интересным индикатором активности рынка является количество появляющихся новых токенов. В июне на Ethereum было выпущено даже больше токенов, чем в мае. По всей видимости, многие разработчики не успели запустить свой проект во время хайпа, но решили не откладывать процесс.

Пик появления новых монет на BSC пришелся на апрель, когда каждый хотел поучаствовать во всеобщем безумии и заработать на продаже "мемных" монет. Тогда появилось более 37 тысяч токенов, что почти в два раза больше, чем было создано токенов в Ethereum за весь год.

Ethereum: New tokens created



BSC: New tokens created

